

Ej2

118a



REPÚBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DE ECONOMÍA
Y OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS
SECRETARÍA DE POLÍTICA ECONÓMICA
INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA Y CENSOS



ISSN 0327-7968

INDEC

INFORMACIÓN DE PRENSA

22 DIC 1997

Buenos Aires, 19 de diciembre de 1997

EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL PARA DICIEMBRE DE 1997 INFORMACIÓN CUALITATIVA

La Encuesta Cualitativa Industrial capta información de un conjunto de 110 grandes empresas. Su objetivo básico es la evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo que sirvan de complemento a otros indicadores industriales.

Síntesis

Los resultados captados por la Encuesta Cualitativa Industrial presentan un panorama optimista en cuanto al comportamiento del mercado interno y externo. No obstante, se advierte mayor cautela que en meses anteriores, fundamentalmente como consecuencia de la incertidumbre que provoca la crisis del sudeste asiático y el comportamiento de la economía brasileña.

Producción

El 93,6% de las firmas orienta su producción a satisfacer tanto el mercado interno como el externo. El 3,2% produce sólo para la plaza local, en tanto que el 3,2% lo hace exclusivamente para el resto del mundo.

Demanda interna

El 26,7% de las firmas contempla un aumento de la demanda interna, en tanto que el 53,3% estima que no se producirán cambios y el 20,0% prevé una disminución.

Exportaciones

De las firmas que integran la muestra, el 96,8% exporta. El 21,7% de las respuestas recibidas expresa que en diciembre se producirá un aumento en las exportaciones de los principales productos de las firmas consultadas. El 60,0% no prevé mayores variantes en sus ventas externas con relación al mes de noviembre, en tanto que el 18,3% estima posible una disminución. El 3,2% de las firmas no exporta.

De las empresas exportadoras, el 53,3% destina al mercado externo hasta el 20% de su producción, el 21,7% exporta entre el 20% y el 40% de lo que produce; el 3,3% exporta entre el 40% y el 60% de la producción; el 11,7% coloca en el exterior entre el 60% y el 80% de lo que produce, en tanto que el 10% vende al exterior entre el 80% y el 100% del total.

Importaciones

El 93,5% de las empresas consultadas importa insumos, en tanto que el 6,5% no lo hace. El 74,1% de los respondientes no espera cambios. El 17,2% de las firmas que importa prevé una disminución de los pedidos en diciembre, en tanto que el 8,7% considera probable una suba.

Necesidades crediticias

El 37,0% de las firmas espera incrementar sus créditos durante el mes de diciembre. El 55,6% no variará sus necesidades y el 7,4% disminuirá su demanda crediticia. El 11,3% de los respondientes no toma crédito.

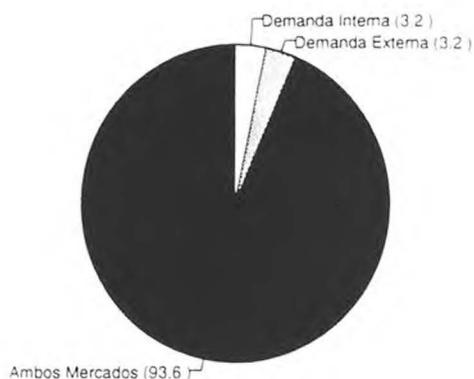
Destino del crédito

El 25,4% del crédito se destina a la compra de insumos, en tanto que el 24,2% a la financiación a clientes. Resulta también relevante el porcentaje destinado a la financiación de inversiones (22,7%) mientras que la financiación de exportaciones representa el 18,3% del destino del crédito. El resto se reparte entre el pago a cargas fiscales y previsionales, lanzamiento de nuevos productos, publicidad y la mejora en la cadena de distribución de las firmas.

√ Su producción está orientada a satisfacer las necesidades de la :

	%
Demanda Interna	3,2
Demanda Externa	3,2
Ambos Mercados	93,6

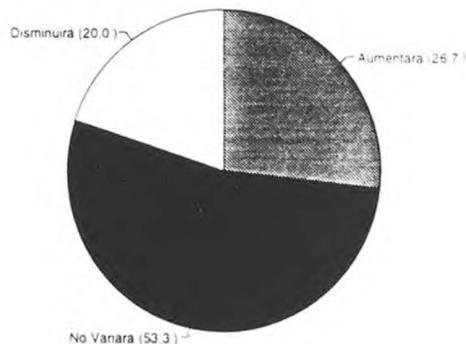
PRODUCCIÓN



√ Cómo espera que evolucione la Demanda Interna de los principales productos de su Empresa durante el mes en curso? (Diciembre de 1997)

	%
Aumentará	26,7
No Variará	53,3
Disminuirá	20,0

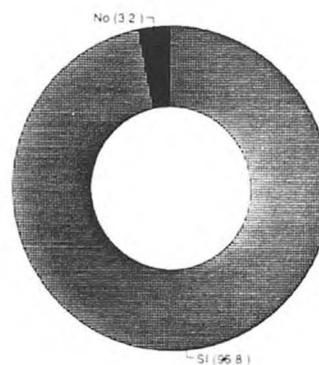
DEMANDA INTERNA



√ Usted Exporta ?

	%
Sí	96,8
No	3,2

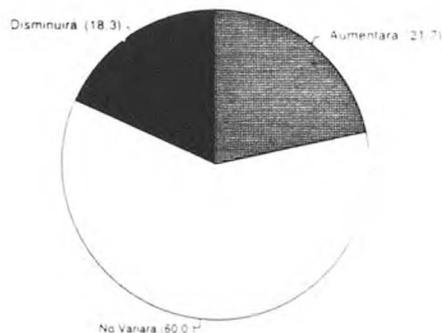
EXPORTA



√ ¿Cómo espera que evolucionen las Exportaciones de los principales productos de su Empresa durante el mes en Curso? (Diciembre de 1997)

	%
Aumentarán	21,7
No Variarán	60,0
Disminuirán	18,3

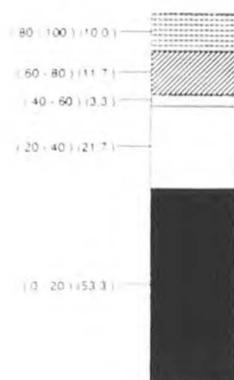
DEMANDA EXTERNA



√ ¿Cuál es el porcentaje de la producción destinada al sector externo?

% de la producción	% de empresas
(0-20)	53,3
(20-40)	21,7
(40-60)	3,3
(60-80)	11,7
(80-100)	10,0

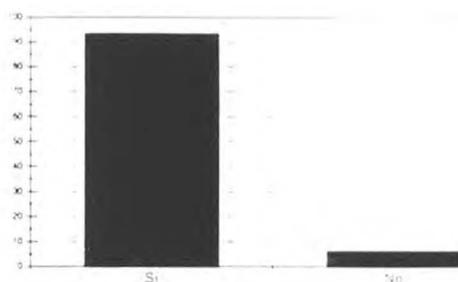
PRODUCCIÓN AL SECTOR EXTERNO



√ Usted Importa ?

	%
Sí	93,5
No	6,5

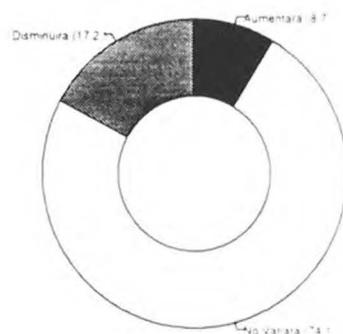
IMPORTA



√ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de Insumos durante el mes en Curso? (Diciembre de 1997)

	%
Aumentarán	8,7
No Variarán	74,1
Disminuirán	17,2

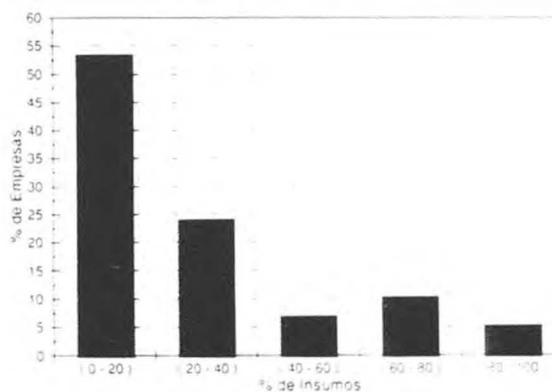
IMPORTACIONES



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

% de insumos	% de empresas
(0-20)	53,4
(20-40)	24,1
(40-60)	6,9
(60-80)	10,3
(80-100)	5,2

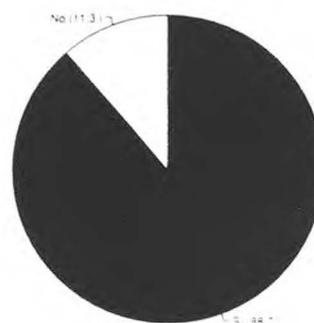
INSUMOS IMPORTADOS



✓ **Usted toma Créditos del Sector Financiero?**

	%
Sí	88,7
No	11,3

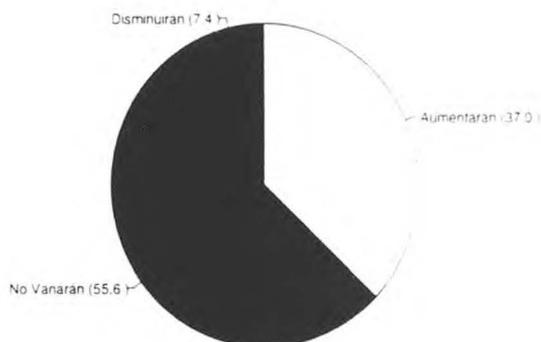
SECTOR FINANCIERO



✓ **Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de Crédito durante el mes en Curso? Diciembre de 1997**

	%
Aumentarán	37,0
No Variarán	55,6
Disminuirán	7,4

NECESIDADES DE CRÉDITO



✓ **Usted satisface sus necesidades crediticias con fondos provenientes de :**

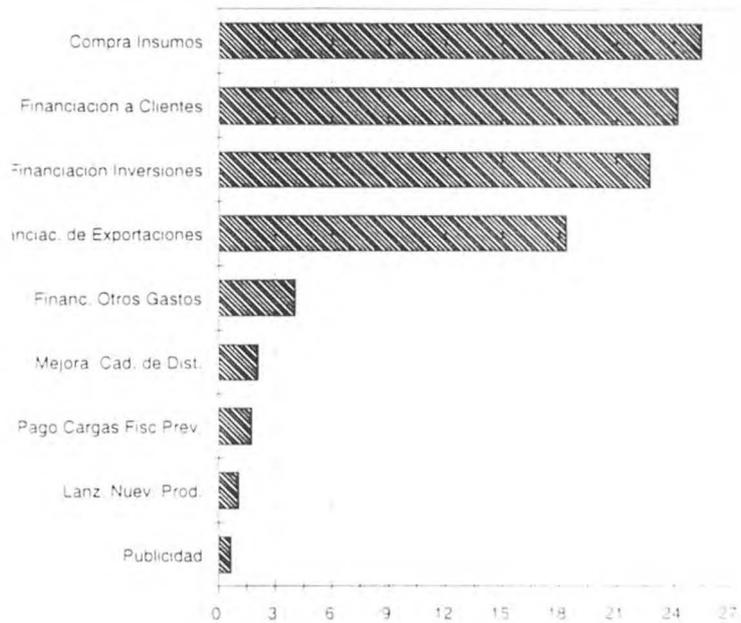
	%
Instituciones financieras locales	74,6
Créditos Internacionales	19,1
Mercados de capitales	1,8
Otros	4,5

FUENTES DE FINANCIAMIENTO



√ Indique en orden importancia ¿cuáles han sido los principales destinos de los créditos obtenidos?

	%
Compra de Insumos	25,4
Financiación a Clientes	24,2
Financiación de Inversiones	22,7
Financiación de Exportaciones	18,3
Financiación de Otros Gastos	4,0
Mejora en la Cadena de Distribución	2,1
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	1,7
Lanzamiento de Nuevos Productos	1,1
Publicidad	0,7



118
EJ 2



REPÚBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DE ECONOMÍA
Y OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS
SECRETARÍA DE POLÍTICA ECONÓMICA
INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA Y CENSOS



ISSN 0327-7968

INDEC

INFORMACIÓN DE PRENSA

26 ENE 1998

Buenos Aires, 23 de enero de 1998

**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
DICIEMBRE 1997
(datos provisorios)**

Síntesis

Los resultados del Estimador Mensual Industrial indican que la producción manufacturera del año 1997 se incrementó 8.7% con respecto a 1996. De esta forma se consolida la recuperación iniciada a partir del segundo trimestre de 1996 y se logra la máxima tasa anual desde el inicio del EMI.

La suba se manifestó a lo largo de todo el año. En efecto, durante el primer trimestre se registró un incremento del 7.4 % respecto a igual periodo de 1996; en el segundo, el índice EMI subió 9.2%; en el tercer trimestre el incremento alcanzado fue de 8.5 %, en tanto que en el cuarto llegó al 9.5% (gráfico 5). En igual sentido en el primer semestre la actividad aumentó 8.3 %, con relación a igual semestre del año anterior, en tanto que en el segundo la suba alcanzó al 9 % (gráfico 6).

Desde el punto de vista sectorial, los sectores con mejor desempeño durante 1997 con relación a 1996 corresponden a agroquímicos, automotores, cemento y otros materiales de construcción, los cuales se explican respectivamente por la tecnificación del agro, las exportaciones de las terminales automotrices y la recuperación de la actividad constructora (gráfico 7). También por sobre el promedio general se destacan la producción de azúcar, neumáticos, gases industriales y negro de humo. La excelente performance de la zafrá azucarera se debe a la conjunción de mejoras tecnológicas y de las buenas condiciones climáticas. El incremento de la producción de neumáticos está directamente asociada con la expansión de la industria automotriz como así también con el mercado de reposición. El aumento de la fabricación de gases industriales se vincula con la diversificación de usos manufactureros y con el incremento de la producción de gaseosas, mientras que la buena performance del negro de humo está asociada con el crecimiento de los neumáticos y de las exportaciones. Cabe destacar los niveles récord alcanzados durante el año por la producción automotriz (que superó los valores alcanzados en 1994) y el sector siderúrgico que obtuvo un nuevo máximo histórico en un contexto de especialización hacia productos de mayor valor agregado. Por otra parte, la principal caída en 1997 se verifica en los químicos básicos y ha sido causada por problemas técnicos y de suministro de materia prima.

La producción manufacturera del mes de Diciembre se incrementó 9.2 % respecto a igual mes de 1996. Con este dato, se cumplen veintidós meses ininterrumpidos con comportamientos positivos de los datos mensuales con respecto a igual mes del año anterior. (gráfico 8). La actividad del mes de Diciembre con relación a Noviembre muestra una caída de 6,8%, si bien es usual la baja entre Diciembre y Noviembre por motivos estacionales, se advierte en la última parte del año una cierta declinación en el I. 3. 145

Estimador mensual industrial (EMI)				
periodo	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	desestacionalizado		
1997				
Enero	-5,4	1,1	7,7	7,7
Febrero	1,3	2,4	6,2	7,0
Marzo	12,2	-0,4	8,1	7,4
Abril	3,0	1,4	9,0	7,8
Mayo	2,9	0,8	7,3	7,7
Junio	-0,7	1,0	11,4	8,3
Julio	8,0	0,4	8,6	8,4
Agosto	-1,3	0,2	5,9	8,0
Setiembre	1,5	1,4	11,2	8,4
Octubre	5,4	0,9	11,5	8,7
Noviembre	-9,3	0,0	7,8	8,7
Diciembre	-6,8	-1,3	9,2	8,7

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

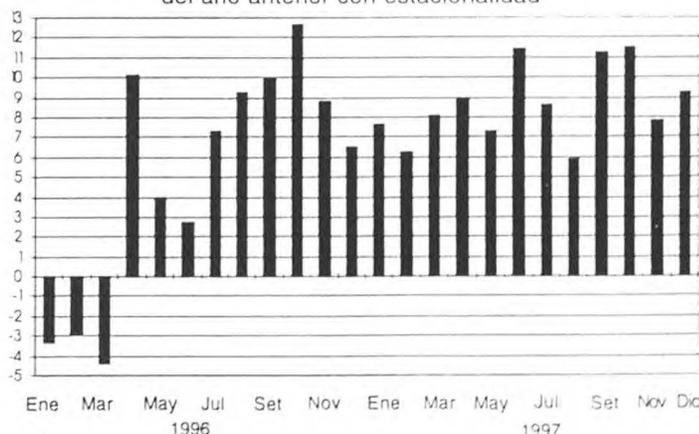
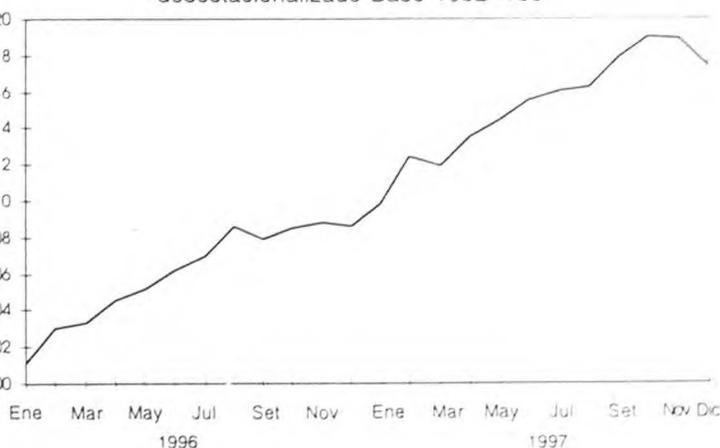


Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



nivel de actividad reflejada por la baja de 1,3 % con relación al mes anterior en términos desestacionalizados (gráfico 2). Aun así, el cuarto trimestre muestra un comportamiento positivo en términos desestacionalizados con un incremento de 1,5 % respecto al tercer trimestre.

En la evolución sectorial de diciembre de 1997 con respecto a igual mes del año anterior (gráfico 8) se destaca la excelente performance de negro de humo, agroquímicos, detergentes y jabones y gaseosas. La principal caída se verifica en las fibras sintéticas y artificiales debido a la fuerte disminución de las exportaciones.

√ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial que mide expectativas de las firmas, se consultó a las empresas sobre las previsiones que tienen para el primer trimestre de 1998 con relación al primer trimestre de 1997. Las respuestas reflejan optimismo, aunque en un contexto de cierta cautela, fundamentalmente como consecuencia del comportamiento de la economía brasileña y de la situación financiera en el sudeste asiático. En efecto:

- El 41.9 % de los respondentes espera aumento en la demanda interna contra el 10.8 % que prevé lo contrario. El 44.3 % supone aumento en sus exportaciones, en tanto que el 11.4 % espera una caída. Debe advertirse que las tendencias indicadas no son uniformes para el conjunto de las ramas industriales.

- El 56 % de las empresas prevé realizar nuevas inversiones. En el 22,2% de los casos, estas están destinadas a la mejora de la calidad del producto o servicio, siendo la motivación que sigue en importancia el aumento de la producción (21.3 % de los casos).

Gráfico 3. Estimador Mensual Industrial (EMI) variaciones trimestrales respecto al período anterior serie desestacionalizada. Base 1992=100

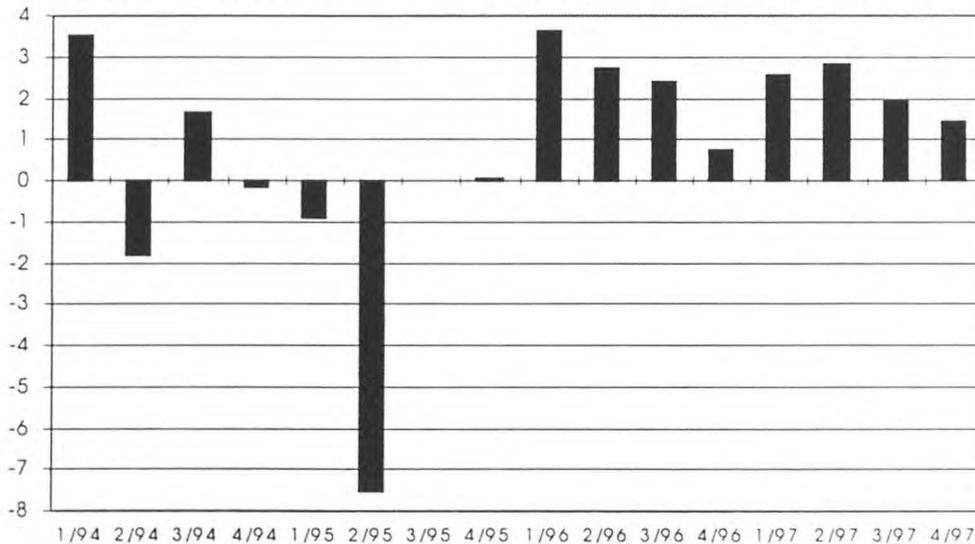


Gráfico 4. Estimador Mensual Industrial (EMI) serie trimestral desestacionalizada Base 1992=100

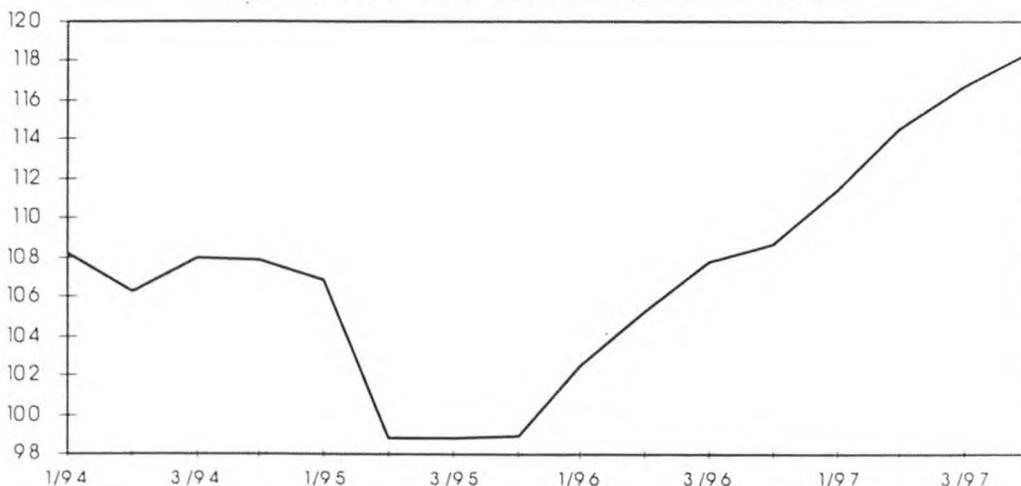


Gráfico 5. Estimador Mensual Industrial (EMI) variaciones trimestrales respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad

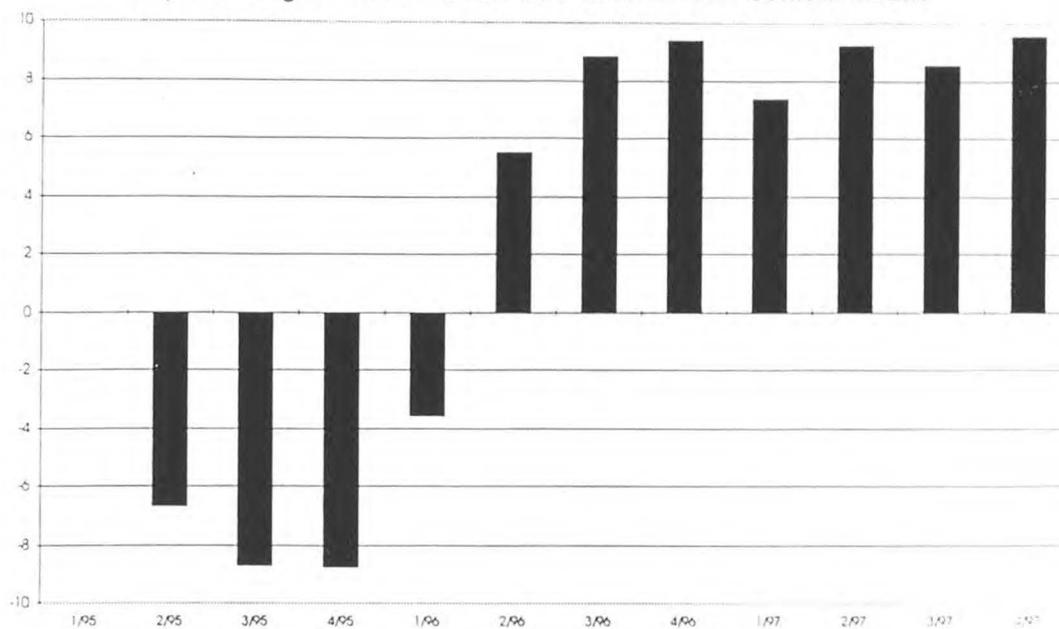
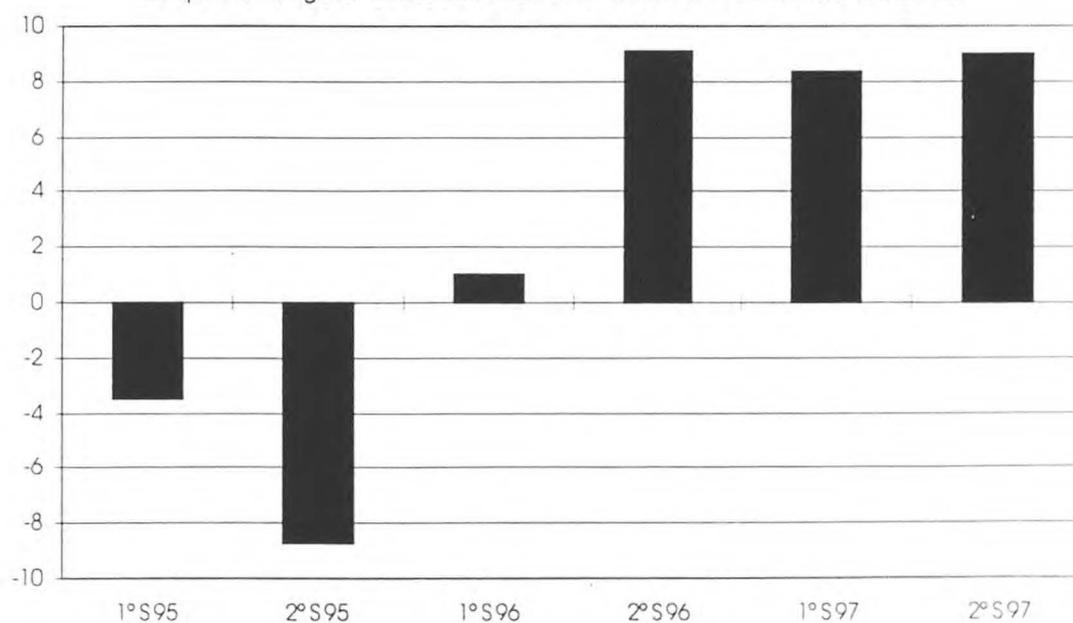
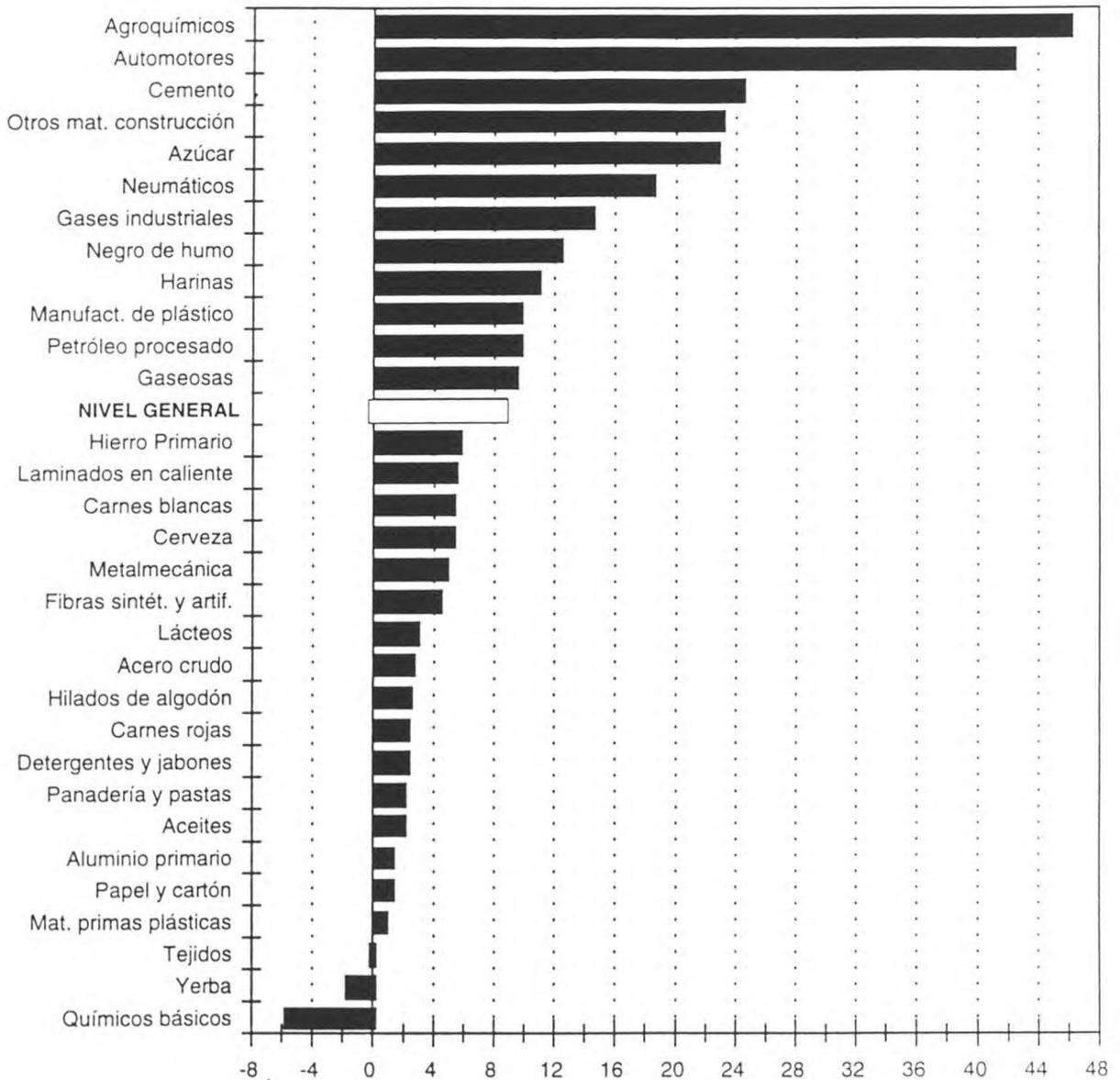


Gráfico 6. Estimador Mensual Industrial (EMI) variaciones semestrales respecto a igual semestre del año anterior con estacionalidad



RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

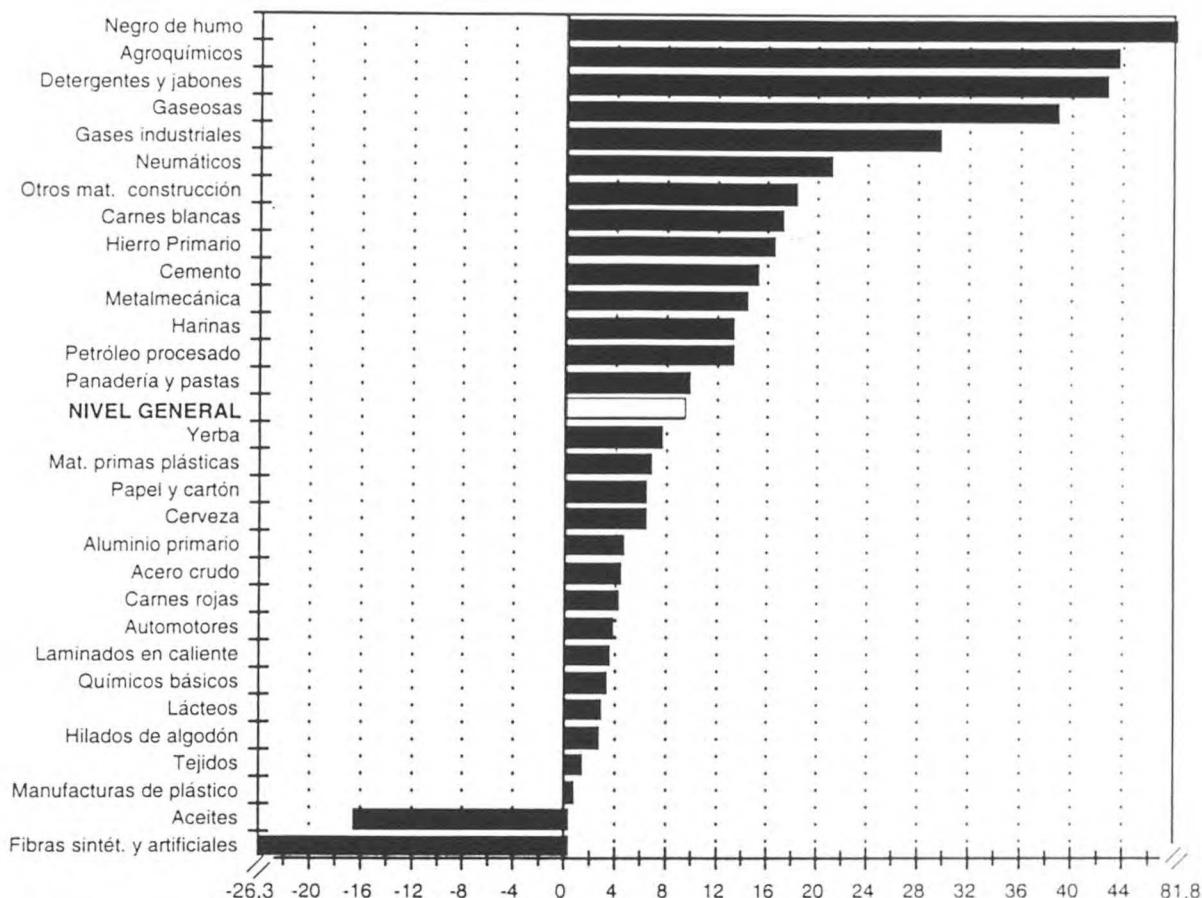
Gráfico 7. Variación porcentual de los doce meses de 1997 respecto a igual periodo de 1996



En el año 1997 con respecto al año anterior predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a agroquímicos (46,0%), automotores (42,4%) y cemento (24,3%). Por su parte, las principales caídas se observaron en productos químicos básicos (-5,8%) y yerba mate (-1,8%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 8. Variación porcentual de diciembre de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de diciembre de 1997 respecto de igual mes del año anterior también predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador. Los mayores crecimientos correspondieron a negro de humo (81,8%) y agroquímicos (43,4%). Por su parte, la principal caída se registró en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-26,3%).

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 producción de 1997 resultó, para casi todos los productos relevados, superior a la de 1996. El mayor incremento corresponde a la elaboración de azúcar por el mayor rendimiento de la caña resultante de la conjunción de mejoras tecnológicas y de buenas condiciones climáticas. La evolución favorable de los mercados externos ha influido en los resultados acumulados de algunas producciones, destacándose las de harina de trigo y lácteos, mientras que la producción del complejo oleaginoso, principal rubro del comercio exterior argentino, se ha mantenido en niveles levemente superiores a la del año anterior, debido a limitaciones en la oferta de materias primas. Las favorables expectativas de la cosecha de oleaginosas abren excelentes perspectivas para el desempeño exportador de este sector en 1998. Las carnes rojas han tenido una mejor performance en 1997 abriéndose posibilidades ciertas de

Productos	Industria alimenticia - diciembre 1997		
	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1997 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	12,8	3,8	2,3
Carnes blancas	32,9	16,9	5,2
Lácteos	0,7	2,7	2,8
Aceites	-12,1	-16,5	1,9
Harina de Trigo	-4,7	12,9	10,8
Panadería y Pastas	-2,7	9,5	2,0
Azúcar	-,-	-,-	22,8
Yerba mate elaborada	-5,6	7,5	-1,8
Gaseosas	14,2	38,6	9,4
Cerveza	36,0	6,0	5,2

colocación en los mercados externos a partir de la declaración de país libre de aftosa. La industria frigorífica está atravesando una situación de transición derivada del aumento del precio de la hacienda vacuna, por lo que algunas empresas del sector están desarrollando acciones de largo plazo tendientes a certificar la calidad desde la etapa de la producción primaria, a fin de satisfacer los requerimientos crecientes para poder incrementar las exportaciones. Asimismo, en 1997 ha tenido lugar una expansión de la faena avícola favorecida por la mejora del precio relativo frente a las carnes rojas a pesar de haberse registrado en dicho año un incremento de las importaciones de pollos desde Brasil. Dentro de las actividades destinadas exclusivamente al mercado interno se destacan los aumentos en la producción de gaseosas y cerveza, mientras que los despachos de vino han sufrido una caída del orden del 3% (considerando el acumulado de los primeros once meses). Por otra parte, la elaboración de yerba mate muestra un descenso en 1997 en la producción de las empresas informantes con respecto al año anterior, aunque en los últimos meses se ha ido recuperando. Cabe destacar que se advierte una presencia creciente de la producción local de yerba en otros mercados, especialmente de Medio Oriente, y que el sector se encuentra en un proceso de diversificación de productos registrándose una expansión de yerbas saborizadas y con hierbas.

Industria textil

Considerando el acumulado anual de 1997 con respecto al año anterior se destaca el incremento en la producción de fibras sintéticas y artificiales como resultado del buen comportamiento que han tenido las exportaciones a Brasil durante los primeros tres trimestres del año. Las ventas a Brasil se han visto profundamente afectadas en el último trimestre de 1997 por el creciente ingreso de mercadería importada en el país vecino proveniente, en especial, del sudeste asiático. A esta situación hay que adicionarle un mercado interno de telas que no evidencia signos de crecimiento con respecto al año anterior, lo que explica la disminución que

ha experimentado la producción de fibras sintéticas y artificiales en los últimos meses del año. En las caídas de la producción textil en diciembre de 1997 con respecto al mes anterior aparecen dos situaciones diferenciadas: por un lado: las fibras sintéticas y artificiales que han visto fuertemente disminuidas sus exportaciones; por otro, las hilanderías de algodón que usualmente distribuyen las paradas técnicas de planta entre diciembre y enero antes del comienzo de la cosecha algodonera, lo que ha impactado fuertemente en la producción de telas.

industria textil diciembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hilados de algodón	-32,4	2,4	2,4
Fibras sintéticas y artificiales	-21,0	-26,3	4,4
Tejidos	-35,3	1,1	-0,2

Papel y Cartón

Durante el mes de diciembre de 1997 se ha acentuado el proceso de recuperación de la actividad, favorecido por el incremento de la producción de papel para diarios y consolidado por el nivel de elaboración de otros tipos de papel para impresión y usos sanitarios y en menor medida del destinado a envases y embalajes. De esta forma, luego de un primer semestre desfavorable, el acumulado del año 1997 permite apreciar la evolución positiva del sector respecto del año anterior

Papel y cartón -diciembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Papel y Cartón	-2,1	6,1	1,3

Industria química

Durante 1997 la mayor parte de los rubros de la industria química han mostrado variaciones positivas respecto del año anterior, sobresaliendo la performance de los agroquímicos: fertilizantes, herbicidas, plaguicidas, etc. También merecen destacarse los incrementos en la fabricación de neumáticos, gases industriales y negro de humo, vinculados respectivamente con la expansión de la industria automotriz, la diversificación de usos manufactureros y la recuperación del ritmo de exportaciones. El incremento en el procesamiento de petróleo muestra como características destacables la preferencia creciente de los consumidores por el gas-oil, la consolidación de las exportaciones de naftas y el aumento de la producción de lubricantes. Los productos químicos básicos constituyen el único rubro cuya producción acumulada muestra una evolución negativa durante 1997 como consecuencia de paradas técnicas de

Industria química-diciembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Manufacturas de plástico	-5,0	0,4	9,6
Petróleo procesado	4,4	12,9	9,6
Productos químicos básicos	-1,0	3,0	-5,8
Detergentes y jabones	14,6	42,6	2,2
Gases industriales	2,2	29,5	14,4
Neumáticos	-8,5	20,8	18,4
Negro de humo	-10,6	81,8	12,3
Agroquímicos	1,9	43,4	46,0
Materias primas plásticas	12,1	6,5	0,8

algunas plantas por readecuación a nuevas inversiones o por problemas de suministro de materia prima, fundamentalmente de etano y etilbenceno. La menor producción de químicos básicos ha sido compensada con importaciones por parte de los sectores demandantes de estos productos. Hacia fin de año estos problemas ya habían sido superados tal como lo evidencian las cifras del mes de diciembre en comparación con igual mes del año anterior. El resto de los rubros muestra también en todos los casos cifras positivas en la comparación con el mismo mes del año anterior, algunas de ellas de gran magnitud como negro de humo, agroquímicos, gases industriales, detergentes y jabones, neumáticos y petróleo procesado. Asimismo, cabe destacar que en el acumulado anual el crecimiento de la fabricación de manufacturas de plástico no ha generado un efecto expansivo importante en la producción de materias primas plásticas que se ha mantenido levemente por encima del nivel de actividad del año anterior debido a la importación de estas últimas.

Materiales de construcción

Las cifras de producción de cemento y otros materiales de construcción (vidrio, carpintería metálica, cerámicos, etc.) del mes de diciembre y del acumulado del año 1997 muestran, en comparación con iguales períodos del año anterior, el afianzamiento del comportamiento dinámico de la actividad constructora. Las caídas del mes de diciembre de 1997 respecto del mes anterior son atribuibles a un clima de cautela, presentando expectativas favorables para los próximos meses.

Materiales de construcción-diciembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Cemento	-10,9	14,9	24,3
Otros materiales de construcción	-5,6	17,9	23,1

Industrias metálicas básicas

La producción siderúrgica nacional mostró en 1997 valores récord para todas las etapas del ciclo siderúrgico: hierro primario, acería y laminación. Esta performance se logró conjuntamente con incrementos en la productividad, mejoras en la calidad y la inserción en mercados de productos con mayor valor agregado. El descenso verificado en la producción de acero crudo y de laminados en diciembre de 1997 respecto del mes anterior obedece a tareas de mantenimiento anual que se extenderán hasta el mes de marzo de 1998 según informaron los productores. Por su parte la producción de aluminio primario también experimentó un crecimiento en el mes de diciembre de 1997 con respecto al mes anterior y a

Industrias metálicas básicas-diciembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hierro primario	3,1	16,2	5,7
Acero crudo	-7,7	4,2	2,5
Laminados en caliente	-9,1	3,3	5,3
Aluminio primario	4,8	4,3	1,3

igual mes de 1996 como consecuencia tanto de demandas crecientes del mercado interno, especialmente por parte de la actividad siderúrgica y de la construcción, como de un significativo incremento de las ventas al exterior.

Industrias metalmeccánicas

Influida por una caída de las exportaciones y de las ventas al mercado interno de vehículos de fabricación nacional, la producción de las terminales automotrices registró durante diciembre de 1997 una caída del 40,2% con respecto al mes anterior. El nivel de actividad resultó sin embargo un 3,6% superior a diciembre de 1996, mientras que las 445.869 unidades producidas en 1997 representan un incremento del 42,4% con respecto al año anterior y superan en un 9% al anterior récord alcanzado en 1994. En diciembre de 1997 las exportaciones automotrices sufrieron una caída del 39,7% con respecto al mes anterior pero el acumulado anual resultó un 91% superior a las exportaciones realizadas en 1996. Cabe destacar el fuerte dinamismo que dentro del conjunto presenta el segmento de los vehículos de transporte (utilitarios, carga y pasajeros) que en el año 1997 incrementó su producción un 82% respecto de 1996, sostenido por un crecimiento del 12,4% de las ventas al mercado interno y un destacable 147% de incremento en las exportaciones.

Las restantes actividades metalmeccánicas muestran comportamientos disímiles, ubicándose en promedio en un nivel superior para el acumulado de 1997 en comparación con el año anterior. También es sensiblemente superior el desempeño de diciembre de 1997 respecto de igual mes del año anterior, mientras que se registra una leve caída con referencia a noviembre de 1997 explicable por razones estacionales, tal el caso de la maquinaria agrícola.

Industrias metalmeccánicas-diciembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Automotores	-40,2	3,6	42,4
Metalmecánica excluida			
Industria Automotriz	-1,9	14,1	4,8

**Perspectivas para el primer trimestre de 1998
con relación a igual período del año anterior**

Síntesis

Las respuestas captadas por la Encuesta Cualitativa Industrial reflejan para el primer trimestre de 1998 con relación al 1º trimestre de 1997, expectativas de crecimiento tanto en la demanda interna como externa, aunque en un contexto de cierta cautela motivada por el comportamiento de la economía brasileña y la situación financiera del sudeste asiático. En particular, con relación al nuevo escenario internacional que se advierte desde noviembre, la mayor parte de las empresas ha manifestado que no se modificaron sus planes de ventas al exterior al menos para el primer trimestre del corriente año. Debe advertirse que las tendencias indicadas no son uniformes para el conjunto de las ramas industriales.

Con relación a nuevas inversiones, el 56% de las empresas prevé realizarlas en el trimestre en curso, principalmente, (22,2% de los casos) orientadas a mejorar la calidad del producto o servicio.

Demanda Interna

El 41,9% de las firmas contempla un incremento en la Demanda Interna para el trimestre de referencia, en tanto que el 47,3% no anticipa cambios y el 10,8% prevé una disminución.

Exportaciones

Del total de respondientes, el 91,8% manifiesta exportar. Del total de las firmas exportadoras el 54,4% canaliza hasta un 20% del total de su producción al exterior, el 25,4% de las mismas vende hasta un 40% de su producción, en tanto solo el 2,3% vende entre el 80% al 100% al resto del mundo.

Entre los exportadores se advierte para el trimestre en curso un predominio de empresas con expectativas de aumento de ventas al exterior (44,3%) contra el 11,4% de empresas que anticipa una caída, en tanto el 44,3% no prevé cambios.

Importaciones

El 93,2% de las empresas manifiesta que utiliza insumos importados en el proceso productivo. De ese conjunto el 49,3% de las firmas utiliza hasta un 20% de insumos importados, el 25,4% utiliza hasta un 40%, mientras que el 7,4% utiliza entre el 80% y 100% de insumos importados.

Para el primer trimestre de 1998 se advierte un leve predominio de las firmas que manifiestan que aumentará la utilización de insumos importados (19,7%) con respecto a las que opinan que disminuirá (12,7%), en tanto el 67,6% de las firmas no anticipa cambios en la utilización de insumos importados. Estas expectativas son consistentes con el alto porcentaje de las empresas que prevén aumentos tanto en la demanda local como en la demanda externa.

Capacidad Instalada

El 65,3% de las firmas considera que no variará la utilización de la capacidad instalada en el trimestre en curso, el 26,7% prevé un aumento y el 8% estima que disminuirá. Asimismo, el 78,7% de los respondientes considera adecuada la capacidad instalada, en tanto el 14,7% la considera insuficiente.

Con relación al grado de utilización de la capacidad instalada, el 66,6% de las empresas manifiesta que tiene un grado de utilización entre el 80% y el 100%, para el 26,7% de las firmas el nivel de utilización se ubica entre el 60% y el 80% y solo el 2,7% de los respondientes utiliza al menos entre el 20% y el 40% de su capacidad instalada.

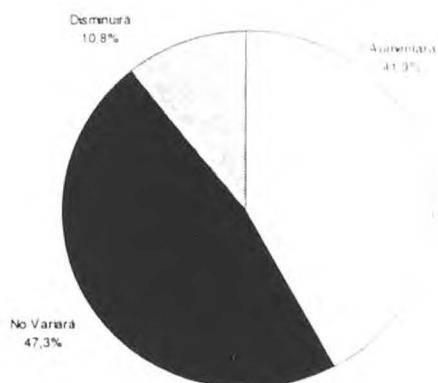
Inversiones

El 56% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones durante el trimestre en curso. Dichas inversiones están orientadas principalmente a mejorar la calidad del producto o servicio (22,2%), aumentar la producción (21,3%), optimizar el aprovechamiento de insumos (15,7%) y aumentar la participación en el mercado interno (11,1%). La principal fuente de financiamiento utilizada para concretar las nuevas inversiones son las Instituciones Financieras locales con un 62,6%, en tanto el 28,6% del crédito demandado proviene de Créditos Internacionales.

√ ¿Usted prevé que la Demanda Interna en el 1º trimestre de 1998 con relación al 1º trimestre de 1997 ...?

	%
Aumentará	41,9
No Variará	47,3
Disminuirá	10,8

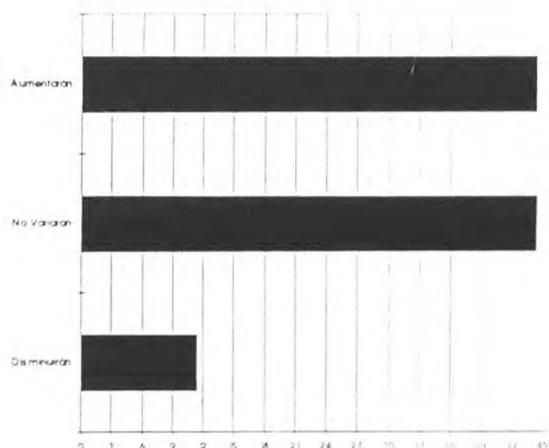
DEMANDA INTERNA



√ ¿Usted prevé que sus Exportaciones en el 1º trimestre de 1998 con relación al 1º trimestre de 1997... ?

	%
Aumentarán	44,3
No Variarán	44,3
Disminuirán	11,4

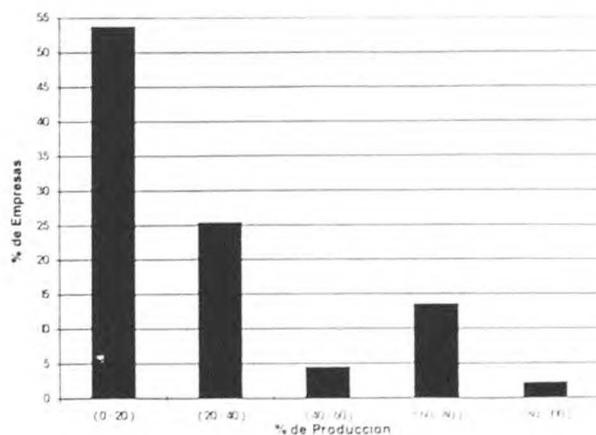
DEMANDA EXTERNA



√ ¿Qué porcentaje de la producción destina al Sector Externo?

% de la producción	% de empresas
(0-20)	54,4
(20-40)	25,4
(40-60)	4,5
(60-80)	13,4
(80-100)	2,3

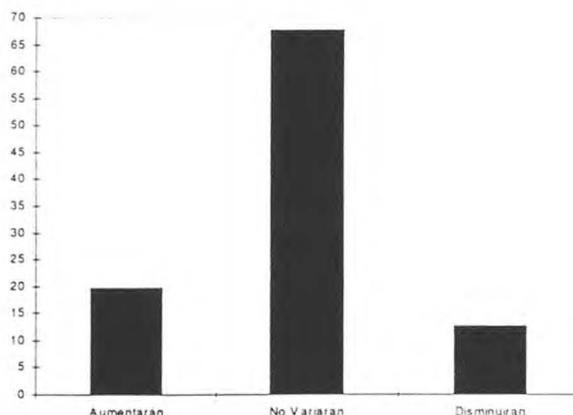
PRODUCCIÓN AL SECTOR EXTERNO



√ ¿Usted prevé que la Utilización de Insumos Importados en el 1º trimestre de 1998 con relación al 1º trimestre de 1997... ?

	%
Aumentarán	19,7
No Variarán	67,6
Disminuirán	12,7

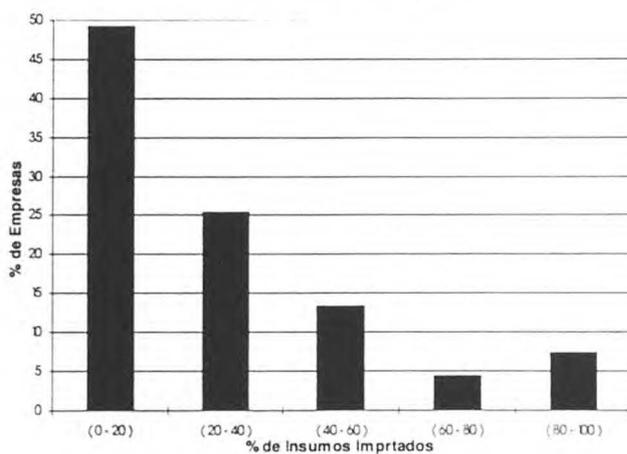
INSUMOS IMPORTADOS



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

% de la producción	% de empresas
(0-20)	49,3
(20-40)	25,4
(40-60)	13,4
(60-80)	4,5
(80-100)	7,4

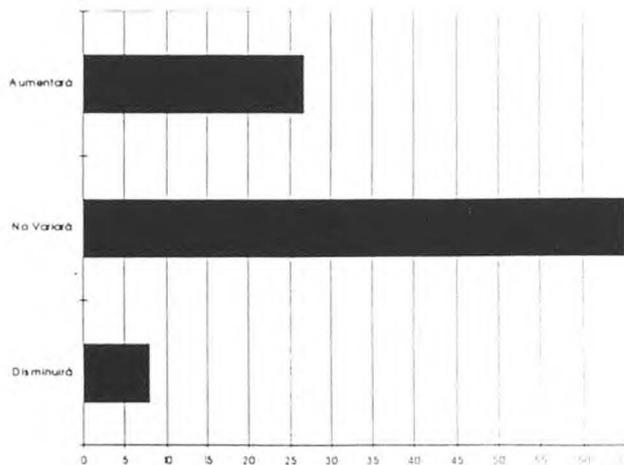
IMPORTACIONES



√ ¿Usted prevé que la utilización de la Capacidad Instalada de su Empresa en el 1º trimestre de 1998 con relación al 1º trimestre de 1997... ?

