

118 E 2



ISSN 0327-7968

INDEC

INFORMACIÓN DE PRENSA

REPUBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DE ECONOMIA
Y OBRAS Y SERVICIOS PUBLICOS
SECRETARIA DE PROGRAMACION ECONOMICA
INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA Y CENSOS

24 ENE 1997

Buenos Aires, 23 de enero de 1997

**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
DICIEMBRE 1996
(datos provisorios)**

Nivel general

• La producción manufacturera del año 1996 se incrementó 4,4 % con respecto a igual lapso de 1995. Debe recordarse que durante 1995 se había experimentado una caída de 6,4%. A lo largo del año, la suba se fue consolidando. En efecto, durante el primer trimestre se había registrado una caída del 4,3 % respecto a igual período de 1995; en el segundo, el índice EMI subió 3,8 %; en el tercer trimestre el incremento ya había alcanzado al 8,1 %, en tanto que en el cuarto llegó al 9,5 % (gráfico 1). A nivel semestral también fue ostensible el cambio en la tendencia. En efecto, durante el primer período la actividad disminuyó levemente (-0,2 %), en tanto que en el segundo la suba alcanzó al 8,8 % (gráfico 2). Habida cuenta que en 1995 (especialmente en la primera parte del año) se registró en la economía un período de turbulencia como consecuencia del llamado "efecto tequila", es interesante para evaluar la evolución industrial, analizar el comportamiento de la serie desestacionalizada. Así, según puede observarse en el gráfico 3, luego del piso alcanzado en setiembre de 1995, predominan las evoluciones mensuales positivas.

Desde el punto de vista sectorial, en el año 1996 se destacan el sector textil con una importante recuperación del mercado interno; las manufacturas de plástico asociadas a un doble fenómeno de expansión de la industria de envases y de sustitución de otros materiales; la siderurgia como consecuencia de la exitosa reconversión del sector, y los agroquímicos, fuertemente vinculados con los niveles récords de producción agrícola (gráfico 5). En la comparación de diciembre de 1996 con respecto a igual mes del año anterior los mayores crecimientos correspondieron a fibras sintéticas y artificiales, automotores y agroquímicos (gráfico 6).

• La producción manufacturera del mes de diciembre se incrementó, respecto a igual mes de 1995, 7,4% (gráfico 4) y disminuyó, respecto al mes de noviembre, 1,6 % en términos desestacionalizados y 7,1 %, con estacionalidad. Debe señalarse que en diciembre de 1996 se registraron menos días trabajados con relación tanto a noviembre del mismo año como a diciembre de 1995.

Estimador mensual industrial (EMI)				
1996	Variación porcentual			
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior	del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	con esta- cionalidad	sin esta- cionalidad		
enero	-7,2	-0,7	-4,2	-4,2
febrero	3,4	10,3	-3,6	-3,9
marzo	10,6	-5,7	-5,1	-4,3
abril	1,4	1,1	8,0	-1,3
mayo	4,1	0,0	2,2	-0,6
junio	-4,1	2,1	1,4	-0,2
julio	10,5	0,1	6,1	0,7
agosto	1,9	2,3	8,9	1,8
setiembre	-3,5	-0,8	9,5	2,7
octubre	4,3	0,6	12,0	3,6
noviembre	-5,1	0,3	8,9	4,1
diciembre	-7,1	-1,6	7,4	4,4

Gráfico 1. EMI: Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior

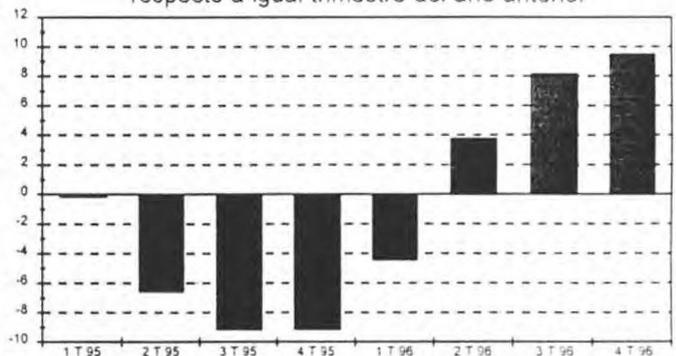
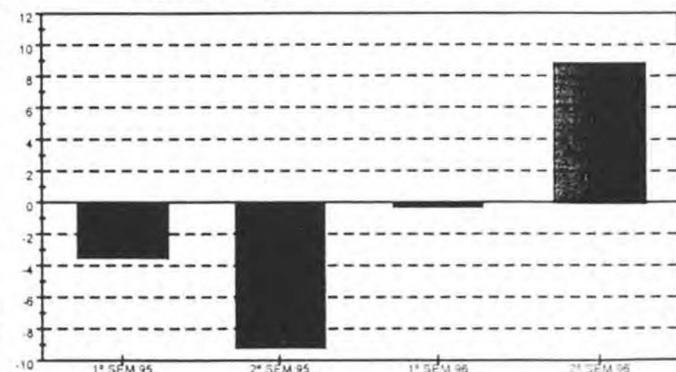


Gráfico 2. EMI: Variación porcentual con respecto a igual semestre del año anterior



- Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, teniendo en cuenta la iniciación del año se consideró conveniente consultar a las empresas sobre las previsiones que tienen para el primer trimestre de 1997 con relación al primer trimestre de 1996. Las respuestas reflejan optimismo. En efecto, el 56% de los respondentes espera aumento en la demanda interna contra el 4% que prevé lo contrario. El 47% supone aumento en sus exportaciones, en tanto que el 13% espera una caída. También la mayoría de las empresas aguarda un aumento en la capacidad instalada. El 71% de las empresas prevé realizar nuevas inversiones que están destinadas principalmente al aumento de la producción en un 44%, y a la mejora de la calidad del producto o servicio en un 32%.

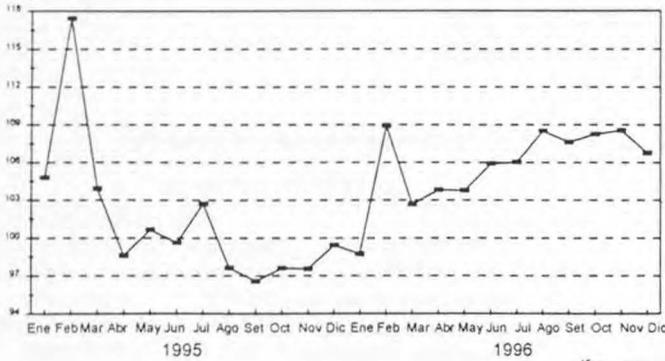
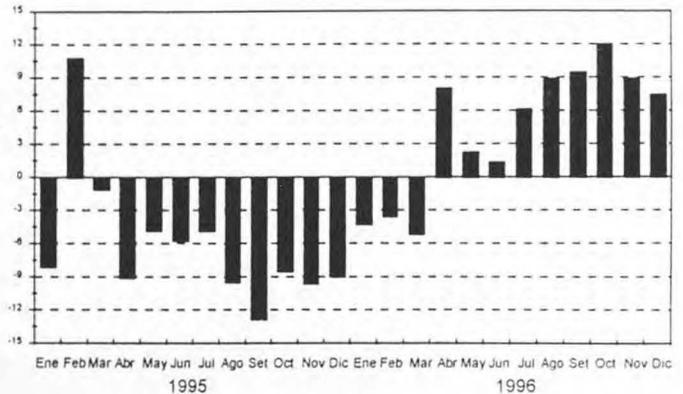


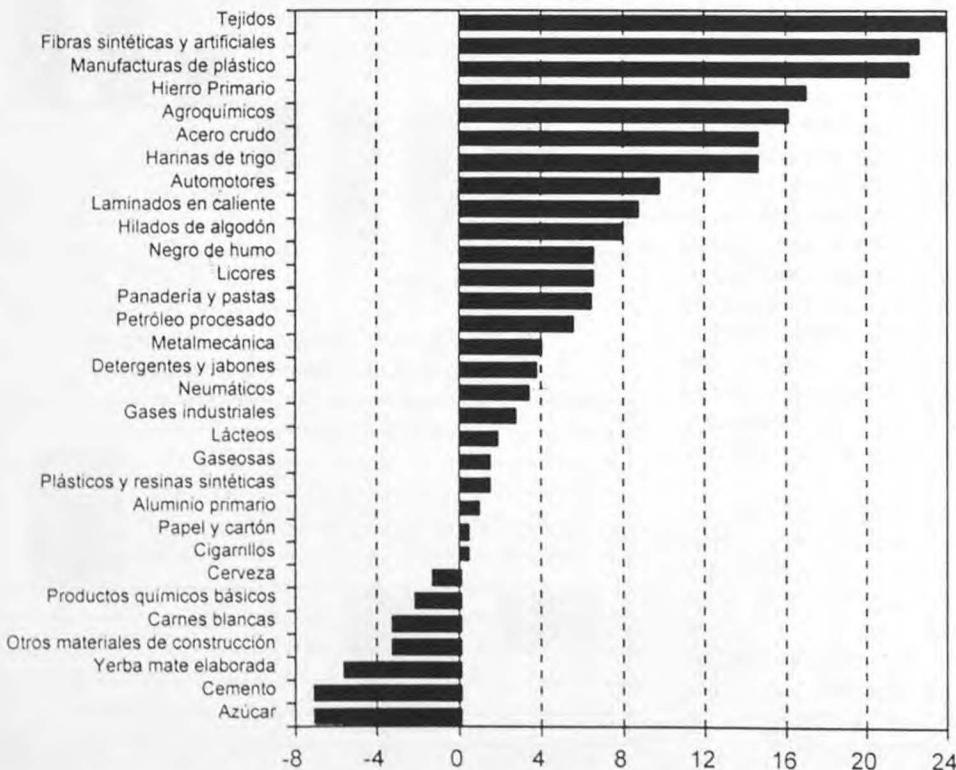
Gráfico 3. Estimador mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100

Gráfico 4. EMI: Variación porcentual mensual con respecto a igual mes del año anterior



RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

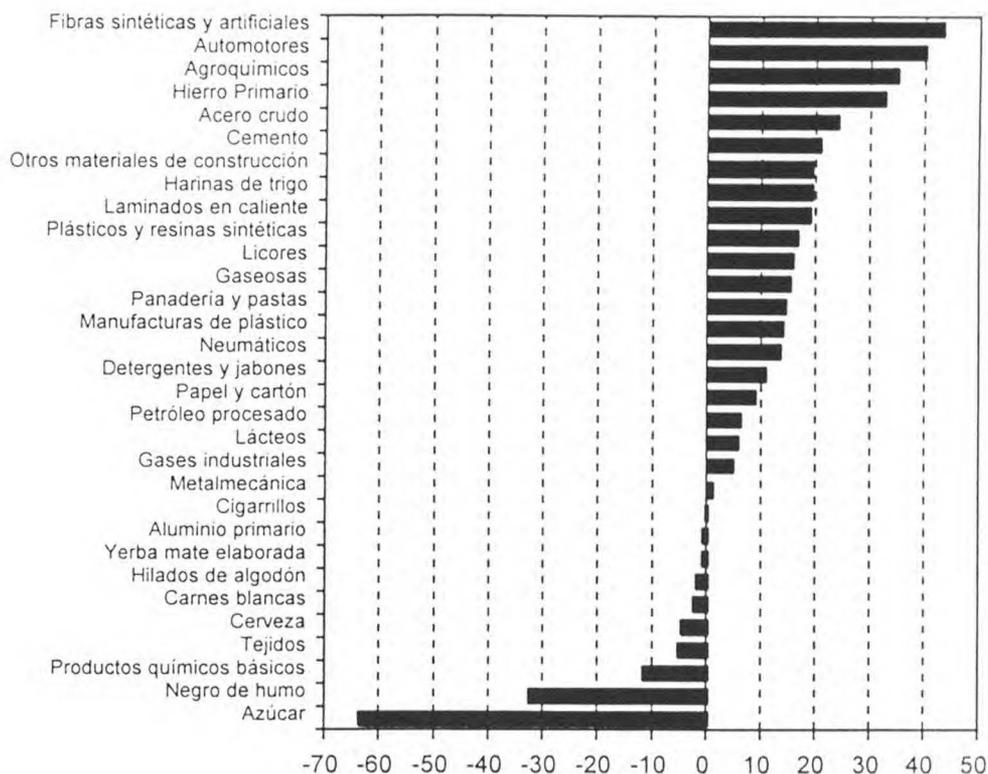
Gráfico 5. Variación porcentual de los doce meses de 1996 respecto a los doce meses de 1995



En el año 1996 con respecto a igual periodo del año anterior predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI, como puede apreciarse en el gráfico.

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 6. Variación porcentual en diciembre de 1996 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de diciembre de 1996 respecto de igual mes del año anterior predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador. Los mayores crecimientos correspondieron a fibras sintéticas y artificiales (42,9%), automotores (39,9%) y agroquímicos (34,7%). Por su parte, las principales caídas se observaron en azúcar (-63,8%), negro de humo (-32,6%) y productos químicos básicos (-11,7%).

ANÁLISIS SECTORIAL: en cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos sobre la base de la información disponible a la fecha

Industria alimenticia

Considerando el total anual de 1996 respecto de 1995 se aprecian performances disímiles tanto para los rubros vinculados en mayor o menor medida con las exportaciones como para aquéllos relacionados casi exclusivamente con el mercado interno. Subsectores tradicionalmente orientados al mercado interno, como molinería de trigo y lácteos, han crecido durante 1996 a partir del desarrollo de corrientes exportadoras, particularmente hacia Brasil, al mismo tiempo que se satisfacían requerimientos crecientes en calidad y diversificación de productos para el mercado interno.

El subsector de carnes rojas se ha visto fuertemente afectado por la caída de las cotizaciones en el mercado internacional emergente de la crisis desatada por la enfermedad de la vaca loca. A su vez la faena avícola ha decrecido como consecuencia del ingreso de pollos de Brasil. La industria azucarera ha molido durante 1996 un volumen de caña similar al de 1995 pero con un rendimiento inferior al del año anterior, en razón de la sequía que afectó a las plantaciones. La industria licorera se expandió durante 1996, a raíz de las disposiciones gubernamentales asegurando un mejor tratamiento impositivo.

Industria alimenticia - diciembre 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Carnes rojas	2,2	4,8	-1,0
Carnes blancas	20,8	-2,5	-3,3
Lácteos	1,2	5,6	1,8
Harina de trigo	-2,9	19,2	14,4
Panadería y pastas	-1,6	14,0	6,4
Azúcar	-94,5	-63,8	-7,1
Yerba mate elaborada	-4,0	-0,8	-5,6
Gaseosas	2,2	15,0	1,4
Cerveza	22,2	-4,7	-1,3
Licores	-9,4	24,3	7,1
Cigarrillos	23,7	-0,2	0,4

En razón de no disponerse a la fecha de las cifras de producción de la industria aceitera, las mismas no han sido incluidas en el cuadro adjunto. Sin embargo, dado que el grueso de la producción se canaliza hacia los mercados externos, pueden inferirse algunas conclusiones en base a cifras provisorias de las exportaciones. En primer término, que los tonelajes de aceites crudos exportados durante 1996 estuvieron en niveles parecidos a los de 1995, con precios similares para el aceite de soja y algo inferiores para el de girasol. Por otra parte se incrementaron fuertemente durante 1996,

en volumen y precio, los envíos al exterior de subproductos oleaginosos. En conjunto, estos subproductos se han convertido en uno de los principales rubros de exportación del país. Es de interés señalar que la maduración de inversiones previstas para el sector aumentará la capacidad de procesamiento en 1997.

Durante el mes de diciembre los distintos rubros alimenticios muestran comportamientos disímiles con referencia al mes anterior, correspondiendo los mayores incrementos a carnes blancas, cerveza y cigarrillos. La pronunciada caída de la producción azucarera en diciembre de 1996 se explica por el adelantamiento de la fecha de finalización de la zafra. La comparación con respecto a diciembre de 1995 muestra un predominio de variaciones positivas, especialmente significativas para harina de trigo, productos de panadería y pastas, gaseosas y licores. Las caídas más importantes corresponden a azúcar, cerveza, carnes blancas y yerba mate, esta última como consecuencia de modificaciones en la política de comercialización de las empresas productoras que las llevó a no acumular stocks en el último trimestre de 1996, al contrario de lo que ocurrió en el mismo período de 1995.

Industria textil

El sector textil ha tenido un excelente desempeño en 1996 en la comparación con 1995. La recuperación, que comenzó a manifestarse en el primer trimestre del año, se dio con mayor fuerza a partir del segundo trimestre, especialmente en tejidos. La reactivación de dicho subsector se debió, fundamentalmente, a la aplicación desde finales de 1995 de derechos específicos que gravan las importaciones de confecciones.

En el segundo semestre de 1996 la apuntada recuperación se expandió hacia atrás en la cadena de producción incrementando la demanda interna de hilados de algodón y de fibras sintéticas y artificiales. Estas últimas fueron favorecidas también por una corriente fluida de exportaciones a Brasil, dentro de un esquema de especialización regional, que les ha permitido colocarse de julio a diciembre de 1996 en niveles superiores al 20% de

Industria textil -diciembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1996 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	-37,5	-1,9	7,8
Fibras sintéticas y artificiales	-1,5	42,9	22,6
Tejidos	-34,5	-5,3	23,8

incremento si la comparación se establece contra cada mes del año anterior. Por otra parte, el subsector de hilados de algodón se ha beneficiado con la caída del precio de la fibra de algodón durante 1996 que repercutió positivamente en los costos de producción de esta actividad.

La importante caída en la producción de hilados de algodón y de tejidos, en la comparación de diciembre de 1996 con noviembre del mismo año, se ha originado fundamentalmente por paradas de planta programadas para la época estival.

Papel y cartón

La actividad papelera finalizó el año 1996 con un nivel de producción levemente superior al del año 1995. A pesar de la caída estacional del mes de diciembre de 1996 dicho sector superó holgadamente los niveles alcanzados en el mismo mes del año anterior.

Merece destacarse este comportamiento a pesar del impacto sufrido por la caída de los precios internacionales, afectando negativamente el tonelaje y precio de las

Papel y cartón -diciembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1996 respecto a igual período del año anterior
Papel y cartón	-3,1	8,9	0,4

exportaciones y potenciando la agresividad de la competencia externa.

Industria química

Considerando el acumulado del año 1996 predominan las subas, a excepción de los químicos básicos y productos farmacéuticos. El ranking de los subsectores con mayores incrementos es encabezado por las manufacturas de plástico (como consecuencia del desarrollo de la industria de envases), los agroquímicos(asociados con el notable incremento de la producción agrícola nacional), el negro de humo (con despachos crecientes para los fabricantes de neumáticos y una corriente consolidada de exportaciones), y el petróleo procesado(a raíz de la expansión del parque automotor y de los requerimientos de combustible para la recolección de la cosecha).

Un tema relevante en la industria petroquímica son los programas de inversión. En efecto, en

Industria química - diciembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1996 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	-2,5	13,6	22,0
Petróleo procesado	2,2	5,8	5,5
Productos químicos básicos	2,8	-11,7	-2,1
Gases industriales	9,3	4,6	2,7
Neumáticos	-18,9	13,1	3,3
Negro de Humo	-32,9	-32,6	6,6
Plásticos y resinas sintéticas	16,2	16,4	1,4
Agroquímicos	-5,2	34,7	16,1
Productos farmacéuticos	-1,5	6,1	-1,4
Detergentes y jabones	12,4	10,6	3,7

los próximos cuatro años se ejecutará un proyecto de 500 millones de dólares que ampliará la capacidad de producción de etileno en

350.000 toneladas anuales. Asimismo, se prevé la construcción de una planta separadora de gases en Neuquén y un poliducto hasta Bahía Blanca para extraer el etano, además de gas licuado y gasolinas para exportar a Brasil. Todas las inversiones del sector químico y petroquímico se deciden considerando al Mercosur como una unidad, en función de la disponibilidad de materias primas y la capacidad logística. Con relación a Brasil, nuestro país cuenta con ventajas comparativas muy fuertes como la gran disponibilidad de materias primas (la provisión de gas se convierte en un elemento decisivo a la hora de competir con las empresas brasileñas ya que este fluido permite producir etileno a un costo más bajo que en Brasil, donde el proceso de cracking se realiza a base de nafta).

Los distintos rubros de la industria química muestran una evolución disímil durante el mes de diciembre de 1996 con respecto al mes anterior, predominando las alzas sobre las caídas si la comparación se efectúa con igual mes del año anterior. En razón de sus variaciones positivas con respecto a ambos meses de referencia se destacan subsectores ligados a la demanda interna: detergentes y jabones, plásticos y resinas sintéticas, petróleo procesado y gases industriales.

Materiales de construcción

Las cifras acumuladas para el año 1996 en comparación con 1995 muestran que se ha atenuado por quinto mes consecutivo la magnitud de la contracción que afectó a la actividad constructora durante el primer semestre de este año.

Durante el mes de diciembre de 1996, el nivel de producción de los distintos rubros que integran el sector ha descendido respecto del mes anterior, a raíz de la menor cantidad de días trabajados. El cemento y los otros materiales de construcción muestran niveles de

Materiales de construcción - diciembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Cemento	-7,6	20,3	-7,1
Otros materiales de construcción	-9,9	19,3	-3,3

producción significativamente superiores en comparación con igual mes del año anterior, con buenas perspectivas de incremento a corto plazo.

Industrias metálicas básicas

Durante 1996 el sector siderúrgico ha alcanzado los máximos valores históricos de producción en las distintas etapas del ciclo productivo: hierro primario, acero crudo y laminados. El incremento de la producción anual siderúrgica ha estado destinado exclusivamente al mercado interno ya que las exportaciones se mantuvieron en un nivel similar al de 1995.

Según las informaciones aportadas por los productores siderúrgicos las caídas registradas en los distintos rubros de la producción del sector durante el mes de diciembre respecto a noviembre se deben exclusivamente a la menor cantidad de días trabajados.

La producción de aluminio primario creció levemente durante el mes de diciembre de

Industrias metálicas básicas - diciembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Hierro primario	-3,4	32,6	16,9
Acero crudo	-10,5	24,0	14,5
Laminados en caliente	-7,8	18,8	8,7
Aluminio primario	0,6	-0,8	0,9

1996 respecto del mes anterior, justificándose este incremento fundamentalmente por una evolución positiva de los despachos al mercado interno, en especial los destinados al sector construcción y bienes de capital.

Industrias metalmeccánicas

La producción automotriz experimentó durante 1996 un crecimiento de 9,6% con respecto al año anterior. Dicha performance, si bien resulta aún inferior a los guarismos observados durante el año récord de 1994, manifiesta un comportamiento expansivo del sector que tiende a consolidarse. En efecto, en 1996 además del crecimiento de la producción se observa la consolidación del proceso de reconversión y crecimiento iniciado años atrás, con la maduración de los programas de especialización de las terminales ya existentes y la progresiva puesta en marcha de las nuevas plantas

Industrias metalmeccánicas - diciembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Automotores	-20,4	39,9	9,6
Metalmeccánica exc. industria automotriz	-11,6	1,1	3,9

radicadas en el país. Otro factor que signó el año 1996 fue el crecimiento de las exportaciones, especialmente a países del MERCOSUR. Asimismo, una de las características en el proceso de globalización de esta industria es la especialización en pocos modelos de producción nacional.

Debido a la menor cantidad de días hábiles y al comienzo de las vacaciones el volumen de producción en diciembre de 1996 de las terminales automotrices fue 20,4% inferior al de noviembre, aun cuando las ventas crecieron 25,5% en el periodo, en parte influenciadas por la fuerte colocación de automóviles gasoleros ante el inminente cambio impositivo en el precio de venta. En la comparación de diciembre de 1996 con respecto al mismo mes del año anterior la actividad automotriz registró un incremento de 39,9%. Dicho resultado fue alcanzado en el marco de ventas internas y exportaciones fuertemente superiores a las de diciembre de 1995 (67,5% y 120,9%, respectivamente).

El resto de las industrias metalmecánicas muestra comportamientos positivos con referencia a diciembre de 1995 (1,1%) y al acumulado anual (3,9%). Para esta última referencia cabe consignar los mejores desempeños relativos de las fabricaciones de bienes de capital destinados al agro y a los servicios privatizados y la reactivación, durante el segundo semestre del corriente año, de las producciones de aparatos domésticos y de bienes destinados a la construcción de edificios. La rama de maquinaria agrícola alcanzó niveles récord de producción; en efecto, según las estimaciones de la entidad que nuclea a los productores, la cantidad de equipos fabricados durante 1996 resultó 39% superior a la de 1995 y 24% mayor que la de 1994. El fuerte crecimiento se verifica en todos los tipos de equipos, siendo particularmente importante en aquéllos de mayor valor (sembradoras, cosechadoras, cabezales maiceros), así como en los resultados observados en la industria del tractor.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el 1º trimestre de 1997

Los resultados captados de la Encuesta Cualitativa Industrial (ECI) para el 1º trimestre de 1997 confirman la recuperación observada en el nivel de actividad durante la segunda parte de 1996, tanto en la Demanda Interna, Exportaciones, Capacidad Instalada y Nuevas Inversiones.

- Demanda Interna y Exportaciones

La mayor parte de las firmas prevén un aumento (56,3%) de la demanda interna, en tanto el 39,6% estima que no habrá cambios y el 4,1% prevé una disminución para el 1º trimestre de 1997 con relación al 1º trimestre de 1996.

Con referencia a las exportaciones, se advierte una consolidación del crecimiento observado durante todo 1996 ya que el 46,7% de las empresas consideran que aumentarán sus ventas al exterior, en tanto el 40% de las mismas no espera cambios con relación a lo observado durante el 1º trimestre de 1996.

Como principal destino de las exportaciones figuran los países miembros del Mercosur, principalmente Brasil (lo cual tiene su correlato en la recuperación del nivel de actividad y las perspectivas de aumento de importaciones del principal socio del Mercosur); los países miembros del Nafta es la segunda región en importancia y la Unión Europea ocupa el tercer lugar.

- Capacidad Instalada y Nuevas Inversiones

El 27,1% de las firmas consultadas considera que es insuficiente la capacidad instalada actual (lo cual se refleja en que el 70,8% de las mismas prevén realizar nuevas inversiones en el trimestre en curso). Para el 64,6% de las firmas resulta adecuada su capacidad instalada y el 8,3% la considera excesiva.

Con respecto a la utilización de la capacidad instalada se observa que mayoritariamente (64,6%) de las empresas utilizan entre el 80 a 100% de su potencial.

Si se considera a las empresas que tienen una utilización de su capacidad instalada superior al 60%, el resultado se ubica en torno al 97,9%.

Otra señal positiva con referencia al aumento en el nivel de actividad industrial lo refleja la utilización de la capacidad instalada y los proyectos de nuevas inversiones para el trimestre en curso.

El 41,7% de las firmas manifestaron un aumento de la utilización, en tanto el 54,2% estima un panorama estable.

Para el rubro nuevas inversiones, el 70,8% prevé un aumento de las mismas, que están destinadas al aumento de la producción en un 44,1%; a la mejora de la calidad del producto o servicio en un 32,2% y a la reducción de otros costos no laborales, 11,9%.

- Crédito

Se advierte una situación estable con relación a las necesidades crediticias ya que el 66% de las firmas no prevén modificación en sus necesidades financieras y tan sólo el 19,1% de las firmas prevén un aumento.

Las respuestas ubican a la financiación de inversiones como principal destino del crédito (22,6%), seguido por la financiación de exportaciones, con el 19,4%; la financiación a clientes y la compra de insumos en tanto se ubican como tercera opción en las preferencias crediticias ambas con un 17,2%.

- Competitividad

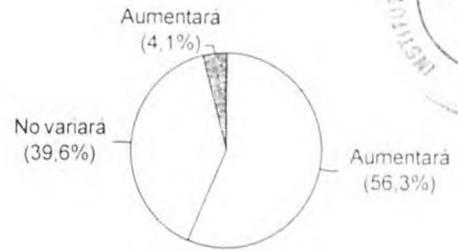
Consultadas sobre cuáles son los rubros relevantes para mejorar su competitividad, los empresarios manifiestan que la reducción de los costos laborales con un 23,5% y una reducción en la tasa de interés con un 14,8%, son las variables más importantes.



✓ Usted prevé que le demanda interna en el 1º trimestre de 1997 con relación al 1º trimestre de 1996...

	%
Aumentará	56,3
No variará	39,6
Disminuirá	4,1

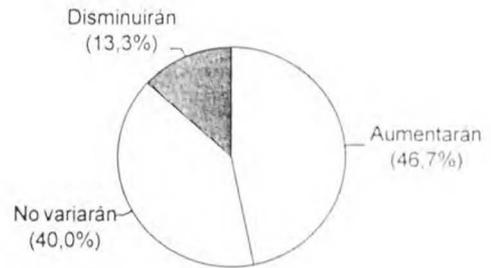
DEMANDA INTERNA



✓ Usted prevé que sus exportaciones en el 1º trimestre de 1997 con relación al 1º trimestre de 1996...

	%
Aumentarán	46,7
No variarán	40,0
Disminuirán	13,3

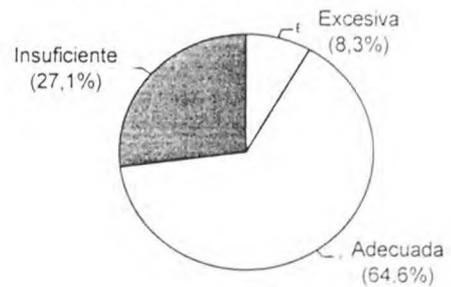
EXPORTACIONES



✓ ¿Cómo considera la capacidad instalada actual de su empresa? (1º trimestre 1997)

	%
Excesiva	8,3
Adecuada	64,6
Insuficiente	27,1

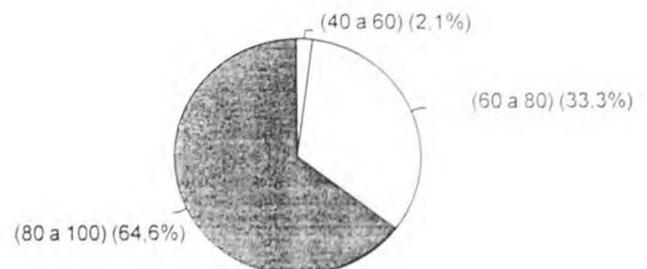
CAPACIDAD INSTALADA



✓ ¿Cuál es porcentaje de su capacidad instalada utilizada actualmente? (1º trimestre 1997)

Grado de utilización (en %)	% de empresas
(0 a 20)	0,0
(20 a 40)	0,0
(40 a 60)	2,1
(60 a 80)	33,3
(80 a 100)	64,6

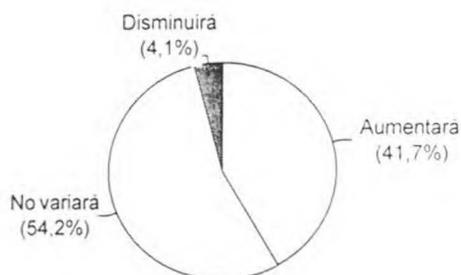
UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA



✓ Usted prevé que la utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 1º trimestre de 1997 con relación al 1º trimestre de 1996...

