



**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)  
DICIEMBRE 2000  
(datos provisorios)**

**SÍNTESIS**

De acuerdo con los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de diciembre se incrementó 1.1% en términos desestacionalizados y bajó 1.6%, con estacionalidad, respecto a igual mes de 1999.

La actividad de diciembre con relación a noviembre tuvo una suba del 7.1% en términos desestacionalizados y del 1.4%, con estacionalidad. Durante el año 2000 la actividad industrial no registró variación con respecto a 1999. Debe destacarse un comportamiento disímil en el transcurso del año; en efecto, en el primer semestre la actividad industrial subió 1.9 % (con resultados trimestrales positivos del 2.7 % y del 1.1 %), en el segundo semestre se registró una baja del 1.7% (con caída trimestral del 0.3 % en el tercero y del 3.1% en el cuarto), en todos los casos respecto a iguales períodos del año anterior.

En diciembre se destaca un fenómeno poco habitual para ese mes del año. En efecto, no es usual que se produzca un crecimiento estacional respecto a noviembre, especialmente por tener menos días laborales como consecuencia de las fiestas de fin de año y el feriado del día 8. Esta variación llevó al índice desestacionalizado a crecer el ya mencionado 7,1% respecto del mes anterior.

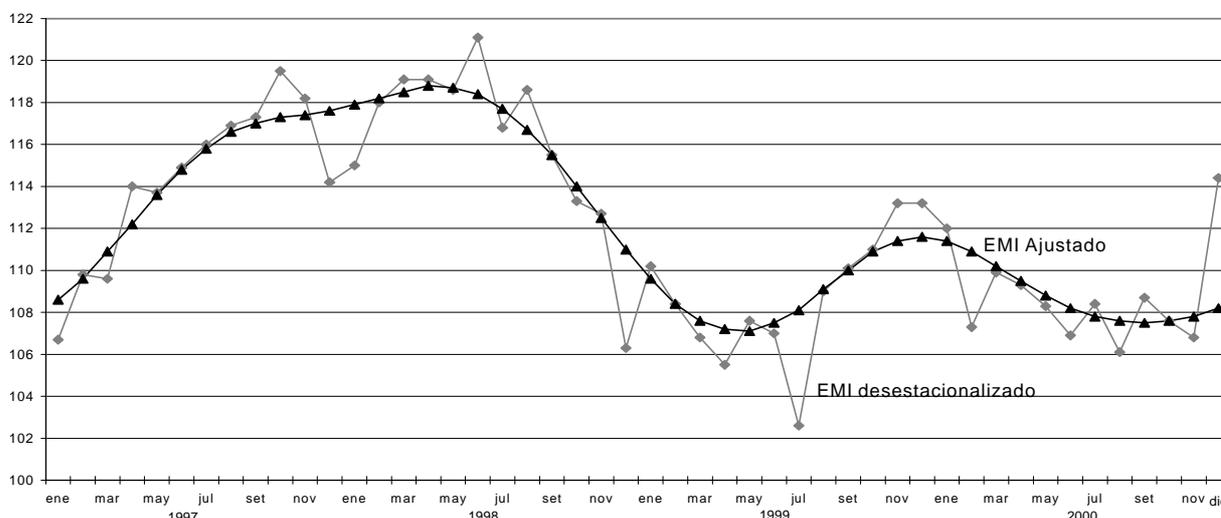
En el mismo sentido, es de destacar el comportamiento del indicador EMI-Ajustado o tendencia-ciclo, (ver Gráfico 1 y pág. 24), que parece haber alcanza-

período	Estimador mensual industrial (EMI)				
	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 <sup>1</sup>	con estacionalidad	desestacionalizado <sup>1</sup>	
<b>1999</b>					
Diciembre	-3,2	0,0	8,1	6,5	-6,4
<b>2000</b>					
Enero	-12,2	-1,1	1,7	1,6	1,7
Febrero	-2,6	-4,2	2,7	-1,0	2,2
Marzo	15,2	2,4	3,6	2,9	2,7
Abril	-6,7	-0,5	-1,2	3,6	1,7
Mayo	5,1	-0,9	3,9	0,7	2,1
Junio	-3,1	-1,3	0,7	-0,1	1,9
Julio	4,0	1,4	2,9	5,7	2,0
Agosto	0,9	-2,1	-1,8	-2,7	1,5
Setiembre	1,7	2,5	-1,8	-1,3	1,1
Octubre	0,8	-1,0	-1,7	-3,1	0,8
Noviembre	-3,6	-0,7	-6,0	-5,7	0,1
Diciembre	1,4	7,1	-1,6	1,1	0,0

<sup>1</sup> Con el dato del mes de Diciembre se realizará la periódica revisión de opciones para el ajuste estacional del EMI, mediante el programa de desestacionalización X11 ARIMA versión 2000.

do un mínimo para el año 2000 en el mes de setiembre, el que exhibió subas del 0,2% en noviembre y del 0,4% en diciembre.

**Gráfico 1. Estimador Mensual Industrial (EMI), serie desestacionalizado e indicador EMI Ajustado Base 1993 = 100**



Las fechas de difusión de los informes de prensa correspondiente a los próximos meses, se encuentran disponibles en INTERNET: <http://www.indec.mecon.ar/servicio/calenet.htm>

Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño durante el año 2000 con respecto a 1999 han sido las producciones de agroquímicos, negro de humo, aluminio primario y gases industriales. El aumento registrado en agroquímicos obedeció a la mayor demanda de productos vinculados con el uso de semillas genéticamente modificadas, en tanto que en el caso de negro de humo las exportaciones originaron el aumento de la producción.

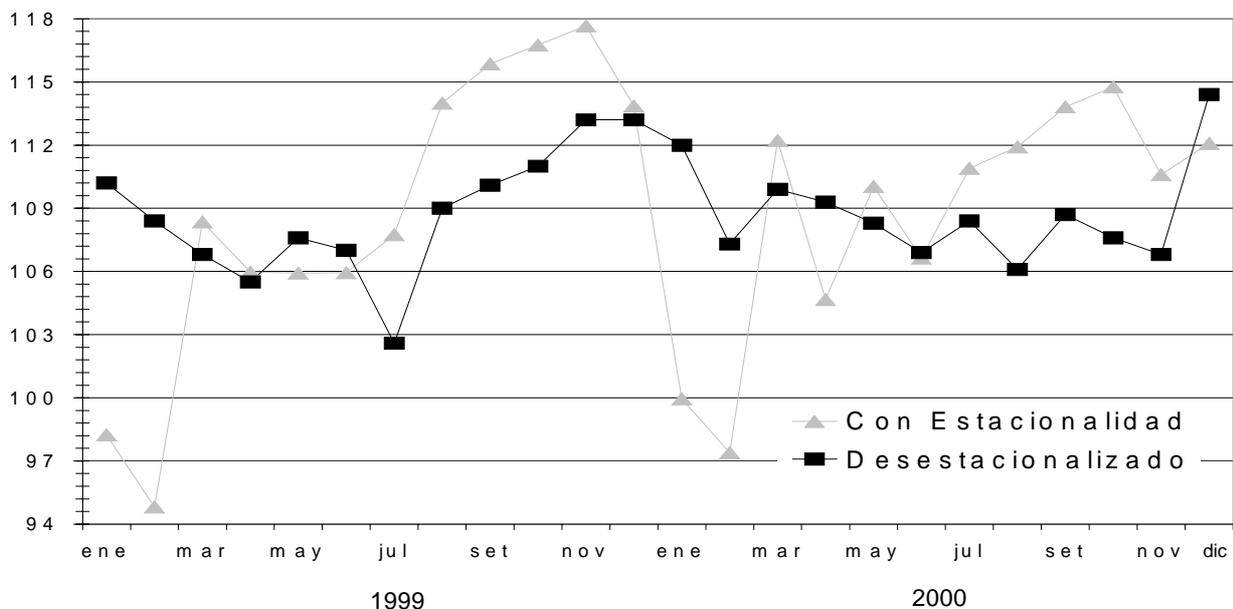
Los mayores niveles de producción de aluminio primario y de gases industriales se relacionaron con una serie de inversiones concretadas en ambos sectores que tendieron a ampliar las capacidades productivas de los mismos. En el caso del aluminio primario la mayor capacidad instalada permitió incrementar las colocaciones en los mercados externos, mientras que en el caso de los gases industriales el oxígeno ha mostrado un excelente desempeño al igual que aquellos gases utilizados en los tratamientos en frío.

Con relación a las ramas industriales que registraron un menor nivel de actividad se destacan cemento y otros materiales de la construcción, la industria metalmeccánica excluida la automotriz y la producción de azúcar. La menor elaboración de cemento y otros materiales de la construcción obedeció al escaso dinamismo tanto de la obra pública como de la privada. La baja en la industria metalmeccánica (excluido automotores) se vincula con una menor demanda interna junto con la pérdida de participación de la producción local frente a los productos importados. El menor nivel de producción azucarera se originó en los problemas climáticos que afectaron a la actividad zafra.

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 2001 con relación a igual período de 2000. Los principales resultados son los siguientes:

- El 54.5% de las empresas no espera cambios en la demanda interna contra el 24.3 % que prevé una suba y el 21.2% que supone una disminución.
- El 50.8 % no estima modificaciones en sus exportaciones, en tanto que el 28.6 % espera una aumento y el 20.6 % prevé caída. Debe advertirse que las tendencias no son uniformes para el conjunto de las ramas industriales.
- El 64.6 % de las empresas no prevé cambios en la utilización de insumos importados, en tanto que el 20 % considera un aumento y el 15.4% una baja.
- El 68.7% de los respondentes no prevé cambios en los stocks de sus productos terminados, en tanto que el 19.4% estima que disminuirán y el 11.9% considera un aumento. Para el 79.1% de las empresas los inventarios actuales son adecuados, en tanto que el 17.9% lo consideran excesivo y el 3% insuficiente.

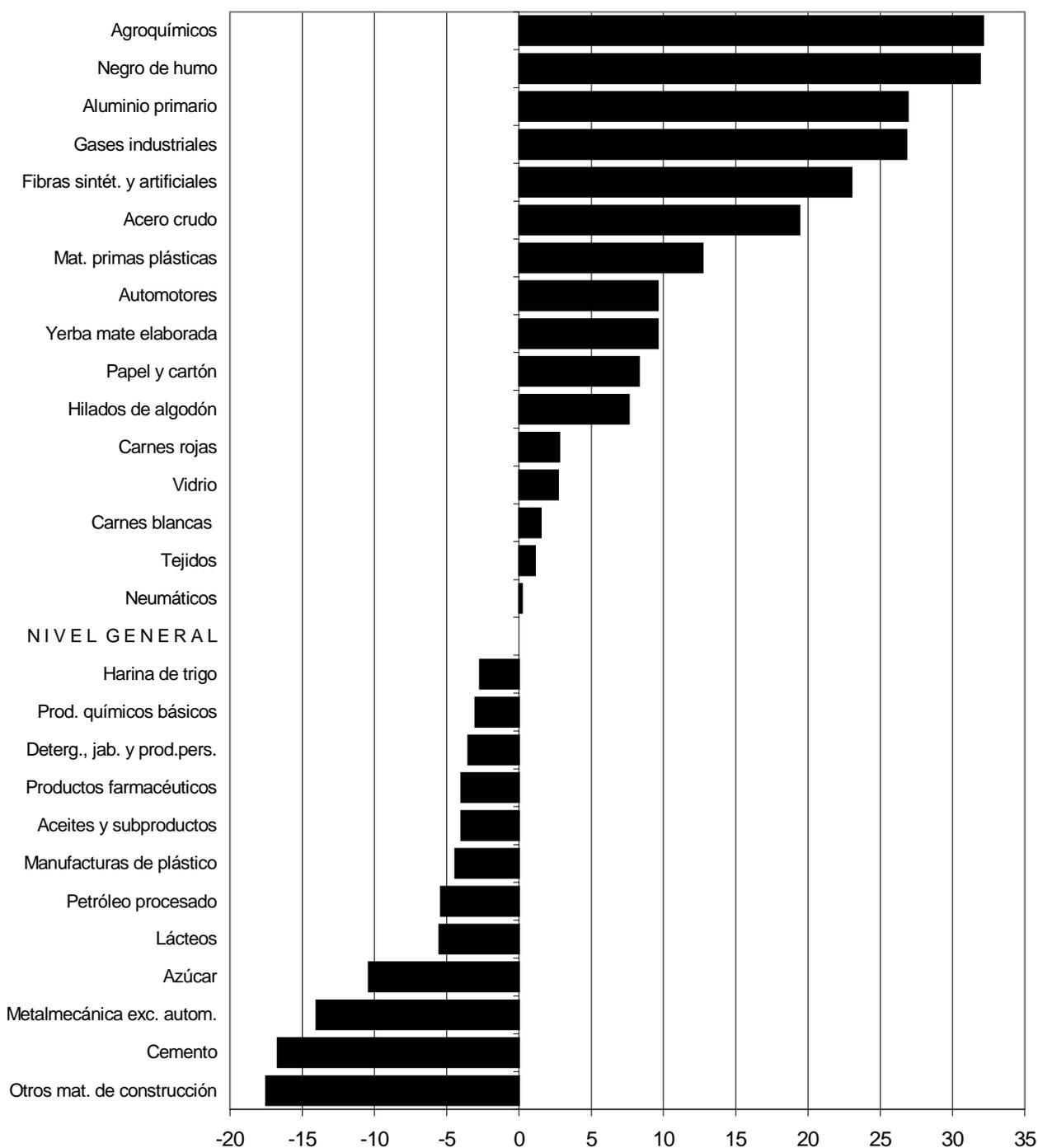
**Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) con estacionalidad y desestacionalizado**  
Base 1993 = 100