	%
Aumentará	26,7
No Variará	65,3
Disminuirá	8,0

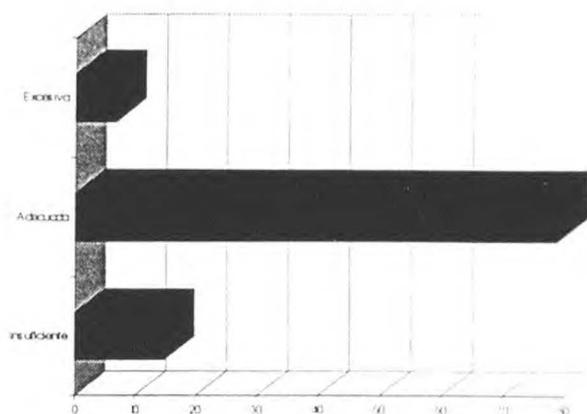
CAPACIDAD INSTALADA



√ ¿Cómo considera la capacidad instalada de su Empresa ?

	%
Excesiva	6,7
Adecuada	78,7
Insuficiente	14,7

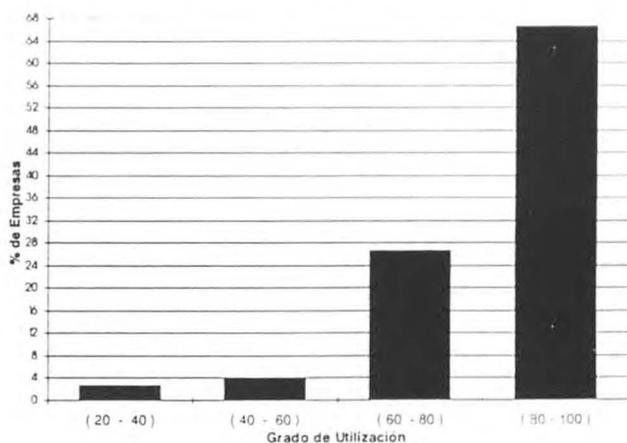
CAPACIDAD INSTALADA



√ ¿Cuál es el grado de utilización capacidad instalada ?

Grado de utilización	% de empresas
(0 - 20)	0,0
(20 - 40)	2,7
(40 - 60)	4,0
(60 - 80)	26,7
(80 - 100)	66,6

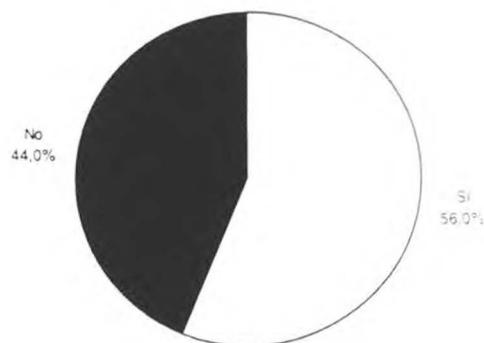
UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA



√ ¿Prevé realizar nuevas inversiones en sus plantas fabriles durante el trimestre en curso? (Ene. / Mar. 98)

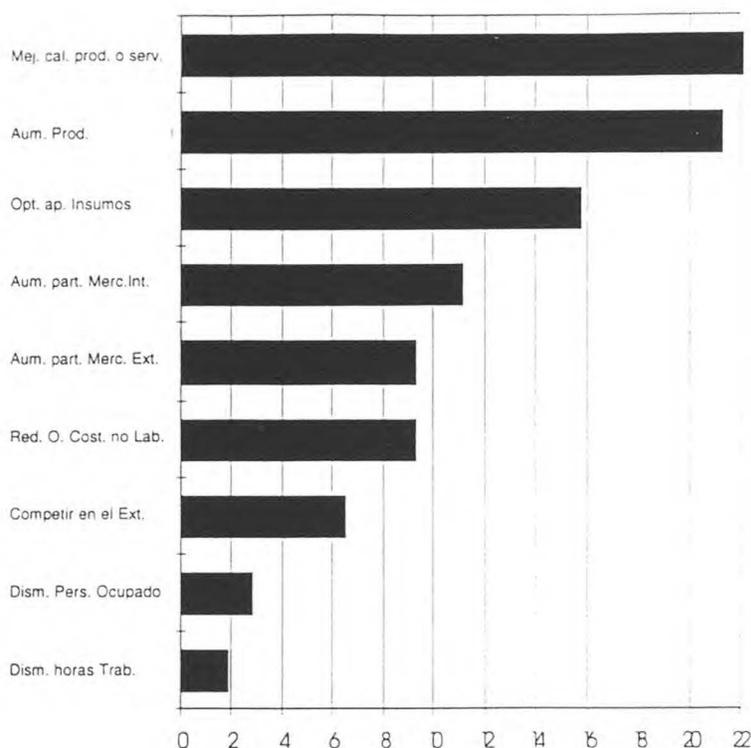
	%
Si	56,0
No	44,0

NUEVAS INVERSIONES



√ Dichas inversiones están destinadas a:

Rubro	%
Mejorar la calidad del producto o servicio	22,2
Aumentar la Producción	21,3
Optimizar el aprovechamiento de Insumos	15,7
Aumentar su participación en el Mercado Interno	11,1
Aumentar su participación en el Mercado Externo	9,3
Reducir Otros Costos no Laborales	9,3
Competir en el Exterior	6,5
Disminuir el Personal Ocupado	2,8
Disminuir las horas Trabajadas	1,8



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

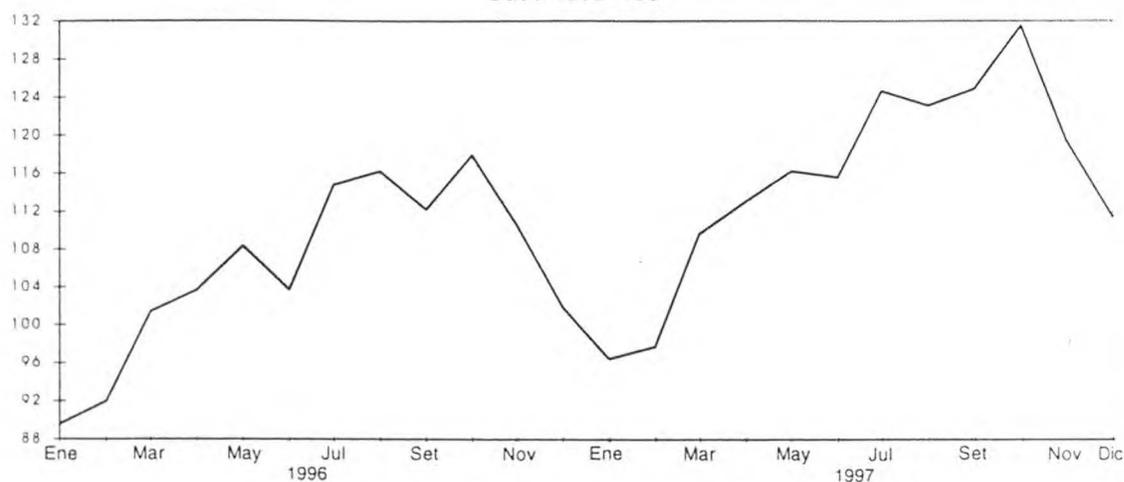
que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

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.

Gráfico 9. Estimador mensual Industrial (EMI) con estacionalidad Base 1992=100



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	100,6	-5,1			114,8
Febrero	85,4	-15,1			103,8
Marzo	107,6	26,0			106,1
Abril	104,6	-2,8			106,0
Mayo	109,5	4,7			107,7
Junio	106,8	-2,4			105,1
Julio	112,0	4,8			107,3
Agosto	116,8	4,3			107,6
Setiembre	116,7	-0,1			109,2
Octubre	113,7	-2,6			107,9
Noviembre	112,2	-1,3			108,3
Diciembre	105,3	-6,1			107,3
1995					
Enero	92,7	-12,0	-7,9	-7,9	105,2
Febrero	94,7	2,2	10,9	0,7	111,6
Marzo	106,1	12,1	-1,3	0,0	103,8
Abril	94,2	-11,3	-9,9	-2,6	96,9
Mayo	104,2	10,7	-4,8	-3,1	100,3
Junio	100,9	-3,2	-5,6	-3,5	99,3
Julio	107,0	6,0	-4,5	-3,7	101,7
Agosto	106,3	-0,6	-8,9	-4,4	97,8
Setiembre	102,1	-4,0	-12,5	-5,4	97,0
Octubre	104,7	2,5	-7,9	-5,6	97,8
Noviembre	101,8	-2,8	-9,2	-6,0	98,3
Diciembre	95,7	-6,0	-9,1	-6,2	100,7
1996					
Enero	89,6	-6,4	-3,4	-3,4	101,2
Febrero	92,0	2,7	-2,9	-3,1	103,0
Marzo	101,5	10,3	-4,4	-3,6	103,3
Abril	103,7	2,2	10,1	-0,3	104,5
Mayo	108,3	4,5	3,9	0,6	105,2
Junio	103,7	-4,3	2,8	1,0	106,2
Julio	114,8	10,7	7,3	2,0	107,0
Agosto	116,2	1,2	9,3	2,9	108,6
Setiembre	112,2	-3,4	9,9	3,7	107,8
Octubre	118,0	5,1	12,7	4,6	108,5
Noviembre	110,7	-6,2	8,8	5,0	108,7
Diciembre	101,9	-8,0	6,5	5,1	108,6
1997					
Enero	96,4	-5,4	7,7	7,7	109,8
Febrero	97,7	1,3	6,2	7,0	112,4
Marzo	109,7	12,2	8,1	7,4	111,9
Abril	113,0	3,0	9,0	7,8	113,5
Mayo	116,2	2,9	7,3	7,7	114,4
Junio	115,5	-0,7	11,4	8,3	115,6
Julio	124,7	8,0	8,6	8,4	116,0
Agosto	123,0	-1,3	5,9	8,0	116,3
Setiembre	124,8	1,5	11,2	8,4	117,9
Octubre	131,5	5,4	11,5	8,7	119,0
Noviembre	119,4	-9,3	7,8	8,7	118,9
Diciembre	111,3	-6,8	9,2	8,7	117,4

118
EJ 2



REPÚBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DE ECONOMÍA
Y OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS
SECRETARÍA DE POLÍTICA ECONÓMICA
INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA Y CENSOS



ISSN 0327-7968



INFORMACIÓN DE PRENSA

26 DIC 1997

Buenos Aires, 23 de diciembre de 1997

**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
NOVIEMBRE 1997
(datos provisorios)**

Síntesis

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de noviembre se incrementó 8,6% respecto a igual mes de 1996. Con este dato, se cumplen veinte meses ininterrumpidos con comportamientos positivos de los datos mensuales con respecto a igual mes del año anterior. (gráfico 1).

La actividad del mes de noviembre con relación a octubre muestra una **suba del 0,1 % en términos desestacionalizados** (gráfico 2). Cabe destacar que desde abril de 1997 no se ha registrado un quiebre en la tendencia ascendente del estimador desestacionalizado de la actividad industrial. El indicador con estacionalidad tuvo en noviembre una baja del 8,7%.

Durante los primeros once meses de 1997 el EMI aumentó un 8,9% con referencia a igual período del año anterior.

✓ Desde el punto de vista sectorial, el análisis del acumulado de los once primeros meses en comparación con igual período del año anterior (gráfico 3) muestra en primer término el incremento de las producciones de agroquímicos, automotores, cemento y otros materiales de construcción, los cuales se explican respectivamente por la tecnificación del agro, las exportaciones de las terminales automotrices y la recuperación de la actividad constructora. También por sobre el promedio general acumulado se destacan la producción de neumáticos, gases industriales, harinas y azúcar. Los primeros están directamente asociados con la expansión de la industria automotriz como así también con la reposición del parque automotor. El incremento de la producción de gases industriales se vincula con la diversificación de usos manufactureros y con el incremento de la fabricación de gaseosas, mientras que la buena performance de las harinas está asociada con el dinamismo impuesto por las exportaciones a Brasil. Por otra parte, la principal caída del acumulado se verifica en los químicos básicos y ha sido causada por problemas técnicos y de suministro de materia prima.

En noviembre de 1997 con respecto a igual mes del año anterior (gráfico 4) se destaca la excelente performance de automotores, gases industriales, negro de humo y agroquímicos. También por sobre el promedio general son relevantes los incrementos de azúcar, gaseosas, cemento y harinas.

Estimador mensual industrial (EMI)				
Variación porcentual				
período	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	desestacionalizado		
1997				
Enero	-5,4	2,7	7,7	7,7
Febrero	1,3	2,7	6,2	7,0
Marzo	12,3	-0,5	8,1	7,4
Abril	3,0	1,5	9,0	7,8
Mayo	2,9	0,9	7,3	7,7
Junio	-0,7	1,4	11,4	8,3
Julio	8,8	0,4	9,4	8,5
Agosto	-1,5	0,6	6,5	8,2
Setiembre	0,7	1,0	11,0	8,5
Octubre	5,7	1,5	11,6	8,9
Noviembre	-8,7	0,1	8,6	8,9

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

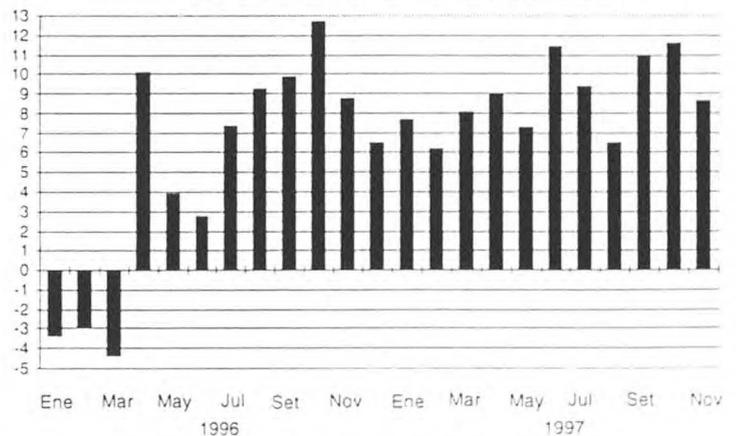
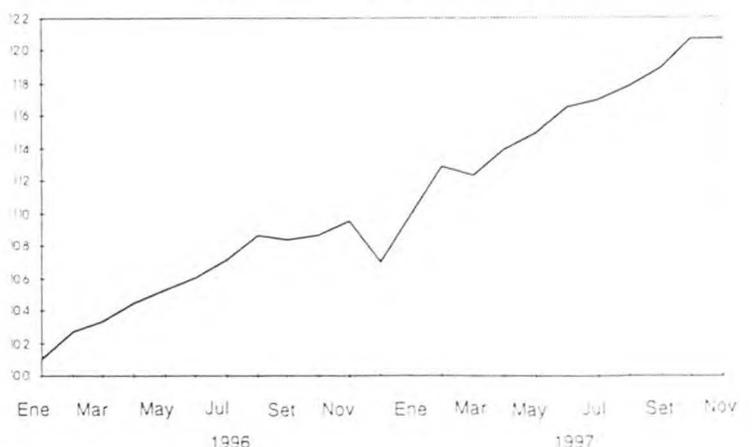


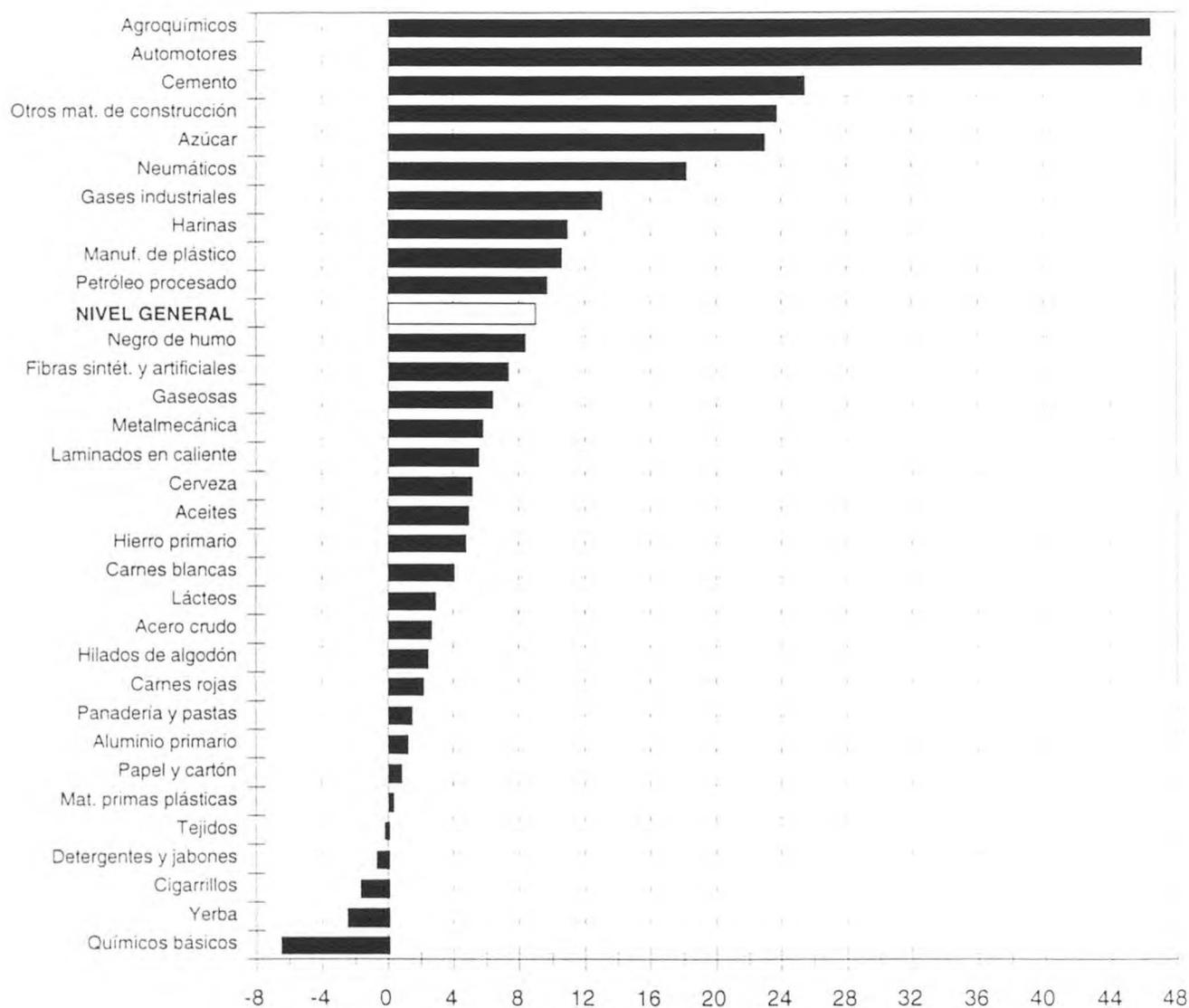
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



√ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, en esta oportunidad se decidió realizar preguntas específicas referente a las perspectivas para 1998. Las perspectivas siguen siendo optimistas pero se advierte mayor cautela que en el año anterior, fundamentalmente como consecuencia de la crisis financiera en el sudeste asiático y el comportamiento de la economía brasileña. No obstante, el 69,8% de los respondentes considera que la actividad superará a la de 1997, en tanto que el 5,5% espera una menor actividad. En cuanto a las exportaciones, el 53,3% de las empresas prevé una suba, en tanto que para el 20% puede haber una disminución. El 55% de los encuestados prevé realizar nuevas inversiones en sus plantas mientras que el 10% no espera realizar nuevas inversiones.

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

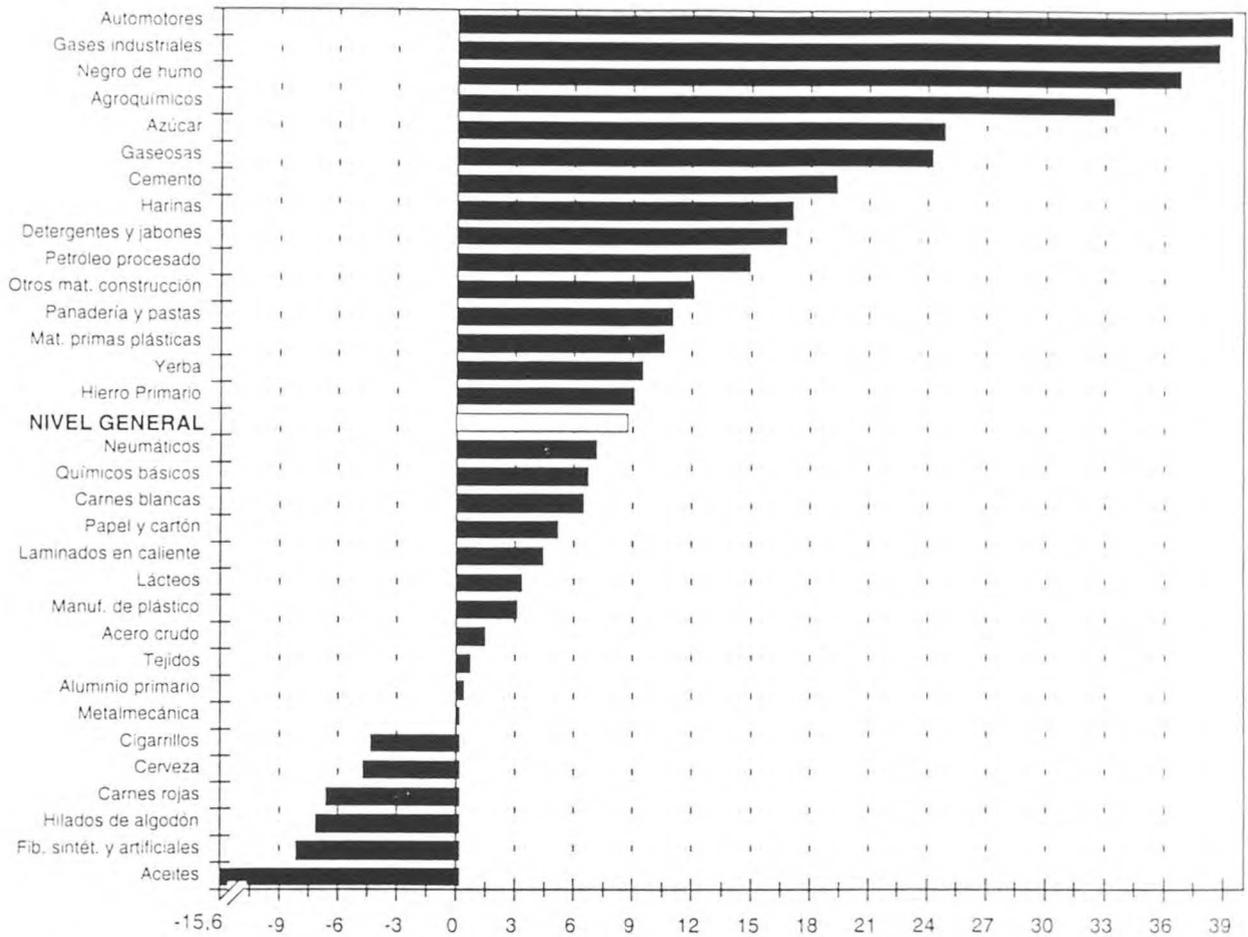
Gráfico 3. Variación porcentual de los once primeros meses de 1997 respecto a igual periodo de 1996



En los primeros once meses de 1997 con respecto a igual periodo del año anterior predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a agroquímicos (46,3%), automotores (45,9%) y cemento (25,3%). Por su parte, las principales caídas se observaron en productos químicos básicos (-6,5%) y yerba mate (-2,5%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de noviembre de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de noviembre de 1997 respecto de igual mes del año anterior también predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador.

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

El acumulado de los once primeros meses de 1997 respecto de igual período de 1996 evidencia un predominio de variaciones positivas. La producción azucarera es el rubro con mayor crecimiento relativo, resultante de las buenas condiciones climáticas y de las mejoras en la preparación de los suelos. La evolución favorable de los mercados externos ha influido en los resultados acumulados de diversas producciones. En efecto se registró un incremento de los envíos de harina de trigo a Brasil y la consolidación de las exportaciones del complejo oleaginoso, mientras que se advierte una tendencia declinante en las exportaciones de lácteos. Dentro de las actividades destinadas al mercado interno se destacan los aumentos en la producción de bebidas: cerveza y gaseosas. Durante el mes de noviembre se aprecia el descenso en el nivel de producción de la mayoría de

Productos	Industria alimenticia - noviembre 1997		
	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1997 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	-10,5	-6,6	2,1
Carnes blancas	-9,5	6,3	3,9
Lácteos	-2,9	3,2	2,8
Aceites	-24,5	-15,6	4,8
Harina de Trigo	-2,8	16,9	10,8
Panadería y Pastas	4,9	10,9	1,4
Azúcar	-73,9	24,7	22,9
Yerba mate elaborada	-20,9	9,3	-20,5
Gaseosas	20,8	24,1	6,3
Cerveza	8,2	-4,7	5,1
Cigarrillos	-15,1	-4,3	-1,7

los rubros con respecto al mes anterior, obedeciendo a razones estacionales, como en la industria aceitera, o a la menor cantidad de días hábiles del mes de noviembre, tal el caso de la faena avícola. La caída de la producción de este último subsector con respecto al mes anterior se explica también por la importante entrada de pollos proveniente de Brasil. A pesar de una caída estacional del consumo interno, continúa recuperándose la producción de yerba mate, habiéndose incrementado las exportaciones a los países árabes (Siria, Líbano), Uruguay y Chile.

Industria textil

Considerando el acumulado de los primeros once meses de 1997 con respecto al mismo período del año anterior se destaca el incremento en la producción de fibras sintéticas y artificiales como resultado del buen comportamiento que han tenido las exportaciones a Brasil durante los nueve primeros meses del año. A partir del mes de octubre las exportaciones a Brasil se han visto afectadas por la creciente entrada de mercadería importada en el país vecino, especialmente proveniente del sudeste asiático. La menor demanda externa y un mercado interno de telas que no evidencia signos de crecimiento con respecto al año anterior,

explican el cambio de tendencia evidenciado por las fibras sintéticas y artificiales a partir del mes pasado y que se ha confirmado con la performance negativa mostrada en noviembre. Esta situación ha afectado también a los productores de hilados de algodón que manifiestan tener dificultades en la colocación de su producción tanto en el mercado brasileño como en el mercado interno.

industria textil noviembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1997 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	-2,8	-7,1	2,4
Fibras sintéticas y artificiales	-9,0	-8,1	7,3
Tejidos	-0,5	0,6	-0,2

Papel y Cartón

Durante el mes de noviembre de 1997 se verifican aumentos de producción con respecto al mes anterior y al mismo mes del año anterior, favorecidos por el incremento de la producción de papel para diarios que ya ha recuperado niveles normales luego de una parada técnica originada en la instalación de nuevas maquinarias. De esta forma se revierte la tendencia negativa que se había observado en el primer semestre del año. Dentro de los otros rubros de la producción sectorial se advierte en el mes de noviembre una mejor performance en los papeles para impresión y usos sanitarios, manteniéndose estable la producción de papeles para envases y embalajes tanto con referencia al mes de octubre de 1997 como a noviembre de 1996.

Papel y cartón -noviembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1997 respecto a igual período del año anterior
Papel y Cartón	5,2	5,0	0,8

Industria química

Las cifras acumuladas de los once primeros meses de 1997 muestran variaciones positivas respecto de igual período de 1996 para la mayor parte de los rubros de la industria química, destacándose la performance de agroquímicos: fertilizantes, herbicidas, plaguicidas, etc. También son relevantes los incrementos en la fabricación de neumáticos, gases industriales, manufacturas de plástico y negro de humo, vinculados respectivamente con la expansión de la industria automotriz, la diversificación de usos manufactureros, el desarrollo de la industria de envases y las exportaciones. El incremento en el procesamiento de petróleo muestra como característica destacable la preferencia creciente de los consumidores por el gas-oil. Consecuentemente se verifica que en el período acumulado ha decrecido el consumo de naftas, colocándose en el exterior saldos importantes, especialmente en Paraguay, Chile y Brasil.

En el mes de noviembre predominan las variaciones negativas con respecto al mes anterior en las distintas producciones químicas debido a la menor cantidad de días laborables y a motivos estacionales. En sentido contrario se registra una suba en gases industriales favorecida por el mayor consumo de gas carbónico para bebidas gaseosas y la diversificación en el uso de otros gases (oxígeno, nitrógeno, argón).

Industria química-noviembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1997 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	-16,0	3,0	10,5
Petróleo procesado	-2,8	14,7	9,6
Productos químicos básicos	-6,3	6,5	-6,5
Detergentes y jabones	-18,5	16,6	-0,7
Gases industriales	4,3	38,6	12,9
Neumáticos	-1,4	7,0	18,1
Negro de humo	1,9	36,6	8,3
Agroquímicos	-12,9	33,3	46,3
Materias primas plásticas	-12,1	10,4	0,3

Materiales de construcción

Durante el mes de noviembre se mantuvo el comportamiento dinámico de la actividad constructora respecto de igual mes del año anterior y para los primeros once meses del corriente año. Sin embargo debe destacarse que respecto del mes anterior ha disminuido la producción de cemento y de otros materiales de la construcción debido a la mayor cautela de la demanda.

Materiales de construcción-noviembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Cemento	-5,8	19,2	25,3
Otros materiales de construcción	-12,3	11,9	23,6

Industrias metálicas básicas

Las distintas etapas del ciclo productivo siderúrgico muestran en noviembre variaciones positivas con respecto al mismo mes del año anterior. Luego de haber registrado un nivel de producción récord durante el mes de octubre de 1997 declinó en el mes de noviembre la actividad siderúrgica. Esta disminución se explica por la menor cantidad de días trabajados, el cambio del mix de producción ya que se elaboraron espesores finos y una menor demanda de la industria automotriz. La producción de aluminio primario se mantiene estabilizada con niveles ligeramente superiores a los de 1996, observándose en noviembre comportamientos disímiles en los usuarios habituales, con declinaciones relativas en la construcción y en el sector automotriz y leves incrementos en la industria de cables eléctricos.

Industrias metálicas básicas-noviembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hierro primario	-5,2	8,9	4,7
Acero crudo	-5,6	1,3	2,6
Laminados en caliente	-6,1	4,2	5,4
Aluminio primario	-2,7	0,2	1,1

Industrias metalmeccánicas

El nivel de producción automotriz resultó un 39,2% superior a noviembre de 1996, mientras que las 419.205 unidades producidas en los once meses de 1997 representan un incremento de 45,9% con respecto al mismo acumulado de 1996. Sin embargo, influida por la caída de las exportaciones y de las ventas al mercado interno de vehículos de fabricación nacional, la producción automotriz registró durante noviembre de 1997 un descenso del 18,3% con respecto al mes anterior. En el caso particular de las exportaciones, durante el mes de noviembre de 1997 las exportaciones automotrices crecieron 81% con referencia a igual mes del año anterior. Por lo tanto, aun con una caída del 14% respecto de octubre, el acumulado de las exportaciones automotrices de los once meses de 1997 muestra un incremento del 93% en relación a igual periodo de 1996.

Las restantes actividades metalmeccánicas muestran comportamientos disímiles, ubicándose en promedio en un nivel similar al de noviembre de 1996, con una declinación respecto de octubre de 1997 explicables por razones estacionales, como por ejemplo en el caso de la maquinaria agrícola, y por la menor cantidad de días trabajados.

Industrias metalmeccánicas-noviembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Automotores	-18,3	39,2	45,9
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-6,8	0,0	5,6

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

PERSPECTIVAS PARA 1998

Síntesis

Las expectativas captadas por la Encuesta Cualitativa Industrial para el año 1998 siguen en general siendo optimistas. No obstante, se advierte mayor cautela que en el año anterior, fundamentalmente como consecuencia de la incertidumbre que provoca la crisis del sudeste asiático y el comportamiento de la economía brasileña.

Actividad

El 69,8% de los respondentes considera que la actividad en 1998 superará a la del corriente año. Para el 24,7% no habrá diferencias sustanciales, en tanto que el 5,5% considera que la actividad será menor.

Demanda Interna

Para el 48,3% de los respondentes, aumentará la producción destinada al mercado interno. La mitad no considera modificaciones, en tanto que el 1,7% piensa en una disminución.

Demanda Externa

El 53,3% espera un aumento en las exportaciones de sus principales productos en 1998 ; el 26,7% considera que se mantendrán las ventas internas sin cambios apreciables, en tanto que para el 20% puede haber una disminución.

Inversiones

En 1998 el 55% de los encuestados prevé realizar nuevas inversiones en sus plantas fabriles, el 35% sólo ejecutará las iniciadas en 1997 y el 10 % restante no considera realizar nuevas inversiones.

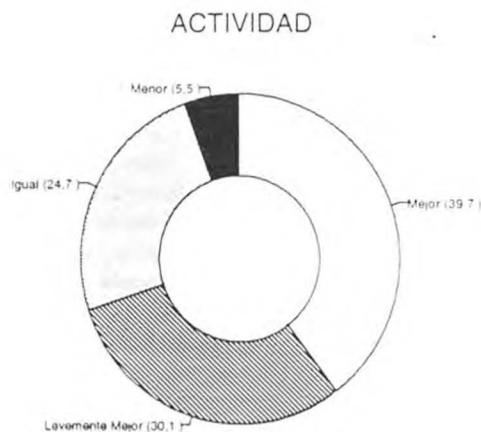
Sobre este tema, el 52,5% toma como futura restricción a sus inversiones la carga impositiva vigente, mientras que el 27,8% lo considera independiente; para el 19,7%, la carga impositiva no es obstáculo para realizar nuevos emprendimientos.

Beneficios

Con referencia a los beneficios esperados de la actividad, el 45,8% de los encuestados considera que aumentarán, para el 42,4% no habrá modificaciones respecto a los obtenidos en 1997 mientras que el 11,8% prevé disminuciones.

√ Para su actividad, Usted prevé que el año 1998 con relación a 1997 será ...

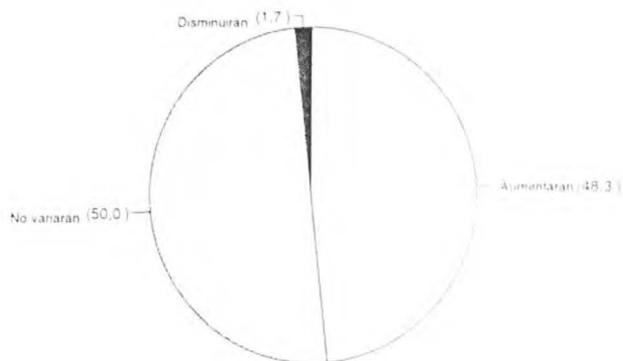
	%
Mejor	39,7
Levemente Mejor	30,1
Igual	24,7
Menor	5,5



√ ¿Cómo prevé sus ventas en el Mercado Interno para 1998?

	%
Aumentarán	48,3
No Variarán	50,0
Disminuirán	1,7

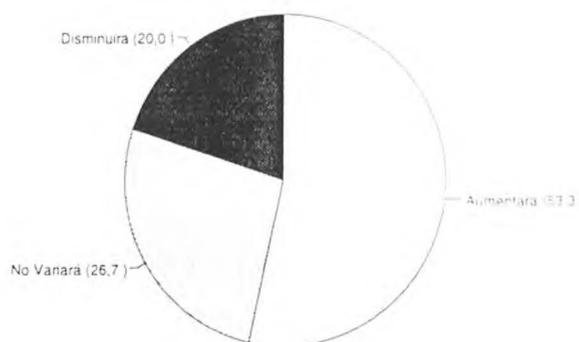
DEMANDA INTERNA



√ ¿Cómo espera que evoluciones las exportaciones de los principales productos de su empresa para 1998?

	%
Aumentará	53,3
No Variará	26,7
Disminuirá	20,0

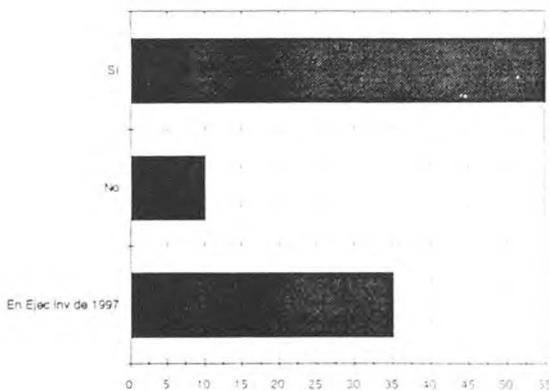
DEMANDA EXTERNA



√ ¿Prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el año 1998?

	%
Sí	55,0
No	10,0
En Ejecución Inversiones Iniciadas en 1997	35,0

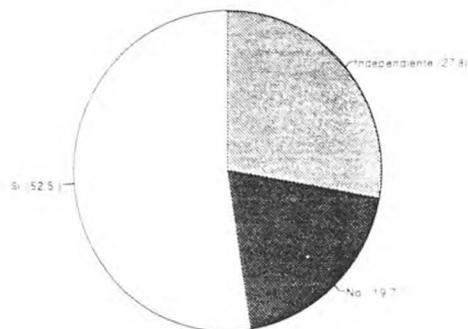
NUEVAS INVERSIONES



✓ ¿La carga impositiva vigente que grava a su actividad, afecta a su decisión futura de inversión?

	%
Si	52,5
No	19,7
Independiente	27,8

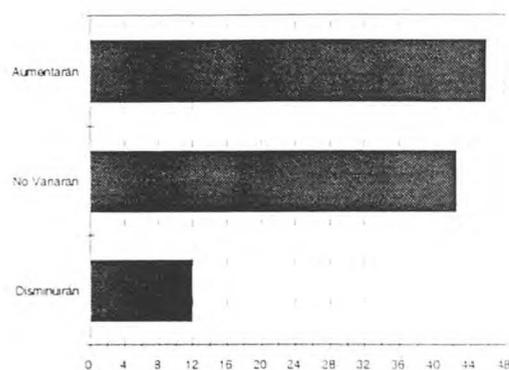
CARGA IMPOSITIVA



✓ ¿Estima que para el año 1998 sus Beneficios con relación a 1997 ?

	%
Aumentarán	45,8
No Variarán	42,4
Disminuirán	11,8

BENEFICIOS



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

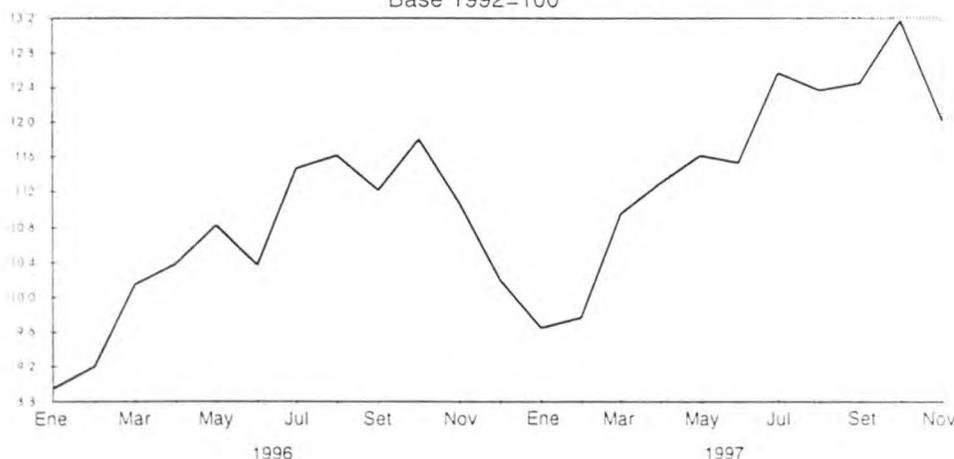
que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

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.

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



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	100,6	-5,1			114,7
Febrero	85,4	-15,1			103,9
Marzo	107,6	26,0			105,8
Abril	104,6	-2,8			106,2
Mayo	109,5	4,7			107,6
Junio	106,8	-2,4			105,0
Julio	112,0	4,8			107,5
Agosto	116,8	4,3			107,9
Setiembre	116,7	-0,1			109,3
Octubre	113,7	-2,6			108,1
Noviembre	112,2	-1,3			108,3
Diciembre	105,3	-6,1			106,9
1995					
Enero	92,7	-12,0	-7,9	-7,9	105,1
Febrero	94,7	2,2	10,9	0,7	111,9
Marzo	106,1	12,1	-1,3	0,0	103,9
Abril	94,2	-11,3	-9,9	-2,6	96,7
Mayo	104,2	10,7	-4,8	-3,1	100,4
Junio	100,9	-3,2	-5,6	-3,5	99,5
Julio	107,0	6,0	-4,5	-3,7	101,9
Agosto	106,3	-0,6	-8,9	-4,4	97,6
Setiembre	102,1	-4,0	-12,5	-5,4	97,3
Octubre	104,7	2,5	-7,9	-5,6	98,0
Noviembre	101,8	-2,8	-9,2	-6,0	98,2
Diciembre	95,7	-6,0	-9,1	-6,2	100,0
1996					
Enero	89,6	-6,4	-3,4	-3,4	101,0
Febrero	92,0	2,7	-2,9	-3,1	102,7
Marzo	101,5	10,3	-4,4	-3,6	103,4
Abril	103,7	2,2	10,1	-0,3	104,5
Mayo	108,3	4,5	3,9	0,6	105,3
Junio	103,7	-4,3	2,8	1,0	106,1
Julio	114,8	10,7	7,3	2,0	107,2
Agosto	116,2	1,2	9,3	2,9	108,7
Setiembre	112,2	-3,4	9,9	3,7	108,4
Octubre	118,0	5,1	12,7	4,6	108,7
Noviembre	110,7	-6,2	8,8	5,0	109,5
Diciembre	101,9	-8,0	6,5	5,1	107,0
1997					
Enero	96,4	-5,4	7,7	7,7	109,9
Febrero	97,7	1,3	6,2	7,0	112,9
Marzo	109,7	12,2	8,1	7,4	112,3
Abril	113,0	3,0	9,0	7,8	113,9
Mayo	116,2	2,9	7,3	7,7	114,9
Junio	115,5	-0,7	11,4	8,3	116,5
Julio	125,6	8,8	9,4	8,5	117,0
Agosto	123,7	-1,5	6,5	8,2	117,8
Setiembre	124,6	0,7	11,0	8,5	118,9
Octubre	131,7	5,7	11,6	8,9	120,7
Noviembre	120,3	-8,7	8,6	8,9	120,7

118
EJ 2



Buenos Aires, 25 de noviembre de 1997

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

OCTUBRE 1997
(datos provisorios)

26 NOV 1997

Síntesis

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de octubre se incrementó 11,2% con respecto a igual mes de 1996. Con este dato, se cumplen diecinueve meses ininterrumpidos con comportamientos positivos de los datos mensuales con respecto a igual mes del año anterior. (gráfico 1).

Asimismo, se verifica una suba del 8,7% durante los primeros diez meses de 1997 con referencia a igual período de 1996.

La actividad del mes de octubre con relación a setiembre muestra un incremento del 1,6% en términos desestacionalizados (gráfico 2) y un incremento del 6,2% con estacionalidad (gráfico 5). En ambos casos, el nivel del mes bajo análisis resultó ser el más alto desde el inicio de la serie.

✓ Desde el punto de vista sectorial, el análisis del acumulado de los diez primeros meses en comparación con igual período del año anterior (gráfico 3) muestra en primer término el incremento de las producciones de agroquímicos, automotores, azúcar, cemento y otros materiales de construcción, los cuales se explican respectivamente por la tecnificación del agro, las exportaciones de las terminales automotrices, las buenas condiciones climáticas y la recuperación de la actividad constructora. También por sobre el promedio general acumulado se destacan la fabricación de neumáticos, manufacturas de plástico y gases industriales, asociadas con la expansión de la producción y del parque automotor, con el desarrollo de la industria de envases y con la diversificación de usos manufactureros, respectivamente.

En octubre de 1997 con respecto a igual mes del año anterior (gráfico 4) se destaca la excelente performance de automotores con un nivel récord de producción, y también la de agroquímicos, negro de humo, materiales de construcción y gases industriales. También por sobre el promedio general son relevantes los incrementos de yerba mate, manufacturas de plástico, detergentes y jabones, bebidas gaseosas, materias primas plásticas y carnes blancas.

Estimador mensual industrial (EMI)

Variación porcentual

periodo	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	desestacionalizado		
1997				
Enero	-5,4	2,7	7,7	7,7
Febrero	1,3	2,7	6,2	6,9
Marzo	12,3	-0,5	8,1	7,4
Abril	3,0	1,4	8,9	7,8
Mayo	2,9	0,9	7,3	7,7
Junio	-0,6	1,4	11,4	8,3
Julio	8,8	0,4	9,4	8,5
Agosto	-1,7	0,5	6,3	8,2
Setiembre	0,0	0,6	10,1	8,4
Octubre	6,2	1,6	11,2	8,7

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

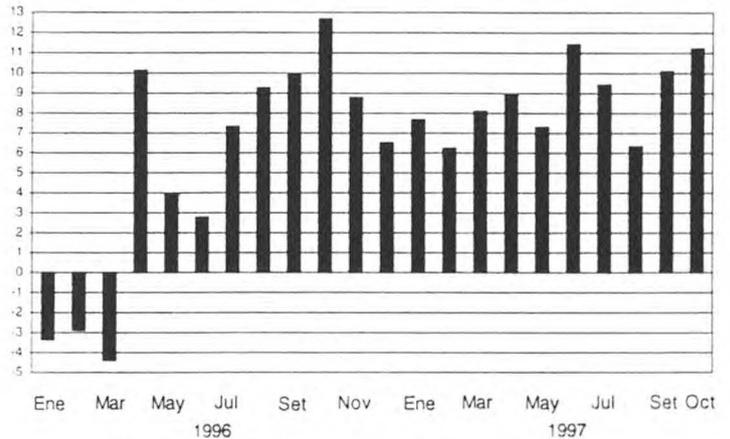
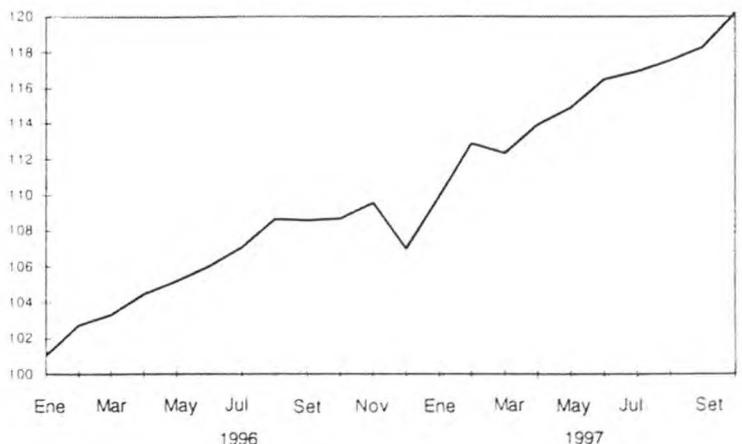


Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100

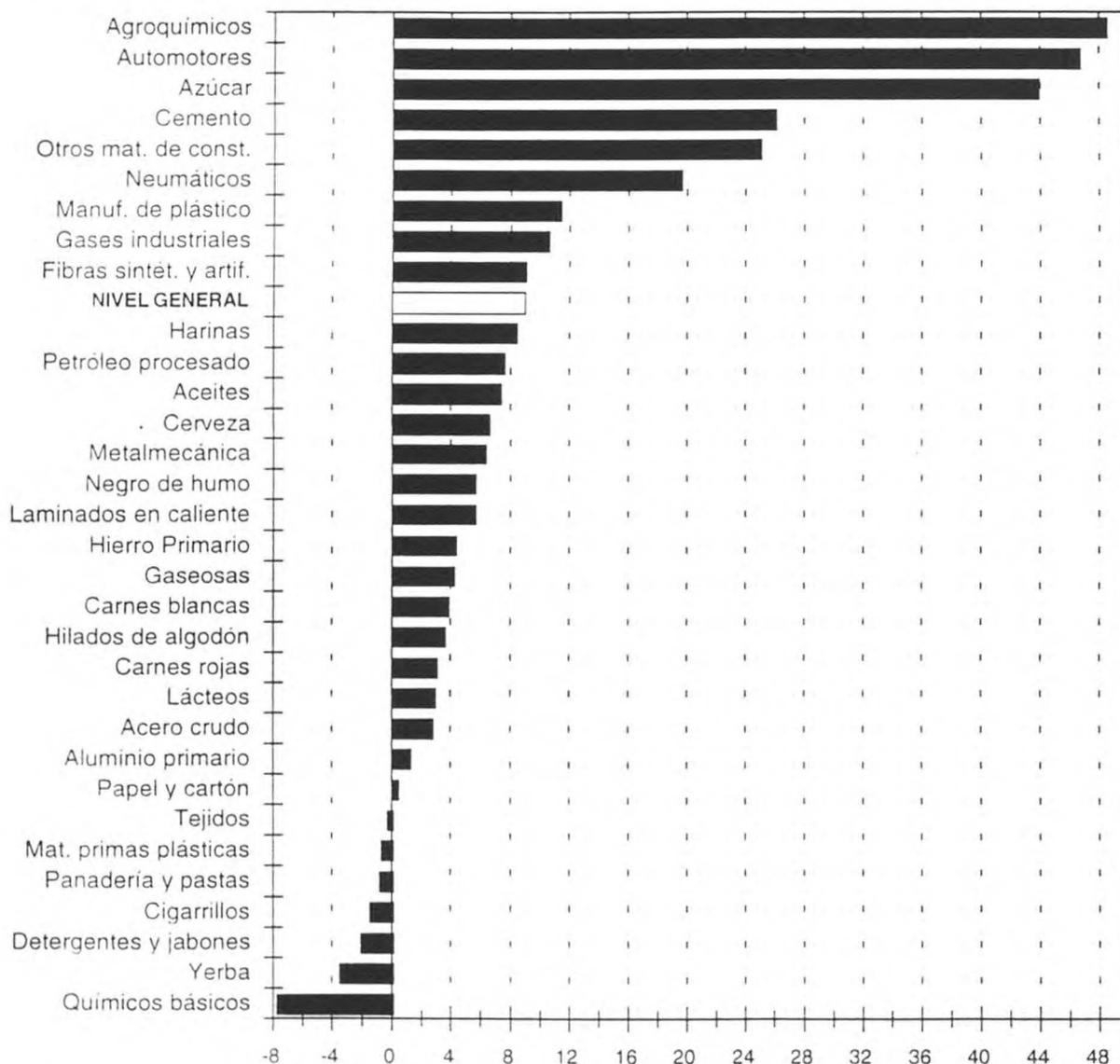


✓ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, en esta oportunidad se decidió realizar dos preguntas específicas teniendo en cuenta el nuevo escenario económico internacional surgido a partir de las crisis en el sudeste asiático. El 70,6% de los respondientes todavía no sabe si el cambio modificará sus planes de producción, el 5,9% opina que sí lo afectará, en tanto que el 23,5% sostiene que no influirá. En cuanto a los exportadores, el 58,8% todavía no sabe, el 35,3% sostiene que no lo afectará la crisis, en tanto que el 5,9% dice que modificará sus planes de exportación.

Con relación a las perspectivas cualitativas del mes de noviembre, en lo que respecta a la demanda interna, el 17,7% de los respondientes espera una suba, el 14,6% una baja, mientras que el 67,7% considera que no variará. Con respecto a las exportaciones, el 18,2% de los informantes bajaría sus colocaciones en noviembre contra un 16,3% que espera que suban. El 36,3% de las respuestas declara que el Brasil es el principal destino de sus exportaciones, seguido con el 24,5% por el resto del Mercosur. El sudeste asiático participa en el 7,8% de las ventas externas realizadas por la muestra considerada. En noviembre la mayoría de los importadores no prevé cambios en la demanda de insumos; 11,3 % espera un aumento y el 9,5% prevé disminuciones.

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 3. Variación porcentual de los diez primeros meses de 1997 respecto a igual período de 1996

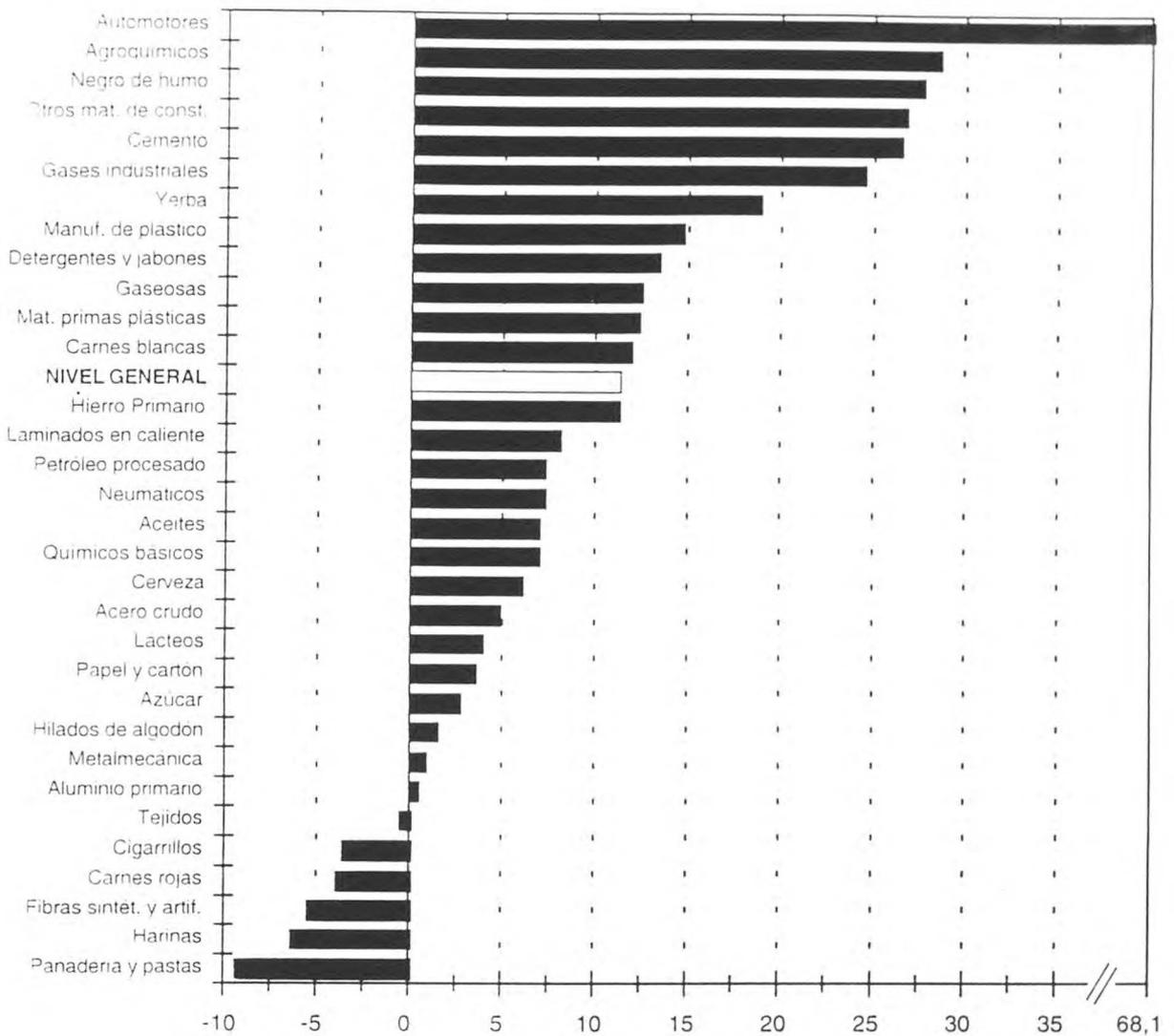


En los primeros diez meses de 1997 con respecto a igual período del año anterior predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a agroquímicos (48,4%), automotores (46,6%) y azúcar (43,8%). Por su parte, las principales caídas se observaron en productos químicos básicos (-7,7%) y yerba mate (-3,5%).