	%
Aumentará	41,7
No variará	54,2
Disminuirá	4,1

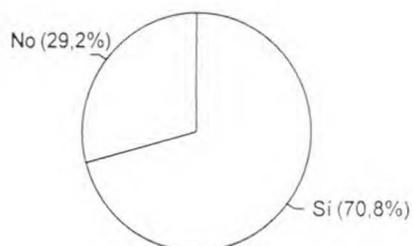
CAPACIDAD INSTALADA



✓ ¿Prevé realizar nuevas inversiones en sus plantas fabriles durante el trimestre en curso? (Ene/Mar.97)

	%
Sí	70,8
No	29,2

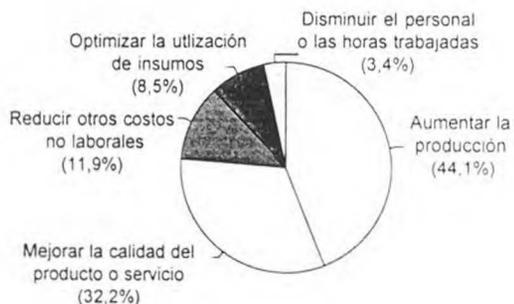
NUEVAS INVERSIONES



✓ Dichas inversiones están destinadas a:

	%
Aumentar la producción	44,1
Mejorar la calidad del producto o servicio	32,2
Reducir otros costos no laborales	11,9
Optimizar la utilización de insumos	8,5
Disminuir el personal o las horas trabajadas	3,4

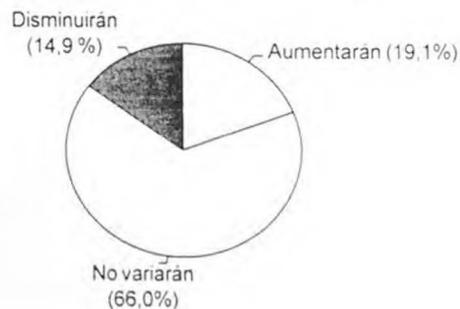
DESTINO DE LAS INVERSIONES



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el trimestre en curso? (Ene/Mar 1997)

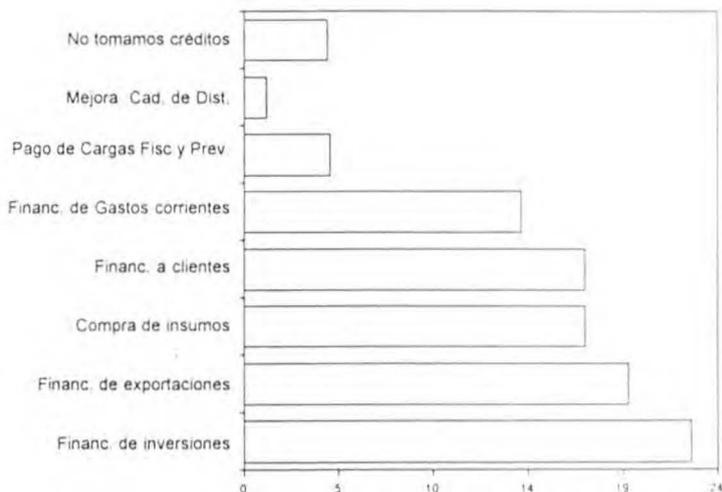
	%
Aumentarán	19,1
No variarán	66,0
Disminuirán	14,9

NECESIDADES DE CREDITO



DESTINO DE LOS CREDITOS

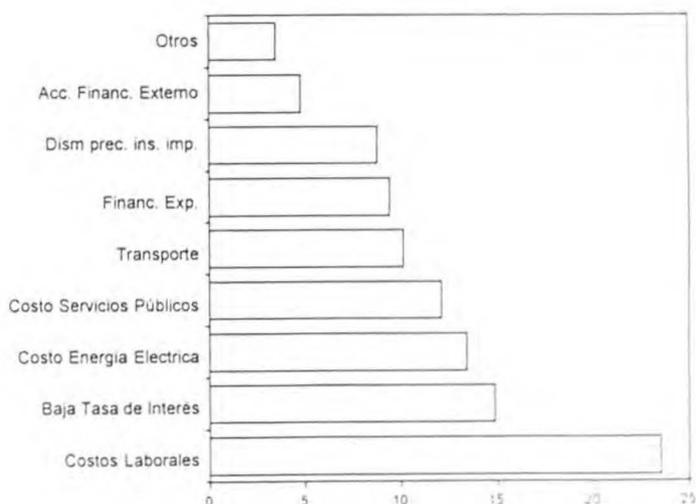
	%
Financiación de inversiones	22,6
Financiación de exportaciones	19,4
Compra de insumos	17,2
Financiación a clientes	17,2
Financiación de gastos corrientes	14,0
Pago de cargas fiscales y previsionales	4,3
Mejora en la cadena de distribución	1,1
No tomamos créditos	4,2



✓ Indique en orden de importancia cuáles son a su criterio los ítems relevantes para mejorar su competitividad

COMPETITIVIDAD

	%
Costos laborales	23,5
Baja en la tasa de interés	14,8
Costo de la energía eléctrica	13,4
Costo de los servicios públicos	12,1
Transporte	10,1
Disminución de los precios de los insumos importados	9,4
Financiación de exportaciones	8,7
Acceso a financiamiento externo	4,7
Otros	3,4



CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 83 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto informan sobre 100 productos e insumos representativos.

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los

mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

La desestacionalización del EMI se realiza por el método X11-ARIMA.

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

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

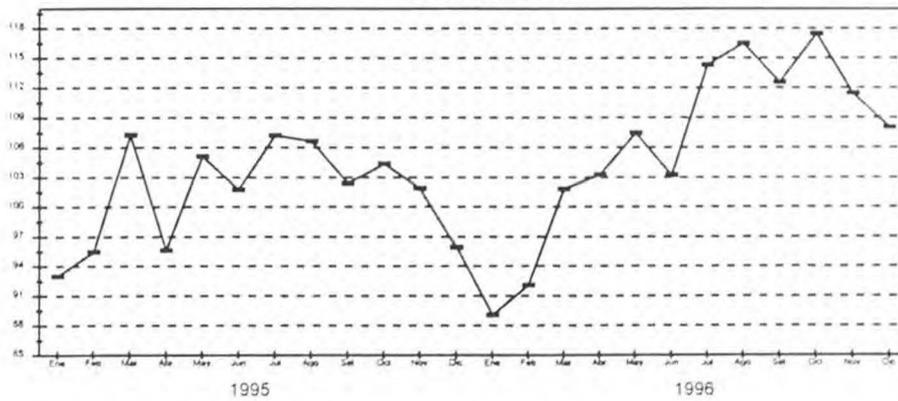
Serie histórica del EMI

Período	Con estacionalidad				Desestacionalizado
	EMI base 1992=100	Variación porcentual			EMI base 1992=100
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	
1994					
Enero	101,2	-5,5			115,8
Febrero	86,2	-14,9			107,7
Marzo	108,4	25,8			106,6
Abril	105,1	-3,0			106,4
Mayo	110,5	5,1			108,7
Junio	107,9	-2,3			105,7
Julio	112,8	4,5			108,4
Agosto	117,7	4,4			107,8
Setiembre	117,4	-0,3			109,4
Octubre	114,1	-2,8			108,0
Noviembre	112,7	-1,2			107,8
Diciembre	105,4	-6,5			106,9
1995					
Enero	93,0	-11,8	-8,2	-8,2	104,8
Febrero	95,5	2,7	10,8	0,5	117,4
Marzo	107,3	12,4	-1,1	-0,0	103,9
Abril	95,6	-10,9	-9,1	-2,4	98,6
Mayo	105,1	10,0	-4,9	-2,9	100,6
Junio	101,7	-3,2	-5,7	-3,4	99,6
Julio	107,2	5,5	-4,9	-3,6	102,7
Agosto	106,6	-0,7	-9,5	-4,5	97,6
Setiembre	102,3	-4,0	-12,8	-5,5	96,6
Octubre	104,4	2,0	-8,5	-5,8	97,6
Noviembre	101,9	-2,4	-9,6	-6,2	97,5
Diciembre	95,9	-5,9	-9,0	-6,4	99,4
1996					
Enero	89,0	-7,2	-4,2	-4,2	98,7
Febrero	92,1	3,4	-3,6	-3,9	108,9
Marzo	101,8	10,6	-5,1	-4,3	102,7
Abril	103,3	1,4	8,0	-1,3	103,8
Mayo	107,5	4,1	2,2	-0,6	103,8
Junio	103,2	-4,1	1,4	-0,2	105,9
Julio	114,3	10,5	6,1	0,7	105,0
Agosto	116,5	1,9	8,9	1,8	108,5
Setiembre	112,5	-3,5	9,5	2,7	107,6
Octubre	117,4	4,3	12,0	3,6	108,3
Noviembre	111,4	-5,1	8,9	4,1	108,5
Diciembre	103,0	-7,1	7,4	4,4	106,7

Variaciones trimestrales con estacionalidad

Periodo	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1º Trimestre 95	0,0
2º Trimestre 95	-6,5
3º Trimestre 95	-9,1
4º Trimestre 95	-9,1
1º Trimestre 96	-4,3
2º Trimestre 96	3,8
3º Trimestre 96	8,1
4º Trimestre 96	9,5

Gráfico 7. Estimador mensual Industrial (EMI) con estacionalidad
Base 1992=100



118
p. 2

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
NOVIEMBRE 1996
(datos provisorios)

Nivel general

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de noviembre se incrementó 9,4 % respecto a igual mes de 1995.

Debe destacarse que a partir de abril del corriente año se observa un comportamiento favorable en el sector, que contrasta con lo registrado en los meses anteriores (gráfico 1).

La magnitud de la recuperación puede sintetizarse en que durante el primer semestre el índice EMI había caído 0,2%, en tanto que en los últimos cinco meses (julio-noviembre) creció 9,5%, si la comparación se efectúa contra igual período de 1995.

En el período enero-noviembre de 1996 la actividad manufacturera se incrementó un 4,3% con respecto a igual lapso de 1995, porcentaje no alcanzado a lo largo del año.

Con respecto al mes de octubre del corriente año se verifica una suba del 0,7% en términos desestacionalizados (gráfico 2) y una caída del 5,1% con estacionalidad.

Desde el punto de vista sectorial, en el mes de noviembre de 1996 respecto a octubre se observa una baja en la mayoría de los sectores que cabría adjudicar en muchos casos a cuestiones ligadas a la estacionalidad. Esta hipótesis tiene en cuenta el diferencial en los resultados del EMI con estacionalidad y desestacionalizado durante el mes bajo análisis. Con referencia a la comparación entre noviembre de 1996 e igual mes de 1995 se registran subas significativas en la mayor parte de los productos relevados, destacándose el sector automotor con un crecimiento de casi el 40% y el sector textil que mantiene un sostenido flujo de exportaciones (gráfico 3).

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, y habida cuenta de la próxima finalización del año, se consideró conveniente consultar a las empresas sobre las previsiones que se tienen para 1997. En tal sentido, la mayoría de las respuestas reflejaron optimismo. En efecto, el 64,3% de las firmas considera una mejora en su nivel de actividad contra un 3,6% que prevé caída. Asimismo, el 58,9% de las empresas exportadoras espera que aumenten sus ventas al exterior, en tanto que el 19,6% prevé que disminuyan. Por otra parte, el 70% de las firmas no exportadoras incluidas en esta muestra manifiestan tener en sus planes exportar en 1997. En cuanto a inversiones, el 53,6% de los respondentes espera aumentos, en tanto que el 3,5% manifiesta que disminuirán.

Estimador mensual industrial (EMI)				
1996	Variación porcentual			
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior	del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	con esta- cionalidad	sin esta- cionalidad		
enero	-7,2	-2,8	-4,2	-4,2
febrero	3,4	13,1	-3,6	-3,9
marzo	10,6	-5,5	-5,1	-4,3
abril	1,4	0,4	8,0	-1,3
mayo	4,1	0,4	2,2	-0,6
junio	-4,0	2,1	1,4	-0,2
julio	10,7	-0,6	6,6	0,8
agosto	1,9	3,6	9,3	1,9
setiembre	-3,4	-1,4	9,9	2,8
octubre	4,4	1,1	12,5	3,8
noviembre	-5,1	0,7	9,4	4,3

Gráfico 1. EMI: Variación porcentual mensual con respecto a igual mes del año anterior

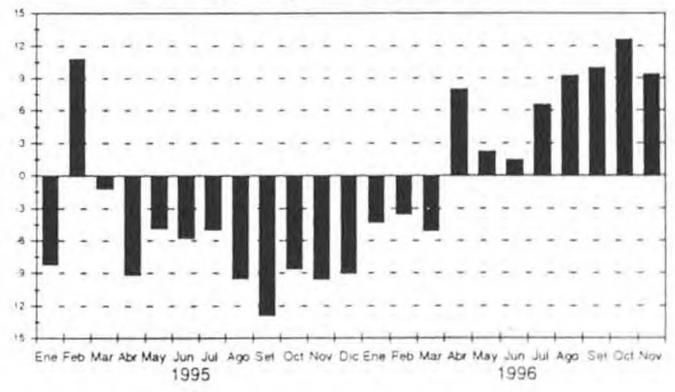
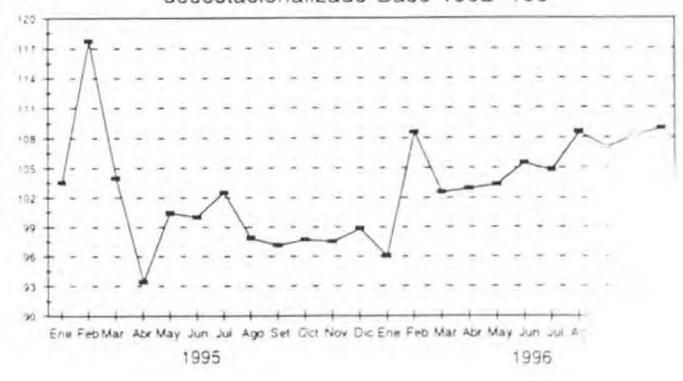
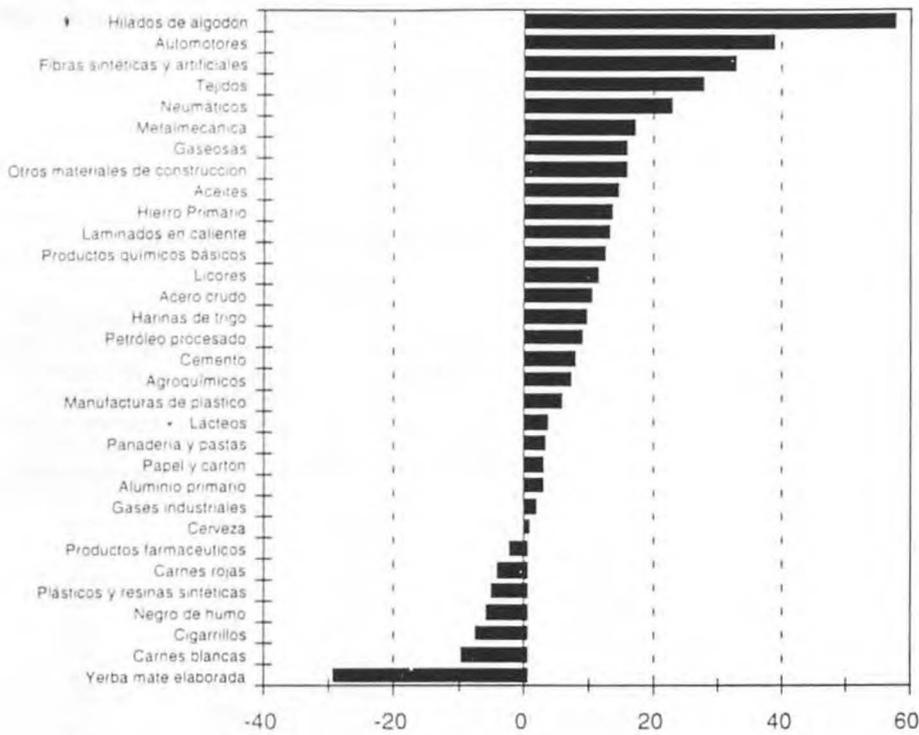


Gráfico 2. Estimador mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

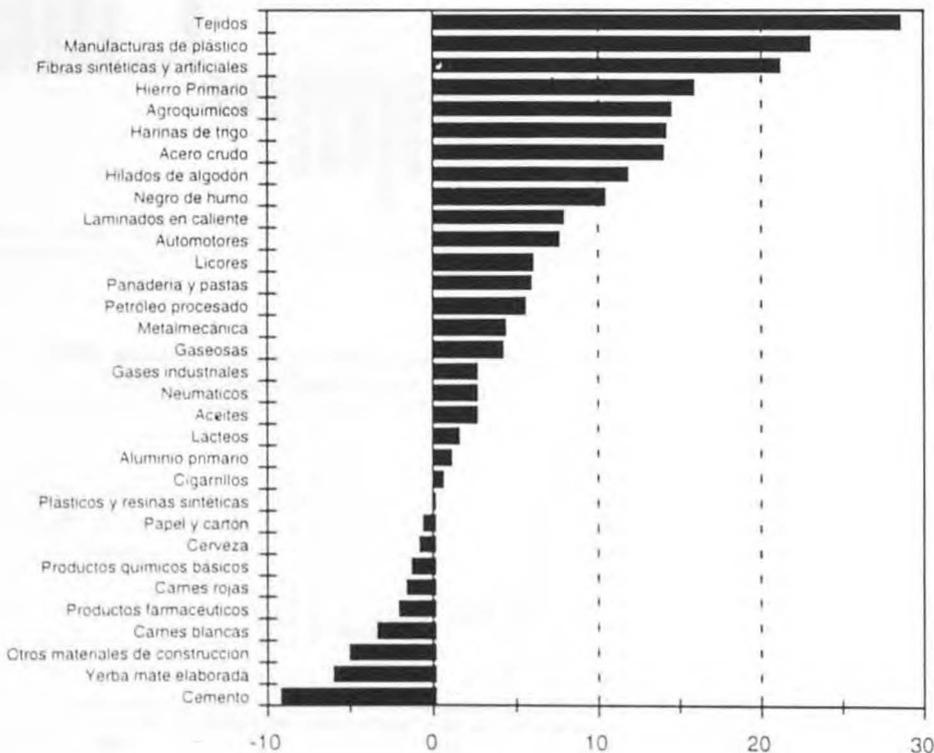
Gráfico 3. Variación porcentual en noviembre de 1996 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de noviembre de 1996 respecto de igual mes del año anterior predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador. Los mayores crecimientos correspondieron a hilados de algodón (57,5%), automotores (38,5%) y fibras sintéticas y artificiales (32,4%). Por su parte, las principales caídas se observaron en yerba mate elaborada (-29,3%), carnes blancas (-9,7%) y cigarrillos (-7,5%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de los once primeros meses de 1996 respecto a los once primeros meses de 1995



En los once primeros meses de 1996 con respecto a igual período del año anterior también predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI, como puede apreciarse en el gráfico.

ANÁLISIS SECTORIAL: en cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos sobre la base de la información disponible a la fecha

26 DIC 1996

Industria alimenticia

Durante el mes de noviembre se observaron comportamientos de distinto signo con referencia al mes anterior, motivados en parte por razones estacionales. De efectuarse la comparación con respecto a igual mes del año anterior se presenta un predominio de incrementos.

También predominan los incrementos tomando el acumulado de los once primeros meses de 1996 con respecto a igual período de 1995, destacándose el comportamiento de sectores asociados a las exportaciones (harina de trigo, aceites, lácteos) y otros vinculados con el mercado interno (gaseosas, licores). Las cifras acumuladas muestran asimismo que cerveza y cigarrillos se han mantenido en un nivel similar al del año anterior, mientras que hubo caídas en carnes rojas, carnes blancas y yerba mate. Las primeras, por el efecto de la crisis del mercado internacional que incidió negativamente sobre las exportaciones, mientras que en las segundas influyó el fuerte incremento de los ingresos de pollos provenientes de Brasil. El subsector de la yerba mate se vio afectado por un cambio en la

Industria alimenticia - noviembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1996 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	-10,9	-4,1	-1,5
Carnes blancas	-4,7	-9,7	-3,4
Lácteos	-2,3	3,3	1,4
Aceites	3,4	14,3	2,5
Harina de trigo	-8,5	9,3	14,0
Panadería y pastas	-3,6	2,8	5,7
Yerba mate elaborada	-14,0	-29,3	-6,0
Gaseosas	7,1	15,5	4,1
Cerveza	20,3	0,5	-0,8
Licores	1,5	11,1	5,9
Cigarrillos	-14,4	-7,5	0,5

política de comercialización que llevó a no acumular stocks en los meses de octubre y noviembre de 1996 mientras que ello había ocurrido en 1995.

Industria textil

Si bien la comparación de noviembre de 1996 respecto de octubre está afectada por razones estacionales, el sector textil ha tenido una muy buena performance si se comparan las cifras contra igual mes del año anterior así como en el acumulado de los once primeros meses del año. Las fibras sintéticas y artificiales y los tejidos continuaron mostrando un flujo sostenido de exportaciones.

El excelente desempeño de la producción de hilados de algodón se ha originado, por un lado, en la demanda interna de las tejedurías con objetivos de exportación de telas y, por otro, en la caída del precio de la fibra de algodón durante el corriente año que influyó favorablemente en los costos de producción.

Industria textil - noviembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1996 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	1,1	57,5	11,6
Fibras sintéticas y artificiales	-6,4	32,4	21,0
Tejidos	-3,7	27,6	28,4

Papel y cartón

Durante el mes de noviembre de 1996 se registró una mejoría en el nivel de producción de los distintos tipos de papeles (para diarios, para impresión, para envases y embalajes) tanto con referencia al mes anterior como a noviembre de 1995. El acumulado de los once primeros meses muestra que la industria papelera se está recuperando paulatinamente del deterioro producido por la caída de los precios en el mercado internacional.

Papel y cartón - noviembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1996 respecto a igual período del año anterior
Papel y cartón	4,7	4,5	-0,4

Industria química

Durante el mes de noviembre de 1996 la mayor parte de los productos químicos registraron una caída de la producción respecto de octubre de 1996. La comparación con referencia a igual mes del año anterior muestra comportamientos disímiles, con crecimientos especialmente destacados en neumáticos, agroquímicos, químicos básicos y petróleo procesado. Cabe destacar, dentro del sector de agroquímicos, la ampliación de la capacidad instalada de fertilizantes nitrogenados.

Considerando el acumulado de los once primeros meses predominan las subas, a excepción de los químicos básicos y farmacéuticos. Las mejores performances corresponden a los agroquímicos (fuertemente asociada con la tecnificación del agro), a las manufacturas de plástico (como consecuencia del desarrollo de la industria de envases), al negro de humo (con una corriente consolidada de exportaciones) y a la refinación de petróleo.

Industria química - noviembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1996 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	-6,4	5,3	22,8
Petróleo procesado	-2,2	8,6	5,5
Productos químicos básicos	-6,0	12,3	-1,2
Gases industriales	-6,5	1,7	2,5
Neumáticos	-1,3	22,4	2,5
Negro de Humo	-4,9	-5,9	10,3
Plásticos y resinas sintéticas	-10,6	-5,0	0,1
Agroquímicos	-14,8	7,0	14,3
Productos farmacéuticos	-3,1	-2,3	-2,0

Materiales de construcción

Durante el mes de noviembre de 1996, el nivel de producción de los distintos rubros que integran el sector se ha mantenido estable respecto del mes anterior, a pesar de la menor cantidad de días trabajados. El cemento y los otros materiales de construcción muestran niveles de producción significativamente superiores en comparación con igual mes del año anterior, con buenas perspectivas de incremento a corto plazo.

Debe destacarse que si bien las cifras acumuladas para los once primeros meses de 1996 en comparación con igual período del año anterior muestran resultados negativos, se advierte que se ha atenuado por cuarto mes

Materiales de construcción - noviembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1996 respecto a igual período del año anterior
Cemento	0,0	7,5	-9,2
Otros materiales de construcción	-0,7	15,3	-5,0

consecutivo la magnitud de la contracción que afectó a la actividad constructora durante el primer semestre de este año.

Industrias metálicas básicas

Durante el mes de noviembre de 1996 las cifras de producción siderúrgica señalan, con respecto a octubre de 1996, leves caídas que se explican por la menor cantidad de días trabajados y cambios en los mix de producción. La comparación con respecto a igual mes del año anterior y en el acumulado de los primeros once meses presenta un desempeño positivo en las distintas etapas del ciclo productivo.

La producción de acero crudo superó el récord histórico. En aluminio se mantuvo estable el nivel de producción, con un incremento significativo de las exportaciones y también de los despachos al mercado interno, en particular los destinados a fabricantes de cables eléctricos, aparatos de uso doméstico, autopartistas y materiales de construcción.

Industrias metálicas básicas - noviembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1996 respecto a igual período del año anterior
Hierro primario	-3,2	13,3	15,7
Acero crudo	-2,5	10,1	13,8
Laminados en caliente	-2,3	13,1	7,8
Aluminio primario	-2,5	2,6	1,0

Industrias metalmeccánicas

La producción de las terminales automotrices registró en el mes de noviembre de 1996 un incremento del 38,5% con relación a igual mes del año anterior. Dicho resultado se correlaciona con una suba de las exportaciones del 177,7% con respecto a noviembre de 1995, en tanto que los despachos al mercado interno fueron superiores en 35,0%. Si la comparación se efectúa con relación a octubre del corriente año, se observa una caída del 1,7% en cuanto a producción, del 5,1% en las exportaciones, en tanto que las ventas internas fueron superiores en 3,5%.

El resto de las industrias metalmeccánicas experimentaron un descenso respecto del mes de octubre, pero muestran comportamientos positivos con referencia a noviembre de 1995 (16,8%) y al acumulado de los once primeros meses (4,1%). Para esta última referencia cabe

Industrias metalmeccánicas - noviembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1996 respecto a igual período del año anterior
Automotores	-1,7	38,5	7,5
Metalmeccánica exc. industria automotriz	-6,1	16,8	4,1

consignar los mejores desempeños relativos de las fabricaciones de bienes de capital destinados al agro y a los servicios privatizados y la reactivación, durante el segundo semestre del corriente año, de las producciones de aparatos domésticos.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para diciembre de 1996

Cabe señalar que a partir de diciembre comienza un cuatrimestre en que cabría relativizar las comparaciones mensuales sobre expectativas, habida cuenta de la fuerte influencia estacional que se registra tanto en los rubros productivos como en los financieros.

- Demanda interna y exportaciones

El 17,5% considera que en diciembre de 1996 aumentará la demanda interna de los principales productos, para el 66,7% no variará y el 15,8% de los encuestados considera una disminución.

De las firmas que realizan transacciones con el exterior, para diciembre el 16,7% espera aumentos en la demanda externa, el 70,3% no prevé cambios y el 13% prevé una disminución.

- Crédito

Se advierte en diciembre, al igual que en noviembre, una situación estable en las necesidades de crédito. En efecto el 69,6% de los respondientes no espera cambios en sus necesidades crediticias en tanto que el 26,8% de los mismos considera un aumento.

De los créditos obtenidos el principal destino está afectado a la compra de insumos con un 22% de las preferencias, el 17,8% están dedicados a la financiación de inversiones y la financiación a clientes participa con un 16,9%.

Perspectivas para 1997

Las expectativas captadas por la Encuesta Cualitativa Industrial (ECI) para el año 1997 confirman la recuperación observada en el nivel de actividad durante el tercer y cuarto trimestre del corriente año, según las respuestas referidas a actividad, beneficios, inversiones y ventas al exterior.

- Actividad y beneficios

Consultadas sobre las perspectivas de evolución de su actividad el 64,3% de las firmas prevé que el año próximo será mejor que 1996, en tanto que el 32,1% de las mismas no estiman cambios para 1997 y el 3,6% considera que 1997 será un año peor con relación a 1996.

Con referencia a los beneficios esperados de la actividad, el 49,1% de los encuestados considera que aumentarán con relación a 1996, en tanto el 14,1% supone que disminuirá con relación a igual período.

- Ventas al exterior

El 58,9% de los encuestados considera un aumento de sus ventas al exterior en tanto el 19,6% prevé lo contrario. Si se agregan a los respondientes que consideran un aumento y aquellos que esperan mantener sus exportaciones igual que en el corriente año (71,4%), puede inferirse que los empresarios apuestan nuevamente al incremento de las ventas externas principalmente al bloque del Mercosur.

El 9% de los encuestados manifiesta que actualmente no exporta, pero de ese total el 70% de los mismos prevé que exportará en el transcurso del año 1997.

- Inversiones

En 1997 el 53,6% de los encuestados prevé un aumento de sus inversiones en sus plantas fabriles, en tanto el 3,5% manifiesta que disminuirán.

De acuerdo con las respuestas recibidas es esperable un resultado positivo principalmente en la petroquímica, la actividad petrolera y la industria automotriz, sectores donde la magnitud de las inversiones a menudo abarca a varios ejes económicos.

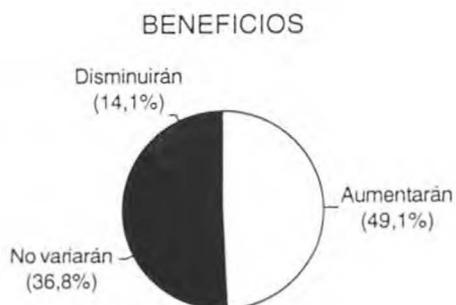
✓ ¿Para su actividad Usted prevé que el año 1997 con relación a 1996 será?

	%
Mejor	64,3
Igual	32,1
Peor	3,6



✓ ¿Estima que para el año 1997 su beneficios con relación a 1996?

	%
Aumentarán	49,1
No variarán	36,8
Disminuirán	14,1



✓ ¿Para el año 1997 considera que las inversiones en sus plantas fabriles?

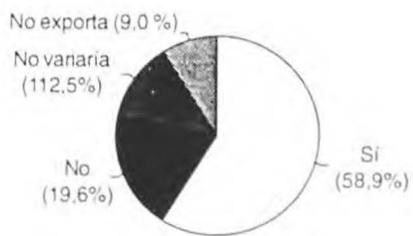
	%
Aumentarán	53,6
No variarán	42,9
Disminuirán	3,5



✓ **Considera un aumento de sus ventas al exterior para 1997 con relación a 1996:**

	%
Sí	58,9
No	19,6
No variará	12,5
No exporta	9,0

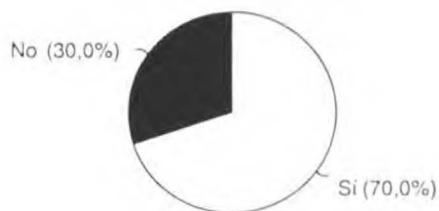
VENTAS AL EXTERIOR



✓ **¿Si en 1996 Usted no exportó, prevé exportar en 1997?**

	%
Sí	70,0
No	30,0

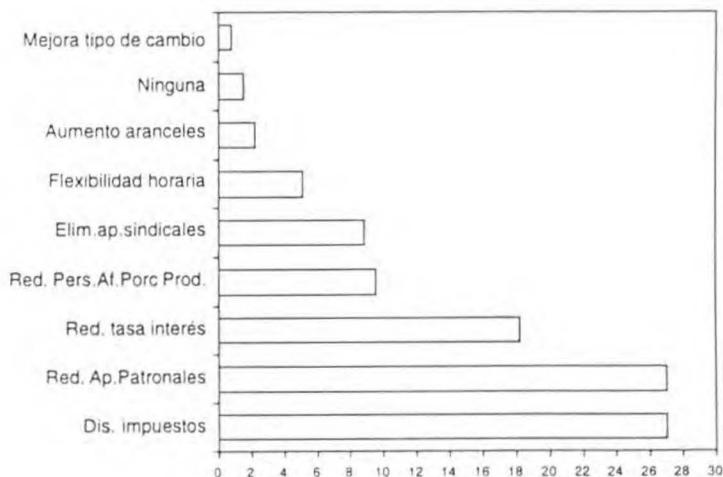
EXPORTACIONES



✓ **¿Cuáles de los siguientes ítems considera Usted relevantes para mejorar su competitividad durante 1997?**

	%
Disminución de impuestos	27,0
Reducción aportes patronales	27,0
Reducción tasa de interés	18,2
Reducción del personal afectado al proceso productivo	9,5
Eliminación aportes sindicales	8,8
Flexibilidad horaria	5,1
Aumento aranceles	2,2
Ninguna	1,5
Mejora tipo de cambio	0,7

COMPETITIVIDAD



✓ **¿Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (diciembre 1996)**

	%
Aumentará	17,5
No variará	66,7
Disminuirá	15,8

EVOLUCION DE LA DEMANDA INTERNA



✓ ¿Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (diciembre 1996)

	%
Aumentará	16,7
No variará	70,3
Disminuirá	13,0

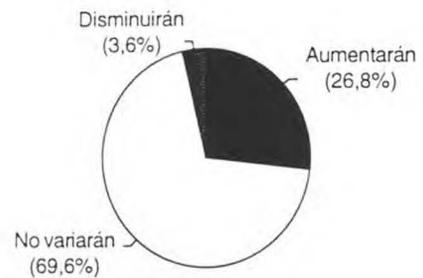
EXPORTACIONES



✓ ¿Cómo espera que evolucione sus necesidades de crédito durante el mes en curso? (diciembre 1996)

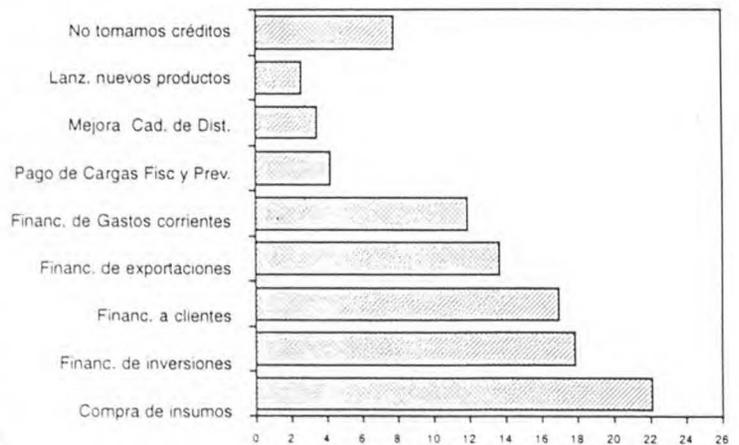
	%
Aumentarán	26,8
No variarán	69,6
Disminuirán	3,6

NECESIDADES DE CREDITO



DESTINO DE LOS CREDITOS

	%
Compra de insumos	22,0
Financiación de inversiones	17,8
Financiación a clientes	16,9
Financiación de exportaciones	13,6
Financiación de gastos corrientes	11,9
Pago de cargas fiscales y previsionales	4,2
Mejora en la cadena de distribución	3,4
Lanzamiento de nuevos productos	2,5
No tomamos créditos	7,7



CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 83 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto informan sobre 100 productos e insumos representativos.

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

La desestacionalización del EMI se realiza por el método X11-ARIMA.

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

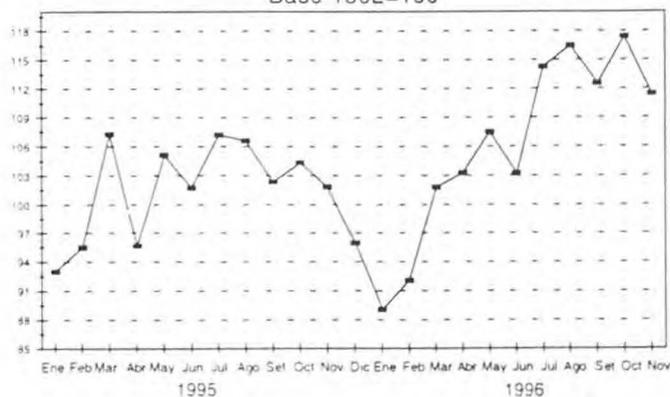
Las preguntas se dividen en dos bloques. En el primero se solicita la última información mensual disponible y el comportamiento esperado para el período siguiente. En el segundo bloque se requiere información de carácter más estructural y por lo tanto las consultas se realizan trimestralmente.

