

BUENOS AIRES, 28 DE DICIEMBRE DE 2007

## ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

NOVIEMBRE DE 2007

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la producción manufacturera de noviembre de 2007, con relación a noviembre de 2006, muestra incrementos del **9,9%** en la medición con estacionalidad y del **9,7%** en términos desestacionalizados.

La variación acumulada de los once meses de 2007, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en **7,3%** en la medición con estacionalidad. En esta comparación se destacan los crecimientos registrados en los bloques industriales correspondientes a la industria automotriz, la metalmecánica excluida la automotriz y los productos de caucho y plástico.

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

El indicador de tendencia-ciclo observa en noviembre de 2007 un incremento del 0,7% con respecto a octubre pasado.

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el **año 2008** respecto al año 2007. Los principales resultados son los siguientes:

- Consultadas respecto a sus expectativas de demanda para el año 2008 ninguna empresa prevé bajas. En efecto, el 61,1% de las empresas anticipa un ritmo estable en la demanda interna para el año 2008 y el restante 38,9% prevé una suba.
- El 50,7% de las firmas prevé una suba en sus exportaciones totales para el año 2008 respecto a 2007; el 47,9% anticipa un ritmo estable y el 1,4% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 61,2% no espera cambios respecto al año 2007; el 35,8% anticipa un aumento y el 3,0% vislumbra una baja.

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

Datos mensuales	Nov 07/ Oct 07	Nov 07/ Nov 06	11 meses 2007/ 2006
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	1,2	9,7	7,2
Con estacionalidad	0,2	9,9	7,3

- En concordancia con lo manifestado en la demanda interna y externa, ninguna empresa proyecta disminuir el ritmo de importaciones para el 2008. El 64,8% de las firmas prevé un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos para el año próximo y el 35,2% vislumbra un aumento con relación al 2007.
- Ninguna de las empresas tiene previsto reducir las compras de insumos provenientes de países del Mercosur. Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos provenientes de países del Mercosur; el 77,2% no prevé modificaciones para el 2008 y el 22,8% opina que aumentarán respecto al año 2007.
- El 77,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para el 2008 con relación al año anterior; el 14,1% anticipa una baja (asociado a un mayor nivel de demanda previsto para el año 2008), contra el 8,5% que espera un aumento.
- En sintonía con lo manifestado en demanda interna, externa e importaciones de insumos, las empresas no prevén una reducción de la dotación de su personal para el próximo año. El 80,6% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal para el año 2008; el 19,4% prevé una suba respecto al año 2007.
- Ninguna empresa vislumbra una disminución en las horas trabajadas para el año 2008. El 61,7% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas respecto al 2007 y el 38,3% prevé una suba.

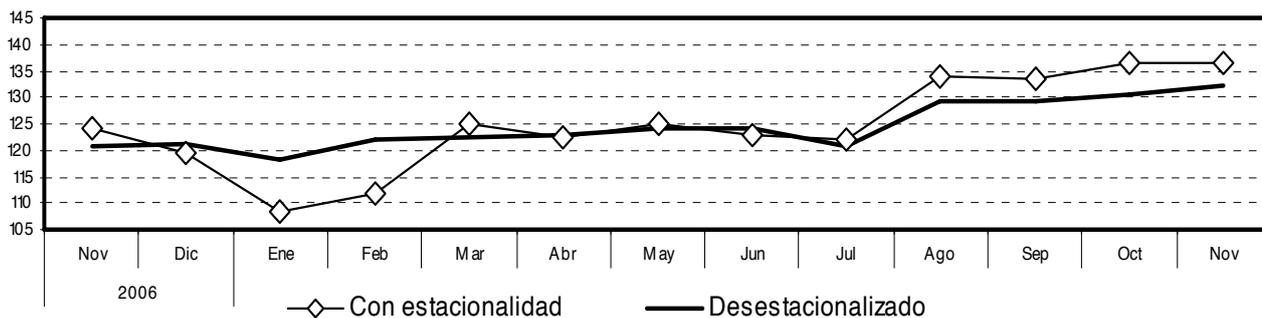
**Cuadro 2.** Estimador Mensual Industrial. Base 2004=100

Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
<b>2006</b>			
Noviembre	124,3	120,6	120,1
Diciembre	119,6	121,3	120,6
<b>2007</b>			
Enero	108,5	118,3	121,2
Febrero	112,0	122,0	121,8
Marzo	125,2	122,4	122,4
Abril	122,5	123,0	123,2
Mayo	124,9	124,1	124,1
Junio	122,7	124,1	125,2
Julio	122,0	120,8	126,4
Agosto	133,8	129,4	127,6
Septiembre	133,4	129,1	128,8
Octubre	136,5	130,6	129,9
Noviembre	136,7	132,2	130,8