En el mes de octubre de 1997 respecto de igual mes del año anterior también predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador.

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de octubre de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



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

El acumulado de los diez primeros meses de 1997 muestra un predominio de las variaciones positivas respecto de igual período de 1996. La producción azucarera es el rubro con mayor crecimiento relativo, habiéndose conjugado las buenas condiciones climáticas con mejoras en la preparación de los suelos. El dinamismo de las exportaciones ha influido en los aumentos de algunas producciones, consolidándose las de aceites y subproductos oleaginosos, mientras que se advierte una reducción de los envíos de harina de trigo y lácteos a Brasil. Como consecuencia de la retracción en la demanda de este país se aprecia que los productores lácteos han intensificado los esfuerzos para la diversificación de mercados externos, habiéndose concretado exportaciones a nuevos clientes en Chile y Estados Unidos. Asimismo durante el mes de octubre tuvo lugar un nuevo incremento de la faena avícola, favorecida por razo-

Industria alimenticia - octubre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1997 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	0,2	-3,9	3,0
Carnes blancas	5,9	11,8	3,7
Lácteos	6,3	3,8	2,8
Aceites	-3,5	6,9	7,2
Harina de Trigo	-15,8	-6,3	8,3
Panadería y Pastas	-12,3	-9,3	-0,8
Azúcar	-21,8	2,6	43,8
Yerba mate elaborada	13,5	18,8	-3,5
Gaseosas	6,5	12,4	4,2
Cerveza	11,8	5,9	6,5
Cigarrillos	8,7	-3,6	-1,5

nes estacionales y por la constitución de los stocks para satisfacer los contratos de provisión a Rusia. Dentro de las actividades destinadas al mercado interno se destacan los aumentos en la producción de bebidas: cerveza y gaseosas. A pesar de que el acumulado muestra signo negativo en la elaboración de yerba mate, los informantes destacan una reversión de la tendencia durante el mes de octubre como consecuencia del incremento de los envíos al exterior.

Industria textil

Considerando el acumulado de los primeros diez meses de 1997 con respecto al mismo período del año anterior se destaca el incremento en la producción de fibras sintéticas y artificiales como resultado del buen comportamiento que han tenido las exportaciones a Brasil. Sin embargo, la variación con respecto al mismo mes del año anterior presenta en octubre el primer dato negativo después de 18 meses consecutivos de datos positivos. Este cambio en la tendencia se atribuye a la creciente entrada de mercadería importada, en especial del sudeste asiático, no sólo en nuestro país sino también en Brasil, lo que repercute directamente en los niveles de producción de las empresas argentinas debido a la especialización regional intra-firma dentro del Mercosur. Se observan asimismo importantes niveles de importación de los países del Mercosur, en especial telas procedentes de Brasil, y también se ha incrementado el ingreso de confecciones desde Chile. Esta situación explica también la caída de las ventas locales de hilados de algodón; sin embargo la reconstitución de stocks permite a la producción de estos hilados obtener un acumulado positivo con respecto al año pasado.

industria textil octubre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1997 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	-0,4	1,4	3,5
Fibras sintéticas y artificiales	-3,5	-5,5	8,9
Tejidos	-3,3	-0,5	-0,3

Papel y Cartón

Durante el mes de octubre de 1997 se continúa consolidando la reversión de la tendencia negativa del primer semestre de 1997, aun cuando la producción de papel para diarios todavía no ha alcanzado el nivel de régimen de la nueva maquinaria instalada en una importante empresa productora. Los restantes rubros de la producción sectorial -papeles para impresión, usos sanitarios, envases y embalajes- han experimentado incrementos con referencia al mes de septiembre del corriente año y a octubre de 1996.

Papel y cartón -octubre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1997 respecto a igual período del año anterior
Papel y Cartón	8,4	3,4	0,4

Industria química

Las cifras acumuladas de los diez primeros meses de 1997 muestran variaciones positivas respecto de igual período de 1996 para la mayor parte de los rubros de la industria química, sobresaliendo el desempeño de los fertilizantes, herbicidas y otros agroquímicos. También son destacables los incrementos en la fabricación de neumáticos, manufacturas de plástico y gases industriales, vinculados respectivamente con la expansión de la producción automotriz, el desarrollo de la industria de envases y la difusión de su utilización en distintas ramas manufactureras. El aumento registrado en el procesamiento de petróleo se ha orientado preferentemente hacia las naftas, disminuyendo en cambio los derivados destinados a las usinas térmicas en razón del alto nivel de hidraulicidad de la oferta energética. La producción de químicos básicos muestra durante el mes de octubre signos de recuperación al superarse los problemas técnicos que originaron algunas paradas parciales de planta en meses anteriores y al haberse resuelto los problemas de suministro de materia prima, en especial de etano y de etilbenceno.

Industria química-octubre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1997 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	9,3	14,7	11,3
Petróleo procesado	7,9	7,2	7,6
Productos químicos básicos	13,1	6,9	-7,7
Detergentes y jabones	0,0	13,2	-2,1
Gases industriales	2,0	24,4	10,4
Neumáticos	0,7	7,1	19,5
Negro de humo	17,9	27,6	5,6
Agroquímicos	30,2	28,5	48,4
Materias primas plásticas	24,0	12,2	-0,7

Materiales de construcción

Durante el mes de octubre se mantuvo el comportamiento dinámico de la actividad constructora favorecida por la disponibilidad de créditos bancarios hipotecarios, incidiendo favorablemente en los distintos fabricantes de insumos del sector: cemento, cerámicos, sanitarios, carpintería.

Materiales de construcción-octubre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1997 respecto a igual período del año anterior
Cemento	9,2	26,4	26,0
Otros materiales de construcción	6,7	26,6	25,0

Industrias metálicas básicas

Las cifras de producción del mes de octubre de 1997 así como el acumulado de los diez primeros meses constituyen récords para las distintas etapas de la producción siderúrgica. El mayor incremento con respecto a octubre de 1996 se verifica en la producción de hierro primario como consecuencia de la puesta en régimen de una nueva planta de reducción directa que comenzó a operar en el mes de agosto. La producción de aluminio primario se encuentra estabilizada con niveles levemente superiores a los de 1996, habiendo disminuido los stocks como consecuencia del incremento de las exportaciones y de los despachos al mercado interno.

Industrias metálicas básicas-octubre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1997 respecto a igual período del año anterior
Hierro primario	7,6	11,2	4,3
Acero crudo	9,0	4,7	2,7
Laminados en caliente	10,5	8,0	5,6
Aluminio primario	1,6	0,3	1,1

Industrias metalmeccánicas

Con un récord de exportaciones la industria automotriz logró en octubre de 1997 una nueva marca histórica con 54.408 unidades producidas. El balance de los diez primeros meses de 1997 presenta un saldo netamente positivo para las terminales con un incremento de 46,6% en la producción, de 11,2% en las ventas al mercado interno y del 96,9% en las exportaciones con referencia a igual período de 1996. Por tercer mes consecutivo las exportaciones han superado a las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional, confirmando el fuerte perfil exportador del sector orientado sustancialmente a la demanda del mercado brasileño. Las restantes actividades metalmeccánicas muestran comportamientos disímiles. Así por ejemplo, es bajo el nivel de actividad de la industria carrocería, mientras que es elevado en los fabricantes de equipos compactadores de residuos adjudicatarios de licitaciones municipales.

Industrias metalmeccánicas-octubre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 1997 respecto a igual período del año anterior
Automotores	16,5	68,1	46,6
Metalmeccánica exc. industria automotriz	3,1	0,7	6,2

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Los resultados captados por la Encuesta Cualitativa Industrial indican que prevalece entre los empresarios una visión de mayor cautela respecto de meses anteriores con relación a la Demanda Interna, el Sector Externo y en cuanto a la Necesidad de Crédito.

Debido al cambio observado en el contexto económico internacional a partir de noviembre y en especial por distintas medidas económicas tomadas por Brasil (nuestro principal socio en el Mercosur), se consultó a las empresas con respecto a las expectativas en cuanto a demanda interna y exportaciones.

Las respuestas evidencian una visión cautelosa ya que la mayoría aún no puede evaluar el impacto de los cambios mencionados precedentemente.

Perspectivas a partir del nuevo escenario económico

El 70,6% de los respondientes todavía no sabe si el nuevo escenario económico observado desde noviembre modificará sus planes de producción en el próximo trimestre.

El 23,5% responde que no se alterarán los planes, en tanto que el 5,9% estima que sí.

En cuanto a exportaciones, el 58,8% de las empresas manifiesta que todavía no sabe si modificará sus programas; el 35,3% informó que no, en tanto que el 5,9% prevé cambios.

Perspectivas para el mes de noviembre de 1997

Producción

El 84,1% de las firmas orienta su producción a satisfacer tanto al mercado interno como el externo. El 12,7% produce sólo para la plaza local, en tanto que el 3,2% lo hace exclusivamente para el Sector Externo.

Demanda Interna

Las firmas prevén un comportamiento estable. El 17,7% de las respuestas estima que aumentará la Demanda Interna, en tanto el 14,6% prevé que disminuirá y el 67,7% no estima cambios.

Exportaciones

Del total de respondientes, el 87,3% manifiesta exportar y entre los exportadores el 16,3% espera un aumento de ventas al exterior, en tanto el 18,2% supone lo contrario y el 65,5% de las firmas consideró estable el flujo de ventas externas.

El 49,1% de las firmas exportadoras canaliza hasta un 20% del total de su producción al exterior, en tanto el 7,3% vende entre el 80% al 100% al resto del mundo.

Entre los principales bloques comerciales que tienen como destino nuestras ventas al exterior aparece Brasil con un 36,3%, otros miembros del Mercosur con un 24,5% y el resto de América Latina con un 14,7%.

Importaciones

El 84,1% de las empresas manifiesta que utiliza insumos importados en el proceso productivo, en tanto el 15,9% no utiliza.

Correlacionado con el panorama evidenciado en la Demanda Interna y Externa, mayoritariamente las empresas (79,2%) no espera cambios en la importación de insumos, en tanto el 11,3% espera un aumento.

Con relación al porcentaje de insumos de origen importado que se utilizan en el ciclo productivo, el 56,6% de las empresas utiliza hasta un 20% de insumos importados, el 18,9% utiliza hasta un 40% y sólo el 9,4% de las firmas tienen un grado de utilización del 80 al 100%.

El principal bloque proveedor de insumos es la Unión Europea con un 33,7%, en segundo término Brasil con un 26,1% y el bloque de países del Nafta con un 22,8%.

Necesidades Crediticias

Sólo el 3,5% de las firmas prevé un aumento en la necesidad crediticia en contraposición con el 22,8% que estima una disminución y el 73,7% no espera cambios sustanciales con relación a las necesidades de créditos observadas durante el mes de Octubre. Del total de respondientes, el 9,5% manifiesta no tomar créditos.

Destino del Crédito

El 28,3% del crédito se aplica a la Compra de Insumos, en tanto el 24,3% es para la Financiación a Clientes. Resulta relevante también el porcentaje destinado a las inversiones (21,9%) mientras que la financiación de exportaciones se ubica cuarto en las preferencias de aplicación crediticia con un 14% .

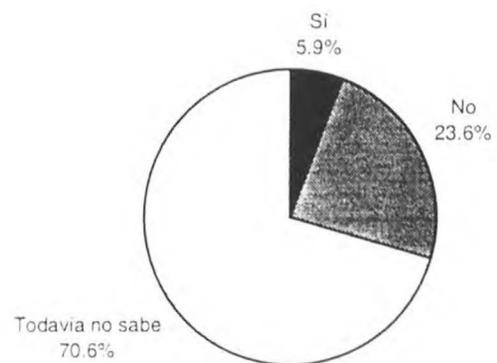
Recursos Financieros

El 73,6% del crédito que requieren las firmas consultadas se satisface exclusivamente con Instituciones Financieras Locales. El 25% utiliza Créditos Internacionales y sólo el 1,4% utiliza otras alternativas no especificadas.

√ ¿Estima que el nuevo escenario internacional modificará sus planes de producción con relación a la Demanda Interna para el trimestre próximo?

	%
Si	5,9
No	23,5
Todavía no sabe	70,6

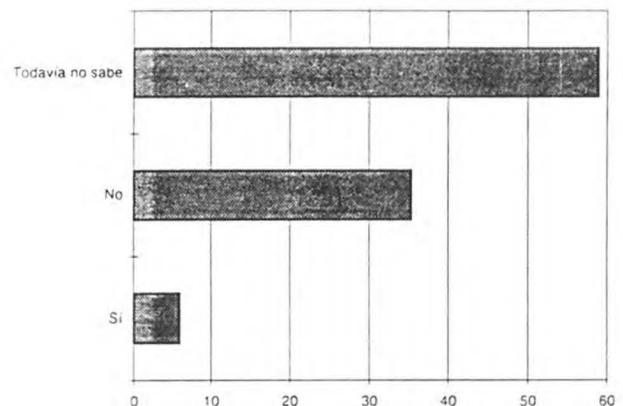
DEMANDA INTERNA



√ ¿Estima que el nuevo escenario internacional modificará el ritmo de sus Exportaciones para el trimestre próximo?

	%
Si	5,9
No	35,3
Todavía no sabe	58,8

EXPORTACIONES

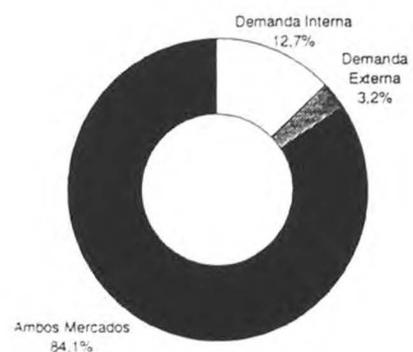


Perspectivas para noviembre

√ Su producción está orientada a satisfacer las necesidades de la :

	%
Demanda Interna	12,7
Demanda Externa	3,2
Ambos Mercados	84,1

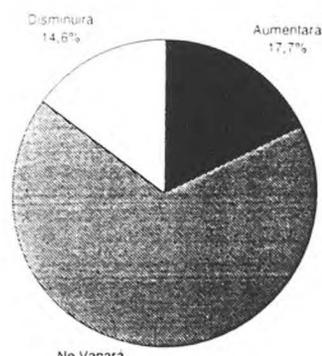
PRODUCCIÓN



√ **Cómo espera que evolucione la Demanda Interna de los principales productos de su Empresa durante el mes en Curso?**
(Noviembre de 1997)

	%
Aumentará	17,7
No Variará	67,7
Disminuirá	14,6

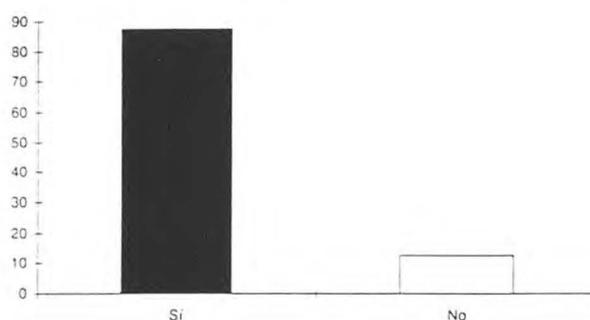
DEMANDA INTERNA



√ **Usted Exporta ?**

	%
Sí	87,3
No	12,7

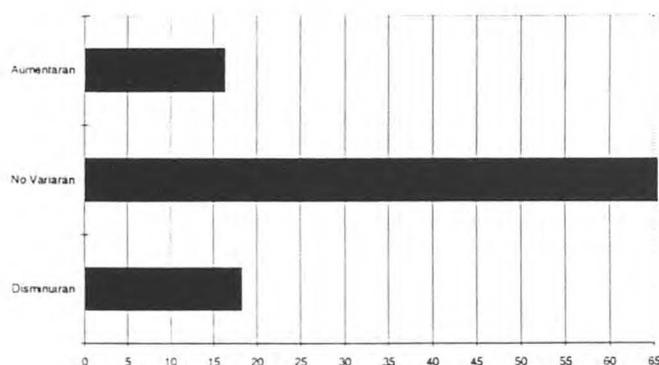
EXPORTA



√ **¿Cómo espera que evolucionen las Exportaciones de los principales productos de su Empresa durante el mes en Curso?**
(Noviembre de 1997)

	%
Aumentarán	16,3
No Variarán	65,5
Disminuirán	18,2

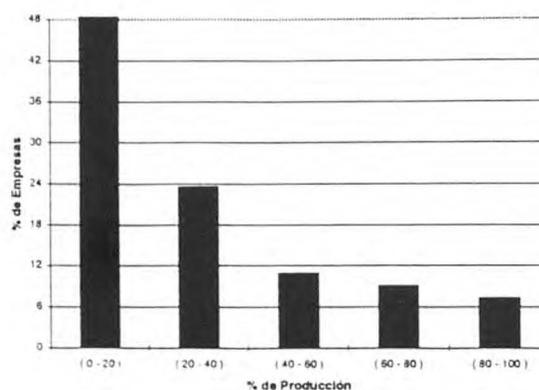
DEMANDA EXTERNA



√ **¿Cuál es el porcentaje de la producción destinada al sector externo?**

% de la producción	% de empresas
(0-20)	49,1
(20-40)	23,6
(40-60)	10,9
(60-80)	9,1
(80-100)	7,3

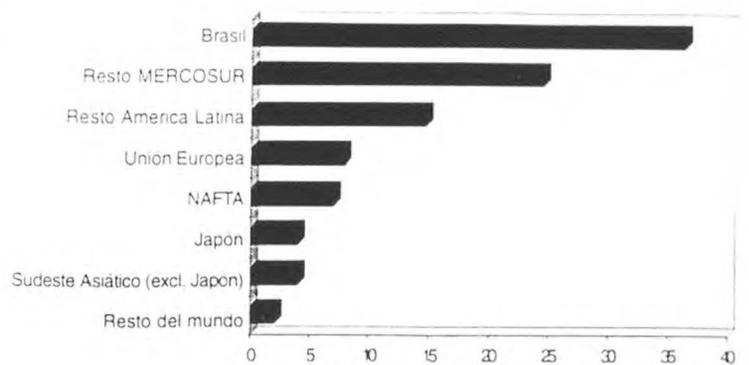
PRODUCCIÓN AL SECTOR EXTERNO



✓ Sus exportaciones tienen como destino principal :

Bloque	% de empresas
Brasil	36,3
Resto MERCOSUR	24,5
Resto América Latina	14,7
Unión Europea	7,8
NAFTA	6,9
Japón	3,9
Sudeste Asiático (excl. Japón)	3,9
Resto del mundo	2,0

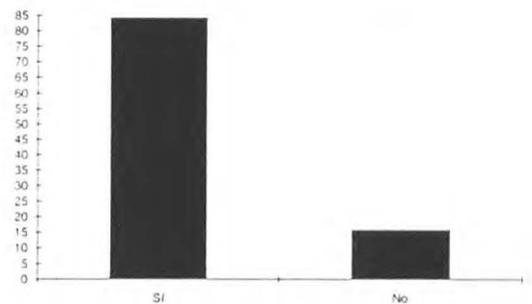
DESTINO DE LAS EXPORTACIONES



✓ Usted Importa ?

	%
Sí	84,1
No	15,9

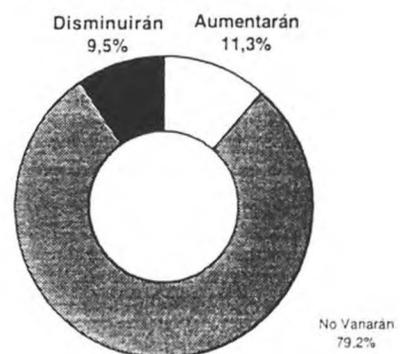
IMPORTA



✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de Insumos durante el mes en Curso?
(Noviembre de 1997)

	%
Aumentarán	11,3
No Variarán	79,2
Disminuirán	9,5

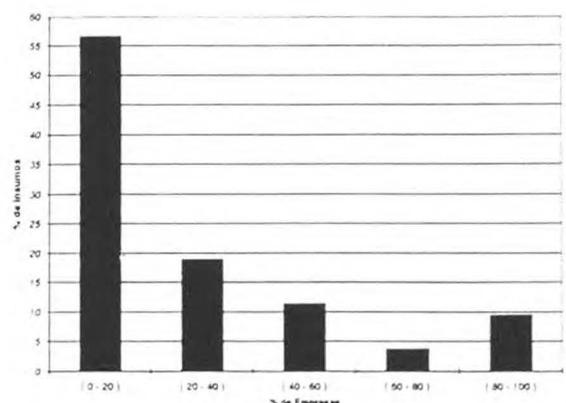
IMPORTACIONES



✓ ¿Cuál es el porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo?

% de insumos	% de empresas
(0-20)	56,6
(20-40)	18,9
(40-60)	11,3
(60-80)	3,8
(80-100)	9,4

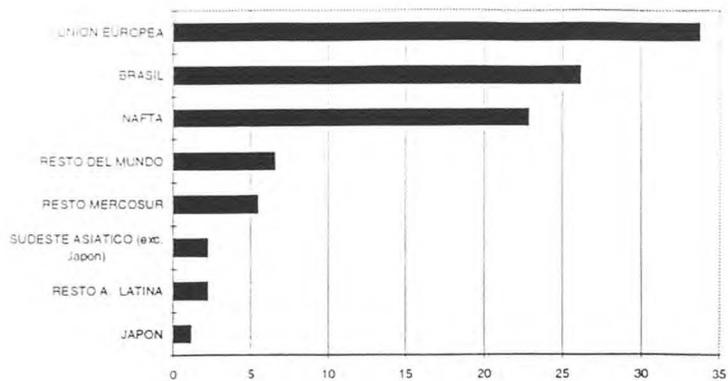
INSUMOS IMPORTADOS



✓ Sus importaciones proceden de:

Bloque	% de empresas
Unión Europea	33,7
Brasil	26,1
NAFTA	22,8
Resto del mundo	6,7
Resto del MERCOSUR	5,4
Sudeste Asiático (exc. Japón)	2,2
Resto de América Latina	2,2
Japón	1,1

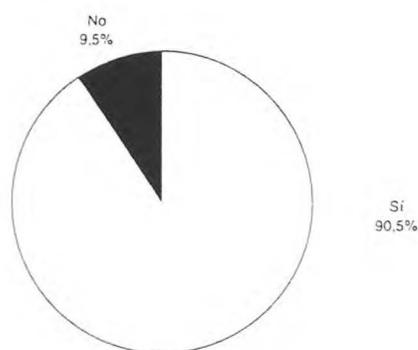
ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES



✓ Usted toma Créditos del Sector Financiero?

	%
Si	90,5
No	9,5

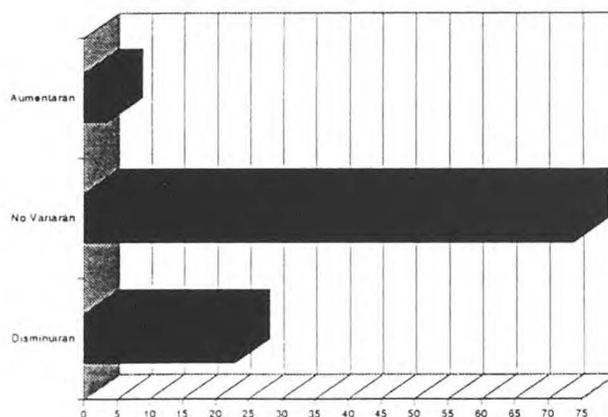
SECTOR FINANCIERO



✓ Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de Crédito durante el mes en Curso? Noviembre de 1997

	%
Aumentarán	3,5
No Variarán	73,7
Disminuirán	22,8

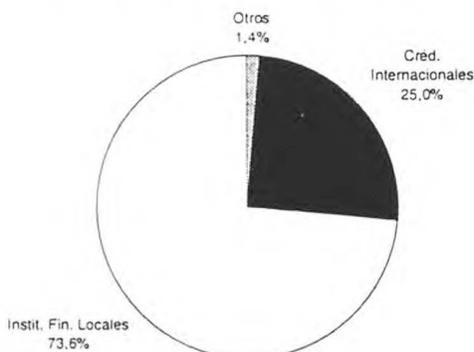
NECESIDADES DE CRÉDITO



✓ Usted satisface sus necesidades crediticias con fondos provenientes de :

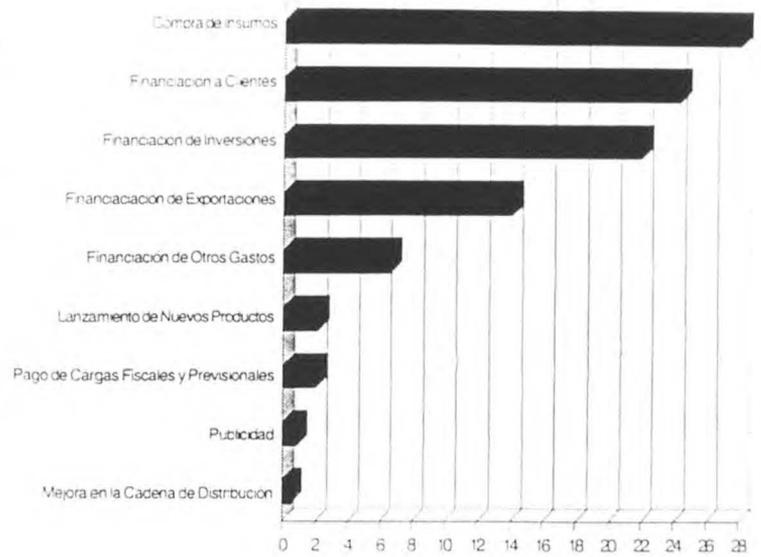
	%
Instituciones financieras locales	73,6
Créditos Internacionales	25,0
Otros	1,4

FUENTES DE FINANCIAMIENTO



√ Indique en orden importancia ¿cuales han sido los principales destinos de los créditos obtenidos?

	%
Compra de Insumos	28,3
Financiación a Clientes	24,3
Financiación de Inversiones	21,9
Financiación de Exportaciones	14,0
Financiación de Otros Gastos	6,5
Lanzamiento de Nuevos Productos	2,1
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	1,9
Publicidad	0,6
Mejora en la Cadena de Distribución	0,4



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 periodo se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos

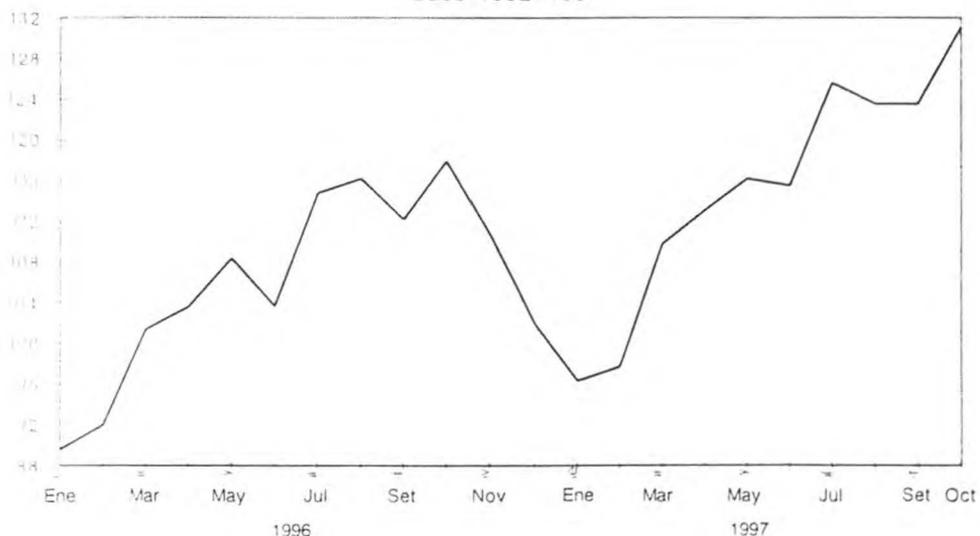
operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

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.

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



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	EMI base 1992=100
1994					
Enero	100,6	-5,1			114,7
Febrero	85,4	-15,1			103,9
Marzo	107,6	26,0			105,8
Abril	104,6	-2,8			106,2
Mayo	109,5	4,7			107,6
Junio	106,8	-2,4			105,0
Julio	112,0	4,8			107,5
Agosto	116,8	4,3			107,9
Setiembre	116,7	-0,1			109,3
Octubre	113,7	-2,6			108,1
Noviembre	112,2	-1,3			108,3
Diciembre	105,3	-6,1			106,9
1995					
Enero	92,7	-12,0	-7,9	-7,9	105,1
Febrero	94,7	2,2	10,9	0,7	111,9
Marzo	106,1	12,1	-1,3	0,0	103,9
Abril	94,2	-11,3	-9,9	-2,6	96,7
Mayo	104,2	10,7	-4,8	-3,1	100,4
Junio	100,9	-3,2	-5,6	-3,5	99,5
Julio	107,0	6,0	-4,5	-3,7	101,9
Agosto	106,3	-0,6	-8,9	-4,4	97,6
Setiembre	102,1	-4,0	-12,5	-5,4	97,4
Octubre	104,7	2,5	-7,9	-5,6	98,0
Noviembre	101,8	-2,8	-9,2	-6,0	98,2
Diciembre	95,7	-6,0	-9,1	-6,2	100,0
1996					
Enero	89,6	-6,4	-3,4	-3,4	101,0
Febrero	92,0	2,7	-2,9	-3,1	102,7
Marzo	101,5	10,3	-4,4	-3,6	103,4
Abril	103,7	2,2	10,1	-0,3	104,5
Mayo	108,3	4,5	3,9	0,6	105,2
Junio	103,7	-4,3	2,8	1,0	106,1
Julio	114,8	10,7	7,3	2,0	107,1
Agosto	116,2	1,2	9,3	2,9	108,7
Setiembre	112,2	-3,4	9,9	3,7	108,6
Octubre	118,0	5,1	12,7	4,6	108,7
Noviembre	110,7	-6,2	8,8	5,0	109,5
Diciembre	101,9	-8,0	6,5	5,1	107,0
1997					
Enero	96,4	-5,4	7,7	7,7	109,9
Febrero	97,7	1,3	6,2	6,9	112,8
Marzo	109,7	12,3	8,1	7,4	112,3
Abril	113,0	3,0	8,9	7,8	113,9
Mayo	116,2	2,9	7,3	7,7	114,9
Junio	115,5	-0,6	11,4	8,3	116,5
Julio	125,6	8,8	9,4	8,5	116,9
Agosto	123,5	-1,7	6,3	8,2	117,5
Setiembre	123,6	0,0	10,1	8,4	118,3
Octubre	131,2	6,2	11,2	8,7	120,2

118
EJ 2



REPÚBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DE ECONOMÍA
Y OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS
SECRETARÍA DE POLÍTICA ECONÓMICA
INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA Y CENSOS



ISSN 0327-7968

INDEC

INFORMACIÓN DE PRENSA

Buenos Aires, 23 de octubre de 1997

**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
SETIEMBRE 1997
(datos provisorios)**

Síntesis

√ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de setiembre se incrementó 9,1% respecto a igual mes de 1996. Con este dato, se cumplen dieciocho meses ininterrumpidos con comportamientos positivos de los datos mensuales con respecto a igual mes del año anterior. (gráfico 1).

Asimismo, se verifica una suba del 8,3 % durante los primeros nueve meses de 1997 con referencia a igual período del año anterior. A título ilustrativo se informa que el tercer trimestre mostró un crecimiento del 8,2 % respecto a igual período de 1996. Los dos primeros trimestres del año habían subido el 7,4% y el 9,1 %, respectivamente. (gráfico 5).

La actividad del mes de setiembre con relación a agosto verifica una suba del 0,1 % en términos desestacionalizados (gráfico 2) y un baja del 0,8 % con estacionalidad. Cabe señalar que la serie desestacionalizada es récord histórico.

Otro dato interesante es la comparación trimestral en términos desestacionalizados. En efecto, se observa un comportamiento positivo de esta variable en los últimos 8 trimestres, siempre comparando con el trimestre anterior. (gráfico 3). La serie trimestral desestacionalizada es también récord histórico. (gráfico 4).

√ Desde el punto de vista sectorial, el análisis del acumulado de los nueve primeros meses en comparación con igual período del año anterior (gráfico 6) destaca el incremento de la producción de azúcar, agroquímicos, automotores, cemento y otros materiales de construcción, los cuales se explican respectivamente por las buenas condiciones climáticas, la tecnificación del agro, las exportaciones de las terminales automotrices y la recuperación de la actividad constructora. Relacionada con el sector automotriz merece señalarse también la fabricación de neumáticos, mientras que la buena performance de

Estimador mensual industrial (EMI)				
Variación porcentual				
periodo	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	desestacionalizado		
1997				
Enero	-5,5	2,7	7,6	7,6
Febrero	1,4	2,7	6,3	7,0
Marzo	12,1	-0,6	8,0	7,4
Abril	3,0	1,4	8,9	7,8
Mayo	2,8	0,7	7,2	7,6
Junio	-0,6	1,3	11,3	8,3
Julio	8,9	0,3	9,5	8,5
Agosto	-1,8	0,3	6,2	8,1
Setiembre	-0,8	0,1	9,1	8,3

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

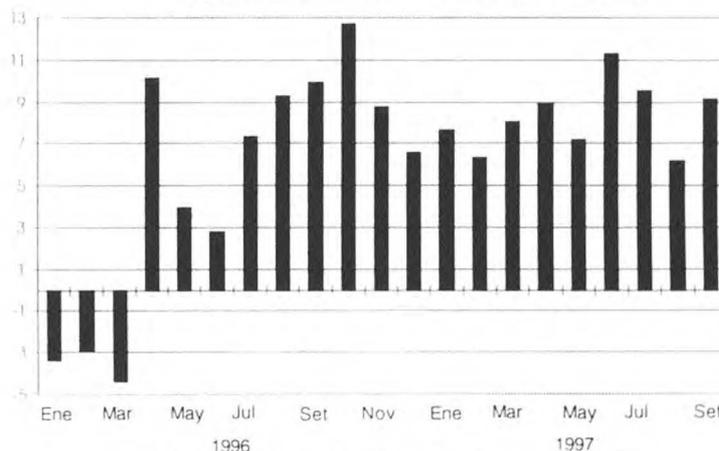
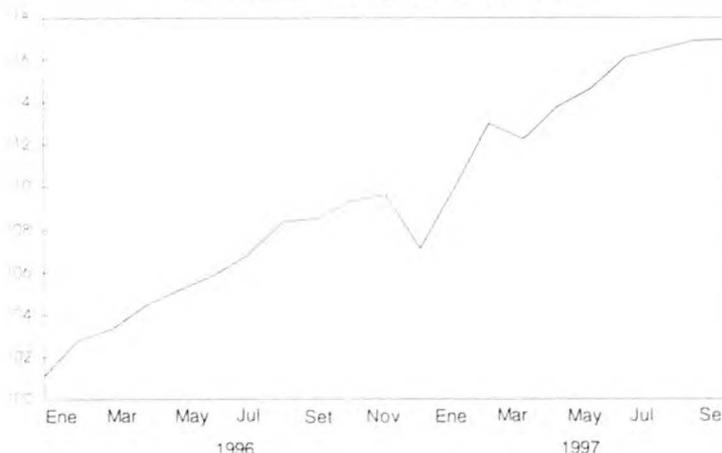


Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



fibras sintéticas y artificiales y de harina de trigo se hallan asociadas con el incremento de las exportaciones a Brasil. El dinamismo de la demanda ha incidido positivamente en la evolución de sectores muy diversos, tales como algunas fabricaciones de bienes de capital y de consumo duradero, gases industriales, petróleo procesado y productos siderúrgicos.

En setiembre de 1997 con respecto a igual periodo del año anterior (gráfico 7) se destacan en primer término el excelente desempeño de automotores, agroquímicos, materiales de construcción (incluido cemento) y gases industriales. También por sobre el promedio general son relevantes los incrementos de carnes blancas, cerveza, gaseosas, aceites y azúcar, dentro de los productos alimenticios, y también de neumáticos, detergentes y jabones.

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, en líneas generales sigue prevaleciendo una visión optimista.

√ En esta oportunidad, las preguntas corresponden a expectativas durante el cuarto trimestre del año en curso, con relación a igual periodo anterior. Cabe señalar que el 50% de las firmas contempla un crecimiento en la demanda interna, en tanto que el 11,8% anticipa una disminución. También para las exportaciones se advierte un panorama optimista. En efecto, el 45,5% de los respondientes estima que aumentarán contra el 13,6% que prevé una caída.

En cuanto a la capacidad instalada, el 71,6% de las firmas tiene un grado de utilización entre el 80% y el 100%. Si bien el 83,6% de los respondientes la considera adecuada, el 58,2% de las empresas prevé realizar nuevas inversiones durante el trimestre en curso. Dichas inversiones en 27,9% de los casos tiene como objetivo aumentar la producción.

Gráfico 3. Estimador Mensual Industrial (EMI)
Variaciones trimestrales respecto al periodo anterior
Serie desestacionalizada

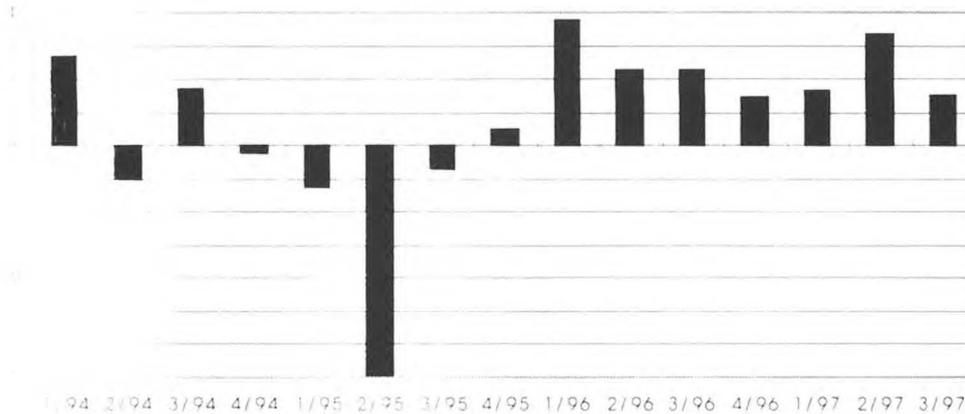


Gráfico 4. Estimador Mensual Industrial (EMI)
Serie trimestral desestacionalizada. Base 1992=100

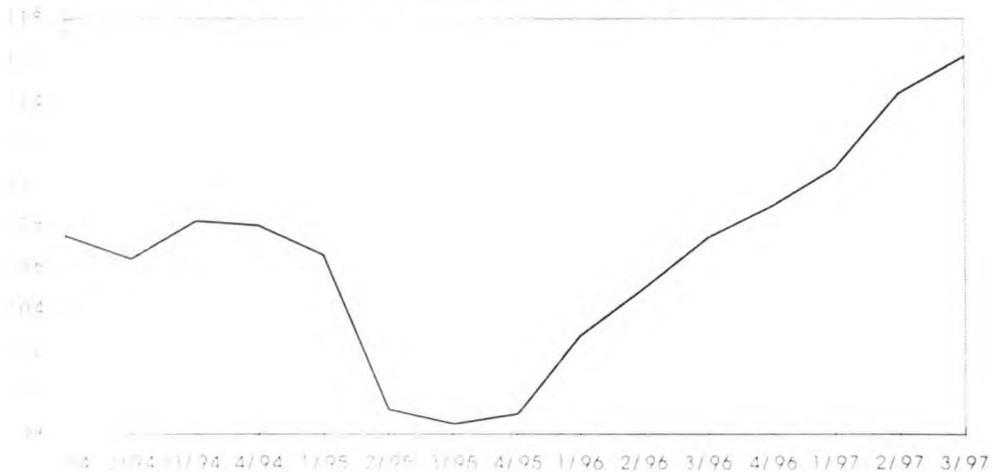


Gráfico 5. Estimador Mensual Industrial (EMI)
Variaciones trimestrales respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad

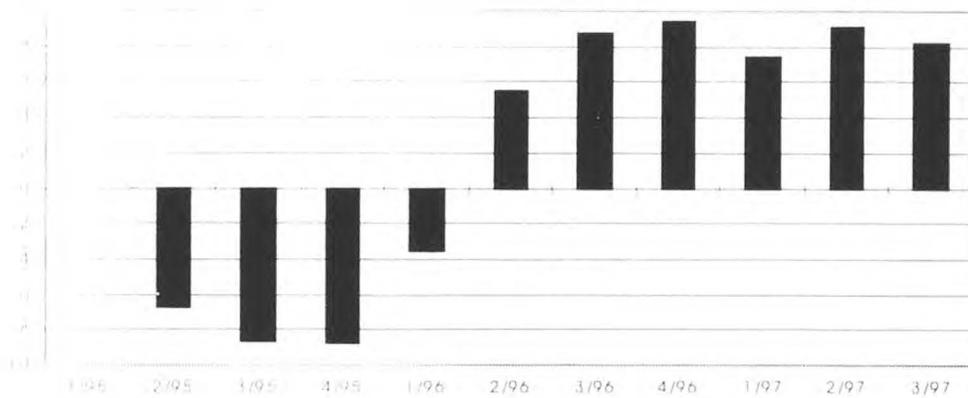
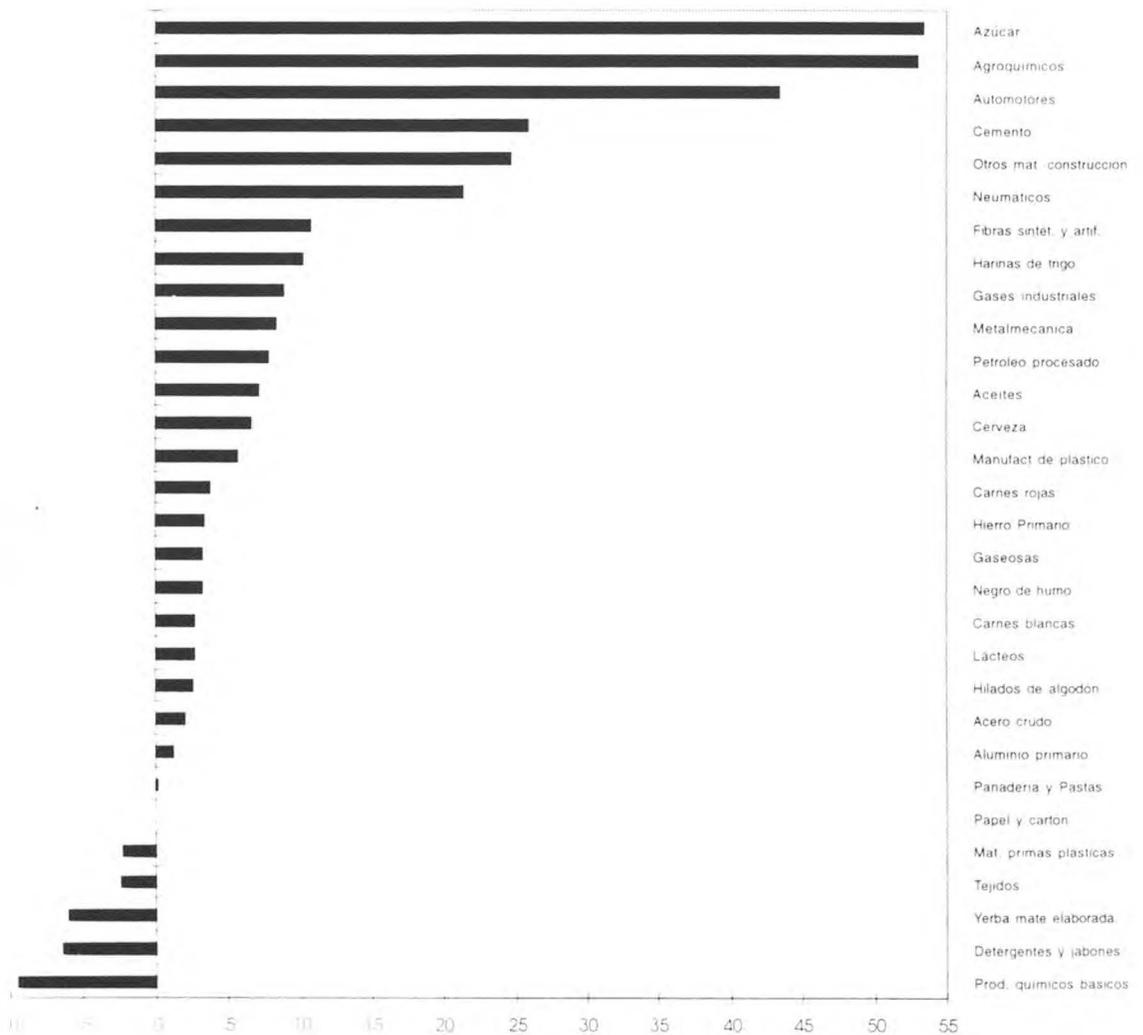


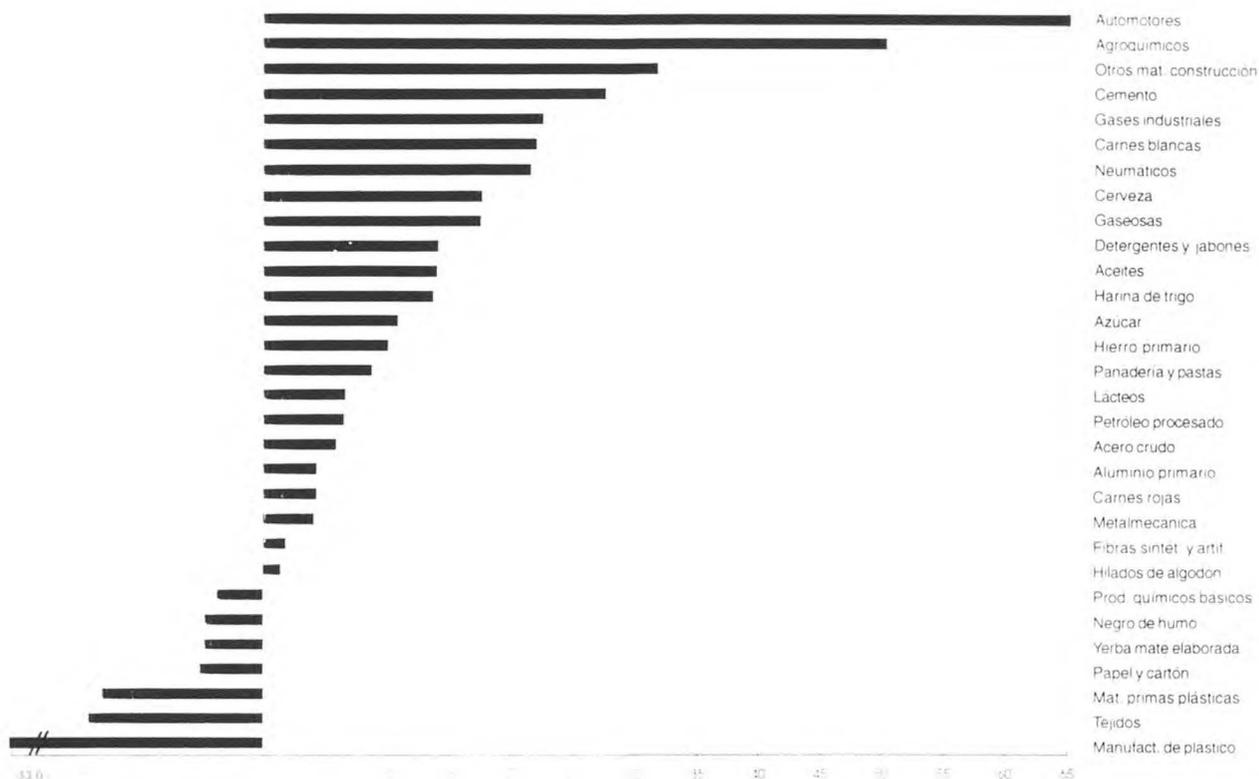
Gráfico 6. Variación porcentual de los nueve primeros meses de 1997 respecto a igual período de 1996

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS



RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 7. Variación porcentual de setiembre de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



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

El acumulado de los nueve primeros meses de 1997 muestra un predominio de las variaciones positivas respecto de igual periodo de 1996. El dinamismo de las exportaciones ha influido en los aumentos de algunas producciones, consolidándose las de harina de trigo, aceites y subproductos oleaginosos. Además, durante el mes de septiembre se aprecia un incremento de la faena tanto de carnes rojas, favorecida por la desaparición de las restricciones al ingreso en importantes mercados extranjeros, como la de carnes blancas, por la constitución de los stocks para satisfacer los contratos de provisión a Rusia.

La producción azucarera es el rubro con mayor crecimiento relativo, resultante de las buenas condiciones climáticas y mejoras en la preparación de los suelos. En razón de haberse adelantado la molienda de caña deberá esperarse la terminación de la zafra para evaluar en forma

comparativa los resultados de las campañas de 1996 y 1997. La producción de yerba mate es el único sector con desempeño negativo durante el año 1997 y para compensar la declinación del mercado interno las principales empresas están desarrollando actividades de penetración en otros mercados, con perspectivas promisorias.

En otro orden, en las últimas semanas se observó interés por parte de empresas argentinas en adquirir firmas alimenticias brasileñas, fundamentalmente para mejorar los canales de distribución en dicho país. Algunos de estos negocios ya se han concretado. Otro tema relevante que se verifica en la rama "bebidas" es la mayor demanda externa para vinos argentinos finos, no sólo desde el Mercosur sino también desde Estados Unidos y Europa.

Industria alimenticia -setiembre 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Carnes rojas	5,0	4,3	3,8
Carnes blancas	10,1	21,9	2,7
Lácteos	2,3	6,6	2,7
Aceites	- 6,2	13,9	7,1
Harina de trigo	- 3,1	13,6	10,2
Panadería y Pastas	- 4,8	8,7	0,2
Azúcar	- 6,2	10,7	53,4
Yerba mate elaborada	2,6	- 4,6	- 6,0
Gaseosas	21,0	17,4	3,2
Cerveza	20,2	17,6	6,6

Industria textil

Si se toma en consideración el acumulado de los primeros nueve meses de 1997 se aprecia que la mejor performance corresponde a las fibras sintéticas y artificiales, como resultado de las exportaciones al MERCOSUR originadas en la especialización regional de las empresas del sector. El comportamiento positivo de los hilados de algodón se atribuye a la reconstitución de stocks, habiendo caído los despachos al mercado interno originado en un menor nivel de actividad de las tejedurías, afectadas por el ingreso de mercaderías competitivas del exterior.

industria textil setiembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hilados de algodón	2,4	1,4	2,6
Fibras sintéticas y artificiales	1,5	1,9	10,7
Tejidos	- 14,9	- 13,8	- 2,4

Papel y Cartón

A pesar de que la producción de papel para diarios aún no ha alcanzado el nivel anterior a la parada técnica de una importante planta productora, se ha consolidado la reversión de la tendencia negativa del primer semestre. De tal forma, con el aporte positivo de las producciones de papeles para impresión, usos sanitarios, envases y embalajes, el acumulado de los nueve primeros meses de 1997 muestra un nivel similar al del año anterior.

Papel y cartón -setiembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Papel y Cartón	- 14,0	- 4,9	0,0

Industria química

La evolución de los nueve primeros meses de 1997 destaca la relevancia del incremento de la fabricación de fertilizantes, herbicidas y otros agroquímicos, habiéndose conjugado la creciente incorporación de estos insumos de la producción agrícola con un proceso de sustitución de importaciones que se irá incrementando en la medida que entren en funcionamiento los importantes proyectos de inversión en curso. En los restantes rubros predominan las variaciones positivas, señalándose en primer término la fabricación de neumáticos, ligada a la expansión de la producción automotriz, las necesidades de reposición del mayor parque automotor y las exportaciones asociadas con la especialización y el intercambio de productos con otras empresas del MERCOSUR.

También merece señalarse el incremento en la producción de gases industriales, a raíz de la difusión de su utilización en distintas ramas manufactureras. A su vez, el incremento en la refinación de petróleo destaca los aumentos en la producción de diesel oil, nafta especial y lubricantes, favorecidos en estos dos últimos casos por el desarrollo de una corriente exportadora a otros países de América Latina.