Serie histórica del EMI

Período	Con estacionalidad				Desestacionalizado EMI base 1992=100
	EMI base 1992=100	Variación porcentual			
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	
1995					
Enero	93,0	-11,8	-8,2	-8,2	103,5
Febrero	95,5	2,7	10,8	0,5	117,7
Marzo	107,3	12,4	-1,1	-0,0	104,0
Abril	95,6	-10,9	-9,1	-2,4	93,4
Mayo	105,1	10,0	-4,9	-2,9	100,4
Junio	101,7	-3,2	-5,7	-3,4	100,0
Julio	107,2	5,4	-5,0	-3,7	102,5
Agosto	106,6	-0,6	-9,5	-4,5	97,9
Setiembre	102,3	-4,0	-12,8	-5,5	97,1
Octubre	104,4	2,0	-8,5	-5,8	97,7
Noviembre	101,9	-2,4	-9,6	-6,2	97,5
Diciembre	95,9	-5,9	-9,0	-6,4	98,8
1996					
Enero	89,0	-7,2	-4,2	-4,2	96,0
Febrero	92,1	3,4	-3,6	-3,9	108,6
Marzo	101,8	10,6	-5,1	-4,3	102,6
Abril	103,3	1,4	8,0	-1,3	102,9
Mayo	107,5	4,1	2,2	-0,6	103,3
Junio	103,2	-4,0	1,4	-0,2	105,4
Julio	114,3	10,7	6,6	0,8	104,8
Agosto	116,5	1,9	9,3	1,9	108,5
Setiembre	112,5	-3,4	9,9	2,8	107,0
Octubre	117,4	4,4	12,5	3,8	108,1
Noviembre	111,4	-5,1	9,4	4,3	108,9

Período	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1º Trimestre 95	0,0
2º Trimestre 95	-6,5
3º Trimestre 95	-9,1
4º Trimestre 95	-9,1
1º Trimestre 96	-4,3
2º Trimestre 96	3,8
3º Trimestre 96	8,6

Gráfico 5. Estimador mensual Industrial (EMI) con estacionalidad Base 1992=100



118 g 2



26 NOV 1996

**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
OCTUBRE 1996
(datos provisorios)**

Nivel general

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de octubre se incrementó 12,5% con respecto a igual mes de 1995. Cabe señalar que dicho porcentaje es el más alto logrado en toda la serie, si la comparación se efectúa con relación a igual mes del año anterior. El gráfico 1 muestra la creciente recuperación de la actividad industrial en los últimos cuatro meses. Debe destacarse, asimismo, que el nivel alcanzado por el EMI en octubre es el segundo más alto de la serie, sólo superado en 0,2% por el observado en agosto de 1994. A título ilustrativo se informa que el valor de octubre del corriente año supera en 3% al alcanzado en igual mes de 1994.

Con respecto al mes de septiembre del corriente año se verifica una suba del 0,9% en términos desestacionalizados y del 4,1% con estacionalidad.

En el período enero - octubre de 1996 la actividad manufacturera se incrementó un 3,2% con respecto a igual lapso de 1995.

La encuesta cualitativa industrial, que mide las expectativas de las firmas consultadas, continúa mostrando una mayoría de respuestas optimistas. Con referencia al mes anterior, se verifica un fuerte aumento en el dinamismo de la demanda interna. En efecto, el 34,5% de los respondientes considera que en noviembre aumentará la solicitud de sus productos. Dicho porcentaje, en las expectativas de octubre alcanzaba al 20,6%. En cambio, el 8,6% espera una disminución (11,1% en octubre). A su vez, el 26,4% de los encuestados prevé en noviembre incrementos de sus exportaciones (29,3% en octubre) contra el 15,1% que espera caídas (10,3% en octubre). Otros resultados relevantes de la Encuesta Cualitativa tienen que ver con una esperada disminución de las necesidades de crédito, que bien puede atribuirse a factores estacionales. Pese al buen momento que pasa la industria, y de acuerdo con lo informado por las empresas consultadas, todavía el sector manufacturero no resulta ser un factor dinamizante de pedidos de mano de obra.

Desde el punto de vista sectorial, en el mes de octubre de 1996 respecto a igual período de 1995 se observa una mejora en la mayoría de los sectores, destacándose las actividades relacionadas con automotores, textiles, metalmecánica, materiales de construcción y siderúrgicos, como puede apreciarse en el gráfico 3.

Como dato interesante cabe subrayar la confirmación de la mejora en la actividad de la construcción, lo que ahora se verifica en todas las ramas relacionadas con el sector. La mayor disponibilidad y demanda de crédito para la construcción se convierte en el principal factor que coadyuva para la apuntada recuperación.

En el acumulado de los diez primeros meses de 1996 con respecto a igual período del año anterior también predominaron las subas; los mejores desempeños están liderados por los textiles y siderúrgicos (gráfico 4).

Estimador mensual industrial (EMI)				
1996	Variación porcentual			
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior	del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	con esta- cionalidad	sin esta- cionalidad		
enero	-7,2	-2,9	-4,3	-4,3
febrero	3,4	13,0	-3,8	-4,0
marzo	10,5	-5,7	-5,5	-4,5
abril	1,4	0,3	7,1	-1,7
mayo	3,9	0,2	1,1	-1,1
junio	-4,3	1,8	0,0	-0,9
julio	10,9	-0,4	5,5	0,1
agosto	1,9	3,5	8,5	1,2
septiembre	-2,7	-1,0	10,1	2,2
octubre	4,1	0,9	12,5	3,2

Gráfico 1. EMI: Variación porcentual mensual con respecto a igual mes del año anterior

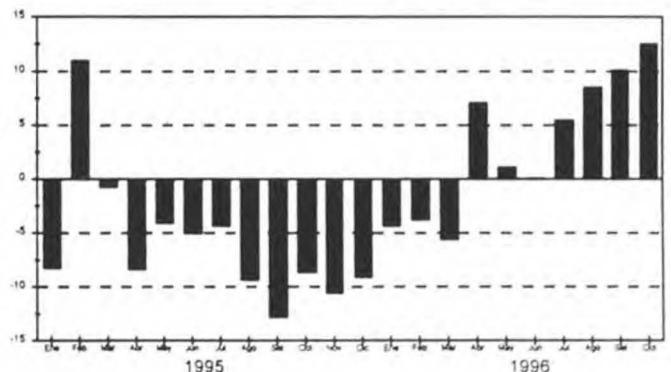
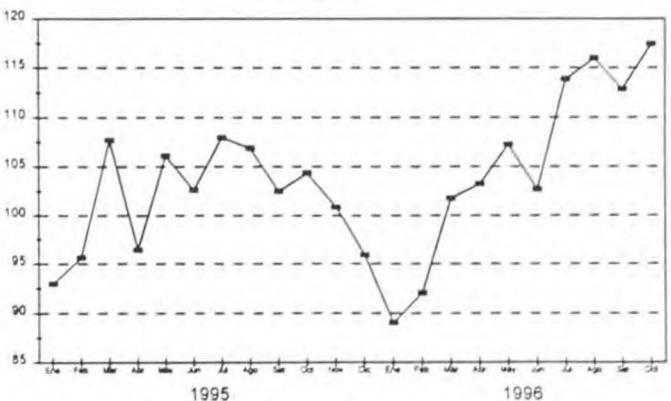
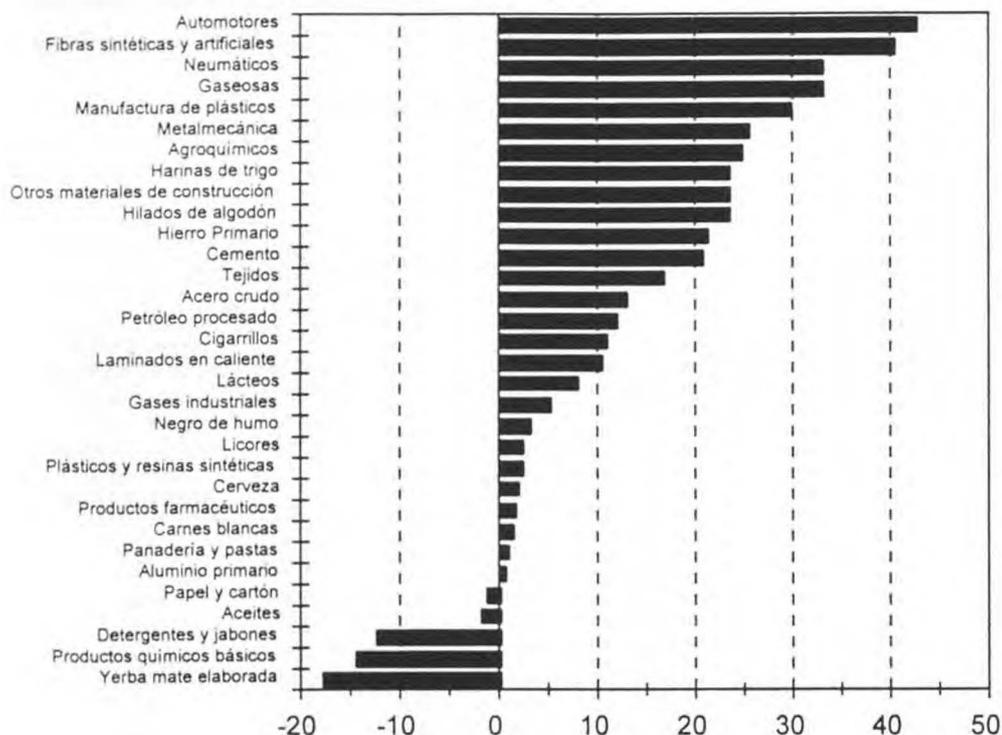


Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) con estacionalidad Base 1992=100



RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

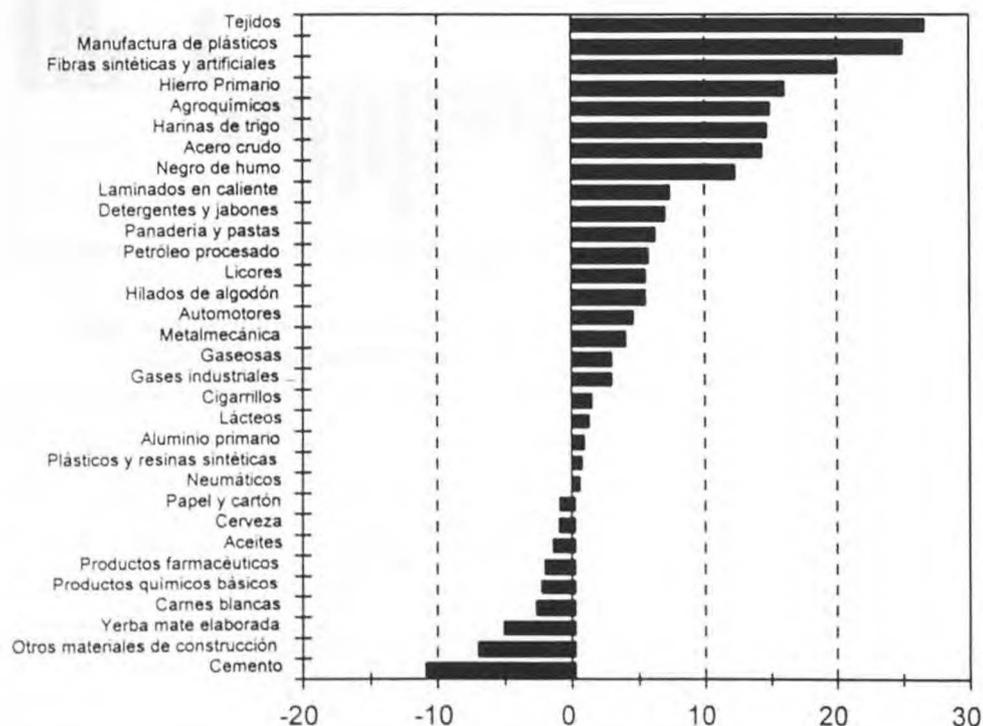
Gráfico 3. Variación porcentual en octubre de 1996 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de octubre de 1996 respecto de igual mes del año anterior predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador. Los mayores crecimientos correspondieron a automotores (42,6%), fibras sintéticas y artificiales (40,3%), neumáticos (33,0%) y gaseosas (33,0%). Por su parte, las principales caídas se observaron en yerba mate elaborada (-17,8%), productos químicos básicos (-14,4%) y detergentes y jabones (-12,4%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de los diez primeros meses de 1996 respecto a los diez primeros meses de 1995



En los primeros diez meses de 1996 con respecto a igual periodo del año anterior predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI, como puede apreciarse en el gráfico.

ANÁLISIS SECTORIAL: en cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos sobre la base de la información disponible a la fecha

Industria alimenticia

Durante el mes de octubre la mayor parte de los rubros alimenticios, con excepción de la yerba mate y de los aceites, crecieron respecto del mes anterior, reflejándose dinamismo tanto para aquéllos relacionados con el mercado interno (cerveza, gaseosas, carnes blancas, licores, cigarrillos) como con las exportaciones a Brasil (lácteos y harina de trigo).

También son positivas las referencias a igual mes del año anterior de casi todos los subsectores y predominan las subas tomando el acumulado de los diez primeros meses de 1996.

En el sector aceitero, fuertemente volcado al mercado internacional, se aprecia un incremento de la proporción de exportaciones de subproductos del procesamiento de oleaginosas -harinas, pellets, expellers- en detrimento de los envíos de aceites crudos.

Industria alimenticia - octubre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1996 respecto a igual período del año anterior
Carnes blancas	15,5	1,4	-2,7
Lácteos	9,2	7,8	1,2
Aceites	-7,2	-1,8	-1,4
Harina de trigo	2,1	23,4	14,5
Panadería y pastas	5,1	0,9	6,0
Yerba mate elaborada	-8,3	-17,8	-5,0
Gaseosas	18,0	33,0	2,8
Cerveza	24,1	1,9	-0,9
Licores	12,4	2,4	5,4
Cigarrillos	13,5	10,8	1,3

Industria textil

El sector textil continuó mostrando una muy buena performance durante el mes de octubre, tanto si se comparan las cifras contra igual mes del año anterior como en el acumulado de los diez primeros meses del año. Este comportamiento responde fundamentalmente al intenso flujo de exportaciones a Brasil en todos los subsectores relevados por este indicador, aunque se destaca el de fibras sintéticas y artificiales por el creciente desarrollo de estrategias de especialización regional.

Como contracara de este excelente desempeño exportador, las empresas textiles se enfrentan hoy a un mercado interno algo debilitado por el incremento de stocks en la cadena de comercialización. Al comenzar la producción textil para la próxima temporada invernal los empresarios notan una desaceleración de las ventas al mercado interno.

Para lo que resta de 1996 las ventas a Brasil permitirán al sector mantener una muy buena performance con respecto a 1995.

Industria textil - octubre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1996 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	0,6	23,4	5,4
Fibras sintéticas y artificiales	4,0	40,3	19,9
Tejidos	-4,2	16,6	26,5

Papel y cartón

Durante el mes de octubre de 1996 el nivel de producción descendió para los distintos rubros de la industria papelerera tanto con referencia al mes anterior como a octubre de 1995. El acumulado de los diez primeros meses refleja una pequeña caída en el volumen físico de producción para un sector fuertemente afectado por la baja de los precios en el mercado internacional.

Papel y cartón - octubre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1996 respecto a igual período del año anterior
Papel y Cartón	-1,2	-1,2	-0,9

Industria química

Durante el mes de octubre de 1996 la mayor parte de los productos químicos experimentaron un incremento en la producción respecto del mes anterior, situación que se acentúa si se compara con el mismo mes del año anterior.

Tomando en consideración el acumulado de los diez primeros meses se observa el predominio de las subas, a excepción de los productos básicos y farmacéuticos. Las mejores performances corresponden, por un lado, a producciones con una fuerte demanda externa -como el negro de humo-, y por otro, a las asociadas a la tecnificación del agro (agroquímicos) y al desarrollo de la producción de envases para la industria alimenticia (manufacturas de plástico).

La refinación de petróleo acentuó su recuperación con respecto a los niveles del año anterior, con una demanda estable de naftas y un incremento de gas-oil reflejo del aumento de las exportaciones agropecuarias.

Industria química - octubre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1996 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	5,0	29,6	24,8
Petróleo procesado	5,5	11,9	5,5
Productos químicos básicos	-0,9	-14,4	-2,3
Gases industriales	1,7	5,1	2,8
Detergentes y jabones	3,6	-12,4	6,8
Neumáticos	14,2	33,0	0,5
Negro de Humo	-11,9	3,2	12,1
Plásticos y resinas sintéticas	-3,6	2,3	0,6
Agroquímicos	47,1	24,7	14,8
Productos farmacéuticos	3,6	1,6	-2,0

Materiales de construcción

Las expectativas de reactivación de la industria de la construcción se han confirmado durante el mes de octubre mostrando, por tercer mes consecutivo, incrementos respecto del mes anterior. La evolución favorable se debe, fundamentalmente, al impulso dado por el desarrollo de nuevas obras de infraestructura y a la recuperación del crédito hipotecario.

La comparación con el mes de octubre de 1995 muestra un nivel de producción superior al 20%, tanto para cemento como para otros materiales de construcción. Como consecuencia de este buen desempeño se ha

Materiales de construcción - octubre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1996 respecto a igual período del año anterior
Cemento	10,1	20,8	-10,9
Otros materiales de construcción	11,0	23,4	-7,0

atenuado considerablemente la magnitud de la contracción para el acumulado de los diez primeros meses de 1996 con respecto a igual período de 1995.

Industrias metálicas básicas

Durante el mes de octubre de 1996 las cifras de producción siderúrgica muestran, con respecto a septiembre de 1996, incrementos en las distintas etapas del ciclo productivo, particularmente en acero crudo. Este desempeño positivo se verifica también en la comparación con respecto a igual mes del año anterior y en el acumulado de los primeros diez meses.

La excelente situación de la industria siderúrgica responde a un incremento de la demanda, tanto interna como de las exportaciones. Debe destacarse que los despachos al mercado interno de laminados planos en el lapso enero-octubre fueron superiores no sólo a los de igual período de 1995, sino también a los de 1994.

En aluminio se aprecia una reactivación de las exportaciones, mientras que los distintos sectores usuarios internos han tenido evoluciones diferentes, con un fuerte

Industrias metálicas básicas - octubre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1996 respecto a igual período del año anterior
Hierro primario	6,4	21,1	15,9
Acero crudo	9,5	12,8	14,2
Laminados en caliente	7,7	10,4	7,3
Aluminio primario	5,6	0,5	0,9

incremento de la demanda para autopartes, envases y construcción y caída de los despachos destinados a fabricantes de cables eléctricos.

Industrias metalmeccánicas

La producción de las terminales automotrices reflejó en octubre un aumento del 14,2% respecto de septiembre de 1996 y del 42,6% con relación a igual mes del año anterior. El incremento se explica fundamentalmente por el aumento de las exportaciones, que significaron el segundo registro histórico. También hubo un aumento en los despachos al mercado interno: 5,1% respecto de septiembre y 31,4% con relación a octubre de 1995.

El resto de las industrias metalmeccánicas han experimentado por tercer mes consecutivo un aumento del nivel de producción, conduciendo a un acumulado para el período enero-octubre de 1996 superior en 3,9% a igual lapso de 1995. El comportamiento de los distintos

Industrias metalmeccánicas - octubre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1996 respecto a igual período del año anterior
Automotores	14,2	42,6	4,4
Metalmeccánica exc. industria automotriz	2,6	25,5	3,9

subsectores de la industria metalmeccánica ha sido disímil, correspondiendo los mejores desempeños a los fabricantes de tractores, maquinaria agrícola, algunos equipos de transporte, aparatos domésticos de gas y productos destinados a la construcción.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

OCTUBRE DE 1996

Las expectativas de corto plazo captadas por la Encuesta Cualitativa Industrial (ECI) se correlacionan con la evolución del nivel de actividad observado durante el último trimestre. En efecto, es significativamente superior el número de empresas que espera que en noviembre se produzcan incrementos en la demanda interna y en las exportaciones, que las que prevén bajas.

Demanda Interna

El 34,5% de los respondientes considera que en noviembre se producirá un aumento de la demanda interna en tanto el 56,9% afirma que no tendrá variaciones respecto de la observada en octubre. Si se considera a los respondientes que estiman aumentos y a los que prevén igual situación que el mes anterior, se observa que masivamente (91,4%) presentan expectativas favorables o neutras con relación al futuro inmediato lo cual se corresponde con la evolución observada en la evolución del Estimador Mensual Industrial (EMI).

En cambio, el 8,6% de las empresas consultadas prevé una disminución.

Exportaciones

De las firmas que realizan transacciones con el exterior el 26,4 % espera aumentos en la demanda externa en tanto el 58,5% no prevé cambios. Sólo el 15,1% prevé una disminución.

Crédito

Se advierte un clima estable en la necesidad de financiamiento de las empresas; el 76,3% no espera cambios en sus necesidades de crédito mientras que el 15,3% considera una disminución atribuible principalmente a fenómenos estacionales. Estos créditos tienen como principal aplicación la financiación de inversiones y la financiación a clientes.

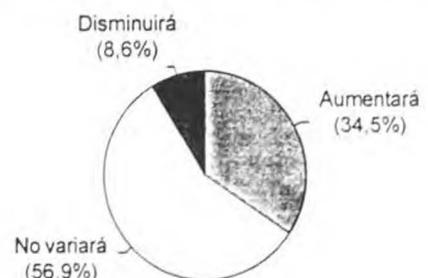
Personal

No obstante lo manifestado por la demanda interna y las exportaciones, el 81,3% de las empresas consideran adecuada a la cantidad de personal que trabaja actualmente en sus plantas. En cambio, el 15,3% de los respondientes estima como excesiva la dotación vigente.

✓ ¿Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso (noviembre 1996)?

	%
AUMENTARA	34,5
NO VARIARA	56,9
DISMINUIRA	8,6

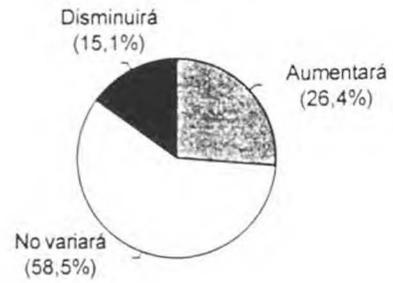
EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA



- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa durante el mes en curso (noviembre de 1996)?

	%
AUMENTARA	26,4
NO VARIARA	58,5
DISMINUIRA	15,1

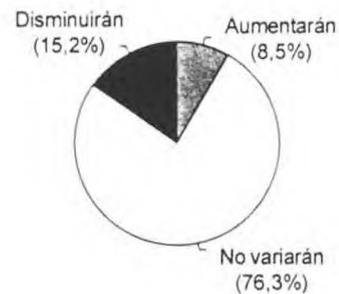
EXPORTACIONES



- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso (noviembre 1996)?

	%
AUMENTARAN	8,5
NO VARIARAN	76,3
DISMINUIRAN	15,2

NECESIDADES DE CRÉDITO



Destino de los créditos	Orden
Financiación de Inversiones	1°
Financiación a Clientes	2°
Compra de Insumos	3°
Financiación de Exportaciones	4°
Financiación de Gastos Corrientes	4°
Pago de Cargas Fiscales y / o Previsionales	6°
Mejora en la Cadena de Distribución	7°
Lanzamiento Nuevos Productos	8°
No tomamos Créditos	5°

- ✓ ¿Cómo considera la cantidad de personal que trabaja en este momento en su Empresa? (Noviembre de 1996)

	%
EXCESIVA	15,3
ADECUADA	81,3
INSUFICIENTE	3,4

PERSONAL



CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 83 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto informan sobre 100 productos e insumos representativos.

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

La desestacionalización del EMI se realiza por el método X11-ARIMA.

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

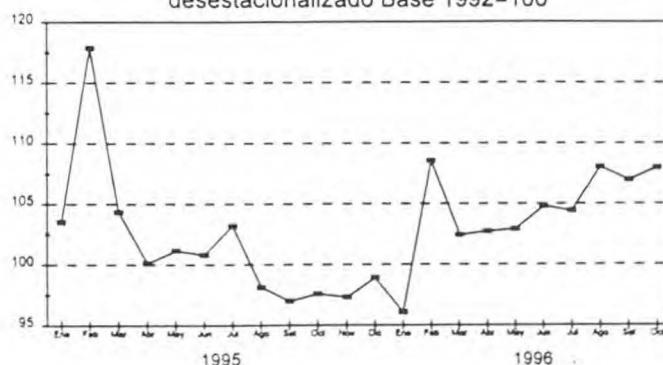
Las preguntas se dividen en dos bloques. En el primero se solicita la última información mensual disponible y el comportamiento esperado para el período siguiente. En el segundo bloque se requiere información de carácter más estructural y por lo tanto las consultas se realizan trimestralmente.

Serie histórica del EMI

Periodo	Con estacionalidad			Desestacionalizado	
	EMI base 1992=100	Variación porcentual		EMI base 1992=100	
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior		Variación acumulada
1995					
Enero	93,0	-11,8	-8,2	-8,2	103,5
Febrero	95,6	2,9	11,0	0,6	117,9
Marzo	107,7	12,6	-0,7	0,2	104,3
Abril	96,4	-10,5	-8,3	-2,1	100,1
Mayo	106,1	10,1	-4,0	-2,5	101,1
Junio	102,6	-3,3	-4,9	-2,9	100,8
Julio	107,9	5,2	-4,3	-3,1	103,2
Agosto	106,9	-1,0	-9,2	-4,0	98,1
Setiembre	102,5	-4,1	-12,7	-5,0	97,0
Octubre	104,4	1,8	-8,5	-5,4	97,6
Noviembre	100,9	-3,4	-10,5	-5,9	97,3
Diciembre	95,9	-4,9	-9,0	-6,1	98,9
1996					
Enero	89,0	-7,2	-4,3	-4,3	96,1
Febrero	92,1	3,4	-3,8	-4,0	108,6
Marzo	101,8	10,5	-5,5	-4,5	102,4
Abril	103,2	1,4	7,1	-1,7	102,7
Mayo	107,2	3,9	1,1	-1,1	102,9
Junio	102,7	-4,3	0,0	-0,9	104,8
Julio	113,9	10,9	5,5	0,1	104,4
Agosto	116,0	1,9	8,5	1,2	108,1
Setiembre	112,8	-2,7	10,1	2,2	107,0
Octubre	117,4	4,1	12,5	3,2	108,0

Periodo	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1º Trimestre 95	0,2
2º Trimestre 95	-5,7
3º Trimestre 95	-8,8
4º Trimestre 95	-9,3
1º Trimestre 96	-4,5
2º Trimestre 96	2,6
3º Trimestre 96	8,0

Gráfico 5. Estimador Mensual Industrial (EMI) - desestacionalizado Base 1992=100





**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
 SETIEMBRE 1996
 (datos provisorios)**

Nivel general

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de setiembre se incrementó 11,1% respecto a igual mes de 1995.

Este porcentaje cobra mayor relevancia si se tiene presente que en el mes bajo análisis se efectuó un paro de actividades que incidió en los resultados presentados. Con respecto al mes de agosto se verifica una caída del 0,3% en términos desestacionalizados y del 1,8% con estacionalidad.

En el período enero - setiembre de 1996 la actividad manufacturera se incrementó un 2,1% con respecto a igual lapso de 1995. Debe destacarse que en el primer trimestre de 1996 se produjo una baja del 4,6% respecto a igual período del año anterior; en el segundo trimestre se registró una suba del 2,4%, en tanto que en el tercero el incremento llegó al 8%. Esta tendencia, que se puede visualizar en el gráfico 2, ratifica la recuperación del sector manufacturero.

La encuesta cualitativa industrial, que mide las expectativas de las firmas consultadas, continúa mostrando una mayoría de respuestas optimistas. En efecto, el 20,6% de los respondientes estimó para octubre un aumento de la demanda interna de sus principales productos, mientras que el 11,1% prevé caída. A su vez, el 29,3% de los encuestados considera que subirán sus exportaciones, en tanto que el 10,3% espera una disminución. Con relación a la encuesta cualitativa del mes anterior, se observa cierta disminución en las respuestas positivas referidas a la demanda interna y mayor optimismo sobre el dinamismo de las ventas externas.

Desde el punto de vista sectorial, en el mes de setiembre de 1996 respecto a igual período de 1995 se observa una mejora en la mayoría de los sectores, destacándose las actividades relacionadas con la industria automotriz, el sector textil, el procesamiento de petróleo, los agroquímicos, la siderurgia y la industria metalmeccánica en general.

En el acumulado enero - setiembre también prevalece el sector textil, notándose interesantes evoluciones en el sector siderúrgico, en los productos farináceos y en los agroquímicos.

Como dato significativo en el mes bajo análisis corresponde señalar la consolidación en la mejora de la actividad de la construcción. En efecto, la recuperación en la producción de cemento alcanza a casi el 5%, en tanto que también se advirtió cierta reactivación en los despachos de aluminio al mercado interno.

Estimador mensual industrial (EMI)				
1996	Variación porcentual			
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior	del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	con esta- cionalidad	sin esta- cionalidad		
enero	-7.2	-2.9	-4.3	-4.3
febrero	3.4	12.9	-3.8	-4.0
marzo	10.5	-5.6	-5.5	-4.5
abril	1.4	0.3	7.1	-1.7
mayo	3.9	0.1	1.1	-1.1
junio	-4.3	1.7	-0.5	-1.0
julio	10.9	-0.2	5.0	-0.1
agosto	1.8	3.3	7.9	1.0
setiembre	-1.8	-0.3	11.1	2.1

Gráfico 1. EMI: Variación porcentual mensual con respecto a igual mes del año anterior

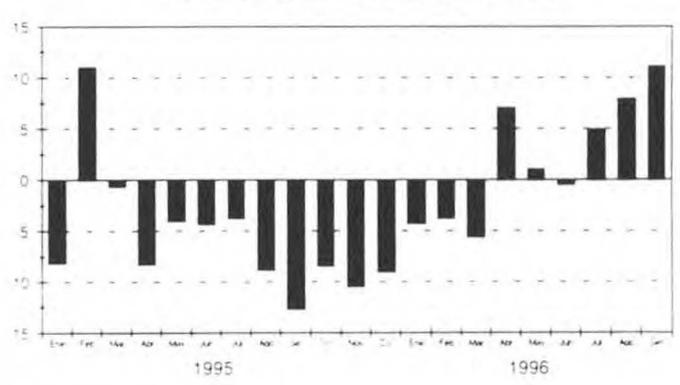
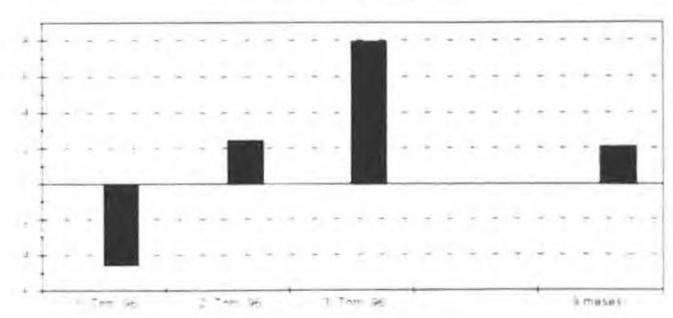
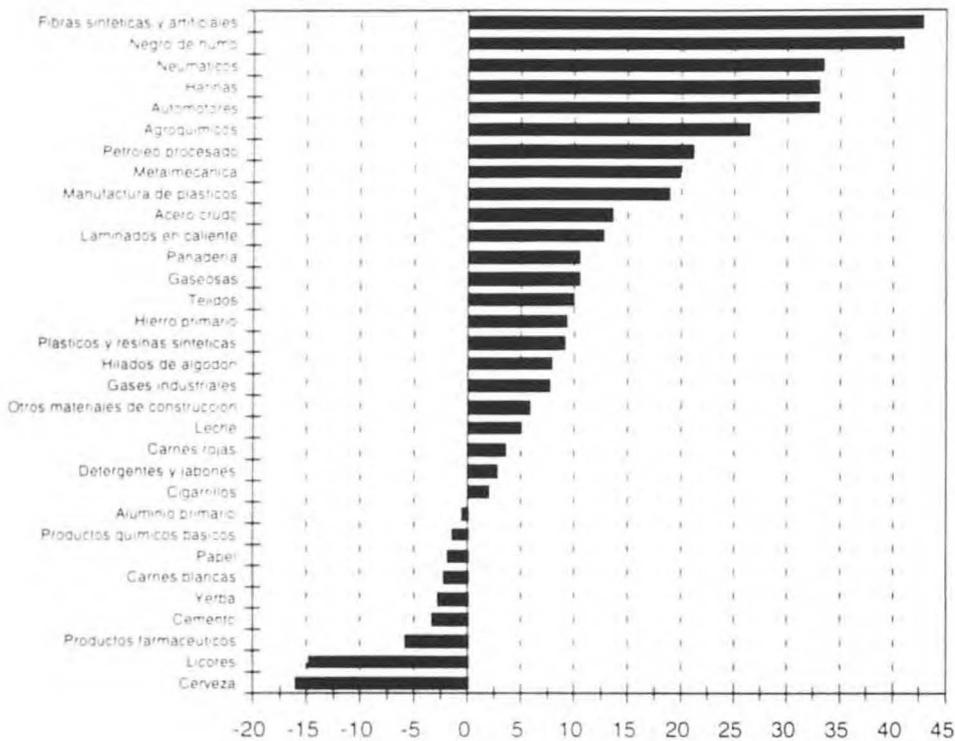


Gráfico 2. EMI: Variación porcentual trimestral y de los nueve primeros meses de 1996 respecto a igual período del año anterior



RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

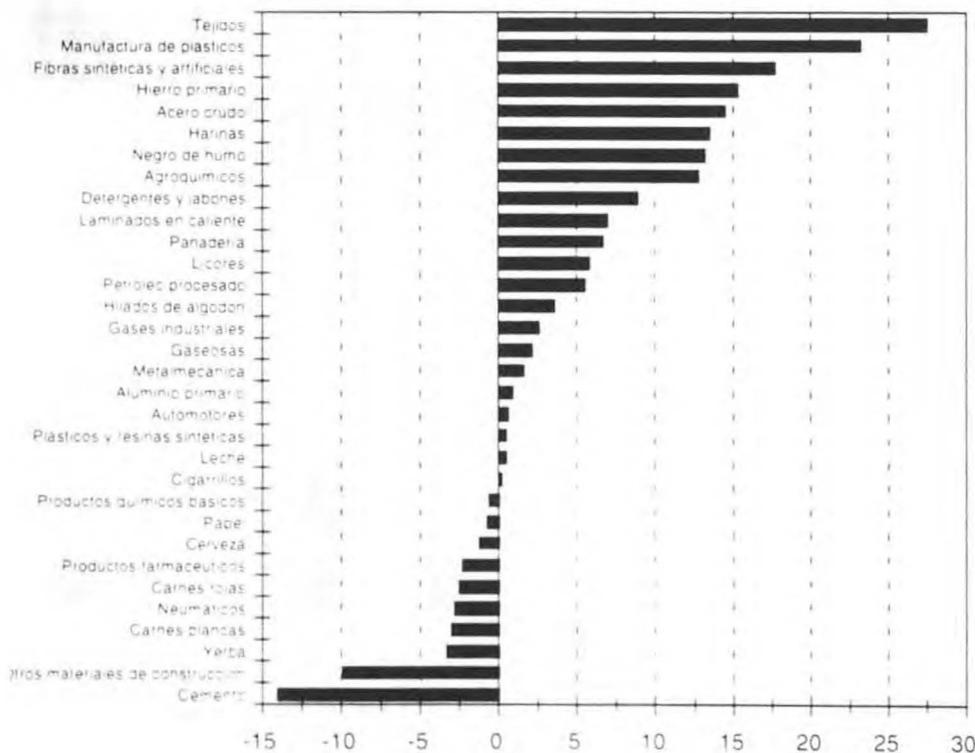
Gráfico 3. Variación porcentual en setiembre de 1996 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de setiembre de 1996 respecto de igual mes del año anterior predominaron cuantitativamente las alzas en los distintos rubros que componen este indicador. Los mayores crecimientos correspondieron a fibras sintéticas y artificiales (42,7%), negro de humo (40,9%), neumáticos (33,4%), harinas (33,0%), automotores (33,0%) y agroquímicos (26,4%). Por su parte, las principales caídas se observaron en cerveza (-16,1%) y licores (-14,9%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de los nueve primeros meses de 1996 respecto a los nueve primeros meses de 1995



Si bien de una manera no tan marcada como en la comparación anterior, en los primeros nueve meses de 1996 con respecto a igual período del año anterior también predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI, como puede apreciarse en el gráfico.

