



Buenos Aires, 30 de Abril de 2013

## Estimador Mensual Industrial (EMI)

### Marzo 2013

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad industrial de marzo de 2013 muestra una disminución del 0,3% en términos desestacionalizados y una suba del 0,2 % en la medición con estacionalidad con respecto a marzo de 2012.

En el mes de marzo de 2013, con relación a febrero pasado, la producción manufacturera registra subas del 13,4% en la medición con estacionalidad y del 1,5% en términos desestacionalizados.

La actividad industrial del primer trimestre de 2013 con respecto al primer trimestre del año anterior presenta bajas del 1,3% en la medición con estacionalidad y del 0,4% en términos desestacionalizados.

El indicador de tendencia-ciclo observa en marzo de 2013 una suba del 0,3% con respecto a febrero pasado.

**Cuadro 1.** Datos a Marzo de 2013

Datos mensuales	Primer trimestre 2013 / 2012	Marzo 2013 / Marzo 2012	Marzo 2013 / Febrero 2013
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	-0,4	-0,3	1,5
Con estacionalidad	-1,3	0,2	13,4

**Cuadro 2.** Datos Trimestrales

Con estacionalidad	Variación porcentual
<b>1° trim. 2013 / 1° trim. 2012</b>	<b>-1,3</b>
4° trim. 2012 / 4° trim. 2011	-0,9
3° trim. 2012 / 3° trim. 2011	-2,5
2° trim. 2012 / 2° trim. 2011	-3,2
1° trim. 2012 / 1° trim. 2011	2,3

Desestacionalizado (*)	Variación porcentual
<b>1° trim. 2013 / 4° trim. 2012</b>	<b>-0,8</b>
4° trim. 2012 / 3° trim. 2012	2,1
3° trim. 2012 / 2° trim. 2012	0,4
2° trim. 2012 / 1° trim. 2012	-2,1
1° trim. 2012 / 4° trim. 2011	-1,4

(\*) Los datos trimestrales del EMI desestacionalizado se obtuvieron a partir del promedio trimestral de la serie mensual desestacionalizada.

#### Signos convencionales

/// Dato que no corresponde presentar debido a la naturaleza de las cosas o del cálculo

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el **segundo trimestre de 2013 respecto al segundo trimestre de 2012**. Los principales resultados son los siguientes:

- El 71,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en la demanda interna para el segundo trimestre de 2013 con relación a igual período de 2012, el 16,2% de las empresas prevé una suba y el 12,1% vislumbra una disminución.
- El 60,6% de las empresas consultadas prevé un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el segundo trimestre con respecto a igual período del año anterior, el 24,2% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 15,2% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente con respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 69,1% advierte un nivel estable respecto a igual período del año anterior, el 19,6% prevé una suba y el 11,3% vislumbra una baja.
- El 73,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos para el segundo trimestre, el 16,5% prevé una suba y el 10,3% anticipa una baja.
- Consultados exclusivamente con respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 75,5% no prevé modificaciones para el segundo trimestre con respecto a igual período del año anterior, el 14% opina que aumentarán y el 10,5% prevé una caída.
- El 78,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con respecto al segundo trimestre del año anterior, el 16,5% anticipa una baja y el 5,1% prevé un aumento.
- El 76% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada en el segundo trimestre de 2013 con respecto al segundo trimestre de 2012, el 13,1% anticipa una suba y el 10,9% vislumbra una baja
- El 98,3% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal con respecto a igual trimestre de 2012, el 1% prevé una suba y el 0,7% anticipa una baja.
- El 80,8% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas con respecto al segundo trimestre del año anterior, el 10,1% prevé una suba y el 9,1% opina que disminuirán.