Industria química - setiembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Manufacturas de plástico	- 37,1	- 33,2	5,6
Petróleo procesado	- 2,4	6,5	7,8
Productos químicos básicos	- 0,7	- 3,6	- 9,4
Detergentes y jabones	0,0	14,0	- 6,4
Gases industriales	11,1	22,5	8,8
Neumáticos	11,7	21,5	21,3
Negro de Humo	- 4,7	- 4,6	3,2
Agroquímicos	- 10,7	50,3	53,0
Materias primas plásticas	- 3,7	- 12,8	- 2,2

Materiales de construcción

El dinámico comportamiento de la industria de la construcción se ha visto beneficiado por la disponibilidad de créditos bancarios hipotecarios. Esto ha incidido en el desenvolvimiento de los distintos fabricantes de insumos del sector: cemento, cerámicos, sanitarios, carpintería metálica.

Materiales de construcción - setiembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1997 respecto a igual período del año anterior
Cemento	2,1	27,5	25,9
Otros materiales de construcción	7,4	31,7	24,7

Industrias metálicas básicas

El acumulado de los nueve primeros meses de 1997 muestra la consolidación de la tendencia ininterrumpidamente creciente que se viene observando desde 1992 para todas las etapas de la producción siderúrgica.

En el mes de setiembre reanudó su actividad la planta de reducción directa de un importante productor, la cual había sido discontinuada en el mes de agosto a fin de ampliar la capacidad productiva y actualizar su tecnología. Consecuentemente, se ha operado un salto en la producción de hierro primario bajo la forma de hierro esponja. En acero crudo se mantuvo idéntico nivel al del mes anterior y las leves disminuciones en laminados obedecen a la modificación del "mix de producción", que se orientó hacia espesores más delgados.

La fabricación de hierro redondo, afectada durante los últimos meses por tareas de mejoramiento de los trenes de laminación de una empresa, ha comenzado a normalizarse por la terminación de los ajustes técnicos correspondientes, de forma tal que podrán satisfacerse los requerimientos crecientes de la industria de la construcción.

La producción de aluminio primario continúa en niveles estables, cercanos a la plena utilización de la capacidad disponible, por lo que se está llevando a cabo un proceso de reconversión de ciertas instalaciones y al mismo tiempo se ha encarado un plan de ampliación que habrá de extenderse hasta el año 1999. El positivo desempeño del área productiva se ha visto acompañado por un crecimiento de las exportaciones, favorecido por los mejores precios internacionales, y un fuerte aumento de los despachos al mercado interno, originados por demandas crecientes de diversos sectores: cableadores, envases, fabricantes de puertas y ventanas, etc.

Industrias metálicas básicas - setiembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1997 respecto a igual período del año anterior
Hierro primario	22,8	10,0	3,4
Acero crudo	0,0	5,8	2,1
Laminados en caliente	- 3,8	8,1	6,1
Aluminio primario	- 0,1	4,3	1,2

Industrias metalmeccánicas

Durante el mes de setiembre la producción automotriz alcanzó su mayor marca histórica con 46.277 unidades, debido al crecimiento de las ventas al mercado interno de vehículos de fabricación nacional y a un nivel record de exportaciones. Con relación a setiembre de 1996 se observa un crecimiento de la producción de 65,1% y de las exportaciones de 165,7%. Respecto a agosto de 1997 el incremento de la producción y de las exportaciones fue de 9,4% y 3,2%, respectivamente.

Como rasgo destacable se aprecia el fuerte dinamismo del segmento de los vehículos de

transporte colectivo y de carga cuya producción creció 203,7% respecto de setiembre de 1996 y de los utilitarios, que para el mismo período exhiben un alza del 141,4%.

El resto de las actividades metalmeccánicas muestra un comportamiento positivo en general, con fuertes oscilaciones entre distintos subsectores, correspondiendo las mejores performances a algunas producciones de bienes de consumo duradero (heladeras, cocinas) y maquinaria agrícola.

Industrias metalmeccánicas-setiembre 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 1997 respecto a igual período del año anterior
Automotores	9,3	65,1	43,3
Metalmeccanica excluida industria automotriz	11,3	4,1	8,3

SITUACION Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el cuarto trimestre de 1997 con
relación a igual período del año anterior

Los resultados captados por la Encuesta Cualitativa Industrial siguen presentando un panorama optimista en cuanto al mercado interno. En efecto, los respondientes estiman crecimiento de la demanda local y también se advierte una mejora en las expectativas del comercio exterior. Asimismo, la mayoría de las firmas piensa realizar nuevas inversiones en el trimestre, que en 27,9% de los casos será para aumentar la producción.

Demanda interna

El 50% de las firmas contempla un incremento en la Demanda Interna para el trimestre de referencia, en tanto que el 38,2% no prevé cambios y el 11,8% anticipa una disminución

Exportaciones

Para las exportaciones se advierte un panorama optimista. En efecto, el 45,5% de los respondientes estima que aumentarán. En contraposición, el 13,6% vislumbra una caída en las ventas externas, en tanto que el 40,9% no espera cambios.

Insumos importados

El 21,0% de las firmas consultadas proyecta un aumento en la utilización de insumos importados, el 66,1% no espera cambios y el 12,9% cree que disminuirán. Esta respuesta se correlaciona con las expectativas favorables para la demanda interna y externa.

Capacidad instalada

Las empresas juzgan que la actual capacidad instalada es adecuada en el 83,6% de los casos; el 6% la considera excesiva y el 10,4% insuficiente.

Otro dato relevante que surge de la encuesta es que el 71,6% de las empresas tienen un grado de utilización de la capacidad instalada entre el 80% y el 100%.

En otro orden, el 38,2% de las firmas considera que aumentará la utilización de la capacidad instalada en el trimestre, el 52,9% que no tendrá cambios y el 8,9% que disminuirá.

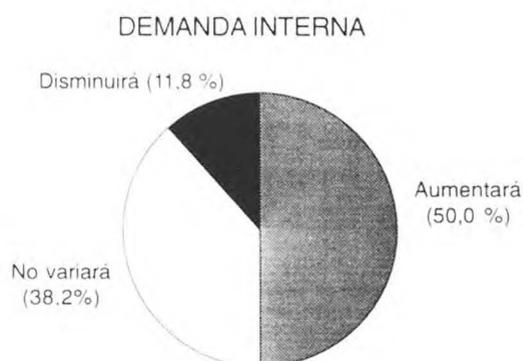
Inversiones

El 58,2% de las empresas prevé realizar nuevas inversiones durante el trimestre en curso. Dichas inversiones están destinadas a mejorar la producción (27,9%), mejorar la calidad del producto o servicio (24,3%) y optimizar el aprovechamiento de insumos (12,6%).

Perspectivas trimestrales

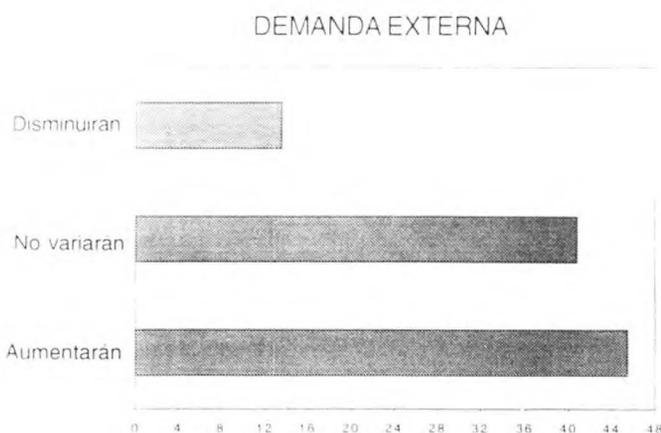
✓ ¿Usted prevé que la demanda interna en el 4° trimestre de 1997 con relación al 4° trimestre de 1996...?

	%
Aumentará	50,0
No Variará	38,2
Disminuirá	11,8



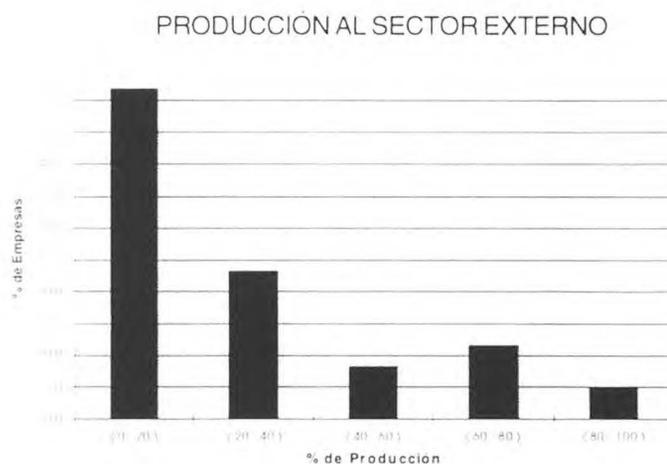
√ ¿Usted prevé que sus exportaciones en el 4° trimestre de 1997 con relación al 4° trimestre de 1996...?

	%
Aumentarán	45.5
No Variarán	40.9
Disminuirán	13.6



√ ¿Cuál es el porcentaje de la producción destinada al sector externo?

% de la producción	% de empresas
(0-20)	51.7
(20-40)	23.3
(40-60)	8.3
(60-80)	11.7
(80-100)	5.0



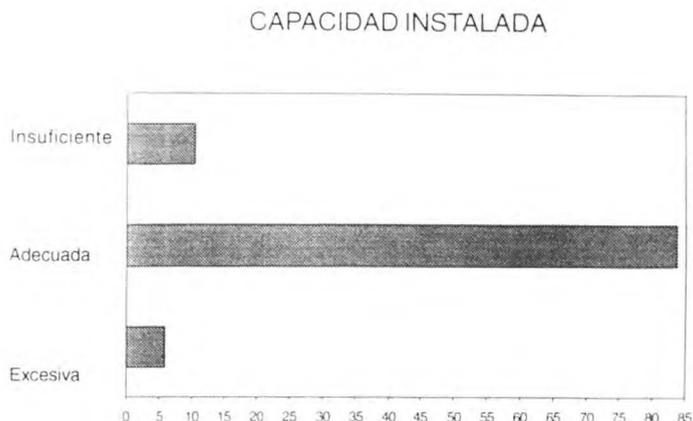
√ ¿Usted prevé que la utilización de insumos importados en el 4° trimestre de 1997 con relación al 4° trimestre de 1996...?

	%
Aumentarán	21.0
No Variarán	66.1
Disminuirán	12.9



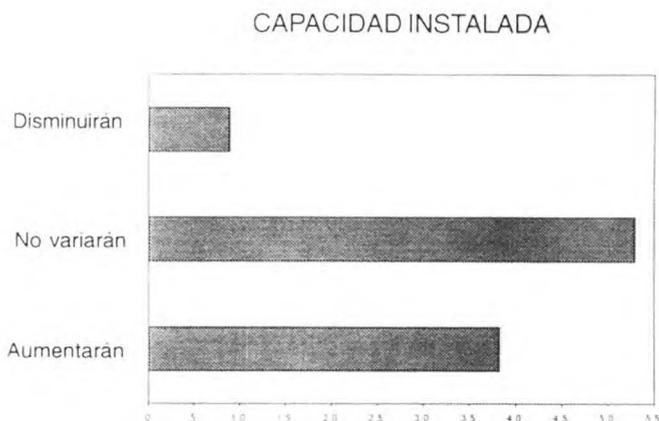
√ **Cómo considera la capacidad instalada actual de su empresa?**
(Octubre 1997)

Rubro	%
Excesiva	6,0
Adecuada	83,6
Insuficiente	10,4



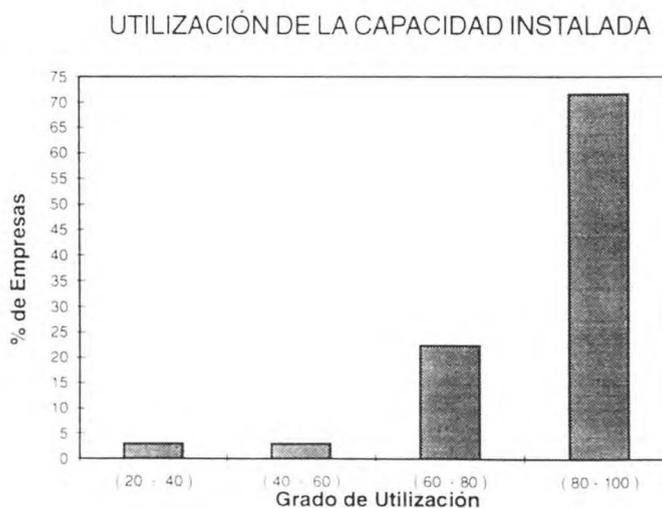
√ **¿Usted prevé que la utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 4° trimestre de 1997 con relación al 4° trimestre de 1996...?**

	%
Aumentarán	38,2
No Variarán	52,9
Disminuirán	8,9



√ **¿Cuál es el porcentaje de su capacidad instalada utilizada actualmente?**
(Octubre de 1997)

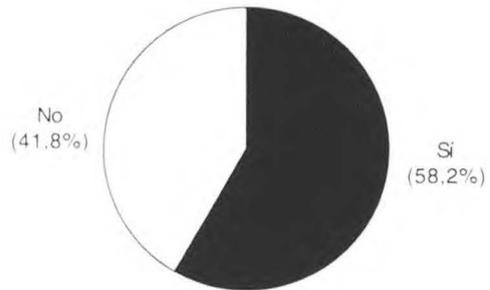
Grado de utilización	% de empresas
(0-20)	0,0
(20-40)	3,0
(40-60)	3,0
(60-80)	22,4
(80-100)	71,6



NUEVAS INVERSIONES

√ ¿Usted prevé realizar nuevas inversiones en sus plantas fabriles durante el trimestre en curso? (Oct/Dic 97)

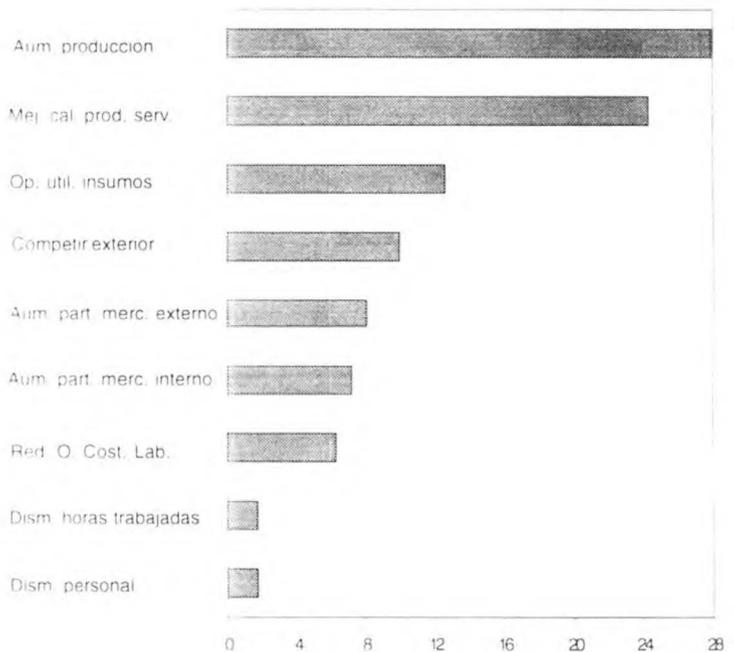
	%
Sí	58.2
No	41.8



√ Dichas inversiones están destinadas a:

Rubro	%
Aumentar la producción	27.9
Disminuir el personal ocupado	1.8
Disminuir las horas trabajadas	1.8
Optimizar el aprovechamiento de insumos	12.6
Mejorar la calidad del producto o servicio	24.3
Reducir otros costos no laborales	6.3
Aumentar su participación en el mercado interno	7.2
Aumentar su participación en el mercado externo	8.1
Competir en el exterior	9.9

DESTINO DE LAS INVERSIONES



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.

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.

Gráfico 8. Estimador mensual Industrial (EMI) con estacionalidad
Base 1992=100



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	
1994					
Enero	100.6	-5.1			114.8
Febrero	85.4	-15.1			103.9
Marzo	107.6	26.0			105.8
Abril	104.6	-2.8			106.2
Mayo	109.5	4.7			107.6
Junio	106.8	-2.4			104.9
Julio	112.0	4.8			107.4
Agosto	116.8	4.3			107.9
Setiembre	116.7	-0.1			109.3
Octubre	113.7	-2.6			108.1
Noviembre	112.2	-1.3			108.3
Diciembre	105.3	-6.1			106.9
1995					
Enero	92.7	-12.0	-7.9	-7.9	105.2
Febrero	94.7	2.2	10.9	0.7	111.9
Marzo	106.1	12.1	-1.3	0.0	103.9
Abril	94.2	-11.3	-9.9	-2.6	96.7
Mayo	104.2	10.7	-4.8	-3.1	100.3
Junio	100.9	-3.2	-5.6	-3.5	99.4
Julio	107.0	6.0	-4.5	-3.7	101.7
Agosto	106.3	-0.6	-8.9	-4.4	97.5
Setiembre	102.1	-4.0	-12.5	-5.4	97.3
Octubre	104.7	2.5	-7.9	-5.6	98.3
Noviembre	101.8	-2.8	-9.2	-6.0	98.3
Diciembre	95.7	-6.0	-9.1	-6.2	100.0
1996					
Enero	89.6	-6.4	-3.4	-3.4	101.1
Febrero	92.0	2.7	-2.9	-3.1	102.8
Marzo	101.5	10.3	-4.4	-3.6	103.4
Abril	103.7	2.2	10.1	-0.3	104.5
Mayo	108.3	4.5	3.9	0.6	105.1
Junio	103.7	-4.3	2.8	1.0	105.9
Julio	114.8	10.7	7.3	2.0	106.8
Agosto	116.2	1.2	9.3	2.9	108.4
Setiembre	112.2	-3.4	9.9	3.7	108.5
Octubre	118.0	5.1	12.7	4.6	109.3
Noviembre	110.7	-6.2	8.8	5.0	109.7
Diciembre	102.0	-7.9	6.6	5.1	107.1
1997					
Enero	96.4	-5.5	7.6	7.6	110.0
Febrero	97.8	1.4	6.3	7.0	113.0
Marzo	109.6	12.1	8.0	7.4	112.3
Abril	112.9	3.0	8.9	7.8	113.8
Mayo	116.1	2.8	7.2	7.6	114.6
Junio	115.4	-0.6	11.3	8.3	116.1
Julio	125.7	8.9	9.5	8.5	116.5
Agosto	123.4	-1.8	6.2	8.1	116.9
Setiembre	122.4	-0.8	9.1	8.3	117.0

Variaciones trimestrales con estacionalidad

Período	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1º Trim. 95	0,0
2º Trim. 95	-6,7
3º Trim. 95	-8,7
4º Trim. 95	-8,7
1º Trim. 96	-3,6
2º Trim. 96	5,5
3º Trim. 96	8,8
4º Trim. 96	9,4
1º Trim. 97	7,4
2º Trim. 97	9,1
3º Trim. 97	8,2

Variaciones trimestrales desestacionalizadas

Período	Variación porcentual respecto al trimestre anterior (Desestacionalizado)
1º Trim. 94	2,7
2º Trim. 94	-1,0
3º Trim. 94	1,7
4º Trim. 94	-0,2
1º Trim. 95	-1,3
2º Trim. 95	-7,0
3º Trim. 95	-0,7
4º Trim. 95	0,5
1º Trim. 96	3,8
2º Trim. 96	2,2
3º Trim. 96	2,3
4º Trim. 96	1,4
1º Trim. 97	1,7
2º Trim. 97	3,3
3º Trim. 97	1,5

118
EJ2



Buenos Aires, 23 de setiembre de 1997

44 SEP 1997
ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
AGOSTO 1997
(datos provisorios)

44 SEP 1997
24 SEP 1997

Síntesis

✓ De acuerdo con los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de agosto se incrementó 5,6 % respecto a igual mes de 1996. Con este dato, se cumplen diecisiete meses ininterrumpidos con comportamientos positivos de los datos mensuales con respecto a igual mes del año anterior. (gráfico 1).

Asimismo, se verifica una suba del 7,8 % durante los primeros ocho meses de 1997 con referencia a igual período del año anterior.

La actividad del mes de agosto con relación a julio verifica una suba del 0,6% en términos desestacionalizados (gráfico 2) y una baja del 1,1% con estacionalidad. Cabe señalar que el nivel de agosto de 1997 es el más alto desde el inicio de la serie en términos desestacionalizados y el segundo más alto con estacionalidad, considerando el récord alcanzado en julio pasado.

✓ Desde el punto de vista sectorial el análisis del acumulado de los primeros ocho meses de 1997 en comparación con igual período de 1996 destaca el incremento de la producción de agroquímicos, automotores y materiales de construcción, resultado respectivamente de la tecnificación del agro, de las exportaciones de las terminales automotrices y de la recuperación de la actividad constructora. Vinculada al sector automotriz también ha tenido un excelente desempeño la fabricación de cubiertas. Dentro del sector alimenticio se destaca dentro de las producciones destinadas exclusivamente al mercado interno el aumento de la producción de cerveza y también pueden señalarse los incrementos de producciones alentadas por el dinamismo de los mercados externos, tal el caso de los aceites y subproductos oleaginosos, harina de trigo y lácteos, en estos últimos dos casos por la expansión de las exportaciones a Brasil. A su vez en el sector textil la mejor performance corresponde al aumento en la producción de fibras sintéticas y artificiales, respondiendo al patrón de especialización sectorial en el MERCOSUR. El dinamismo de la demanda ha incidido favorablemente en la evolución de las manufacturas de plástico, fabricaciones metalmecánicas de bienes de capital y artículos domésticos, gases industriales, petróleo procesado y lami-

Estimador mensual industrial (EMI)				
Variación porcentual				
período	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	desestacionalizado		
1996				
Enero	-6,4	1,2	-3,4	-3,4
Febrero	2,7	1,5	-2,9	-3,1
Marzo	10,3	0,5	-4,4	-3,6
Abril	2,2	1,2	10,1	-0,3
Mayo	4,5	0,6	3,9	0,6
Junio	-4,3	0,9	2,8	1,0
Julio	10,7	1,1	7,3	2,0
Agosto	1,2	1,2	9,3	2,9
Setiembre	-3,4	0,0	9,9	3,7
Octubre	5,1	0,8	12,7	4,6
Noviembre	-6,2	0,3	8,8	5,0
Diciembre	-7,9	-2,4	6,6	5,1
1997				
Enero	-5,5	2,7	7,6	7,6
Febrero	1,4	2,6	6,3	7,0
Marzo	12,5	-0,5	8,4	7,5
Abril	2,4	1,1	8,6	7,8
Mayo	3,1	0,8	7,1	7,6
Junio	-1,1	1,1	10,7	8,2
Julio	8,0	-0,1	8,0	8,1
Agosto	-1,1	0,6	5,6	7,8

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

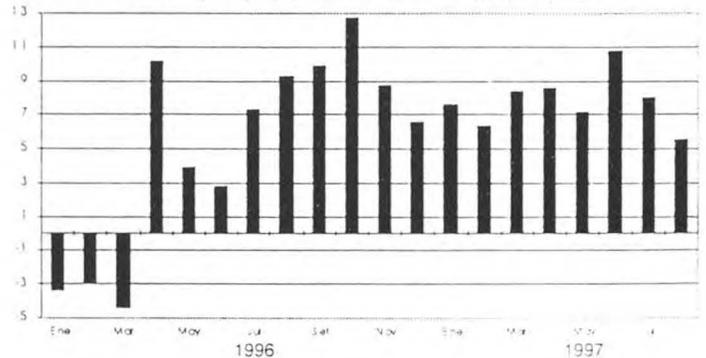
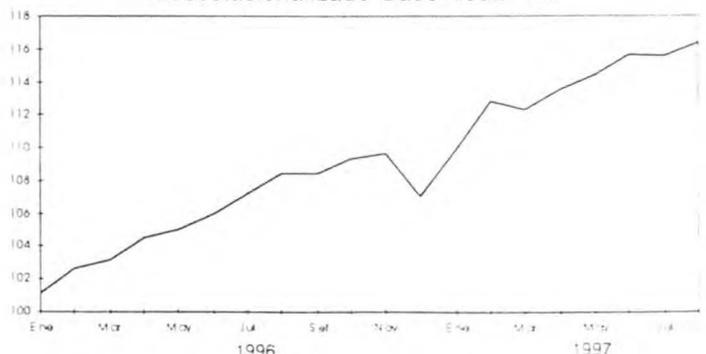


Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



nados siderúrgicos. El fuerte crecimiento de la producción azucarera se explica por las buenas condiciones climáticas y las mejoras en las tareas de preparación de suelos. Dado el carácter estacional de la molienda azucarera y al adelantamiento por las citadas razones climáticas de la zafra corresponde esperar la finalización de la misma para evaluar adecuadamente el incremento de la producción con respecto al año anterior. En agosto de 1997 con respecto a igual mes del año anterior se destacan en primer término la excelente performance de agroquímicos, materiales de construcción, automotores, aceites y subproductos oleaginosos. También por sobre el promedio general son relevantes los incrementos en la producción de harinas de trigo, gases industriales, cubiertas, manufacturas de plástico y productos lácteos.

√ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, en líneas generales sigue prevaleciendo una visión optimista con relación al mercado interno. En efecto, el 40,5 % de las firmas consultadas considera que aumentará la demanda en setiembre, en tanto que el 6,3 % espera disminución.

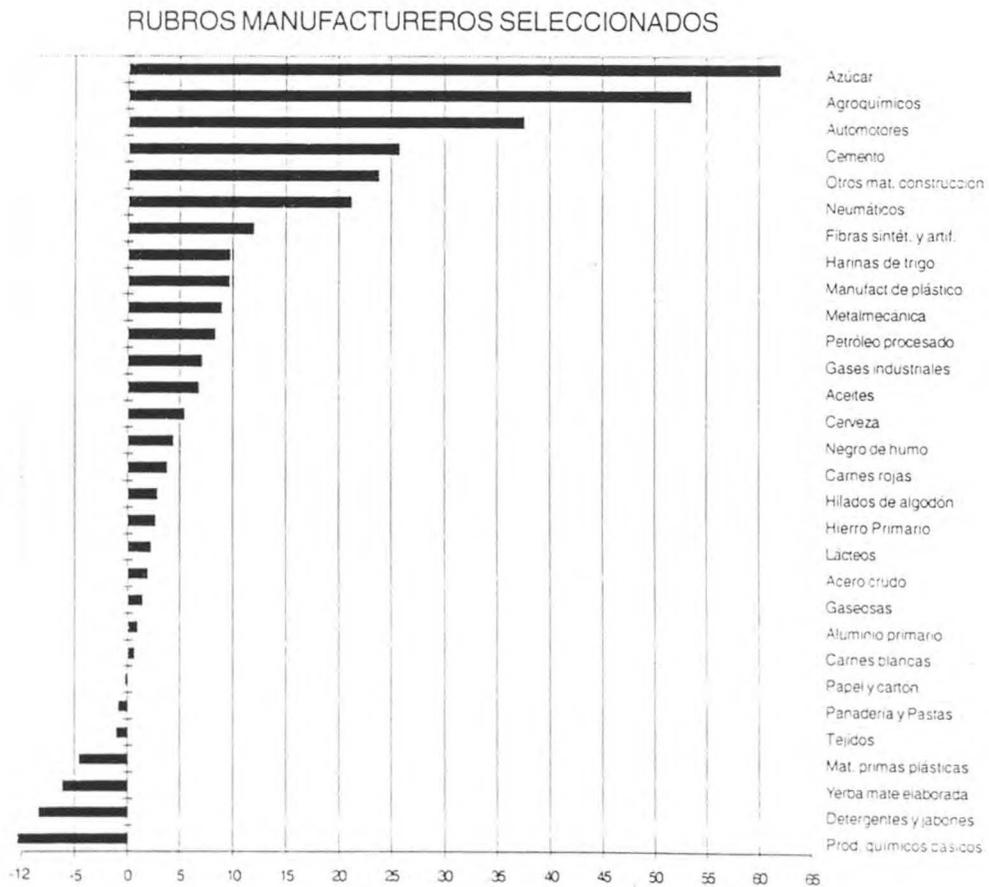
En cuanto a exportaciones, el 46,4 % de las empresas espera una caída mientras que el 40,6 % tiene expectativas de crecimiento. Respecto a las importaciones de insumos, el 25 % espera aumentos, el 48,4 % prevé una disminución, en tanto que el 26,6 % de las firmas no variaría sus compras externas.

Si se observan las respuestas referentes a las necesidades de crédito, el 9,6 % de las firmas prevé que aumente su demanda, en tanto que el 30,1 % espera una baja. Los principales destinos del crédito son la financiación a clientes (31,5 %), compra de insumos (25,4 %) y financiación de inversiones (23,5 %).

El 17,8 % espera una disminución de stock en setiembre, en tanto que el 30,1 % considera aumento. La gran mayoría (52,1 %) no piensa variar inventarios.

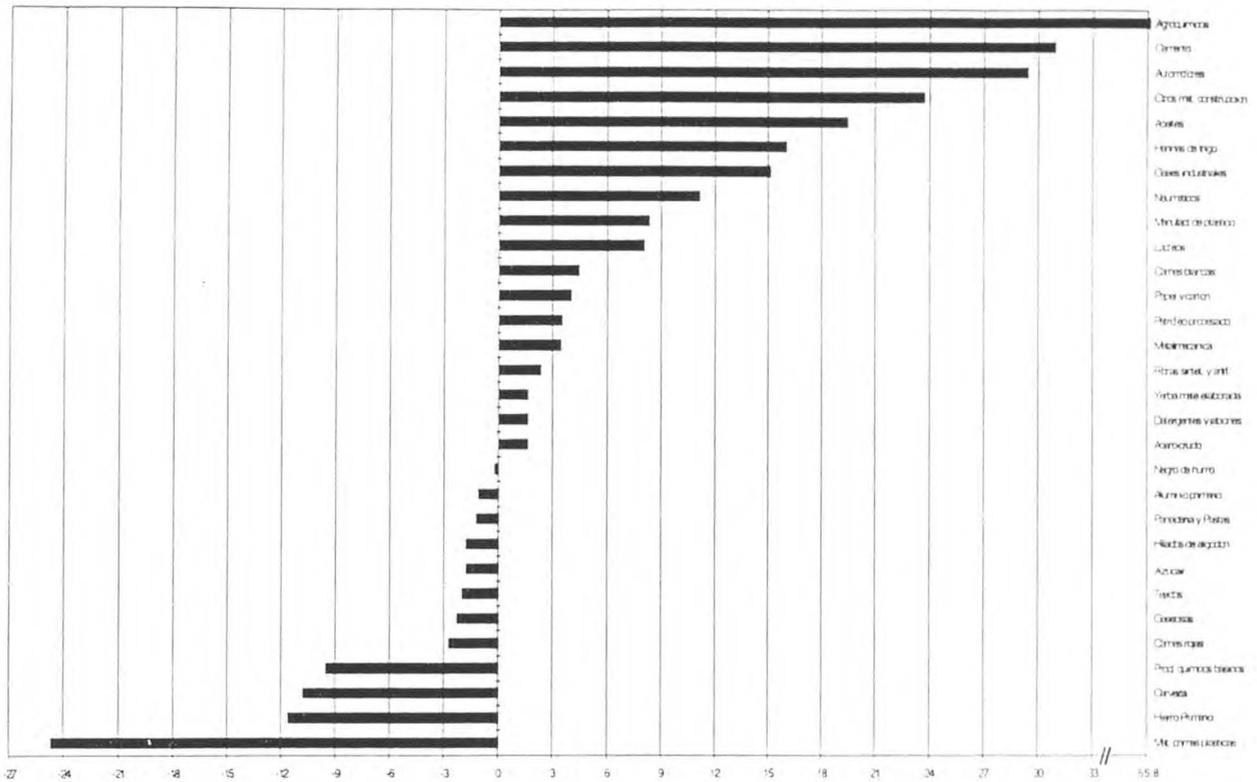
El 64,9 % de las respuestas indica que las firmas satisfacen sus necesidades crediticias a través de instituciones financieras locales, en tanto que el 26,8 % apela a créditos internacionales.

Gráfico 3. Variación porcentual de los ocho primeros meses de 1997 respecto a igual período de 1996



RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de agosto de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



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

El acumulado de los ocho primeros meses de 1997 muestra un predominio de incrementos respecto de igual período de 1996. El dinamismo de las exportaciones ha influido en el aumento de algunos sectores, tales como la harina de trigo, los aceites y subproductos oleaginosos y las carnes rojas. Este último rubro estuvo afectado durante el mes de agosto por el alza del precio de la hacienda, lo cual retrajo las compras de los frigoríficos, pero se consideran muy favorables las expectativas a mediano y largo plazo como consecuencia de la desaparición de las restricciones al ingreso en importantes mercados externos derivadas de la eliminación de la aftosa. En lácteos se ha consolidado durante el mes de agosto la recuperación de las exportaciones

Industria alimenticia -agosto 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1997 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	-7,1	-2,7	3,7
Carnes blancas	-9,9	4,4	0,6
Lácteos	5,8	8,0	2,2
Aceites	9,1	19,4	6,7
Harina de trigo	-2,5	16,0	9,7
Panadería y Pastas	-2,7	-1,2	-0,9
Azúcar	0,6	-1,8	62,0
Yerba mate elaborada	6,0	1,6	-6,2
Gaseosas	11,7	-2,3	1,4
Cerveza	24,7	-10,8	5,4

a Brasil que habían afectado el acceso a ese mercado durante el primer semestre de 1997. El crecimiento de la producción azucarera resulta de la conjunción de las buenas condiciones climáticas con mejoras en la preparación de los suelos. Sin embargo, a raíz de haberse adelantado la molienda de caña deberá esperarse a la terminación de la zafra para poder efectuar la adecuada comparación de los resultados de las campañas de 1996 y 1997. Las cifras acumuladas de los rubros de carnes blancas y productos de panadería y pastas muestran valores similares para ambos años mientras que se observa una recuperación en la elaboración de yerba mate que hasta el mes de julio era el único sector con evolución negativa durante el año 1997.

Industria textil

Tomando en consideración el acumulado de los primeros ocho meses de 1997 se advierte que la mejor performance corresponde a las fibras sintéticas y artificiales, influidas por las exportaciones al MERCOSUR resultantes de la especialización de empresas establecidas en Argentina y Brasil. En cambio se advierte un incremento de las importaciones de hilados y tejidos que han incidido desfavorablemente en la producción nacional.

industria textil agosto 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1997 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	-3,6	-1,8	2,8
Fibras sintéticas y artificiales	-5,9	2,3	11,9
Tejidos	-2,0	-2,0	-1,1

Papel y Cartón

Durante el mes de agosto de 1997 los fabricantes de papel para diarios han normalizado los niveles productivos habituales luego de la modernización de una importante planta productora. Esta situación, unida al buen desempeño de las producciones de papeles para impresión, usos sanitarios, envases y embalajes, ha llevado a la reversión de la tendencia negativa del primer semestre de 1997, mostrando el acumulado de los ocho primeros meses un nivel similar al de 1996.

Papel y cartón -agosto 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1997 respecto a igual período del año anterior
Papel y Cartón	-3,6	4,0	-0,2

Industria química

La evolución de los ocho primeros meses de 1997 muestra la relevancia de la fabricación de fertilizantes, herbicidas y otros agroquímicos, con un incremento del 53,5 % respecto de igual período de 1996 y con importantes proyectos de inversión en curso de concreción. En los restantes rubros predominan las variaciones positivas, pudiendo destacarse el crecimiento en la producción de neumáticos, manufacturas de plástico, gases industriales y petróleo procesado. En este último caso es de destacar que se observan cambios en la estructura de los productos. En efecto, la nueva composición del

Industria química - agosto 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1997 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	-4,8	8,3	9,6
Petróleo procesado	-0,1	3,5	8,3
Productos químicos básicos	-7,2	-9,5	-12,0
Detergentes y jabones	-1,6	1,6	-8,4
Gases industriales	-0,1	15,1	7,0
Neumáticos	-10,7	11,1	21,2
Negro de Humo	-5,2	-0,2	4,3
Agroquímicos	7,5	65,8	53,5
Materias primas plásticas	-6,0	-24,7	-4,6

parque automotor motiva una mayor producción y demanda de gas oil; los requerimientos recientes de la actividad constructora incentiva la producción de asfaltos; se observa además una interesante expansión de las exportaciones de lubricantes con base mineral. También se advierte una tendencia a la baja del kerosene que es sustituido por el gas licuado, básicamente en los consumos domiciliarios. Por otra parte se aprecia un aumento de los stocks de fuel oil, debido a que la alta hidraulicidad de los ríos favoreció el trabajo de las centrales hidráulicas en desmedro de las centrales térmicas.

Materiales de construcción

Durante el mes de agosto de 1997 ha continuado el proceso de recuperación de la actividad constructora, favorecida por la mayor disponibilidad de créditos bancarios. La reactivación ha favorecido el desenvolvimiento de una variada gama de sectores productores de insumos del sector, tales como el cemento, cerámicos, vidrio plano, sanitarios y carpintería metálica.

Materiales de construcción - agosto 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1997 respecto a igual período del año anterior
Cemento	9,8	30,9	25,7
Otros materiales de construcción	0,1	23,7	23,8

Industrias metálicas básicas

Las cifras de producción siderúrgica muestran incrementos para el acumulado de los primeros ocho meses de 1997 con respecto a igual período de 1996 para las distintas etapas del ciclo productivo.

Durante el mes de agosto se destaca la paralización temporal del módulo de reducción directa de una importante empresa a efectos de su actualización tecnológica y aumento de capacidad. Esto ha originado la disminución de la producción de hierro esponja y consecuentemente la de acero crudo hasta tanto se pongan a punto las nuevas instalaciones.

Por otra parte cabe señalar el aumento de la producción de laminados planos en caliente derivado de las demandas por la construcción de gasoductos.

La producción de aluminio primario registra un nivel algo superior al del año pasado para el acumulado ene-agosto. Al descenso de la producción del mes de agosto respecto de julio de 1997 y agosto de 1996 se contraponen un incremento de los despachos al mercado interno y de las exportaciones. Por lo tanto, se advierte cierta baja en los stocks.

Industrias metálicas básicas - agosto 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1997 respecto a igual período del año anterior
Hierro primario	-14,5	-11,6	2,6
Acero crudo	-5,6	1,6	1,9
Laminados en caliente	2,5	9,1	5,6
Aluminio primario	-3,2	-1,1	0,9

Industrias metalmeccánicas

Durante el mes de agosto las terminales automotrices han afirmado la tendencia positiva de meses precedentes, con un crecimiento de la producción de 29,4 % respecto de agosto de 1996. Este crecimiento se origina en el aumento de las exportaciones del 111,4 % y en las ventas del mercado interno que subieron 19,7 %.

Dentro del conjunto se destaca un mayor dinamismo de la producción de los vehículos de transporte de cargas y pasajeros en todas las categorías (ómnibus, camiones y utilitarios) con relación al del segmento de automóviles para particulares.

Respecto al mes de julio la producción se incrementó un 2,4 %, con alzas en las exportaciones de 21,4 % y una merma del 10,4 % en las ventas al mercado interno.

El balance de los ocho meses transcurridos durante 1997 muestra un saldo netamente positivo con un incremento de 37,4 % en la producción, con ventas y exportaciones superiores en 17,3 % y 84 %, respectivamente, a igual período de 1996.

En el resto de las producciones metalmeccánicas, las mejores performances corresponden a los fabricantes de maquinarias agrícolas, aparatos domésticos de gas y equipamientos para los servicios de infraestructura y construcciones.

Industrias metalmeccánicas-agosto 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-ago 1997 respecto a igual período del año anterior
Automotores	2,4	29,4	37,5
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-2,8	3,4	8,9

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para setiembre de 1997

Los resultados captados por la Encuesta Cualitativa Industrial siguen presentando un panorama optimista en cuanto al mercado interno. En efecto, los respondientes estiman crecimiento de la demanda local pero se advierte mayor cautela en cuanto al comercio exterior. Asimismo, tendería a disminuir la demanda de crédito que mayoritariamente se toma en entidades locales. Los créditos se canalizan fundamentalmente en financiar a clientes y a la compra de insumos.

Producción

El 70,1% de las firmas orienta su producción a satisfacer tanto el mercado interno como el externo. El 26% produce sólo para la plaza local, en tanto que el 3,9% lo hace exclusivamente para el resto del mundo.

Demanda interna

El 40,5% de las firmas contempla un aumento de la demanda interna, en tanto que el 53,2% estima que no se producirán cambios; el 6,3% prevé una disminución en la demanda.

Exportaciones

De las firmas que integran la muestra, el 74,0% exporta. El 40,6% de las respuestas recibidas expresa que en setiembre se producirá un aumento en las exportaciones de los principales productos de las firmas consultadas. El 13% no prevé mayores variantes en sus ventas externas con relación al mes de agosto, en tanto que el 46,4% estima posible una disminución. El 26,0% de las firmas no exporta.

Importaciones

El 80,8% de las empresas consultadas importa insumos, en tanto que el 19,2% no lo hace.

El 48,4% de las firmas que importa prevé una disminución de los pedidos en setiembre, en tanto que el 25% considera probable una suba.

Necesidades crediticias

El 9,6% de las firmas espera incrementar sus créditos durante el mes de setiembre. El 60,3% no variará sus necesidades y el 30,1% disminuirá su demanda crediticia. El 2,7% de los respondientes no toma crédito.

Destino del crédito

El 31,5% del crédito se destina a la financiación a clientes, en tanto que el 25,4% a la compra de insumos. Resulta también relevante el porcentaje destinado a la financiación de inversiones (23,5%) mientras que la financiación de exportaciones representa el 12,1% del destino del crédito. El resto (7,5%) se reparte entre el pago a cargas fiscales y previsionales, lanzamiento de nuevos productos y la mejora en la cadena de distribución de las firmas.

Recursos financieros

El 64,9% de los fondos que requieren las firmas consultadas se satisface exclusivamente en instituciones financieras locales. El 26,8% utiliza créditos internacionales. El 4,1% recurre al mercado de capitales y otro 4,1% a otras alternativas no especificadas.

Variación de inventarios

El 17,8% de las empresas prevén un aumento en los inventarios durante setiembre; el 30,1% considera factible una baja, en tanto que la mayoría (52,1%) no estima cambios.

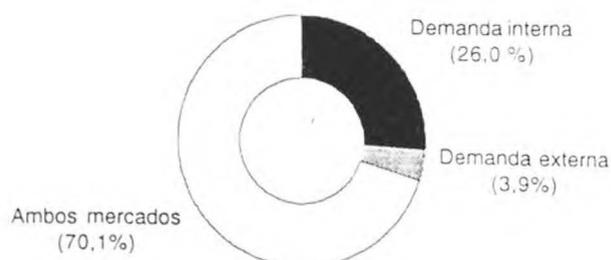
Competitividad

La reducción de los aportes patronales con el 30,3% de las respuestas es el ítem considerado como más relevante para mejorar la competitividad de las empresas. El segundo factor considerado fue la disminución de impuestos (26,5%).

ii Su producción está orientada a satisfacer las necesidades de la :

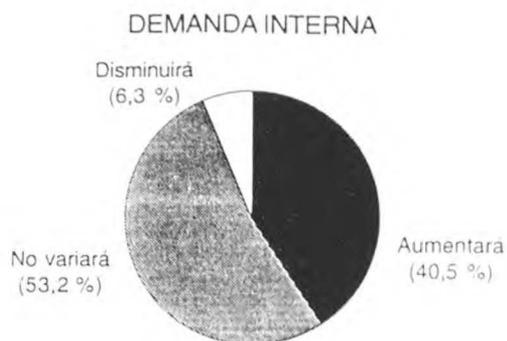
	%
Demanda Interna	26,0
Demanda Externa	3,9
Ambos Mercados	70,1

PRODUCCIÓN



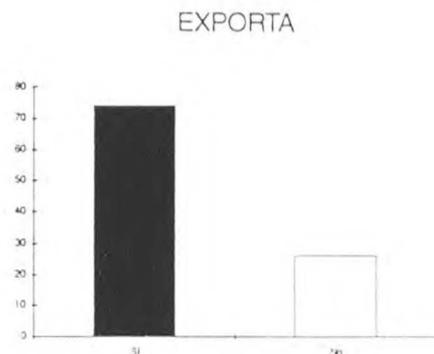
✓ ¿Cómo espera que evolucione la demanda Interna de los principales productos de su Empresa durante el mes en Curso? (Setiembre de 1997)

	%
Aumentará	40,5
No Variará	53,2
Disminuirá	6,3



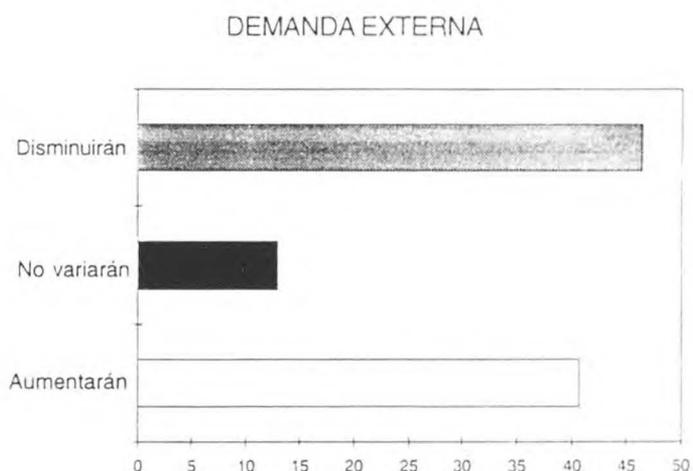
✓ ¿Usted Exporta...

	%
Sí	74,0
No	26,0



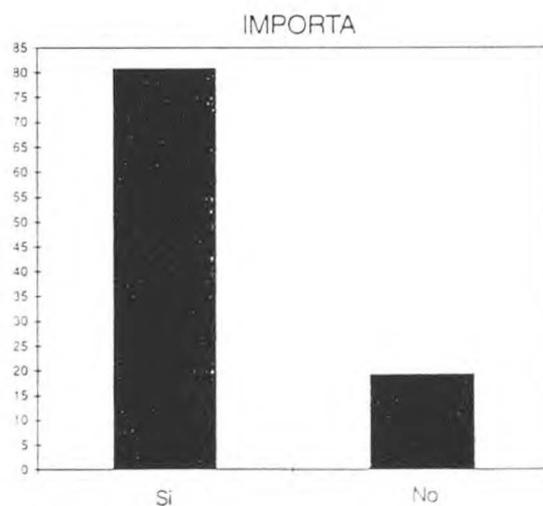
✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Exportaciones de los principales productos de su Empresa durante el mes en Curso? (Setiembre de 1997)

	%
Aumentarán	40,6
No Variarán	13,0
Disminuirán	46,4



✓ ¿Usted importa...

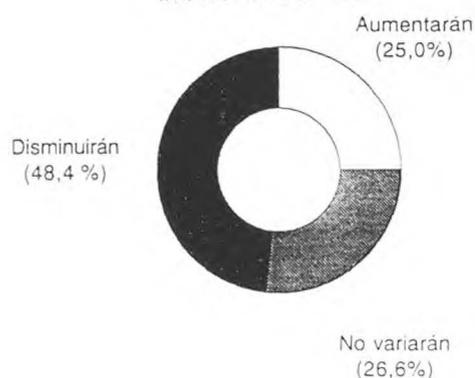
	%
Sí	80,8
No	19,2



√ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de Insumos durante el mes en Curso? (Setiembre de 1997)

	%
Aumentarán	25,0
No Variarán	26,6
Disminuirán	48,4

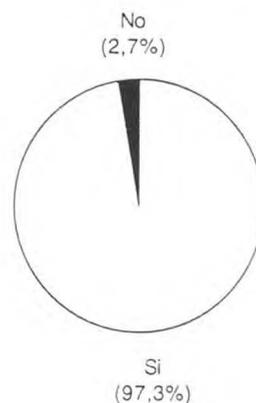
IMPORTACIONES



√ ¿Usted toma Créditos del Sector Financiero?

	%
Sí	97,3
No	2,7

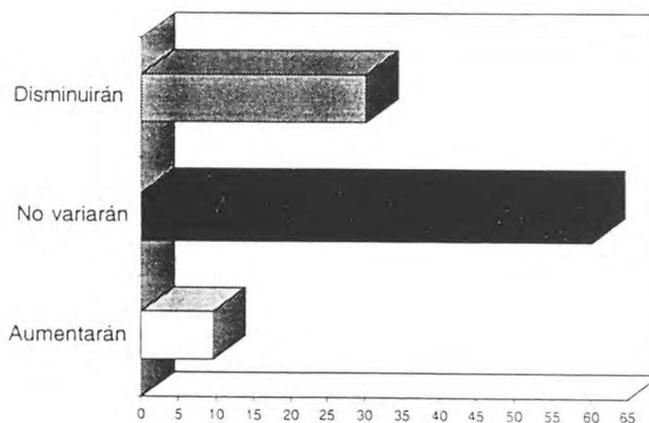
SECTOR FINANCIERO



√ Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de Crédito durante el mes en Curso? Setiembre de 1997

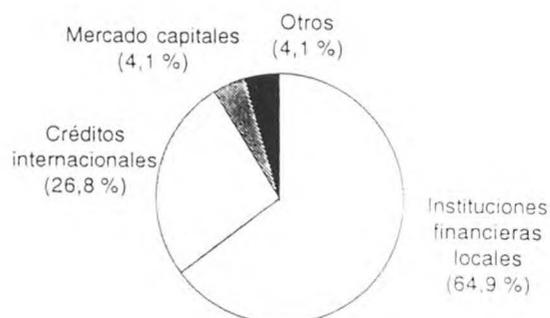
Rubro	%
Aumentará	9,6
No Variará	60,3
Disminuirá	30,1

NECESIDADES DE CRÉDITO



√ Usted satisface sus necesidades crediticias con fondos provenientes de :

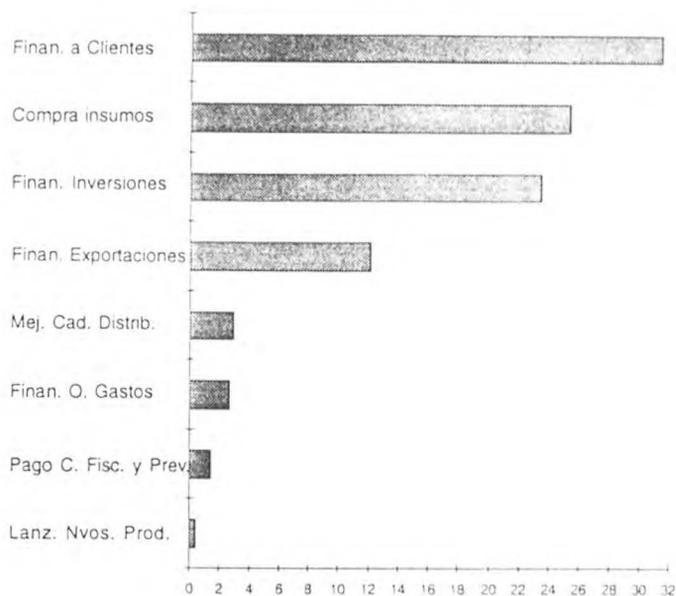
Rubro	%
Instituciones financieras locales	64,9
Créditos Internacionales	26,8
Mercado de Capitales	4,1
Otros	4,1



√ Indique en orden de importancia ¿cuáles han sido los principales destinos de los créditos obtenidos ?

Rubro	%
Financiación a Clientes	31,5
Compra de Insumos	25,4
Financiación de Inversiones	23,5
Financiación de Exportaciones	12,1
Mejora en la Cadena de Distribución	2,9
Financiación de Otros Gastos	2,7
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	1,5
Lanzamiento de Nuevos Productos	0,4

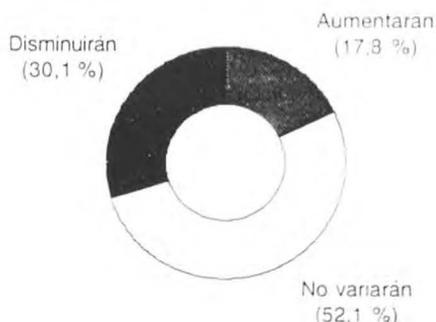
DESTINO DEL CRÉDITO



√ Cómo espera que evolucionen sus stocks durante el mes en curso? (SETIEMBRE 1997)

Rubro	%
Aumentarán	17,8
No Variarán	52,1
Disminuirán	30,1

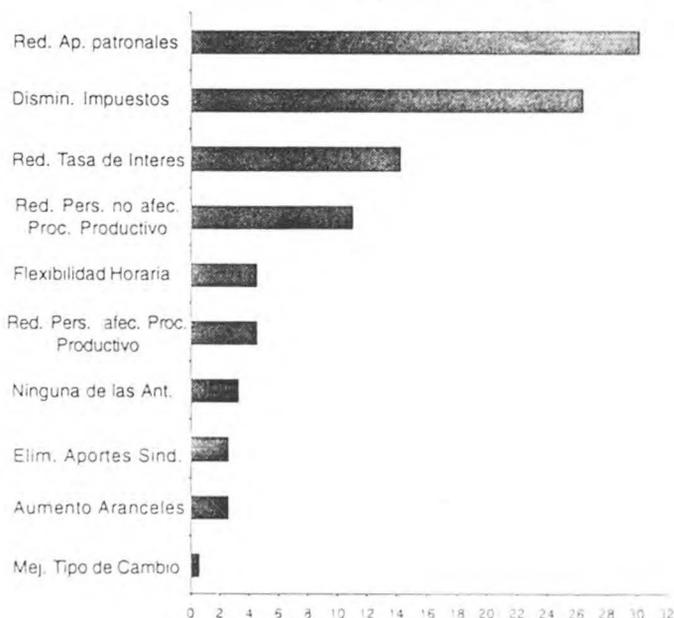
STOCKS



√ Indique cual de los siguientes items considera Usted relevantes para mejorar su competitividad?