ANÁLISIS SECTORIAL: en cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos sobre la base de la información disponible a la fecha

Industria alimenticia

En líneas generales, la industria alimenticia continúa mostrando un mayor dinamismo en los rubros con fluida demanda externa. En efecto, se observan crecimientos significativos respecto a setiembre de 1995 en harina de trigo y productos lácteos. Otros sectores, tal el caso de panadería, pastas y gaseosas se favorecen por el desarrollo de nuevos productos y cambios en las modalidades de comercialización.

En cambio, las carnes rojas todavía no han podido recuperarse como consecuencia de la caída generalizada en los mercados internacionales. Las carnes blancas también se encuentran afectadas por el ingreso de pollos desde el Brasil. La performance negativa de las carnes se verifica en las cifras acumuladas del año, en tanto que las mayores subas en lo que va de 1996 se observan en harina de trigo, panadería y pastas y la industria licolera favorecida por un mejor tratamiento fiscal. Durante setiembre todos los rubros alimenticios a excepción de lácteos y yerba mate experimentaron caídas.

Industria alimenticia - setiembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Carnes rojas	-1,7	3,5	-2,6
Carnes blancas	-5,5	-2,3	-3,1
Lácteos	2,9	5,0	0,4
Aceites	-1,3	4,4	-1,4
Harina de trigo	-1,1	33,0	13,5
Panadería y pastas	-13,5	10,4	6,7
Yerba mate elaborada	7,9	-2,9	-3,4
Gaseosas	-1,0	10,4	2,1
Cerveza	-8,7	-16,1	-1,3
Licores	-17,7	-14,9	5,8
Cigarrillos	-2,3	1,8	0,2

Industria textil

La manufactura de fibras sintéticas y artificiales muestra indicadores positivos para el mes de setiembre, como consecuencia del afianzamiento de los envíos a Brasil, dentro del esquema de especialización regional asumido por los productores.

Los hilados de algodón y tejidos, a pesar de una leve caída en el mes de setiembre, muestran un desempeño muy positivo con referencia a setiembre de 1995 y para el acumulado de los primeros nueve meses. Despachos ya pactados al mercado brasileño cubriendo lo que resta del año, confirman la consolidación de las exportaciones mientras que la demanda interna se presenta debilitada, incidiendo estacionalmente el tipo de producción de hilados y tejidos más livianos destinados a la temporada veraniega.

Industria textil - setiembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Hilados de algodón	-0,6	7,8	3,5
Fibras sintéticas y artificiales	2,0	42,7	17,7
Tejidos	-2,1	9,9	27,5

Papel y cartón

Durante el mes de setiembre el nivel de producción se ha mantenido estable con relación al mes anterior. El nivel de precios del sector se ha visto deteriorado por las ofertas de excedentes de la producción brasileña en un contexto de bajos niveles de precios internacionales, que asimismo ha perjudicado la expansión de las exportaciones.

Papel y cartón - setiembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Papel y cartón	-0,1	-1,9	-0,8

Industria química

La industria química, pese a la heterogeneidad de sus productos, muestra un comportamiento bastante similar. En efecto, con relación a setiembre de 1995 se observa un incremento casi generalizado (a excepción de productos químicos básicos). Si el análisis se efectúa para el acumulado anual, también predominan netamente las subas (excepto los productos básicos, los neumáticos y los productos farmacéuticos). En cambio, con referencia a agosto del corriente año se detectó mayoría de bajas, en gran medida por la incidencia del paro laboral.

En el segundo semestre del año tiende a consolidarse el dinamismo de esta rama, encabezados por las manufacturas de plástico y el procesamiento de petróleo. En el mes bajo análisis se observaron fuertes incrementos en la producciones de aeronaftas y kerosene, en tanto que disminuyeron los lubricantes.

Industria química - setiembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1996 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	-0,8	18,8	23,2
Petróleo procesado	-1,1	21,2	5,6
Productos químicos básicos	-3,1	-1,5	-0,7
Gases industriales	4,3	7,7	2,5
Detergentes y jabones	-21,3	2,7	9,0
Neumáticos	2,1	33,4	-2,9
Negro de Humo	-0,2	40,9	13,2
Plásticos y resinas sintéticas	-2,9	9,0	0,4
Agroquímicos	-1,5	26,4	12,8
Productos farmacéuticos	-7,5	-5,9	-2,4

Materiales de construcción

Por segundo mes consecutivo las cifras de producción, tanto de cemento como de otros materiales de construcción, muestran incrementos respecto al mes anterior, confirmando las expectativas de reactivación de la industria de la construcción. De esta manera se atenúa la magnitud de la contracción para los nueve primeros meses de 1996 con respecto a igual período de 1995.

Materiales de construcción - setiembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1996 respecto a igual período del año anterior
Cemento	4,9	-3,4	-14,1
Otros materiales de construcción	0,8	5,8	-10,0

Industrias metálicas básicas

La industria siderúrgica tiende a consolidar su excelente situación. Esto se observa claramente en el análisis de los primeros nueve meses del año con relación a igual lapso de 1995. En efecto, el hierro primario creció 15,3%, el acero crudo 14,4% y los laminados en caliente 6,9%. En los casos de acero y laminados, las producciones alcanzadas constituyen valores records. En dicho comportamiento debe considerarse tanto el dinamismo de la demanda interna como de las exportaciones. Con respecto a setiembre de 1995, también se advierten fuertes subas; en cambio, frente a las producciones de agosto se registraron caídas no significativas que responden básicamente a los menores días de labor.

La flogedad de los precios en el mercado internacional de aluminio ha incidido en el descenso de las exportaciones, principal destino de la producción nacional. Este

Industrias metálicas básicas - setiembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1996 respecto a igual período del año anterior
Hierro primario	-1,2	9,3	15,3
Acero crudo	-3,4	13,6	14,4
Laminados en caliente	-2,1	12,7	6,9
Aluminio primario	-5,3	-0,6	0,9

fenómeno se ha visto parcialmente atenuado por la reactivación de los despachos al mercado interno, en gran parte justificados por la ya enunciada recuperación del mercado de la construcción.

Industrias metalmecánicas

El sector automotor-pese a la caída experimentada en setiembre con relación a agosto, la que cabría relativizar por los menores días de labor-viene experimentando a partir de junio del corriente año una fuerte recuperación. Consecuentemente, y producto de fuertes subas en los últimos meses de entre 20 y 30% respecto a igual mes de 1995, en el acumulado anual ya se observa un ligero incremento respecto al año anterior.

El resto de las industrias metalmecánicas han experimentado por segundo mes consecutivo un incremento, lo que ha conducido a la reversión de la situación negativa del primer semestre de 1996, mostrando ya la comparación del acumulado de los nueve primeros meses de este año cifras positivas respecto de igual período del año anterior. Cabe señalar que dentro de las industrias

Industrias metalmecánicas - setiembre 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1996 respecto a igual período del año anterior
Automotores	-12,5	33,0	0,6
Metalmecánica exc. industria automotriz	15,2	19,8	1,5

metalmecánicas han sido muy disímiles las performances de los distintos subsectores, correspondiendo los mejores desempeños a algunos productores de bienes de capital (tractores, maquinaria agrícola, equipos para servicios privatizados de energía y transporte) y de bienes de consumo duradero (línea blanca no eléctrica).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA SETIEMBRE DE 1996

Las expectativas de corto plazo captadas por la onda de la Encuesta Cualitativa Industrial siguen mostrando una mayoría de respuestas optimistas, tanto en la demanda interna como la externa.

En este mes también se incluye en el cuestionario preguntas con periodicidad trimestral relacionadas con la política de inversión de las empresas y la evolución esperada de los stocks.

Demanda interna

El 20,6% de los respondientes considera que en octubre se producirá un aumento de la demanda interna respecto de la observada en setiembre. En cambio, el 11,1% de las empresas consultadas prevé una disminución en tanto el 68,3% de los respondientes manifiesta que no variará.

Exportaciones

De las firmas que son habitualmente exportadoras, el 29,3% espera aumentos, en tanto el 10,3% prevé una disminución.

Crédito

Se detecta una mayor demanda de crédito respecto al mes anterior. En efecto, el 25% de los respondientes considera

que aumentará; el 10% que sus necesidades crediticias disminuirán, en tanto que el 65% no espera cambios. El principal destino del crédito sigue siendo la financiación de las inversiones en tanto que la "financiación a clientes" desplazó del segundo lugar a la "compra de insumos".

Capacidad instalada

El 70,9% de los respondientes considera adecuada la capacidad instalada actual de su Empresa, para el 9,7% es excesiva y para el 19,4% es insuficiente.

El 50% de las respuestas sostiene que el porcentaje de capacidad instalada oscila entre el 80% y el 100%

Inversiones

El 59,7% de los respondientes prevé realizar inversiones durante el trimestre octubre / diciembre. En cambio, el 40,3% no lo considera

El 37,5% de las inversiones a encararse tienen como destino aumentar la producción.

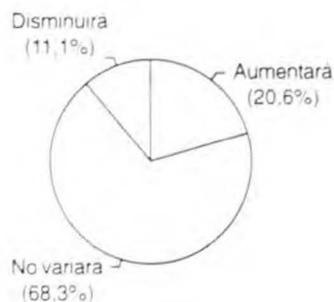
Stocks

El 65,5% de los respondientes no prevé cambios en los inventarios durante el cuarto trimestre. El 10,3% prevé aumentos, en tanto el 24,2% espera disminuciones.

✓ ¿Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso (octubre 1996)?

	%
Aumentará	20,6
No variará	68,3
Disminuirá	11,1

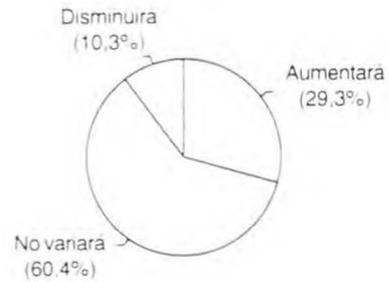
EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA



✓ ¿Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa durante el mes en curso (octubre de 1996)?

	%
Aumentará	29,3
No variará	60,4
Disminuirá	10,3

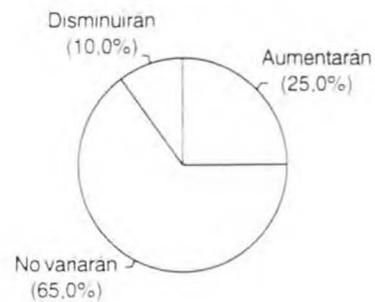
EXPORTACIONES



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso (octubre 1996)?

	%
Aumentarán	25,0
No variarán	65,0
Disminuirán	10,0

NECESIDADES DE CRÉDITO

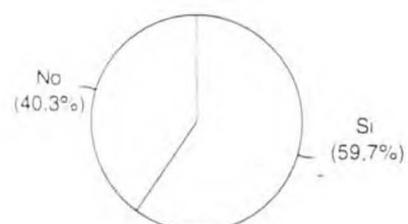


Destino de los créditos	Orden
Financiación de Inversiones	1º
Compra de Insumos	3º
Financiación de Gastos Corrientes	4º
Financiación a Clientes	2º
Financiación de Exportaciones	5º
Pago de Cargas Fiscales y / o Previsionales	7º
Lanzamiento Nuevos Productos	8º
Mejora en la Cadena de Distribución	8º
No tomamos Créditos	6º

✓ ¿Prevé realizar nuevas inversiones en sus plantas durante el trimestre en curso? (oct/dic)

	%
Si	59,7
No	40,3

NUEVAS INVERSIONES



- ✓ Dichas inversiones están destinadas a:

	%
Aumentar la producción	37,5
Mejorar la calidad del producto o servicio	29,7
Optimizar el aprovechamiento de insumos	15,6
Reducir otros costos no laborales	12,5
Disminuir el personal o las horas trabajadas	4,7

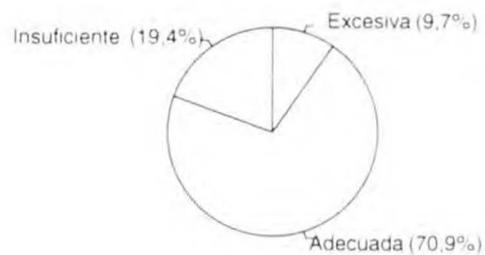
DESTINO DE LAS INVERSIONES



- ✓ ¿Cómo considera la capacidad instalada actual de su empresa? (octubre 1996)

	%
Excesiva	9,7
Adecuada	70,9
Insuficiente	19,4

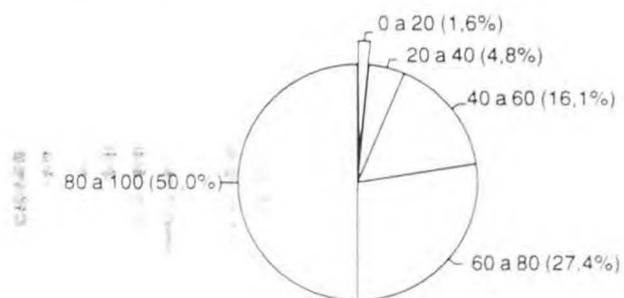
CAPACIDAD INSTALADA



- ✓ ¿Cuál es el porcentaje de su capacidad instalada utilizada actualmente? (octubre 1996)

	%
(0 a 20)	1,6
(20 a 40)	4,8
(40 a 60)	16,1
(60 a 80)	27,4
(80 a 100)	50,0

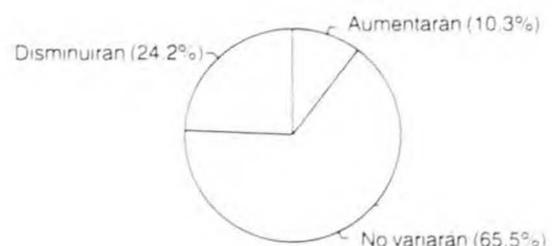
CAPACIDAD INSTALADA UTILIZADA



- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados y en proceso durante el actual trimestre? (oct/dic)

	%
Aumentarán	10,3
No variarán	65,5
Disminuirán	24,2

STOCKS



CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 83 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto informan sobre 100 productos e insumos representativos.

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

La desestacionalización del EMI se realiza por el método X11-ARIMA.

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

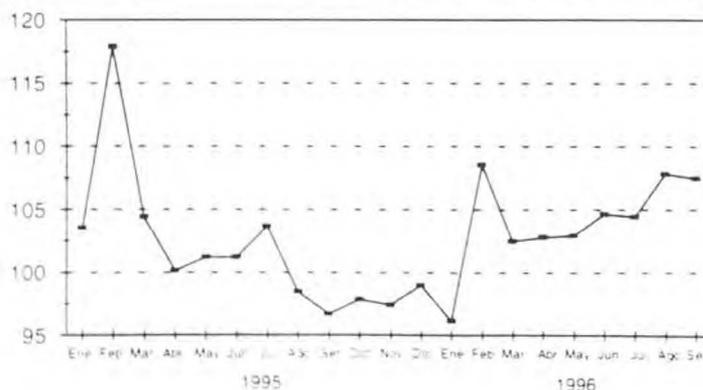
Las preguntas se dividen en dos bloques. En el primero se solicita la última información mensual disponible y el comportamiento esperado para el período siguiente. En el segundo bloque se requiere información de carácter más estructural y por lo tanto las consultas se realizan trimestralmente.

Serie histórica del EMI

Periodo	Con estacionalidad			Desestacionalizado EMI base 1992=100	
	EMI base 1992=100	Variación porcentual			
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior		Variación acumulada
1995					
Enero	93,0	-11,8	-8,2	-8,2	103,5
Febrero	95,6	2,9	11,0	0,6	117,9
Marzo	107,7	12,6	-0,7	0,2	104,4
Abril	96,4	-10,5	-8,3	-2,1	100,2
Mayo	106,1	10,1	-4,0	-2,5	101,2
Junio	103,2	-2,8	-4,4	-2,8	101,2
Julio	108,5	5,1	-3,8	-3,0	103,7
Agosto	107,4	-1,0	-8,8	-3,8	98,5
Setiembre	102,5	-4,5	-12,7	-4,9	96,7
Octubre	104,4	1,8	-8,5	-5,2	97,9
Noviembre	100,9	-3,4	-10,5	-5,7	97,4
Diciembre	95,9	-4,9	-9,0	-6,0	99,0
1996					
Enero	89,0	-7,2	-4,3	-4,3	96,1
Febrero	92,1	3,4	-3,8	-4,0	108,6
Marzo	101,8	10,5	-5,5	-4,5	102,5
Abril	103,2	1,4	7,1	-1,7	102,8
Mayo	107,2	3,9	1,1	-1,1	102,9
Junio	102,7	-4,3	-0,5	-1,0	104,6
Julio	113,9	10,9	5,0	-0,1	104,4
Agosto	115,9	1,8	7,9	1,0	107,8
Setiembre	113,9	-1,8	11,1	2,1	107,5

Periodo	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1º Trimestre 95	0,2
2º Trimestre 95	-5,5
3º Trimestre 95	-8,5
4º Trimestre 95	-9,3
1º Trimestre 96	-4,6
2º Trimestre 96	2,4
3º Trimestre 96	8,0

Estimador mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



118
g. 2



**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
AGOSTO 1996
(datos provisorios)**

Nivel general

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de agosto se incrementó, 7,7% respecto a igual mes de 1995. De esta forma, por quinto mes consecutivo se observa un incremento respecto de igual mes del año anterior; cabe recordar que en el período marzo 1995-1996 se registró la situación inversa (gráfico 1).

En relación con julio pasado se verifica un aumento del 3,1% en términos desestacionalizados y 1,5% con estacionalidad.

En el acumulado enero-agosto de 1996 la actividad industrial se incrementó 1,1% con respecto a igual período de 1995.

Los resultados alcanzados en agosto parecen indicar la consolidación en la recuperación de la actividad manufacturera, lo que se advierte evaluando la tendencia. En efecto, en el primer trimestre la baja alcanza al 4,5%; en el segundo ya se observa un crecimiento del 2,9% mientras que en el bimestre julio-agosto se registra una suba del 6,3%.

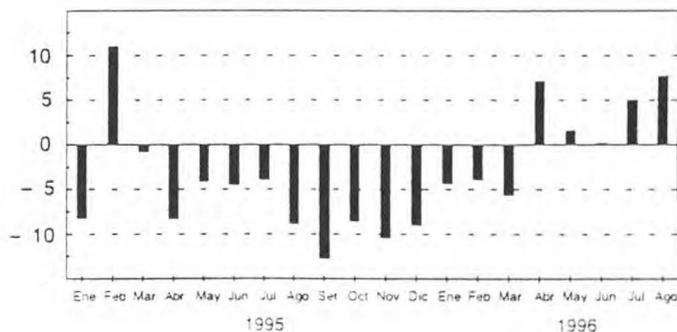
La encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, continúa mostrando una mayoría de respuestas optimistas en el corto plazo. Concretamente, el 27,7% de los respondientes considera que en septiembre se producirá una suba en la demanda de sus principales productos, contra en 15,4% que ha previsto caídas. A su vez, el 28,6% de los encuestados considera que subirán sus exportaciones, en tanto que el 12,5% sostiene que disminuirán.

Desde el punto de vista sectorial, en el mes de agosto de 1996 respecto de igual período de 1995 se advierte una mejora en la mayoría de los sectores, destacándose las actividades siderúrgica y textil (gráfico 2). La primera muestra un crecimiento de todas las etapas del ciclo productivo, manifestándose los mayores incrementos en hierro primario, acero crudo y laminados planos en caliente. La industria textil muestra en dicho período un excelente desempeño exportador, fundamentalmente a Brasil, hecho que explica sustancialmente su muy buena performance.

En cuanto a la industria alimenticia, en el acumulado enero-agosto se destacan las producciones vinculadas con mercados externos, mientras que las carnes blancas han sido afectadas negativamente por importaciones desde Brasil y las carnes rojas con un menor consumo de nuestros importadores habituales (especialmente de Alemania y Países Bajos).

Estimador mensual industrial (EMI)				
1996	Variación porcentual			
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior	del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	con estacionalidad	sin estacionalidad		
Enero	-7,2	-2,9	-4,3	-4,3
Febrero	3,4	12,9	-3,8	-4,0
Marzo	10,5	-5,6	-5,5	-4,5
Abril	1,4	0,5	7,1	-1,7
Mayo	4,4	0,1	1,6	-1,0
Junio	-4,1	1,6	0,2	-0,8
Julio	10,1	-0,7	5,0	0,1
Agosto	1,5	3,1	7,7	1,1

Gráfico 1. EMI: Variación porcentual mensual con respecto a igual mes del año anterior



Evolución del EMI

Período	Variación porcentual 1996/95
1º Trimestre	-4,5
2º Trimestre	2,9
1º Semestre	-0,8
bimestre jul-ago	6,3
8 meses	1,1

La industria química viene mostrando comportamientos disimiles, con mejores performances para aquellos productos que se insertan dentro de un esquema de especialización regional con buen desempeño exportador, especialmente hacia Brasil. Dentro de las producciones destinadas al mercado interno se destacan las manufacturas de plástico y los agroquímicos.

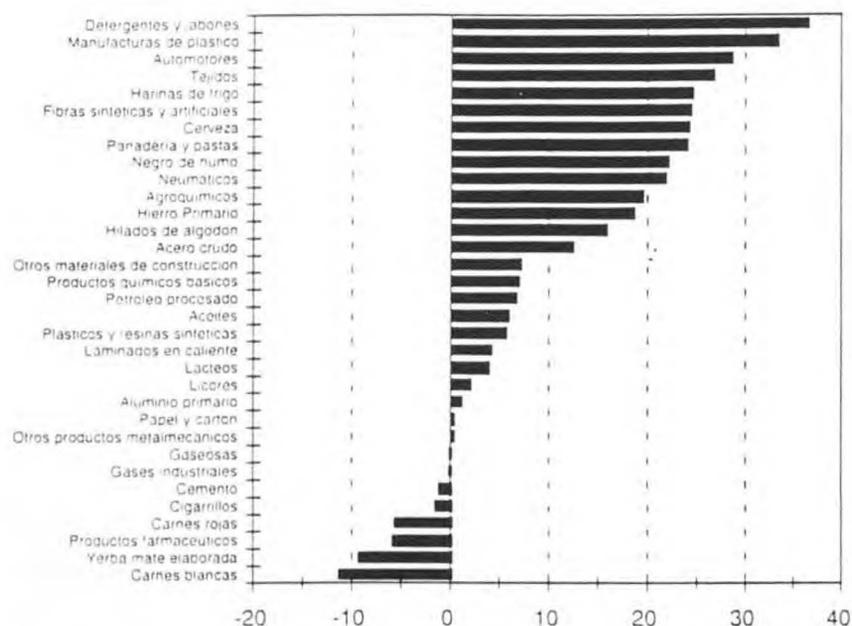
También la demanda del sector primario explica la evolución positiva de los fabricantes de tractores y maquinaria agrícola, aun cuando con señales de preocupación por la incidencia en el futuro inmediato de las nuevas reglamentaciones impositivas. Dentro del sector metalmeccánico, la industria automotriz acentúa en los últimos meses su recuperación luego de la fuerte caída del primer semestre.

Por su parte, la producción de papel se viene manteniendo en niveles similares a los del año 1995.

Por su menor nivel de actividad respecto del año anterior se destaca la producción de insumos de la construcción, aun cuando con signos de recuperación durante el bimestre julio-agosto.

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

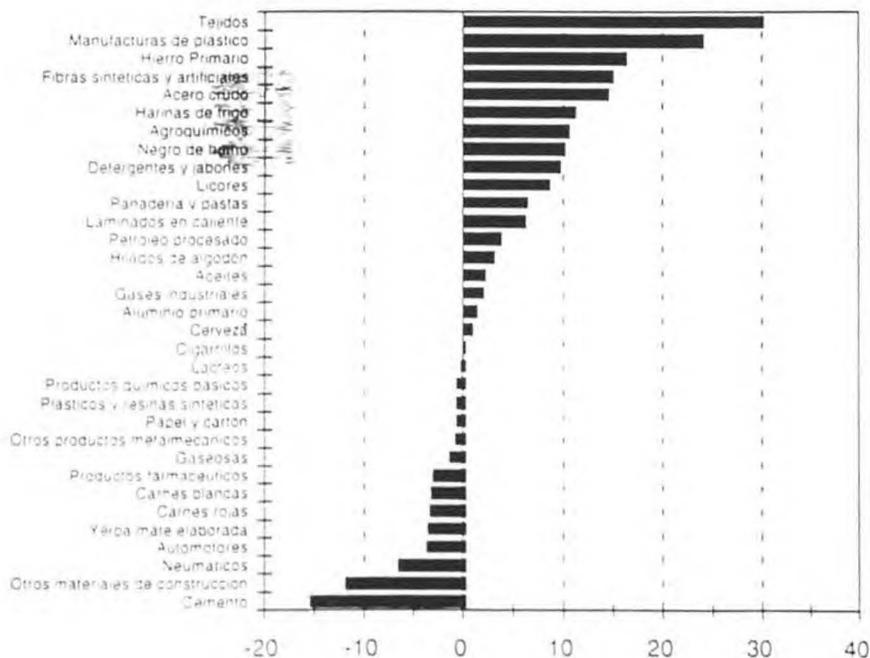
Gráfico 2. Variación porcentual en agosto de 1996 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de agosto de 1996 respecto de igual mes del año anterior predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador. Los mayores crecimientos correspondieron a detergentes y jabones (36,6%), manufacturas de plástico (33,2%), automotores (28,6%) y tejidos (26,7%). Por su parte, las principales caídas se observaron en carnes blancas (-11,3%), yerba mate elaborada (-9,4%), productos farmacéuticos (-5,9%) y carnes rojas (-5,7%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 3. Variación porcentual de los ocho primeros meses de 1996 respecto a los ocho primeros meses de 1995



Si bien de una manera no tan marcada como en la comparación anterior, en los primeros ocho meses de 1996 con respecto a igual período del año anterior también predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI como puede apreciarse en el gráfico.

ANÁLISIS SECTORIAL: en cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos sobre la base de la información disponible a la fecha

Industria alimenticia

Durante el mes de agosto los distintos rubros alimenticios registraron comportamientos disímiles respecto del mes precedente. Se destaca el fuerte incremento en la producción de cerveza, que se dio tanto por la recuperación de stocks como por las inusualmente altas temperaturas de agosto que determinaron una mayor demanda.

También se aprecia en dicho mes la variación positiva de lácteos y aceites, ya consolidados en sus mercados externos, y el fuerte crecimiento de las exportaciones del sector molinero, tradicionalmente mercado internista.

Las carnes rojas muestran un comportamiento negativo a raíz de la recurrente caída de la demanda en los mercados europeos. A su vez la faena avícola se ha visto afectada por el ingreso de pollos desde Brasil.

Industria alimenticia - agosto 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1996 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	-4,8	-5,7	-3,3
Carnes blancas	-7,4	-11,3	-3,2
Lácteos	2,7	3,8	-0,2
Aceites	3,2	5,7	2,0
Harina de trigo	-0,4	24,6	11,2
Panadería y pastas	6,3	23,8	6,2
Yerba mate elaborada	-11,3	-9,4	-3,5
Gaseosas	-11,4	-0,1	-1,4
Cerveza	79,1	24,1	0,8
Licores	-24,0	1,9	8,5
Cigarrillos	-1,3	-1,6	0,0

Industria textil

Las exportaciones muestran una excelente performance permitiendo que la comparación con respecto al mismo mes del año pasado sea fuertemente positiva. Los despachos al mercado brasileño ya pactados para los próximos meses auguran un buen desempeño del sector para el último cuatrimestre del corriente año.

En contrapartida, en el mes de agosto de 1996 el sector textil muestra una caída en la producción con respecto al mes anterior en todos los subsectores relevados por este estimador. Según sostienen las empresas consultadas, ello se debe fundamentalmente al debilitamiento de la demanda interna, verificándose la existencia de problemas crediticios y de alargamiento de los plazos de cobros.

Industria textil - agosto 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1996 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	-1,2	15,9	2,9
Fibras sintéticas y artificiales	-7,8	24,2	14,9
Tejidos	-7,7	26,7	30,2

Papel y cartón

Durante el mes de agosto de 1996 la industria papelera registró una leve caída respecto del mes anterior. Dentro de los distintos rubros que componen este sector, se observa que en dicho período ha aumentado la producción destinada a papel para diarios y para envases y embalajes, disminuyendo levemente la destinada a impresión. El corriente mes se encuentra prácticamente al mismo nivel de agosto de 1995, análogo comportamiento se verifica para el acumulado de los ocho primeros meses de 1996 con respecto a igual período de 1995.

Papel y cartón - agosto 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1996 respecto a igual período del año anterior
Papel y carton	-1,1	0,2	-0,7

Industria química

Los productos químicos y petroquímicos muestran una evolución disímil en el mes de agosto de 1996 respecto del mes anterior, aun cuando las variaciones son casi todas positivas respecto de agosto de 1995.

Para el período enero-agosto de 1996 con relación a igual período del año anterior se aprecia el crecimiento de las manufacturas de plástico (23,8%) vinculado con las demandas de envases y sustitución de otros materiales; agroquímicos (10,4%) asociado a la tecnificación del agro, y negro de humo (10,1%) en consonancia con el sostenido aumento de la demanda externa.

A pesar de la caída de la elaboración de petróleo procesado en agosto de 1996 con respecto al mes anterior y dada la alta participación que tiene este rubro en el total industrial, es importante destacar el crecimiento del 6,6% si se compara agosto del corriente año con el mismo mes del año anterior.