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

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

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



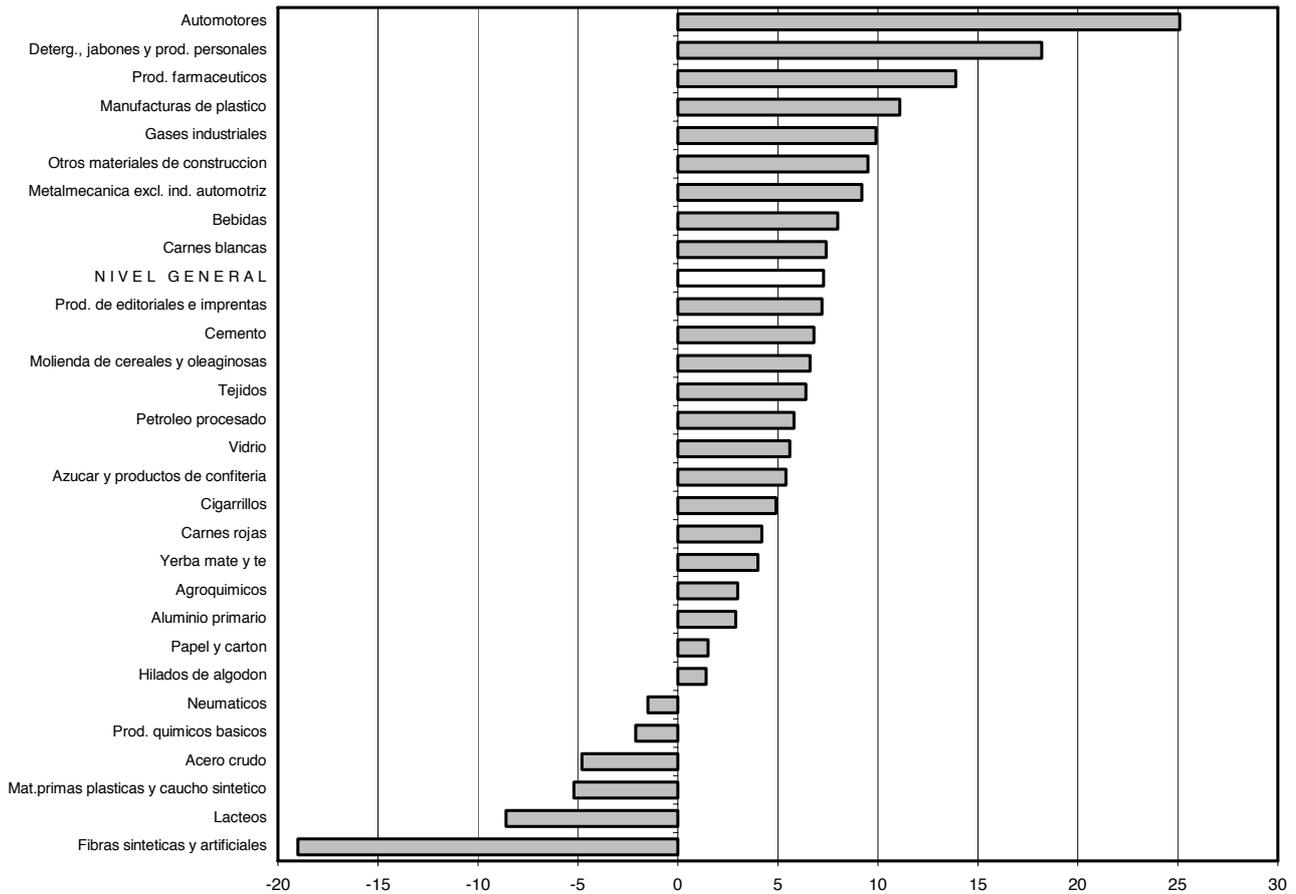
**Cuadro 4.** Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 2004=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
<b>2004</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2005</b>	<b>108,0</b>	<b>93,7</b>	<b>108,1</b>	<b>105,4</b>	<b>109,2</b>	<b>100,0</b>
<b>2006</b>	<b>115,9</b>	<b>105,5</b>	<b>115,1</b>	<b>107,5</b>	<b>115,1</b>	<b>106,1</b>
<b>2006</b>						
Noviembre	122,4	113,3	121,6	109,7	125,3	110,1
Diciembre	120,5	100,0	110,9	108,2	117,9	113,9
<b>2007</b>						
Enero	121,4	100,3	102,5	110,1	111,5	108,3
Febrero	109,0	103,6	105,7	103,9	110,2	103,5
Marzo	121,3	119,5	112,9	115,5	115,1	117,1
Abril	112,3	105,7	120,4	104,8	119,2	109,3
Mayo	115,0	110,8	122,1	109,1	122,3	112,6
Junio	111,8	98,4	120,9	106,5	124,5	113,1
Julio	114,7	109,9	123,0	109,4	128,3	118,0
Agosto	124,6	112,5	130,2	109,1	131,0	114,7
Septiembre	125,5	105,0	136,4	109,0	132,8	110,6
Octubre	133,3	118,4	131,9	112,7	130,4	110,7
Noviembre	131,7	138,3	132,1	108,6	128,5	108,9

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
<b>2004</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2005</b>	<b>106,2</b>	<b>110,3</b>	<b>116,0</b>	<b>104,5</b>	<b>125,9</b>	<b>107,4</b>
<b>2006</b>	<b>113,4</b>	<b>116,9</b>	<b>133,5</b>	<b>106,3</b>	<b>166,5</b>	<b>113,2</b>
<b>2006</b>						
Noviembre	119,5	121,4	149,0	95,9	222,3	113,0
Diciembre	123,3	122,8	134,5	91,5	180,7	110,0
<b>2007</b>						
Enero	120,4	123,6	133,4	80,1	76,9	103,0
Febrero	113,9	115,1	130,1	95,8	163,0	104,6
Marzo	122,6	124,1	133,6	109,8	203,5	118,4
Abril	121,6	126,4	129,7	109,1	195,2	124,9
Mayo	121,2	115,9	151,4	103,5	209,5	127,0
Junio	111,0	128,7	144,4	103,1	216,3	122,7
Julio	112,3	124,8	145,3	85,8	204,1	126,3
Agosto	118,9	125,6	150,3	112,7	248,9	142,3
Septiembre	130,8	133,0	147,1	110,1	227,9	137,4
Octubre	130,5	136,7	153,3	115,3	253,8	128,0
Noviembre	126,2	133,2	159,4	113,3	274,1	129,2