Rubro	%
Reducción de Aportes Patronales	30,3
Disminución de Impuestos	26,5
Reducción en la Tasa de Interés	14,2
Reducción del Personal no afectado al Proceso Productivo	11,0
Flexibilidad Horaria	4,5
Reducción del Personal afectado al Proceso Productivo	4,5
Ninguna de las Anteriores	3,2
Eliminación de Aportes Sindicales	2,6
Aumento de Aranceles	2,6
Mejora del Tipo de Cambio	0,6

COMPETITIVIDAD



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

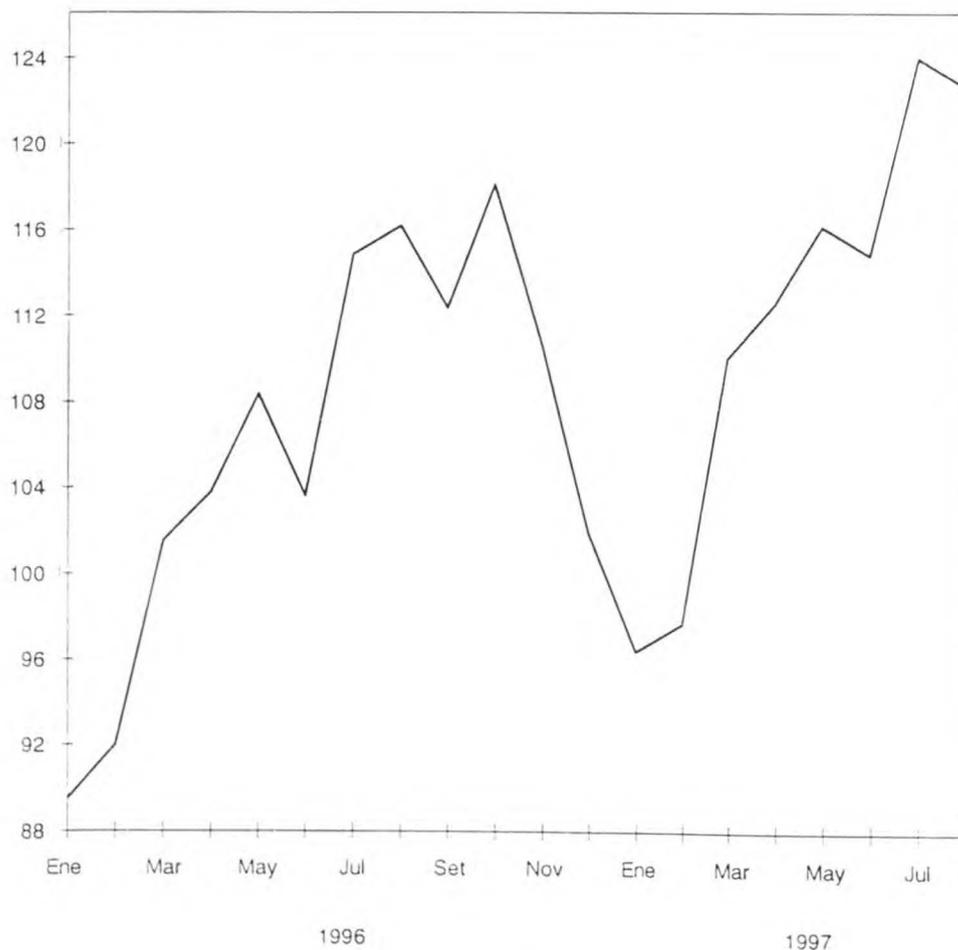
la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

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.

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



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	
1994				
Enero	100,6	-5,1		114,8
Febrero	85,4	-15,1		103,9
Marzo	107,6	26,0		105,7
Abril	104,6	-2,8		106,2
Mayo	109,5	4,7		107,6
Junio	106,8	-2,4		104,9
Julio	112,0	4,8		107,5
Agosto	116,8	4,3		107,9
Setiembre	116,7	-0,1		109,3
Octubre	113,7	-2,6		108,1
Noviembre	112,2	-1,3		108,3
Diciembre	105,3	-6,1		106,9
1995				
Enero	92,7	-12,0	-7,9	105,2
Febrero	94,7	2,2	10,9	111,8
Marzo	106,1	12,1	-1,3	103,8
Abril	94,2	-11,3	-9,9	96,7
Mayo	104,2	10,7	-4,8	100,3
Junio	100,9	-3,2	-5,6	99,4
Julio	107,0	6,0	-4,5	101,9
Agosto	106,3	-0,6	-8,9	97,5
Setiembre	102,1	-4,0	-12,5	97,3
Octubre	104,7	2,5	-7,9	98,3
Noviembre	101,8	-2,8	-9,2	98,3
Diciembre	95,7	-6,0	-9,1	99,9
1996				
Enero	89,6	-6,4	-3,4	101,1
Febrero	92,0	2,7	-2,9	102,7
Marzo	101,5	10,3	-4,4	103,2
Abril	103,7	2,2	10,1	104,5
Mayo	108,3	4,5	3,9	105,0
Junio	103,7	-4,3	2,8	106,0
Julio	114,8	10,7	7,3	107,2
Agosto	116,2	1,2	9,3	108,5
Setiembre	112,2	-3,4	9,9	108,4
Octubre	118,0	5,1	12,7	109,3
Noviembre	110,7	-6,2	8,8	109,7
Diciembre	102,0	-7,9	6,6	107,1
1997				
Enero	96,4	-5,5	7,6	110,0
Febrero	97,8	1,4	6,3	112,8
Marzo	110,0	12,5	8,4	112,3
Abril	112,6	2,4	8,6	113,5
Mayo	116,1	3,1	7,1	114,4
Junio	114,8	-1,1	10,7	115,6
Julio	124,0	8,0	8,0	115,6
Agosto	122,6	-1,1	5,6	116,3

Variaciones trimestrales con estacionalidad

Periodo	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1º Trim. 95	0,0
2º Trim. 95	-6,7
3º Trim. 95	-8,7
4º Trim. 95	-8,7
1º Trim. 96	-3,6
2º Trim. 96	5,5
3º Trim. 96	8,8
4º Trim. 96	9,4
1º Trim. 97	7,5
2º Trim. 97	8,8



ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

JULIO 1997
 (datos provisorios)

Síntesis

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de julio se incrementó 7,8 % respecto a igual mes de 1996. Con este dato, se cumplen dieciséis meses ininterrumpidos con comportamientos positivos de los datos mensuales con respecto a igual mes del año anterior. (gráfico 1).

Asimismo, se verifica una suba del 8,0 % durante los primeros siete meses de 1997 con referencia a igual período del año anterior. A título ilustrativo se recuerda que el semestre mostró un crecimiento del 8,1 %, con incrementos del 7,5 % y del 8,6 % para el primero y segundo trimestre, respectivamente.

La actividad del mes de julio con relación a junio verifica un alza del 7,9 % con estacionalidad y del 0,2 % en términos desestacionalizados (gráfico 2). Cabe señalar que el nivel de julio de 1997 es el más alto desde el inicio de las series con estacionalidad y desestacionalizada.

✓ Desde el punto de vista sectorial, el análisis del acumulado de los primeros siete meses de 1997 en comparación con igual período de 1996 destaca el incremento en la producción de agroquímicos y automotores, resultado de la tecnificación del agro y de las exportaciones de las terminales automotrices, respectivamente. La sostenida recuperación de la actividad constructora ha impactado favorablemente en los niveles crecientes de producción y despachos de los principales insumos: cemento, hierro para hormigón, sanitarios, carpintería metálica. Vinculada al sector automotriz ha tenido un excelente desempeño la producción de cubiertas. El mayor nivel de actividad general ha repercutido positivamente en el incremento de las producciones metalmeccánicas de bienes de capital y de bienes de consumo duraderos así como de los productos resultantes de la refinación de petróleo, en este último caso favorecido por la expansión del parque automotor. También son significativos los aumentos en la producción de harinas de trigo, con una corriente consolidada de exportaciones a Brasil; de cerveza, sustentada en una agresiva campaña de comercialización interna, y de fibras sintéticas y artificiales, respondiendo al patrón de especialización dentro del MERCOSUR. El fuerte crecimiento de la producción azucarera se explica en parte por el adelantamiento de la zafra pero reconoce también altos rendimientos en razón de las buenas condiciones climáticas y de mejoras en las tareas de preparación de los suelos. (gráfico 3).

En julio de 1997 con respecto a igual mes del año anterior se destacan en primer término la excelente performance de agroquímicos, materiales de construcción, automotores y cerveza. También son relevantes los incrementos en la producción de otros bienes metalmeccánicos, neumáticos y harina de trigo. (gráfico 4).

Estimador mensual industrial (EMI)				
Variación porcentual				
periodo	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	desestacionalizado		
1996				
Enero	-6,4	1,2	-3,4	-3,4
Febrero	2,7	1,5	-2,9	-3,1
Marzo	10,3	0,5	-4,4	-3,6
Abril	2,2	1,2	10,1	-0,3
Mayo	4,5	0,7	3,9	0,6
Junio	-4,3	0,9	2,8	1,0
Julio	10,7	0,9	7,3	2,0
Agosto	1,2	1,5	9,3	2,9
Setiembre	-3,4	-0,1	9,9	3,7
Octubre	5,1	0,8	12,7	4,6
Noviembre	-6,2	0,3	8,8	5,0
Diciembre	-7,9	-2,4	6,6	5,1
1997				
Enero	-5,5	2,7	7,6	7,6
Febrero	1,4	2,6	6,3	7,0
Marzo	12,5	-0,5	8,4	7,5
Abril	2,4	1,0	8,6	7,8
Mayo	2,6	0,5	6,7	7,5
Junio	-0,8	0,8	10,6	8,1
Julio	7,9	0,2	7,8	8,0

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

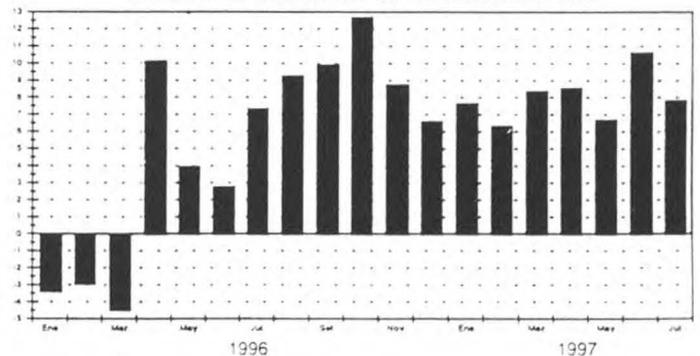
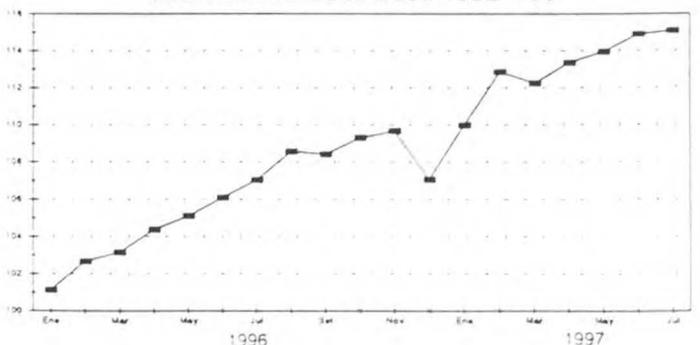


Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



√ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, en líneas generales sigue prevaleciendo una visión optimista.

En efecto, con relación a la demanda interna, el 31,5% de las firmas consultadas considera que aumentará en agosto, en tanto que el 7,4% espera disminución.

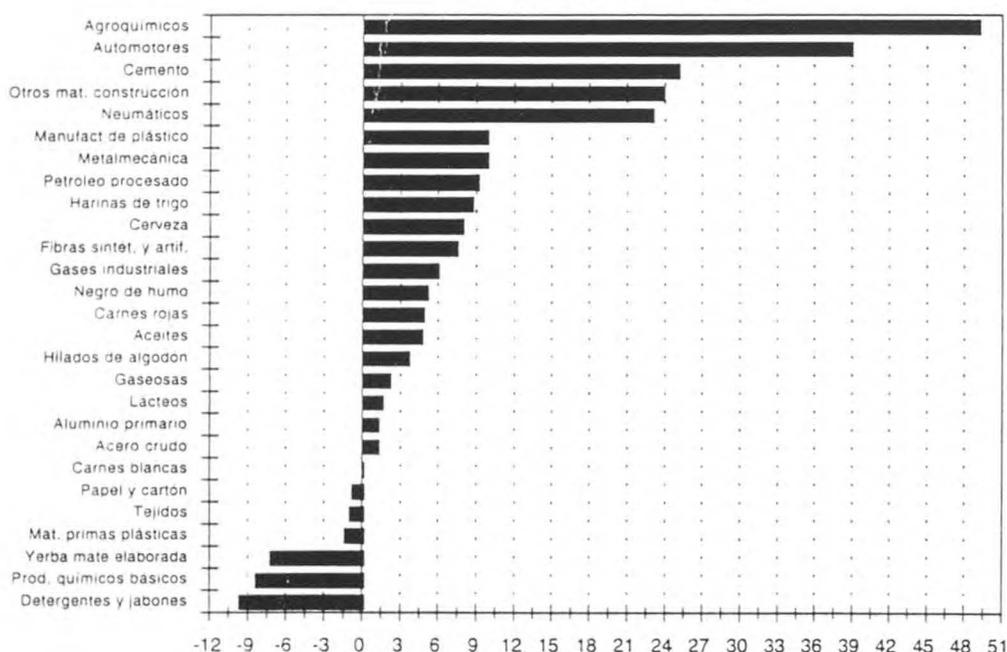
En cuanto a las exportaciones, el 44,1% de las empresas tiene expectativas de crecimiento mientras que el 7,9% espera una caída. Con referencia a las importaciones, el 14,6% espera aumentos, el 6,2% prevé una disminución en tanto que la gran mayoría (79,2% de las firmas) no variaría sus compras externas.

Si se observan las respuestas referentes a las necesidades de crédito, el 15,1% de las firmas prevé que aumente su demanda, en tanto que el 3,8% espera una baja. El principal destino del crédito es la financiación de inversiones (29,8%)

El 68% de las respuestas indica que la firmas satisfacen sus necesidades crediticias a través de instituciones financieras locales, en tanto que el 23,3% apela a créditos internacionales.

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

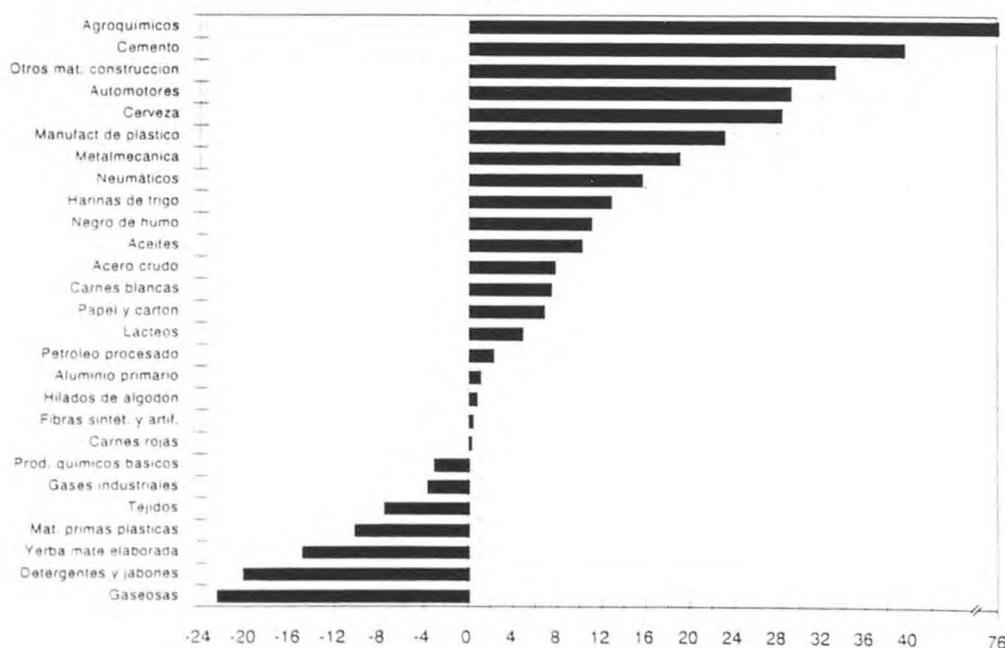
Gráfico 3. Variación porcentual de los siete primeros meses de 1997 respecto a igual período de 1996



En los primeros siete meses de 1997 con respecto a igual período del año anterior predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a agroquímicos (49,0%), automotores (38,9%) y cemento (24,9%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de julio de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de julio de 1997 con respecto a igual período del año anterior se observa un predominio de las evoluciones favorables en los distintos rubros del EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a agroquímicos (76,2%), cemento (39,5%) y otros materiales de construcción (33,2%).

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 de 1997 la mayor parte de los rubros de la industria de alimentos y bebidas han experimentado variaciones positivas en sus niveles de producción, tomando como referencia tanto el mes anterior de junio de 1997 como igual mes del año 1996. Entre los sectores cuyo dinamismo se ha visto influido por la expansión de las exportaciones se destacan teniendo en cuenta el acumulado de los siete primeros meses, las alzas en harina de trigo, carnes rojas y aceites. El crecimiento de la producción azucarera se explica por la conjunción de razones climáticas como por una mejoría en la preparación del suelo, mientras que la expansión del consumo de cerveza reconoce el desarrollo de agresivas políticas de comercialización en el mercado interno. Dentro del sector aceitero se advierte un mejor desempeño relativo del aceite y

subproductos de soja, mientras que la molienda de girasol ha sido perjudicada por una menor disponibilidad de materia prima y menores rendimientos debidos al periodo de sequía. La mayor parte del aceite de oleaginosas se exporta como crudo a granel pero se está consolidando una incipiente corriente de envíos de aceites refinados fraccionados a Brasil. En lácteos se advierte la recuperación de las exportaciones a Brasil habiéndose superado en julio las trabas que dificultaron el acceso a ese mercado durante el primer semestre de 1997.

La industria avícola evolucionó favorablemente durante el mes de julio permitiendo recuperar la caída del mes anterior. La producción de yerba mate es el único sector con desempeño negativo durante el año 1997, de acuerdo a lo informado por las principales empresas productoras del sector.

Industria alimenticia - julio1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Carnes rojas	6,2	0,1	4,7
Carnes blancas	11,8	7,3	0,0
Lácteos	10,4	4,8	1,4
Aceites	2,6	10,1	4,6
Harina de trigo	27,4	12,7	8,6
Azucar	28,2	4,0	106,8
Yerba mate elaborada	3,7	-14,9	-7,3
Gaseosas	-6,8	-22,5	2,0
Cerveza	22,1	28,2	7,8

Industria textil

Tomando en consideración el acumulado de los primeros siete meses de 1997 se advierte que el mejor desempeño corresponde a las fibras sintéticas y artificiales, como consecuencia del impacto de las exportaciones resultantes de la especialización de las empresas dentro del MERCOSUR. En cuanto a los hilados de algodón los comportamientos positivos se atribuyen a la reconstitución de los stocks. En tejidos se nota una caída en la producción a raíz del ingreso de mercaderías competitivas desde el exterior.

Industria textil - julio1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hilados de algodón	1,6	0,6	3,5
Fibras sintéticas y artificiales	8,2	0,3	7,4
Tejidos	-6,9	-7,6	-1,0

Papel y Cartón

Durante el mes de julio de 1997 ha continuado el proceso de recuperación de la producción de papel para diarios, que había sido afectado en los meses precedentes por una parada técnica de una importante planta productora que realizó tareas de modernización. Esta recuperación, sumada al buen desempeño de las producciones de papeles para impresión, usos sanitarios, envases y embalajes, ha consolidado la reversión de la tendencia negativa de meses anteriores por lo que el acumulado de los siete primeros meses de 1997 muestra ya un nivel similar al del año anterior.

Papel y cartón - julio 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1997 respecto a igual período del año anterior
Papel y Cartón	4,6	6,7	-0,8

Industria química

La evolución de los siete primeros meses de 1997 destaca en primer término la fabricación de fertilizantes, herbicidas y otros agroquímicos, con un incremento del 49% respecto de igual período de 1996. En los restantes rubros también predominan las variaciones positivas, entre las que pueden mencionarse la fabricación de neumáticos (22,9%), petróleo procesado (9,0%) y manufacturas de plástico (9,8%). En este último caso el incremento de la producción ha originado requerimientos diversificados de las respectivas materias primas, aumentando la participación de los insumos importados que desplazan parcialmente a la producción local. En cuanto a la suba del sector petrolero, en buena medida es consecuencia de las inversiones realizadas por las principales empresas en plantas de conversión, lo que les permite obtener naftas de mayor octanaje, que tienen aceptación en el mercado internacional. También se observa una importante mejora en la calidad de la nafta común, por lo que se incrementaron las combinaciones por parte de los usuarios de motores impulsados con nafta especial con el consiguiente beneficio económico para el usuario. En donde se advierten retrocesos es en la producción de aeronaftas, debido a que sus requerimientos son cada vez menores ya que las naves modernas exigen combustible para retropropulsión, cuya elaboración no tuvo variaciones importantes en el último año, y que en parte se importan.

Industria química - julio 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1997 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	0,9	23,1	9,8
Petróleo procesado	7,4	2,2	9,0
Productos químicos básicos	0,0	-3,1	-8,4
Detergentes y jabones	-0,1	-20,2	-9,7
Gases industriales	6,3	-3,7	5,9
Neumáticos	10,3	15,5	22,9
Negro de Humo	10,8	11,0	5,0
Agroquímicos	110,3	76,2	49,0
Materias primas plásticas	-14,7	-10,2	-1,4

Materiales de construcción

Durante el mes de julio de 1997 se ha acentuado el proceso de recuperación de la actividad constructora, originando demandas crecientes de los distintos insumos de la misma: cemento, sanitarios, cerámicos, vidrio plano, carpintería metálica. Se destaca en el rubro la producción de cemento, el insumo más importante del sector de la construcción, con un incremento de casi el 40% respecto de julio de 1996.

Materiales de construcción - julio 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1997 respecto a igual período del año anterior
Cemento	13,4	39,5	24,9
Otros materiales de construcción	22,0	33,2	23,8

Industrias metálicas básicas

Durante los primeros siete meses de 1997 se han incrementado las producciones correspondientes a las distintas etapas del ciclo productivo siderúrgico: hierro primario, acería, laminados terminados en caliente y laminados planos en frío. La mayor parte de la producción ha estado orientada a satisfacer el crecimiento de la demanda interna derivada de pedidos originados en la construcción de gasoductos y la producción automotriz.

En aluminio se nota un leve incremento de la demanda del mercado interno producto de los requerimientos de los fabricantes de conductores eléctricos y autopartes.

Industrias metálicas básicas - julio 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hierro primario	2,3	0,7	4,7
Acero crudo	5,6	6,5	2,1
Laminados en caliente	1,2	10,9	4,7
Aluminio primario	5,1	1,0	1,2

Industrias metalmeccánicas

La producción de las terminales automotrices muestra un incremento del 38,9 % comparando los siete primeros meses de 1997 con igual periodo del año anterior. Merece señalarse el dinamismo del segmento correspondiente a la fabricación de vehículos utilitarios y de transporte de carga y colectivo de pasajeros que en los primeros siete meses acumuló un crecimiento de 59,6 % respecto a igual periodo del año 1996. El factor expansivo de la producción automotriz fueron las exportaciones que en julio de 1997 alcanzaron un récord histórico de 18.521 unidades.

Las restantes fabricaciones metalmeccánicas han consolidado durante el mes de julio el desempeño positivo que se venía insinuando en los meses precedentes con referencia al año 1996. Se advierte una gran diversidad de comportamientos entre los distintos subsectores que integran esta rama e inclusive entre empresas de un mismo subsector, correspondiendo las mejores performances a distintos rubros de equipos agrícola, maquinarias para plásticos, artefactos domésticos de gas, bienes destinados a la construcción de edificios y elementos para el transporte ferroviario.

Industrias metalmeccánicas-julio 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Automotores	8,9	29,0	38,9
Metalmecánica excluida industria automotriz	11,0	18,9	9,8

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para Agosto de 1997

Se observa un panorama optimista tanto para aquellas empresas que canalizan su producción para satisfacer a la Demanda Interna como así también aquellas orientadas al Sector Externo.

Demanda Interna y Exportaciones

El 31,5% de las firmas consultadas estima que aumentará la demanda interna, en tanto el 7,4% prevé una disminución. Para el 61,1% no se vislumbran cambios sustanciales con relación a lo ocurrido durante el mes de Julio.

Sector Externo

Del total de respondientes, el 92,6% manifiesta exportar. El 44,1% de las firmas exportadoras anticipan un aumento de sus ventas para el mes en curso. El 48% no espera cambios, en tanto el 7,9% advierte una disminución.

El principal destino de los productos canalizados hacia el exterior es el bloque del Mercosur con el 55% del total de las ventas, en segundo término los países del Nafta con el 19% y en tercer lugar la Unión Europea con el 11%. Entre los principales productos exportables se puede citar a los agroindustriales, automotores y combustibles.

El 88,9% de las empresas consultadas realizan importaciones, en tanto el 11,1% no importa. Entre los importadores, el 14,6% estima una suba de compras al exterior contra el 6,2% que adelanta una disminución. El bloque de la Unión Europea figura como el principal proveedor de productos importados con el 34%, en segundos término el bloque del Nafta con el 29% y tercero el Mercosur con el 27,2%.

Crédito

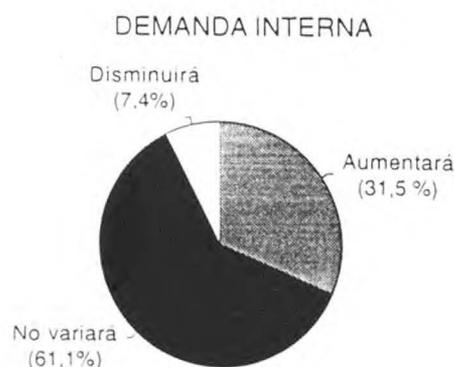
El 15,1% de los respondientes espera un aumento de la demanda crediticia para el mes en curso, el 69,8% no esperan cambios y sólo el 3,8% prevé una disminución.

Las empresas cubren mayoritariamente sus necesidades crediticias con fondos de Instituciones Financieras Locales (68%), los Créditos Internacionales se ubican en segundo término con un 23,3%. El 11,3% manifiesta que no necesita asistencia crediticia para cubrir sus erogaciones corrientes y para financiar proyectos de inversión.

La financiación de Inversiones ocupa el primer lugar en la aplicación de los créditos obtenidos con el 29,8%; la compra de insumos y la financiación a clientes con el 20,2% cada una se ubican en segundo lugar y luego sigue la financiación de exportaciones, con el 16,7%. El resto (13,1%) se reparte entre financiación de otros gastos, el pago de cargas fiscales y previsionales, el lanzamiento de nuevos productos y la mejora en la cadena de distribución.

✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (Agosto de 1997)

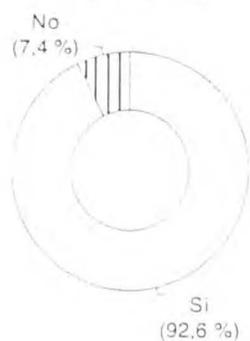
	%
Aumentará	31,5
No variará	61,1
Disminuirá	7,4



✓ ¿Usted Exporta...

	%
Si	92,6
No	7,4

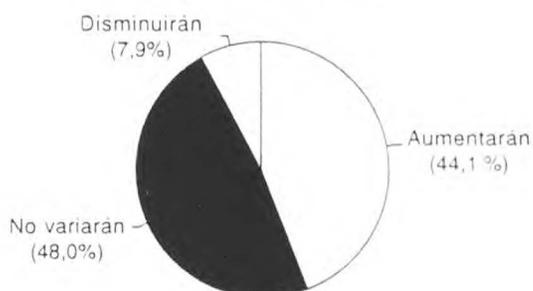
EXPORTA



✓ ¿Cómo espera que evolucione las Exportaciones de las principales peoductos de su empresa durante el mes en curso? (Agosto 1997)

	%
Aumentarán	44,1
No variarán	48,0
Disminuirán	7,9

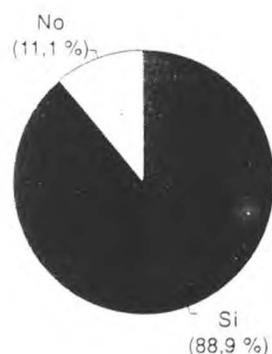
EXPORTACIONES



✓ ¿Usted Importa...

	%
Si	88,9
No	11,1

IMPORTA



✓ ¿Cómo espera que evolucionen las importaciones de su empresa durante el mes en curso? (Agosto de 1997)

	%
Aumentarán	14,6
No variarán	79,2
Disminuirán	6,2

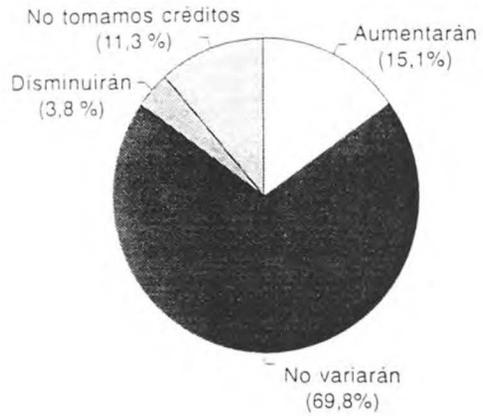
IMPORTACIONES



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso? (Agosto de 1997)

	%
Aumentarán	15,1
No variarán	69,8
Disminuirán	3,8
No tomamos créditos	11,3

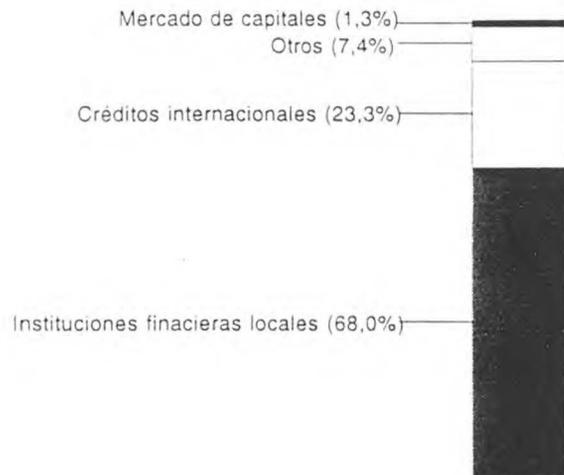
EVOLUCION DEL CREDITO



✓ ¿Usted satisface sus necesidades crediticias con fondos provenientes de:

	%
Instituciones financieras locales	68,0
Créditos internacionales	23,3
Mercado de capitales	1,3
Otros	7,4

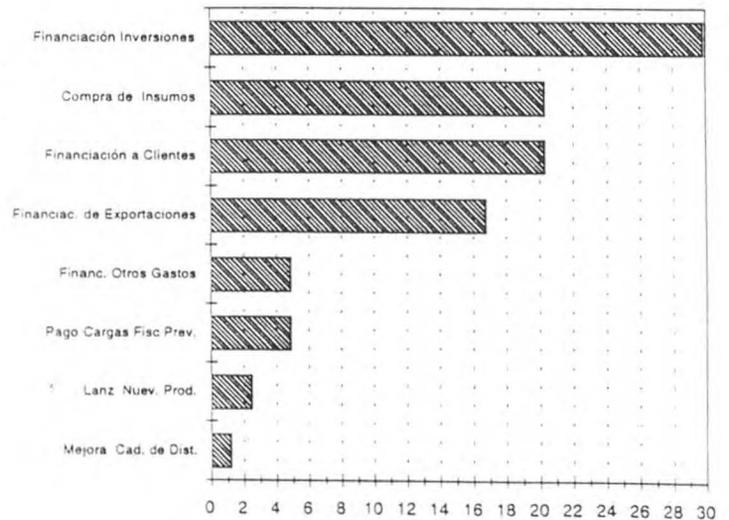
FUENTES DE FINANCIAMIENTO



✓ Destino del crédito

Rubro	%
Financiación de inversiones	29,8
Compra de insumos	20,2
Financiación a Clientes	20,2
Financiación de exportaciones	16,7
Financiación de otros gastos	4,8
Pago cargas fiscales y previsionales	4,8
Lanzamiento nuevos productos	2,4
Mejora cadena de distribución	1,1

DESTINO DEL CREDITO



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

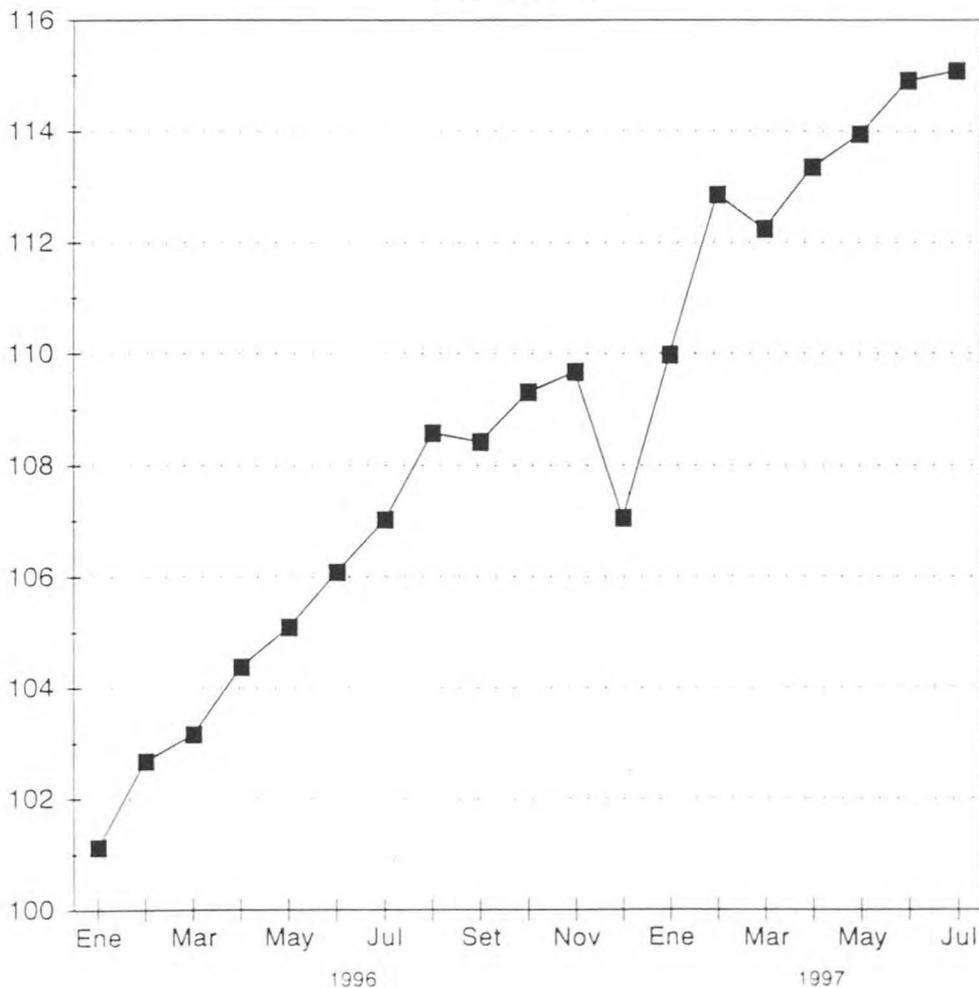
la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

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.

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



Serie histórica de EMI

Periodo	Con estacionalidad			Desestacionalizado
	EMI base 1992=100	Variación porcentual		
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	
				EMI base 1992=100
1994				
Enero	100,6	-5,1		114,8
Febrero	85,4	-15,1		103,9
Marzo	107,6	26,0		105,7
Abril	104,6	-2,8		106,1
Mayo	109,5	4,7		107,6
Junio	106,8	-2,4		104,9
Julio	112,0	4,8		107,4
Agosto	116,8	4,3		107,9
Setiembre	116,7	-0,1		109,3
Octubre	113,7	-2,6		108,1
Noviembre	112,2	-1,3		108,3
Diciembre	105,3	-6,1		106,9
1995				
Enero	92,7	-12,0	-7,9	105,2
Febrero	94,7	2,2	10,9	111,8
Marzo	106,1	12,1	-1,3	103,8
Abril	94,2	-11,3	-9,9	96,6
Mayo	104,2	10,7	-4,8	100,3
Junio	100,9	-3,2	-5,6	99,4
Julio	107,0	6,0	-4,5	101,8
Agosto	106,3	-0,6	-8,9	97,6
Setiembre	102,1	-4,0	-12,5	97,3
Octubre	104,7	2,5	-7,9	98,3
Noviembre	101,8	-2,8	-9,2	98,3
Diciembre	95,7	-6,0	-9,1	99,9
1996				
Enero	89,6	-6,4	-3,4	101,1
Febrero	92,0	2,7	-2,9	102,7
Marzo	101,5	10,3	-4,4	103,2
Abril	103,7	2,2	10,1	104,4
Mayo	108,3	4,5	3,9	105,1
Junio	103,7	-4,3	2,8	106,1
Julio	114,8	10,7	7,3	107,0
Agosto	116,2	1,2	9,3	108,6
Setiembre	112,2	-3,4	9,9	108,4
Octubre	118,0	5,1	12,7	109,3
Noviembre	110,7	-6,2	8,8	109,7
Diciembre	102,0	-7,9	6,6	107,1
1997				
Enero	96,4	-5,5	7,6	110,0
Febrero	97,8	1,4	6,3	112,9
Marzo	110,0	12,5	8,4	112,2
Abril	112,6	2,4	8,6	113,4
Mayo	115,6	2,6	6,7	113,9
Junio	114,7	-0,8	10,6	114,9
Julio	123,8	7,9	7,8	115,1

Variaciones trimestrales con estacionalidad

Periodo	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1º Trim. 95	0,0
2º Trim. 95	-6,7
3º Trim. 95	-8,7
4º Trim. 95	-8,7
1º Trim. 96	-3,6
2º Trim. 96	5,5
3º Trim. 96	8,8
4º Trim. 96	9,4
1º Trim. 97	7,5
2º Trim. 97	8,6

118
ej. 2



ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

JUNIO 1997

(datos provisorios)

25 JUN 1997

Síntesis

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de junio se incrementó 9,8% con respecto a igual mes de 1996. Con este dato, se cumplen quince meses ininterrumpidos con comportamientos positivos de los datos mensuales con respecto a igual mes del año anterior. (gráfico 1).

Asimismo, se verifica una suba del 7,9% durante el primer semestre de 1997 con referencia a igual período del año anterior. En el segundo trimestre con relación a igual lapso de 1996, el alza alcanza el 8,3% y cabe recordar que en el primer trimestre la suba había alcanzado el 7,5%.

La actividad del mes de junio con referencia a mayo muestra una caída del 1,4% con estacionalidad pero en términos desestacionalizados creció 0,9% (gráfico 2).

Otras relaciones interesantes para evaluar la tendencia de la actividad industrial despojada de factores estacionales es la comparación del primer semestre de 1997 respecto del segundo semestre de 1996 donde el crecimiento alcanza el 4,2% (gráfico 3). Si se compara el segundo trimestre de 1997 respecto de su inmediato anterior la suba alcanza el 2,2% (gráfico 4).

Desde el punto de vista sectorial, en el primer semestre de 1997 comparado con igual período del año anterior se destacan preponderantemente los incrementos de la producción de agroquímicos y de automotores, en este último caso debido principalmente a las exportaciones de las terminales. Vinculada al rubro automotor, ha tenido una excelente performance la producción de neumáticos. Por otra parte, se evidencia una sostenida consolidación de la recuperación de la actividad constructora con niveles crecientes de producción y despachos de sus principales insumos: cemento, hierro para hormigón, carpintería metálica. Por su parte, las fibras sintéticas y artificiales continúan mostrando un muy buen desempeño en el marco de un creciente intercambio comercial dentro del Mercosur (gráfico 5). Se advierte un fuerte crecimiento de la producción de azúcar pero debe relativizarse ya que razones climáticas explican el adelantamiento de la molienda.

En junio de 1997 con respecto a igual mes del año anterior, además del excelente desempeño de automotores, materiales de construcción y neumáticos, se destaca la producción de licores y gaseosas favorecidos por mejores condiciones de comercialización en el mercado interno, producto de diversas campañas de promoción, especialmente en supermercados (gráfico 6).

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, en líneas generales sigue prevaleciendo una

Estimador mensual industrial (EMI)

Variación porcentual

período	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	desesta- cionalizado		
1996				
Enero	-6,4	1,2	-3,4	-3,4
Febrero	2,7	1,5	-2,9	-3,1
Marzo	10,3	0,5	-4,4	-3,6
Abril	2,2	1,2	10,1	-0,3
Mayo	4,5	0,7	3,9	0,6
Junio	-4,3	1,0	2,8	1,0
Julio	10,7	0,8	7,3	2,0
Agosto	1,2	1,5	9,3	2,9
Setiembre	-3,4	-0,1	9,9	3,7
Octubre	5,1	0,8	12,7	4,6
Noviembre	-6,2	0,3	8,8	5,0
Diciembre	-7,9	-2,4	6,6	5,1
1997				
Enero	-5,5	2,7	7,6	7,6
Febrero	1,4	2,6	6,3	7,0
Marzo	12,5	-0,5	8,4	7,5
Abril	2,4	1,0	8,6	7,8
Mayo	2,6	0,5	6,6	7,5
Junio	-1,4	0,9	9,8	7,9

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

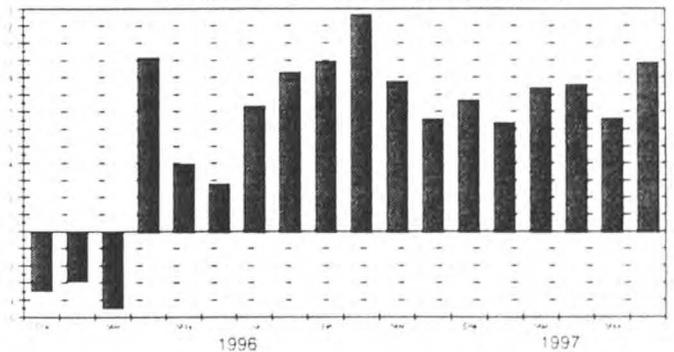
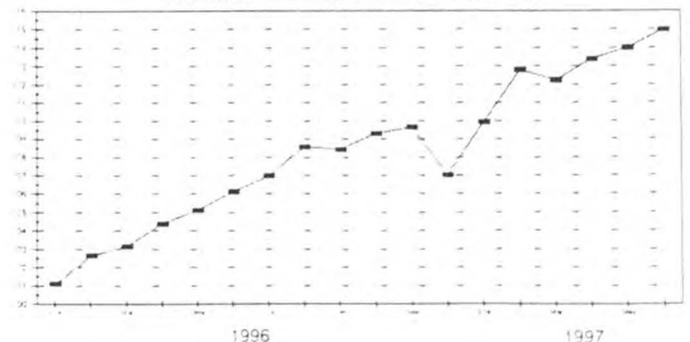


Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



visión optimista de algunas variables significativas. En esta ocasión se solicitó a las firmas una evaluación sobre las perspectivas del tercer trimestre. El 56,2% de las respuestas contempla un incremento en la Demanda Interna, en tanto que el 7% anticipa una caída. El 45,5% de los respondientes prevé una suba en las exportaciones durante el trimestre de referencia, en tanto que el 12,7% vislumbra una baja. El 24,6% de las firmas consultadas proyecta una utilización mayor de insumos importados, mientras que el 12,3% cree que disminuirán.

Un dato relevante es el proporcionado por las empresas en cuanto a su capacidad instalada. El 83,3% de las firmas la considera adecuada, el 11,7% insuficiente, en tanto que el 5% opina que es excesiva. Sobre el grado de utilización de la capacidad instalada, el 56,7% de las respuestas se encuentra en la franja que abarca entre el 80% y el 100%.

El 59,4% de los respondientes espera realizar nuevas inversiones en el tercer trimestre del año en curso. Dichas inversiones, en el 35,9% de los casos tendrá como objetivo la mejora en la calidad de los productos, en tanto que el 26,6% se destinará a aumentar la producción.

Gráfico 3. EMI: Serie semestral desestacionalizada
Base 1992=100

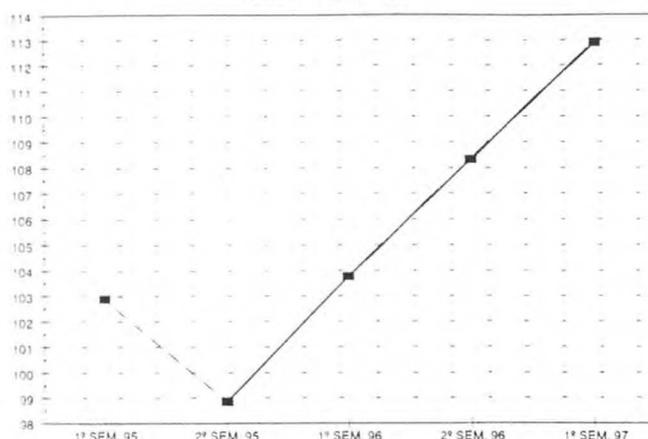
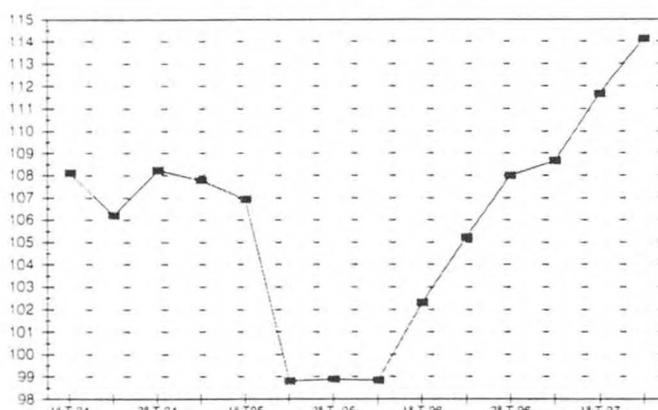
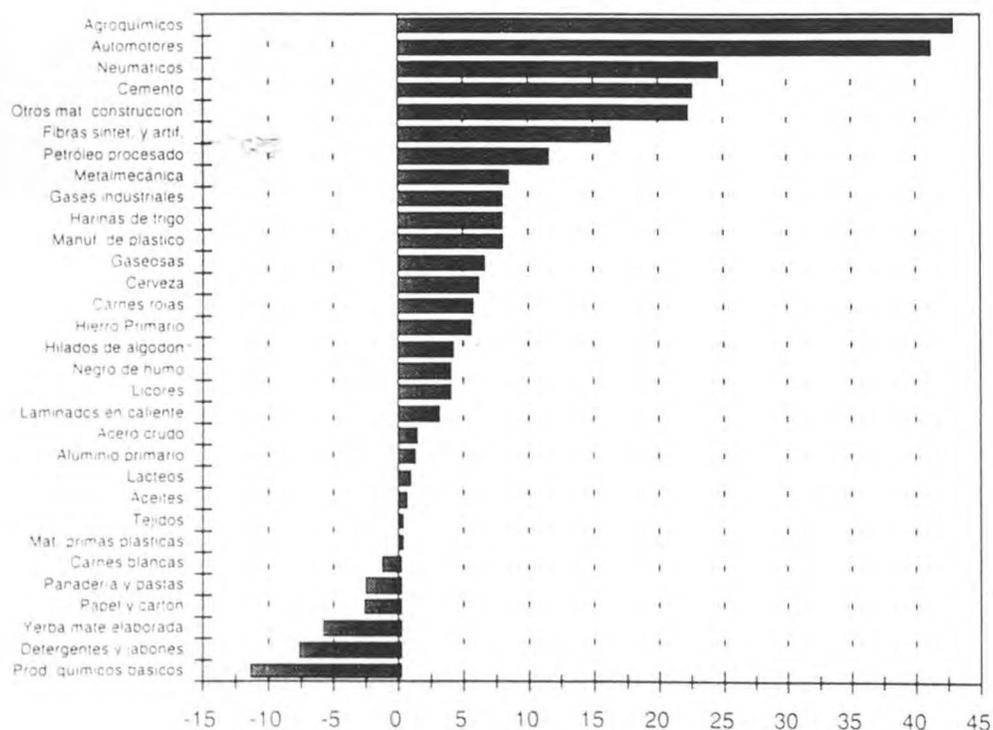


Gráfico 4. EMI: Serie trimestral desestacionalizada
Base 1992=100



RUBROS MANUFACTURADOS SELECCIONADOS

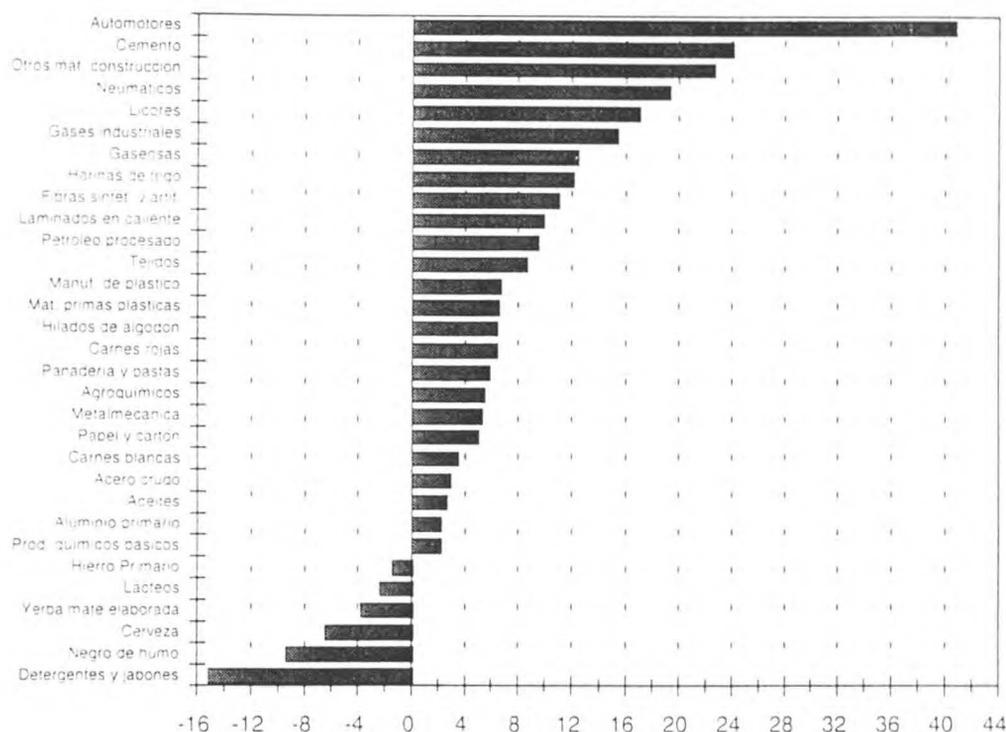
Gráfico 5.- Variación porcentual de los seis primeros meses de 1997 respecto a igual período de 1996



En el primer semestre de 1997 con respecto a igual período del año anterior predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a agroquímicos (42,8%), automotores (41,0%) y neumáticos (24,4%). Por su parte, las principales caídas se observaron en productos químicos básicos (-11,4%) y detergentes y jabones (-7,6%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 6. Variación porcentual de junio de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de junio de 1997 respecto de igual mes del año anterior también predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador.

(no se grafica el fuerte incremento en azúcar por haberse adelantado la molienda de la caña, lo que alteró su estacionalidad)

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

Los distintos rubros que integran el sector muestran un predominio de variaciones positivas, tanto si se consideran con referencia al mes de junio de 1996 como en comparación con el primer semestre del año anterior. Teniendo en cuenta el acumulado de los seis primeros meses se destacan las alzas en carnes rojas y harinas debido fundamentalmente a la expansión de las exportaciones, y en bebidas gaseosas, licores y cerveza favorecidos por mejores condiciones de comercialización en el mercado interno. Razones climáticas explican, en cambio, el adelantamiento de la molienda de caña de azúcar con un mayor rendimiento en sacarosa que el año anterior. La molienda de oleaginosas ya estaría dentro de los elevados niveles del año anterior, con producciones de aceites crudos y subproductos destinados principalmente a la exportación. Consecuentemente, se superaron algunas limitaciones de los

primeros meses del año en el aprovisionamiento de materia prima. La mayor caída del acumulado semestral se verifica en la producción de yerba mate que se encuentra afectada en el mercado interno por la competencia desdeal de empresas marginales, mientras que se están consolidando exportaciones dirigidas al Mercosur y Medio Oriente. La industria avícola ha mostrado un cambio de tendencia durante el mes de junio, como consecuencia de un incremento de la faena para constituir las existencias de pollos congelados destinados a abastecer una nueva corriente exportadora a Rusia que comenzaría a efectivizarse a partir del mes de agosto. En general, la comparación de las cifras de producción de junio de 1997 con respecto al mes anterior presentan una mayoría de caídas originadas en la menor cantidad de días trabajados, factores estacionales que afectaron principalmente a las gaseosas y cerveza, y limitaciones en el abastecimiento de materia prima derivadas de la sequía en el caso de lácteos.

Industria alimenticia - junio 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Carnes rojas	-8,0	6,3	5,5
Carnes blancas	-4,7	3,4	-1,2
Lácteos	-2,2	-2,4	0,8
Aceites	-12,9	2,5	0,5
Harina de trigo	-3,1	12,0	7,8
Panadería y pastas	0,6	5,7	-2,5
Azúcar	214,7	129,4	197,8
Yerba mate elaborada	-9,0	-3,8	-5,8
Gaseosas	-10,5	12,4	6,5
Licores	3,9	17,0	3,8
Cerveza	-30,3	-6,5	6,0

Industria textil

En el primer semestre de 1997 en comparación con igual período de 1996 las fibras sintéticas y artificiales muestran el mejor desempeño entre los subsectores de la industria textil relevados por este indicador. Esto se ha dado en el marco de una creciente especialización de las empresas dentro del Mercosur que ha llevado a un importante aumento del intercambio comercial entre Argentina y Brasil. En cuanto a los hilados de algodón, la mayor producción de junio en comparación con el mismo mes del año anterior y del acumulado semestral se debe fundamentalmente a que las firmas operaban en 1996 con stocks mucho mayores en toda la cadena de comercialización, lo que afectaba los niveles de producción. En cuanto a los tejidos, durante el segundo trimestre del corriente año se ha recuperado el nivel de actividad en comparación con igual período del año pasado debido principalmente al crecimiento de los tejidos de punto. En junio de 1997 los tres subsectores muestran caídas con respecto al mes anterior influidas por la producción de artículos más finos destinados a la temporada estival.