Industria química - agosto 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1996 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	8,2	33,2	23,8
Petróleo procesado	-1,4	6,6	3,7
Productos químicos básicos	-0,8	6,8	-0,6
Gases industriales	-16,4	-0,2	1,9
Detergentes y jabones	-7,2	36,6	9,6
Neumáticos	-7,1	21,6	-6,5
Negro de Humo	5,4	22,0	10,1
Plásticos y resinas sintéticas	12,2	5,6	-0,7
Agroquímicos	19,1	19,4	10,4
Productos farmacéuticos	-7,5	-5,9	-3,0

Materiales de construcción

Las cifras informadas de producción de cemento en agosto de 1996 muestran un fuerte crecimiento respecto de julio, revirtiendo las caídas de meses anteriores y atenuando la magnitud de la contracción de los ocho primeros meses de 1996 con respecto a igual período de 1995. La evolución de los despachos de cemento y otros materiales de construcción afianza las expectativas de reactivación del sector.

Materiales de construcción - agosto 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1996 respecto a igual período del año anterior
Cemento	17,0	-1,2	-15,4
Otros materiales de construcción	7,8	6,9	-11,9

Industrias metálicas básicas

Considerando los ocho primeros meses de 1996 con respecto a igual período de 1995 se destaca el crecimiento de casi todas las etapas del ciclo productivo, manifestándose los mayores incrementos en hierro primario (donde el arrabio crece el 30%), acero crudo y laminados planos en caliente.

La comparación de las cifras de producción siderúrgica para el mes de agosto de 1996 respecto del mes anterior muestra crecimientos en laminados planos en caliente, manteniéndose estable la fabricación de acero crudo y de laminados no planos en caliente. Las caídas verificadas en hierro primario y laminados planos en frío se atribuyen respectivamente a problemas técnicos que afectaron la producción de hierro esponja y a la orientación de la demanda hacia espesores más finos.

Cabe señalar, por otra parte, que se están realizando importantes inversiones para producir aceros especiales por lo que las

Industrias metálicas básicas - agosto 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1996 respecto a igual período del año anterior
Hierro primario	-2,5	18,4	16,2
Acero crudo	0,1	12,4	14,5
Laminados en caliente	2,1	4,0	6,1
Laminados en frío	-14,6	-6,2	6,6
Aluminio primario	-1,2	1,0	1,1

expectativas del sector siguen siendo interesantes en el mediano plazo aun cuando en el corto plazo hay estimaciones de caídas en los precios internacionales.

La producción de aluminio primario se ha mantenido estable en el mes de agosto, apreciándose una reactivación de la demanda de algunos rubros del mercado interno como la fabricación de cables y envases.

Industrias metalmecánicas

La producción automotriz manifiesta en agosto de 1996 una caída del 2,3% con respecto a julio, siendo el acumulado de los ocho primeros meses inferior en un 3,6% al mismo período del año anterior. Sin embargo, estos valores no llegan a reflejar la fuerte recuperación observada a partir de junio del corriente año, con niveles mensuales superiores en un 20 a 30% a los del año anterior. Debe destacarse que el mayor dinamismo se observa en la categoría de automóviles, mientras que los vehículos comerciales (utilitarios, camiones y omnibus) mantienen niveles inferiores a los del año anterior.

En el comportamiento de la exportación y las ventas internas se aprecia la vigencia plena del esquema de especialización industrial y la inserción internacional de las terminales locales. En efecto, los envíos al exterior siguen en niveles récord representando actualmente el 36% de la producción de las terminales automotrices mientras que, como consecuencia del ingreso de vehículos importados, los automotores de

Productos	Industrias metalmecánicas - agosto 1996		
	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1996 respecto a igual período del año anterior
Automotores	-2,3	28,6	-3,6
Metalmecánica exc. industria automotriz	11,8	0,1	-0,8

producción nacional cubren el 59% de las ventas en el mercado interno. El resto de la actividad metalmecánica registró un sustancial incremento durante el mes de agosto de 1996 respecto del mes anterior, como consecuencia del buen nivel de actividad de subsectores productores de aparatos domésticos a gas, bienes de inversión para algunos servicios privatizados y maquinaria agrícola. Para los próximos meses los fabricantes de bienes de capital señalan una atenuación o incluso una reversión de esta evolución positiva como consecuencia de la aplicación de algunas medidas impositivas que podrían descolocar al fabricante local frente a la competencia externa.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA AGOSTO DE 1996

Las expectativas de corto plazo captadas por la onda de la Encuesta Cualitativa Industrial (ECI) se correlacionan con la evolución de la actividad observada durante el mes de agosto. En efecto, es ostensiblemente superior el número de empresas que espera aumentos en setiembre con respecto a las que presentan una expectativa desfavorable, tanto en la demanda interna como la externa.

DEMANDA INTERNA

El 29% de los respondientes considera que en setiembre se producirá un aumento de la demanda interna respecto de la observada en agosto. En cambio, el 15% de las empresas consultadas prevé una disminución, en tanto el 57% de los respondientes manifiesta que no variará.

EXPORTACIONES

En cuanto a las firmas que habitualmente realizan exportaciones, el 29% espera aumentos en tanto que el 13% prevé una disminución.

Solo el 5% de las firmas exporta entre el 80% y el 100% de su producción, en tanto el 47% coloca en el exterior hasta el 20% del total de su producción.

Sigue siendo muy importante el alto grado de concentración que tienen por destino las exportaciones

que realizan las empresas consultadas. Concretamente, el 51% se canalizan en el Mercosur, en tanto que los otros bloques relevantes (Unión Europea y Nafta) participan con el 7% cada uno.

IMPORTACIONES

A diferencia de lo sucedido en las exportaciones, la Unión Europea es el bloque que provee mayoritariamente insumos importados (29%), en tanto que las compras a países del Mercosur llegan al 16%. El 52% de las firmas utiliza hasta un 20% de insumos de origen importado; el 14% solo utiliza insumos de origen local en su proceso productivo y el 66% de las empresas compra hasta el 40% de insumos en el exterior.

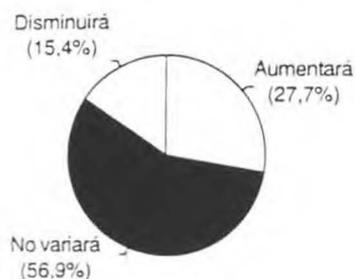
CRÉDITO

Se advierte un clima estable en la necesidad de financiamiento de las empresas dado que el 76% no esperan cambios en sus necesidades de crédito y tan solo el 19% considera un incremento. Estos créditos tienen como principal aplicación la financiación de inversiones y la compra de insumos.

✓ ¿Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso (setiembre 1996)?

	%
Aumentará	27,7
No variará	56,9
Disminuirá	15,4

EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA



✓ ¿Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa durante el mes en curso (setiembre de 1996)?

	%
Aumentará	28,6
No variará	59,2
Disminuirá	12,5

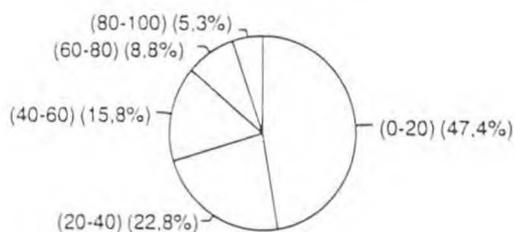
EXPORTACIONES



✓ ¿Qué porcentaje de su producción está orientada al sector externo ?

	%
(0 - 20)	47,4
(20 - 40)	22,8
(40 - 60)	15,8
(60 - 80)	8,8
(80 - 100)	5,3

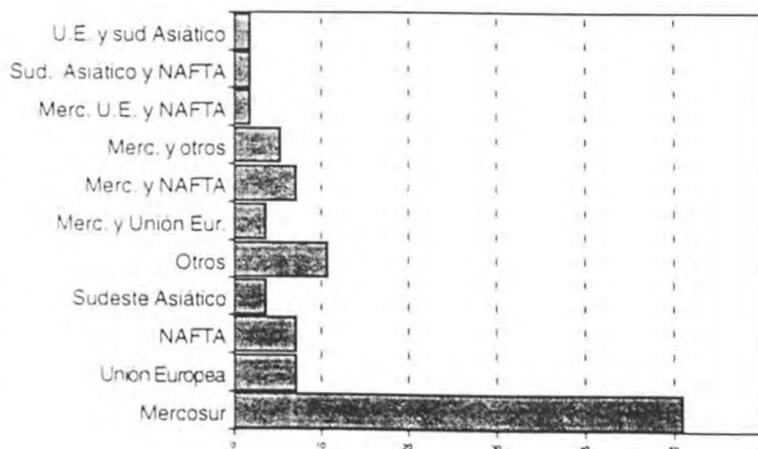
PRODUCCIÓN AL EXTERIOR



✓ ¿Sus exportaciones tienen como destino principal?

	%
Mercosur	50,9
Unión Europea	7,0
NAFTA	7,0
Sudeste Asiático	3,5
Otros	10,5
Merc. y Unión Eur.	3,5
Merc. y NAFTA	7,0
Merc. y otros	5,3
Merc. U.E. y NAFTA	1,8
Sudeste Asiático y NAFTA	1,8
U.E. y sud Asiático	1,8

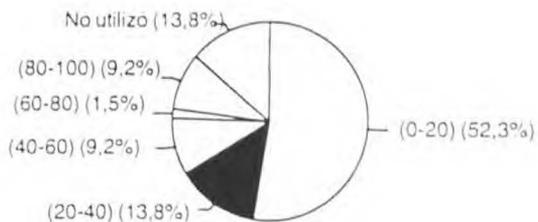
DESTINO DE LAS EXPORTACIONES



✓ ¿Qué porcentaje de los insumos utilizados en el proceso productivo son importados?

	%
(0 - 20)	52,3
(20 - 40)	13,8
(40 - 60)	9,2
(60 - 80)	1,5
(80 - 100)	9,2
No utilizo	13,8

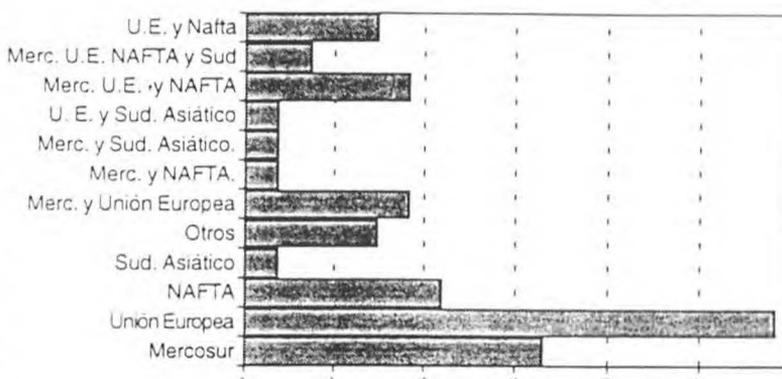
INSUMOS IMPORTADOS



✓ ¿Sus insumos importados proceden de:

	%
Mercosur	16,4
Unión Europea	29,1
NAFTA	10,9
Sudeste Asiático	1,8
Otros	7,3
Mercosur y Unión Eur.	9,1
Mercosur y NAFTA	1,8
Mercosur y Sudeste Asiático	1,8
Unión Eur. y Sudeste Asiat.	1,8
Merc. UE y NAFTA	9,1
Merc. UE NAFTA y Sud. Asiat.	3,6
UE y NAFTA	7,3

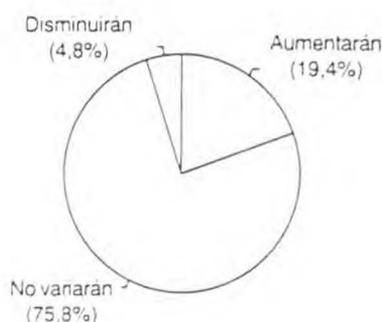
INSUMOS IMPORTADOS



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso (setiembre 1996)?

	%
Aumentarán	19,4
No variarán	75,8
Disminuirán	4,8

NECESIDADES DE CRÉDITO



Destino de los créditos	Orden
Financiación de Inversiones	1º
Compra de Insumos	2º
Financiación de Gastos Corrientes	3º
Financiación a Clientes	3º
Financiación de Exportaciones	3º
Pago de Cargas Fiscales y/o Previsionales	4º
No tomamos créditos	5º
Mejora en la Cadena de Distribución	6º
Lanzamiento Nuevos Productos	6º

CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 83 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto informan sobre 100 productos e insumos representativos.

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

La desestacionalización del EMI se realiza por el método X11-ARIMA.

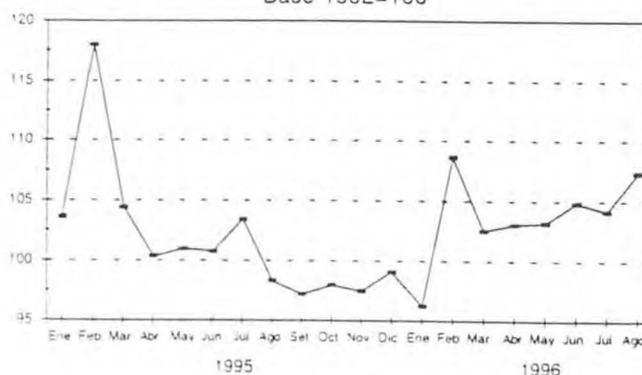
La Encuesta Cualitativa Industrial capta información de un conjunto de grandes empresas. Su objetivo básico es la evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo que sirva de complemento a otros indicadores industriales.

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

Serie histórica del EMI

Período	Con estacionalidad				Desestacionalizado
	EMI base 1992=100	Variación porcentual			
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	
1995					
Enero	93,0	-11,8	-8,2	-8,2	103,6
Febrero	95,6	2,9	11,0	0,6	118,0
Marzo	107,7	12,6	-0,7	0,2	104,4
Abril	96,4	-10,5	-8,3	-2,1	100,4
Mayo	106,1	10,1	-4,0	-2,5	101,0
Junio	103,2	-2,8	-4,4	-2,8	100,7
Julio	108,5	5,1	-3,8	-3,0	103,4
Agosto	107,4	-1,0	-8,8	-3,8	98,3
Setiembre	102,5	-4,5	-12,7	-4,9	97,2
Octubre	104,4	1,8	-8,5	-5,2	98,0
Noviembre	100,9	-3,4	-10,5	-5,7	97,5
Diciembre	95,9	-4,9	-9,0	-6,0	99,1
1996					
Enero	89,0	-7,2	-4,3	-4,3	96,2
Febrero	92,1	3,4	-3,8	-4,0	108,6
Marzo	101,8	10,5	-5,5	-4,5	102,5
Abril	103,2	1,4	7,1	-1,7	103,0
Mayo	107,8	4,4	1,6	-1,0	103,2
Junio	103,4	-4,1	0,2	-0,8	104,8
Julio	113,9	10,1	5,0	0,1	104,1
Agosto	115,6	1,5	7,7	1,1	107,3

Estimador mensual Industrial (EMI) desestacionalizado
Base 1992=100





**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL
 JULIO 1996**

Nivel general

De acuerdo con datos preliminares del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de julio de 1996 aumentó un 3,4% con respecto a julio de 1995. De esta forma, por cuarto mes consecutivo se observa un aumento respecto de igual mes del año anterior. En los primeros siete meses del año en curso se produjo una merma del 0,2% respecto de igual período de 1995, manteniéndose la tendencia de menores caídas en el acumulado anual, hecho que se observa desde marzo pasado.

La comparación del nivel de julio de 1996 con respecto al mes anterior muestra una caída del 1,5% en términos desestacionalizados, mientras que considerando la estacionalidad se observa un crecimiento del 8,7%.

La encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, continúa mostrando una mayoría de respuestas optimistas en el corto plazo. Concretamente, el 36,4% de los respondentes considera que en agosto se producirá una suba en la demanda interna de sus principales productos, contra un 7,2% que ha previsto caídas. Por otra parte, debe destacarse que las empresas endeudadas o que han refinanciado sus pasivos consideran que una variable clave es el "riesgo país" ya que eventuales subas en las tasas de interés para estas firmas tiene una fuerte incidencia en su rentabilidad y decisión de inversiones.

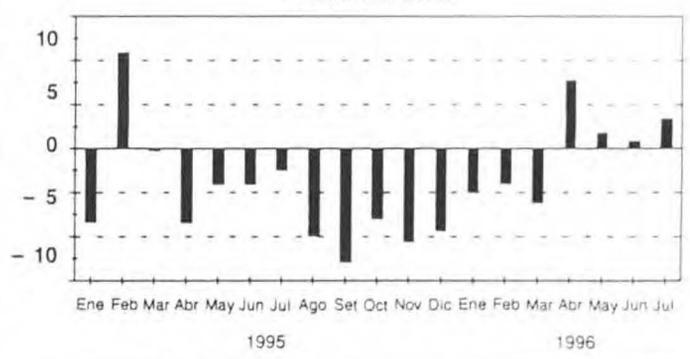
Desde el punto de vista sectorial, en los primeros siete meses de 1996 respecto de igual período de 1995 se destacan, por su mayor producción, las actividades siderúrgica y textil. La primera muestra un crecimiento de todas las etapas del ciclo productivo, con máximos históricos en acero crudo, laminados terminados en caliente y laminados planos en frío. La industria textil lidera el crecimiento acumulado de los primeros siete meses del año mostrando un muy buen desempeño exportador, fundamentalmente a Brasil, que se conjuga con un mejoramiento de la demanda interna.

También cabe señalar, para los siete primeros meses de 1996, el buen desempeño relativo de las producciones de la industria alimenticia, en especial de aquéllas orientadas a mercados externos, mientras que las destinadas a satisfacer el mercado interno permanecen estables o registran pequeñas caídas.

En sentido contrario, en dicho período se destacan por su menor nivel de actividad la industria de materiales de construcción, la industria papelera y la industria automotriz.

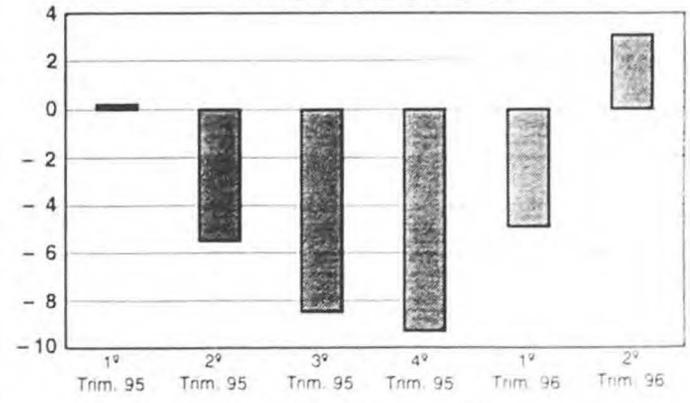
Estimador mensual industrial (EMI)				
Variación porcentual				
1996	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior	del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	con estacionalidad	sin estacionalidad		
Enero	-7,7	-1,7	-4,9	-4,9
Febrero	3,9	11,4	-3,9	-4,4
Marzo	10,5	-5,8	-6,1	-5,0
Abril	1,8	1,0	7,7	-1,9
Mayo	4,4	-0,3	1,8	-1,1
Junio	-3,6	1,4	0,8	-0,8
Julio	8,7	-1,5	3,4	-0,2

Variación porcentual mensual con respecto a igual mes del año anterior



Período	Variación porcentual
1º Trimestre 96/95	-5,0
2º Trimestre 96/95	3,3
1º Semestre 96/95	-0,8
7 meses 96/95	-0,2

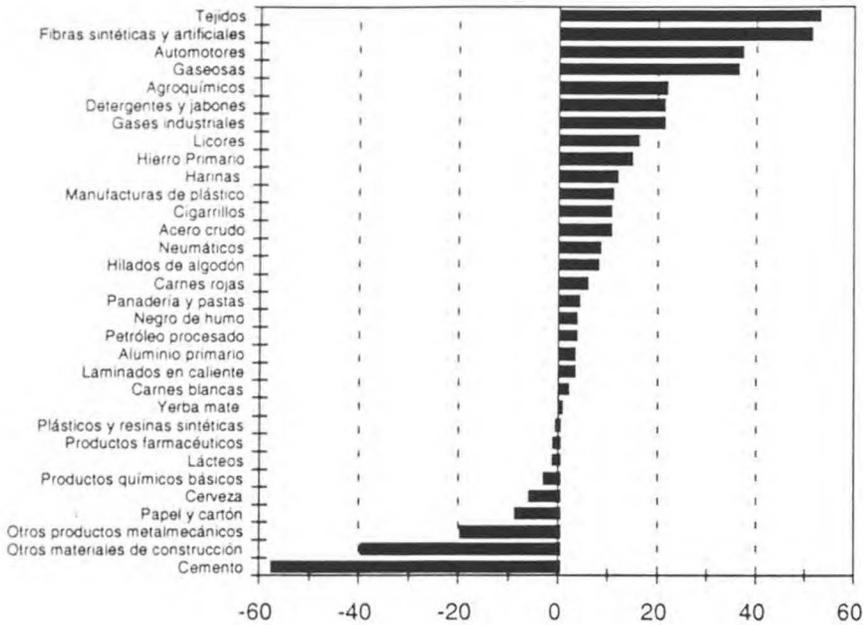
Variación porcentual trimestral con respecto a igual trimestre del año anterior



Buenos Aires, 29 de agosto de 1996

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

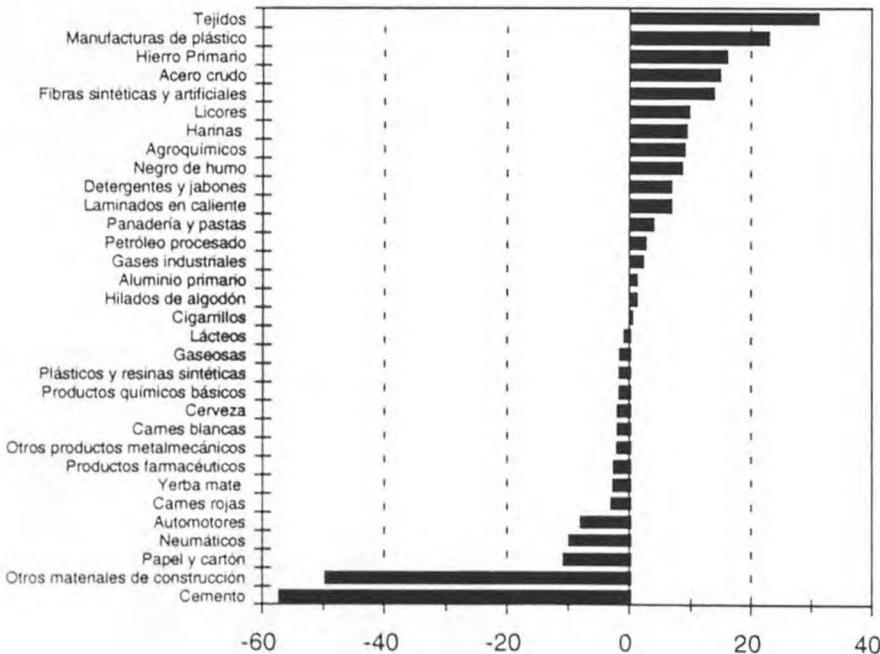
Variación porcentual en julio de 1996 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de julio de 1996 respecto de igual mes del año anterior predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador. Los mayores crecimientos correspondieron a tejidos (52,6%), fibras sintéticas y artificiales (50,9%), automotores (36,8%) y gaseosas (35,9%). Las principales caídas se observaron en cemento (-57,6%), otros materiales de construcción (-39,8%), metalmeccánica excluida la industria automotriz (-19,7%) y la industria papelera (-8,6%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Variación porcentual de los siete primeros meses de 1996 respecto a los siete primeros meses de 1995



En los primeros siete meses de 1996 con respecto a igual período del año anterior los distintos rubros que componen el EMI tuvieron un comportamiento no uniforme tal como puede apreciarse en el gráfico.

ANÁLISIS SECTORIAL: en cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos sobre la base de la información disponible a la fecha



Industria alimenticia

Durante el mes de julio casi todos los rubros alimenticios registraron aumentos respecto del mes de junio. Con referencia al mes de julio del año pasado predominan los comportamientos positivos, salvo el caso de cerveza, aceites y lácteos.

Considerando los primeros siete meses de 1996 con respecto a igual período de 1995 se aprecian desempeños disímiles. Se verifica en general una mejor performance para aquellos rubros orientados fundamentalmente hacia la exportación. El subsector de carnes rojas ha sido afectado por la caída de la demanda en los mercados europeos por la enfermedad de la "vacca loca".

Dentro de los subsectores orientados al mercado interno se ha registrado un fuerte incremento de la actividad licorera que se vio favorecida por un mejor tratamiento impositivo.

Industria alimenticia - julio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1996 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	13,2	5,4	-3,0
Carnes blancas	7,8	2,0	-2,0
Lácteos	2,8	-1,1	-0,8
Aceites	-0,1	-3,9	1,0
Harina de trigo	26,6	11,8	9,3
Panadería y pastas	33,4	4,0	3,7
Yerba mate elaborada	17,6	0,6	-2,6
Gaseosas	45,0	35,9	-1,6
Cerveza	-11,0	-5,8	-2,0
Licores	23,7	15,8	9,5
Cigarrillos	14,4	10,5	0,2

Industria textil

En el mes de julio de 1996 el sector textil muestra una muy buena performance en todos los subsectores relevados por este indicador. Se destacan las Fibras sintéticas y artificiales y los Tejidos que han experimentado un crecimiento levemente superior al 50% con respecto al mismo mes de 1995.

Cabe destacar por un lado, que tanto en el caso de Hilados de algodón como en el de Tejidos la recuperación de los niveles de producción perdidos durante el año anterior ha sido continua desde principios de este año y, por otro, que el primero de estos rubros ha alcanzado en julio de 1996 un acumulado positivo por primera vez en el año.

La industria textil muestra un muy buen comportamiento exportador, fundamentalmente a Brasil, que se conjuga con un mejoramiento de la demanda interna.

Industria textil - julio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1996 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	6,6	7,8	1,0
Fibras sintéticas y artificiales	18,9	50,9	13,6
Tejidos	8,8	52,6	30,6

Papel y cartón

Durante el mes de julio de 1996 la industria papelera registró en conjunto un incremento respecto del mes anterior. Dentro de los distintos rubros de la actividad papelera se observa que en dicho período aumenta la producción destinada al papel para diarios y para impresión, manteniéndose estable la destinada a envases y usos domésticos y sanitarios. El nivel del mes de julio de 1996 muestra una caída respecto de igual mes del año anterior. Análogo comportamiento se verifica para el acumulado de los primeros siete meses de 1996 con respecto a igual período de 1995.

Papel y cartón - julio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1996 respecto a igual período del año anterior
Papel y cartón	7,6	-8,6	-10,9

Industria química

Durante el mes de julio de 1996 las mejores performances respecto del mes anterior se verificaron en subsectores vinculados con la demanda interna, destacándose en tal sentido el incremento de gases industriales y agroquímicos. Comparando el mes de julio de 1996 con respecto a julio de 1995 se verifica un predominio de los aumentos respecto de las disminuciones.

Para el acumulado de los siete primeros meses del año 1996 respecto de igual período del año anterior las manufacturas de plástico presentan el mejor comportamiento como consecuencia de la demanda de envases para la industria alimenticia y la sustitución de otros materiales en distintos sectores usuarios: industria automotriz, alimenticia y metalmecánica. También dicho acumulado muestra que la mayor caída se verifica en la fabricación de neumáticos (-9,9%) originado por el menor nivel de producción de las terminales automotrices. Cabe señalar que en otros subsectores (químicos básicos, plásticos

Industria química - julio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1996 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	-12,7	10,6	22,6
Petróleo procesado	0,9	3,3	2,4
Productos químicos básicos	2,6	-2,9	-1,6
Gases industriales	27,3	20,8	2,1
Detergentes y jabones	-4,0	21,0	6,6
Neumáticos	13,8	8,1	-9,9
Negro de Humo	-9,6	3,4	8,3
Plásticos y resinas sintéticas	1,2	-0,5	-1,6
Agroquímicos	25,7	21,3	8,6
Productos farmacéuticos	9,0	-0,9	-2,5

y resinas sintéticas y negro de humo) se registran comportamientos disímiles para los distintos productos que los integran, verificándose en general crecimiento de aquellos orientados a exportación especialmente hacia el Mercosur.

Materiales de construcción

En contraposición con meses anteriores en julio de 1996 se verificó un incremento en los principales materiales de construcción con excepción de las cifras informadas de producción de cemento. Las referencias respecto del mes de julio de 1995 y del acumulado de los siete primeros meses de 1996 respecto de igual período del año anterior señalan la magnitud de la fuerte contracción del sector.

Materiales de construcción - julio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1996 respecto a igual período del año anterior
Cemento	-5,6	-57,6	-57,3
Otros materiales de construcción	10,1	-39,8	-49,8

Industrias metálicas básicas

Durante el mes de julio continuó la expansión de este sector, tanto en la producción primaria de metales ferrosos como no ferrosos.

La comparación de las cifras de producción siderúrgica para el mes de julio de 1996 respecto del mes anterior muestra crecimientos en acero crudo y laminados planos en caliente y en frío, manteniéndose estable la fabricación de hierro primario y de laminados no planos en caliente.

Considerando los siete primeros meses de 1996, el Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS) señala el crecimiento de todas las etapas del ciclo productivo, con máximos históricos en acero crudo, laminados terminados en caliente y laminados planos en frío.

La producción de aluminio primario experimentó un crecimiento en el mes de julio que la llevó a ubicarse en el nivel de los

Industrias metálicas básicas - julio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1996 respecto a igual período del año anterior
Hierro primario	0,1	14,5	15,8
Acero crudo	1,9	10,4	14,8
Laminados en caliente	0,8	3,2	6,5
Laminados en frío	11,0	4,2	9,8
Aluminio primario	6,3	3,3	1,1

máximos históricos, favorecida por la consolidación de las exportaciones pero también por la mejoría de la demanda interna sobre todo la destinada a aleaciones para autopartes y chapas de acero.

Industrias metalmecánicas

La industria automotriz registró un fuerte crecimiento de la producción en el mes de julio de 1996 (18,4%) respecto del mes anterior, con un incremento de la fabricación destinada al mercado interno (16,4%) y con un récord histórico de exportaciones (13162 unidades). Comparando el mes de julio de 1996 con respecto a igual mes de 1995 el aumento de la producción fue del 36,8%. Para los primeros siete meses de 1996 la baja de la producción fue del 8% respecto de igual período de 1995, aún cuando las exportaciones crecieron el 68,1%.

El resto de la actividad metalmecánica registró en julio de este año una caída del 1,8% respecto del mes anterior como consecuencia del descenso de la producción de artículos electrodomésticos y algunos subsectores productores de bienes de capital, no obstante

Productos	Industrias metalmecánicas - julio 1996		
	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Automotores	18,4	36,8	-8,0
Metalmecánica exc. industria automotriz	-1,8	-19,7	-2,0

el buen nivel de actividad de los productores de maquinaria agrícola y de algunos bienes de inversión destinados a los servicios privatizados.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA JULIO DE 1996

La onda correspondiente a Julio de la Encuesta Cualitativa Industrial (ECI) sigue presentando un cuadro optimista. En efecto, un porcentaje relevante de respondientes mantienen expectativas de crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones.

Esta situación se refleja en el alto porcentaje de empresas que prevén realizar nuevas inversiones durante el trimestre en curso.

Demanda

Las empresas anticipan un comportamiento dinámico de la demanda. En efecto, el 36% de los respondientes considera que en agosto aumentará la demanda interna, mientras que el 7% espera una caída.

El 36% de las firmas consultadas que realizan transacciones con el exterior espera un aumento de las exportaciones y el 6% considera que disminuirán.

Capacidad instalada e inversiones

El 64% de las firmas consultadas prevé la realización de nuevas inversiones para el trimestre en curso, siendo el destino principal de las mismas el aumento en la producción y el mejoramiento de la calidad del producto o servicio.

La mayoría de las empresas (76%) considera adecuada a su capacidad instalada, en tanto el 6% de los respondientes la considera excesiva. El 18% en cambio, considera insuficiente su actual capacidad instalada.

El 61% de los encuestados utiliza su capacidad instalada entre un 80 al 100% y el 13% de los mismos se ubica entre un 20 a un 60% de utilización de sus plantas.

Crédito

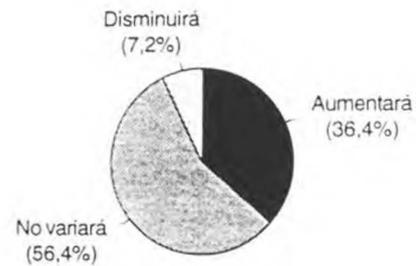
El 71% de los respondientes no espera en cambio sus necesidades de crédito, en tanto que el 23% considera que aumentarán. Cabe destacar que el principal destino de crédito es la financiación de inversiones.

ENCUESTA CUALITATIVA INDUSTRIAL

✓ ¿Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso (agosto 1996)?

	%
Aumentará	36,4
No variará	56,4
Disminuirá	7,2

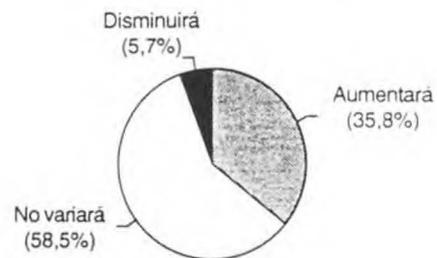
EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA



✓ ¿Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa durante el mes en curso (agosto de 1996)?