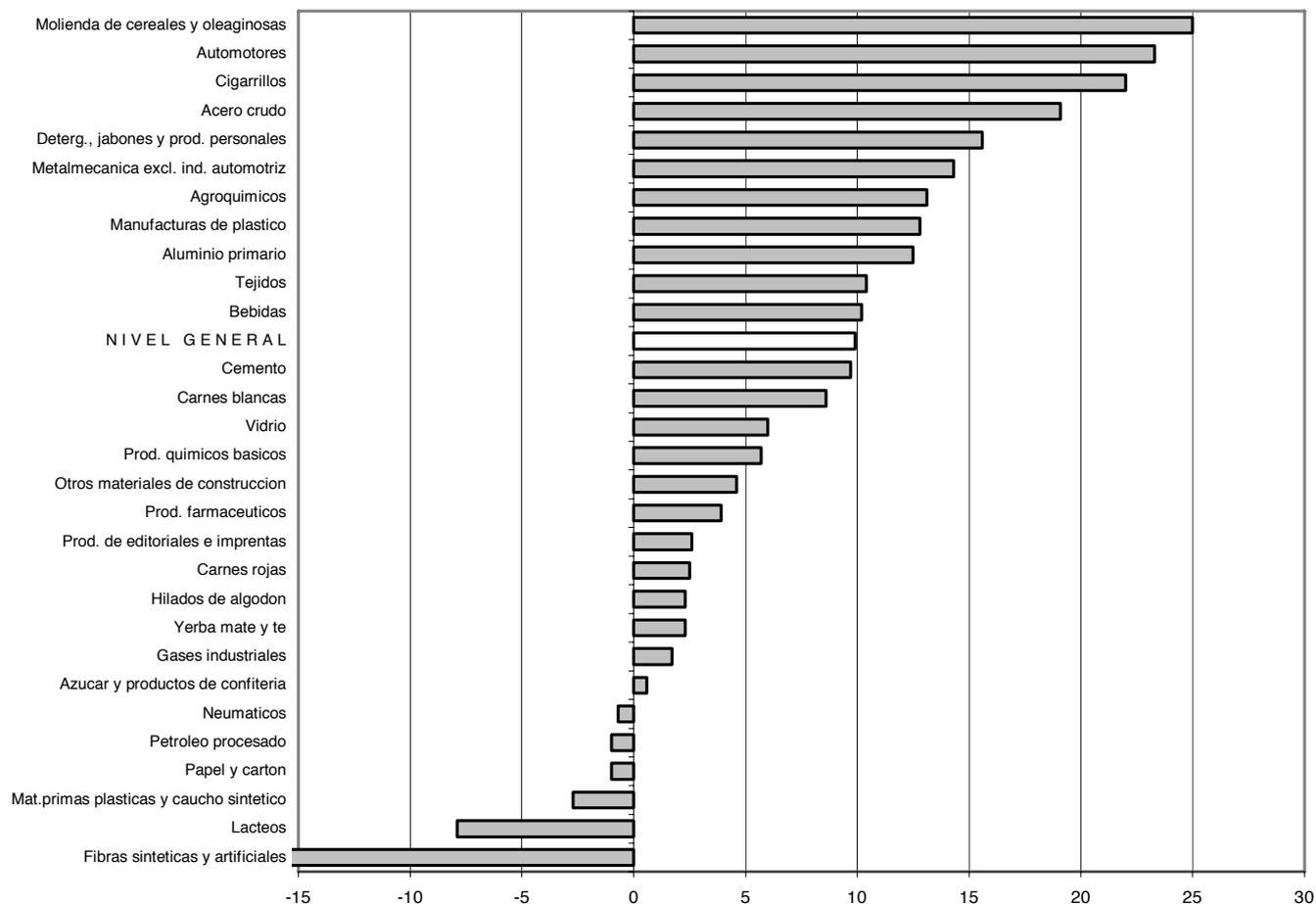
En el **acumulado de los once meses de 2007**, en comparación con el mismo período de 2006, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (25,1%), detergentes, jabones y productos personales (18,2%) y productos farmacéuticos (13,9%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-19,0%), productos lácteos (-8,6%) y materias primas plásticas y caucho sintético (-5,2%).

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



En el mes de **noviembre de 2007**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la molienda de cereales y oleaginosas (25,0%), la industria automotriz (23,3%) y los productos del tabaco (22,0%). Las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-34,9%), productos lácteos (-7,9%) y materias primas plásticas y caucho sintético (-2,7%).

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



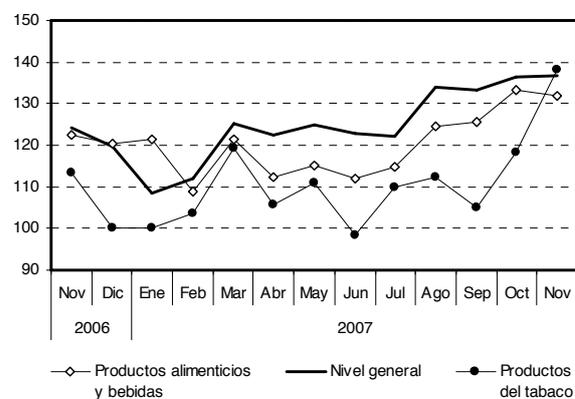
# RUBROS MANUFACTUREROS

## 1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

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

Rubro	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,2</b>	<b>7,6</b>	<b>4,0</b>
Carnes rojas	0,1	2,5	4,2
Carnes blancas	3,0	8,6	7,4
Lácteos	-4,7	-7,9	-8,6
Molienda de cereales y oleaginosas	-3,2	25,0	6,6
Azúcar y productos de confitería	-25,6	0,6	5,4
Yerba mate y té	4,5	2,3	4,0
Bebidas	9,5	10,2	8,0
<i>Industria del tabaco</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>16,8</b>	<b>22,0</b>	<b>4,9</b>
Cigarrillos	16,8	22,0	4,9

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



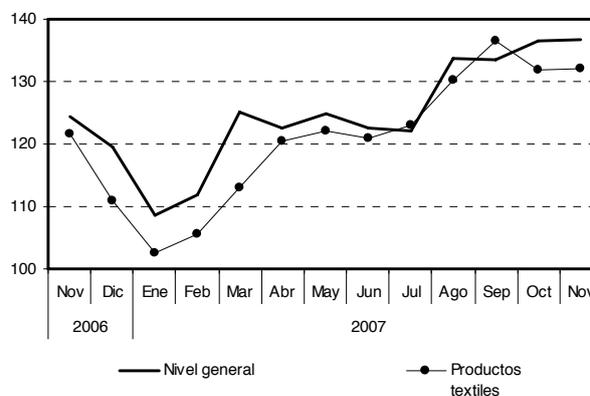
## 2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Noviembre de 2007