En el año 2000, con respecto a 1999 predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a agroquímicos (32,1%), negro de humo (31,9%), y aluminio primario (26,9%). Las principales caídas se observaron en otros materiales de construcción (-17,5%), cemento (-16,7%) y metalmecánica excluida la industria automotriz (-14,0%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

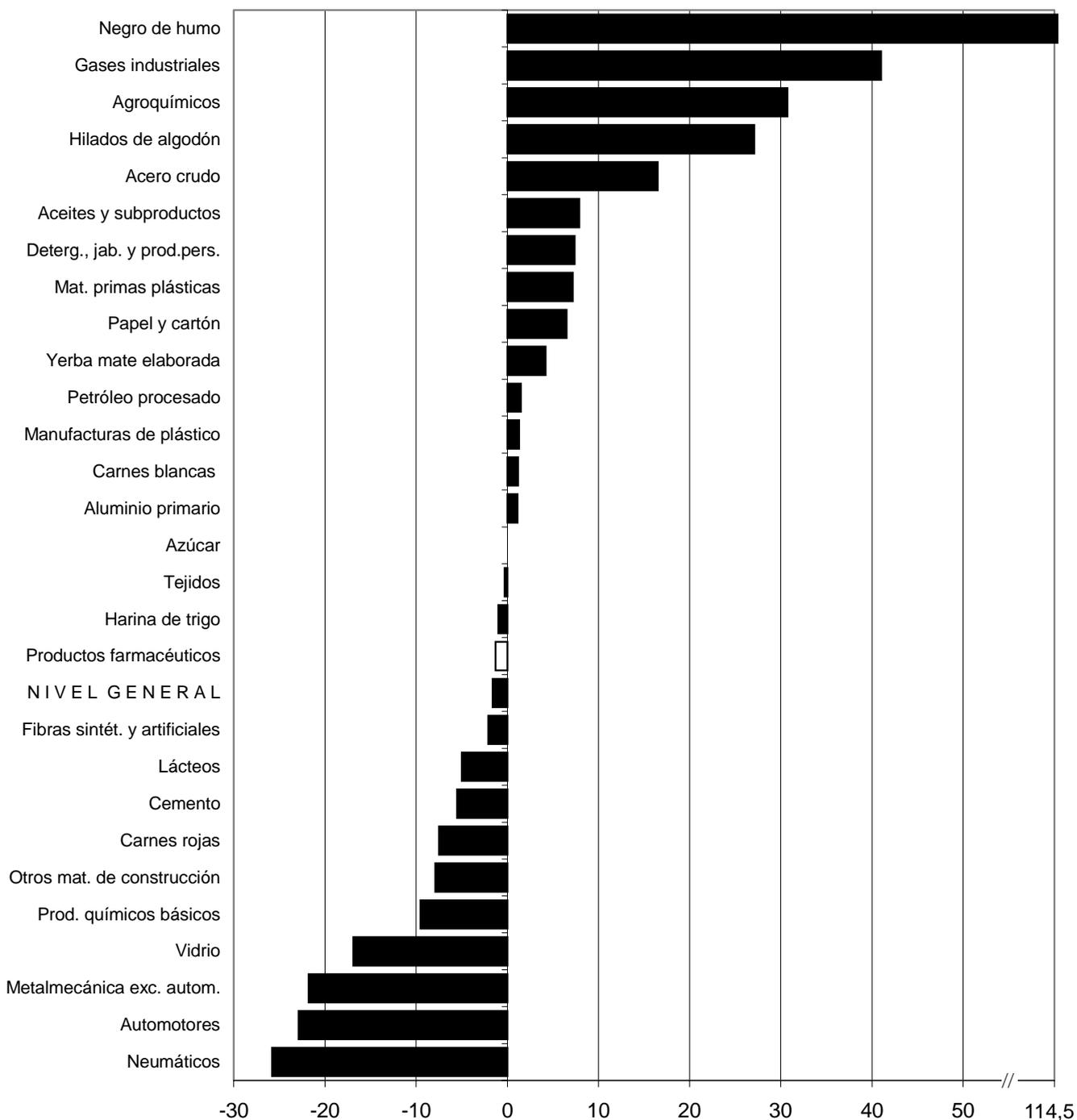
**Gráfico 3.** Variación porcentual de los doce meses de 2000 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de diciembre de 2000, con respecto a igual mes del año anterior, predominaron las evoluciones favorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a negro de humo (114,5%), gases industriales (41,0%), agroquímicos (30,7%) e hilados de algodón (27,1%). Las principales caídas se observaron en neumáticos (-25,8%), automotores (-22,9%) y metalmecánica excluida la industria automotriz (-21,8%).

#### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

**Gráfico 4.** Variación porcentual de diciembre de 2000 con respecto a igual período 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**

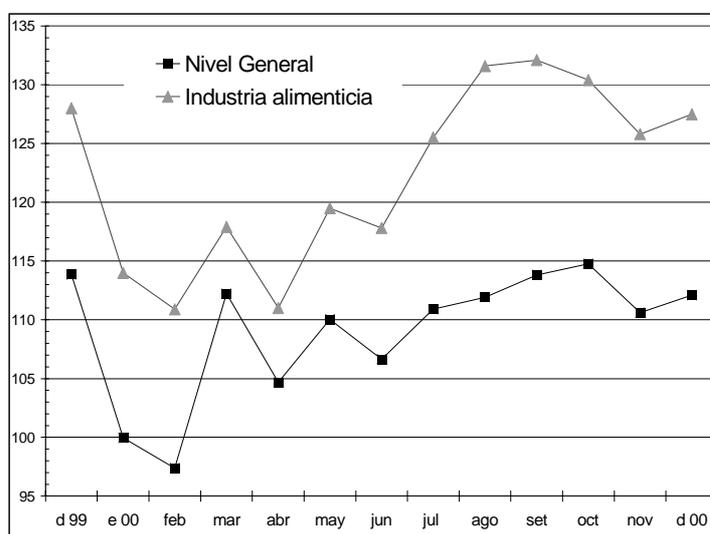
La producción de la **industria alimenticia** resultó inferior durante el año 2000 con respecto a 1999 en un 2,6%.

- La elaboración de **aceites y subproductos** resultó inferior durante el año 2000 con relación a 1999 en un 4,0%. La caída en la producción de la industria aceitera se relacionó con la menor disponibilidad de granos oleaginosos; si bien la soja no presentó grandes variaciones con respecto a la última campaña, la inferior entrada de girasol a la fase de procesamiento industrial se correspondió con la menor cosecha de dicha oleaginosa que durante 1999 se había constituido en récord histórico. Por otra parte, debe destacarse que la performance de los mercados externos no ha sido tan buena como en 1999; en efecto, durante el año 2000 se evidenciaron varias dificultades que afectaron el ritmo normal de colocación de los aceites argentinos. Estos problemas se vincularon con una serie de medidas dispuestas por algunos clientes importantes como la India y China - que incrementaron sus aranceles de importación y aumentaron los impuestos a las harinas de soja- y Venezuela y Chile que establecieron cupos al ingreso de los aceites argentinos y medidas de salvaguardia. En consecuencia, las menores exportaciones efectuadas por el complejo aceitero argentino repercutieron desfavorablemente en toda la cadena oleaginosa ya que los mercados mencionados constituyen los principales clientes de nuestro país. A esta situación debe sumarse que durante el año 2000 los precios internacionales de los aceites disminuyeron hasta alcanzar niveles muy inferiores con relación a los últimos años. Esta caída de los precios internacionales se debe principalmente al fuerte aumento de la producción del aceite de palma que ha ganado mercados a precios muy competitivos con relación a los aceites de soja y girasol.

- La elaboración de **productos lácteos** registró una caída del 5,5% durante el año 2000 con relación a 1999. El inferior nivel de procesamiento obedeció al menor ingreso de materia prima proveniente de las principales cuencas lecheras del país. Esta situación se explica por el cese de la actividad productiva de pequeños y medianos establecimientos tamberos y por las malas condiciones climáticas que afectaron las pasturas comprometiendo en consecuencia el ritmo normal de la actividad. En cuanto a los mercados externos la devaluación de la moneda brasileña afectó la colocación de leche en polvo en dicha plaza que se perfiló en los últimos años como el principal mercado de exportación de la leche en polvo argentina; ante esta situación las empresas líderes del sector optaron por disminuir el ritmo de sus colocaciones externas y afianzaron sus po-

**Industria alimenticia – Diciembre 2000**

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 2000 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,6</b>
Carnes Rojas	-2,1	-7,5	2,8
Carnes Blancas	10,3	1,2	1,5
Lácteos	-0,4	-5,0	-5,5
Aceites y subproductos	-23,1	7,9	-4,0
Harina de trigo	1,4	-1,0	-2,7
Azúcar	///	///	-10,4
Yerba mate elaborada	-19,4	4,2	9,6



siciones en el mercado local diversificando sus productos mediante el lanzamiento de segundas y terceras marcas con el objetivo de amortiguar los inferiores ingresos provenientes de las exportaciones. Un hecho a destacar es que si bien los precios internacionales de algunos productos lácteos - principalmente la leche en polvo- mostraron alzas considerables durante el año 2000, la industria lechera local no pudo aprovechar esta buena coyuntura internacional debido a la menor oferta láctea registrada en el presente año. Según fuentes consultadas, se espera para los próximos meses que los precios internacionales continúen en alza y se concreten ciertos embarques de productos lácteos a plazas del sudeste asiático.

- La producción de **carnes rojas** tuvo un aumento del 2,8% durante el año 2000 con relación a 1999. Este buen desempeño del sector se debió al mayor nivel de faena vacuna motivada en una superior demanda interna de cortes de alta calidad. Si bien durante el primer semestre del 2000 los mercados externos mostraron un buen comportamiento, en los últimos meses del año se observó una desaceleración de las exportaciones cárnicas. En efecto, durante el primer semestre la obtención del certificado de país libre de aftosa permitió la colocación de carnes certificadas Angus y Hereford a plazas europeas y se exportaron congelados y menudencias a mercados como Japón, Corea del Sur, China, México y

Canadá; en tanto que a partir del mes de agosto el sector enfrentó problemas relacionados con el ingreso de ganado de un país vecino portador del virus de la aftosa, situación que repercutió desfavorablemente en el desempeño exportador inmovilizándose varios embarques de carnes frescas destinados a Canadá y EE.UU.