	%
Aumentará	35,8
No variará	58,5
Disminuirá	5,7

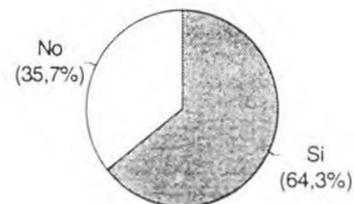
EXPORTACIONES



✓ ¿Prevé realizar nuevas inversiones en sus plantas fabriles en los próximos tres meses? (agosto -octubre)

	%
Si	64,3
No	35,7

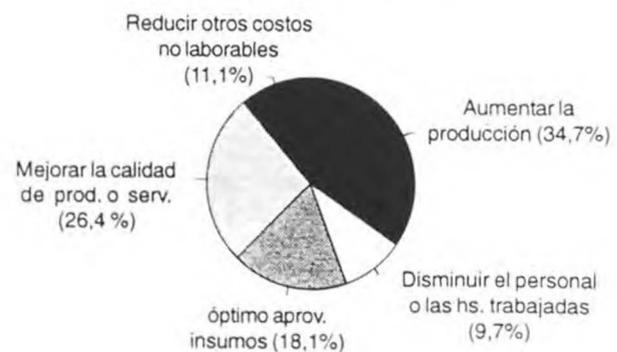
NUEVAS INVERSIONES



✓ Dichas inversiones están destinadas a:

	%
Aumentar la producción	34,7
Disminuir el personal o las horas trabajadas	9,7
Óptimo aprov. insumos	18,1
Mejorar la calidad de prod. o serv.	26,4
Reducir otros costos no laborables	11,1

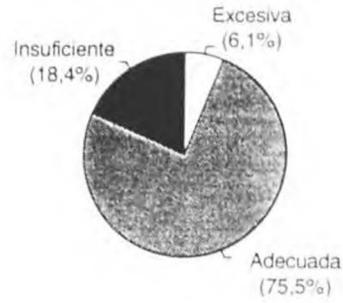
DESTINO DE LAS INVERSIONES



✓ ¿Cómo considera la capacidad instalada actual de su Empresa (Agosto de 1996)?

	%
Excesiva	6,1
Adecuada	75,5
Insuficiente	18,4

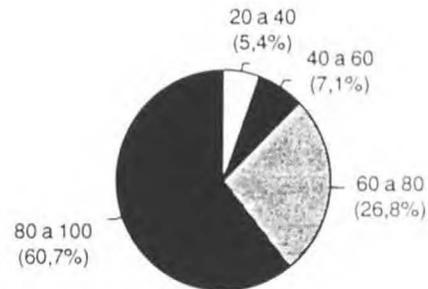
CAPACIDAD INSTALADA



✓ ¿Cuál es el porcentaje de su capacidad instalada utilizada actualmente? (agosto 1996)

	%
(0 a 20)	0,0
(20 a 40)	5,4
(40 a 60)	7,1
(60 a 80)	26,8
(80 a 100)	60,7

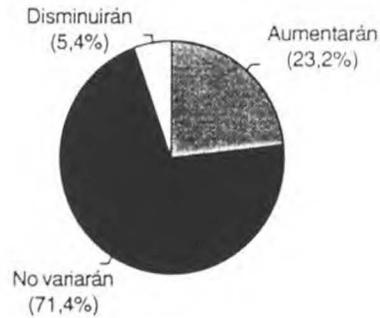
CAPACIDAD INSTALADA UTILIZADA



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso (agosto 1996)?

	%
Aumentarán	23,2
No variarán	71,4
Disminuirán	5,4

NECESIDADES DE CRÉDITO



Destino de los créditos	Orden
Inversiones	1º
Compra de insumos	2º
Financiación de gastos corrientes	3º
Financiación de exportaciones	3º
Financiación a clientes	4º
No tomamos créditos	5º
Pago de cargas fiscales y/o previsionales	6º

CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 83 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto informan sobre 100 productos e insumos representativos.

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

A partir de este mes se informa la desestacionalización del EMI realizada por el método X11-ARIMA.

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

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

Serie histórica del EMI

Período	Con estacionalidad				Desestacionalizado respecto al mes anterior
	EMI base 1992=100	Variación porcentual			
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	
1995					
Enero	92,6	-12,0	-8,3	-8,3	-2,0
Febrero	95,2	2,8	10,8	0,5	12,1
Marzo	107,7	13,1	-0,2	0,3	-11,3
Abril	95,5	-11,3	-8,4	-2,0	-4,4
Mayo	105,5	10,4	-4,0	-2,4	0,4
Junio	102,7	-2,6	-4,1	-2,7	-0,7
Julio	108,8	6,0	-2,5	-2,7	3,9
Agosto	105,4	-3,1	-9,9	-3,7	-4,6
Setiembre	101,8	-3,5	-12,9	-4,8	-1,6
Octubre	104,3	2,5	-8,0	-5,1	1,1
Noviembre	100,7	-3,5	-10,6	-5,7	-0,8
Diciembre	95,4	-5,2	-9,3	-5,9	1,5
1996					
Enero	88,0	-7,7	-4,9	-4,9	-1,7
Febrero	91,5	3,9	-3,9	-4,4	11,4
Marzo	101,1	10,5	-6,1	-5,0	-5,8
Abril	102,9	1,8	7,7	-1,9	1,0
Mayo	107,4	4,4	1,8	-1,1	-0,3
Junio	103,5	-3,6	0,8	-0,8	1,4
Julio	112,5	8,7	3,4	-0,2	-1,5

Período	Variación porcentual respecto a igual período del año anterior con estacionalidad
1º Trimestre 95	0,3
2º Trimestre 95	-5,5
3º Trimestre 95	-8,5
4º Trimestre 95	-9,3
1º Trimestre 96	-5,0
2º Trimestre 96	3,3



3.0 JUL 1996

INFORMACIÓN DE PRENSA

**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL
 JUNIO 1996**

Nivel general

De acuerdo con datos preliminares del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de junio se incrementó 1,3%¹ respecto de mayo, en términos desestacionalizados.

Con referencia a junio de 1995 se verifica un incremento del 0,3%. De esta forma, por tercer mes consecutivo se observa un aumento respecto de igual mes del año anterior.

La comparación con mayo de 1996 debe ser relativizada en razón de la marcada diferencia entre los meses analizados, ya que junio de 1996 tiene un 18,2% menos de días laborables que mayo.

Por otra parte, en el primer semestre del año en curso se verifica una disminución del 0,8% respecto de igual período de 1995.

Resulta ilustrativo para la evaluación de la tendencia en la actividad industrial las comparaciones trimestrales respecto a iguales periodos del año anterior. En el primer trimestre la baja alcanza al 4,9% mientras que en el segundo se registra una suba del 3,1%. Este resultado es el primer indicador trimestral positivo desde el primer trimestre desde 1995, dando cuenta de esta forma que el período abril-junio de 1996 se registró un cambio de tendencia en la actividad industrial.

La encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, continúa mostrando una mayoría de respuestas optimistas en el corto plazo. Concretamente, el 31,7% de los respondientes considera que en julio se producirá una suba en la demanda de sus principales productos, contra un 6,4% que ha previsto caídas.

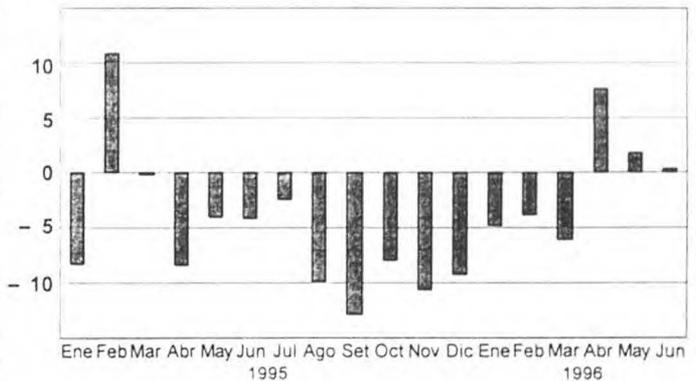
Desde el punto de vista sectorial, el primer semestre de 1996 respecto de igual período de 1995 destaca la expansión de las actividades siderúrgica y textil, manteniendo en el primer caso buenos niveles de exportación y aumentando paulatinamente los despachos al mercado interno. La industria textil se vio a su vez favorecida en ese período por la disponibilidad de una excelente oferta del sector primario algodonero y por la puesta en marcha de disposiciones regulatorias del ingreso de mercaderías importadas a precio dumping.

También cabe señalar en el primer semestre el buen desempeño relativo de producciones de la industria alimenticia y química, en especial de aquellas orientadas a mercados externos, mientras permanecían estables o con caídas las destinadas a satisfacer el mercado interno.

¹ A partir de este mes se informa la desestacionalización del EMI realizada por método X11-ARIMA

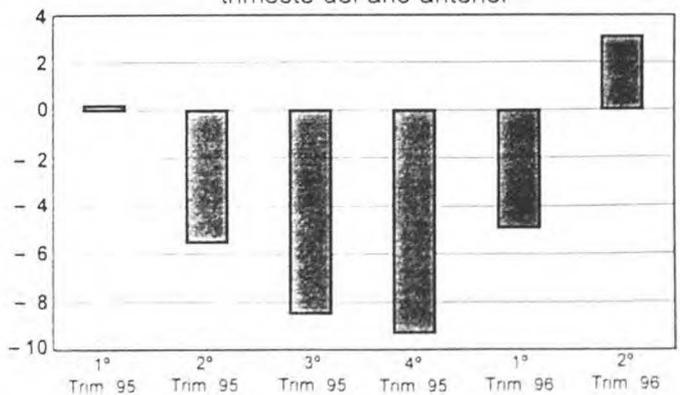
Estimador mensual industrial (EMI)				
Variación porcentual				
1996	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior	del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	sin estacionalidad	con estacionalidad		
Enero	-2,1	-7,6	-4,8	-4,8
Febrero	12,0	3,8	-3,8	-4,3
Marzo	-5,8	10,4	-6,1	-4,9
Abril	0,7	1,7	7,7	-1,8
Mayo	0,1	4,4	1,8	-1,1
Junio	1,3	-4,1	0,3	-0,8

Variación porcentual mensual con respecto a igual mes del año anterior



Período	Variación porcentual
1º Semestre 95/96	-0,8
1º Trimestre 95/96	-4,9
2º Trimestre 96/95	3,1

Variación porcentual trimestral con respecto a igual trimestre del año anterior



Buenos Aires, 29 de julio de 1996

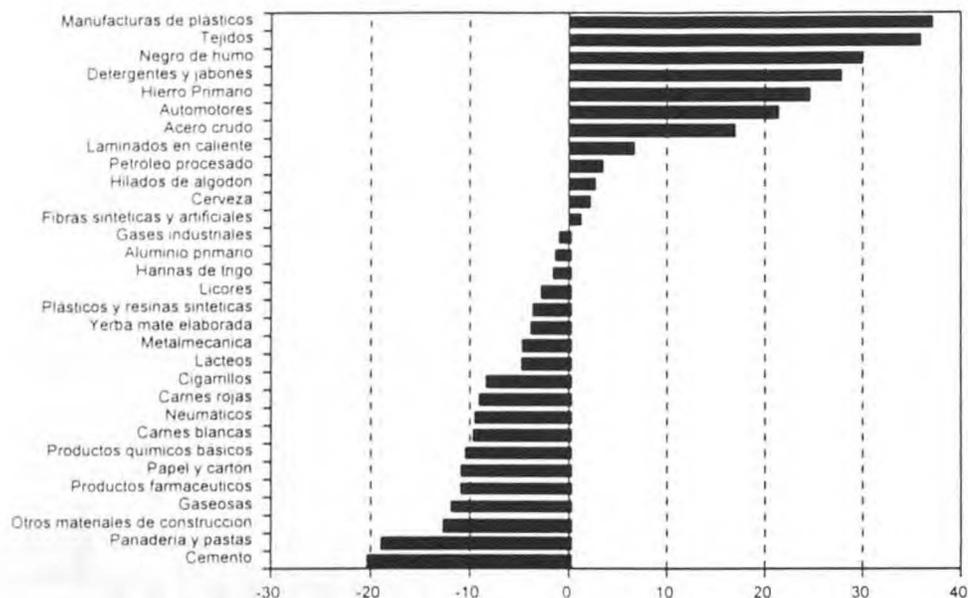
Las industrias metalmeccánicas presentan dos comportamientos netamente diferenciados: fuerte caída de la actividad automotriz (a pesar del incremento de las exportaciones de vehículos) y un leve aumento de las restantes producciones metalmeccánicas, en particular de

bienes de inversión destinados al agro y a la infraestructura de servicios públicos privatizados.

Dentro de los sectores con menor nivel de actividad en el primer semestre de 1996 respecto de igual periodo de 1995 debe mencionarse la industria papelera.

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

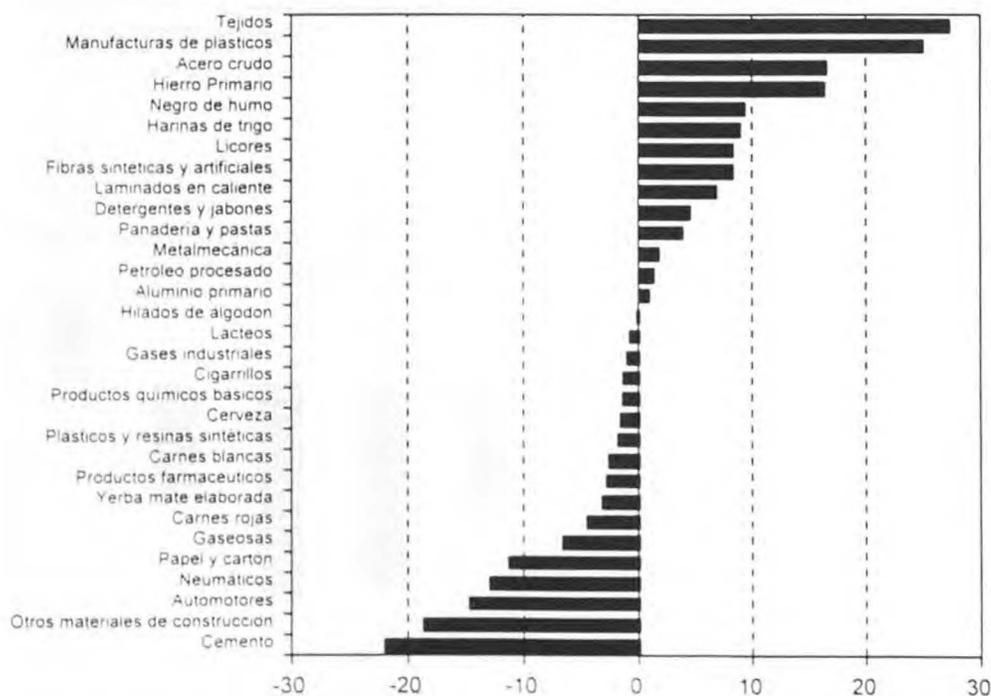
Variación porcentual en junio de 1996 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de junio de 1996 respecto de igual mes del año anterior predominaron cuantitativamente las bajas en los distintos rubros que componen este indicador. Los mayores crecimientos correspondieron a manufacturas de plástico (36,8%), tejido (35,6%) y negro de humo (29,9%). Por su parte, las principales caídas se observaron en cemento (-20,3%), panadería y pastas (-18,9%) y otros materiales de construcción (-12,7%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Variación porcentual de los seis primeros meses de 1996 respecto a los seis primeros meses de 1995



En el primer semestre de 1996 con respecto a igual periodo del año anterior los distintos rubros que componen el EMI tuvieron un comportamiento no uniforme tal como puede apreciarse en el siguiente gráfico.

ANÁLISIS SECTORIAL: en cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos sobre la base de la información disponible a la fecha.

Industria alimenticia

Durante el mes de junio casi todos los rubros alimenticios registraron disminuciones respecto del mes de mayo, como resultado de la coincidencia de caídas estacionales propias de la oferta de materias primas de varios subsectores con la ya comentada diferencia de días laborables.

Considerando el primer semestre de 1996 con respecto a igual período de 1995 se aprecia en general una mejor performance para aquellos rubros en que las exportaciones han tenido una mayor incidencia neutralizando las caídas del mercado interno e incluso generando en algunos casos resultados positivos. La excepción lo constituyen las carnes rojas, fuertemente afectadas por el problema de la enfermedad de la "vaca loca" que ha ocasionado descensos significativos en los volúmenes y precios de los envíos al exterior.

Industria alimenticia - junio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1996 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	-9,1	-9,1	-4,5
Carnes blancas	-10,3	-9,7	-2,6
Lácteos	-1,1	-4,8	-0,8
Harina de trigo	-18,5	-1,6	8,8
Panadería y pastas	-22,9	-18,9	3,6
Yerba mate elaborada	-6,5	-3,9	-3,2
Gaseosas	-23,8	-11,9	-6,6
Cerveza	-19,4	1,9	-1,6
Licores	-16,0	-2,8	8,1
Cigarrillos	-13,3	-8,3	-1,3

Industria textil

En el mes de junio de 1996 tanto la producción de hilados de algodón como la de tejidos muestran la primera variación negativa con respecto al mes anterior desde comienzos del corriente año. Consecuentemente podría haberse iniciado un proceso de agotamiento en los efectos producidos en la industria textil a partir de la suba de los derechos específicos de importación realizados a fines de 1995. Se recuerda que este sector tuvo un comportamiento muy dinámico en los primeros 5 meses del año en curso. Mientras que la producción de tejidos experimentó en junio una caída del 8% con respecto a mayo, la de hilados de algodón lo hizo en menor medida (-4,8%) debido a la buena performance exportadora hacia el MERCOSUR de estos hilados. Asimismo, las fibras sintéticas y artificiales sufrieron también la caída de la

Industria textil - junio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1996 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	-4,8	2,4	-0,1
Fibras sintéticas y artificiales	-8,7	1,1	8,1
Tejidos	-8,0	35,6	27,2

demanda interna y los distintos comportamientos intrasectoriales estuvieron fuertemente ligados a los compromisos de colocaciones en el exterior.

En cuanto al acumulado del primer semestre de 1996 con respecto a igual período del año anterior se destacan los incrementos en la producción de tejidos (27,2%) y de fibras sintéticas y artificiales (8,1%).

Papel y cartón

Durante el mes de junio la industria papelera registró una leve disminución respecto del mes anterior, manteniéndose las caídas referidas a junio de 1995 y al acumulado de los seis primeros meses.

Dentro de los distintos rubros de la actividad papelera, se destaca en el mes el comportamiento positivo de la producción destinada a papeles de uso doméstico y sanitario, mientras que han caído los destinados a papel para diarios y a envases y embalajes.

Papel y cartón - junio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1996 respecto a igual período del año anterior
Papel y cartón	-2,0	-10,9	-11,3

Industria química

Los productos químicos y petroquímicos muestran una evolución disímil en el mes de junio, tanto con referencia al mes de mayo como a igual mes del año anterior. Las mejores performances respecto de mayo de 1996 se verifican en general para sectores vinculados con exportaciones, principalmente hacia el MERCOSUR. Tales son los casos de negro de humo y algunos productos dentro de los rubros químicos básicos, materias primas plásticas y fibras sintéticas, acorde con esquemas de especialización regional.

En el primer semestre de 1996 se aprecia para la mayor parte de los rubros una gran estabilidad respecto de igual periodos de 1995, con variaciones de poca significación. Los mejores comportamientos, además de los productos vinculados con el sector externo como el negro de humo (9,3%), corresponden a las manufacturas de plástico (24,9%) y a los jabones y detergentes (4,4%). En el caso de las manufacturas de plástico su destacado desempeño se ha originado principalmente por las demandas de envases para la industria alimenticia y por la sustitución de otros

Industria química - junio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Manufacturas de plástico	0,8	36,8	24,9
Petróleo procesado	-3,4	3,2	1,3
Productos químicos básicos	0,1	-10,4	-1,4
Gases industriales	-5,2	-1,0	-1,0
Detergentes y jabones	19,8	27,4	4,4
Neumáticos	-5,5	-9,5	-12,9
Negro de Humo	31,2	29,9	9,3
Plásticos y resinas sintéticas	-9,1	-3,6	-1,8
Productos farmacéuticos	-2,3	-11,0	-2,8

materiales tanto en la industria alimenticia como en otros sectores. A su vez, en dicho periodo, la mayor caída se ha dado en neumáticos (-12,9%) como consecuencia del menor nivel de producción de las terminales automotrices. Diversas fuentes han señalado el fuerte incremento en la demanda de agroquímicos, existiendo dificultades para la adecuada medición coyuntural de la participación de la producción nacional a raíz de presencia de insumos importados.

Materiales de construcción

Las caídas en la producción y los despachos de cemento y de otros materiales de construcción durante el mes de junio con respecto al mes anterior confirman que aún se mantiene la fuerte contracción del sector, no habiéndose ratificado la leve recuperación insinuada en el mes de mayo.

Materiales de construcción - junio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Cemento	-9,4	-20,3	-22,0
Otros materiales de construcción	-10,7	-12,7	-18,7

Industrias metálicas básicas

Casi todos los rubros de la producción siderúrgica muestran incrementos durante el mes de junio de 1996 con respecto al mes anterior. La comparación del primer semestre de 1996 referida a igual periodo de 1995 muestra resultados superiores en las distintas etapas del ciclo siderúrgico: hierro primario, acero, laminados.

El Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS) destaca que la producción de acero alcanza en el primer semestre de 1996 el máximo valor histórico, situándose por encima del correspondiente al primer semestre de 1989, año que hasta la fecha se mantenía como récord. También se señala que en los primeros seis meses de 1996 la demanda interna viene ascendiendo mientras que las exportaciones mantienen los buenos niveles anteriores.

A pesar de la caída de la producción de aluminio primario en el mes de junio de 1996 con respecto al mes anterior, el acumulado del primer semestre del corriente año muestra

Industrias metálicas básicas - junio 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Hierro primario	7,1	24,4	16,1
Acero crudo	0,5	16,8	16,3
Laminados en caliente	1,4	6,5	5,8
Aluminio primario	-6,0	-1,4	0,7

cifras levemente superiores a igual periodo de 1995. Las exportaciones se han consolidado como destino principal de la producción nacional, mientras que los despachos a los sectores constituyentes de la demanda interna -autopartistas, cableadores, carpintería metálica, envases- muestran fuertes oscilaciones de un mes a otro.

Industrias metalmeccánicas

Las terminales automotrices informaron una caída del 12,3% en la producción del mes de junio de 1996 con respecto al mes anterior, con una fuerte disminución de las exportaciones (-17,5%) y una menor caída del mercado interno (-4,6%). Comparando el primer semestre de 1996 con igual periodo de 1995 la baja de la producción fue del 14,7%, mientras que las exportaciones crecieron el 43,4%.

El resto de la actividad metalmeccánica registró una caída de la producción del 11,1% en el mes de junio respecto del mes anterior como consecuencia de la menor cantidad de días laborables. El primer semestre muestra un nivel algo superior a igual periodo de 1995 con comportamientos disímiles intrasectoriales, correspondiendo un mejor desempeño a

Productos	Industrias metalmeccánicas - junio 1996		
	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1996 respecto a igual periodo del año anterior
Automotores	-12,3	21,2	-14,7
Metalmecánica exc. industria automotriz	-11,1	-4,7	1,5

actividades relacionadas con la inversión agrícola, ampliación o renovación de los equipos e instalaciones de servicios privatizados de transporte, energía y comunicaciones y la fabricación de aparatos domésticos de gas.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA JUNIO DE 1996

La onda correspondiente a Junio de la Encuesta Cualitativa Industrial (ECI) sigue presentando un cuadro optimista, según el cual un porcentaje importante de respondentes manifiestan expectativas de crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones.

Competitividad

Las empresas consultadas consideran que para mejorar su competitividad es necesario un mayor grado de flexibilidad laboral y una menor carga fiscal. Ambos ítems participan cada uno con un 37,9% del total de los respondentes y tan sólo un 5,2% de los mismos considera que para ser más competitivos necesitan una mejora en el tipo de cambio.

Demanda

Las empresas anticipan un comportamiento dinámico tanto de la demanda interna como de las exportaciones. En efecto, mientras que el 31,7% de los respondentes considera que en Julio aumentará la demanda interna, el 6,3% estima una disminución.

El 32,2% de las empresas consultadas prevé un aumento de sus ventas al exterior y el 5,1% considera que disminuirán.

Crédito

El 23,7% de los respondentes espera un aumento de sus necesidades crediticias, en tanto el 10,2% considera que disminuirán.

Como principales destinos de los créditos cabe destacar la financiación de las inversiones y la financiación de compras corrientes.

Producción y exportaciones

Cómo principal destino de las ventas al exterior figura el bloque del MERCOSUR que participa con un 58,2% del total de las exportaciones, en segundo término están los países que conforman el NAFTA con un 12,7%. Cómo dato muy positivo se debe mencionar que el 60,9% de las firmas consultadas considera favorable la vigencia del MERCOSUR y tan sólo el 10,9% de las mismas estima que los perjudica.

El perfil de las firmas consultadas, el 87,7% manifiesta que un porcentaje de su producción está orientada al sector externo. De ese total el 39,1% de las mismas exporta hasta el 20% de la producción y el 29,7% canaliza al exterior hasta un 40% de su producción. Es decir que el 68,8% de las empresas consultadas exporta como máximo el 40% del total de la producción.

ENCUESTA CUALITATIVA INDUSTRIAL

✓ Qué ítem considera más importante para aumentar la competitividad de su empresa?

	%
Mayor flexibilidad laboral	37,9
Menor carga fiscal	37,9
Baja en la tasa de interés	8,6
Reducción de las tarifas	6,9
Mejora tipo de cambio	5,2
Mayor protección arancelaria	3,5



✓ Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (Julio de 1996)

	%
Crecimiento	31,7
Sin variación	61,9
Decrecimiento	6,4

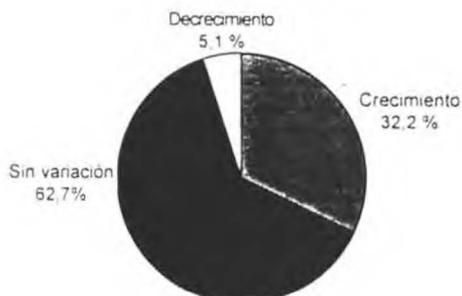
EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA



✓ Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (Julio de 1996)

	%
Crecimiento	32,2
Sin variación	62,7
Decrecimiento	5,1

EXPORTACIONES



- ✓ **Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso? (Julio de 1996)**

	%
Crecimiento	23,7
Sin variación	66,1
Decrecimiento	10,2

Destino de los créditos	Orden
Inversiones	1º
Compras corrientes	2º
Exportaciones	3º
Financiación a clientes	4º
Gastos corrientes	4º

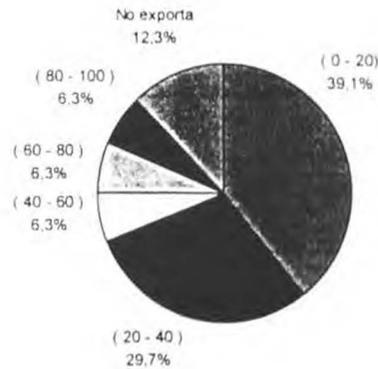
NECESIDADES DE CRÉDITO



- ✓ **Qué porcentaje de su producción está orientada al sector externo?**

% de la producción que exporta	% de empresas
0 - 20	39,1
20 - 40	29,7
40 - 60	6,3
60 - 80	6,3
80 - 100	6,3
no exporta	12,3

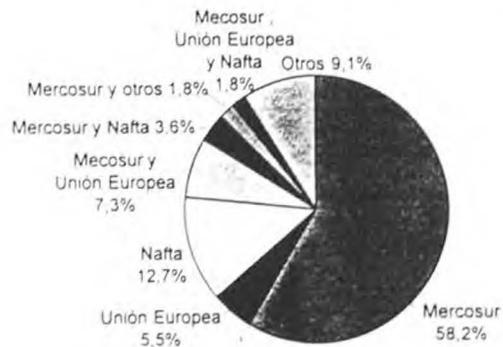
PRODUCCION AL SECTOR EXTERNO



- ✓ **Sus exportaciones tienen como destino principal?**

	%
Mercosur	58,2
Unión Europea	5,5
Nafta	12,7
Mercosur y Unión Europea	7,3
Mercosur y Nafta	3,6
Mercosur y otros	1,8
Mercosur Unión Europea y Nafta	1,8
Otros	9,1

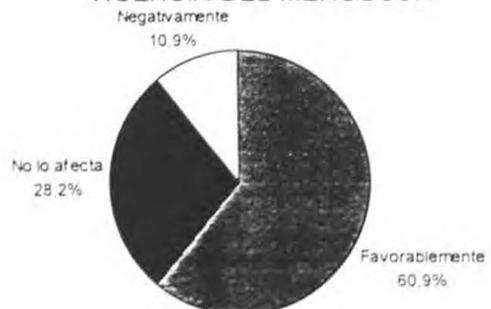
DESTINO DE LAS EXPORTACIONES



- ✓ **Cómo afecta la vigencia del Mercosur a su empresa?**

	%
Favorablemente	60,9
No lo afecta	28,2
Negativamente	10,9

VIGENCIA DEL MERCOSUR



CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 83 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto informan sobre 100 productos e insumos representativos.

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese periodo se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

A partir de este mes se informa la desestacionalización del EMI realizada por el método X11-ARIMA.

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

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

Serie histórica del EMI

Periodo	Con estacionalidad				Desestacionalizado
	EMI base 1992=100	Variación porcentual			
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	
1995					
Enero	92,6	-12,0	-8,3	-8,3	-2,4
Febrero	95,2	2,8	10,8	0,5	12,6
Marzo	107,7	13,1	-0,2	0,3	-11,2
Abril	95,5	-11,3	-8,4	-2,0	-4,6
Mayo	105,5	10,4	-4,0	-2,4	0,8
Junio	102,7	-2,6	-4,1	-2,7	-0,4
Julio	108,8	6,0	-2,4	-2,7	2,8
Agosto	105,4	-3,1	-9,9	-3,7	-4,0
Setiembre	101,8	-3,5	-12,9	-4,8	-1,5
Octubre	104,3	2,5	-8,0	-5,1	1,0
Noviembre	100,7	-3,5	-10,6	-5,7	-0,8
Diciembre	95,4	-5,2	-9,3	-5,9	1,4
1996					
Enero	88,2	-7,6	-4,8	-4,8	-2,1
Febrero	91,6	3,8	-3,8	-4,3	12,0
Marzo	101,1	10,4	-6,1	-4,9	-5,8
Abril	102,8	1,7	7,7	-1,8	0,7
Mayo	107,3	4,4	1,8	-1,1	0,1
Junio	102,9	-4,1	0,3	-0,8	1,3

Periodo	Variación porcentual respecto a igual periodo del año anterior con estacionalidad
1º Trimestre 95	0,2
2º Trimestre 95	-5,5
3º Trimestre 95	-8,5
4º Trimestre 95	-9,3
1º Trimestre 96	-4,9
2º Trimestre 96	3,1



ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL
MAYO 1996

Nivel general

De acuerdo con datos preliminares del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de mayo se incrementó 4,4% respecto de abril. Asimismo, también se observa una suba del 1,3 % si la comparación se realiza respecto a igual mes de 1995; de esta forma, por segundo mes consecutivo se registra un incremento respecto de igual mes del año anterior (circunstancia que no se producía desde octubre y noviembre de 1994).

Por otra parte, en los primeros cinco meses del año en curso se verifica una disminución de 1,3% respecto de igual período de 1995. Debe destacarse que con estas cifras se acentúa la reducción en los resultados negativos de los acumulados mensuales.

Otro elemento para evaluar la recuperación del sector industrial surge de comparar el resultado del primer trimestre de 1996 y del bimestre abril-mayo respecto a iguales períodos del año anterior. En el primer caso la baja alcanza al 5,1% y en el segundo se registra una suba del 4,1%.

En el mismo orden, la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, continúa mostrando una visión optimista de la actividad manufacturera en el corto plazo. Consecuentemente, de mantenerse en junio el nivel de actividad de mayo, es previsible que el resultado de la actividad industrial del primer semestre de 1996 sea neutro respecto de igual período del año anterior.

Desde el punto de vista sectorial debe destacarse el aumento en el mes de mayo respecto de abril en los despachos de cemento. De este modo parece iniciarse en el sector de la construcción una incipiente recuperación, aunque todavía sigue por debajo de los niveles alcanzados el año anterior.

La industria automotriz volvió a subir en mayo, extendiéndose la mejoría a rubros relacionados, como es el de fabricación de cubiertas.

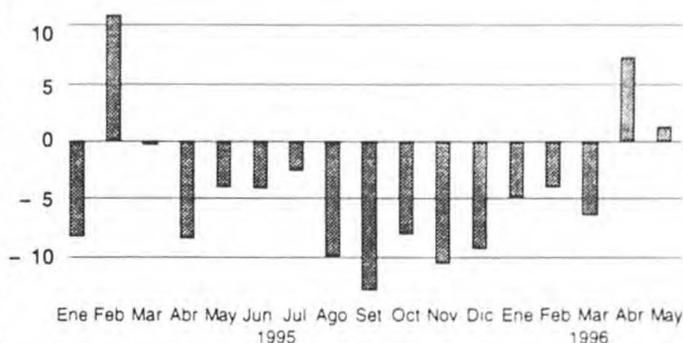
Debe volver a destacarse el desempeño del sector siderúrgico. A diferencia de meses anteriores, hay que ponderar que en mayo el dinamismo observado fue impulsado por el mercado interno.

Continúa recuperando posiciones el rubro textil, favorecido también por la demanda externa, especialmente en el MERCOSUR.

En el mes de mayo de 1996 respecto de igual mes del año anterior predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador. Los mayores crecimientos correspondieron a tejidos (41,1%), plásticos y resinas sintéticas (19,2%) y acero crudo (14,6%). Por su parte las principales caídas se observaron en cemento (-12,7%), papel y cartón (-12,1%) y otros materiales de construcción (-11,9%) tal como puede observarse en el siguiente gráfico a partir de una selección de los productos que integran el EMI.