Rubro	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria textil</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>0,1</b>	<b>8,6</b>	<b>5,3</b>
Hilados de algodón	1,2	2,3	1,4
Fibras sintéticas y artificiales (*)	-24,8	-34,9	-19,0
Tejidos	-0,2	10,4	6,4

(\*) 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. Noviembre de 2007

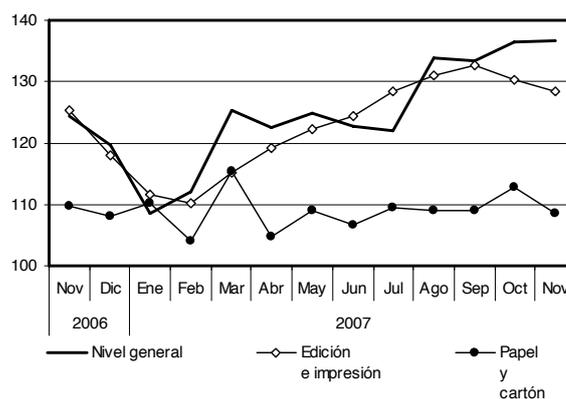


### 3 | Papel y Cartón - Edición e impresión

Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión. Noviembre de 2007

Rubro	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Papel y cartón</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,7</b>	<b>-1,0</b>	<b>1,5</b>
Papel y cartón	-3,7	-1,0	1,5
<i>Edición e impresión</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,5</b>	<b>2,6</b>	<b>7,2</b>
Productos de editoriales e imprentas	-1,5	2,6	7,2

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

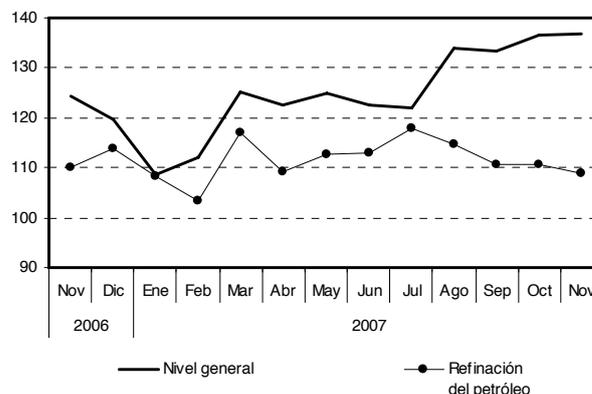


### 4 | Refinación de petróleo

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

Rubro	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>5,8</b>
Petróleo procesado	-1,6	-1,0	5,8

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

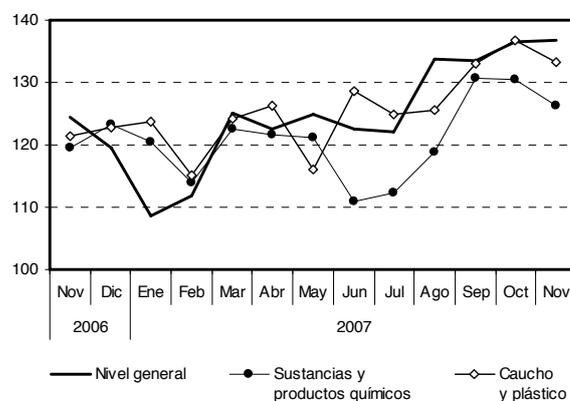


### 5 | Productos químicos, de caucho y plástico

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

Rubro	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,2</b>	<b>5,7</b>	<b>7,4</b>
Gases industriales	-0,4	1,7	9,9
Productos químicos básicos	-8,1	5,7	-2,1
Agroquímicos	2,1	13,1	3,0
Materias primas plásticas y caucho sintético	-4,4	-2,7	-5,2
Detergentes, jabones y productos personales	-9,1	15,6	18,2
Productos farmacéuticos	-1,1	3,9	13,9
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,6</b>	<b>9,8</b>	<b>8,3</b>
Neumáticos	-4,3	-0,7	-1,5
Manufacturas de plástico	-2,1	12,8	11,1

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

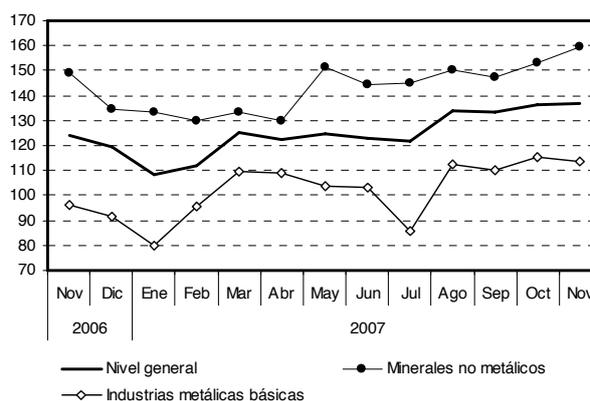


## 6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

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

Rubro	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>4,0</b>	<b>7,0</b>	<b>7,5</b>
Vidrio	0,6	6,0	5,6
Cemento	11,7	9,7	6,8
Otros materiales de construcción	-2,0	4,6	9,5
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,7</b>	<b>18,2</b>	<b>-3,8</b>
Acero crudo	-2,0	19,1	-4,8
Aluminio primario	-0,1	12,5	2,9