Por otra parte, la reciente reaparición en el ganado europeo del brote denominado "mal de la vaca loca" (encefalopatía espongiforme bovina) también ha provocado la caída en la demanda de las carnes argentinas, a lo que debe sumarse la depresión de los precios de los cortes vacunos tipo Hilton, situación que compromete aún más la rentabilidad de las firmas exportadoras. Ante este escenario varias empresas del sector optaron por reducir su nivel de faena para sólo abastecer al mercado interno. Según fuentes consultadas a mediados del mes de enero del 2001 comenzaron a normalizarse los envíos de cortes cárnicos de alto valor agregado al mercado canadiense.

- La elaboración de **carnes blancas** presentó una suba del 1,5% durante el año 2000 con respecto a 1999. Este aumento se originó en reprogramaciones de la oferta local que reanudó su ritmo habitual de producción debido al menor ingreso de pollos brasileños. En efecto, durante los primeros meses del año el sector se vio seriamente perjudicado por la entrada de carne aviar procedente de Brasil situación que originó una contracción de la faena local y una fuerte caída de los precios promedios mayoristas que afectó a toda la cadena aviar. Sin embargo, el sector comenzó una lenta y progresiva recuperación a partir del segundo semestre del año cuando se estableció un precio mínimo para el valor FOB de los pollos brasileños, medida que se extendió por un período de tres años. En consecuencia, a partir de la existencia de este precio mínimo se registró un menor ingreso de aves del país vecino recomponiéndose los precios internos y reactivándose la faena local.
- La producción de **azúcar** presentó una caída del 10,4% durante el año 2000 con respecto a 1999. En efecto, la actividad zafra del año 2000 se caracterizó por un inferior nivel de producción y precios con respecto a 1999. Debe recordarse que la campaña anterior finalizó con 1,5 millones de toneladas de azúcar, mientras que la de 1998 se constituyó récord histórico con un 1,7 millones de toneladas situación que generó excedentes en el mercado local y que provocó la caída del precio del azúcar. Por otra parte, durante el año 2000 la zafra azucarera enfrentó diversos problemas climáticos en distintos momentos del año: sequía durante el verano y heladas hacia fin del otoño que afectaron el rendimiento de la caña. A esta situación se sumaron serias dificultades financieras, que obligaron a los empresarios del sector a financiarse con la colocación anticipada de azúcar en el mercado local. Por otra parte, la abrupta caída de la producción de azúcar observada en noviembre del 2000 se originó en la temprana finalización de la zafra en el corriente año. En cuanto a los precios internacionales, en los últimos meses del año se apreció una sensible recuperación en comparación con los bajos valores del año pasado debido a la menor producción y exportación de azúcar brasileña. Según fuentes consultadas los ingenios más importantes del mercado local se encuentran esperando la resolución de distribución del cupo de exportación al mercado americano que se mantiene en niveles similares a los del año pasado.

## Industria textil

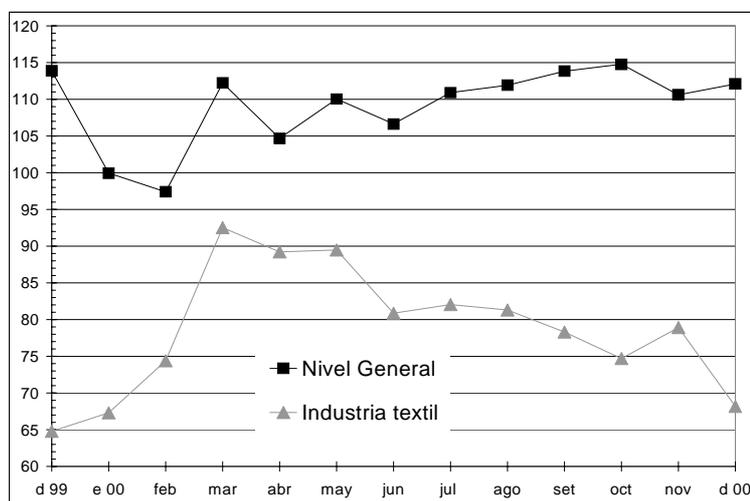
La **industria textil** registra en el año 2000 un incremento del 2,5% con respecto a 1999. Esta evolución se origina fundamentalmente en la recuperación que mostró el sector en el primer cuatrimestre del 2000 que arrojó un resultado 9% superior al del mismo período de 1999. Este guarismo se vincula con el bajo nivel de actividad verificado en el primer cuatrimestre de 1999 como consecuencia del impacto que tuvo la devaluación de la moneda brasileña en el verano de 1999 que llevó a firmas líderes a interrumpir líneas de producción.

Por el contrario, el segundo semestre del año registra una caída del 2% con respecto al mismo período de 1999 vinculada con la menor demanda interna y el ingreso de productos importados que han afectado en especial a la fabricación de indumentaria y de tejidos. En el año bajo análisis han entrado en convocatoria de acreedores importantes empresas de indumentaria, lo que ha implicado la suspensión de pagos a proveedores. Por otra parte, en los últimos meses se han extendido los períodos de cobro. En el mes de diciembre se registran caídas en la producción de todos los rubros textiles que componen este indicador con respecto a noviembre como consecuencia de las menores ventas internas que han originado paradas de planta en varias firmas importantes.

Algunos rubros, en particular las fibras sintéticas y artificiales, han compensado la debilidad del mercado local con mayores ventas ex-

Industria textil – Diciembre 2000 <sup>1</sup>			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene– dic 2000 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-13,5</b>	<b>5,3</b>	<b>2,5</b>
Hilados de algodón	-9,1	27,1	7,6
Fibras sintéticas y artificiales	-19,3	-2,1	23,0
Tejidos	-14,9	-0,3	1,1

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



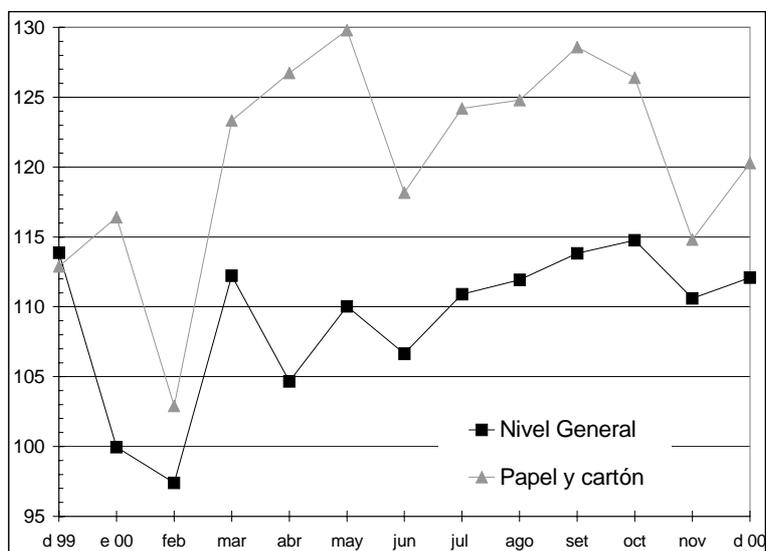
ternas. Este rubro ha tenido en el año 2000 un importante crecimiento del 23% con respecto a 1999 producto de crecientes colocaciones en el exterior, mientras que el mercado interno se mantiene deprimido. Las mayores exportaciones se han dirigido fundamentalmente a Brasil cuya demanda se ha mantenido en un buen nivel. A fines de 1999 ha comenzado a operar una ampliación de planta de una firma destacada con el objetivo de abastecer el mercado brasileño; la mayor elaboración corresponde a productos de una calidad superior a la brasileña con precios competitivos. En el año 2000 los productores de fibras sintéticas se han enfrentado con incrementos de los costos de las materias primas petroquímicas que no han podido trasladar totalmente a los precios finales de los productos como consecuencia de la importación fundamentalmente procedente de países asiáticos que presiona los precios hacia abajo. La conjunción de calidad y precios competitivos que permiten lograr un alto grado de aceptación en el mercado brasileño ha sido logrado básicamente a través de economías de escala. Para el entrante 2001 se espera que continúe la fluida colocación en el mercado brasileño mientras que las empresas consultadas no registran hasta el momento signos de reactivación del mercado interno

## Papel y Cartón

La **industria papelera** registra un incremento del 8,3% en el año 2000 con respecto a 1999. Este desempeño estuvo liderado por los papeles para usos sanitarios que tuvieron en el año bajo análisis un importante crecimiento beneficiados por un sostenido proceso de diversificación de la oferta y un mayor consumo per cápita que han posibilitado a la producción nacional ganar participación de mercado. Los papeles para envases y embalajes también muestran una buena performance favorecidos por un cambio en el mix de producción de varias firmas que producen distintos tipos de papeles. Dicho cambio en el mix se vincula con la menor elaboración de papeles para impresión que han sido sustituidos en muchos casos por papeles para usos sanitarios y para envases y embalajes con el objetivo de mantener el tonelaje total producido. Los papeles para envases y embalajes han tenido una mayor demanda interna en el año bajo análisis por parte de algunos rubros vinculados con productos alimenticios y, a su vez, han logrado incrementar las colocaciones en países del Mercosur. Los papeles para impresión presentan un menor nivel de elaboración en el año 2000 con respecto a 1999 afectados por las importaciones a menores precios, dentro de las cuales Brasil aparece como un país de procedencia importante en el consumo local. A raíz de esta situación, en el mes de octubre pasado tuvo lugar la renovación del acuerdo con Brasil con respecto a los volúmenes de importación que tendrá vigencia hasta septiembre del año 2001.

### Papel y cartón – Diciembre 2000

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene– dic 2000 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>4,8</b>	<b>6,5</b>	<b>8,3</b>
Papel y cartón	4,8	6,5	8,3

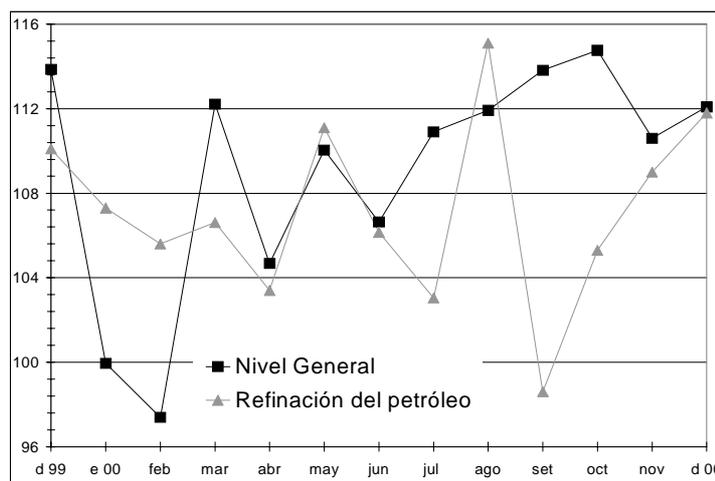


## Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra una caída del 5,4% en el año 2000 con respecto a 1999. El menor nivel de actividad en el corriente año se origina fundamentalmente en una caída de la demanda de los principales derivados. Se observan disminuciones en la elaboración de la mayoría de los productos obtenidos en la refinación. La producción de asfaltos es una de las que resultó más afectada dado que en el año bajo análisis se realizaron menos emprendimientos vinculados a trabajos de pavimentación. También presentaron caídas las naftas, el fuel oil, gas oil y diesel oil. En el año 2000 la actividad de refinación se vio afectada, además de la caída de la demanda, por los altos precios del petróleo crudo que han jugado en detrimento de la rentabilidad de la refinación dado que el incremento del precio de la materia prima sólo se ha trasladado muy parcialmente a los precios de los derivados.