Industria textil - junio 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1997 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	-4,4	6,3	4,0
Fibras sintéticas y artificiales	-6,9	11,0	16,1
Tejidos	-1,0	8,6	0,2

Papel y Cartón

Durante el mes de junio de 1997 se ha recuperado en gran medida el nivel de producción de papel para diarios, que había estado afectado en abril y mayo por la paralización parcial de una importante planta originada en tareas de modernización. Esta recuperación, unida al buen desempeño de las fabricaciones destinadas a impresión, usos sanitarios, envases y embalajes, explica el comienzo de la reversión de la tendencia negativa que se apreciaba en meses anteriores en la actividad papelería.

Papel y cartón - junio 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1997 respecto a igual período del año anterior
Papel y Cartón	16,4	4,9	- 2,6

Industria química

La evolución del primer semestre de 1997 muestra una mayoría de alzas en comparación con igual período de 1996, destacándose por su magnitud y trascendencia los incrementos en la fabricación de fertilizantes y otros agroquímicos (42,8%) y de productos de la refinación de petróleo (11,4%). También merecen señalarse la expansión de la producción de neumáticos (24,4%) fuertemente inducida por el aumento de la fabricación de automotores; de los gases industriales (7,9%) al amparo de una agresiva política de desarrollo de nuevas aplicaciones, y de las manufacturas de plástico (7,8%) resultante de la sustitución de materiales tradicionales así como de la utilización extendida como envases especialmente en la

industria alimenticia. El aumento de la fabricación de manufacturas de plástico ha originado requerimientos más sofisticados de las materias primas correspondientes, atendidos en gran medida por un incremento de las importaciones, manteniéndose estable el nivel de producción nacional de dichas materias primas.

La comparación de las cifras de junio de 1997 con respecto al mes anterior y a igual mes del año anterior también se caracteriza por el predominio de alzas. Debe destacarse que la importante caída en agroquímicos en junio con respecto a mayo obedece a razones estacionales.

Industria química - junio 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1997 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	-0,9	6,6	7,8
Petróleo procesado	2,0	9,4	11,4
Productos químicos básicos	9,4	2,1	-11,4
Detergentes y jabones	2,0	-15,2	-7,6
Gases industriales	4,2	15,3	7,9
Neumáticos	-5,1	19,2	24,4
Negro de Humo	-7,1	-9,4	3,9
Agroquímicos	-31,1	5,3	42,8
Materias primas plásticas	2,2	6,5	0,2

Materiales de construcción

Las cifras de producción del mes de junio de 1997 muestran la consolidación del proceso de recuperación de la actividad constructora tanto en la referencia contra igual mes del año anterior como en el acumulado del primer semestre. Las caídas respecto de mayo pueden explicarse por la menor cantidad de días trabajados.

Materiales de construcción - junio 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Cemento	-2,8	23,9	22,5
Otros materiales de construcción	-10,2	22,6	22,1

Industrias metálicas básicas

Durante el primer semestre de 1997 se incrementó la producción de las distintas etapas del ciclo productivo siderúrgico: hierro primario, acería, laminación. Considerando la variación con respecto al mes anterior y a igual mes del año anterior se aprecia una ligera disminución en hierro primario, consecuencia de una menor producción en alto horno no compensada por el aumento de hierro esponja, y un aumento de la producción de acero crudo y de laminados, tanto con destino a la industria de la construcción como a obras de infraestructura y fabricaciones metalmeccánicas.

La industria del aluminio se mantiene en niveles algo superiores a los del año pasado aun cuando durante el mes de junio disminuyeron las exportaciones que habían caracterizado al mes anterior.

Industrias metálicas básicas - junio 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hierro primario	-1,5	-1,4	5,4
Acero crudo	0,2	2,8	1,3
Laminados en caliente	3,5	9,8	2,9
Aluminio primario	-2,6	2,1	1,2

Industrias metalmeccánicas

El primer semestre de 1997 muestra un incremento del 41% de la producción de las terminales automotrices en comparación con igual periodo de 1996. Este aumento ha sido impulsado por el crecimiento de las exportaciones que muestran en junio de 1997 el segundo registro histórico con 16.868 unidades, muy cerca del alcanzado en el mes de mayo. Afectada por la menor cantidad de días hábiles la producción de las terminales automotrices tuvo en el mes de junio una caída del 6,6% respecto del mes anterior.

Las restantes fabricaciones metalmeccánicas también han consolidado un desempeño

positivo durante el primer semestre de 1997 respecto de igual periodo de 1996. Se aprecia en general una gran diversidad de comportamientos entre los distintos subsectores que integran esta rama e inclusive entre empresas de un mismo subsector, correspondiendo las mejores performances a distintos rubros de la maquinaria agrícola, algunos bienes de consumo duradero, aparatos de gas, bienes destinados a la construcción de edificios y elementos para el transporte ferroviario.

Industrias metalmeccánicas-jun 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Automotores	-6,6	40,6	41,0
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-7,2	5,2	8,3

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

*Perspectivas para el 3º trimestre de 1997
con relación a igual período del año anterior*

Demanda Interna y Exportaciones

El 56,2% de las firmas contempla un incremento en la Demanda Interna para el trimestre de referencia, en tanto el 36,8% no prevé cambios y sólo el 7% anticipa una disminución.

Para las exportaciones se advierte un panorama optimista. En efecto, el 45,5% de los respondientes estima que aumentarán. En contraposición, el 12,7% vislumbra una caída en las ventas Externas.

Insumos Importados

El 24,6% de las firmas consultadas proyecta un aumento en la utilización de Insumos Importados, el 63,1% no espera cambios y el 12,3% cree que disminuirán. Esta respuesta se correlaciona con las expectativas favorables para la Demanda Interna y Externa.

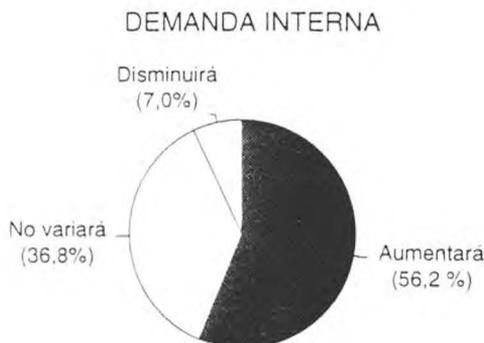
Utilización de la Capacidad Instalada, Nuevas Inversiones y Destino de las Inversiones

El 35,6% de las empresas estima un incremento en la Utilización de la Capacidad Instalada; el 59,4% de las firmas realizarán nuevas inversiones en el trimestre en curso .

Los principales destinos de las inversiones se orientan a Mejorar la Calidad del Producto o Servicio (35,9%) y a Aumentar la Producción (26,6%). Como tercer rubro relevante cabe destacar la optimización en la Utilización de Insumos con el 17,2%.

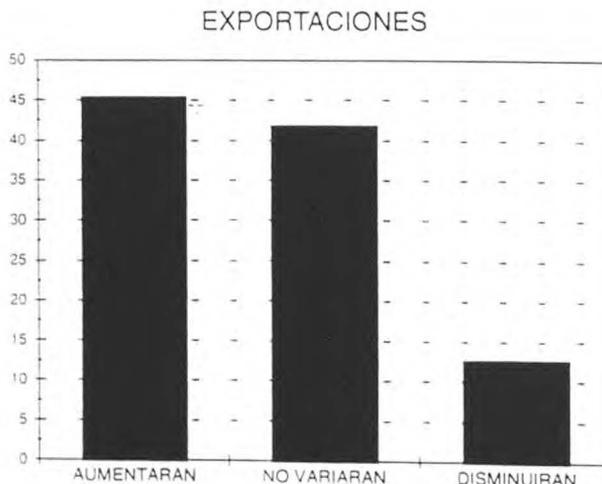
✓ ¿Usted prevé que la Demanda Interna en el 3º trimestre de 1997 con relación al 3º trimestre de 1996...

	%
Aumentará	56,2
No variará	36,8
Disminuirá	7,0



✓ ¿Usted prevé que las Exportaciones en el 3º trimestre de 1997 con relación al 3º trimestre de 1996...

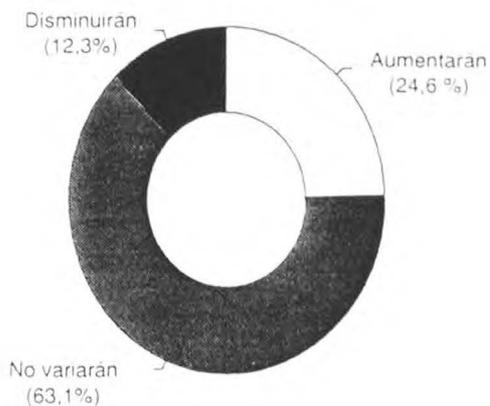
	%
Aumentarán	45,5
No variarán	41,8
Disminuirán	12,7



✓ ¿Usted prevé que la utilización de insumos importados en el 3º trimestre de 1997 con relación al 3º trimestre de 1996...

	%
Aumentarán	24,6
No variarán	63,1
Disminuirán	12,3

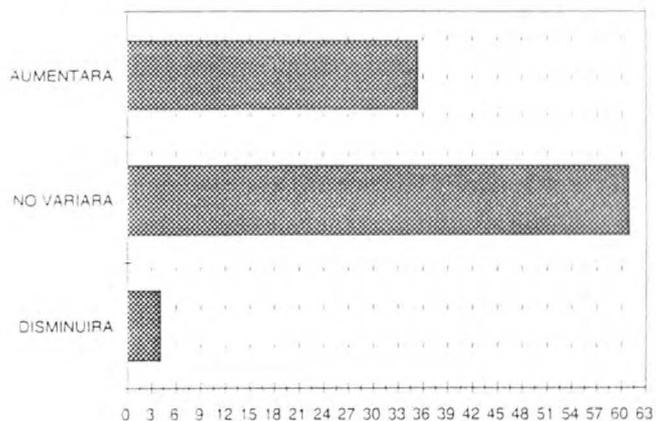
INSUMOS IMPORTADOS



✓ ¿Usted prevé que la utilización de la Capacidad Instalada en el 3º trimestre de 1997 con relación al 3º trimestre de 1996...

	%
Aumentará	35,6
No variará	61,0
Disminuirá	3,4

UTILIZACION DE LA CAPACIDAD INSTALADA



✓ ¿Cómo considera la capacidad instalada para el 3º trimestre de 1997 con relación al 3º trimestre de 1996...

	%
Excesiva	5,0
Adecuada	83,3
Insuficiente	11,7

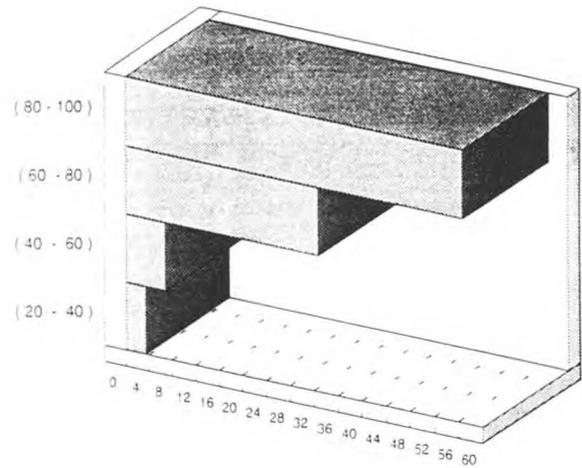
CAPACIDAD INSTALADA



✓ ¿Como estima la utilización de la capacidad instalada para el 3º trimestre de 1997 con relación al 3º trimestre de 1996...?

grado de utilización	% de empresas
(0 - 20)	0,0
(20 - 40)	3,4
(40 - 60)	6,9
(60 - 80)	32,8
(80 - 100)	56,9

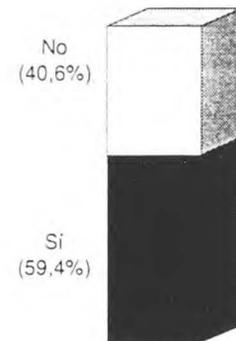
UTILIZACION DE LA CAPACIDAD INSTALADA



✓ ¿Prevé realizar nuevas inversiones en sus plantas fabriles durante el trimestre en curso: (Julio - Septiembre 1997)

	%
Sí	59,4
No	40,6

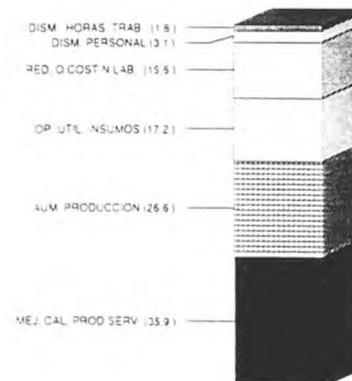
NUEVAS INVERSIONES



✓ Dichas inversiones están destinadas a:

	%
Mejorar la calidad del producto o servicio	35,9
Aumentar la producción	26,6
Optimizar la utilización de insumos	17,2
Reducir otros costos no laborales	15,6
Disminuir el personal	3,1
Disminuir las horas trabajadas	1,6

DESTINO DE LAS INVERSIONES



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 meca-

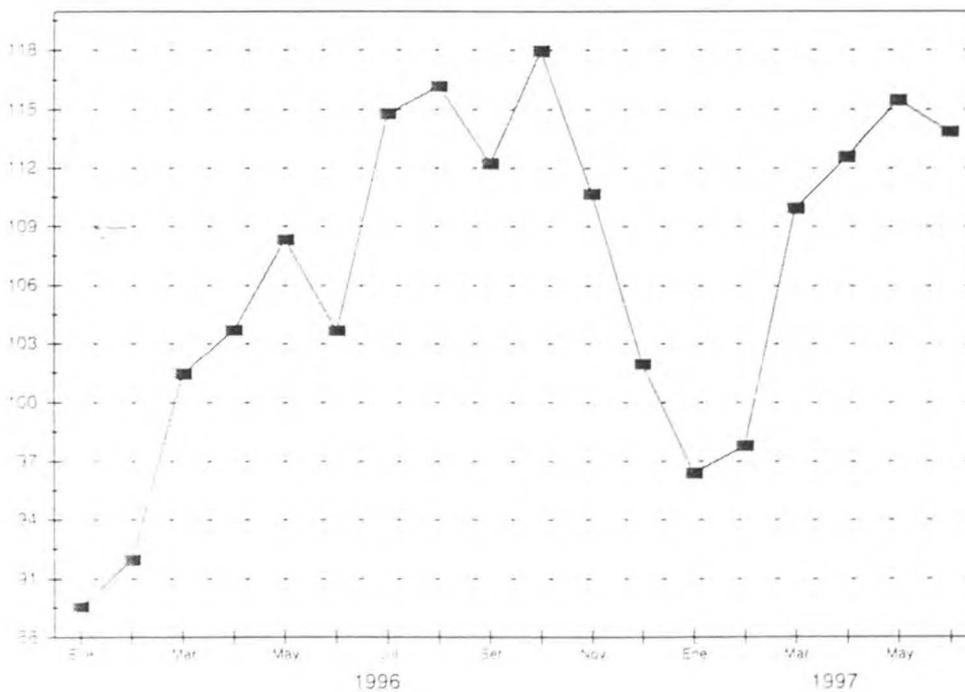
nismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

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 periodo siguiente. En el segundo bloque se requiere información de carácter más estructural y por lo tanto las consultas se realizan trimestralmente.

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



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	100,6	-5,1			114,8
Febrero	85,4	-15,1			103,9
Marzo	107,6	26,0			105,7
Abril	104,6	-2,8			106,2
Mayo	109,5	4,7			107,6
Junio	106,8	-2,4			104,9
Julio	112,0	4,8			107,4
Agosto	116,8	4,3			107,9
Setiembre	116,7	-0,1			109,3
Octubre	113,7	-2,6			108,1
Noviembre	112,2	-1,3			108,3
Diciembre	105,3	-6,1			106,9
1995					
Enero	92,7	-12,0	-7,9	-7,9	105,2
Febrero	94,7	2,2	10,9	0,7	111,8
Marzo	106,1	12,1	-1,3	-0,0	103,8
Abril	94,2	-11,3	-9,9	-2,6	96,7
Mayo	104,2	10,7	-4,8	-3,1	100,3
Junio	100,9	-3,2	-5,6	-3,5	99,5
Julio	107,0	6,0	-4,5	-3,7	101,8
Agosto	106,3	-0,6	-8,9	-4,4	97,6
Setiembre	102,1	-4,0	-12,5	-5,4	97,3
Octubre	104,7	2,5	-7,9	-5,6	98,3
Noviembre	101,8	-2,8	-9,2	-6,0	98,3
Diciembre	95,7	-6,0	-9,1	-6,2	99,9
1996					
Enero	89,6	-6,4	-3,4	-3,4	101,1
Febrero	92,0	2,7	-2,9	-3,1	102,7
Marzo	101,5	10,3	-4,4	-3,6	103,2
Abril	103,7	2,2	10,1	-0,3	104,4
Mayo	108,3	4,5	3,9	0,6	105,1
Junio	103,7	-4,3	2,8	1,0	106,1
Julio	114,8	10,7	7,3	2,0	107,0
Agosto	116,2	1,2	9,3	2,9	108,6
Setiembre	112,2	-3,4	9,9	3,7	108,4
Octubre	118,0	5,1	12,7	4,6	109,3
Noviembre	110,7	-6,2	8,8	5,0	109,7
Diciembre	102,0	-7,9	6,6	5,1	107,0
1997					
Enero	96,4	-5,5	7,6	7,6	109,9
Febrero	97,8	1,4	6,3	7,0	112,8
Marzo	110,0	12,5	8,4	7,5	112,2
Abril	112,6	2,4	8,6	7,8	113,4
Mayo	115,5	2,6	6,6	7,5	114,0
Junio	113,9	-1,4	9,8	7,9	115,0

Variaciones trimestrales con estacionalidad

Período	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1º Trim. 95	0,0
2º Trim. 95	-6,7
3º Trim. 95	-8,7
4º Trim. 95	-8,7
1º Trim. 96	-3,6
2º Trim. 96	5,5
3º Trim. 96	8,8
4º Trim. 96	9,4
1º Trim. 97	7,5
2º Trim. 97	8,3



24 JUN 1997

**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
MAYO 1997
(datos provisorios)**

Síntesis

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de mayo se incrementó 6,2% respecto a igual mes de 1996. De esta forma, se cumplen catorce meses ininterrumpidos con comportamientos positivos de los datos mensuales con respecto a igual mes del año anterior (gráfico 1).

Este comportamiento implica que en los primeros cinco meses de 1997 con referencia a igual período del año anterior, se registra un crecimiento de la producción industrial de 7,5%. Por otra parte la actividad del mes de mayo de 1997 con respecto a la del mes anterior creció 2,1% con estacionalidad y 0,3% en términos desestacionalizados.

Otras relaciones interesantes para evaluar la tendencia de la actividad industrial es la comparación desestacionalizada del bimestre abril-mayo respecto a su inmediato anterior, donde la suba alcanza al 1,8%. Si se comparan también en términos desestacionalizados los primeros cinco meses del corriente año respecto a los cinco últimos meses de 1996, el crecimiento alcanza al 3,4%.

✓ Desde el punto de vista sectorial, en los primeros cinco meses de 1997 comparado con igual período del año anterior se destacan preponderantemente los incrementos de la producción de agroquímicos (51,2%) y de automotores (40,1%), en este último caso debido a las exportaciones de las terminales que han alcanzado en mayo de 1997 un récord histórico. Asimismo tiene una excelente performance la producción de neumáticos, y se evidencia una sostenida consolidación de la recuperación de la actividad constructora con niveles crecientes de producción y despachos de sus principales insumos: cemento, hierro para hormigón y carpintería metálica. Por su parte, las fibras sintéticas y artificiales continúan mostrando un muy buen desempeño en el marco de un creciente intercambio comercial dentro del Mercosur. Las mayores caídas se verifican en productos químicos básicos y yerba mate elaborada (gráfico 3).

En mayo de 1997 con respecto a igual mes del año anterior, además del excelente desempeño de agroquímicos, materiales de construcción, automotores y neumáticos, se destaca la producción de negro de humo a partir de una fuerte recuperación de las exportaciones (gráfico 4).

Estimador mensual industrial (EMI)				
Variación porcentual				
período	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	desesta- cionalizado		
1996				
Enero	-6.4	1.1	-3.4	3.4
Febrero	2.7	1.5	-2.9	3.1
Marzo	10.3	0.6	-4.4	-3.6
Abril	2.2	1.1	10.1	-0.3
Mayo	4.5	0.8	3.9	0.6
Junio	-4.3	1.2	2.8	1.0
Julio	10.7	0.6	7.3	2.0
Agosto	1.2	1.5	9.3	2.9
Setiembre	-3.4	-0.2	9.9	3.7
Octubre	5.1	0.7	12.7	4.6
Noviembre	-6.2	0.3	8.8	5.0
Diciembre	-7.9	-2.4	6.6	5.1
1997				
Enero	-5.5	2.6	7.6	7.6
Febrero	1.4	2.6	6.3	7.0
Marzo	12.4	-0.5	8.4	7.5
Abril	2.5	1.1	8.7	7.8
Mayo	2.1	0.3	6.2	7.5

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

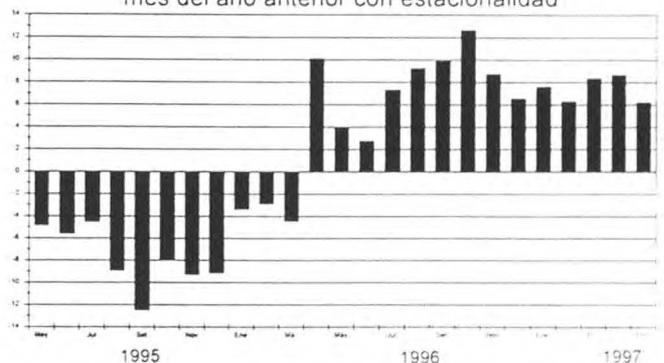
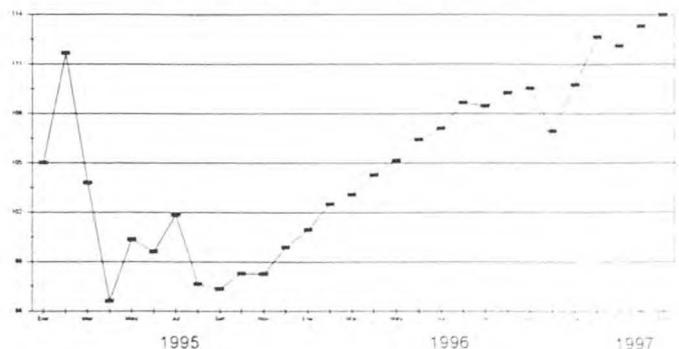


Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



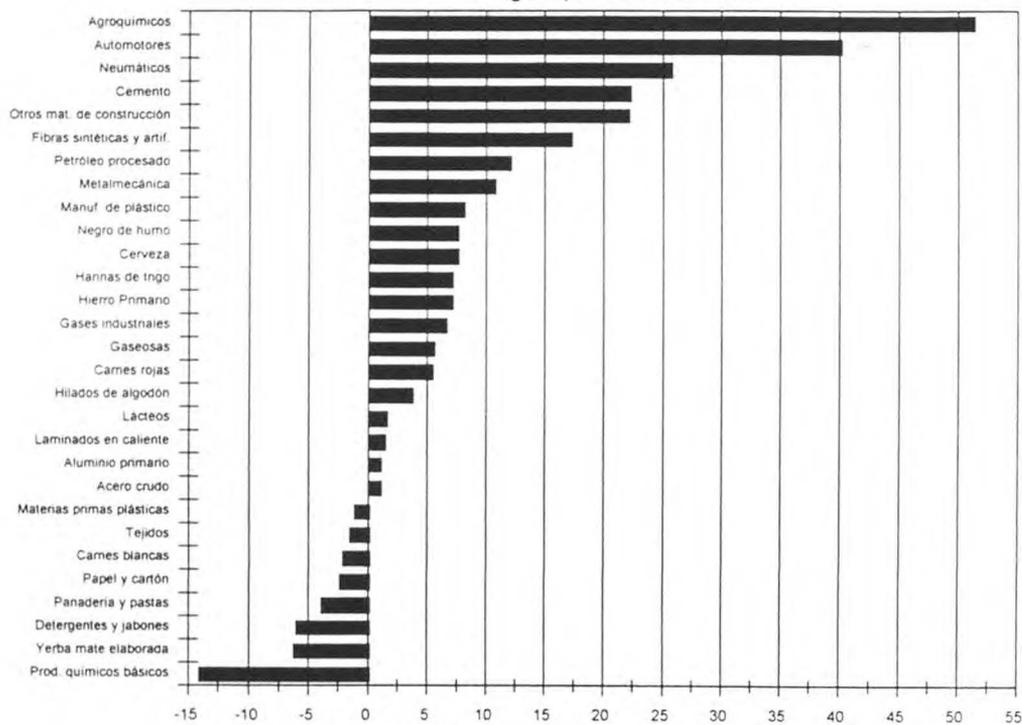
✓ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, en líneas generales sigue prevaleciendo una visión optimista sobre la evolución de algunas variables significativas. En efecto, el 28,8 % de las firmas consultadas considera que la demanda de sus principales productos aumentará en junio, en tanto que el 12% espera disminución. En cuanto a exportaciones, el 19,7% de las empresas tiene expectativas de crecimiento mientras que el 2,8% espera una caída.

En cuanto a las necesidades de crédito, el 28,8% de los respondientes prevé que aumenten sus necesidades, en tanto que el 9,1% espera una baja. El principal destino del crédito es la compra de insumos (25%).

Con relación a las empresas que exportan (89,2% del total), el 51,8% destina al sector externo hasta el 20% de su producción, en el otro extremo, el 5,2% de los respondientes exporta entre el 80% y el 100% de lo que produce. Las exportaciones tienen como principal destino al Mercosur, en cuanto a los insumos importados el 34,2% proviene de la Unión Europea.

RUBROS MANUFACTURADOS SELECCIONADOS

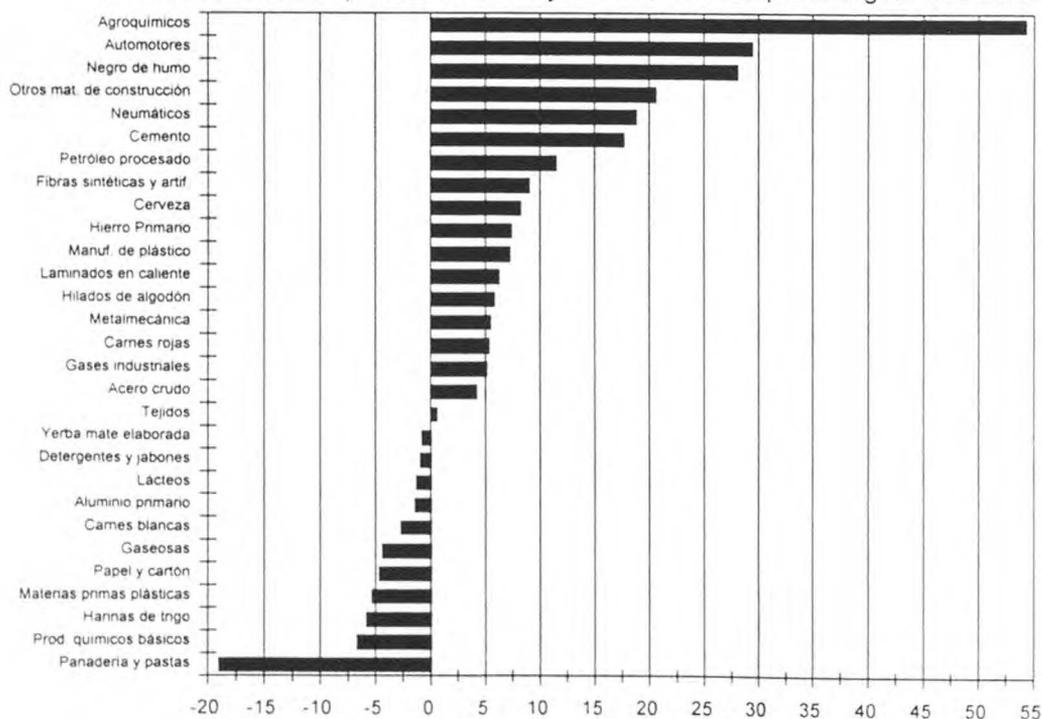
Gráfico 3.- Variación porcentual de los cinco primeros meses de 1997 respecto a igual período de 1996



En los primeros cinco meses de 1997 con respecto a igual período del año anterior predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a agroquímicos (51,2%), automotores (40,1%) y neumáticos (25,6%). Por su parte, las principales caídas se observaron en productos químicos básicos (-14,1%) y yerba mate elaborada (-6,2%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de mayo de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de mayo de 1997 respecto de igual mes del año anterior también predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador.

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

Las cifras correspondientes a los cinco primeros meses de 1997 muestran un comportamiento disímil en comparación con igual periodo de 1996. Las carnes rojas experimentaron un crecimiento del 5,4 % debido fundamentalmente a un incremento de las exportaciones. Esto se produjo tanto por una mejora en los precios como por una mayor penetración en el mercado mundial de termoprocesados como consecuencia de dificultades que atravesaron empresas competitivas de Brasil. Asimismo, se detectaron mayores ventas de cortes enfriados y congelados, especialmente a Chile. En cuanto a la caída en las carnes blancas, el motivo fundamental fue la adecuación de los niveles de inventario ya que en los últimos meses se había detectado una sobreoferta en el mercado interno, exacerbado por un incremento de las importaciones de pollos de Brasil. También se incrementaron en dicho período las producciones de lácteos y harinas -dinamizadas por las exportaciones a Brasil- y, dentro de las bebidas, muestran comportamientos positivos cerveza y gaseosas, pro-

ducto en alguna medida de la mayor demanda detectada en importantes bocas de expendio como consecuencia de distintas campañas de promoción. Por otra parte, en mayo de 1997 se ha observado un adelantamiento de la zafra azucarera, actividad que había sido casi nula en el mismo mes del año pasado, lo que dificulta el cálculo de las variaciones porcentuales con respecto a períodos anteriores. Las caídas más significativas se han presentado en la elaboración de aceites vegetales (afectada por la disponibilidad de materia prima como consecuencia de la prolongada sequía), yerba mate (con algunos problemas en la comercialización) y productos de panadería y pastas (rubro afectado por menores despachos debido a las altas temperaturas para la época del año)

Industria alimenticia - mayo 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1997 respecto a igual período del año anterior
Carnes rojas	-5,9	5,2	5,4
Carnes blancas	-2,7	-2,7	-2,1
Lácteos	6,6	-1,2	1,4
Aceites	0,5	-4,7	-4,4
Harina de trigo	-2,8	-5,6	7,0
Panadería y pastas	-13,3	-19,0	-3,9
Yerba mate elaborada	-3,9	-0,8	-6,2
Gaseosas	-6,9	-4,4	5,5
Cerveza	-15,1	8,2	7,4

Industria textil

Las fibras sintéticas y artificiales continúan mostrando durante los primeros cinco meses de 1997 el mejor desempeño entre los subsectores de la industria textil relevados por este indicador. Esto se da en el marco de una especialización regional de las empresas cada vez mayor con un creciente intercambio comercial intrafirma dentro del Mercosur. En cuanto a los hilados de algodón, la producción registra un incremento con respecto al mismo mes del año anterior y en el acumulado de los cinco primeros meses debido a la reconstitución de los stocks que durante el corriente año se hallan muy por debajo del nivel de los primeros meses de 1996. Los despachos al mercado interno de estos hilados se encuentran estabilizados.

Industria textil - mayo 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1997 respecto a igual período del año anterior
Hilados de algodón	-1,9	5,6	3,5
Fibras sintéticas y artificiales	3,9	8,9	17,2
Tejidos	-0,1	0,5	-1,5

Papel y Cartón

El nivel general de producción del sector papelerero se ha visto afectado durante el mes de mayo por la paralización parcial de una importante planta de papel de diarios que ha encarado tareas de modernización y ampliación de la capacidad productiva. El resto de las producciones muestran una evolución positiva, tanto en los papeles para impresión como en los destinados a envases y embalajes.

Papel y cartón - mayo 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1997 respecto a igual período del año anterior
Papel y Cartón	28,5	-4,7	-2,3

Industria química

Las cifras de producción de los primeros cinco meses de 1997 verifican, con relación a igual periodo de 1996, un predominio de alzas encabezadas por la producción de fertilizantes y otros agroquímicos (51.2 %). Debe destacarse que esta actividad cuenta con importantes proyectos de inversión destinados a ampliar la capacidad fabril.

Los altos niveles de la producción automotriz y el creciente parque automotor han influido en la mayor fabricación de neumáticos (25.6 %), que a su vez ha incidido positivamente en la elaboración de negro de humo (7.4 %) también favorecida por la reactivación de las exportaciones. Otros rubros de significativo crecimiento han sido: petróleo procesado (11.9 %), manufacturas de plástico (8.0 %) y gases industriales (6.4 %). Entre las caídas se destacan los químicos básicos (-14.1 %) y detergentes y jabones (-6.0%). Asimismo los requerimientos crecientes y diversificados para la manufactura de plásticos han

generado una mayor participación de materias primas plásticas importadas de producción local (-1.1 %). Esto ha provocado una ligera disminución en el nivel

Industria química - mayo 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Petróleo procesado	5,6	11,3	11,9
Productos químicos básicos	5,9	-6,6	-14,1
Detergentes y jabones	-19,1	-0,9	-6,0
Manufacturas de plástico	8,3	7,2	8,0
Gases industriales	-7,6	4,9	6,4
Neumáticos	2,6	18,7	25,6
Negro de Humo	-4,9	28,0	7,4
Agroquímicos	-4,7	54,1	51,2
Materias primas plásticas	7,8	-5,3	-1,1

generado una mayor participación de materias primas plásticas importadas de producción local (-1,1 %).

Materiales de construcción

A pesar de un descenso en el nivel de producción durante el mes de mayo de 1997 respecto del mes anterior, las cifras acumuladas de los primeros cinco meses muestran la consolidación del proceso de recuperación de la actividad constructora. Son coincidentes en tal sentido los incrementos en la producción de los distintos insumos de esta actividad: cemento, hierro redondo, carpintería metálica y grifería, entre otros; en un contexto de una acentuada diversificación en la oferta de nuevos materiales, elementos y sistemas para la construcción. Asimismo, la mayor oferta de préstamos hipotecarios y la caída en las tasas de interés incentivan la suba de la actividad y se convierten en factores dinamizantes para el futuro.

Materiales de construcción - mayo 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Cemento	-9,2	17,6	22,3
Otros materiales de construcción	-1,3	20,5	22,0

Industrias metálicas básicas

Las cifras correspondientes al acumulado de los cinco primeros meses del año muestran el incremento de la producción en las distintas etapas del ciclo siderúrgico. La comparación de las cantidades elaboradas de hierro primario, acero crudo y laminados en caliente son superiores a las de 1996. Las producciones de los distintos rubros siderúrgicos del mes de mayo de 1997 son también superiores a las de igual mes del año anterior.

La producción de aluminio primario se mantiene en niveles similares a los del año pasado, con una caída de los stocks acumulados como consecuencia del incremento durante el mes de mayo de las exportaciones y de los despachos al mercado interno.

Industrias metálicas básicas - mayo 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hierro primario	1,0	7,2	6,9
Acero crudo	-1,8	4,0	0,9
Laminados en caliente	1,3	6,1	1,3
Aluminio primario	2,0	-1,4	1,0

Industrias metalmeccánicas

El acumulado de los cinco primeros meses de 1997 muestra un incremento del 40,1 % de la producción de las terminales automotrices en comparación con igual periodo de 1996. Este incremento se explica por el aumento de las exportaciones del 91,7 % para el periodo considerado, en tanto que el crecimiento del mercado interno fue del 15,1 %. Con un total de 16 679 unidades, las exportaciones del mes de mayo alcanzaron un nuevo récord histórico. Las restantes producciones metalmeccánicas han consolidado un desempeño positivo durante los primeros cinco meses de 1997 respecto de igual periodo de 1996, destacándose las fabricaciones de maquinaria agrícola,

bienes destinados a la construcción de edificios y a los servicios privatizados, y aparatos de uso doméstico no eléctrico

Industrias metalmeccánicas-mayo 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-may 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Automotores	6,7	29,3	40,1
Metalmecánica exc. industria automotriz	0,8	5,4	10,6

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el mes de junio 1997

Las expectativas captadas por la Encuesta Cualitativa Industrial para el mes de Junio de 1997 siguen presentando un panorama optimista. En efecto la mayoría de los respondientes prevé un incremento de la Demanda Interna como así también de las Exportaciones.

Demanda

Las firmas prevén un comportamiento dinámico. El 28,8% de las respuestas estima que aumentará la Demanda Interna, en tanto el 12 % prevé que disminuirá y el 59,2% no considera cambios.

El 19,7% de los encuestados espera un aumento de sus ventas al exterior, en tanto que el 2,8% prevé lo contrario. El 66,7% de las firmas consideró estable el flujo de ventas externas.

Necesidades crediticias

Las necesidades crediticias de las firmas y su aplicación pueden ser considerados indicadores de anticipación para la evaluación de las expectativas futuras. El 28,8% de las empresas estima un aumento en sus necesidades de crédito durante el mes de Junio; el 48,5% no prevé variación y el 9,1% disminuirá su demanda crediticia. El 13,6% de los respondientes no toma créditos.

Recursos financieros

El 74,8% de la demanda crediticia de las firmas consultadas es provista por instituciones financieras locales, el 19,8% de las mismas utiliza Créditos Internacionales en tanto que el 3,6% se financia a través del Mercado de Capitales.

Destino del crédito

El 25% del crédito se orienta a la compra de insumos, en tanto que el 23,2% se destina a la financiación de Inversiones. Como tercer rubro relevante figura la Financiación a clientes con un 21,4% y la financiación de exportaciones con un 19,6 % ocupa el cuarto puesto. El resto (10,8%) se reparte entre la financiación otros gastos, el pago de cargas fiscales y previsionales, la mejora en la cadena de distribución y el lanzamiento de nuevos productos.

Sector Externo

Del total de las firmas consultadas el 89,2% manifiesta que exporta actualmente. De ese total el 51,8% de las mismas canalizan hasta el 20% de su producción al Sector externo, el 17,2% entre el 20 y hasta el 40% y el 31% restante vende al exterior entre el 40% y el 100% de su producción.

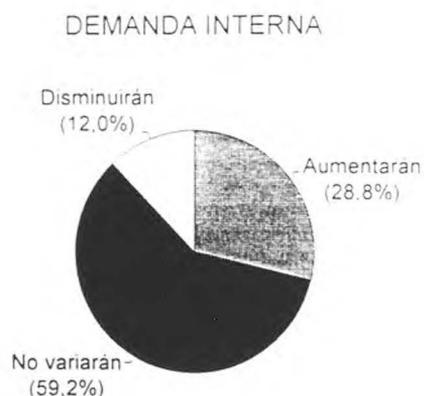
Como principal destino de las ventas al exterior figura el bloque del Mercosur con un 54,8% del total de las exportaciones, en segundo término se ubica el bloque de países que conforman el Nafta con un 19,4%

El 88,7% de las firmas manifiesta que utiliza insumos importados en el proceso productivo. De ese total el 45,7% de las empresas requieren como máximo un 20% de insumos importados y el 18,9% demanda hasta un 40% de los mismos.

El principal proveedor de insumos importados son los países que conforman la Unión Europea con un 34,2%, del grupo de países del Nafta proviene el 29,4% y del bloque del Mercosur el 27,1%

- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (Junio de 1997)

	%
Aumentarán	28,8
No variarán	59,2
Disminuirán	12,0



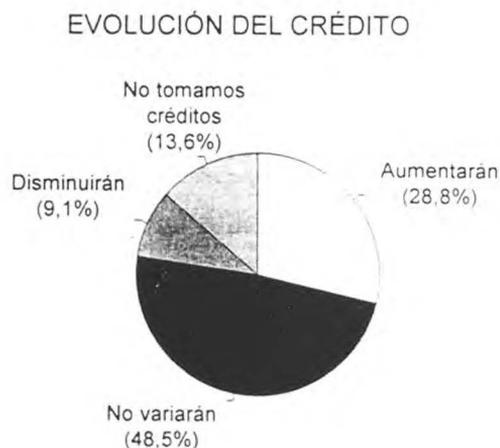
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (Junio de 1997)

	%
Aumentarán	19,7
No variarán	66,7
Disminuirán	2,8
No exporta	10,8



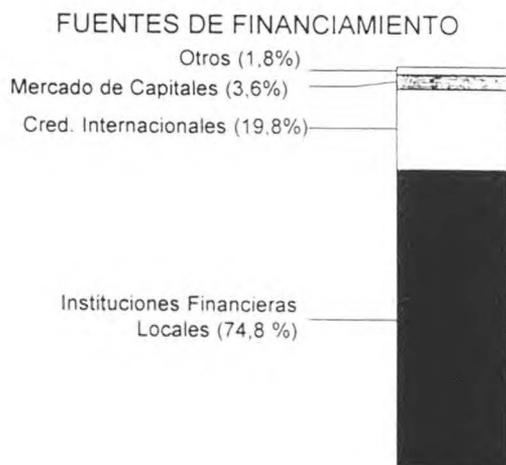
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso? (Junio de 1997)

	%
Aumentarán	28,8
No variarán	48,5
Disminuirán	9,1
No tomamos créditos	13,6



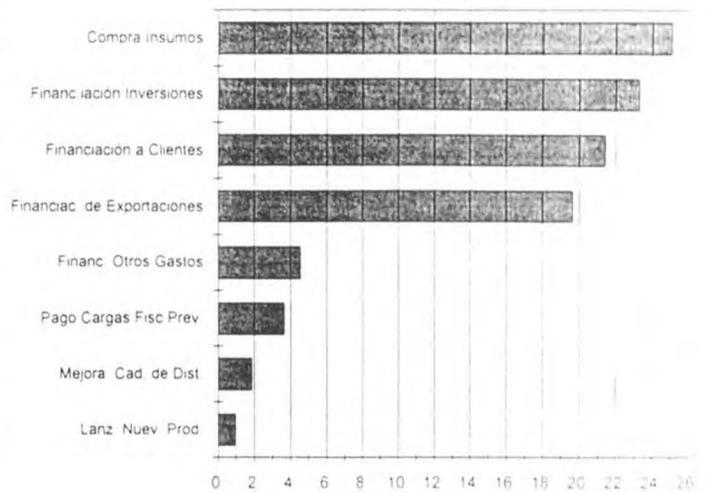
- ✓ ¿Usted satisface sus necesidades crediticias con fondos provenientes de:

	%
Instituciones Financieras Locales	74,8
Créditos Internacionales	19,8
Mercados de Capitales	3,6
Otros	1,8



DESTINO DEL CRÉDITO

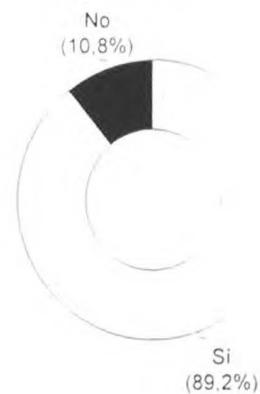
	%
Compra de insumos	25,0
Financiación de inversiones	23,2
Financiación a clientes	21,4
Financiación de exportaciones	19,6
Financiación de otros gastos	4,5
Pago de cargas fiscales y previsionales	3,6
Mejora en la cadena de distribución	1,8
Lanzamiento de nuevos productos	0,9



✓ ¿Usted exporta?

	%
Sí	89,2
No	10,8

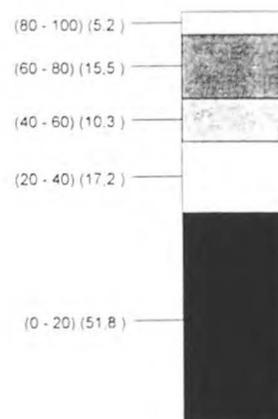
EXPORTA



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

% de producción	% de empresas
(0 - 20)	51,8
(20 - 40)	17,2
(40 - 60)	10,3
(60 - 80)	15,5
(80 - 100)	5,2

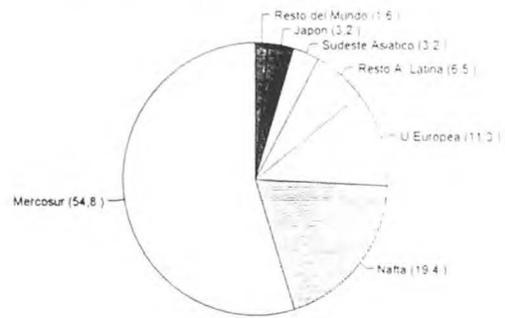
PRODUCCIÓN AL SECTOR EXTERNO



✓ ¿Sus exportaciones tienen como destino:

Bloques	% de empresas
Mercosur	54,8
Nafta	19,4
Unión Europea	11,3
Resto de América Latina	6,5
Japón	3,2
Sudeste Asiático (excluido Japón)	3,2
Resto del mundo	1,6

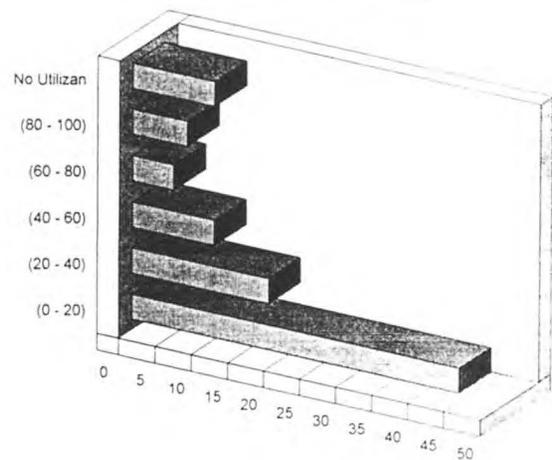
DESTINO DE LAS EXPORTACIONES



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

% de insumos	% de empresas
(0 - 20)	45,3
(20 - 40)	18,9
(40 - 60)	11,3
(60 - 80)	5,7
(80 - 100)	7,5
No utilizan	11,3

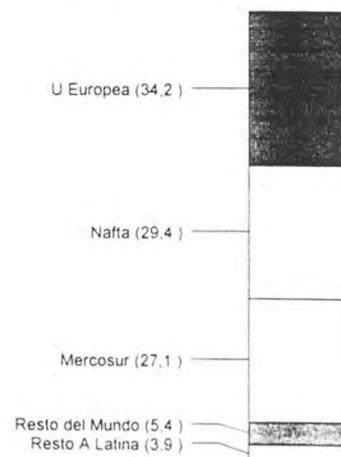
INSUMOS IMPORTADOS



✓ ¿Sus insumos importados provienen de...

Bloques	% de empresas
Unión Europea	34,2
Nafta	29,4
Mercosur	27,1
Resto del mundo	5,4
Resto de América Latina	3,9

ORIGEN DE LOS INSUMOS IMPORTADOS



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 meca-

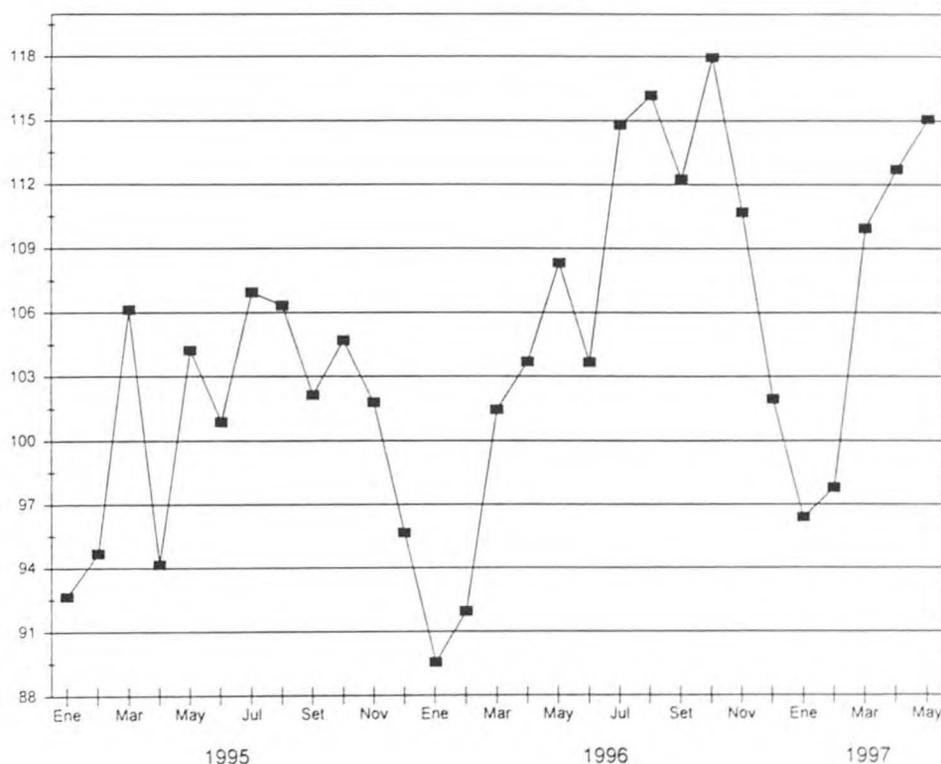
nismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

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.

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



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
				EMI base 1992=100	
1994					
Enero	100,6	-5,1			114,7
Febrero	85,4	-15,1			103,7
Marzo	107,6	26,0			105,7
Abril	104,6	-2,8			106,2
Mayo	109,5	4,7			107,6
Junio	106,8	-2,4			105,0
Julio	112,0	4,8			107,5
Agosto	116,8	4,3			108,0
Setiembre	116,7	-0,1			109,3
Octubre	113,7	-2,6			108,1
Noviembre	112,2	-1,3			108,3
Diciembre	105,3	-6,1			106,9
1995					
Enero	92,7	-12,0	-7,9	-7,9	105,0
Febrero	94,7	2,2	10,9	0,7	111,7
Marzo	106,1	12,1	-1,3	0,0	103,8
Abril	94,2	-11,3	-9,9	-2,6	96,6
Mayo	104,2	10,7	-4,8	-3,1	100,4
Junio	100,9	-3,2	-5,6	-3,5	99,6
Julio	107,0	6,0	-4,5	-3,7	101,9
Agosto	106,3	-0,6	-8,9	-4,4	97,6
Setiembre	102,1	-4,0	-12,5	-5,4	97,4
Octubre	104,7	2,5	-7,9	-5,6	98,3
Noviembre	101,8	-2,8	-9,2	-6,0	98,3
Diciembre	95,7	-6,0	-9,1	-6,2	99,9
1996					
Enero	89,6	-6,4	-3,4	-3,4	101,0
Febrero	92,0	2,7	-2,9	-3,1	102,5
Marzo	101,5	10,3	-4,4	-3,6	103,1
Abril	103,7	2,2	10,1	-0,3	104,3
Mayo	108,3	4,5	3,9	0,6	105,2
Junio	103,7	-4,3	2,8	1,0	106,4
Julio	114,8	10,7	7,3	2,0	107,1
Agosto	116,2	1,2	9,3	2,9	108,7
Setiembre	112,3	-3,4	9,9	3,7	108,5
Octubre	118,0	5,1	12,7	4,6	109,3
Noviembre	110,7	-6,2	8,8	5,0	109,6
Diciembre	102,0	-7,9	6,6	5,1	106,9
1997					
Enero	96,4	-5,5	7,6	7,6	109,8
Febrero	97,8	1,4	6,3	7,0	112,7
Marzo	110,0	12,4	8,4	7,5	112,1
Abril	112,7	2,5	8,7	7,8	113,3
Mayo	115,1	2,1	6,2	7,5	113,7

Variaciones trimestrales con estacionalidad

Periodo	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1º Trim. 95	0,0
2º Trim. 95	-6,7
3º Trim. 95	-8,7
4º Trim. 95	-8,7
1º Trim. 96	-3,6
2º Trim. 96	5,5
3º Trim. 96	8,8
4º Trim. 96	9,4
1º Trim. 97	7,5

118
Ej2

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

ABRIL 1997

(datos provisorios)

23 MAY 1997

Síntesis

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de abril se incrementó 8,5% respecto a igual mes de 1996 y 19,4% si la comparación se efectúa con referencia a abril de 1995. Con este dato, se cumplen trece meses ininterrumpidos con comportamientos positivos de los datos mensuales con respecto a igual mes del año anterior (gráfico 1).

En el primer cuatrimestre de 1997 con referencia a igual periodo del año anterior se registra un crecimiento de la producción industrial del 7,8%.

La actividad del mes de abril de 1997 con respecto a la del mes anterior creció 2,5%, con estacionalidad y 1,1% en términos desestacionalizados.

Como indicador de la tendencia creciente del sector industrial se verifica, de acuerdo con los datos desestacionalizados, que el primer cuatrimestre de 1997 supera al último cuatrimestre de 1996 en 3,2%.

✓ Desde el punto de vista sectorial, en el primer cuatrimestre del 1997 comparado con igual periodo del año anterior se destaca preponderantemente el crecimiento de la producción de agroquímicos y de automotores, en este último caso asociado a las exportaciones de las terminales. Asimismo ha tenido una excelente performance la producción de neumáticos. Por otra parte, se evidencia una sostenida consolidación de la recuperación de la actividad constructora con niveles crecientes de producción y despachos de cemento, hierro para hormigón, carpintería metálica. Las mayores caídas en el cuatrimestre se verifican en productos químicos básicos y aceites vegetales. Con respecto a esta última actividad se puede señalar que la prolongada sequía ha afectado la disponibilidad de la materia prima para la elaboración de aceite de soja y sus subproductos.

En abril de 1997 con respecto a igual mes del año anterior, además del excelente desempeño de agroquímicos, materiales de construcción, automotores y neumáticos, se destaca la producción de negro de humo con una recuperación de las exportaciones.

✓ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, en líneas generales sigue prevaleciendo una visión optimista sobre la evolución de algunas variables significativas. En efecto, el 32,4% de las firmas consultadas considera que la demanda de sus principales productos aumentará en mayo, en tanto que el 8,4% espera una disminución. En cuanto a las exportaciones el 35,2% de las empresas tiene expectativas de crecimiento mientras que el 5,6% espera una caída.