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

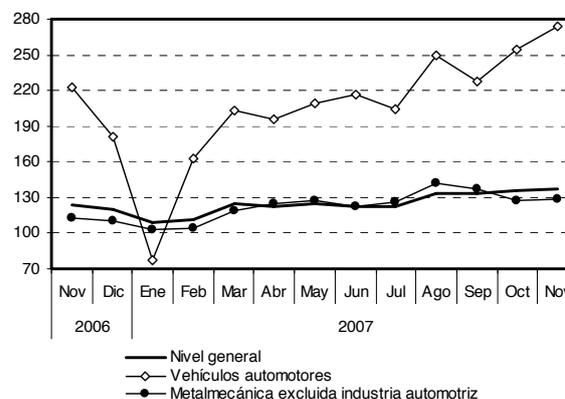


## 7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

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

Rubro	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>8,0</b>	<b>23,3</b>	<b>25,1</b>
Automotores (*)	8,0	23,3	25,1
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>0,9</b>	<b>14,3</b>	<b>9,2</b>
Metalmeccánica excluida industria automotriz	0,9	14,3	9,2

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



(\*) 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 2007

La **producción automotriz** registra un incremento del 25,1% en el acumulado enero-noviembre de 2007 con relación al mismo período de 2006. En el mes de noviembre de 2007 la actividad de las terminales automotrices se incrementó un 23,3% respecto de noviembre de 2006, mientras que en la comparación entre noviembre de 2007 y octubre pasado se observa un incremento del 8%.

Cabe destacar que en el mes de noviembre de 2007 las terminales automotrices produjeron 59.437 vehículos, lo cual constituye el record mensual de producción en la historia de la industria automotriz argentina, alcanzando las 493.972 unidades en los primeros once meses de 2007.

El desempeño del sector durante el periodo estuvo signado por el crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones que tuvieron buen desempeño y han alcanzado también un record durante el mes de referencia.

Otra nota relevante del periodo 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 (ADEFA), las ventas totales a concesionarios observan crecimientos tanto con relación a los primeros once meses del año anterior (22,7%), como a noviembre 2006 (26,4%).

También según los datos de ADEFA, el comportamiento de las ventas al mercado interno, correspondiente a vehículos de producción nacional, verifica un desempeño aún mejor con importantes crecimientos tanto del acumulado enero-noviembre en comparación con igual período de 2006 (26,0%), como a igual mes del año anterior (23,6%), mientras que con relación a octubre 2007 se aprecia un incremento de 1,0%.

Esta performance se explica no sólo por el relativo encarecimiento de algunos de los modelos de origen brasileño y europeo, sino también por la buena recepción obtenida por la renovada oferta de modelos de manufactura local.

En las exportaciones se destaca un importante crecimiento en la comparación con noviembre 2006 (23,3%), llevando el acumulado enero-noviembre a un nivel superior en 34,7% a igual acumulado del año anterior. En noviembre de 2007 se aprecia un incremento de las exportaciones del 6,8% con relación a octubre pasado.

El desempeño del sector continúa la tendencia observada, signada por el crecimiento de la demanda interna, acompañada ahora por una importante mejora de las exportaciones. Se espera que esta tónica se sostenga en el próximo mes de manera que la producción local y las ventas al mercado interno excederán holgadamente las 500.000 unidades.

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 varios casos con la inclusión de turnos de trabajo adicionales.

El excepcional nivel de producción del mes de noviembre responde fundamentalmente a este escenario expansivo aunque influyó, en menor medida, la necesidad de recuperar algunos atrasos en los compromisos de exportación debido al buen desempeño de los modelos actualmente en producción.

La industria autopartista, por su parte, 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 y han subido alrededor de un 10% adicional en diciembre, acumulando stocks previos al período de vacaciones en las terminales del país vecino. Las programaciones posteriores al período de licencia de las terminales brasileñas recuperan los niveles normales.

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento acumulado del 7,5% en el período enero-noviembre de 2007, en comparación con el mismo período de 2006; en el mes de noviembre de 2007 el crecimiento con respecto al mismo mes del año anterior fue del 7%. En el mes de noviembre de 2007, dentro de este bloque industrial se destaca la evolución de la producción de cemento, que registra incrementos del 9,7% con respecto al mismo mes del año anterior y del 11,7% en comparación con octubre pasado. Este crecimiento está vinculado al dinamismo de la actividad de la

construcción, ya sea para la ejecución de proyectos de obra pública -como obras de infraestructura y vivienda- como para la realización de proyectos privados, entre los que se destacan las construcciones o refacciones de viviendas, entre otros. En efecto, los despachos de cemento al mercado interno (incluyendo las importaciones) registran un incremento del 8,3% en los primeros once meses de 2007 respecto de igual período de 2006.

Cabe destacar que en el mediano plazo, fuentes consultadas esperan que la evolución creciente de la demanda interna de cemento se mantenga, impulsada por la continuación de las obras de infraestructura que actualmente están en ejecución y por el inicio de nuevas obras públicas y proyectos privados. Por esta razón, estas fuentes informan que las empresas de la industria cementera tienen proyectado realizar inversiones destinadas a ampliar la capacidad productiva. Entre los proyectos de inversión se destaca el que está ejecutando una empresa del sector con el objetivo de instalar en el transcurso del año próximo una nueva planta productora de cemento en la localidad de Pico Truncado, provincia de Santa Cruz. Además, otras empresas del sector han realizado en el año 2007 inversiones en distintas etapas del proceso productivo buscando la eficiencia en la producción para lograr un mejor aprovechamiento de la capacidad productiva.

La industria elaboradora de vidrio presenta incrementos del 5,6% en el período enero-noviembre de 2007 con respecto al mismo acumulado del año anterior y del 6% en noviembre de 2007 respecto del mismo mes de 2006. Este dinamismo es producto del incremento de la demanda interna de vidrio tanto para envases como para la construcción. Con respecto al vidrio destinado a envases, la demanda interna crece principalmente como resultado del incremento en la producción de bebidas y de productos alimenticios. Según fuentes consultadas, las perspectivas sobre la evolución del sector productor de vidrio son positivas, estimándose que la tendencia creciente se mantendrá el próximo año.