### Refinación del petróleo – Diciembre 2000

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene– dic 2000 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>2,6</b>	<b>1,5</b>	<b>-5,4</b>
Petróleo procesado	2,6	1,5	-5,4



## Sustancias y productos químicos

El bloque químico presenta un incremento del 5,4% en el año 2000 con respecto a 1999. Dicho incremento está liderado por las producciones de agroquímicos, negro de humo y gases industriales, mientras se han registrado caídas en productos farmacéuticos, detergentes, jabones y productos personales y productos químicos básicos.

- La producción de **agroquímicos** muestra un crecimiento del 32,1% en el año 2000 con respecto a 1999. Durante el año se verificó un sostenido incremento de las ventas internas y de las exportaciones de fitosanitarios, que se sumó a un proceso de sustitución de importaciones, destacándose el aumento de la demanda de productos asociados a la utilización de semillas modificadas genéticamente. Sobre estos productos resulta interesante señalar que se están introduciendo en la Argentina nuevas variedades de semillas transgénicas (además de la semilla de soja que cubre más del 90% del total utilizado, se agregan variedades de maíz, girasol y algodón) que, utilizadas con determinados herbicidas, reducen los costos medios.

### Sustancias y productos químicos – Diciembre 2000

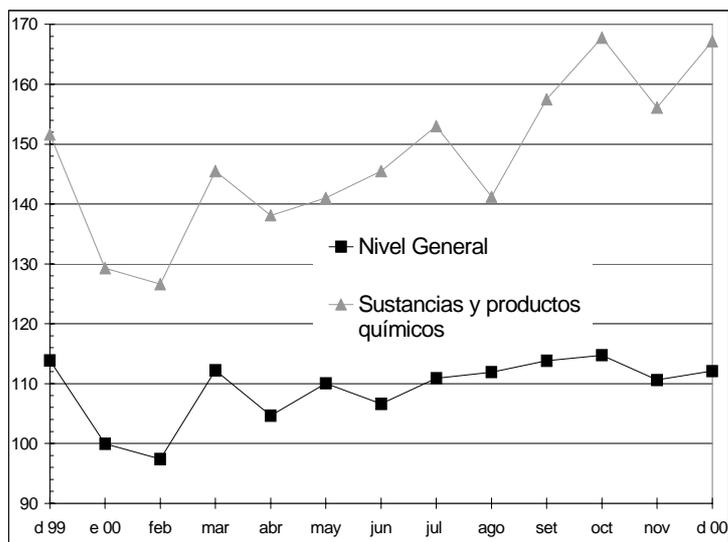
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene– dic 2000 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>7,1</b>	<b>10,3</b>	<b>5,4</b>
Gases industriales	4,9	41,0	26,8
Negro de humo	33,7	114,5	31,9
Productos químicos básicos	-7,5	-9,5	-3,0
Agroquímicos	26,0	30,7	32,1
Materias primas plásticas	3,5	7,2	12,7
Detergentes, jabones y productos personales	-3,1	7,4	-3,5
Productos farmacéuticos <sup>1</sup>	6,7	-1,3	-4,0

<sup>1</sup> Los resultados presentados corresponden a la evolución de un panel de empresas, dado que las Cámaras que nuclean a los productores proveen la información relativa del mes bajo análisis con posterioridad a la publicación de este comunicado.

En el año 2000 las empresas del sector han buscado compensar la disminución de la rentabilidad debido a la caída de precios incrementando las cantidades para alcanzar economías de escala. En el mes de octubre pasado comenzó a operar una nueva planta de herbicidas de una firma líder que ha permitido ampliar la variedad de productos ofrecidos tanto al mercado local como al externo. A comienzos del mes de diciembre quedó inaugurada una nueva estación experimental de la misma firma líder que cuenta con un campo experimental y laboratorios con el objetivo de desarrollar nuevas variedades de semillas modificadas genéticamente. Cabe destacar que el crecimiento potencial de este sector es importante en la Argentina dada la baja utilización de agroquímicos por hectárea en comparación con otros países.

El crecimiento de la producción de agroquímicos en el año 2000 estuvo ampliamente liderada por los fitosanitarios y, en especial, por los herbicidas. Para el 2001 se espera también un marcado incremento de la elaboración de fertilizantes ya que a mediados de enero de 2001 la planta de Profertil ubicada en Bahía Blanca comenzó a producir urea. La capacidad de producción anual es de 1,1 millón de toneladas. Se estima que alrededor del 50% de la producción se colocará en el mercado interno, mientras que la mayor parte de la producción restante se destinará al Mercosur, aunque se espera exportar también a Estados Unidos, Australia y algunos países de Europa. Además, esta ampliación de capacidad productiva significará una importante sustitución de importaciones dado que actualmente la producción local sólo cubre alrededor del 25% de la demanda interna.

- La elaboración de **negro de humo** presenta un incremento del 31,9% en el año 2000 con respecto a 1999. Este incremento se debe a las mayores colocaciones externas, en tanto que los despachos al mercado interno se redujeron como consecuencia de la falta de dinamismo por parte de los fabricantes de neumáticos y otras manufacturas de caucho entre las cuales se destacan las destinadas a la construcción que en el año bajo análisis tuvieron un pobre desempeño. El notorio incremento registrado en diciembre en comparación con el mismo mes del año anterior se origina en una parada de planta que tuvo lugar en diciembre de 1999.
- Los **gases industriales** tuvieron un crecimiento del 26,8% en el año 2000 con respecto a 1999. Este incremento se origina fundamentalmente en la importante ampliación que tuvo lugar a principios de año de la capacidad para elaborar oxígeno por parte de una empresa del sector. El oxígeno ha liderado el crecimiento del rubro en el año bajo análisis con una mayor demanda por parte de las aplicaciones medicinales y de la siderurgia. También presenta una buena evolución el oxígeno que participa en ciertos procesos en la industria alimenticia. Por el contrario, el oxígeno destinado a actividades metalmecánicas registra una importante caída en el año 2000 con respecto a 1999. El nitrógeno es otro de los gases industriales que ha tenido una buena performance en el año bajo análisis especialmente en los procesos de envasado y en los procesos de congelamiento tanto en la industria alimenticia como en determinadas actividades medicinales. No ocurre lo mismo con la elaboración de anhídrido carbónico que ha experimentado una caída en el año bajo análisis afectado por el pobre desempeño de un conjunto de actividades entre las que se destaca la fabricación de bebidas gaseosas.
- La elaboración de **materias primas plásticas** presenta un incremento del 12,7% en el año 2000 con respecto a 1999. Este incremento se origina, por un lado, en las mayores exportaciones de las principales materias primas plásticas y, por otro, en la sustitución de importaciones de ciertos productos procedentes de Brasil. Algunas compañías han realizado ampliaciones de su capacidad productiva que comenzaron a operar en el presente año; la mayor producción fue destinada principalmente a la exportación ya que los despachos al mercado interno han disminuido en el año 2000 en comparación con 1999 como consecuencia de la menor elaboración de manufacturas de plástico. Por otra parte, se han sustituido importaciones procedentes de Brasil debido a que en el país vecino ciertas materias primas provenientes del petróleo han sufrido un encarecimiento relativo con respecto a las producidas en la Argentina en base al gas natural. A partir de enero de 2001 una de las principales empresas del sector podrá abastecerse de la materia prima etileno obtenida sobre la base del gas natural en el marco del proyecto Mega, hecho que permitirá un sustancial incremento de la producción y una significativa reducción de los costos. Si los precios internacionales de la materia prima se mantienen en los niveles actuales (favorecidos por la cotización del petróleo) el grupo de empresas que participa de este proyecto tendrá una mejora relativa de su rentabilidad local.
- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** presenta una caída del 3,5% en el año 2000 en comparación con 1999. Este resultado se debe fundamentalmente a la caída de la demanda interna que ha sido sólo parcialmente compensada por un incremento de las exportaciones. La menor demanda interna ha originado una mayor participación relativa de segundas marcas asociadas con menores precios.
- La producción de **productos farmacéuticos** presenta una caída del 4% en el año 2000 en comparación con 1999. Este desempeño se vincula con la caída de las ventas al mercado interno. El sector muestra una tendencia hacia la concentración caracterizada por megafusiones a escala mundial que se ha reflejado en la Argentina en el año bajo análisis con cambios de propiedad de importantes firmas del sector. Algunas empresas de origen nacional están realizando tareas de ampliación de capacidad productiva para afrontar una competencia más intensa en los próximos años.



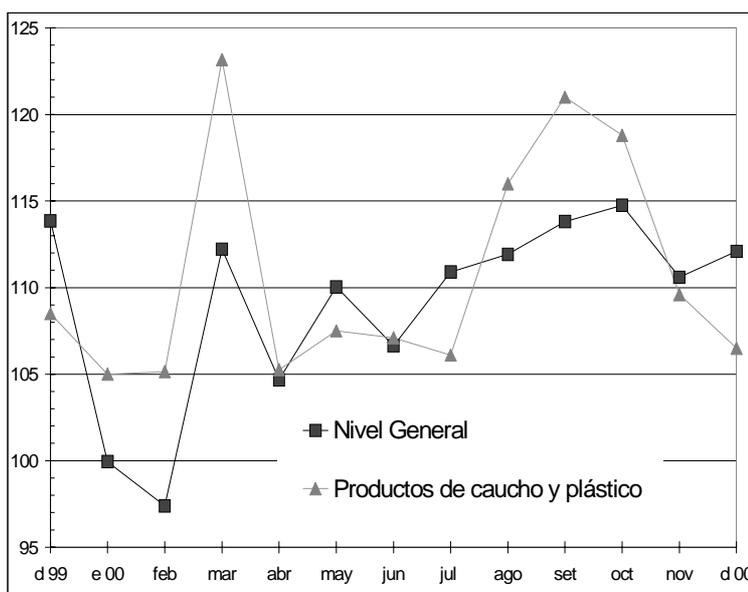
### Productos de caucho y plástico

La elaboración de productos de caucho y plástico presenta una disminución del 3,9% en el año 2000 en comparación con 1999 como consecuencia de la menor elaboración de manufacturas de plástico.

- La elaboración de **manufacturas de plástico** registra una caída del 4,4% en el año 2000 en comparación con 1999. Dado que la demanda de las manufacturas de plástico se encuentra muy diversificada, el menor nivel de elaboración se vincula con las caídas registradas en el año bajo análisis en la industria alimenticia, en la actividad constructora y en un amplio conjunto de producciones como por ejemplo las de medicamentos, higiene y tocador. Por otra parte, los productores de manufacturas se han enfrentado en el año 2000 con un importante incremento de los precios de las materias primas plásticas como consecuencia del alza en el precio internacional del petróleo. Ello ha reducido la rentabilidad de la actividad dado que no se ha podido trasladar totalmente a los precios finales de los productos en virtud de la importante participación de las importaciones que compiten con la producción local.

- La producción de **neumáticos** registra en el año 2000 un nivel similar al de 1999. Sin embargo, se observan evoluciones disímiles: mientras las cubiertas grandes para tractores, máquinas agrícolas, ómnibus y camiones han experimentado caídas, la fabricación de neumáticos para automóviles se ha incrementado acorde con la mayor actividad de las terminales automotrices en el año bajo análisis. La participación de las empresas productoras en el mercado interno de reposición se ha reducido en el último año debido a la competencia de productos asiáticos y de Europa del Este. Las exportaciones extra Mercosur presentan un fuerte incremento impulsadas por el carácter multinacional de algunas compañías y por las alianzas comerciales de otras.