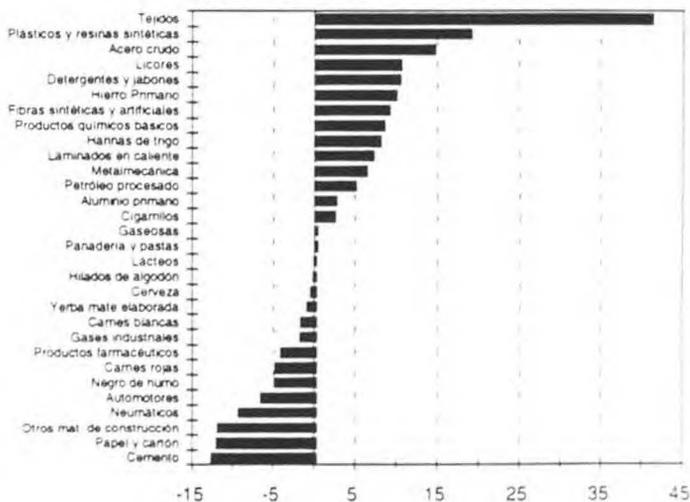
Estimador mensual industrial (EMI)			
1996	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
Ene	-7,6	-4,8	-4,8
Feb	3,7	-3,9	-4,3
Mar	10,3	-6,3	-5,1
Abril	1,5	7,2	-2,1
May	4,4	1,3	-1,3

Variación porcentual con respecto a igual mes del año anterior



Rubros manufactureros seleccionados

Variación porcentual en mayo de 1996 con respecto a igual mes del año anterior

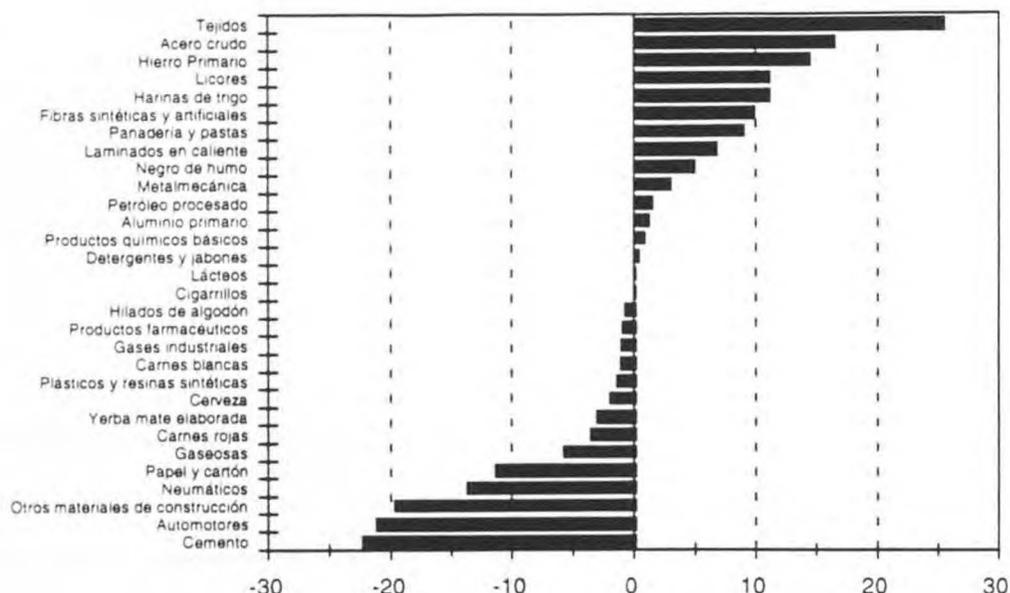


Buenos Aires, 28 de junio de 1996

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Variación porcentual de los cinco primeros meses de 1996 respecto a los cinco primeros meses de 1995

En los primeros cinco meses de 1996 respecto de igual período del año anterior los distintos rubros que componen el EMI tuvieron un comportamiento no uniforme tal como puede apreciarse en el siguiente gráfico



ANÁLISIS SECTORIAL: en cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos sobre la base de la información disponible a la fecha.

Industria alimenticia

Durante el mes de mayo casi todos los rubros alimenticios registraron incrementos respecto del mes de abril.

Si se compara la evolución entre mayo de 1996 y el mismo mes del año anterior, y entre el acumulado enero-mayo 1996 con respecto a igual período de 1995, se registran comportamientos disímiles. Variaciones positivas se verificaron en harinas, productos de panadería y pastas y licores. La producción láctea y de cigarrillos se mantienen prácticamente en el mismo nivel del año anterior, aunque en el primer caso se ha consolidado la corriente exportadora a Brasil. Variaciones negativas con respecto a los mismos periodos se han observado para carnes rojas y blancas, yerba mate y cerveza. En el caso de los aceites se observa un incremento relativo de las exportaciones de subproductos -pellets, expellers- en desmedro de los envíos de aceites crudos.

Industria alimenticia - mayo 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1996 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	2,3	-4,9	-3,6
Carnes blancas	4,5	-1,7	-1,1
Lácteos	9,0	-0,1	0,1
Harina de trigo	4,1	8,1	11,0
Panadería y pastas	2,1	0,3	8,8
Yerba mate elaborada	-2,5	-0,9	-3,1
Gaseosas	15,4	0,4	-5,8
Cerveza	-4,0	-0,5	-2,0
Licores	27,4	10,6	11,1
Cigarrillos	1,4	2,4	0,0

Industria textil

Durante el mes de mayo las fibras sintéticas y artificiales han liderado el crecimiento del sector textil, destacándose el incremento de la producción de fibras de poliéster y de hilado de nylon. Este buen desempeño se debe al importante aumento de las exportaciones a Brasil.

En cuanto a los hilados de algodón, su producción muestra signos de recuperación: a partir de enero de 1996 las variaciones con respecto al mes anterior han sido todas positivas. Ello ha llevado a este subsector a recuperar los niveles perdidos durante 1995; mientras que el acumulado enero-diciembre de 1995 fue un 11,6% inferior al de 1994, el acumulado enero-mayo de 1996 es tan solo un 0,7% inferior a igual período de 1995.

Por otro lado, se observa una desaceleración del crecimiento de la producción nacional de

Papel y cartón

Durante el mes de mayo la industria papelera ha mostrado una leve recuperación respecto del mes anterior, manteniéndose las caídas referidas a mayo de 1995 y al acumulado de los cinco primeros meses.

Dentro de los distintos sectores de la actividad papelera se destaca en el mes el comportamiento de la producción destinada a envases y embalajes y, en menor grado, la de papel para diarios, mientras que han caído las fabricaciones destinadas a impresión y a uso doméstico y sanitario.

Industria química

Los productos químicos y petroquímicos muestran una evolución disímil en el mes de mayo, tanto con referencia al mes de abril como a igual mes del año anterior. En líneas generales debe señalarse que la mayoría de estos productos vienen teniendo un sostenido crecimiento en la demanda externa, especialmente desde Brasil. Variaciones positivas respecto al mes de abril se observan en negro de humo (17,8%), neumáticos (10,5%), plásticos y resinas sintéticas (10,3%), petróleo procesado (6,2%), manufacturas de plástico (3,1%) y productos químicos básicos (2,1%). Variaciones negativas se evidencian en gases industriales (-4,3%) y productos farmacéuticos (-3,3%). Para el período enero- mayo de 1996 con relación a igual período del año anterior se aprecia el crecimiento de manufacturas de plásticos (22,6%), negro de humo (4,9%) y petróleo procesado (1,3%). A su vez en dicho período gases industriales, detergentes y jabones, productos farmacéuticos y productos químicos básicos se mantienen en general en niveles similares que en igual

Industria textil - mayo 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1996 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	1,3	-0,2	-0,7
Fibras sintéticas y artificiales	11,6	9,1	9,7
Tejidos	0,8	41,1	25,5

tejidos que está reflejando por un lado, que los derechos específicos a las confecciones que rigen desde fines del año pasado tienen ahora un efecto mucho menor que el que tuvieron en los primeros meses de 1996 y, por otro, que se han agotado buena parte de los stocks acumulados. Sin embargo, y a pesar de esta desaceleración, los tejidos muestran una excelente performance: en mayo de 1996 se produjo un 41,1% más que en el mismo mes de 1995, y el acumulado enero-mayo de 1996 es un 25,5 % superior al del año anterior.

Papel y cartón - mayo 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1996 respecto a igual período del año anterior
Papel y cartón	1,7	-12,1	-11,4

Industria química - mayo 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1996 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plásticos	3,1	21,0	22,6
Petróleo procesado	6,2	5,0	1,3
Productos químicos básicos	2,1	8,4	0,6
Gases industriales	-4,3	-1,7	-1,0
Detergentes y jabones	-1,9	10,4	0,1
Neumáticos	10,5	-9,3	-13,7
Negro de humo	17,8	-4,9	4,9
Plásticos y resinas sintéticas	10,3	19,2	-1,4
Productos farmacéuticos	-3,3	-4,2	-0,9

período del año 1995. Comparando las mismas referencias se ubican por debajo, neumáticos (-13,7%) y plásticos y resinas sintéticas (-1,4%).

Informantes calificados han señalado un explosivo cambio en la demanda de fertilizantes, inducido por los altos precios internacionales de los granos. Como consecuencia se ha producido un adelantamiento en el calendario de compras de fertilizantes que no han alcanzado a ser cubiertos por la oferta nacional.

Materiales de construcción

La cifra del acumulado enero-mayo de 1996 referidas a igual período del año anterior muestran que aún se mantiene la fuerte contracción del sector de la construcción. Sin embargo los incrementos de la producción y despacho de cemento y otros materiales de construcción parecerían estar indicando una incipiente reactivación de esta actividad.

Industrias metálicas básicas

Todos los sectores del ciclo productivo siderúrgico -hierro primario, acero crudo, laminados- muestran significativos incrementos para el período enero-mayo de 1996, referidos a igual período del año anterior y con volúmenes que significan máximos históricos para las distintas etapas de elaboración.

Durante el mes de mayo todos los rubros crecieron respecto al mes de abril, salvo una leve disminución en la producción de hierro primario.

El Centro de Industriales Siderúrgicos ha destacado que los aumentos de la producción se deben, más que a incrementos de las exportaciones, a un crecimiento de la demanda interna de laminados terminados.

Las exportaciones han continuado siendo el factor dinamizante de la producción de aluminio primario, mientras que en el mercado interno se mantiene firme la demanda de los fabricantes de cables eléctricos.

Industrias metalmeccánicas

Las terminales automotrices registraron un incremento en su producción del 9,9% respecto al mes de abril, con un récord histórico de 10.693 unidades exportadas, mientras el mercado interno registró un leve descenso respecto del mes anterior (- 2,9%). Comparando los primeros cinco meses de 1996 con el mismo período de 1995, la baja de la producción fue del 21,1% como consecuencia de la caída del mercado interno que no ha alcanzado a ser compensada por el alza de las exportaciones.

El resto de la actividad metalmeccánica muestra reactivación respecto de las distintas referencias -mes de abril de 1996, mes de mayo de 1995 y acumulado de los cinco primeros meses- especialmente en rubros relacionados con la inversión agrícola, la renovación y mantenimiento de los servicios privatizados de transporte, energía y comunicaciones y la fabricación de aparatos domésticos de gas.

Materiales de construcción - mayo 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1996 respecto a igual período del año anterior
Cemento	9,4	- 12,7	- 22,3
Otros materiales de construcción	3,8	- 11,9	- 19,7

Industrias metálicas básicas - mayo 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1996 respecto a igual período del año anterior
Hierro primario	- 1,0	10,0	14,3
Acero crudo	2,9	14,6	16,2
Laminados en caliente	5,4	7,2	6,7
Aluminio primario	5,4	2,6	1,2

Industrias metalmeccánicas - mayo 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1996 respecto a igual período del año anterior
Automotores	9,9	- 6,6	- 21,1
Metalmecánica excluida			
industria automotriz	4,0	6,4	2,9

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

MAYO DE 1996

La onda correspondiente a mayo de la Encuesta Cualitativa Industrial (ECI) sigue presentando un cuadro optimista. En efecto, porcentajes importantes de respondientes mantienen sus expectativas de crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones.

Personal

El 85,2% de los respondientes considera adecuada la cantidad de personal ocupado en la empresa. En cambio, el 13% lo considera excesivo. De acuerdo a estas respuestas podría inferirse -para esta muestra de empresas- que en el corto plazo la industria, pese a la recuperación evidenciada, no resulta ser un factor dinamizante en la demanda de mano de obra.

Demanda

Mientras que el 24,5% de los respondientes considera que en junio aumentará la demanda interna, el 9,5% espera caída.

El 34% de las firmas consultadas que realizan transacciones con el exterior espera un aumento en las exportaciones; el 9,4% considera que disminuirán.

Crédito

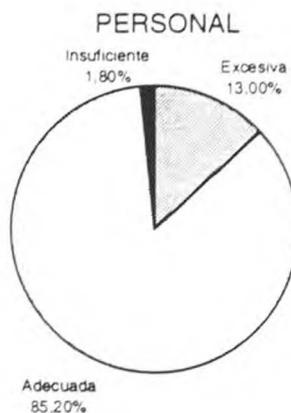
El 69,8% de los respondientes no esperan cambios en sus necesidades crediticias. Entre los que esperan variaciones prevalecen los que prevén un aumento en la necesidad de crédito, lo que resulta esperable dada la tendencia industrial.

Un hecho positivo tiene que ver más con lo estructural de largo plazo que con la coyuntura: el principal destino del crédito son las inversiones.

ENCUESTA CUALITATIVA INDUSTRIAL

✓ **Cómo considera la cantidad de personal que trabaja en este momento (junio de 1996) en su empresa?**

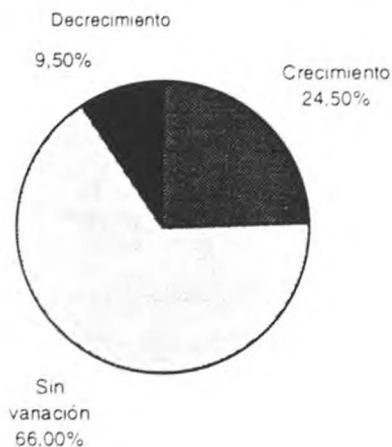
	%
Excesiva	13,0
Adecuada	85,2
Insuficiente	1,8



✓ **Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (Junio de 1996)**

	%
Crecimiento	24,5
Sin variación	66,0
Decrecimiento	9,5

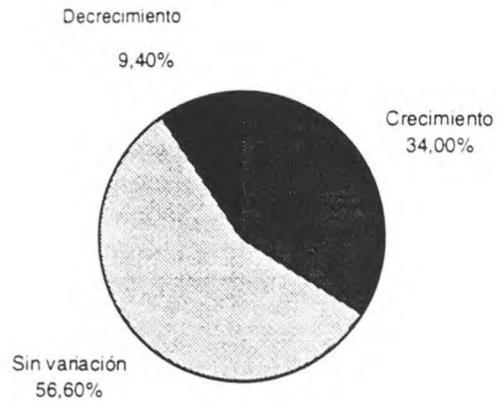
EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA



- ✓ **Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa durante el mes en curso?**
(Junio de 1996)

	%
Crecimiento	34,0
Sin variación	56,6
Decrecimiento	9,4

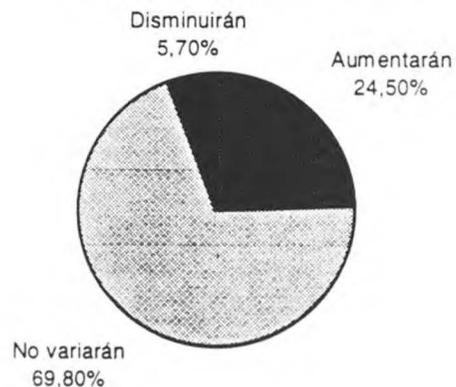
EXPORTACIONES



- ✓ **Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso?**

	%
Crecimiento	24,5
Sin variación	69,8
Decrecimiento	5,7

NECESIDADES DE CRÉDITO



Destino de los créditos	Orden
Inversiones	1º
Compras corrientes	2º
Exportaciones	3º
Financiación a clientes	4º
Gastos corrientes	5º

CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 83 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto informan sobre 100 productos e insumos representativos.

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

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

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

Serie histórica

Período	EMI base 1992=100	Variación porcentual		
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada
1995				
Enero	92,6	- 12,0	- 8,3	- 8,3
Febrero	95,2	2,8	10,8	0,5
Marzo	107,7	13,1	- 0,2	0,3
Abril	95,5	- 11,3	- 8,4	- 2,0
Mayo	105,5	10,4	- 4,0	- 2,4
Junio	102,7	- 2,6	- 4,1	- 2,7
Julio	108,8	6,0	- 2,5	- 2,7
Agosto	105,4	- 3,1	- 9,9	- 3,7
Setiembre	101,8	- 3,5	- 12,9	- 4,8
Octubre	104,3	2,5	- 8,0	- 5,1
Noviembre	100,7	- 3,5	- 10,6	- 5,7
Diciembre	95,4	- 5,2	- 9,3	- 5,9
1996				
Enero	88,2	- 7,6	- 4,8	- 4,8
Febrero	91,4	3,7	- 3,9	- 4,3
Marzo	100,9	10,3	- 6,3	- 5,1
Abril	102,4	1,5	7,2	- 2,1
Mayo	106,9	4,4	1,3	- 1,3

Trimestres	Variación porcentual
1º Trimestre 95/94	0,3
2º Trimestre 95/94	- 5,4
3º Trimestre 95/94	- 8,5
4º Trimestre 95/94	- 9,3
1º Trimestre 96/95	- 5,1

118
Ej 2.



REPUBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DE ECONOMIA
Y OBRAS Y SERVICIOS PUBLICOS
SECRETARIA DE PROGRAMACION ECONOMICA
INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA Y CENSOS



3.0 MAY 1996

ISSN 0327-7968



INFORMACIÓN DE PRENSA

**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL
ABRIL 1996**

Nivel general

De acuerdo con datos preliminares del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de abril se incrementó 0,4% respecto de marzo y 6,0% si la comparación se efectúa respecto a igual mes del año anterior.

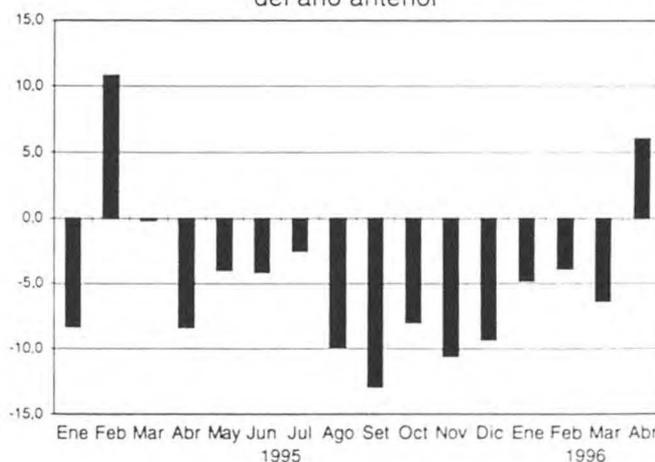
Asimismo, durante el primer cuatrimestre del año en curso se verifica una disminución del 2,4% respecto a igual período de 1995, lo que implica una reducción en los resultados negativos de los acumulados de meses anteriores.

Por otra parte, debe destacarse que el crecimiento del 6% de abril de 1996 respecto a igual mes del año anterior contrasta con lo observado en meses previos. En efecto, desde febrero de 1995 no se verificaban variaciones mensuales positivas respecto a iguales períodos de años anteriores.

Desde el punto de vista sectorial, debe destacarse el cambio en la tendencia en la industria automotriz, que experimentó una significativa recuperación; asimismo, tiende a confirmarse la mejoría en la industria textil. En cambio, todavía no muestra indicios de crecimiento la actividad de la construcción.

Estimador mensual industrial (EMI)			
1996	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
Ene	- 7,6	- 4,8	- 4,8
Feb	3,7	- 3,9	- 4,3
Mar	10,3	- 6,4	- 5,1
Abril	0,4	6,0	- 2,4

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL
Variación porcentual con respecto a igual mes del año anterior

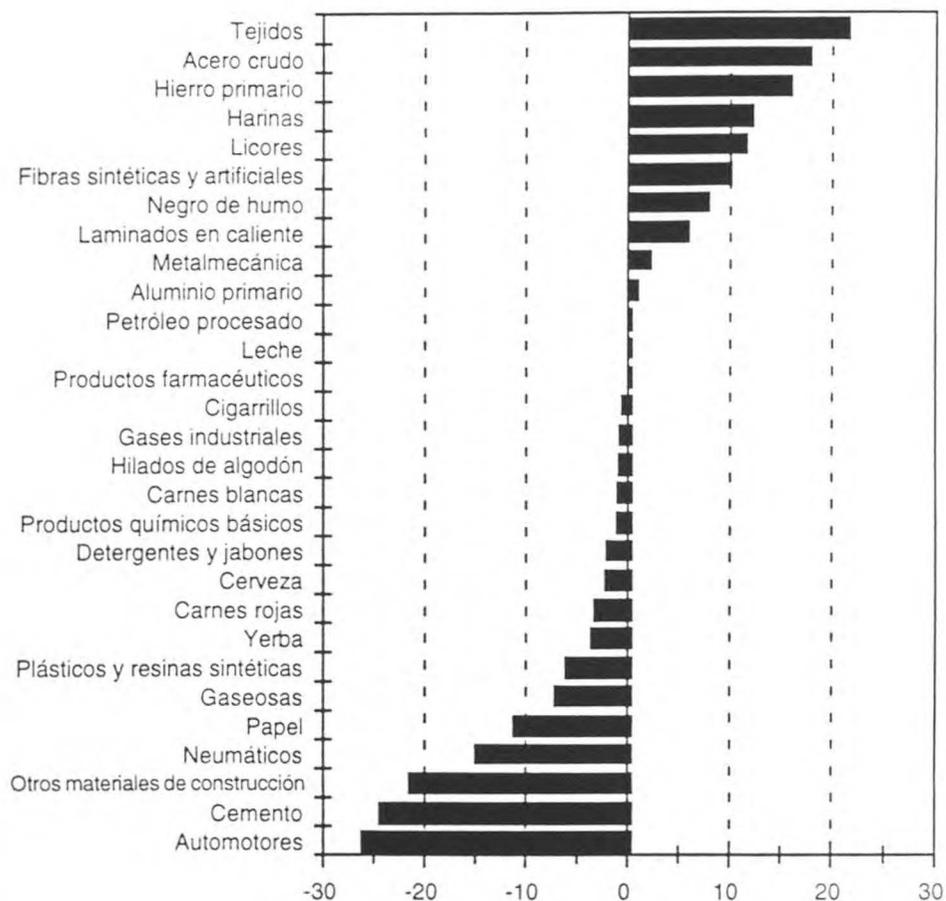


Buenos Aires, 29 de mayo de 1996

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS
Variación porcentual del primer cuatrimestre de 1996
respecto al primer cuatrimestre de 1995

En el primer cuatrimestre de 1996 respecto a igual período del año anterior los distintos rubros que componen este indicador tuvieron un comportamiento no uniforme, tal como puede observarse en el gráfico correspondiente a partir de una selección de los productos que integran el EMI.

Debe señalarse que el mejor panorama que se advierte en la industria se correlaciona con las expectativas de corto plazo que tienen las empresas consultadas (ver resultados de la encuesta cualitativa).



ANÁLISIS SECTORIAL: en cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos sobre la base de la información disponible a la fecha.

Industria alimenticia

La Industria Alimenticia registró en abril variaciones de distinto signo en relación a marzo. Los comportamientos negativos se corresponden con razones estacionales: tal el caso de gaseosas, cerveza y lácteos, manteniéndose en este último caso la buena performance exportadora de la leche en polvo. El sector externo continúa siendo el factor dinamizante de la industria aceitera.

Si la comparación de las distintas producciones se realiza respecto a abril de 1995, casi todos los productos registran incrementos.

Productos	Industria alimenticia - abril 1996		
	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1996 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	-0,4	6,0	-3,3
Carnes blancas	5,1	2,7	-1,0
Lácteos	-5,8	-3,0	0,1
Harina de trigo	11,8	28,3	11,9
Yerba mate elaborada	4,4	14,1	-3,6
Gaseosas	-13,7	14,6	-7,2
Cerveza	-31,1	0,1	-2,2
Licores	-2,1	12,8	11,2
Cigarrillos	1,6	6,6	-0,6

Industria textil

La recuperación en la producción de tejidos se acentuó durante el mes de abril, incidiendo a su vez favorablemente en la demanda interna de hilados de algodón y de fibras sintéticas y artificiales. Estas últimas fueron favorecidas también por una corriente fluida de exportaciones. Considerando el acumulado del primer cuatrimestre de 1996 se destacan las cifras positivas de crecimiento para Tejidos (21,3%) y Fibras sintéticas y artificiales (9,9%), mientras que las hilanderías de algodón han recuperado prácticamente el nivel del primer cuatrimestre de 1995, apreciándose la disminución de stocks y la sustitución de algunos hilados que se importaban.

Papel y cartón

La industria papelera no muestra síntomas de recuperación, registrándose caídas con respecto a los distintos períodos de referencia.

Durante el mes de abril se observa un comportamiento dispar respecto del mes de marzo para los distintos subsectores de la actividad papelera, registrándose incrementos en la producción de papeles de impresión y de uso doméstico y descensos en papel de diarios y papeles para envases y embalajes.

Industria química

Los productos químicos y petroquímicos muestran una evolución disímil en el mes de abril, tanto con referencia al mes de marzo como a igual mes del año pasado. Comparando el cuatrimestre enero-abril de 1996 con respecto a igual período del año anterior se aprecia el crecimiento de las manufacturas de plástico, influenciado por la demanda de envases, los agroquímicos y el negro de humo que tuvo un buen desempeño exportador. A su vez en dicho cuatrimestre los gases industriales, productos farmacéuticos y petróleo procesado se mantienen prácticamente en el mismo nivel que en el primer cuatrimestre de 1995. Comparando los mismos períodos, los productos químicos básicos, detergentes y jabones, neumáticos, plásticos y resinas sintéticas se ubican por debajo de 1995.

Materiales de construcción

Se mantiene la fuerte contracción de la industria verificada durante 1995. La incipiente reactivación del mercado interno que se había insinuado para algunos productos durante el mes de marzo pasado sólo se ha consolidado en el mes de abril en el rubro de vidrio para la construcción.

Industria textil - abril 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1996 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	0,5	3,8	-0,9
Fibras sintéticas y artificiales	12,8	8,3	9,9
Tejidos	5,4	48,1	21,3

Papel y cartón - abril 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1996 respecto a igual período del año anterior
Papel y cartón	- 1,4	- 8,8	- 11,2

Industria química - abril 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1996 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plásticos	1,6	53,0	23,0
Petróleo procesado	- 3,4	1,9	0,2
Productos químicos básicos	5,0	- 6,8	- 1,1
Gases industriales	12,3	15,7	- 0,8
Detergentes y jabones	1,8	- 2,9	- 2,1
Neumáticos	2,5	- 3,2	- 15,0
Negro de humo	- 21,0	- 11,5	7,7
Plásticos y resinas sintéticas	- 5,3	4,8	- 6,1
Productos farmacéuticos	7,2	23,0	0,0

Materiales de construcción - abril 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1996 respecto a igual período del año anterior
Cemento	- 6,6	- 22,1	- 24,4
Otros materiales de construcción	- 2,1	- 2,0	- 21,5

Industrias metálicas básicas

En el primer cuatrimestre de 1996, los niveles de producción correspondientes a las distintas etapas de la actividad siderúrgica muestran crecimientos significativos respecto de igual período de 1995. Asimismo, con excepción de aluminio, en los restantes rubros son notorios los crecimientos de abril de 1996 respecto a igual mes del año anterior. Los resultados negativos del mes de abril, en relación a marzo, deben relativizarse dado que la producción de dicho mes constituyó un récord histórico. Es de destacar que en el mes de abril se ha producido un cambio significativo en los "mix" de producción de laminados, en particular la incorporación de aceros planos revestidos con aleación de aluminio y zinc, lo cual ha redundado en pedidos interesantes para los productores locales de estos metales.

Industrias metálicas básicas - abril 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1996 respecto a igual período del año anterior
Hierro primario	- 1,2	21,0	15,7
Acero crudo	- 6,9	15,6	17,6
Laminados en caliente	- 9,2	2,2	5,6
Aluminio primario	- 3,1	- 1,0	0,8

Industrias metalmeccánicas

La industria automotriz elevó su producción en el mes de abril de 1996 tanto con referencia al mes de marzo como a igual mes del año anterior. Las exportaciones, con 9.198 unidades, constituyen un récord histórico para la industria automotriz argentina, y fueron el factor dinamizante del incremento de la producción, aun cuando éste también se vio alentado por el aumento de las ventas al mercado interno.

El resto de la actividad metalmeccánica muestra una reactivación respecto del mes precedente y especialmente en los rubros vinculados con el equipamiento agrícola y de los servicios de transporte y energía privatizados.

Industrias metalmeccánicas - abril 1996			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1996 respecto a igual período del año anterior
Automotores	6,7	5,4	- 26,2
Metalmecánica excluida industria automotriz	8,1	14,4	1,9

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

ABRIL DE 1996

La onda correspondiente a abril de la Encuesta Cualitativa Industrial presenta un dato más optimista en el cual porcentajes importantes de respondientes esperan un crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones. El 62,3% de los encuestados prevé realizar nuevas inversiones, de las cuales el 66,7% están destinadas al aumento de la producción.

Personal e inversiones

Mientras que el 85,9% de los respondientes considera adecuada la cantidad de personal ocupado en la empresa, el 22,6% considera insuficiente la capacidad instalada de las plantas.

Demanda

El 27,8% de los respondientes considera que en mayo aumentará sus exportaciones; el 25% espera un crecimiento de la demanda interna.

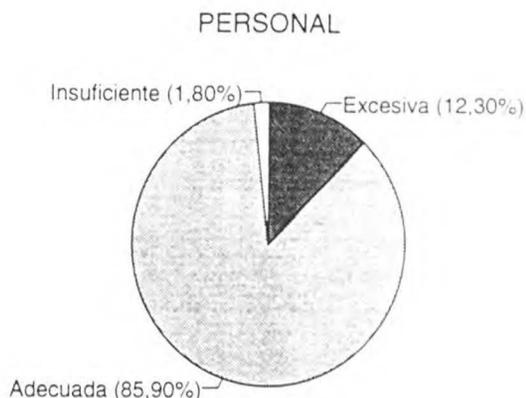
Expectativas de producción para el año 1996

En respuesta a la consulta sobre evolución esperada del año 1996 el 63,6% de los informantes manifiestan que la producción aumentará con relación al año 1995 mientras el 10,9% considera que no variará y el 25,5% estima un decrecimiento con relación al año anterior.

ENCUESTA CUALITATIVA INDUSTRIAL

- ✓ **Cómo considera la cantidad de personal que trabaja en este momento (mayo de 1996) en su empresa?**

	%
Excesiva	12,3
Adecuada	85,9
Insuficiente	1,8



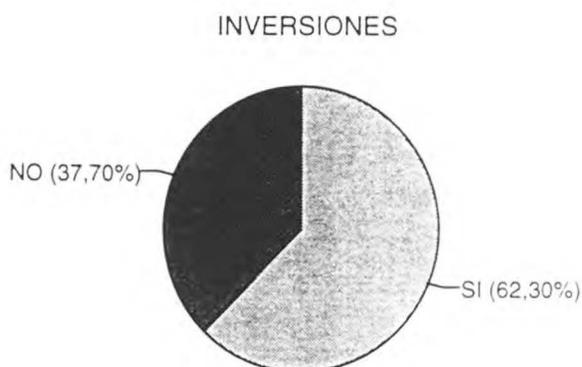
- ✓ **Cómo considera la capacidad instalada actual de su empresa?**

	%
Excesiva	5,7
Adecuada	71,7
Insuficiente	22,6



- ✓ **Prevé realizar nuevas inversiones en sus plantas fabriles en el trimestre actual?**

	%
Sí	62,3
No	37,7



- ✓ **Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (Mayo de 1996)**

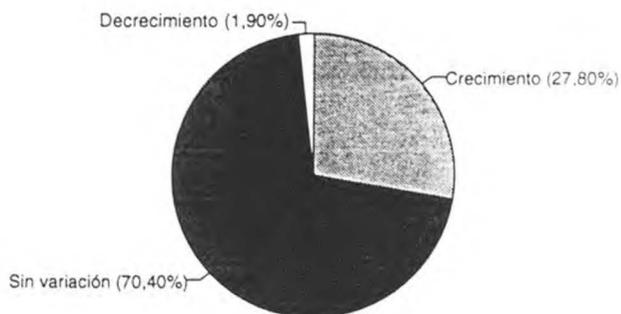
	%
Crecimiento	25,0
Sin variación	67,9
Decrecimiento	7,1



✓ **Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa durante el mes en curso?**
(Mayo de 1996)

	%
Crecimiento	27,8
Sin variación	70,4
Decrecimiento	1,9

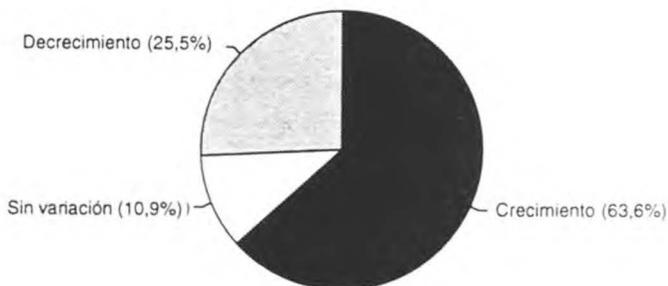
EXPORTACIONES



✓ **Cómo espera que evolucione la producción durante 1996 con relación a 1995?**

	%
Crecimiento	63,6
Sin variación	10,9
Decrecimiento	25,5

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN



**CARACTERÍSTICAS DE LOS
INDICADORES**

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 83 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto informan sobre 100 productos e insumos representativos.