El sector de la **industria tabacalera** muestra un aumento acumulado del 4,9% en el período enero-noviembre de 2007, en comparación con el mismo período de 2006. En el mes de noviembre de 2007 la producción de cigarrillos registra incrementos del 22% con respecto al mismo mes del año anterior y del 16,8% en comparación con octubre pasado como consecuencia del incremento de la demanda interna. La demanda local representa aproximadamente el 98% del destino de la producción nacional de cigarrillos. Entre las principales plazas externas se encuentran Perú, Chile, España y Uruguay.

Con respecto a las diferentes variedades de tabaco que se cultivan en nuestro país, los principales tipos 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. Cabe mencionar que en el cultivo de tabaco, este año se han introducido nuevos fertilizantes foliares a base de humus de lombriz como mecanismo para contrarrestar las distintas adversidades climáticas. Los fertilizantes a base de humus de lombriz aportan al suelo materia orgánica y nutrientes, convirtiéndose en una de las mejores formas de ayudar al desarrollo de las plantas frente a situaciones climáticas hostiles.

En el mercado local, a partir de la devaluación del peso argentino en el año 2002, se han observado algunos cambios en las tendencias de consumo de los distintos segmentos de cigarrillos. Según fuentes consultadas, en los primeros años luego de la devaluación las empresas chicas fueron incrementando su participación de mercado, alcanzando aproximadamente un 11% del mercado en el año 2005, impulsadas por la introducción de productos de bajo precio. Sin embargo, posteriormente, esta situación comenzó a revertirse, en un primer momento con el lanzamiento de productos de menor precio por parte de las empresas líderes, y luego con la reducción en el consumo de cigarrillos de inferior valor. En efecto, de acuerdo con datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), en octubre de 2007 la demanda de los cigarrillos del primer cuartil, según su precio, representa el 1,3% de la demanda total, cuando en el año 2005 esta participación superaba el 16%.

Fuentes consultadas estiman que el sector productor de cigarrillos experimentará un crecimiento moderado en el año 2008. En la misma línea de estas expectativas, en el año 2007 se han realizado inversiones destinadas a ampliar la capacidad productiva.

El **procesamiento de petróleo** registra una suba del 5,8% en el período enero-noviembre de 2007, con respecto al mismo período del año pasado. En el acumulado enero-noviembre de 2007 -en comparación con los primeros once meses de 2006- la producción de subproductos del petróleo registra incrementos en la elaboración de fuel oil (23,4%), combustible para retropropulsión (9,4%), asfaltos (5,5%), nafta especial (3,7%), gas oil (3,6%) y diesel oil (1,9%), mientras que experimentaron descensos las producciones de nafta común (-26,3%), bases lubricantes (-15,8%) kerosene (-5,8%) y gas licuado de petróleo (-4,2%).

En cuanto a las ventas de derivados en el mercado interno, en el período enero- octubre de 2007 -en comparación con igual período del año pasado- se aprecian alzas en los despachos de fuel oil (52,9%), kerosene (31,4%), nafta súper (19,5%), asfaltos (10,8%) y lubricantes (1,7%). En cambio, registraron descensos los expendios locales de nafta común (-23,4%), aeronaftas (-13%), diesel oil (-12,5%) y gas oil (-3%).

En materia de exportaciones de subproductos del petróleo, si la comparación se hace entre los mismos períodos, se destacan los aumentos registrados en aditivos lubricantes, bases lubricantes y lubricantes industriales. En cambio, experimentaron descensos las ventas externas de aerokerosene, asfaltos, naftas, fuel oil y gas oil. En cuanto a las importaciones de derivados, se registran alzas en aditivos para lubricantes, aditivos para combustibles, gas oil, lubricante industrial, nafta súper y nafta ultra, mientras que se observan descensos en las compras externas de aeronafta, bases lubricantes, lubricantes para automóviles y nafta común.

Merece destacarse que la cotización internacional del barril de crudo alcanzó en noviembre último un promedio de 94,70 dólares, observando una suba del 59,5% respecto de igual mes del año pasado y un alza del 10,6% respecto de octubre último.

La **industria alimenticia** presenta un incremento del 4% en el acumulado enero-noviembre de 2007 respecto del mismo período del año anterior. En el mes de noviembre de 2007 este bloque industrial registra un crecimiento del 7,6% en comparación con el mismo mes del año anterior.

La elaboración de **carnes rojas** presenta en el acumulado enero-noviembre de 2007 un incremento del 4,2% en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento se debe tanto a la demanda registrada en el mercado interno como externo. Cabe recordar que el mercado interno es el principal destino de la producción nacional de carne vacuna. Para el año 2006 el mismo representó el 81% del destino de la producción local, según las estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA).

Según un informe de la Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina (CICCRA), en septiembre de 2007 el consumo por habitante llegó a 66,7 kilogramos anuales y se ubicó 8,2% por encima del nivel registrado un año atrás (siempre tomando los promedios móviles de los últimos doce meses). De esta manera, por segundo trimestre consecutivo el consumo interno por habitante mostró el valor más alto de los últimos once años.

Por otra parte, de acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado enero-octubre de 2007 las colocaciones externas de cortes vacunos (cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras) registran una suba del 3,8% en toneladas y del 9,4% en valores FOB en comparación con el mismo acumulado de 2006. El mayor volumen exportado de cortes vacunos obedece principalmente al fuerte aumento de los despachos de menudencias y vísceras. Las colocaciones externas de las mismas concretadas en los primeros diez meses de 2007 - con una participación del 29% en el total de toneladas exportadas- muestran una fuerte suba tanto en términos de toneladas como en dólares contra el mismo período del año anterior, del 30% y 50% respectivamente. Hong Kong, Rusia y Congo constituyen las principales plazas de colocación, absorbiendo en conjunto el 55% del volumen exportado en este segmento.