Productos de caucho y plástico – Diciembre 2000			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene– dic 2000 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>-3,9</b>
Neumáticos	-21,9	-25,8	0,2
Manufacturas de plástico	-0,5	1,3	-4,4



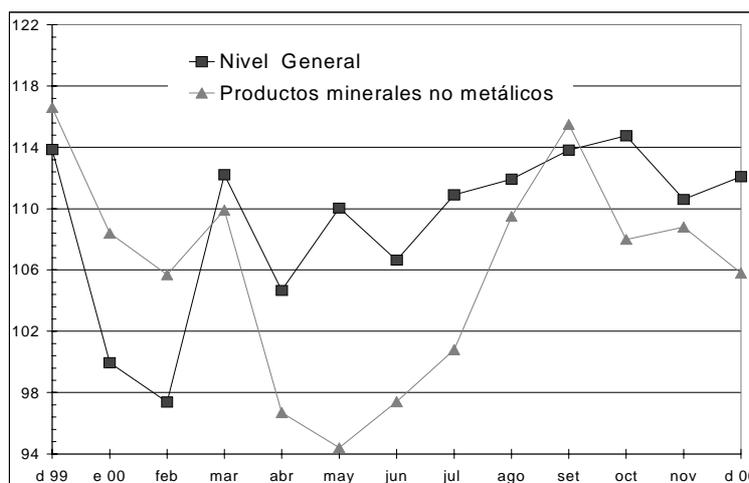
## Productos minerales no metálicos

Durante el año 2000 la producción de minerales no metálicos registró una caída del 13,4% con relación a 1999 la cual se explica por el menor ritmo de la actividad constructora. En efecto, tanto la producción de cemento como la de otros materiales para la construcción tuvieron fuertes descensos del 16,7% y del 17,5% respectivamente. Estas caídas obedecen a que durante el año 2000 se registraron menos emprendimientos vinculados a obras públicas, en tanto que otros proyectos se suspendieron como el tramo final de la autopista La Plata -Buenos Aires, la Ruta 6 y otros contratos vinculados con obras de pavimentación. Asimismo el Plan de Infraestructura anunciado para el corriente año no se llevó a cabo, quedando la ejecución del mismo para el 2001.

En cuanto a los despachos de cemento para el sector privado también sufrieron durante el año bajo análisis una importante retracción evidenciada en los menores pedidos efectuados por los corralones mayoristas. Esta situación juntamente con los menores emprendimientos de obras públicas originó que los principales productores del país reprogramaran la producción de cemento con el objetivo de asegurarse la colocación de dicho producto ya que el mismo por sus características no puede stockearse en el mediano - largo plazo.

### Productos minerales no metálicos – Diciembre 2000

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene– dic 2000 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,8</b>	<b>-9,3</b>	<b>-13,4</b>
Cemento	0,7	-5,5	-16,7
Otros materiales de construcción	-4,2	-7,9	-17,5
Vidrio	-3,9	-16,9	2,7



## Industrias metálicas básicas

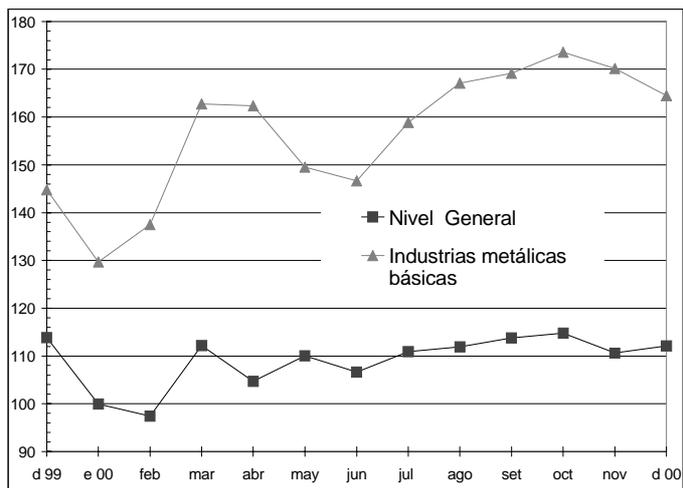
Durante el año 2000 las industrias metálicas básicas tuvieron un excelente comportamiento registrando un incremento del 20,6% con respecto a su desempeño en 1999. La buena performance de este sector industrial se originó fundamentalmente en el aumento registrado en la producción de tubos sin costura y de productos planos que responden principalmente a las crecientes colocaciones externas. En el caso de los tubos sin costura, la mayor producción se vincula con la demanda mundial de este producto -que resultó superior a la esperada debido al incremento del precio internacional del petróleo- y en menor medida con la reactivación de los despachos al mercado

### Industrias metálicas básicas – Diciembre 2000

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene– dic 2000 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,3</b>	<b>13,6</b>	<b>20,6</b>
Acero crudo	-4,3	16,5	19,4
Aluminio primario	2,2	1,1	26,9

interno. Ambas situaciones originaron la suba del acero crudo en un 19,4%; cabe recordar que el mes de octubre se constituyó en el récord histórico mensual para la siderurgia argentina. Por el contrario, la producción de hierro redondo verificó una caída como consecuencia de la menor actividad constructora.

- La elaboración de **aluminio primario** durante el año 2000 tuvo un crecimiento del 26,9%. Este buen desempeño se fundamenta en las inversiones concretadas durante 1999 que permitieron al sector ampliar su capacidad productiva posibilitando en consecuencia el aumento de las ventas externas, ya que el mercado local se encuentra deprimido. Cabe destacar que estas mayores colocaciones externas han sido beneficiadas con el incremento del precio internacional del aluminio primario. Esta mejora del precio internacional se originó en la existencia del déficit de oferta ya que varias firmas americanas bajaron sus niveles de producción como consecuencia del aumento del costo de la energía que constituye un insumo básico de la elaboración del aluminio.



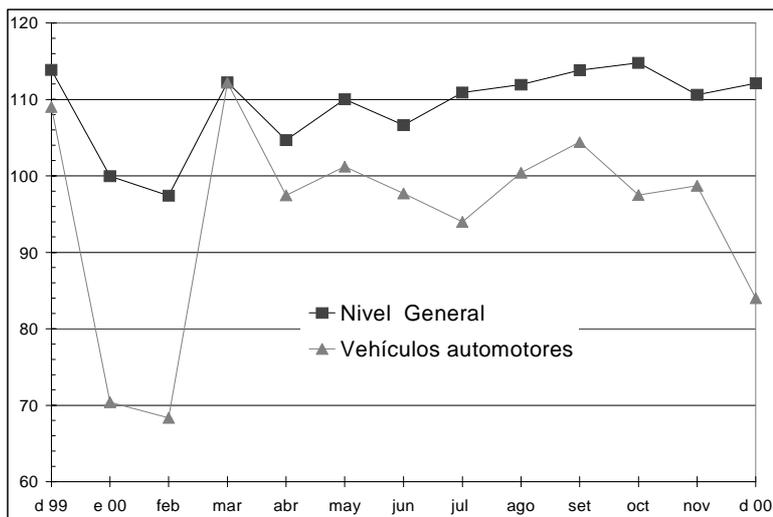
### Industria automotriz

Durante el año 2000 la **producción automotriz** registró un crecimiento del 9,6%. Esta performance del sector se explicó por el dinamismo que adquirieron las ventas externas en todas las categorías (38%), si bien las exportaciones de utilitarios lideraron el mencionado crecimiento. Cabe destacar que estos resultados fueron posibles por la recuperación de la demanda brasileña especialmente durante el segundo semestre del año. Sin embargo, el mercado local no presentó la misma performance que los mercados externos. En efecto, tanto los despachos de vehículos nacionales como de vehículos importados al mercado interno presentaron una baja del 19% debido a la retracción del consumo. Cabe destacar que el desempeño de las terminales automotrices no fue parejo a lo largo del año. Mientras que en los primeros siete meses del 2000 la producción de automotores se incrementó en un 32%, a partir del mes de agosto se han registrado sucesivas caídas que se agudizaron en el mes de diciembre, en comparación con similares períodos del año anterior. Esta situación repercutió en la industria autopartista nacional que enfrenta actualmente una demanda deprimida

Vehículos automotores – Diciembre 2000			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene– dic 2000 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-14,9</b>	<b>-22,9</b>	<b>9,6</b>
Automotores <sup>1</sup>	-14,9	-22,9	9,6

<sup>1</sup> Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA).

La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderadas por los respectivos valores de producción del año base (1993).



## Resto de la industria metalmecánica

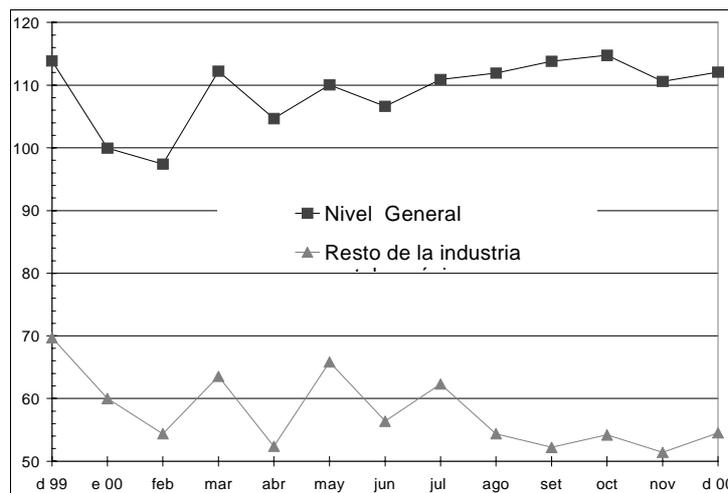
La industria metalmecánica excluida la automotriz tuvo una caída del 14% en el año 2000 en comparación con 1999. Diversos rubros se han visto muy afectados por la menor demanda interna y la importante presencia de productos importados en el consumo local.

- La producción de **maquinaria agrícola** presenta una fuerte caída en lo que va del año. La baja rentabilidad de los productores agropecuarios debido a los precios vigentes en el mercado mundial, unida a las inundaciones y a las dificultades financieras, tiene un fuerte impacto en la demanda de máquinas autopropulsadas. Esta disminución es muy significativa porque surge de la comparación con niveles muy bajos de 1999 y porque coincide con una disminución de los precios de venta como consecuencia de la destacada participación de máquinas importadas que compiten con la producción local. Casi todos los rubros presentan descensos durante el presente año: implementos de labranza, rastras, cultivadoras, sembradoras, ordeñadoras, tractores, enfardadoras, pulverizadoras, desmalezadoras, con excepción de las máquinas de siembra directa que han tenido una buena performance. En el caso de los tractores se está trabajando en los niveles más bajos de los últimos veinte años. Fuentes consultadas coinciden en diagnosticar que existe un importante déficit de incorporación de maquinaria en el campo argentino en los últimos años, tendencia que se agravó durante el año 2000. Se estima que la antigüedad del parque de tractores supera en promedio los 17 años; también es importante la antigüedad promedio de las cosechadoras.

- La producción de **máquinas-herramienta** presenta una fuerte disminución en el año 2000 con respecto a 1999. La caída obedece, por un lado, a la retracción de la demanda interna de una muy amplia variedad de producciones metalmecánicas y, por otro, a la fuerte competencia de los productos importados que han ejercido una importante presión a la baja de los precios de este tipo de máquinas. Cabe destacar que el sector opera con una importante capacidad ociosa.

### Resto de la industria metalmecánica – Diciembre 2000

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-dic 2000 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>6,0</b>	<b>-21,8</b>	<b>-14,0</b>
Metalmecánica excluida la industria automotriz	6,0	-21,8	-14,0



- Distintos tipos de máquinas como la **maquinaria para la industria alimenticia, maquinarias textiles y aparatos de uso doméstico** muestran también un pobre desempeño en el año 2000 debido fundamentalmente a la creciente participación de las importaciones en el consumo interno. Muchos productores locales se están retirando de la fabricación directa para concentrarse en actividades vinculadas a servicios al usuario.