Con referencia a las necesidades de crédito, el 22,5% de los respondentes prevé que aumenten sus necesidades, en tanto que el 1,4% espera una baja.

Estimador mensual industrial (EMI)				
Variación porcentual				
periodo	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	desesta- cionalizado		
1996				
Enero	-6,4	1,1	-3,4	-3,4
Febrero	2,7	1,5	-2,9	-3,1
Marzo	10,3	0,7	-4,4	-3,6
Abril	2,2	1,2	10,1	-0,3
Mayo	4,5	0,7	3,9	0,6
Junio	-4,3	1,3	2,8	1,0
Julio	10,7	0,6	7,3	2,0
Agosto	1,2	1,5	9,3	2,9
Setiembre	-3,4	-0,2	9,9	3,7
Octubre	5,1	0,7	12,7	4,6
Noviembre	-6,2	0,3	8,8	5,0
Diciembre	-7,9	-2,4	6,6	5,1
1997				
Enero	-5,4	2,7	7,7	7,7
Febrero	1,7	2,8	6,6	7,2
Marzo	11,9	-0,8	8,2	7,5
Abril	2,5	1,1	8,5	7,8

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

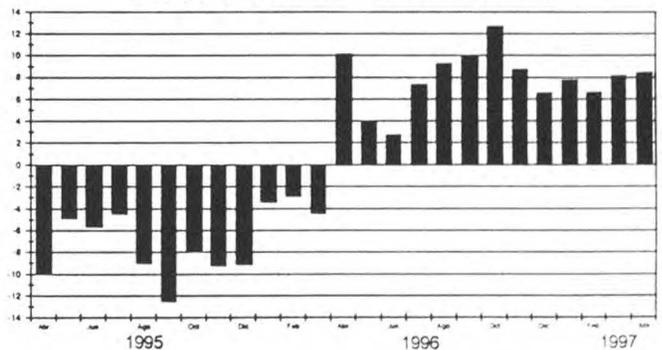
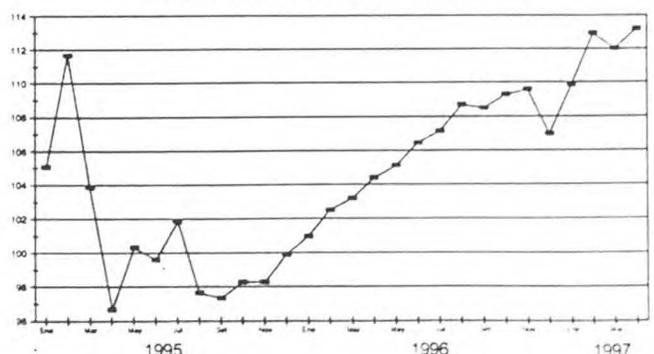
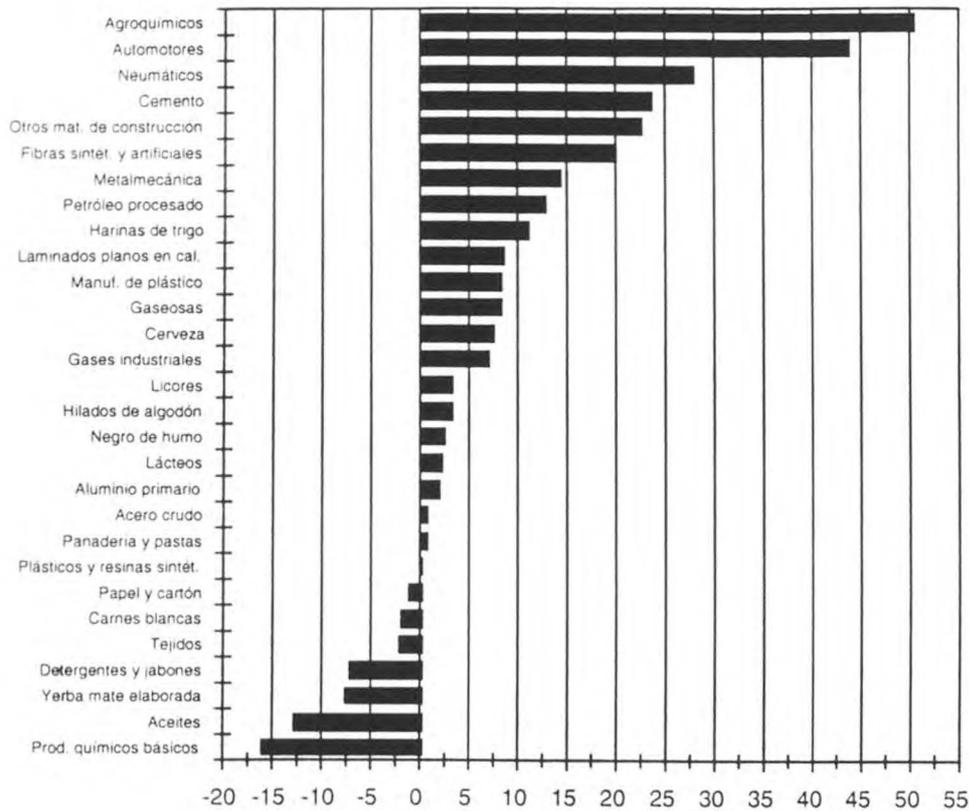


Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

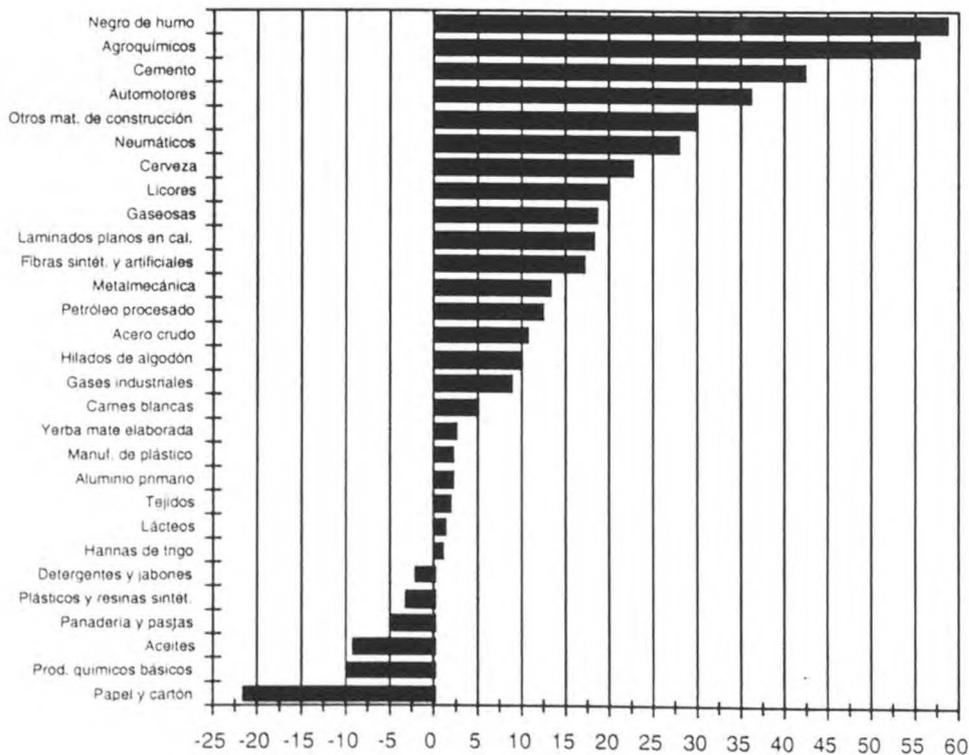
Gráfico 3. Variación porcentual del primer cuatrimestre de 1997 respecto a igual periodo de 1996



En el primer cuatrimestre de 1997 con respecto a igual periodo del año anterior predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a agroquímicos (50,3%), automotores (43,7%) y neumáticos (27,9%). Por su parte, las principales caídas se observaron en productos químicos básicos (-16%), aceites (-12,8%) y yerba mate elaborada (-7,7%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de abril de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de abril de 1997 respecto de igual mes del año anterior también predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador.

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 primer cuatrimestre de 1997, en comparación con igual periodo de 1996, predominaron las variaciones positivas. Se destacan las bebidas -gaseosas, cerveza y licores- y los incrementos de aquellas producciones en que las exportaciones a Brasil juegan un rol dinamizante -molinería de trigo y lácteos-. La prolongada sequía ha afectado la disponibilidad y calidad de la materia prima para la producción de aceite de soja y sus subproductos. Esta situación ha impactado negativamente en la evolución del sector aceitero durante este periodo.

Industria alimenticia - abril 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Carnes blancas	10,6	4,5	-1,9
Lácteos	-7,4	1,0	2,1
Aceites	10,2	-9,2	-12,8
Harina de trigo	2,9	0,8	10,9
Panadería y pastas	-4,2	-4,6	0,4
Yerba mate elaborada	12,4	2,3	-7,7
Gaseosas	0,5	18,4	8,1
Licores	42,5	19,5	3,1
Cerveza	-13,1	22,4	7,3

Industria textil

En el primer cuatrimestre del año la producción de fibras sintéticas y artificiales sigue liderando la evolución de la industria textil con importantes exportaciones a Brasil. Algunas empresas de este subsector han tenido que renegociar los plazos y condiciones de comercialización de dichas exportaciones durante el mes de abril debido a las nuevas condiciones impuestas por Brasil respecto de sus importaciones. Datos preliminares indican que en mayo ya se han comenzado a normalizar estos despachos. Por su parte el subsector de tejidos se encuentra compitiendo fuertemente con las importaciones en el abastecimiento de las confecciones nacionales, lo que ha resentido la producción nacional de telas en los primeros cuatro meses del año.

Industria textil - abril 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hilados de algodón	15,2	9,7	3,0
Fibras sintéticas y artificiales	-2,0	16,9	19,6
Tejidos	20,5	1,8	-2,1

Papel y Cartón

El nivel de producción estimado para el mes de abril de 1997 se ha visto afectado por la paralización coyuntural de actividades de una importante planta de papel para diarios, como consecuencia de su modernización tendiente a aumentar la capacidad productiva. El resto de los productores muestran en general una evolución positiva, aun cuando se advierte una creciente preocupación por la declinación de los precios en el mercado internacional.

Papel y cartón - abril 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Papel y Cartón	-28,1	-21,6	-1,1

Industria química

La comparación del primer cuatrimestre de 1997 en relación con igual periodo de 1996 muestra un predominio de alzas, destacándose la fabricación de fertilizantes y otros agroquímicos (50,3%). También son significativos los incrementos en la fabricación de neumáticos (27,9%), petróleo procesado (12,6%), manufacturas de plástico (8,2%) y gases industriales (6,8%). Una fuerte expansión de las exportaciones y el sostenido aumento de los despachos a la industria del neumático explican el crecimiento de la producción de negro de humo, revirtiéndose la tendencia negativa de los primeros meses del año. En la refinación de petróleo se aprecia durante el año

1997 un desplazamiento hacia la producción de naftas especiales, lubricantes y diesel-oil, originado respectivamente en la sofisticación del parque automotor, la sustitución de importaciones y la demanda para motores de generación de energía. A su vez el incremento de la producción de gases industriales resulta de la conjunción de mayores demandas originadas en las industrias metalmeccánicas, del vidrio y de bebidas gaseosas. No obstante los requerimientos crecientes de insumos por parte del sector productor de manufacturas de plástico, la producción nacional de materias primas plásticas se encuentra en un nivel similar al del año anterior debido al incremento de las importaciones. Entre las caídas se destacan los químicos básicos (-16,0%) y detergentes y jabones (-7,1%).

Industria química - abril 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Manufacturas de plástico	-5,0	2,0	8,2
Petróleo procesado	-3,7	12,1	12,6
Productos químicos básicos	21,9	-9,9	-16,0
Detergentes y jabones	31,8	-2,1	-7,1
Gases industriales	8,2	8,7	6,8
Neumáticos	-0,5	27,8	27,9
Negro de Humo	25,6	58,4	2,3
Materias primas plásticas	13,6	-3,1	0,1
Agroquímicos	-2,9	55,2	50,3

Materiales de construcción

La evolución de la producción y despachos durante el mes de abril muestra variaciones positivas que acentúan el proceso de recuperación de la actividad constructora. Además del incremento de la producción de cemento, hierro redondo y otros materiales tradicionales se aprecia una notable diversificación en la oferta de nuevos materiales.

Materiales de construcción - abril 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Cemento	3,0	42,1	23,5
Otros materiales de construcción	6,0	29,4	22,5

Industrias metálicas básicas

Luego de un primer trimestre caracterizado por paradas de planta originadas en tareas de mantenimiento anual y en la puesta en marcha de instalaciones de moderna tecnología, la producción de acero crudo muestra durante el mes de abril una fuerte recuperación. Los acumulados del sector siderúrgico presentan en el cuatrimestre variaciones positivas pero de distinta magnitud de acuerdo con la etapa considerada del ciclo siderúrgico. Los porcentajes más altos se presentan en la laminación en caliente de productos planos, en razón de la demanda para gasoductos, y en la producción de hierro redondo destinado a la construcción.

El descenso en el nivel de las exportaciones de aluminio primario durante el mes de abril ha sido compensado parcialmente por el crecimiento de los despachos al mercado interno, especialmente destinados a la construcción de automotores, cables eléctricos, carpintería metálica y bienes de capital.

Industrias metálicas básicas - abril 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Acero crudo	4,5	10,4	0,5
Laminados planos en caliente	-8,6	18,0	8,5
Aluminio primario	-3,5	1,9	1,6

Industrias metalmecánicas

La producción de las terminales automotrices se incrementó el 43,7% durante el primer cuatrimestre de 1997 comparado con igual período de 1996. Este incremento se explica a partir del aumento de las exportaciones con un alza del 111,5% para el período considerado, en tanto que el crecimiento del mercado interno fue del 12,7%. Durante el mes de abril las exportaciones alcanzaron un nuevo récord histórico con 14.786 unidades.

Las restantes producciones metalmecánicas afianzaron en general el comportamiento positivo que vienen teniendo durante 1997. Los rubros con un mejor desempeño corresponden a algunos bienes de capital, en especial maquinaria agrícola, bienes destinados a la construcción de edificios y aparatos de uso doméstico no eléctricos.

Industrias metalmecánicas- abril 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 1997 respecto a igual período del año anterior
Automotores	16,1	35,8	43,7
Metalmecánica exc. industria automotriz	1,4	12,9	14,1

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el mes de mayo

Los resultados captados por la Encuesta Cualitativa Industrial siguen presentando un panorama optimista. Los respondientes estiman crecimiento de la demanda interna y las exportaciones. Asimismo, prevalecen las empresas demandantes de crédito, y mayoritariamente lo toman en entidades financieras locales. Los créditos se canalizan fundamentalmente en la financiación de inversiones y exportaciones.

Demanda interna

El 32,4% de las firmas contempla un aumento de la demanda interna, en tanto que el 59,2% estima que no se producirán cambios y el 8,4% prevé una disminución en la demanda.

Exportaciones

El 35,2% de las respuestas recibidas expresa que en mayo se producirá un aumento en las exportaciones de los principales productos de las firmas consultadas. El 52,1% no prevé mayores variantes en sus ventas externas con relación al mes de abril, en tanto que el 5,6% estima posible una disminución. El 7,1% de las firmas no exporta.

Necesidades crediticias

Las necesidades crediticias de las firmas y su destino pueden ser considerados indicadores de anticipación para la evaluación de las expectativas futuras. El 22,5% de las firmas espera incrementar sus créditos durante el mes de mayo. El 64,8% no variará sus necesidades y el 1,4% disminuirá su demanda crediticia. El 11,3% de los respondientes no toma crédito.

Destino del crédito

El 25,8% del crédito se destina a la financiación de inversiones, en tanto que el 20,2% a la financiación de exportaciones. Resulta también relevante el porcentaje destinado a la compra de insumos (19,4%) mientras que la financiación a clientes y la financiación de gastos corrientes representan el 14,5% del destino del crédito. El resto (5,6%) se reparte entre el pago a cargas fiscales y previsionales, lanzamiento de nuevos productos y la mejora en la cadena de distribución.

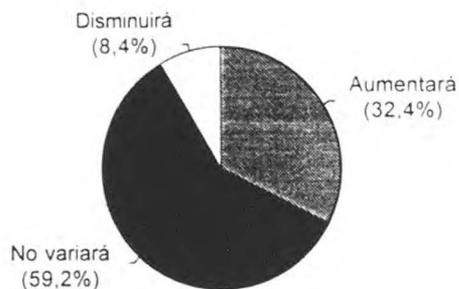
Recursos financieros

El 58,7% de los fondos que requieren las firmas consultadas se satisface exclusivamente en instituciones financieras locales. El 31,7%, además de entidades locales, utiliza créditos internacionales. El 4,8% recurre solamente a crédito internacional, en tanto que 1,6%, además de crédito internacional utiliza el mercado de capitales.

✓ ¿Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (Mayo de 1997)

	%
Aumentará	32,4
No variará	59,2
Disminuirá	8,4

DEMANDA INTERNA



✓ ¿Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (Mayo de 1997)

	%
Aumentarán	35,2
No variarán	52,1
Disminuirán	5,6
No exporta	7,1

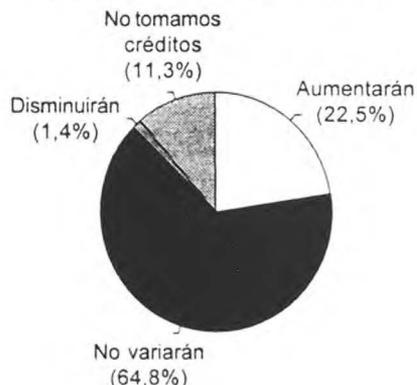
EXPORTACIONES



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso? (Mayo 1997)

	%
Aumentarán	22,5
No variarán	64,8
Disminuirán	1,4
No tomamos créditos	11,3

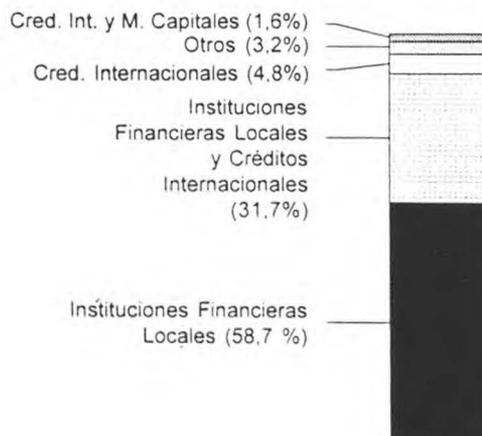
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO



✓ ¿Usted satisface sus necesidades crediticias con fondos provenientes de:

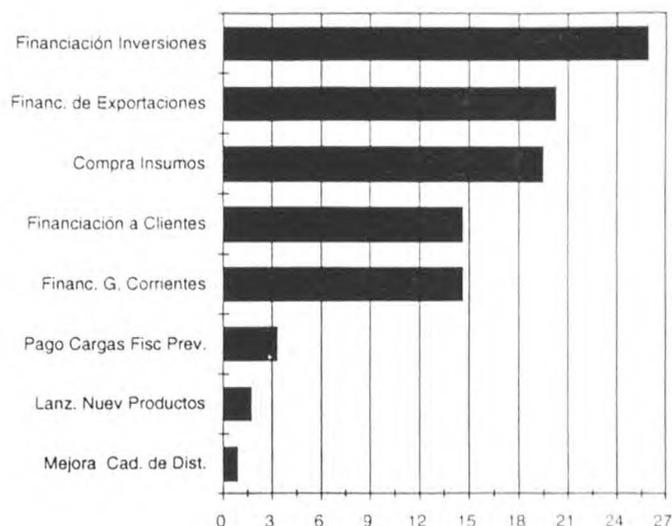
	%
Instituciones Financieras Locales	58,7
Instituciones Financieras Locales y Créditos Internacionales	31,7
Créditos Internacionales	4,8
Otros	3,2
Créditos Internacionales y Mercados de Capitales	1,6

FUENTES DE FINANCIAMIENTO



DESTINO DEL CRÉDITO

	%
Financiación de Inversiones	25,8
Financiación de Exportaciones	20,2
Compra de Insumos	19,4
Financiación a clientes	14,5
Financiación Gastos Corrientes	14,5
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	3,2
Lanzamiento de Nuevos Productos	1,6
Mejora en la Cadena de Distribución	0,8



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 meca-

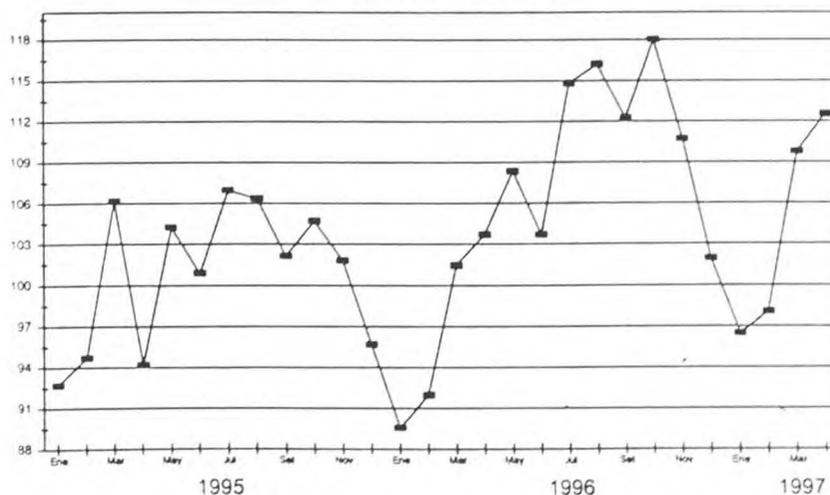
nismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

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.

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



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	
1994				
Enero	100,6	-5,1		114,7
Febrero	85,4	-15,1		103,7
Marzo	107,6	26,0		105,8
Abril	104,6	-2,8		106,2
Mayo	109,5	4,7		107,6
Junio	106,8	-2,4		105,0
Julio	112,0	4,8		107,5
Agosto	116,8	4,3		108,0
Setiembre	116,7	-0,1		109,3
Octubre	113,7	-2,6		108,1
Noviembre	112,2	-1,3		108,3
Diciembre	105,3	-6,1		106,9
1995				
Enero	92,7	-12,0	-7,9	105,0
Febrero	94,7	2,2	10,9	111,7
Marzo	106,1	12,1	-1,3	103,9
Abril	94,2	-11,3	-9,9	96,7
Mayo	104,2	10,7	-4,8	100,3
Junio	100,9	-3,2	-5,6	99,6
Julio	107,0	6,0	-4,5	101,9
Agosto	106,3	-0,6	-8,9	97,6
Setiembre	102,1	-4,0	-12,5	97,4
Octubre	104,7	2,5	-7,9	98,3
Noviembre	101,8	-2,8	-9,2	98,3
Diciembre	95,7	-6,0	-9,1	99,9
1996				
Enero	89,6	-6,4	-3,4	101,0
Febrero	92,0	2,7	-2,9	102,5
Marzo	101,5	10,3	-4,4	103,2
Abril	103,7	2,2	10,1	104,4
Mayo	108,3	4,5	3,9	105,1
Junio	103,7	-4,3	2,8	106,4
Julio	114,8	10,7	7,3	107,1
Agosto	116,2	1,2	9,3	108,7
Setiembre	112,2	-3,4	9,9	108,5
Octubre	118,0	5,1	12,7	109,3
Noviembre	110,7	-6,2	8,8	109,6
Diciembre	101,9	-7,9	6,6	106,9
1997				
Enero	96,5	-5,4	7,7	109,8
Febrero	98,1	1,7	6,6	112,9
Marzo	109,7	11,9	8,2	112,0
Abril	112,5	2,5	8,5	113,2

Variaciones trimestrales con estacionalidad

Periodo	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1º Trim. 95	0,0
2º Trim. 95	-6,7
3º Trim. 95	-8,7
4º Trim. 95	-8,7
1º Trim. 96	-3,6
2º Trim. 96	5,5
3º Trim. 96	8,8
4º Trim. 96	9,4
1º Trim. 97	7,5

118
Ej2

24 ABR 1997



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



ISSN 0327-7968

INDEC

INFORMACIÓN DE PRENSA

Buenos Aires, 23 de abril de 1997

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI) MARZO 1997 (datos provisorios)

Síntesis

• De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de marzo se incrementó 8% respecto a igual mes de 1996. Con este dato, se cumple un año ininterrumpido con comportamientos positivos de los datos mensuales con respecto a igual mes del año anterior. (gráfico 1).

En el primer trimestre de 1997 con referencia a igual período del año anterior se registra un crecimiento de la producción industrial del 7,2%. Debe destacarse que el nivel de producción industrial alcanzado en el primer trimestre de 1997 es el más alto logrado para dicho período del año desde el inicio de la serie del EMI. Debe advertirse también que a partir de los fuertes cambios estructurales verificados en los últimos años, se habría producido un cambio estacional en la producción industrial, lo que determina menores bajas que las habituales en los primeros trimestres.

La actividad del mes de marzo de 1997 con respecto a la del mes anterior creció 12,2%. En términos desestacionalizados, si bien en marzo con relación a febrero se registró una leve baja del 0,8%, en el primer trimestre de 1997 respecto al cuarto trimestre de 1996 se alcanzó un aumento del 2,4%.

• Desde el punto de vista sectorial, en el primer trimestre de 1997 comparado con igual período del año anterior se destaca preponderantemente el crecimiento de la producción de agroquímicos y automotores, asociados respectivamente con la tecnificación del agro y las exportaciones de las terminales. Vinculadas al rubro automotor, han tenido un excelente desempeño las producciones de neumáticos y algunas manufacturas de plástico. La gradual recuperación de la actividad constructora ha impactado positivamente en niveles crecientes de fabricación y despachos de los materiales y bienes destinados al sector: hierro redondo, cemento, sanitarios y carpintería metálica. Dentro de las industrias alimenticias se destacan tanto sectores dinamizados por las exportaciones a Brasil -molinería de trigo y lácteos- como los destinados al mercado interno (bebidas y productos de panadería). Por otra parte, las mayores caídas en el trimestre se verifican en productos químicos básicos y aceites vegetales. Con respecto a esta última actividad se puede señalar que está superando gradualmente los bajos niveles de stocks de materia prima de fines del año pasado.

En marzo de 1997 con respecto a igual mes del año anterior, además de la excelente performance de agroquímicos, automotores, neumáticos y cemento, se destaca la producción de fibras sintéticas y artificiales, con crecientes exportaciones a Brasil.

• Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, en líneas generales sigue prevaleciendo una visión optimista sobre la evolución de algunas variables significativas. En esta oportunidad la consulta estuvo referida a: las expectativas para el segundo trimestre y las eventuales dificultades que se podrían plantear a las empresas exportadores por las trabas impuestas a

Estimador mensual industrial (EMI)				
Variación porcentual				
período	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	de esta- cionalizado		
1996				
enero	-6,5	0,9	-3,5	-3,5
febrero	2,7	1,6	-3,0	-3,2
marzo	10,3	0,5	-4,5	-3,7
abril	2,2	1,7	9,9	-0,4
mayo	4,5	0,4	3,8	0,5
junio	-4,3	1,2	2,6	0,9
julio	10,7	0,6	7,2	1,8
agosto	1,3	1,5	9,2	2,8
septiembre	-3,4	-0,2	9,8	3,6
octubre	5,1	0,7	12,6	4,5
noviembre	-6,2	0,2	8,6	4,9
diciembre	-8,0	-2,5	6,4	5,0
1997				
enero	-5,5	2,5	7,5	7,5
febrero	1,3	2,7	6,1	6,8
marzo	12,2	-0,8	8,0	7,2

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

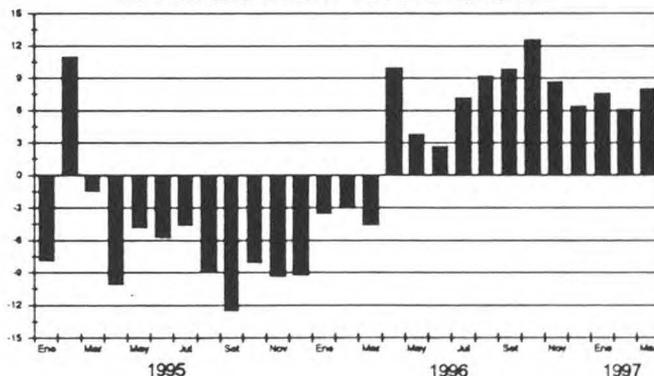
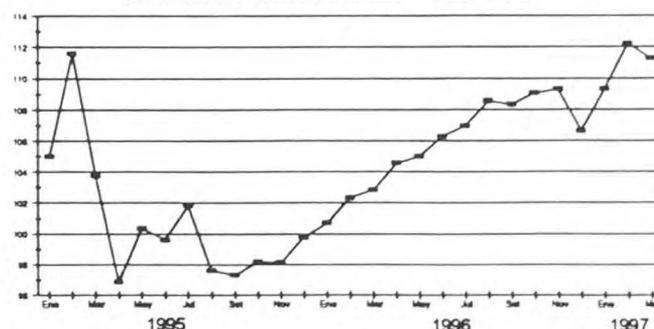


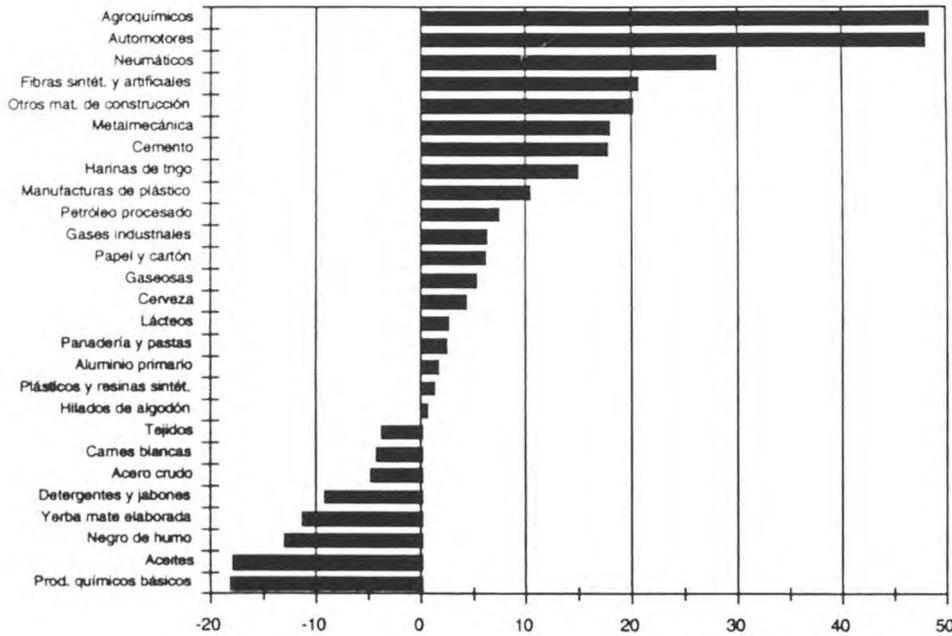
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



las importaciones de Brasil. En cuanto al panorama trimestral, el 59% de las firmas consultadas considera que la demanda de sus productos aumentará en el período abril-mayo con relación a igual lapso de 1996; 9,8% en cambio, considera que disminuirá. Asimismo, el 87,5% de las empresas que integran el panel exportan habitualmente. De este subconjunto, el 44,4% de las firmas considera que aumentarán sus exportaciones, en tanto que el 24,1% prevé una caída. Con relación a las empresas que exportan al Brasil (77,2% del total que exportan), el 52,3% de las firmas considera que el cambio de reglas de juego provocado unilateralmente por el país vecino del Mercosur, afectará en alguna medida a las ventas con ese destino.

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

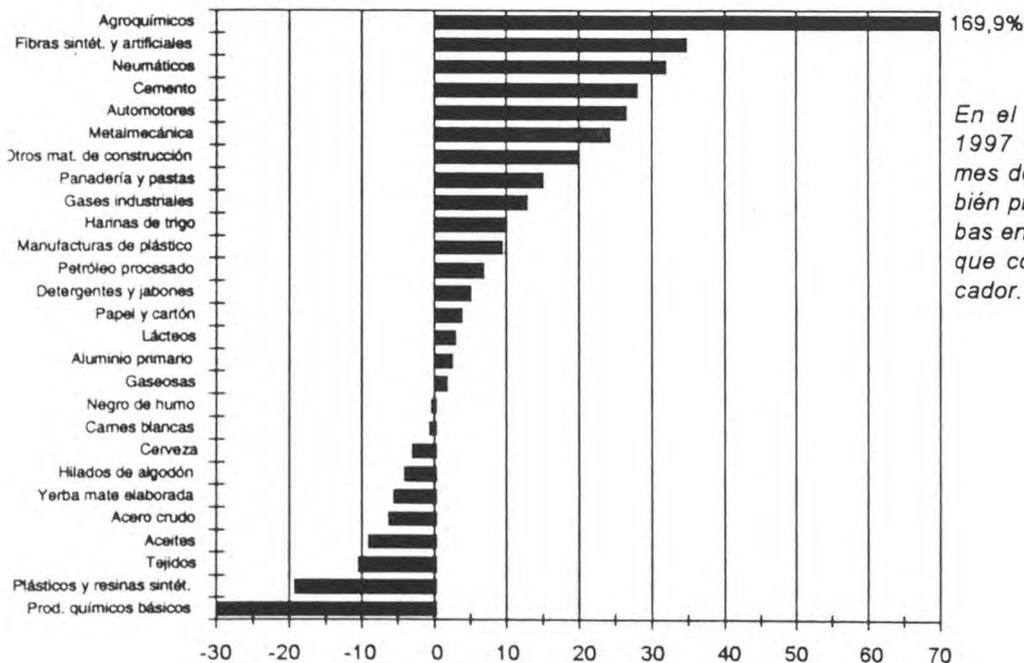
Gráfico 3. Variación porcentual del primer trimestre de 1997 respecto a igual período de 1996



En el primer trimestre de 1997 con respecto a igual período del año anterior predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a agroquímicos (48,3%), automotores (47,9%) y neumáticos (27,9%). Por su parte, las principales caídas se observaron en productos químicos básicos (-18,1%), aceites (-17,9%) y negro de humo (-13,0%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de marzo de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de marzo de 1997 respecto de igual mes del año anterior también predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador.

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 primer trimestre de 1997, en comparación con igual período del año anterior, se registraron incrementos de producción tanto en rubros en los que inciden las exportaciones a Brasil -harina de trigo, lácteos- como en otros destinados al mercado interno: gaseosas, cerveza y productos de panadería y pastas. Con niveles inferiores a los del año anterior se ubican actividades vinculadas fundamentalmente con la demanda interna -carnes blancas, yerba mate- o afectadas, como las carnes rojas, por la crisis del mercado internacional. La mayor caída se verifica en la industria aceitera afectada

desde principios de año por un bajo nivel de stocks de materia prima que ha incidido particularmente en la producción de aceite de soja y sus subproductos, mientras que la elaboración de aceite de girasol ya se encuentra un 12% por arriba del primer trimestre de 1996.

Industria alimenticia - marzo 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-mar 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Carnes blancas	10,6	-0,6	-4,2
Lácteos	6,6	2,8	2,4
Aceites	20,6	-9,0	-17,9
Harina de trigo	11,3	9,5	14,9
Panadería y pastas	31,9	14,8	2,3
Yerba mate elaborada	27,3	-5,5	-11,3
Gaseosas	8,9	1,7	5,1
Cerveza	-8,6	-3,0	4,1

Industria textil

Tanto en las comparaciones de marzo de 1997 con marzo de 1996 y la del primer trimestre de 1997 con respecto a igual período del año anterior, se destaca el crecimiento de la producción de fibras sintéticas y artificiales, fundamentalmente por el creciente flujo de exportaciones a Brasil. Con relación a los hilados de algodón, si bien en la comparación de marzo de 1997

contra igual mes del año anterior se registra una caída que está vinculada con las menores cantidades demandadas por los fabricantes de tejidos, en el total del primer trimestre de 1997 la producción es ligeramente superior a la de igual período del año anterior. En cuanto al subsector de tejidos, se observan caídas del 10,4% con respecto a igual mes del año anterior y del 3,7% con relación al primer trimestre del año anterior; por un lado éste se encuentra en un proceso de especialización hacia productos de mayor calidad y, por otro, en la manufactura de confecciones nacionales se observa una significativa participación de telas importadas.

Industria textil - marzo 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-mar 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hilados de algodón	7,3	-4,0	0,5
Fibras sintéticas y artificiales	12,0	34,5	20,6
Tejidos	11,3	-10,4	-3,7

Papel y Cartón

La actividad papelera muestra durante el primer trimestre de 1997 en comparación con igual período del año anterior, que se confirma el proceso de recuperación evidenciado a partir del último bimestre de 1996. Los subsectores más dinámicos han sido el de papel para diarios y para envases y embalajes, mientras que se mantienen estacionarios los papeles para impresión. Algunas empresas del sector están orientando en forma creciente sus despachos al mercado externo.

Papel y cartón - marzo 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-mar 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Papel y Cartón	10,8	3,6	5,9

Industria química

El primer trimestre de 1997 muestra, con relación a igual período de 1996, el predominio de alzas. Se destaca la fabricación de agroquímicos, asociados con la expansión de la producción agrícola y con importantes proyectos de inversión en vías de concreción; en esta actividad debe relativizarse la excepcional tasa de crecimiento de marzo de 1997 respecto de igual mes de 1996 teniendo en cuenta las paradas de planta en marzo de 1996. También merecen señalarse los incrementos en la producción de neumáticos (como consecuencia de las demandas de las

terminales automotrices y del mercado de reposición), de manufacturas de plástico (en especial para envases), de petróleo procesado (con un importante crecimiento en la producción de gas-oil y lubricantes). Con relación a los derivados del petróleo merece señalarse la puesta en funcionamiento de instalaciones destinadas a satisfacer las mayores exigencias de un parque automotor modernizado.

Entre las caídas se destacan las fabricaciones de detergentes y jabones y de productos químicos básicos, afectadas durante los dos primeros meses del año por paradas de planta para mantenimiento y reestructuración productiva. También se ha registrado un descenso en la producción de negro de humo, habiendo incidido la disminución del flujo exportador a Brasil que no fue compensada por los mayores despachos a los fabricantes nacionales de neumáticos.

Materiales de construcción

Las cifras de producción y despachos de marzo de 1997 acentúan el proceso de recuperación de la actividad constructora que se viene evidenciando desde las postrimerías del año 1996. Las variaciones del primer trimestre de 1997 con relación a igual período del año anterior para los distintos rubros de materiales y bienes para la construcción: hierro redondo, cemento, sanitarios, aberturas, confirman la tendencia indicada.

Industrias metálicas básicas

La producción de acero crudo durante el primer trimestre de 1997 resultó inferior al de igual período de 1996; en esta rama debe destacarse que se restringió la capacidad de oferta por paradas de mantenimiento anual y por la instalación y puesta en marcha de trenes de laminación de moderna tecnología. Dentro de la industria siderúrgica se destacan dos rubros: hierro redondo para hormigón y laminados planos en caliente. El primero de ellos ha evolucionado favorablemente siguiendo el ritmo creciente derivado de la recuperación de la actividad constructora. Por su parte, los laminados planos en caliente han tenido una significativa expansión acentuada durante el mes de marzo por la demanda para gasoductos.

La producción de aluminio primario ha crecido el 1,6% durante el primer trimestre de 1997 con relación a igual período del año anterior. Se aprecia en el período el efecto dinamizante de los despachos al mercado interno que superaron en más de un 30% los del primer trimestre de 1996. El resultado global es sólo ligeramente positivo ya que las exportaciones constituyen el principal destino de la producción nacional.

Industria química - marzo 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-mar 1997 respecto a igual período del año anterior
Manufacturas de plástico	4,5	9,2	10,4
Petróleo procesado	14,2	6,7	7,4
Productos químicos básicos	-4,7	-29,8	-18,1
Detergentes y jabones	9,3	4,9	-9,1
Gases industriales	7,6	12,8	6,1
Neumáticos	24,7	31,7	27,9
Negro de Humo	48,8	-0,3	-13,0
Plásticos y resinas sintéticas	-13,7	-19,2	1,2
Agroquímicos	21,1	169,9	48,3

Materiales de construcción - marzo 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-mar 1997 respecto a igual período del año anterior
Cemento	17,9	27,9	17,7
Otros materiales de construcción	10,3	19,8	20,1

Industrias metálicas básicas - marzo 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-mar 1997 respecto a igual período del año anterior
Acero crudo	20,9	-6,3	-4,8
Laminados planos en caliente	63,9	11,2	4,3
Aluminio primario	10,7	2,3	1,6

Industrias metalmecánicas

Las terminales automotrices registraron un incremento de la producción del 47,9 % durante el primer trimestre de 1997 comparado con igual período de 1996. Este comportamiento se explica por el aumento de las exportaciones con un alza del 152,6 % para el período considerado mientras que el aumento del mercado interno fue del 11,9 %. El dinamismo de las terminales no se ha transmitido a los autopartistas debido al creciente contenido importado de los vehículos de fabricación nacional.

Las restantes fabricaciones metalmecánicas muestran en conjunto un desempeño positivo, aun cuando con comportamientos muy disímiles intrasectoriales. Se aprecia en general una fuerte recuperación en algunos rubros de bienes de capital (por ejemplo maquinaria agrícola), bienes destinados a la construcción de edificios y algunos aparatos de uso doméstico.

Productos	Industrias metalmecánicas- marzo 1997		
	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-mar 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Automotores	10,7	26,4	47,9
Metalmecánica excluida industria automotriz	9,6	24,2	17,8

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el trimestre abril - junio

Los resultados captados por la Encuesta Cualitativa Industrial presentan un panorama optimista. En efecto, los informantes estiman crecimiento de la demanda interna y las exportaciones. No obstante, la mayoría de las empresas que exportan habitualmente al Brasil, considera que la decisión unilateral de ese país en imponer restricciones a las importaciones, dificultará en alguna medida las colocaciones de nuestros productos en ese destino.

Demanda Interna y exportaciones

El 59% de las firmas contempla un aumento de la demanda interna, en tanto que el 31,1% estima que no se observarán cambios; el 9,8% prevé una reducción de la demanda.

Para las exportaciones se espera un incremento en el 44,4% de los casos, mientras que el 31,5% no espera variaciones, el 24,1% del panel anticipa una caída de las ventas al sector externo.

Dada las modificaciones introducidas por Brasil con relación a las importaciones de sus productos, se consideró oportuno recabar la opinión de las empresas que conforman el panel de la Encuesta Cualitativa. Del total, el 87,5% manifestó que realiza transacciones con el exterior. El 77,2% del total opera habitualmente con el Brasil. Del total de las empresas que exportan a ese destino, el 52,3% manifiesta que en alguna medida los afecta el cambio en las reglas de juego. En efecto, la mayoría de las firmas prevé una merma en sus exportaciones entre un 20% y un 40%.

Capacidad instalada

El 13,8% de los respondientes manifiesta que su capacidad instalada es insuficiente, el 78% la considera adecuada y el 8,5% piensa que es excesiva. Con referencia al grado de utilización, para el 67,2% de las empresas se sitúa entre el 80% y el 100% de su capacidad. Sólo el 13,1% de las firmas tiene un índice de utilización menor al 60%.

Inversiones

El 77% de las empresas prevé realizar nuevas inversiones durante el trimestre bajo análisis. Del total, en el 34,5% de los casos se orientarán a mejorar la calidad del producto o servicio; el 33,4% destinará esas inversiones a aumentar la producción y el 17,2% a optimizar la utilización de insumos.

Competitividad y costos laborales

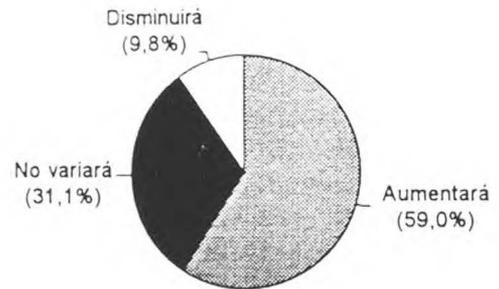
Consultados sobre cuáles son los rubros relevantes para mejorar la competitividad, los empresarios ubican en lugares preferentes a la reducción de costos laborales (23,6%) y a una caída en la tasa de interés (16%).

El 18,6% de los consultados se mostró dispuesto a incorporar personal si se convalidara una reducción de los costos laborales. Por el contrario, el 59,4% de los respondientes consideraron esa alternativa independiente de la citada reducción.

- ✓ Usted prevé que la Demanda Interna en el 2º trimestre de 1997 con relación al 2º trimestre de 1996 ...

	%
Aumentará	59,0
No variará	31,1
Disminuirá	9,8

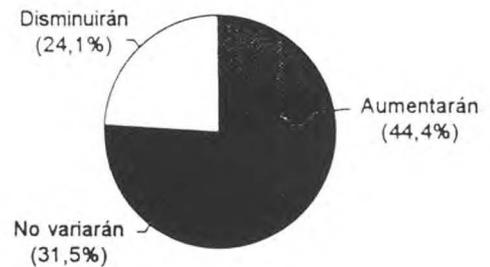
DEMANDA INTERNA



- ✓ Usted prevé que sus Exportaciones en el 2º trimestre de 1997 con relación al 2º trimestre de 1996...

	%
Aumentarán	44,4
No variarán	31,5
Disminuirán	24,1

EXPORTACIONES



- ✓ ¿Cómo considera la capacidad instalada de su empresa en el segundo trimestre de 1997 con relación al segundo trimestre de 1996?

	%
Excesiva	8,5
Adecuada	78,0
Insuficiente	13,5

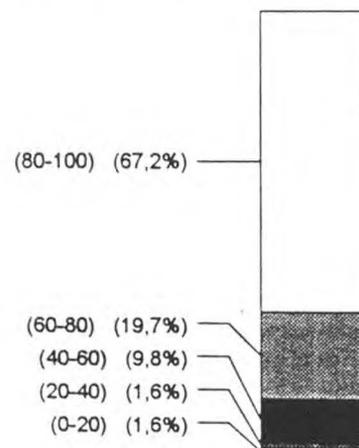
CAPACIDAD INSTALADA



- ✓ ¿Cuál es el porcentaje de su capacidad instalada utilizada?

% de utilización	% de empresas
(0-20)	1,6
(20-40)	1,6
(40-60)	9,8
(60-80)	19,7
(80-100)	67,2

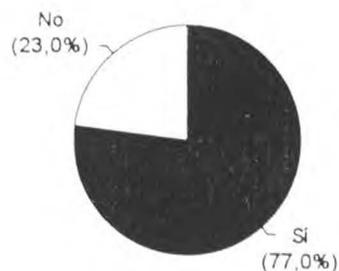
UTILIZACION DE LA CAPACIDAD INSTALADA



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

	%
Sí	77,0
No	23,0

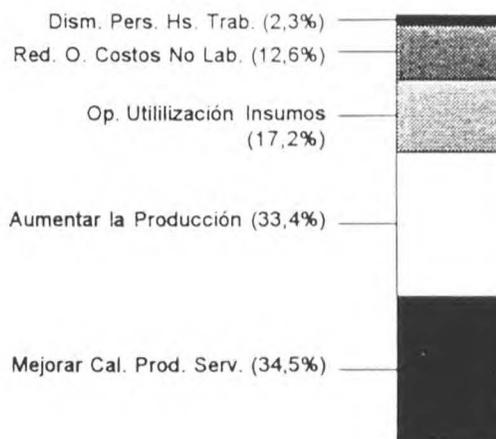
NUEVAS INVERSIONES



✓ Dichas inversiones están destinadas a:

	%
Mejorar la calidad del producto o servicio	34,5
Aumentar la producción	33,4
Optimizar la utilización de insumos	17,2
Reducir otros costos no laborales	12,6
Disminuir el personal o las horas trabajadas	2,3

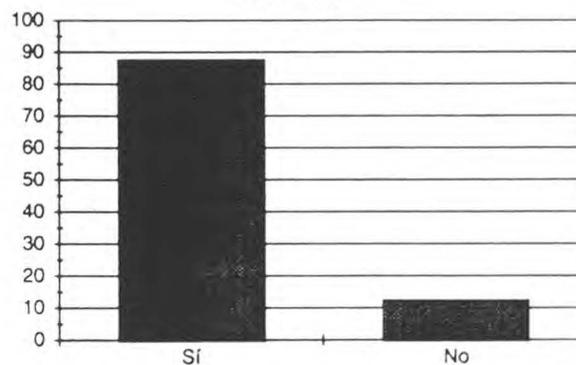
DESTINO DE LAS INVERSIONES



✓ ¿Usted exporta?

	%
Sí	87,5
No	12,5

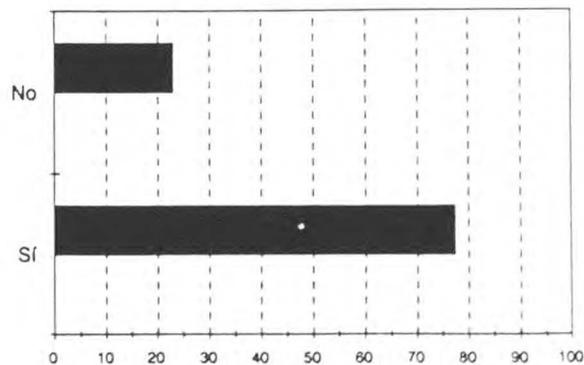
EXPORTA



✓ ¿Usted exporta a Brasil?

	%
Sí	77,2
No	22,8

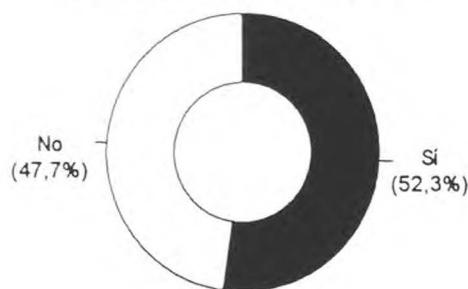
EXPORTA A BRASIL



- ✓ ¿Se ven afectadas sus ventas como consecuencia del cambio de reglas impuestas unilateralmente por Brasil?

	%
Sí	52,3
No	47,7

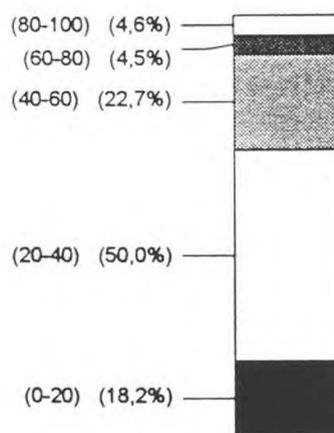
AFECTADOS POR BRASIL



- ✓ ¿En cuanto estima Usted la merma de sus exportaciones como consecuencia de lo enunciado precedentemente?

	%
(0-20)	18,2
(20-40)	50,0
(40-60)	22,7
(60-80)	4,5
(80-100)	4,6

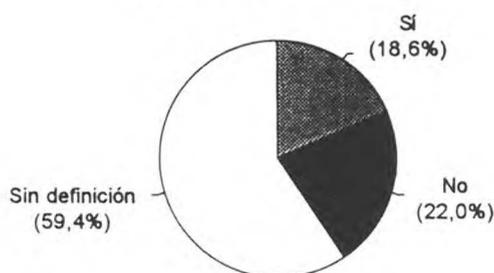
AFECTADOS POR BRASIL



- ✓ ¿Si se convalida una baja sustancial en el Costo Laboral, estaría dispuesto a incorporar personal a su empresa durante el trimestre en curso? (Abr-Jun 1997)

	%
Sí	18,6
No	22,0
Sin definición	59,4

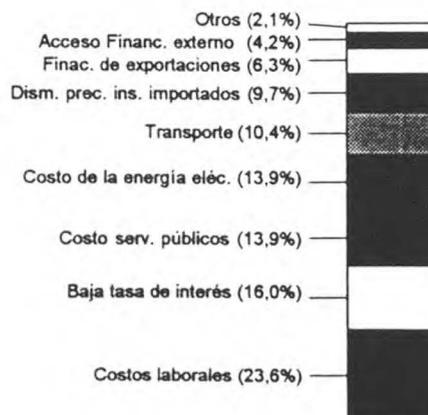
COSTOS LABORALES



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

	%
Costos Laborales	23,6
Baja en la tasa de interés	16,0
Costo de los serv. públicos	13,9
Costo de la energía eléctrica	13,9
Transporte	10,4
Dism. de los precios de los insumos importados	9,7
Financiación de exportaciones	6,3
Acceso financiamiento externo	4,2
Otros	2,1

COMPETITIVIDAD



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 meca-

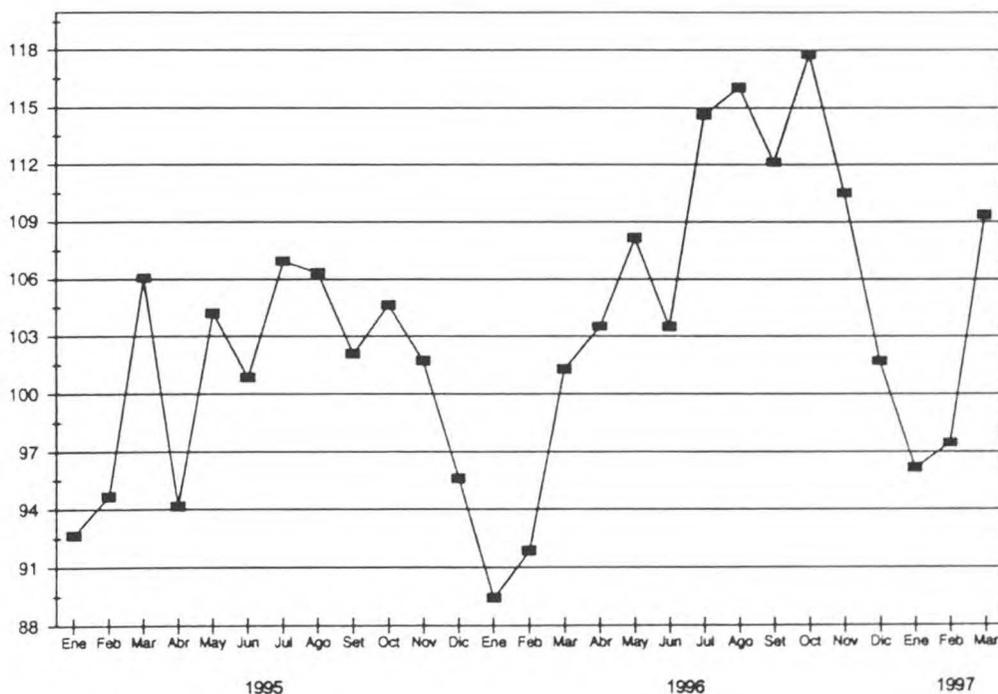
nismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1993.