Le siguen en importancia, en términos de volumen físico, los cortes Hilton que presentan incrementos en las colocaciones externas del 8% en términos de toneladas y del 29% en valores monetarios en el período bajo análisis. Alemania continúa siendo el principal destino representando el 57% del total del volumen físico exportado en este segmento, seguida por Italia y Holanda con el 17% y 16% respectivamente. Las exportaciones de carnes procesadas acumulan en los primeros diez meses de 2007 un aumento del 3% en toneladas y una caída del 4% en valores, en comparación con igual acumulado de 2006. La principal plaza de colocación externa, Estados Unidos (que participa con el 42% del volumen exportado de este segmento) muestra una caída cercana al 21% del volumen exportado. La suba en las ventas externas de este segmento se explica por el fuerte aumento en las colocaciones externas en Gran Bretaña (53%), consolidándose en el segundo lugar como destino de exportación del segmento, con una participación relativa del 20% del total.

Finalmente, las exportaciones de carnes frescas (principal producto de exportación, representando el 57% del total de toneladas exportadas en período enero-octubre del corriente año) son las únicas que registran una caída en el total del volumen físico exportado: para los primeros diez meses de 2007 la misma se ubica un 6% por debajo de lo exportado en el mismo acumulado del año anterior. Si la comparación se realiza en valores FOB, en cambio, se registra un nivel similar al del mismo acumulado de 2006 (0,5% superior) lo que muestra un aumento en el precio promedio de exportación de dicha

categoría en el período bajo análisis. El principal destino de exportación de esta categoría sigue siendo Rusia, a pesar de mostrar una abrupta caída del 46% en las toneladas recibidas. De esta forma Rusia pasó de representar el 62% del total del volumen exportado, al 35% en el período bajo estudio, seguido ahora de cerca por Chile con el 20% e Israel y Venezuela con el 10% y el 9% del volumen exportado respectivamente.

La elaboración de **carnes blancas** presenta un incremento del 7,4% en el acumulado enero-noviembre de 2007, en comparación con el mismo período de 2006. Esta buena evolución en la producción de carne aviar se vincula con el comportamiento del mercado interno (en el que se destina aproximadamente el 80% del total producido) pero principalmente con el mercado de exportación que muestra un mayor dinamismo. El crecimiento de la oferta productiva de carne aviar en el corriente año se sustenta en las inversiones concretadas, permitiendo la expansión de la capacidad productiva en las diferentes etapas del proceso de producción.

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 2,5% en el acumulado enero-octubre de 2007 frente al mismo período del año anterior. De esta forma, en los primeros diez meses de 2007, el consumo interno por habitante promedio se ubica en torno a los 28,2 kilos, superior al promedio registrado en el mismo período de 2006 (27,4 kilos).

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 animales) en el acumulado enero-octubre de 2007 se ubican un 27% por encima de los niveles verificados en el mismo período del año anterior en la medición en toneladas y un 51% en dólares. El segmento de carnes procesadas es el que muestra el mayor aumento en términos de volumen físico exportado, alcanzando un crecimiento del 31% para los primeros diez meses del presente año contra el mismo acumulado de 2006; según los valores FOB de exportación, la tasa de crecimiento fue del 22% para la misma comparación. Los principales destinos de exportación de esta categoría fueron Alemania y Holanda, con una participación conjunta del 76% sobre el total exportado.

Le sigue en importancia, en términos del volumen físico exportado en el período bajo análisis, el segmento correspondiente a carnes frescas, alcanzando un crecimiento del 30% en los primeros diez meses del presente año contra el mismo acumulado de 2006; según los valores FOB de exportación, la tasa de crecimiento fue del 51% para la misma comparación. Chile es la principal plaza de exportación de estos productos representando el 27% del total del volumen exportado, seguido por Sudáfrica con el 16%.

La colocación externa de subproductos aviares registra un aumento del 23% en toneladas y del 63% en dólares, mostrando el mayor aumento en términos monetarios. China es el principal destino de exportación de este segmento con el 45% de participación sobre el total exportado, seguida por Hong Kong y Sudáfrica con el 26% y el 14% de participación respectivamente. Por último, el segmento de harinas animales registra también un incremento del 23% medido en volumen físico, siempre en los primeros diez meses de 2007 contra el mismo acumulado de 2006; en la medición en dólares registra una suba del 44% para la misma comparación. El principal destino de dichas ventas externas es Chile con una participación del 59% del total, aunque la misma disminuyó ya que en el mismo acumulado de 2006 era del 70%. El mencionado aumento para esta categoría durante el período analizado se debe al fuerte aumento que verificaron las colocaciones externas hacia Filipinas, que pasó de representar sólo un 2% del total exportado en los primeros diez meses de 2006 a un 12% del total exportado en el mismo acumulado de 2007, ubicándose en el segundo lugar.

La **molienda de cereales y oleaginosas** presenta en el mes de noviembre de 2007 una suba del 25% con respecto al mismo mes de 2006. En el acumulado enero-noviembre de 2007 se verifica un incremento del 6,6% contra el mismo acumulado del año anterior. En este sector se destaca el mayor nivel de actividad de la industria aceitera producto del crecimiento registrado en la producción de granos oleaginosos, particularmente de soja, y de las inversiones que permitieron aumentar la capacidad instalada de molienda.

Según información de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), la producción total de granos oleaginosos para la campaña agrícola 2006/2007 se estima cercana a los 51,7 millones de toneladas, un 16% mayor al volumen obtenido en la campaña 2005/2006, registrándose así un nuevo récord nacional de producción de granos oleaginosos, utilizando un 5,4% más de superficie que en la campaña anterior. La superficie sembrada con soja en la campaña 2006/2007 superó a la del año agrícola anterior en un 4,9%, cifra que constituye un nuevo récord histórico en la superficie implantada con este producto. La producción de soja para la presente campaña se estima en 47,6 millones de toneladas, constituyendo también un record nacional de producción sojera (17,2% más que en la

campana anterior). El área cubierta con girasol aumentó un 6,7% con relación a la campana anterior. Habiendo finalizado la cosecha y debido a los irregulares rendimientos obtenidos en distintas zonas productivas, la producción final estimada para la campana 2006/2007 se ubicará en 3,5 millones de toneladas, un 6,9% inferior al nivel alcanzado en la campana agrícola 2005/2006.