## **SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA**

### **Perspectivas para el primer trimestre de 2001 respecto al primer trimestre de 2000**

#### **Producción**

El 89,7% de las empresas consultadas satisfacen a Ambos Mercados; el 7,4% produce exclusivamente para el Mercado Interno, en tanto el 2,9% sólo atiende a la Demanda Externa.

#### **Demanda Interna**

El 54,5% de las empresas no prevé cambios en la Demanda Interna para el primer trimestre, el 24,3% de las empresas anticipa un aumento en las ventas internas y el 21,2% prevé un caída.

#### **Exportaciones**

El 92,6% de las firmas consultadas corresponde a firmas exportadoras. El 50,8% de las mismas no esperan cambios en sus exportaciones durante el primer trimestre respecto a igual trimestre de 2000, el 28,6% anticipa un aumento en sus ventas al exterior, contra el 20,6% que opina lo contrario.

Consultados adicionalmente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 65,6% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 18,0% anticipa un aumento y el 16,4% prevé una caída.

#### **Insumos Importados**

El 95,6% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el primer trimestre. El 64,6% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones, el 20,0% prevé un aumento y el 15,4% una disminución.

#### **Stocks**

El 68,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al primer trimestre del año anterior; el 19,4% anticipa una merma, contra el 11,9% que espera un aumento.

Respecto al nivel de stocks para el trimestre en curso el 79,1% lo considera adecuado, para el 17,9% es excesivo y el 3,0% advierte que es insuficiente.

#### **Capacidad Instalada**

El 73,5% de las empresas no espera cambios en la Utilización de la Capacidad Instalada respecto al primer trimestre de 2000; el 16,2% advierte un crecimiento, contra el 10,3% que opina que disminuirá. Consultados acerca de la Capacidad Instalada para el trimestre en curso las firmas la consideran adecuada en un 72,1%, para el 26,5% es excesiva y el 1,4% la considera insuficiente.

Respecto al nivel de utilización de la Capacidad Instalada para el trimestre en curso, el 29,4% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; el 47,1% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 23,5% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

#### **Necesidades de Crédito**

El 89,7% de las firmas consultadas demandará créditos al Sector Financiero durante el primer trimestre de 2001. El 57,4% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el trimestre en curso, el 29,5% de las empresas necesita mayor ayuda crediticia en tanto el 13,1% prevé una disminución.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones Financieras Locales con el 63,8%, la financiación de Proveedores ascenderá al 16,8%, la financiación de la Casa Matriz participa con el 10,6%, los Créditos Internacionales cubren el 7,0% y el 1,8% en Otras formas crediticias no especificadas. Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: Financiación a Clientes (30,3%), Financiación de Exportaciones (17,9%), la Compra de Insumos (15,9%), la Financiación de Inversiones en ejecución (13,5%) Financiación de nuevas inversiones (9,7%).

#### **Inversiones**

Del total de las firmas que prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso, el 25,0% corresponden a nuevas inversiones y el 26,5% viene ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 48,5% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas a Mejorar la calidad del producto o servicio el 35,4%; Optimizar el aprovechamiento de insumos en un 21,5%; Aumentar la producción el 21,4%; Competir en el Exterior el 7,2%.

#### **Personal**

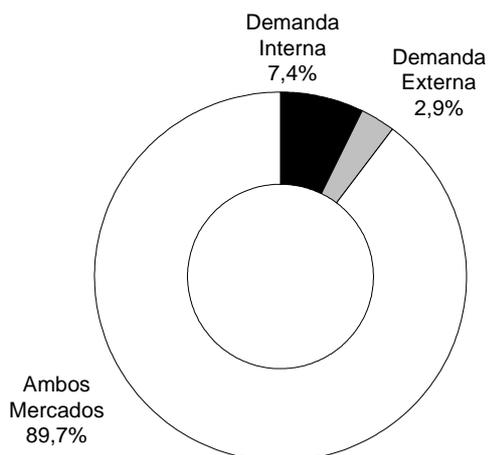
El 80,9% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el trimestre en curso, el 16,2% anticipa una baja y el 2,9% prevé un aumento.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 70,6% de las empresas no anticipa cambios, el 26,5% considera una disminución contra el 2,9% que advierte un aumento.

¿ Su producción estará orientada a satisfacer las necesidades de la :

	%
Demanda Interna	7,4
Demanda Externa	2,9
Ambos Mercados	89,7

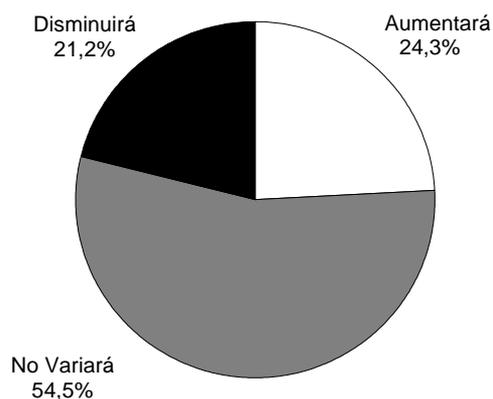
### PRODUCCIÓN



¿ Usted prevé que la Demanda Interna en el 1º trimestre del 2001 con relación al 1º trimestre de 2000?

	%
Aumentará	24,3
No Variará	54,5
Disminuirá	21,2

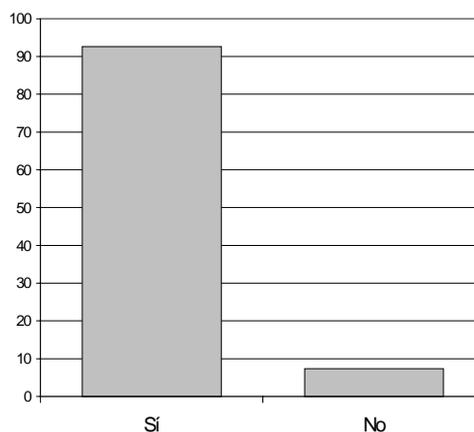
### DEMANDA INTERNA



¿ Usted prevé exportar durante el trimestre en curso? ( Ene. - Mar. de 2001)

	%
Sí	92,6
No	7,4

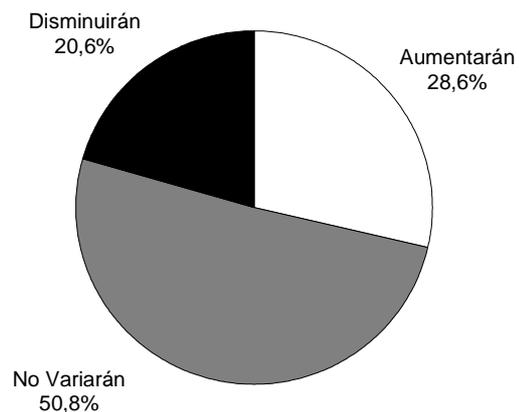
### EXPORTA



¿Usted prevé que sus Exportaciones Totales en el 1º trimestre de 2001 con relación al 1º trimestre de 2000?

	%
Aumentarán	28,6
No Variarán	50,8
Disminuirán	20,6

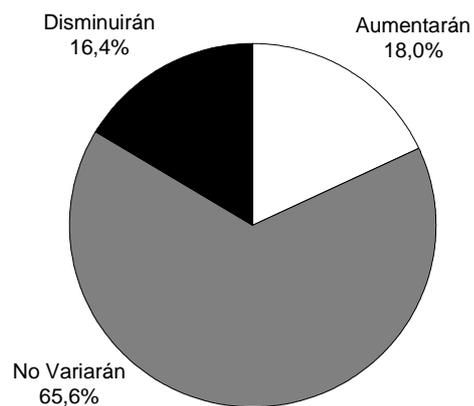
### DEMANDA EXTERNA



¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 1º trimestre del 2001 con relación al 1º trimestre de 2000?

	%
Aumentarán	18,0
No Variarán	65,6
Disminuirán	16,4

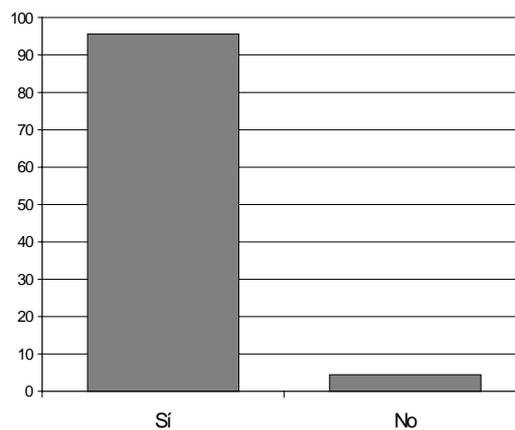
### EXPORTACIONES AL BLOQUE MERCOSUR



¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo durante el trimestre en curso? (Ene. - Mar. de 2001)

	%
Sí	95,6
No	4,4

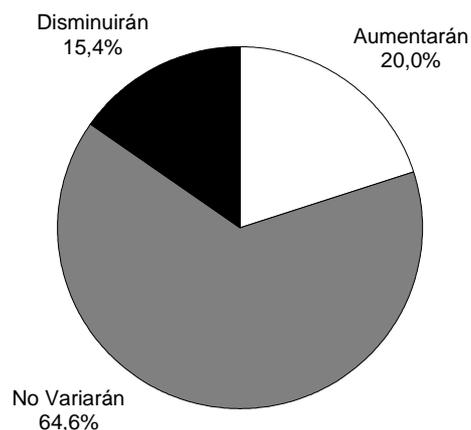
### IMPORTACIONES



### INSUMOS IMPORTADOS

¿Usted prevé que la Utilización de Insumos Importados en el Proceso Productivo para el 1º trimestre de 2001 con relación al 1º trimestre de 2000?

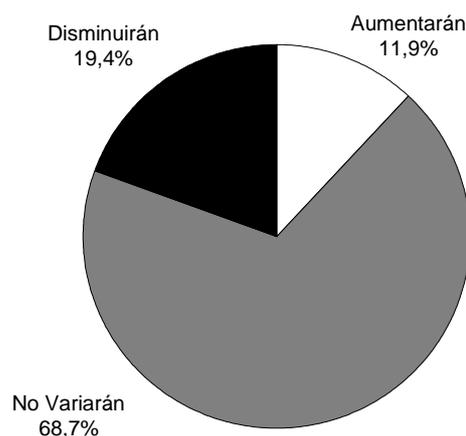
	%
Aumentarán	20,0
No Variarán	64,6
Disminuirán	15,4



### PRODUCTOS TERMINADOS

¿Usted prevé que los Stocks de Productos Terminados para el 1º trimestre de 2001 con relación al 1º trimestre de 2000?

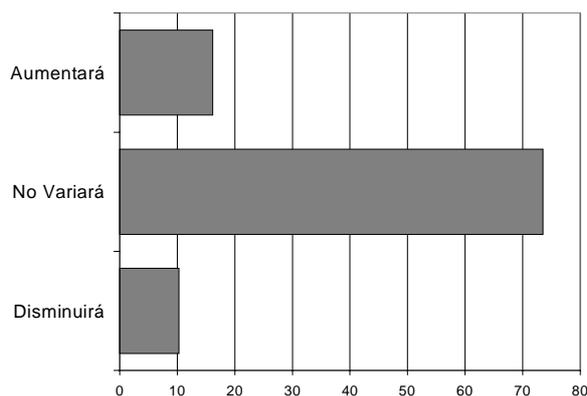
	%
Aumentarán	11,9
No Variarán	68,7
Disminuirán	19,4



### CAPACIDAD INSTALADA

¿Usted prevé que la Utilización de la Capacidad Instalada de su Empresa en el 1º trimestre del 2001 con relación al 1º trimestre de 2000?