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 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.

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



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	
1994				
Enero	100,5	-5,1		114,6
Febrero	85,3	-15,1		103,5
Marzo	107,5	26,0		105,7
Abril	104,6	-2,7		106,2
Mayo	109,5	4,7		107,6
Junio	106,9	-2,4		105,1
Julio	112,1	4,8		107,5
Agosto	116,8	4,2		108,0
Setiembre	116,7	-0,1		109,3
Octubre	113,6	-2,6		108,1
Noviembre	112,1	-1,3		108,2
Diciembre	105,3	-6,1		106,9
1995				
Enero	92,7	-12,0	-7,8	105,0
Febrero	94,7	2,1	11,0	111,6
Marzo	106,1	12,0	-1,4	103,7
Abril	94,2	-11,2	-10,0	96,8
Mayo	104,2	10,7	-4,8	100,3
Junio	100,8	-3,2	-5,7	99,6
Julio	106,9	6,0	-4,6	101,8
Agosto	106,3	-0,6	-9,0	97,6
Setiembre	102,1	-4,0	-12,5	97,3
Octubre	104,6	2,5	-7,9	98,2
Noviembre	101,7	-2,8	-9,3	98,1
Diciembre	95,6	-6,0	-9,2	99,8
1996				
Enero	89,4	-6,5	-3,5	100,7
Febrero	91,8	2,7	-3,0	102,3
Marzo	101,3	10,3	-4,5	102,8
Abril	103,5	2,2	9,9	104,6
Mayo	108,1	4,5	3,8	105,0
Junio	103,5	-4,3	2,6	106,3
Julio	114,6	10,7	7,2	106,9
Agosto	116,0	1,3	9,2	108,5
Setiembre	112,1	-3,4	9,8	108,3
Octubre	117,8	5,1	12,6	109,1
Noviembre	110,5	-6,2	8,6	109,3
Diciembre	101,7	-8,0	6,4	106,6
1997				
Enero	96,2	-5,5	7,5	109,3
Febrero	97,5	1,3	6,1	112,2
Marzo	109,4	12,2	8,0	111,3

Variaciones trimestrales con estacionalidad

Periodo	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1° Trim. 95	0,0
2° Trim. 95	-6,8
3° Trim. 95	-8,7
4° Trim. 95	-8,8
1° Trim. 96	-3,7
2° Trim. 96	5,3
3° Trim. 96	8,7
4° Trim. 96	9,3
1° Trim. 97	7,2

118
Ej 2



25 MAR 1997



ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI) FEBRERO 1997 (datos provisorios)

Síntesis

- De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de febrero se incrementó 6,9 % con respecto a igual mes de 1996. De esta forma, por once meses consecutivos se aprecia un comportamiento positivo de los datos mensuales con respecto a igual mes del año anterior (gráfico 1). En el primer bimestre de 1997 con referencia a igual período del año anterior se registra un crecimiento de la producción industrial del 7%.

La actividad del mes de febrero de 1997 con respecto al mes anterior creció 3,7% en terminos desestacionalizados (gráfico 2) y 3,2 % con estacionalidad.

- Desde el punto de vista sectorial, en el primer bimestre de 1997 comparado con igual período del año anterior se destaca preponderantemente la producción del sector automotriz. Asociadas al rubro automotor han tenido un excelente desempeño las producciones de neumáticos y caucho sintético. Por otra parte, la gradual recuperación de la actividad constructora viene impactando positivamente en los niveles crecientes de fabricación de los principales materiales y bienes destinados a ese sector: cemento, vidrio, sanitarios, carpintería metálica, hierro redondo. Dentro de las industrias alimenticias se destacan la molinería de trigo que se dinamiza por las exportaciones a Brasil, y distintos rubros de bebidas. Por otra parte, la mayor caída del bimestre se verifica en el sector acero que, luego de haber concentrado sus paradas técnicas en el mes de enero, está retomando en febrero los niveles de producción que lo llevaron a liderar las exportaciones industriales argentinas en los últimos años (gráfico 3).

En febrero de 1997, con respecto a igual mes del año anterior, además de la excelente performance de automotores y neumáticos, tuvo lugar un sostenido crecimiento de la fabricación de agroquímicos (fertilizantes, herbicidas, insecticidas) y de maquinaria agrícola que refleja la creciente tecnificación y expansión de la producción agrícola (gráfico 4).

- Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, en líneas generales sigue prevaleciendo una visión optimista sobre la evolución de algunas variables significativas. Por ejemplo, el 40,9 % de las empresas considera que en marzo aumentará la demanda interna de sus productos, en tanto que el 9,1 % prevé una caída. Asimismo, el 35,8% de las firmas consultadas considera que aumentarán sus exportaciones mientras que el 4,5 % prevé una disminución. El 68,8% tiene como principal destino de sus exportaciones el Mercosur. Otro dato interesante tiene que ver con las necesidades crediticias de las empresas: el 61,5% se satisface financieramente en entidades locales, en tanto que el 28,9% recurre a créditos internacionales.

Estimador mensual industrial (EMI)				
periodo	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		
1996				
enero	-7,3	0,5	-4,3	-4,3
febrero	3,6	1,7	-3,5	-3,9
marzo	11,0	0,4	-4,7	-4,2
abril	1,5	1,5	8,8	-1,0
mayo	4,1	0,1	2,7	-0,2
junio	-4,1	1,4	1,8	0,1
julio	10,6	0,7	6,8	1,1
agosto	1,7	1,6	9,2	2,2
septiembre	-3,6	-0,2	9,7	3,0
octubre	4,7	0,8	12,8	4,0
noviembre	-5,4	0,3	8,9	4,5
diciembre	-8,0	-1,6	6,7	4,7
1997				
enero	-6,8	1,3	7,2	7,2
febrero	3,2	3,7	6,9	7,0

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

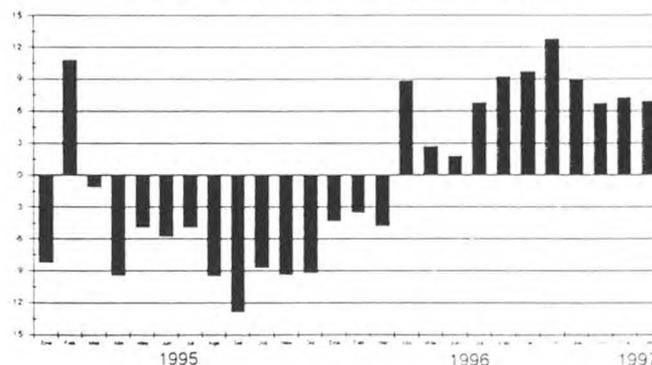
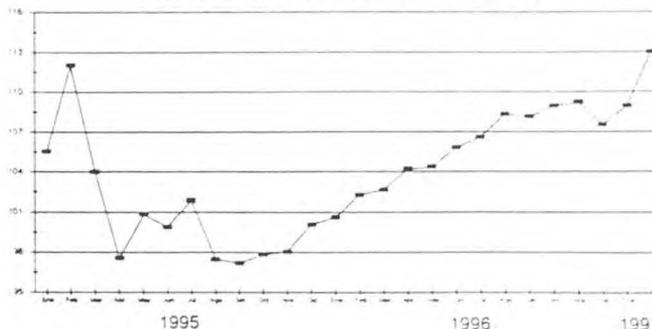
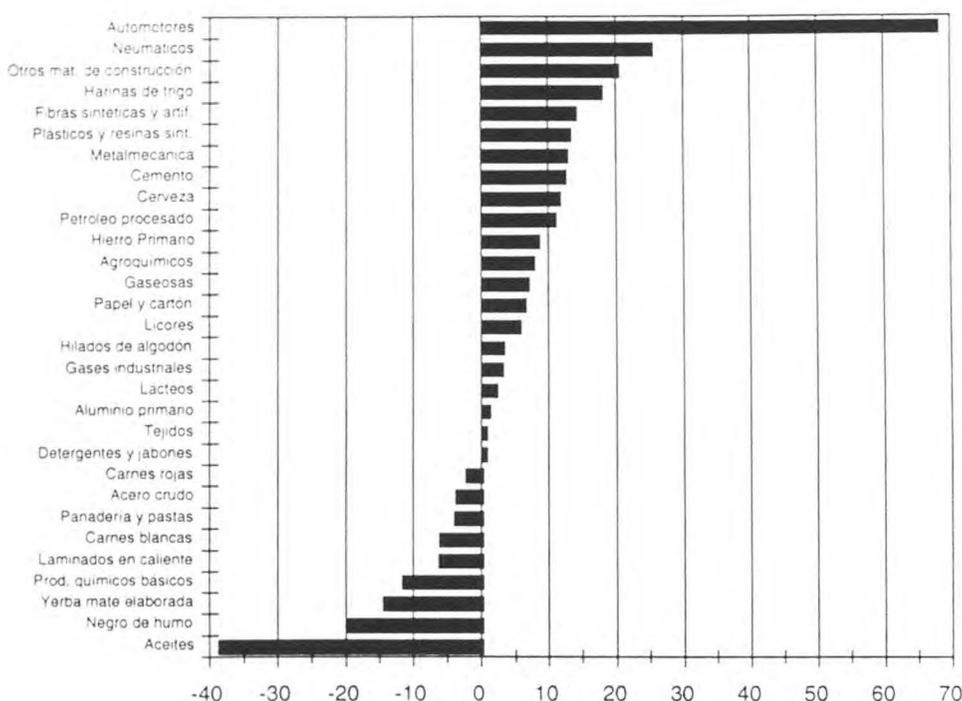


Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) desestacionalizado Base 1992=100



RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

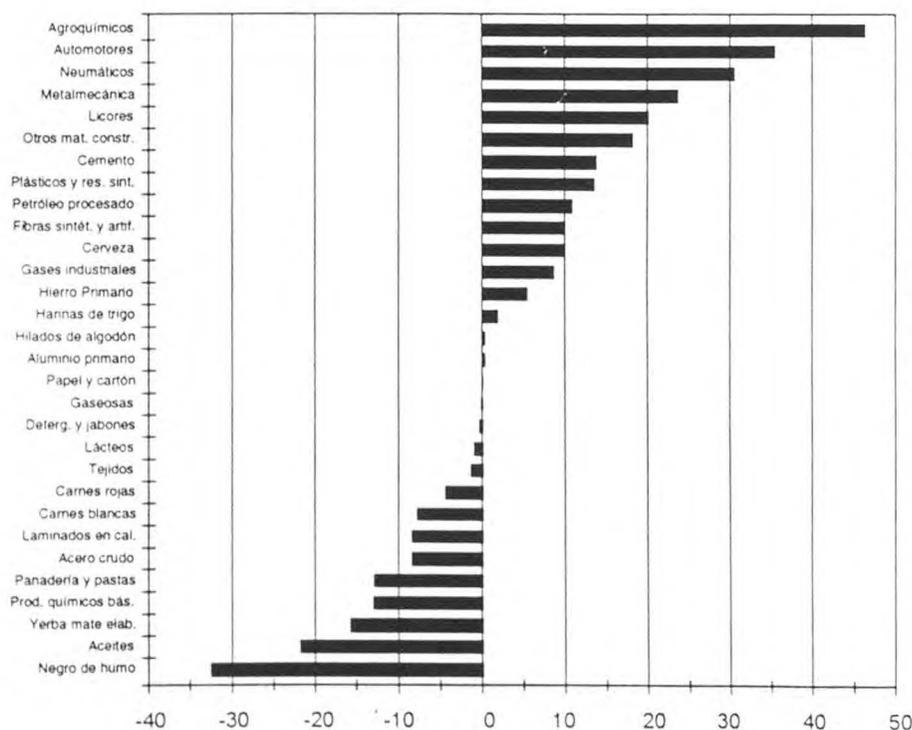
Gráfico 3. Variación porcentual del primer bimestre de 1997 respecto a igual período de 1996



En el primer bimestre de 1997 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.

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de febrero de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de febrero de 1997 respecto de igual mes del año anterior predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador. Los mayores crecimientos correspondieron a agroquímicos (46,1%), automotores (35,2%) y neumáticos (30,3%). Por su parte, las principales caídas se observaron en negro de humo (-32,5%), aceites (-21,7%) y yerba mate elaborada (-15,7%).

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

Durante el primer bimestre de 1997, en comparación con igual período del año anterior, las subas correspondieron, por un lado, a los distintos rubros de bebidas -cerveza, gaseosas, licores- y, por otro, a productos en los que inciden en forma creciente las exportaciones a Brasil: harina de trigo y lácteos.

Para el mismo período de comparación, la mayor caída se verifica en la industria aceitera que, por razones estacionales, ha concentrado las paradas técnicas de mantenimiento de sus instalaciones de procesamiento de soja y girasol en el mes de enero. Con un bajo nivel de stocks de materia

prima disponible a fines del año pasado como consecuencia del elevado nivel de actividad que tuvo lugar en 1996, la caída de la producción informada para el primer bimestre de 1997 debe ser analizada dentro de un contexto de expectativas optimistas de evolución del sector, cuyos envíos al exterior de aceites y harinas proteicas constituyen el principal rubro de exportación del país. Dichas expectativas se ven confirmadas por la concreción de nuevas inversiones para expandir la capacidad de almacenaje de semillas y de elaboración de aceites y subproductos.

Con niveles inferiores a los del año anterior se ubican producciones vinculadas fundamentalmente con la demanda interna -carnes blancas, panadería y pastas, yerba mate- o afectadas, como las carnes rojas, por la crisis del mercado internacional.

Industria textil

Tanto en el primer bimestre de 1997 como en la comparación de febrero 1997 contra febrero 1996 se destaca la producción de fibras sintéticas y artificiales que continúa con una sostenida corriente de exportaciones a Brasil. El subsector menos dinámico en el bimestre ha sido el de tejidos, en el cual se está evidenciando,

en algunas de las firmas, un proceso de especialización hacia productos de mayor calidad. El primer bimestre de 1997 también ha resultado favorable para la producción de hilado de algodón con buenas perspectivas tanto en el mercado interno como en las exportaciones.

Papel y Cartón

Durante el primer bimestre de 1997 la actividad papelera muestra, en comparación con igual período del año anterior, que se confirma el proceso de recuperación del sector que se comenzó a evidenciar en el último bimestre de 1996. El subsector más dinámico ha sido el de papeles para envases y embalajes, aunque dicha reactivación ha alcanzado también al de papel para diarios y para impresión.

Industria alimenticia - febrero 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-feb 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Carnes rojas	-5,3	-4,4	-2,3
Carnes blancas	-7,5	-7,7	-6,1
Lácteos	-14,8	-0,9	2,3
Aceites	78,3	-23,5	-39,6
Harina de trigo	-11,6	1,8	18,0
Panadería y pastas	-16,0	-12,9	-4,0
Yerba mate elaborada	-12,4	-15,7	-14,4
Gaseosas	-19,5	0,0	6,9
Cerveza	-12,8	9,6	11,7
Licores	-24,8	20,0	5,7

Industria textil- febrero 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-feb 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hilados de algodón	12,9	0,2	3,2
Fibras sintéticas y artificiales	-4,1	9,6	14,1
Tejidos	12,8	-1,3	0,7

Papel y cartón - febrero 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-feb 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Papel y Cartón	-4,7	0,0	6,4

Industria química

La comparación del primer bimestre de 1997 con respecto a igual período del año anterior muestra un predominio de subas, entre las que se destacan la fabricación de neumáticos (a raíz de la expansión de la industria automotriz y del parque automotor), la producción de materias primas para la industria plástica, el propio sector de manufacturas de plástico (con demandas crecientes de envases y autopartes), petróleo procesado (con un importante crecimiento en la producción de lubricantes) y agro-químicos (asociados con la expansión de la producción agrícola). Entre las caídas merecen señalarse la fabricación de productos químicos básicos, afectada por las paradas de mantenimiento de algunos subsectores componentes, y de negro de humo, donde el aumento de los despachos a los fabricantes de cubiertas no ha alcanzado a compensar la disminución de las exportaciones a Brasil.

Industria química - febrero 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-feb 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Manufacturas de plástico	7,1	11,9	11,1
Petróleo procesado	-8,6	10,6	10,9
Productos químicos básicos	-13,7	-13,0	-11,6
Detergentes y jabones	-1,8	-0,3	0,7
Gases industriales	-6,0	8,5	2,9
Neumáticos	22,2	30,3	25,4
Negro de Humo	-22,5	-32,5	-19,6
Plásticos y resinas sintéticas	-5,9	13,4	13,2
Agroquímicos	123,8	46,1	7,7

Materiales de construcción

Las cifras del primer bimestre de 1997 muestran una consolidación del proceso de recuperación de la actividad constructora que comenzó a manifestarse decididamente en el último trimestre del año pasado. La reactivación se ha manifestado en los volúmenes de despachos tanto de cemento como de otros materiales de construcción: hierro redondo, vidrio plano, carpintería metálica y sanitarios.

Materiales de construcción - febrero 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-feb 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Cemento	-6,0	13,7	12,6
Otros materiales de construcción	-5,1	17,9	20,2

Industrias metálicas básicas

Las paradas programadas de equipos para el mantenimiento anual han incidido en forma disímil en el nivel de producción de las distintas etapas del ciclo productivo siderúrgico durante los dos primeros meses de 1997. La producción de hierro primario se incrementó en comparación con igual bimestre de 1996, mientras que se observan caídas en laminados en caliente -parada efectuada en enero- y laminados en frío -mantenimiento realizado en febrero-. El

sector siderúrgico se desenvuelve con demanda sostenida por lo que para satisfacer los pedidos originados en el mercado interno y hasta que se recuperen niveles de stock se están reprogramando los despachos al exterior.

La producción de aluminio muestra un leve crecimiento en el primer bimestre de 1997, con despachos al mercado interno que se incrementaron 10% con respecto a igual período de 1996.

Industrias metálicas básicas - febrero 1997			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-feb 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Hierro primario	7,7	5,3	8,4
Acero crudo	2,2	-8,3	-3,8
Laminados en caliente	35,9	-8,3	-6,2
Aluminio primario	-9,4	0,1	1,2

Industrias metalmecánicas

La producción de las terminales automotrices registró una suba del 68% comparando el primer bimestre de 1997 con igual periodo del año anterior. Este elevado incremento se explica por el aumento de las exportaciones que crecieron el 267 % para el período considerado, mientras que el alza del mercado interno fue del 15,8 %. Como consecuencia del aumento del contenido importado en los vehícu-

los de fabricación nacional, el dinamismo de las terminales no se ha transmitido a los autopartistas. A título ilustrativo es útil destacar que en el primer bimestre de 1997 las ventas al mercado interno estuvieron cubiertas en un 50,6% por vehículos de fabricación nacional, mientras que se exportó el 35,5% de la producción del período.

Las restantes actividades metalmecánicas también muestran comportamientos positivos para el primer bimestre de 1997. Dentro de dicho desempeño se destacan los bienes de capital -fabricaciones de maquinarias agrícolas y bienes destinados a la construcción de edificios-, mientras que se verifican niveles estables o descensos en algunos aparatos domésticos y cables eléctricos.

Industrias metalmecánicas- febrero 1997

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-feb 1997 respecto a igual periodo del año anterior
Automotores	91,3	35,2	68,0
Metalmecánica excluida industria automotriz	4,1	23,5	12,7

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para marzo

Los resultados captados por la Encuesta Cualitativa Industrial presentan un cuadro optimista. En efecto, los informantes estiman incrementos de la demanda interna y las exportaciones.

En esta onda de la encuesta se procuró recabar más información sobre el grado y tipo de inserción externa de las firmas consultadas. De las respuestas, surge la importancia de los mercados externos en la operatoria de las empresas, especialmente del Mercosur como destino de las exportaciones y proveedor de insumos.

En el apartado correspondiente al crédito, las instituciones internacionales aparecen como fuente de financiamiento para el 28,9% del panel.

Demanda interna y exportaciones

El 40,9% de las firmas contempla un aumento de la demanda interna, en tanto que el 50% estima que no se observarán cambios, el 9,1% prevé una reducción de la demanda.

Para las exportaciones se espera un incremento en el 35,8% de los casos, mientras que el 50,7 % no espera variaciones; sólo el 4,5 % del panel anticipa una caída de las ventas al sector externo.

Sector Externo

De la consulta sobre exportaciones, el Mercosur surge preponderantemente como destino principal de las exportaciones con 68,8%, seguido de la Unión Europea (10,9%) y el NAFTA (7,8%). El porcentaje menor corresponde al Sudeste Asiático que constituye el mercado principal solo para el 4,7% de las empresas.

El 91% de las firmas consultadas exporta en alguna medida su producción, siendo el segmento preponderante el de las empresas que destinan hasta el 20% de su producción al exterior (44,8%). Merece destacarse que un 7,5% de las empresas del panel están orientadas fuertemente al sector externo que demanda del 80 al 100% de su producción.

Las importaciones de insumos presentan una distribución donde el segmento dominante (47,8%) corresponde a las empresas que importan hasta el 20% de sus insumos y el 7,4% cubre del 80 al 100% de sus requerimientos de insumos en el exterior.

El origen de las importaciones muestra nuevamente al Mercosur en un lugar de privilegio (34,8%), seguido de cerca por la Unión Europea con 30,3% de los casos.

Crédito

Para el 75,7% de las empresas, las necesidades de crédito se mantendrán estables, en tanto que el 16,7% prevé un incremento de sus necesidades de financiamiento.

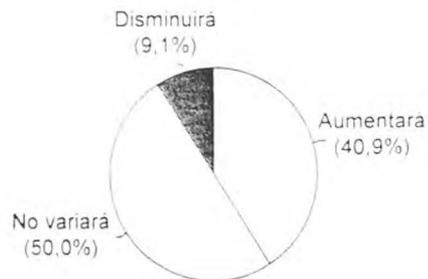
Consultadas sobre el origen del crédito las empresas declaran que su fuente principal de financiamiento son las instituciones financieras locales (61,5% de los casos) en tanto que los mercados internacionales son la fuente de crédito para el 28,9% de las firmas consultadas. Se observa también que solo un 2,4% del panel declara recurrir al mercado de capitales como fuente de financiamiento.

El destino del crédito se manifiesta fuertemente volcado al proceso productivo, ya que los cuatro primeros destinos corresponden a la financiación de compra de insumos, inversiones, clientes y exportaciones.

- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la demanda interna de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (marzo de 1997)

	%
Aumentará	40,9
No variará	50,0
Disminuirá	9,1

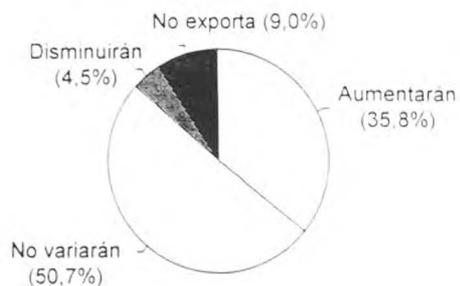
DEMANDA INTERNA



- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las exportaciones de los principales productos de su empresa durante el mes en curso? (marzo de 1997)

	%
Aumentarán	35,8
No variarán	50,7
Disminuirán	4,5
No exporta	9,0

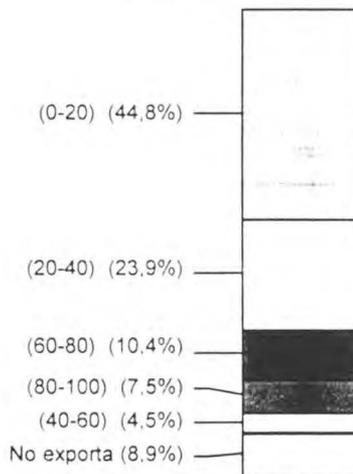
EXPORTACIONES



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

% de la producción	% de empresas
(0-20)	44,8
(20-40)	23,9
(40-60)	4,5
(60-80)	10,4
(80-100)	7,5
No exporta	8,9

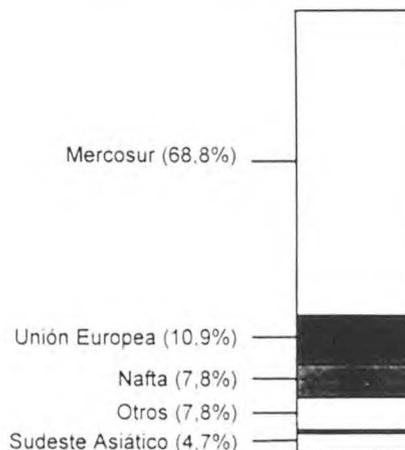
PRODUCCIÓN CON DESTINO AL SECTOR EXTERNO



- ✓ ¿Sus exportaciones tienen como destino principal?

	%
Mercosur	68,8
Unión Europea	10,9
Nafta	7,8
Sudeste Asiático	4,7
Otros	7,8

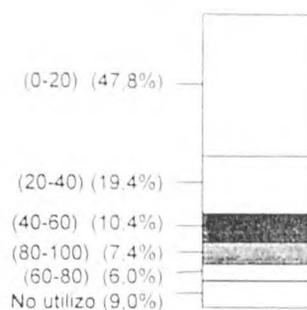
DESTINO DE LAS EXPORTACIONES



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

% de la producción	% de empresas
(0-20)	47,8
(20-40)	19,4
(40-60)	10,4
(60-80)	6,0
(80-100)	7,4
No utilizo	9,0

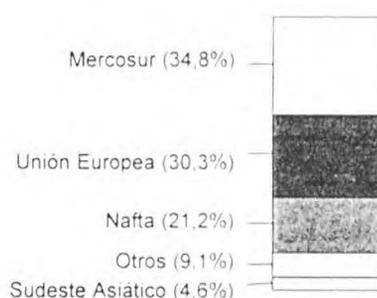
INSUMOS IMPORTADOS



✓ Sus insumos importados proceden de:

	%
Mercosur	34,8
Unión Europea	30,3
Nafta	21,2
Sudeste Asiático	4,6
Otros	9,1

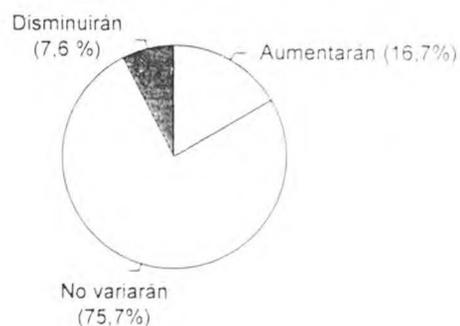
PROCEDENCIA DE LAS IMPORTACIONES



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso? (Marzo 1997)

	%
Aumentarán	16,7
No variarán	75,7
Disminuirán	7,6

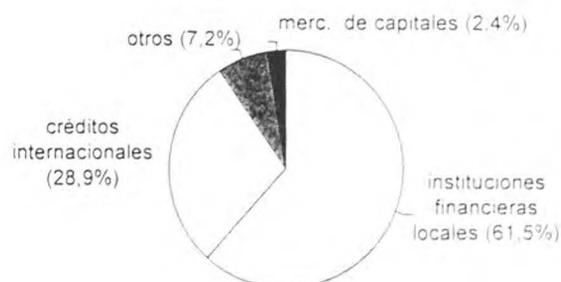
NECESIDADES DE CREDITO



✓ Usted satisface sus necesidades crediticias con fondos provenientes de:

	%
Instituciones financieras locales	61,5
Créditos internacionales	28,9
Otros	7,2
Mercado de capitales	2,4

ORIGEN DEL CRÉDITO



DESTINO DE LOS CREDITOS

Rubro	%
Compra de insumos	24,0
Financiación de inversiones	21,0
Financiación a clientes	18,0
Financiación de exportaciones	15,8
Financiación de gastos corrientes	6,8
Pago cargas fiscales y/o previsionales	5,3
Mejora en la cadena de distribución	2,3
Lanzamiento nuevos productos	0,8
No tomamos créditos	6,0



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

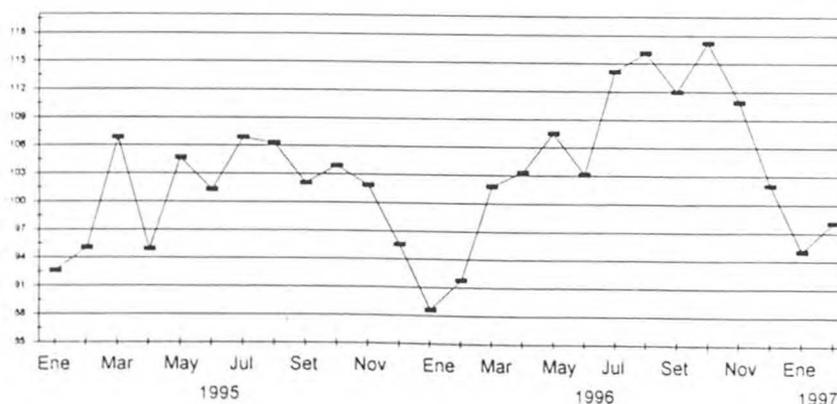
mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1992.

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.

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





Serie histórica del EMI

Periodo	Con estacionalidad			Desesta- cionalizado	
	EMI base 1992=100	Variación porcentual			
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior		Variación acumulada
1994				EMI base 1992=100	
Enero	100.9	-4.8		115.5	
Febrero	85.8	-15.0		104.0	
Marzo	108.1	25.9		106.1	
Abril	104.8	-3.0		106.4	
Mayo	110.1	5.0		108.1	
Junio	107.5	-2.4		105.5	
Julio	112.4	4.6		107.8	
Agosto	117.4	4.4		108.5	
Setiembre	117.0	-0.3		109.6	
Octubre	113.7	-2.8		108.4	
Noviembre	112.3	-1.2		108.3	
Diciembre	105.2	-6.3		107.1	
1995					
Enero	92.6	-12.0	-8.2	-8.2	105.5
Febrero	95.1	2.7	10.8	0.5	112.0
Marzo	106.9	12.4	-1.1	-0.1	104.0
Abril	94.9	-11.2	-9.4	-2.5	97.6
Mayo	104.7	10.3	-4.9	-3.0	100.8
Junio	101.3	-3.2	-5.7	-3.5	99.9
Julio	106.9	5.5	-4.9	-3.7	101.8
Agosto	106.3	-0.6	-9.5	-4.5	97.5
Setiembre	102.1	-4.0	-12.8	-5.5	97.2
Octubre	103.9	1.8	-8.6	-5.8	97.8
Noviembre	101.9	-2.0	-9.3	-6.2	98.0
Diciembre	95.6	-6.2	-9.2	-6.4	100.1
1996					
Enero	88.6	-7.3	-4.3	-4.3	100.6
Febrero	91.8	3.6	-3.5	-3.9	102.3
Marzo	101.8	11.0	-4.7	-4.2	102.6
Abril	103.3	1.5	8.8	-1.0	104.2
Mayo	107.5	4.1	2.7	-0.2	104.4
Junio	103.2	-4.1	1.8	0.1	105.8
Julio	114.1	10.6	6.8	1.1	106.6
Agosto	116.1	1.7	9.2	2.2	108.3
Setiembre	112.0	-3.6	9.7	3.0	108.1
Octubre	117.2	4.7	12.8	4.0	108.9
Noviembre	110.9	-5.4	8.9	4.5	109.2
Diciembre	102.0	-8.0	6.7	4.7	107.5
1997					
Enero	95.0	-6.8	7.2	7.2	108.9
Febrero	98.1	3.2	6.9	7.0	113.0

Variaciones trimestrales con estacionalidad

Periodo	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior con estacionalidad
1º Trimestre 95	-0.1
2º Trimestre 95	-6.6
3º Trimestre 95	-9.1
4º Trimestre 95	-9.0
1º Trimestre 96	-4.2
2º Trimestre 96	4.3
3º Trimestre 96	8.6
4º Trimestre 96	9.5
1º Bimestre 97	7.0

118
ej. 2

28 FEB 1997

ISSN 0327-7368

INDEC

INFORMACION DE PRENSA

Buenos Aires, 27 de febrero de 1997

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
ENERO 1997
(datos provisorios)

Nivel general

- De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de enero se incrementó 6,6 % respecto a igual mes de 1996 (gráfico 1). Con respecto al mes de diciembre de 1996 se verifica una suba del 0,6% en términos desestacionalizados y una caída del 6,8% ,con estacionalidad.

Debe advertirse que por la variabilidad en la fecha de vacaciones, muchas empresas han tenido plena actividad en el mes de enero de 1997 y no así en igual mes del año anterior. Recíprocamente algunas plantas industriales que no tuvieron su parada anual en enero de 1996, si lo hicieron en 1997. Esta situación provoca crecimientos y caídas pronunciadas que no reflejan la verdadera tendencia de algunos sectores. Una evaluación más precisa se obtendrá el mes próximo con los datos del primer bimestre en su conjunto.

- Desde el punto de vista sectorial, en enero de 1997 con respecto a igual mes de 1996 se destaca nitidamente la producción del sector automotriz, fundamentalmente la de automóviles, con un crecimiento del 179,5 %, y la de harina de trigo con un aumento del 37,4%. Las principales caídas se registraron en productos químicos básicos y negro de humo. De todas formas, cabría relativizar estas variaciones por las causas señaladas precedentemente.
- Con referencia a la Encuesta Cualitativa Industrial, que mide expectativas de las firmas consultadas, se consideró oportuno actualizar la información sobre la perspectiva anual con un mayor número de respuestas y actualización de información. Los resultados alcanzados no modifican sustancialmente los observados en semanas anteriores, manteniéndose en líneas generales un panorama optimista. En efecto, el 66,1% de los respondientes prevé una mayor actividad durante el año en curso, en tanto que el 3,4% espera resultados negativos. El 55,9% espera aumentar sus inversiones en sus plantas fabriles, mientras que el 3,4% considera una disminución. Otro dato interesante lo da el hecho que casi el 70% de las firmas que no exportaron en 1996 prevé hacerlo en 1997.

Estimador mensual industrial (EMI)				
Variación porcentual				
	respecto al mes anterior	con estacionalidad		
		desestacionalizado	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
1996				
enero	-7,2	-0,1	-4,2	-4,2
febrero	3,4	4,3	-3,6	-3,9
marzo	10,6	-1,2	-5,1	-4,3
abril	1,4	1,4	8,0	-1,3
mayo	4,1	0,1	2,2	-0,6
junio	-4,1	1,3	1,4	-0,2
julio	10,6	0,7	6,3	0,8
agosto	1,8	1,6	8,9	1,8
setiembre	-3,5	-0,4	9,5	2,7
octubre	4,6	0,6	12,3	3,7
noviembre	-5,5	0,1	8,7	4,1
diciembre	-8,0	-1,8	6,2	4,3
1997				
enero	-6,8	0,6	6,6	6,6

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

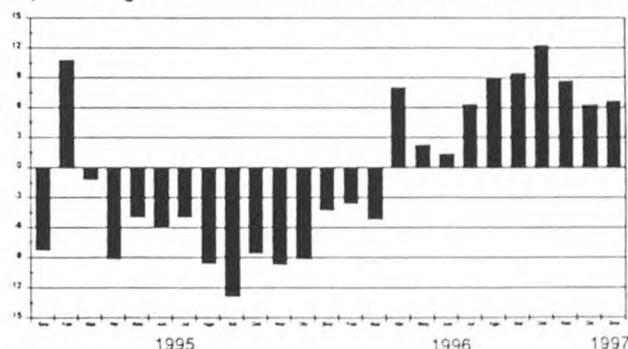
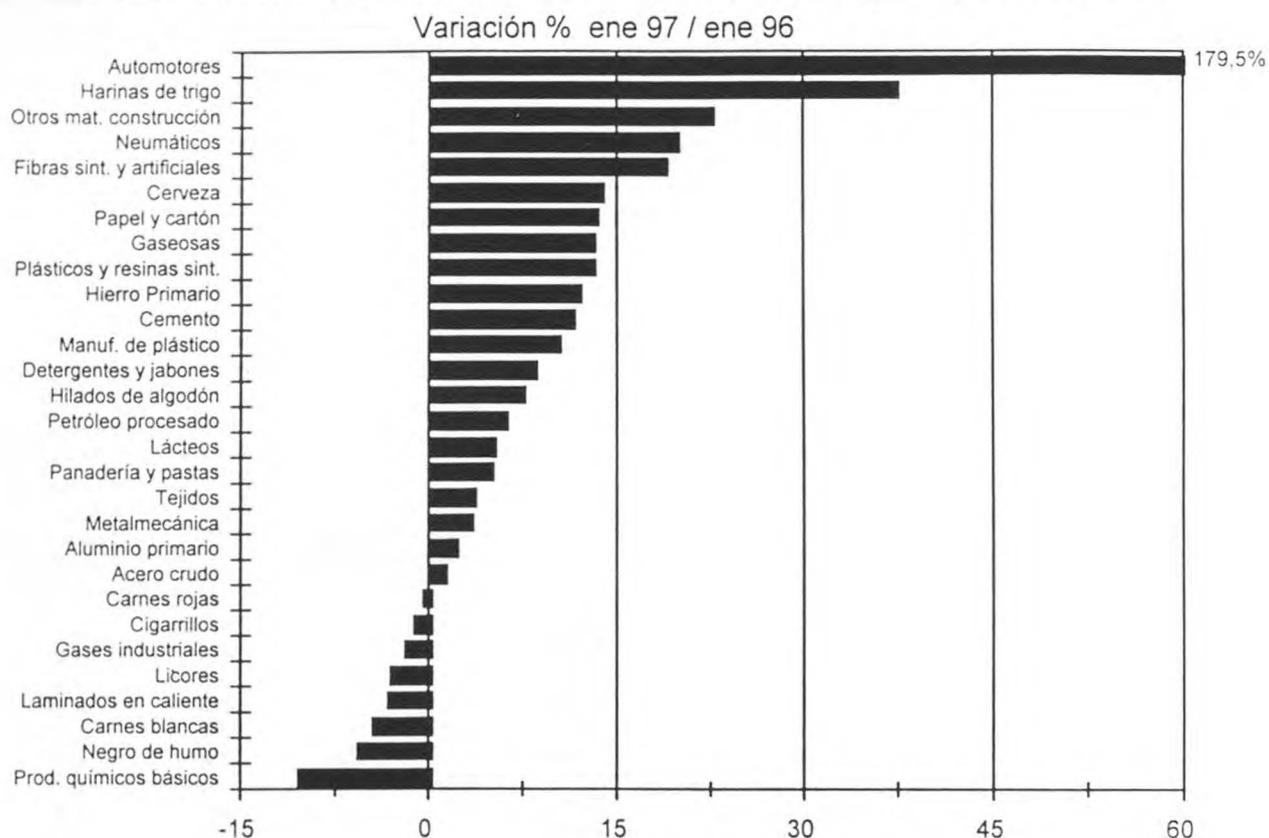


Gráfico 2. Estimador Mensual industrial(EMI) desestacionalizado Base 1992=100



RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 3. Variación porcentual de enero de 1997 con respecto a igual mes del año anterior



En el mes de enero de 1997 respecto de igual mes del año anterior predominaron las subas en los distintos rubros que componen este indicador. Los mayores crecimientos correspondieron a automotrices (179,5%) y harina de trigo (37,4%). Por su parte, las principales caídas se observaron en productos químicos básicos (-10,4%) y negro de humo (-5,6%).

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 enero de 1997, en comparación con el mismo mes del año anterior, predominaron las alzas: lácteos, productos de panadería y pastas, harina de trigo, gaseosas, cerveza; mientras que decrecieron las carnes rojas y blancas, licores y cigarrillos. El mayor crecimiento se verifica en la molinería de trigo con una fuerte expansión de las exportaciones a Brasil y la diversificación de usos y consiguiente aumento de los despachos al mercado interno. En el rubro aceites, diversas plantas han efectuado sus paradas anuales de mantenimiento a la espera de una mayor disponibilidad de la semilla de girasol a procesar.

Tomando como referencia el mes de diciembre pasado, en enero del corriente año se evidencia la usual caída estacional para la mayor parte de los rubros alimenticios con excepción de gaseosas y harina de trigo.

Industria alimenticia - Enero 1997		
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Carnes rojas	-0,1	-0,4
Carnes blancas	-21,2	-4,5
Lácteos	-5,0	5,2
Harina de trigo	3,8	37,4
Panadería y pastas	-6,8	5,0
Gaseosas	1,8	13,1
Cerveza	-5,8	13,7
Licores	-8,7	-3,0
Cigarrillos	-9,8	-1,1

Industria textil

El sector textil ha mostrado en el mes de enero de 1997 una muy buena performance en todos los subsectores relevados por este indicador. En la comparación del primer mes del corriente año con respecto a enero de 1996 el mejor comportamiento se ha verificado en las fibras sintéticas y artificiales impulsado por las exportaciones a Brasil.

En cuanto a las producciones de hilados de algodón y de tejidos debe tenerse en cuenta que, luego de la fuerte caída que tuvo lugar en 1995, a partir del segundo trimestre de 1996 comienza una recuperación continua hasta enero de 1997.

En cuanto a las variaciones positivas del primer mes de 1997 con respecto al mes anterior, éstas se han originado fundamentalmente en las paradas de planta que tuvieron lugar en diciembre pasado y que afectaron especialmente a los hilados de algodón y los tejidos debido a la finalización de la zafra algodонера.

Papel y cartón

Durante el mes de enero de 1997, y a pesar de una leve caída estacional, la actividad papelerera muestra en comparación con el mismo mes del año anterior que se ha acentuado el proceso de recuperación del sector como se venía evidenciando en el último bimestre del año pasado. Esta reactivación se manifiesta especialmente en los despachos al mercado interno de los papeles para envases y embalajes, pero también en los de papel para diarios y para impresión.

Industria química

La comparación de enero de 1997 con respecto a igual mes del año anterior muestra que predominan las subas entre las que se destacan la fabricación de neumáticos (a raíz de la expansión de la industria automotriz y del parque automotor), la producción de materias primas para la industria plástica y el propio sector de manufacturas de plástico. Entre las caídas merece señalarse la fabricación de productos químicos básicos donde se detectan cambios en las paradas anuales de algunos de los subsectores componentes.

Tomando como referencia diciembre de 1996, la producción de enero de 1997 muestra un predominio de descensos, mientras que se incrementaron los detergentes y jabones, el negro de humo y la refinación de petróleo.

Materiales de construcción

Las cifras del mes de enero de 1997 ratifican el proceso de recuperación que se viene evidenciando por sexto mes consecutivo en la comparación contra igual mes del año anterior en la actividad constructora, incidiendo positivamente en las cifras de despachos tanto de cemento como de otros materiales de construcción: hierro para la construcción, vidrio, carpintería metálica.

Industria Textil - Enero 1997		
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Hilados de algodón	16,8	7,5
Fibras sintéticas y artificiales	1,4	18,8
Tejidos	19,5	3,5

Papel y cartón - Enero 1997		
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Papel y Cartón	-1,2	13,3

Industria Química - Enero 1997		
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Manufacturas de plástico	-4,0	10,3
Petróleo procesado	2,0	6,1
Productos químicos básicos	-5,9	-10,4
Gases industriales	-4,0	-1,9
Neumáticos	-18,2	19,8
Negro de Humo	32,4	-5,6
Plásticos y resinas sintéticas	-4,9	13,0
Detergentes y jabones	17,3	8,3

Materiales de construcción - Enero 1997		
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Cemento	-2,2	11,5
Otros materiales de construcción	2,9	22,5

Industrias metálicas básicas

Las cifras de producción siderúrgica de enero de 1997, en la comparación con el mismo mes del año anterior, muestran crecimientos de hierro y acero y de laminados planos en frío, mientras que se experimenta un descenso de laminados en caliente. Con respecto a estos últimos se verifica una caída en los laminados planos y un crecimiento en los no planos que estuvo originado en el incremento de hierro destinado a la construcción.

Con respecto a diciembre de 1996, en enero del corriente año se refleja la estacionalidad propia del mes, en el que coinciden las licencias anuales del personal y las paradas programadas de equipos para mantenimiento. Información recogida de los productores señala una evolución positiva de los despachos de laminados planos en caliente y en frío originada por las demandas de la actividad de la construcción y de la industria automotriz.

La producción de aluminio primario creció tanto si se compara enero de 1997 con respecto al mismo mes del año anterior como con respecto a diciembre de 1996. En cuanto a las ventas, las exportaciones continúan siendo el principal destino, al tiempo que se advierte una recuperación del mercado interno en un nivel del 30% por encima de enero de 1996.

Industrias metalmeccánicas

Como consecuencia de la estacionalidad derivada del período anual de vacaciones la producción de las terminales automotrices registró una baja del 49,8% con respecto a diciembre de 1996, pero se ubica un 179,5% por encima de enero de 1996. Este elevado incremento se explica por el efecto conjunto de la menor producción registrada en enero de 1996 (por paradas técnicas) y por el dinamismo propio de enero de este año, originado por el crecimiento de las exportaciones (421,8%) mientras que los despachos al mercado interno subieron un 13,9% respecto de igual período. Dado que las vacaciones

anuales del personal se tomaron entre diciembre y enero, las terminales automotrices han previsto un ritmo creciente de actividad desde febrero, situación que no se reflejaría en el subsector de autopartistas como consecuencia del aumento del contenido importado en los vehículos de fabricación nacional.

El resto de las industrias metalmeccánicas muestra comportamientos positivos en enero de 1997 tanto con referencia al mes anterior como a igual mes del año anterior. Dentro de dicho desempeño se destacan las fabricaciones de maquinarias agrícolas y bienes destinados a la construcción de edificios, mientras que se verifican descensos en algunos aparatos domésticos y cables eléctricos.

Industrias metálicas básicas- Enero 1997		
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Hierro primario	-10,2	12,0
Acero crudo	-14,9	1,2
Laminados en caliente	-48,8	-3,3
Laminados planos en frío	-23,0	16,0
Aluminio primario	3,1	2,2

Industrias metalmeccánicas- Enero 1997		
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Automotores	-49,8	179,5
Metalmecánica excluida industria automotriz	2,1	3,2

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el 1997

Las expectativas captadas por la Encuesta Cualitativa Industrial para el año 1997 vuelve a confirmar los resultados anticipados en diciembre, con un sesgo ligeramente más optimista que en ese momento.

Actividad y Beneficios

El 66,1% de las firmas prevé que aumentará su actividad en 1997, en tanto que el 30,5% no estiman cambios; el 3,4% considera que el año actual será peor con relación a 1996.

Con referencia a los beneficios esperados de la actividad, el 50,8% de los encuestados considera que aumentarán con relación a 1996, en tanto que el 13,6% supone que disminuirá con relación a igual período.

Ventas al exterior

El 61% de los encuestados considera un aumento de sus ventas al exterior en tanto que el 18,6% prevé lo contrario. El 8,5% de los encuestados manifiesta que actualmente no exporta, pero de ese total el 69,2% de los mismos prevé que exportará en el transcurso del año 1997.

Inversiones

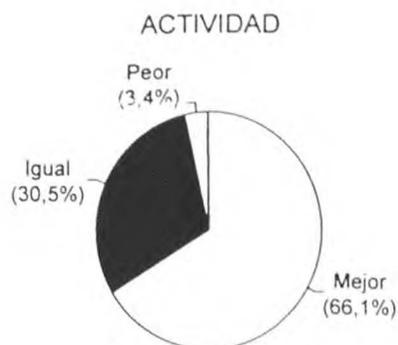
En 1997 el 55,9% de los encuestados prevé un aumento de sus inversiones en sus plantas fabriles, en tanto el 3,4% manifiesta que disminuirán.

Competitividad

Consultados sobre cuales son los rubros relevantes para mejorar su competitividad, los empresarios manifiestan que la reducción de los costos laborales con un 24%, una reducción en la tasa de interés con el 16,4% y el costo de la energía eléctrica y el de los servicios públicos con el 12,9%, son las variables más importantes.

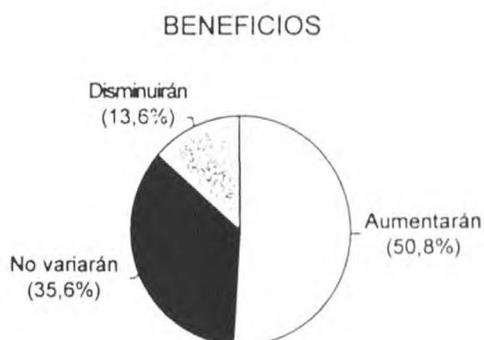
✓ Para su actividad Usted prevé que el año 1997 con relación a 1996 será?

	%
Mejor	66,1
Igual	30,5
Peor	3,4



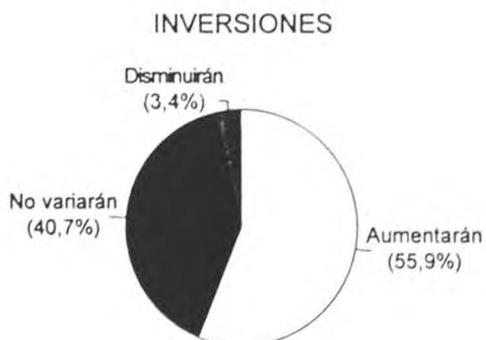
✓ Estima que para el año 1997 sus beneficios con relación a 1996?

	%
Aumentarán	50,8
No variarán	35,6
Disminuirán	13,6



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

	%
Aumentarán	55,9
No variarán	40,7
Disminuirán	3,4



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

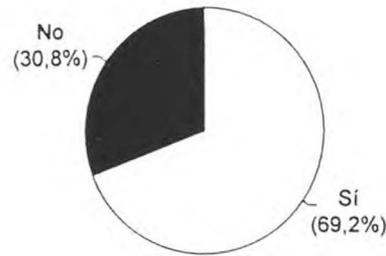
	%
Sí	61,0
No	18,6
No variará	11,9
No exporta	8,5



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

	%
Sí	69,2
No	30,8

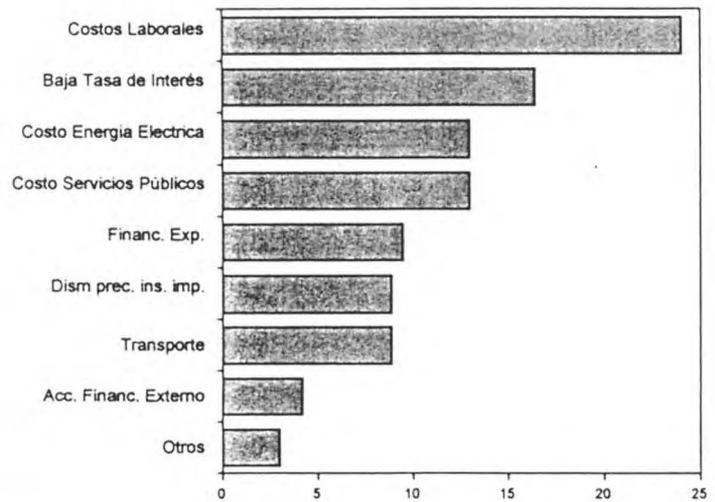
EXPORTACIONES



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

	%
Costos laborales	24,0
Baja en la tasa de interés	16,4
Costo de la energía eléctrica	12,9
Costo de los servicios públicos	12,9
Financiación de exportaciones	9,4
Disminución de los precios de los insumos importados	8,8
Transporte	8,8
Acceso a financiamiento externo	4,1
Otros	2,9

COMPETITIVIDAD



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. A partir del corriente mes, en el ajuste estacional se utilizan promedios móviles más cortos (3x3). El cambio propuesto obedece a diversos estudios realizados tendientes a mejorar la estimación de los factores estacionales.

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	
1994					
Enero	101,2	-5,5			115,1
Febrero	86,2	-14,9			105,5
Marzo	108,4	25,8			106,5
Abril	105,1	-3,0			106,9
Mayo	110,5	5,1			108,6
Junio	107,9	-2,3			106,0
Julio	112,8	4,5			108,4
Agosto	117,7	4,4			108,9
Setiembre	117,4	-0,3			109,7
Octubre	114,1	-2,8			108,4
Noviembre	112,7	-1,2			108,4
Diciembre	105,4	-6,5			107,2
1995					
Enero	93,0	-11,8	-8,2	-8,2	104,9
Febrero	95,5	2,7	10,8	0,5	113,7
Marzo	107,3	12,4	-1,1	-0,0	104,6
Abril	95,6	-10,9	-9,1	-2,4	98,4
Mayo	105,1	10,0	-4,9	-2,9	101,3
Junio	101,7	-3,2	-5,7	-3,4	100,4
Julio	107,3	5,5	-4,9	-3,6	102,4
Agosto	106,6	-0,7	-9,5	-4,5	97,8
Setiembre	102,3	-4,0	-12,8	-5,5	97,3
Octubre	104,4	2,0	-8,5	-5,8	97,9
Noviembre	101,9	-2,4	-9,6	-6,2	97,8
Diciembre	95,9	-5,9	-9,0	-6,4	100,0
1996					
Enero	89,0	-7,2	-4,2	-4,2	99,9
Febrero	92,1	3,4	-3,6	-3,9	104,2
Marzo	101,8	10,6	-5,1	-4,3	102,9
Abril	103,3	1,4	8,0	-1,3	104,4
Mayo	107,5	4,1	2,2	-0,6	104,5
Junio	103,1	-4,1	1,4	-0,2	105,9
Julio	114,1	10,6	6,3	0,8	106,6
Agosto	116,1	1,8	8,9	1,8	108,4
Setiembre	112,0	-3,5	9,5	2,7	108,0
Octubre	117,2	4,6	12,3	3,7	108,6
Noviembre	110,7	-5,5	8,7	4,1	108,7
Diciembre	101,9	-8,0	6,2	4,3	106,7
1997					
Enero	94,9	-6,8	6,6	6,6	107,3

Variaciones trimestrales con estacionalidad

Periodo	Variación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior
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	8,2
4º Trimestre 96	9,1

Gráfico 4. Estimador mensual Industrial (EMI) con estacionalidad Base 1992=100