Para la campana 2007/2008, según estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el total de superficie sembrada con los principales cultivos (que incluyen soja, girasol, trigo, maíz, cebada, arroz y sorgo), superaría en un 4,3% a la concretada en la campana 2006/2007. En lo que respecta a la soja, el área sembrada superaría a la última campana en un 2,8%. También el girasol muestra una tendencia de aumento en la superficie a sembrarse, estimándose un 6% mayor a la de la campana anterior, pero siempre dependiendo de las variables del clima.

En cuanto a las exportaciones, de acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado enero-octubre de 2007 las colocaciones externas de aceites (soja y girasol) presentan un incremento del 11% con respecto al mismo período del año anterior en términos de toneladas, en tanto que en dólares muestran una fuerte suba del 52%. El volumen exportado de aceite de soja acumula un crecimiento del 27% en comparación con el mismo acumulado de 2006 y un incremento del 79% en dólares. China se mantiene como la principal plaza de colocación externa de aceite de soja, aumentando su absorción del 36% al 62% del total de exportaciones de este producto. Con respecto a las exportaciones de harinas proteicas, las colocaciones externas de harina de soja registran un incremento del 18% en los primeros diez meses de 2007 en comparación con igual acumulado del año anterior en términos de volumen físico, mientras que en valores monetarios el incremento asciende al 36%. España, Filipinas, Indonesia, Tailandia e Italia, son las principales plazas de colocación externa de harina de soja en el período bajo análisis, absorbiendo entre los cinco países el 40% del total del volumen exportado por este segmento, cada uno de ellos con una participación similar (entre 8% y 9%). Cabe destacar entre ellos a Italia, cuya absorción en toneladas de harina de soja registra un incremento del 151% en los primeros diez meses de 2007 respecto del mismo período de 2006.

## SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

### INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el año 2008 respecto al año 2007

#### **Demanda Interna**

Consultadas respecto a sus expectativas de demanda para el año 2008, ninguna empresa prevé bajas. En efecto, el 61,1% de las empresas anticipa un ritmo estable en la demanda interna para el año 2008 y el restante 38,9% prevé una suba,

Respecto a la participación en el mercado interno, el 64,8% no espera cambios para el año 2008 respecto al 2007 y el 35,2% estima un aumento.

#### **Exportaciones**

El 98,6% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el año 2008. El 50,7% anticipa una suba en sus exportaciones totales durante el próximo año respecto al 2007; el 47,9% no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 1,4% opina que disminuirán. El 48,6% de las firmas exportadoras prevén conquistar nuevos mercados durante el año 2008.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 93,1% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 61,2% no espera cambios respecto al año 2007, el 35,8% anticipa una suba y el 3,0% vislumbra una baja.

#### **Insumos Importados**

En concordancia con lo manifestado en la demanda interna y externa ninguna empresa proyecta disminuir el ritmo de importaciones para el 2008. El 64,8% de las firmas prevé un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos para el año próximo y el 35,2% vislumbra un aumento con relación al 2007.

Ninguna de las empresas tiene previsto reducir las compras de insumos provenientes de países del Mercosur. Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos provenientes de países del Mercosur; el 77,2% no prevé modificaciones para el 2008 y el 22,8% opina que aumentarán respecto al año 2007.

#### **Stocks**

El 77,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para el 2008 con relación al año anterior; el 14,1% anticipa una baja (asociado a un mayor nivel de demanda previsto para el año 2008), contra el 8,5% que espera un aumento.

#### **Capacidad instalada**

El 70,8% de las empresas anticipa un ritmo estable en la utilización de la capacidad instalada para el 2008 respecto al año 2007 y el 29,2% prevé una suba.

#### **Necesidades de crédito**

El 57,4% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el año 2008; el 41,2% necesita una mayor asistencia financiera y el 1,4% prevé una baja.

#### **Inversiones**

El 53,4% de las firmas continúa ejecutando inversiones iniciadas en periodos anteriores; el 27,7% prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el año 2008, en tanto, el 18,9% no tiene previsto realizar inversiones.

#### **Personal**

En sintonía con lo manifestado en demanda interna, externa e importaciones de insumos las empresas no prevén una reducción de la dotación de su personal para el próximo año. El 80,6% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal para el año 2008; el 19,4% prevé una suba respecto al año 2007.

Ninguna empresa vislumbra una disminución en las horas trabajadas para el año 2008. El 61,7% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas respecto al 2007 y el 38,3% prevé una suba.

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna durante el año 2008, respecto a 2007?

	%
Aumentará	38,9
No variará	61,1
Disminuirá	0,0

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el año 2008 respecto a 2007?

	%
Aumentarán	50,7
No variarán	47,9
Disminuirán	1,4

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el año 2008 respecto a 2007?

	%
Aumentarán	35,8
No variarán	61,2
Disminuirán	3,0

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el año 2008, respecto a 2007?

	%
Aumentarán	35,2
No variarán	64,8
Disminuirán	0,0

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el año 2008, respecto a 2007?

	%
Aumentarán	22,8
No variarán	77,2
Disminuirán	0,0

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el año 2008, respecto a 2007?

	%
Aumentarán	8,5
No variarán	77,4
Disminuirán	14,1

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el año 2008, respecto a 2007?

	%
Aumentará	29,2
No variará	70,8
Disminuirá	0,0

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el año 2008, respecto a 2007?

	%
Aumentará	19,4
No variará	80,6
Disminuirá	0,0

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, durante el año 2008, respecto a 2007?

	%
Aumentarán	38,3
No variarán	61,7
Disminuirán	0,0

- ✓ | ¿Prevé realizar inversiones productivas durante el año 2008, respecto a 2007?

	%
Sí	27,7
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	53,4
No	18,9

## 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 -que se mantendrá durante el año 2007-, concluyendo lo siguiente:

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

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

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

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



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

**INDEC**

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