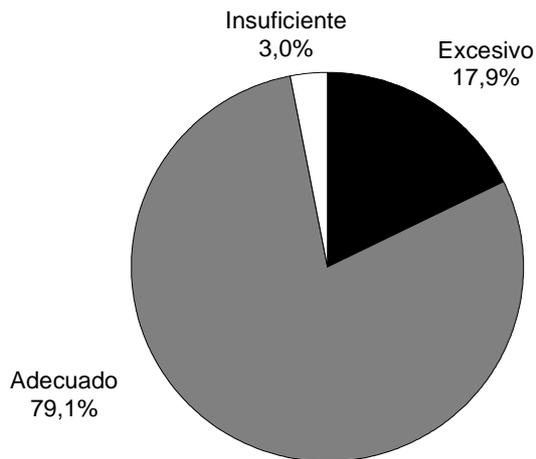
	%
Aumentará	16,2
No Variará	73,5
Disminuirá	10,3



¿Cómo considera el nivel de Stocks de Productos terminados para el trimestre en curso? ( Ene. - Mar. de 2001 )

	%
Excesivo	17,9
Adecuado	79,1
Insuficiente	3,0

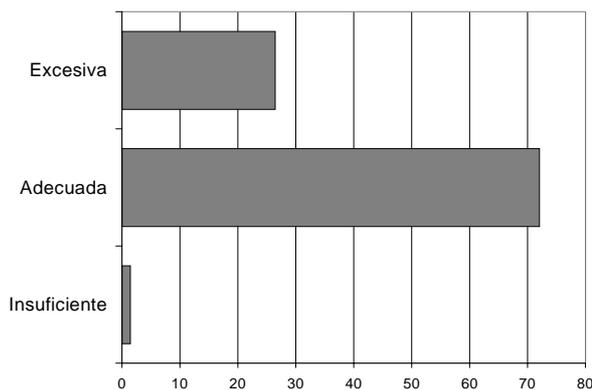
### PRODUCTOS TERMINADOS



¿Cómo considera a la capacidad instalada de su empresa para el trimestre en curso? ( Ene. - Mar. de 2001 )

	%
Excesiva	26,5
Adecuada	72,1
Insuficiente	1,4

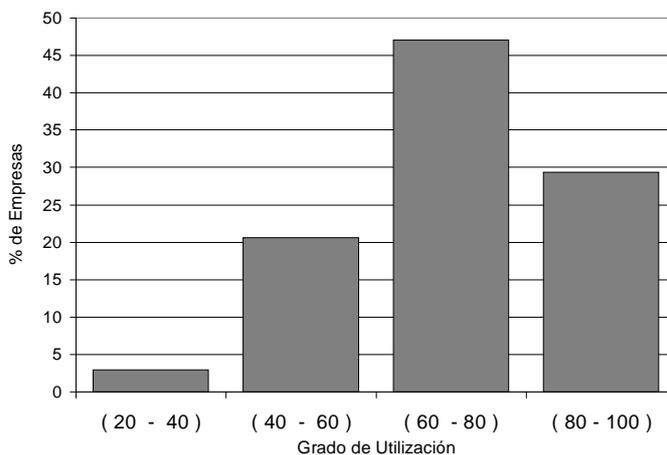
### CAPACIDAD INSTALADA



¿Cuál es el nivel de utilización de la capacidad instalada, que prevé para el trimestre en curso? (Ene. - Mar. de 2001 )

Nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 20 )	--
( 20 - 40 )	2,9
( 40 - 60 )	20,6
( 60 - 80 )	47,1
( 80 - 100 )	29,4

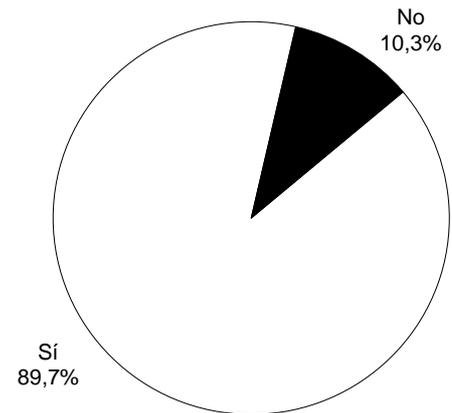
### UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA



Ö ¿Usted prevé tomar créditos del sector financiero, durante el trimestre en curso? (Ene. - Mar. de 2001)

	%
Sí	89,7
No	10,3

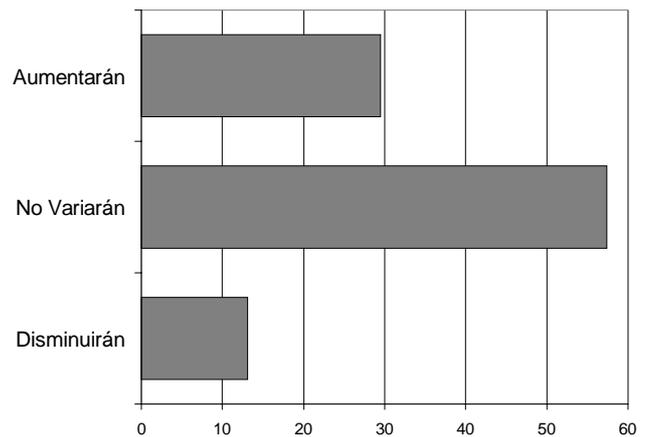
### SECTOR FINANCIERO



Ö ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el trimestre en curso? (Ene. - Mar. de 2001)

	%
Aumentarán	29,5
No Variarán	57,4
Disminuirán	13,1

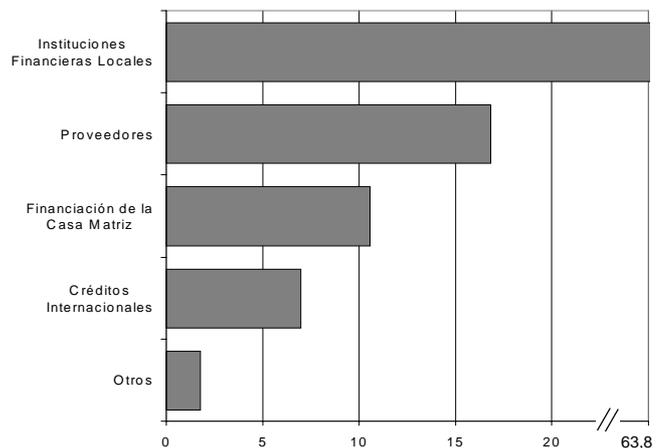
### NECESIDADES DE CRÉDITO



Ö Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el trimestre en curso (Ene. - Mar. de 2001), con fondos provenientes de:

	%
Instituciones Financieras Locales	63,8
Proveedores	16,8
Financiación de la Casa Matriz	10,6
Créditos Internacionales	7,0
Otros	1,8
Mercado de Capitales	--

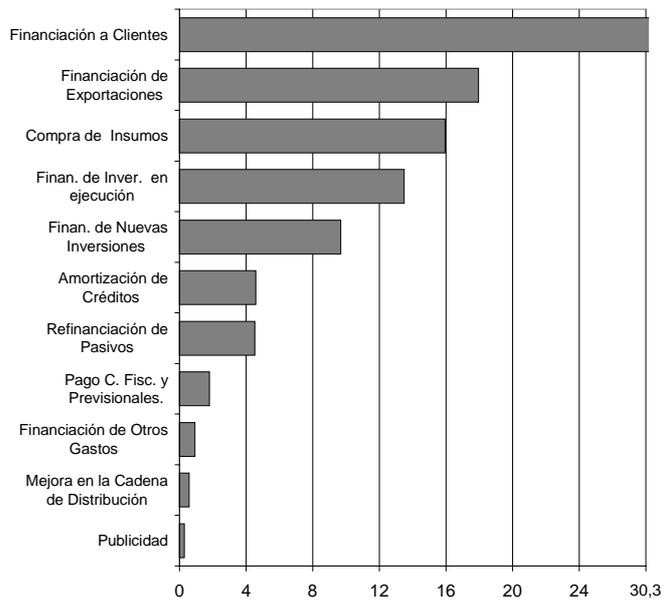
### FUENTES DE FINANCIAMIENTO



**Ö Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso (Ene. - Mar. de 2001 ) se aplicarán a:**

	%
Financiación a Clientes	30,3
Financiación de Exportaciones	17,9
Compra de Insumos	15,9
Financiación de Inversiones en ejecución	13,5
Financiación de Nuevas Inversiones	9,7
Amortización de Créditos	4,6
Refinanciación de Pasivos	4,5
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	1,8
Financiación de Otros Gastos	0,9
Mejora en la Cadena de Distribución	0,6
Publicidad	0,3
Lanzamiento de Nuevos Productos	0,0

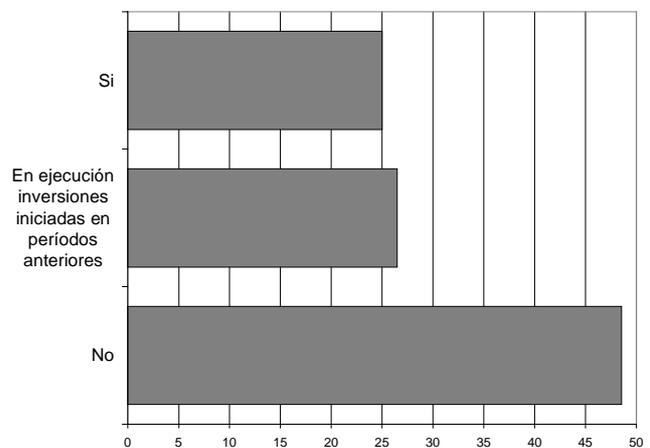
**DESTINO DEL CREDITO**



**Ö ¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso? ( Ene. - Mar. de 2001 )**

	%
Si (nuevas)	25,0
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	26,5
No	48,5

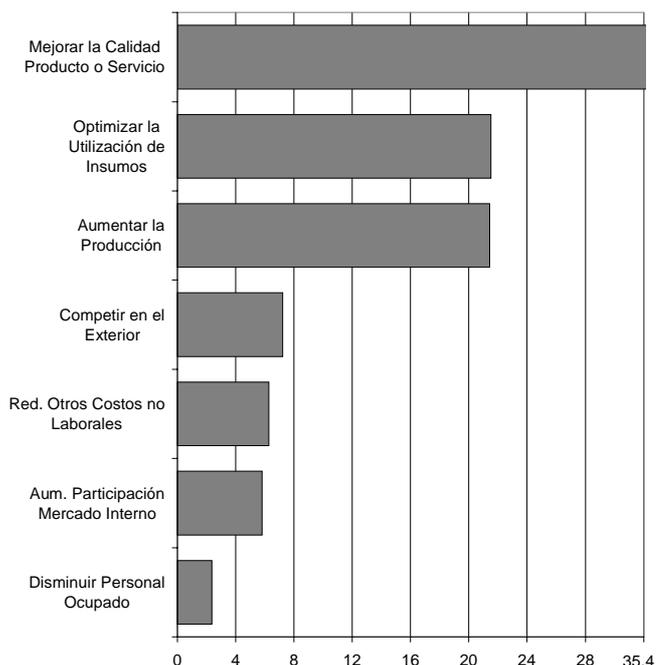
**INVERSIONES PRODUCTIVAS**



**Ö Las nuevas inversiones y las inversiones en ejecución, estarán destinadas a:**

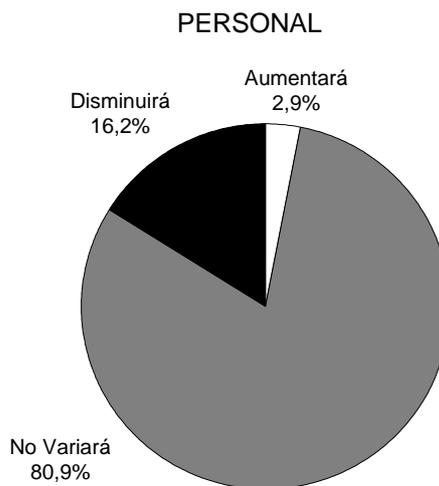
	%
Mejorar la calidad del producto o servicio	35,4
Optimizar la utilización de Insumos	21,5
Aumentar la producción	21,4
Competir en el Exterior	7,2
Reducir Otros Costos no Laborales	6,3
Aumentar su participación en el Mercado Interno	5,8
Disminuir el Personal Ocupado	2,4
Disminuir las Horas Trabajadas	0,0