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

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

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

Estimador Mensual Industrial
Serie histórica

Período	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada
1995			
Enero	- 12,0	- 8,3	- 8,3
Febrero	2,8	10,8	0,5
Marzo	13,1	- 0,2	0,3
Abril	- 11,3	- 8,4	- 2,0
Mayo	10,4	- 4,0	- 2,4
Junio	- 2,6	- 4,1	- 2,7
Julio	6,0	- 2,5	- 2,7
Agosto	- 3,1	- 9,9	- 3,7
Setiembre	- 3,5	- 12,9	- 4,8
Octubre	2,5	- 8,0	- 5,1
Noviembre	- 3,5	- 10,6	- 5,7
Diciembre	- 5,2	- 9,3	- 5,9
1996			
Enero	- 7,6	- 4,8	- 4,8
Febrero	3,7	- 3,9	- 4,3
Marzo	10,3	- 6,4	- 5,1
Abril	0,4	6,0	- 2,4

Trimestres	Variación porcentual
1º Trimestre 95/94	0,3
2º Trimestre 95/94	- 5,4
3º Trimestre 95/94	- 8,5
4º Trimestre 95/94	- 9,3
1º Trimestre 96/95	- 5,1

118
6/2



REPUBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DE ECONOMIA
Y OBRAS Y SERVICIOS PUBLICOS
SECRETARIA DE PROGRAMACION ECONOMICA
INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA Y CENSOS



3.0 ABR 1996

ISSN 0327-7968

INDEC

INFORMACIÓN DE PRENSA

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL MARZO 1996

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 83 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto informan sobre 100 productos e insumos representativos.

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

En este informe se presentan también los resultados de un relevamiento cualitativo respecto a la situación y expectativas del sector, sobre la base de las respuestas brindadas por las firmas consultadas.

Buenos Aires, 29 de abril de 1996

Nivel general

De acuerdo con datos preliminares del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de marzo se incrementó un 10,0% respecto del mes anterior. Si la comparación se efectúa respecto de marzo de 1995 se verifica una caída del 6,8%.

Durante el primer trimestre del año en curso se observa una disminución del 5,3% con relación a igual período del año anterior.

Mes	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado enero-marzo 1996 respecto a igual período del año anterior
Ene	-7,5	-4,7	
Feb	3,4	-4,1	
Mar	10,0	-6,8	-5,3

El fuerte incremento que se produjo en marzo en buena medida se correlaciona con la marcada estacionalidad. A título ilustrativo se expresan las variaciones de la actividad industrial con relación a febrero de 1996 y febrero de 1995.

Variación porcentual	
Marzo 96/Feb 96	Marzo 95/Feb 95
10,0	13,1

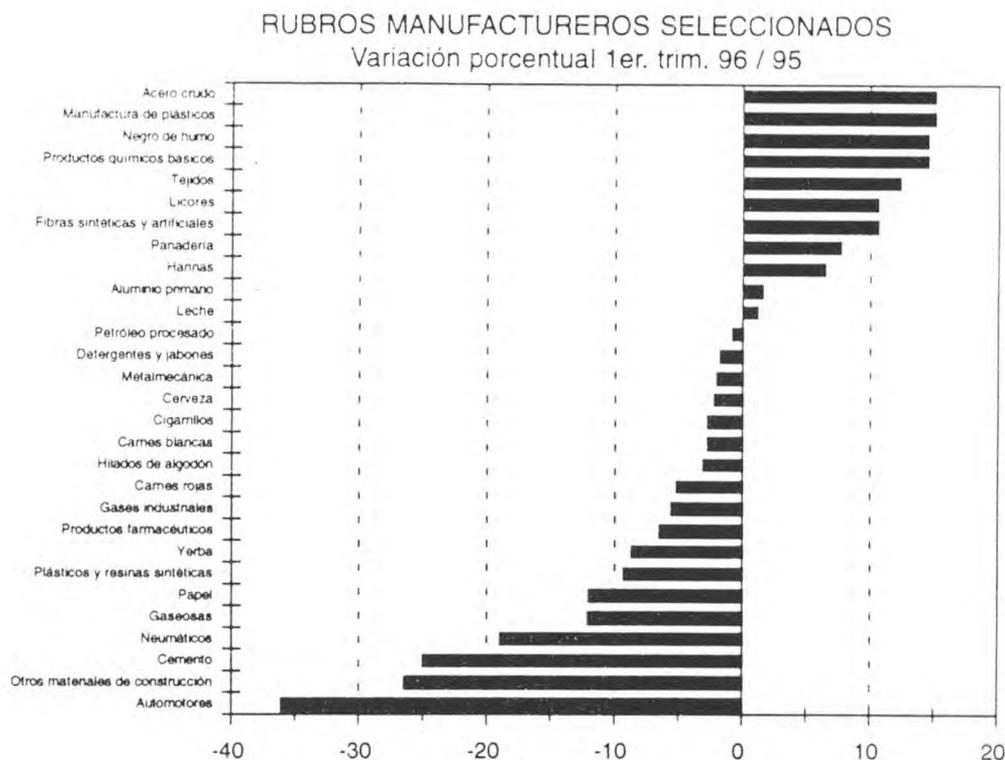
Independientemente del marco contractivo descrito cabe señalar, a nivel sectorial, que en marzo se ha observado un comportamiento muy dinámico en las industrias metálicas básicas, con récords productivos en las principales plantas elaboradoras.

Asimismo, se detecta un importante cambio en la tendencia de la industria textil a partir de la suba de derechos específicos a las confecciones, lo que reactivó la actividad especialmente de las tejedurías.

En otro orden, se observa un leve aumento en la demanda del sector de la construcción.

Por otra parte, se estima que a fin de marzo del corriente año se habría alcanzado un punto de inflexión en la caída de la actividad. Esta impresión se sustenta, por un lado, en los resultados de la encuesta cualitativa donde prevalecen las empresas que esperan un crecimiento en la demanda interna y en las exportaciones de sus principales productos; por otro, por el hecho que el llamado "efecto tequila" se manifestó plenamente a partir de abril del año pasado. En consecuencia, también por este motivo -dado el nivel de actividad industrial en marzo de 1996- cabría esperar un aumento del indicador durante el mes de abril del corriente año con respecto a igual mes de 1995.

Si bien, como se indicó anteriormente, el EMI cuenta con información de 100 productos, se describirá el comportamiento de las 29 principales familias de productos. En el primer trimestre de 1996, con respecto a igual período del año anterior, dichos rubros tuvieron un comportamiento no uniforme, tal como puede observarse en el siguiente gráfico :



ANÁLISIS SECTORIAL

En cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos en base a la información disponible a la fecha.

Industria alimenticia

Durante el mes de marzo se registraron incrementos en casi todos los productos del sector respecto del mes anterior.

Las exportaciones continúan siendo el principal factor dinamizante de algunas ramas, principalmente lácteos. Otros sectores más vinculados al mercado interno registran comportamientos dispares en el trimestre con incrementos en molienda de trigo, licores y elaboración de productos de panadería y pastas, mientras decrecen la faena de carnes rojas y blancas, yerba mate elaborada, gaseosas, cerveza y cigarrillos.

Industria alimenticia - marzo 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado enero-marzo 1996 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	4,5	- 9,2	- 5,2
Carnes blancas	0,9	- 13,4	- 2,8
Lácteos	2,8	0,0	1,1
Harina de trigo	3,5	8,5	6,4
Yerba mate elaborada	12,8	1,8	- 8,8
Gaseosas	7,1	- 6,7	- 12,1
Cerveza	- 5,8	4,6	- 2,3
Licores	108,5	35,7	10,6
Cigarrillos	8,3	- 10,1	- 2,8

Industria textil

La producción de hilados de algodón creció significativamente en el mes de marzo respecto del mes anterior; el acumulado del primer trimestre es aún inferior al de 1995 pero han disminuido los stocks en poder de las hilanderías.

Uno de los motivos de la recuperación de tejidos durante el primer trimestre de 1996 resulta de la aplicación, a partir de diciembre de 1995, de derechos específicos que gravan las importaciones a precios dumping de confecciones provenientes del exterior.

Industria textil - marzo 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado enero-marzo 1996 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	10,3	- 3,0	-3,2
Fibras sintéticas y artificiales	- 8,7	- 5,1	10,5
Tejidos	21,7	20,7	12,4

Papel y cartón

Durante el mes de marzo se incrementó la producción de los distintos rubros respecto del mes anterior, siendo el aumento de mayor cuantía el papel para envases y embalajes. Para el trimestre la producción se ubica por debajo del año 1995 en casi todos los tipo de papeles.

Papel y cartón - marzo 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado enero-marzo 1996 respecto a igual período del año anterior
Papel y cartón	7,5	- 14,8	-12,1

Industria química

Durante el mes de marzo todos los rubros del sector, con excepción de detergentes y jabones, muestran variaciones positivas respecto del mes anterior. Considerando el acumulado del primer trimestre se observan comportamientos dispares con crecimiento en productos químicos básicos, negro de humo (influenciado por el desempeño exportador) y manufacturas de plástico, obedeciendo en este último caso a la demanda de envases de la industria alimenticia que sustituye otros materiales tradicionales. Mientras que petróleo procesado se ubica en un nivel similar al primer trimestre de 1995, otros rubros como neumáticos, gases industriales, plásticos y resinas sintéticas muestran disminuciones respecto de igual período del año anterior.

Industria química - marzo 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado enero-marzo 1996 respecto a igual período del año anterior
Manufacturados de plásticos	7,2	26,2	14,9
Petróleo procesado	10,6	1,6	- 0,8
Productos químicos básicos	4,8	4,6	14,4
Gases industriales	3,6	- 8,2	- 5,7
Detergentes y jabones	- 4,2	- 0,9	- 1,8
Neumáticos	23,4	-12,1	-19,0
Negro de humo	0,8	11,0	14,4
Plásticos y resinas sintéticas	21,1	- 7,1	- 9,4

Materiales de construcción

Se mantiene la fuerte contracción de la industria verificada durante 1995. Sin embargo, durante marzo de 1996 se ha verificado una incipiente reactivación de algunas actividades vinculadas con la construcción como la fabricación de vidrio plano y la carpintería metálica.

Materiales de construcción - marzo 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado enero-marzo 1996 respecto a igual período del año anterior
Cemento	- 0,9	- 28,6	-25,1
Otros materiales de construcción	8,3	- 23,2	-26,6

Industrias metálicas básicas

La producción siderúrgica nacional alcanzó cifras récord en el mes de marzo para las distintas etapas del ciclo productivo. La culminación de las inversiones realizadas en meses precedentes significó entre otras cosas la sustitución total de las importaciones de laminados planos en caliente.

Se mantiene la corriente exportadora de aluminio primario y, en el mes de marzo, se ha apreciado una incipiente reactivación de la demanda originada en la construcción.

Industrias metálicas básicas - marzo 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado enero-marzo 1996 respecto a igual período del año anterior
Hierro primario	8,2	21,5	14,0
Acero crudo	18,4	19,0	18,3
Laminados en caliente	32,9	48,1	6,9
Aluminio primario	8,2	2,7	1,4

Industrias metalmeccánicas

A pesar del incremento registrado en el mes de marzo respecto de febrero de 1996, la industria automotriz continúa con niveles fuertemente inferiores a los del año anterior como consecuencia de la gran caída de la demanda interna, la cual no logra ser compensada con el gran incremento de las exportaciones del 31% para el trimestre.

El resto de la metalmeccánica se mantiene en niveles levemente inferiores a los del año anterior, con una baja pronunciada en la producción de bienes de consumo duradero y la reactivación de algunos rubros de bienes de capital tales como los talleres de reparación de material rodante ferroviario.

Industrias metalmeccánicas - marzo 1996

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado enero-marzo 1996 respecto a igual período del año anterior
Automotores	18,4	-31,8	-36,2
Metalmeccánica excluida industria automotriz	12,4	-4,4	-2,1

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR – INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

PERSONAL

(en %)

	Excesiva	Adecuada	Insuficiente
¿Cómo considera la cantidad de personal que trabaja en este momento (abril 1996) en su empresa?	23,2	76,8	0,0

CRÉDITO

(en %)

	Aumentaron	No cambiaron	Disminuyeron
¿Cómo han variado sus necesidades de crédito en marzo de 1996 respecto del mes anterior?	26,8	64,3	8,9

Principales destinos del crédito	Orden
Financiación de compras corrientes	1º
Financiación a clientes	3º
Financiación de exportaciones	4º
Financiación de inversiones	2º
Financiación de gastos corrientes	5º

DEMANDA DE PRODUCTOS

(en %)

	Crecimiento	Sin variación	Decrecimiento
¿Cómo evolucionó en marzo de 1996 la demanda interna de los principales productos de su empresa?	32,1	57,1	10,7
¿Cómo evolucionaron las explotaciones de los principales productos de su empresa durante el mes anterior?(marzo de 1996)	30,8	65,4	3,8
¿Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su Empresa durante el mes en curso?(abril de 1996)	30,4	50,0	19,6
¿Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los productos de su empresa durante el mes en curso?(abril de 1996)	34,6	53,8	11,6



ISSN 0327-7968



118
E2


REPUBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DE ECONOMIA
Y OBRAS Y SERVICIOS PUBLICOS
SECRETARIA DE PROGRAMACION ECONOMICA
INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA Y CENSOS

INFORMACIÓN DE PRENSA

**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL
FEBRERO 1996**

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 83 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto brindan información sobre 100 productos e insumos representativos.

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

En este informe se presentan también los resultados de un relevamiento cualitativo respecto a la situación y expectativas del sector, sobre la base de las respuestas brindadas por las firmas consultadas.

Buenos Aires, 29 de marzo de 1996

NIVEL GENERAL

De acuerdo a datos preliminares del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de febrero se incrementó un 2,4% respecto del mes anterior. En enero, mes que se caracteriza por una fuerte estacionalidad, el nivel general había tenido una retracción del 8,1% respecto de diciembre.

A partir de 1995 parece haberse iniciado un cambio en el comportamiento industrial durante los primeros dos meses del año. En efecto, históricamente la mayoría de las industrias realizaban paradas técnicas en febrero, y en los últimos dos años, este fenómeno se observó en enero. En consecuencia, para una mejor evaluación de la coyuntura industrial de los primeros meses del año resulta más apropiado considerar el bimestre enero-febrero en su conjunto. Así, se observa que en el primer bimestre de 1996 con relación a igual período del año anterior, la industria tuvo una retracción del 5,7%.

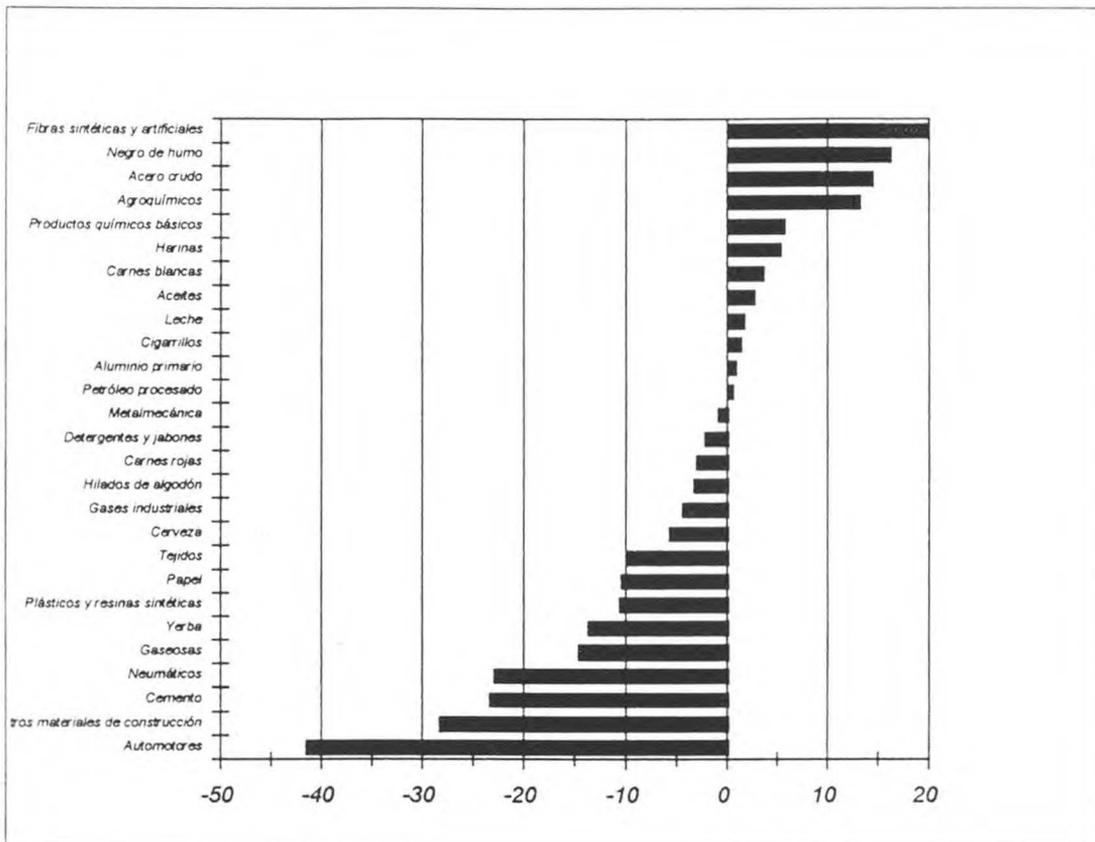
ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI) 1996			
Variaciones porcentuales			
	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado enero-febrero 1996/1995
enero	-8.1	-5.5	
febrero	2.4	-5.9	-5.7

A título ilustrativo en el siguiente cuadro se expresan las variaciones de la actividad industrial en febrero de 1996 con relación a 1995 y 1994.

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL FEBRERO 1996	
VARIACION %	
FEBRERO 1995	FEBRERO 1994
-5.9	4.3



Si bien, como se indicó anteriormente, el EMI cuenta con información de 100 productos, se describirá el comportamiento de los 27 productos principales. Así se advierte que en el primer bimestre de 1996, con respecto a igual período del año anterior, dichos productos tuvieron un comportamiento no uniforme con un predominio de las bajas, tal como puede observarse en el siguiente gráfico :



ANALISIS SECTORIAL

En cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos que constituyen la mejor información disponible a la fecha.

Industria alimenticia

Las exportaciones continúan siendo el principal factor dinamizante de algunas ramas, principalmente lácteos y aceites. Otros sectores más vinculados al mercado interno, registran comportamientos dispares, con incrementos de la faena de aves y la molienda de trigo, mientras decrecen para el bimestre la yerba mate elaborada, gaseosas y cerveza.

	Variaciones Porcentuales		
	Feb'96/Ene'96	Feb'96/feb'95	Acumulado Ene-Feb 96/95
Carnes Rojas	-1.4	1.9	-3.0
Carnes Blancas	-4.3	3.2	3.5
Lácteos	-9.6	5.0	1.7
Aceites	-10.3	1.2	2.7
Harina de Trigo	19.3	16.1	5.2
Yerba Mate Elaborada	-8.3	-15.3	-13.6
Gaseosas	-8.8	-4.2	-14.6
Cerveza	-9.5	2.9	-5.7
Cigarrillos	-14.5	-3.1	1.3

Industria textil

La producción de fibras sintéticas y artificiales, estimulada por la demanda externa se incrementó comparativamente durante el primer bimestre de 1996. En cambio, se registraron caídas tanto en la producción de hilados de algodón y de tejidos.

	Variaciones Porcentuales		
	Feb'96/Ene'96	Feb'96/feb'95	Acumulado Ene-Feb 96/95
Hilados de Algodón	20.4	12.5	-3.2
Fibras Sintéticas y Artificiales	3.9	14.2	19.7
Tejidos	-17.2	-15.9	-9.8

Papel y Cartón

Luego de la fuerte caída durante el mes de enero de 1996, la producción de papel y cartón se recuperó en el mes de febrero ubicándose en un nivel similar al de febrero de 1995.

	Variaciones Porcentuales		
	Feb'96/Ene'96	Feb'96/feb'95	Acumulado Ene-Feb 96/95
Papel y Cartón	15.2	-0.5	-10.4

Industria química

La producción de negro de humo, fuertemente influenciada por el desempeño exportador, se incrementó en el bimestre.

También el procesamiento de petróleo muestra una variación positiva, aunque leve respecto a igual período de 1995; no obstante este comportamiento debe ponderarse. En efecto, el procesamiento del crudo ha sido un 6.3% superior a febrero de 1995, mes que se había caracterizado por una elevada actividad económica. Todos los otros productos relevados presentan disminuciones aunque obedeciendo a distintas causas. En el caso de los agroquímicos, que habían tenido un explosivo incremento durante 1995, se atenuó su ritmo de crecimiento en el bimestre por la acumulación de stocks y la sequía. No obstante, las empresas productoras son muy optimistas, habida cuenta de la excelente coyuntura que se presenta para los productos primarios.

	Variaciones Porcentuales		
	Feb'96/Ene'96	Feb'96/feb'95	Acumulado Ene-Feb 96/95
Petróleo Procesado	-2.9	6.3	0.6
Productos Químicos Básicos	-11.1	3.0	5.6
Gases Industriales	-15.1	-10.0	-4.4
Agroquímicos	13.7	9.0	13.1
Detergentes y Jabones	0.2	-5.8	-2.2
Neumáticos	12.3	3.1	-22.9
Negro de Humo	8.3	25.6	16.2
Plásticos y Resinas Sintéticas	-6.2	-10.1	-10.6

Materiales de construcción

Se mantiene la fuerte contracción de la industria verificada durante 1995. Las recientes medidas tomadas por el Gobierno Nacional tienden a impulsar la actividad del sector. En los últimos días una importante firma productora de cemento obtuvo un crédito de la Corporación Financiera Internacional tendiente a ampliar su fábrica de la Provincia de Buenos Aires y consecuentemente incrementar la producción.

	Variaciones Porcentuales		
	Feb'96/Ene'96	Feb'96/feb'95	Acumulado Ene-Feb 96/95
Cemento	-8.9	-29.1	-23.3
Otros Materiales de Construcción	-0.6	-28.1	-28.3

Industrias metálicas básicas

Durante el mes de febrero de 1996 los distintos rubros de la producción siderúrgica muestran crecimientos respecto de febrero de 1995. Un comportamiento análogo se manifiesta para el acumulado del primer bimestre, con excepción de laminados en caliente quienes fueron afectados por la parada anual por mantenimiento de los laminadores.

La producción de aluminio primario, se vió perjudicada por la caída en los despachos al mercado interno ocasionada por la menor demanda de autopartes y materiales de construcción; sin embargo, la misma se mantuvo en niveles levemente superiores al bimestre enero-febrero de 1995 como consecuencia de la fuerte corriente exportadora.

	Variaciones Porcentuales		
	Feb '96/Ene '96	Feb '96/Feb '95	Acumulado Ene-Feb 96/95
Hierro Primario	14.0	28.4	10.0
Acero Crudo	13.0	33.5	17.8
Laminados en Caliente	52.7	31.4	-12.5
Aluminio Primario	-7.5	2.1	0.8

Industrias metalmeccánicas

La industria automotriz continúa con niveles fuertemente inferiores a los del año anterior como consecuencia de la gran caída de la demanda interna, la cual no logra ser compensada con el gran incremento de las exportaciones del 46% para el bimestre.

El resto de la metalmeccánica se mantiene en niveles levemente inferiores a los del año anterior.

En cuanto a maquinaria agrícola se advierte un incipiente incremento de la demanda como consecuencia de las buenas expectativas del campo.

	Variaciones Porcentuales		
	Feb '96/Ene '96	Feb '96/Feb '95	Acumulado Ene-Feb 96/95
Automotores	327.2	-39.8	-41.4
Metalmeccánica exc. Industria Automotriz	-13.0	-8.7	-0.8

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
VARIACIONES PORCENTUALES

Período	mes anterior	igual mes año anterior	acumulada
1995			1995/94
Enero	-12.0	-8.3	-8.3
Febrero	2.8	10.8	0.5
Marzo	13.1	-0.2	0.3
Abril	-11.3	-8.4	-2.0
Mayo	10.4	-4.0	-2.4
Junio	-2.6	-4.1	-2.7
Julio	6.0	-2.5	-2.7
Agosto	-3.1	-9.9	-3.7
Septiembre	-3.5	-12.9	-4.8
Octubre	2.2	-8.2	-5.2
Noviembre	-3.6	-10.9	-5.7
Diciembre	-5.1	-9.5	-6.0
1996			1996/95
Enero *	-8.1	-5.5	-5.5
Febrero *	2.4	-5.9	-5.7

* Datos preliminares

SITUACION Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR - INFORMACION CUALITATIVA

La Encuesta Cualitativa Industrial capta información de un conjunto de grandes empresas. Su objetivo básico es la evaluación y las expectativas económicas de corto plazo que sirva de complemento a otros indicadores industriales correspondientes al mes de Febrero de 1996.

PERSONAL

(en %)

	excesiva	adecuada	insuficiente
¿Cómo considera la cantidad de personal que trabaja en este momento en su empresa?	19.2	80.8	0.0

CREDITO

(en %)

	aumentaron	no cambiaron	disminuyeron
¿Cómo han variado sus necesidades de crédito respecto del mes anterior?	15.7	70.6	13.7

Principales destinos del crédito

Financiación de compras corrientes	1°
Financiación a clientes	2°
Financiación de exportaciones	3°
Financiación de inversiones	4°
Financiación de gastos corrientes	5°

DEMANDA DE PRODUCTOS

(en %)

	crecimiento	sin variación	decrecimiento
¿Cómo evolucionó la demanda interna de los principales productos de su empresa?	38.5	48.1	13.5
¿Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa?	39.6	47.9	12.5

DEMANDA Y STOCKS (*)

	crecimiento	sin variación	decrecimiento
¿Cómo espera que evolucione la participación de su empresa en el mercado nacional de sus principales productos? *	37.4	54.2	8.4
¿Cómo evolucionaron sus stocks de productos terminados y en proceso respecto del trimestre anterior? *	15.4	46.1	38.5
¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados y en proceso durante el actual trimestre? *	7.6	46.2	46.2

(*) Preguntas correspondientes al 4º trimestre de 1995

*** Aproximadamente un 10 % de los informantes manifiesta no exportar

Síntesis Metodológica del Estimador Mensual Industrial (EMI)

El estimador mensual industrial (EMI) es un indicador que muestra el desempeño del sector manufacturero. Su objetivo es contar con un indicador de la evolución industrial mensual que esté disponible con la suficiente prontitud para ser utilizado en el análisis de la coyuntura. Para esto, su elaboración requiere que se utilice la menor cantidad posible de información e informantes que sea compatible con la eficiencia de sus resultados.

La metodología de confección del EMI parte de la concepción de los Bloques Sectoriales (BS), que comprende al conjunto de las actividades económicas agrupadas en bloques con quienes realizan sus máximas compras y/o ventas entre sí.¹

Las actividades que componen cada BS están organizadas en torno a un reducido número de ellas, que corresponden, en general, a su primera industrialización (PI) constituyendo, un nexo entre las actividades primarias y los restantes eslabonamientos (RE) del bloque. En esta metodología se consideran exclusivamente las etapas industriales de los BS.

Cuando las actividades de la PI producen bienes finales, prácticamente comprenden la totalidad de las actividades industriales del BS (v.g., yerba mate y vino). Cuando son insumos, se eslabonan con otras actividades que completan el BS. En ambos casos, la PI suele conformarse por producciones importantes, difundidas y altamente concentradas. El seguimiento de los productos correspondientes a la PI permite contar con índices de actividad cuyo comportamiento es decisivo para la actividad industrial en su conjunto.

Las actividades que constituyen la PI se estimaron con una muestra de empresas. Esta muestra constituye una masa crítica aceptable por debajo de la cual los resultados desmejoran crecientemente.

¹ Los BS provienen de la aplicación de un algoritmo de emblecamento a un cuadro de transacciones intersectoriales suficientemente desagregado. A título de ejemplo el bloque trigo se compone de la producción primaria, la elaboración de harina (primera industrialización) y los restantes eslabonamientos hasta el consumo final: pan, fideos y galletitas. Las actividades que de por sí no pertenecen a un determinado bloque, como ocurre con los servicios difundidos se incluyen para su tratamiento en los bloques correspondientes.

Los bloques que se trataron exclusivamente mediante las principales actividades que componen la PI son los siguientes:

- **Ganadero:** faena de ganado vacuno.
- **Papel:** papel para impresión, papel diario, papel para envase y embalaje y otros papeles.
- **Granja:** faena de aves de corral.
- **Lácteos:** producción de leche procesada.
- **Aceites:** producción de aceite crudo de soja, girasol, maní, algodón y lino; y subproductos de los mismos.
- **Yerba:** producción de yerba mate elaborada.
- **Vino:** despachos de vino.
- **Cerveza:** despachos de cerveza.
- **Cigarrillos:** despachos de cigarrillos.

Los restantes bloques - que son los de mayor participación en el Producto Bruto Industrial - se estimaron en base a un promedio ponderado entre la producción de los principales productos de una muestra de empresas correspondientes a las actividades de la PI y el consumo aparente de los productos que mejor explican el comportamiento de los RE del bloque.²

Se aplicó esta metodología a los siguientes bloques:

- **Trigo:** la PI se estimó por la producción de harina de trigo y los RE por el consumo aparente de harina.
- **Azúcar:** la PI se estimó por la producción de azúcar (cruda y blanca), y los RE se calcularon en base al consumo aparente de azúcar destinada a la industria.

²Cuando alguno de los RE presenta una estructura de insumos diferenciable de la del resto del bloque, se pueden estimar los RE por medio del consumo aparente de insumos distintos a los incluidos en la PI o bien con información de producción, v.g. automotores.

•**Textil:** la PI se estimó a partir de la información de producción de hilados de algodón y los RE por medio del consumo aparente de hilados de algodón y de hilados sintéticos y artificiales. Este bloque se presenta en forma parcial debido a que no se cuenta aun con un estimador para la rama confecciones.

•**Químico y petroquímico:** se decidió estimar conjuntamente los bloques químico y petroquímico debido a la coexistencia de productos de ambos bloques en una misma empresa. La PI se estimó por la producción de los productos básicos elaborados por las principales empresas de la rama. Se incluyen: productos químicos y petroquímicos básicos, petróleo procesado y gases comprimidos y licuados. Los RE se calcularon utilizando información de producción: fibras sintéticas y artificiales, resina sintéticas, neumáticos, negro de humo, jabones y detergentes, agroquímicos y productos farmacéuticos. La rama de plásticos se calculó a partir del consumo aparente de resinas sintéticas.

•**Metalmecánico y construcción:** se subdividió en dos sub-bloques, productos metálicos y materiales de construcción. La PI del primer sub-bloque (metálica básica) fue estimada por medio de la producción de acero crudo y de aluminio primario, y los RE (metalmecánica) se estimaron mediante la producción de automotores y el consumo aparente de laminados planos en caliente y de oxígeno. La PI del sub-bloque materiales de construcción comprende vidrio y cemento. Los RE se estimaron a partir del consumo aparente de un mix de insumos de la construcción.

El EMI se obtiene mediante promedios ponderados de las actividades industriales de los bloques mencionados.

Los restantes bloques no fueron incluidos en el EMI debido a su mínima representatividad (v.g. elaboración de té y tratamiento de pieles), o bien, por no disponer en tiempo y en forma de los datos necesarios para el cálculo (v.g. elaboración de arroz, procesamiento de frutas y legumbres y productos de la pesca).

Los datos utilizados en el cálculo del EMI provienen de un conjunto de informantes que pertenecen, en su mayor parte, a empresas manufactureras líderes seleccionadas sobre la base de una investigación de relaciones intersectoriales. De esa manera se determinaron series de productos que reflejan el nivel de actividad ya sea en forma directa, como indicador representativo de la producción, o indirecta, por constituir el insumo principal del sector.

La nómina de respondentes está compuesta por 83 empresas, cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto brindan información sobre 100 productos e insumos representativos del comportamiento del sector industrial. Estos informantes proporcionan mensualmente datos de producción y/o despachos al mercado interno, expresados en unidades físicas. En los casos que corresponde considerar el consumo aparente de un insumo, se completan los datos de producción con las estadísticas de comercio exterior que procesa el INDEC para las posiciones arancelarias homólogas de los productos considerados.

Asimismo, el INDEC realiza una **Encuesta Industrial** de carácter cualitativo captando la información de un conjunto de grandes empresas con el objeto de evaluar la situación y las expectativas económicas de corto plazo que sirvan de complemento a otros indicadores de actividad. Las preguntas se dividen en dos bloques: uno de ellos, con preguntas que se realizan en forma mensual y, otro, de carácter más estructural, con preguntas que se formulan trimestralmente referidas a la capacidad instalada, destino de las inversiones previstas, evolución de stocks, etc.