**DESTINO DE LAS INVERSIONES**



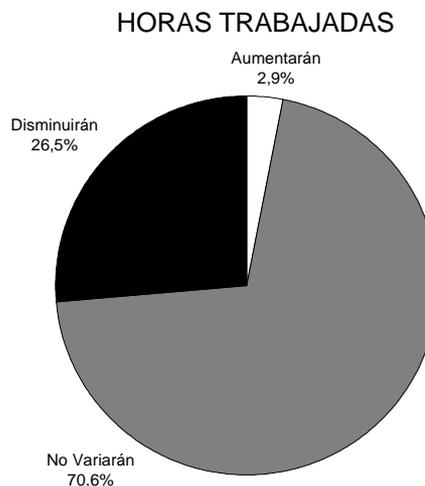
**Ö ¿¿Cómo espera que evolucione la Dotación de Personal durante el trimestre en curso? ( Ene. - Mar. de 2001 )**

	%
Aumentará	2,9
No Variará	80,9
Disminuirá	16,2



**Ö ¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de Horas Trabajadas del personal afectado al proceso productivo, durante el trimestre en curso? ( Ene. - Mar. de 2001 )**

	%
Aumentarán	2,9
No Variarán	70,6
Disminuirán	26,5



## CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por 120 empresas líderes, como así también cámaras empresarias y organismos públicos que en conjunto informan sobre 115 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 1993. La desestacionalización del EMI se realiza por el

método X11– ARIMA versión 2000. A partir de marzo de 2000 se presenta el indicador EMI Ajustado. El Indicador EMI Ajustado: surge de eliminar de la serie original, además de las fluctuaciones estacionales, las alteraciones de carácter no estacional (huelgas, efectos climáticos inesperados, etc.). Al eliminar estos factores, el indicador refleja la tendencia histórica y presente del sector. Cabe aclarar que este indicador no tiene componentes prospectivos.

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

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

### Serie histórica del EMI

Período	EMI con estacionalidad			EMI desestacionalizado base 1993=100	EMI ajustado base 1993=100
	base 1993=100	Variación porcentual			
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior		
<b>1994</b>					
Enero	99,4	-3,8		114,4	103,2
Febrero	84,4	-15,1		95,4	103,3
Marzo	105,5	25,0		103,2	103,5
Abril	103,0	-2,4		103,7	103,8
Mayo	106,3	3,2		105,2	104,2
Junio	102,7	-3,4		103,1	104,6
Julio	107,8	5,0		102,9	105,2
Agosto	113,0	4,8		105,7	105,8
Setiembre	113,4	0,3		108,1	106,3
Octubre	109,5	-3,5		105,0	106,5
Noviembre	110,8	1,2		107,6	106,4
Diciembre	104,4	-5,8		108,0	106,1
<b>1995</b>					
Enero	92,7	-11,2	-6,7	104,7	105,4
Febrero	95,5	3,0	13,2	108,1	104,5
Marzo	107,5	12,6	1,9	104,6	103,3
Abril	93,6	-12,9	-9,1	96,6	102,1
Mayo	102,7	9,7	-3,4	100,3	100,8
Junio	100,1	-2,5	-2,5	99,3	99,7
Julio	104,3	4,2	-3,3	100,1	98,7
Agosto	103,4	-0,8	-8,6	96,7	98,0
Setiembre	99,7	-3,5	-12,1	96,9	97,7
Octubre	103,7	4,0	-5,2	97,5	97,7
Noviembre	101,0	-2,7	-8,9	97,9	98,1
Diciembre	93,2	-7,7	-10,8	98,2	98,9

**Serie histórica del EMI (continuación)**

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI ajustado
	base 1993=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1993=100	base 1993=100
<b>1996</b>						
Enero	90,5	-2,9	-2,4	-2,4	100,7	100,0
Febrero	93,6	3,5	-2,0	-2,2	101,8	101,2
Marzo	101,8	8,8	-5,3	-3,3	102,6	102,4
Abril	103,7	1,8	10,7	0,1	103,0	103,5
Mayo	106,9	3,1	4,1	0,9	104,0	104,4
Junio	102,3	-4,3	2,3	1,1	106,1	105,1
Julio	115,1	12,4	10,4	2,5	107,2	105,7
Agosto	113,9	-1,0	10,2	3,5	107,4	106,2
Setiembre	107,9	-5,3	8,2	4,0	105,3	106,5
Octubre	115,7	7,3	11,6	4,8	107,1	106,9
Noviembre	108,6	-6,2	7,6	5,1	106,1	107,2
Diciembre	103,1	-5,1	10,7	5,5	106,9	107,8
<b>1997</b>						
Enero	96,9	-6,1	7,0	7,0	106,7	108,6
Febrero	96,6	-0,2	3,2	5,1	109,8	109,6
Marzo	108,0	11,8	6,1	5,5	109,6	110,9
Abril	113,8	5,3	9,7	6,6	114,0	112,2
Mayo	115,0	1,0	7,5	6,8	113,7	113,6
Junio	113,1	-1,6	10,5	7,4	114,9	114,8
Julio	124,1	9,7	7,8	7,5	116,0	115,8
Agosto	121,5	-2,1	6,6	7,4	116,9	116,6
Setiembre	122,8	1,1	13,8	8,1	117,3	117,0
Octubre	130,0	5,9	12,3	8,6	119,5	117,3
Noviembre	118,0	-9,3	8,6	8,6	118,2	117,4
Diciembre	112,3	-4,8	9,0	8,6	114,2	117,6
<b>1998</b>						
Enero	103,7	-7,7	7,0	7,0	115,0	117,9
Febrero	103,5	-0,1	7,1	7,1	118,0	118,2
Marzo	119,3	15,2	10,4	8,3	119,1	118,5
Abril	118,8	-0,4	4,4	7,2	119,1	118,8
Mayo	117,4	-1,1	2,2	6,1	118,6	118,7
Junio	121,1	3,1	7,1	6,3	121,1	118,4
Julio	125,1	3,3	0,8	5,4	116,8	117,7
Agosto	122,2	-2,3	0,6	4,7	118,6	116,7
Setiembre	120,8	-1,1	-1,6	4,0	115,5	115,5
Octubre	121,7	0,7	-6,4	2,8	113,3	114,0
Noviembre	115,0	-5,5	-2,6	2,3	112,7	112,5
Diciembre	105,3	-8,4	-6,2	1,8	106,3	111,0
<b>1999</b>						
Enero	98,2	-6,7	-5,2	-5,2	110,2	109,6
Febrero	94,8	-3,5	-8,4	-6,8	108,4	108,4
Marzo	108,4	14,3	-9,2	-7,7	106,8	107,6
Abril	106,0	-2,2	-10,8	-8,5	105,5	107,2
Mayo	105,9	-0,1	-9,8	-8,8	107,6	107,1
Junio	105,9	0,0	-12,5	-9,4	107,0	107,5
Julio	107,8	1,7	-13,9	-10,1	102,6	108,1
Agosto	114,0	5,8	-6,7	-9,7	109,0	109,1
Setiembre	115,9	1,6	-4,1	-9,0	110,1	110,0
Octubre	116,8	0,8	-4,1	-8,5	111,0	110,9
Noviembre	117,7	0,8	2,4	-7,5	113,2	111,4
Diciembre	113,9	-3,2	8,1	-6,4	113,2	111,6

**Serie histórica del EMI (conclusión)**

Período	EMI con estacionalidad			EMI desestacionalizado	EMI ajustado	
	base 1993=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1993=100	base 1993=100
<b>2000</b>						
Enero	100,0	-12,2	1,7	1,7	112,0	111,4
Febrero	97,4	-2,6	2,7	2,2	107,3	110,9
Marzo	112,2	15,2	3,6	2,7	109,9	110,2
Abril	104,7	-6,7	-1,2	1,7	109,3	109,5
Mayo	110,0	5,1	3,9	2,1	108,3	108,8
Junio	106,6	-3,1	0,7	1,9	106,9	108,2
Julio	110,9	4,0	2,9	2,0	108,4	107,8
Agosto	111,9	0,9	-1,8	1,5	106,1	107,6
Setiembre	113,8	1,7	-1,8	1,1	108,7	107,5
Octubre	114,8	0,8	-1,7	0,8	107,6	107,6
Noviembre	110,6	-3,6	-6,0	0,1	106,8	107,8
Diciembre	112,1	1,4	-1,6	0,0	114,4	108,2

**Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques**  
**Índices Base 1993=100**

Periodo	Productos Alimenticios y Bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales No metálicos	Industrias Metálicas básicas	Vehículos Automotores <sup>1</sup>	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
<b>1994</b>	106,9	102,2	92,6	108,4	95,8	102,4	106,4	110,0	111,5	121,4	99,9
<b>1995</b>	110,9	101,6	77,7	112,7	92,7	106,7	91,8	98,4	122,0	85,2	87,4
<b>1996</b>	112,1	102,0	94,1	118,7	97,5	116,8	108,0	94,6	136,2	90,7	89,8
<b>1997</b>	116,6	100,4	96,6	120,5	106,8	126,1	120,1	115,9	138,3	124,9	94,9
<b>1998</b>	119,3	101,8	87,7	119,0	112,2	136,9	120,8	121,8	140,0	127,3	89,0
<b>1999</b>	125,3	103,3	77,8	112,1	112,9	139,8	115,4	121,3	130,8	85,6	66,0
<b>2000</b>	122,0	...	79,8	121,4	106,9	147,4	110,9	105,1	157,7	93,9	56,8
<b>1999</b>											
Julio	128,3	99,3	80,2	113,9	115,7	130,6	103,8	104,0	141,2	88,3	65,8
Agosto	137,8	97,2	83,7	123,5	118,3	133,9	107,7	119,5	143,5	102,3	66,7
Setiembre	138,4	99,4	86,6	121,9	111,4	144,9	117,4	125,7	144,0	105,7	63,9
Octubre	135,5	101,0	75,7	124,4	113,9	152,0	126,2	127,7	152,3	108,6	61,2
Noviembre	130,7	101,9	81,3	126,3	113,0	159,3	120,0	130,0	152,2	113,8	61,6
Diciembre	128,0	147,9	64,8	112,9	110,1	151,6	108,5	116,6	144,8	109,0	69,7
<b>2000</b>											
Enero	114,0	71,0	67,3	116,4	107,3	129,3	105,0	108,4	129,7	70,4	60,0
Febrero	110,9	98,6	74,4	102,9	105,6	126,6	105,2	105,7	137,5	68,4	54,4
Marzo	117,9	108,6	92,5	123,3	106,6	145,5	123,2	109,9	162,8	112,2	63,5
Abril	111,0	97,0	89,2	126,7	103,4	138,1	105,3	96,7	162,4	97,5	52,4
Mayo	119,5	97,8	89,5	129,8	111,1	141,0	107,5	94,4	149,5	101,2	65,8
Junio	117,8	97,7	80,9	118,2	106,2	145,5	107,1	97,4	146,7	97,7	56,4
Julio	125,5	87,9	82,0	124,2	103,0	153,0	106,1	100,8	158,9	94,0	62,3
Agosto	131,6	95,8	81,3	124,8	115,1	141,2	116,0	109,5	167,1	100,4	54,4
Setiembre	132,1	91,5	78,3	128,6	98,6	157,5	121,0	115,5	169,2	104,4	52,2
Octubre	130,4	95,1	74,7	126,4	105,3	167,8	118,8	108,0	173,6	97,5	54,2
Noviembre	125,8	94,5	78,9	114,8	109,0	156,1	109,6	108,8	170,2	98,7	51,4
Diciembre	127,5	...	68,2	120,3	111,8	167,2	106,5	105,8	164,5	84,0	54,5