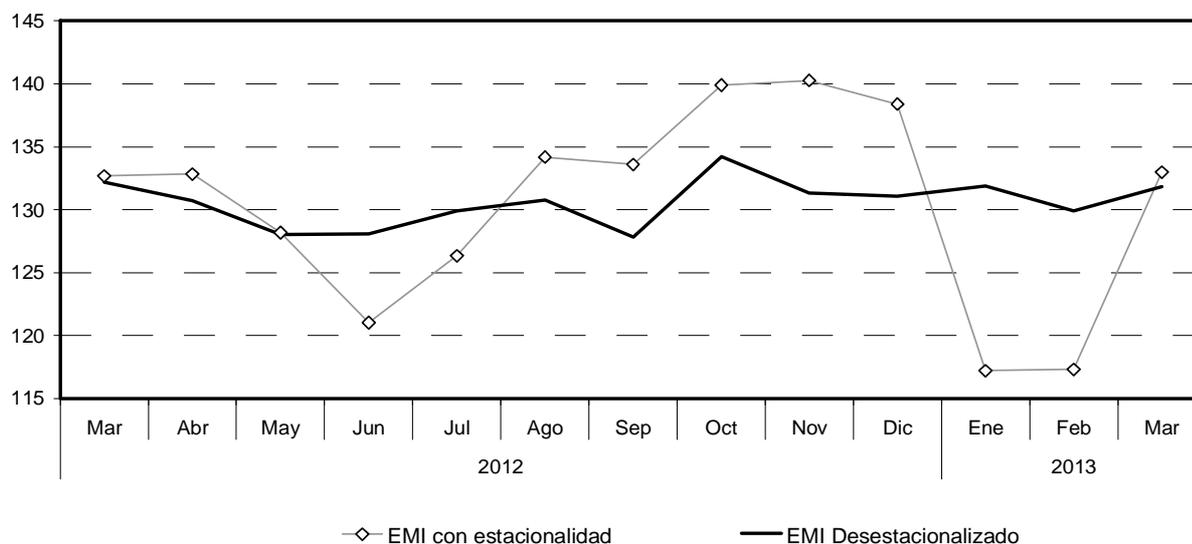
**Cuadro 3.** Estimador Mensual Industrial, base 2006=100

Período	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
<b>2012</b>			
Marzo	132,7	132,2	130,5
Abril	132,8	130,7	130,0
Mayo	128,2	128,0	129,7
Junio	121,0	128,1	129,4
Julio	126,3	129,9	129,3
Agosto	134,2	130,8	129,4
Septiembre	133,6	127,8	129,7
Octubre	139,9	134,2	129,9
Noviembre	140,3	131,3	130,2
Diciembre	138,4	131,1	130,6
<b>2013</b>			
Enero	117,2	131,9	130,9
Febrero	117,3	129,9	131,3
Marzo	133,0	131,8	131,6

**Cuadro 4.** Variaciones porcentuales del Estimador Mensual Industrial

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado	
	mes anterior	igual mes anterior	desde enero del año anterior acumulado del año anterior	mes anterior	igual mes anterior
<b>2012</b>					
Marzo	8,2	2,1	2,3	0,9	1,8
Abril	0,1	-0,5	1,6	-1,1	-0,2
Mayo	-3,5	-4,6	0,2	-2,0	-4,1
Junio	-5,6	-4,7	-0,6	0,0	-4,0
Julio	4,4	-2,1	-0,8	1,4	-1,4
Agosto	6,2	-0,9	-0,8	0,7	-0,5
Septiembre	-0,4	-4,4	-1,3	-2,3	-3,9
Octubre	4,7	2,2	-0,9	5,0	2,4
Noviembre	0,3	-1,4	-0,9	-2,2	-1,7
Diciembre	-1,3	-3,4	-1,2	-0,2	-3,7
<b>2013</b>					
Enero	-15,3	0,2	0,2	0,6	0,0
Febrero	0,1	-4,4	-2,2	-1,5	-0,8
Marzo	13,4	0,2	-1,3	1,5	-0,3

**Gráfico 1.** Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado, base 2006=100



**Cuadro 5.** Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices, base 2006=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
<b>2010</b>	<b>118,8</b>	<b>112,1</b>	<b>118,0</b>	<b>109,9</b>	<b>124,0</b>	<b>95,2</b>
<b>2011</b>	<b>124,3</b>	<b>110,1</b>	<b>120,0</b>	<b>112,4</b>	<b>126,1</b>	<b>91,4</b>
<b>2012</b>	<b>125,5</b>	<b>117,5</b>	<b>123,8</b>	<b>112,5</b>	<b>126,4</b>	<b>93,8</b>
<b>2012</b>						
Marzo	121,5	129,3	122,6	112,4	126,3	92,3
Abril	126,7	151,4	124,0	117,0	134,1	90,0
Mayo	125,7	121,6	134,6	116,2	130,8	91,8
Junio	110,8	103,5	129,0	114,8	113,9	93,0
Julio	116,0	116,4	128,7	115,8	121,4	98,3
Agosto	126,5	115,6	125,3	115,5	131,7	97,8
Septiembre	130,2	103,0	125,3	119,3	134,5	98,3
Octubre	134,5	119,1	128,3	117,2	131,3	98,8
Noviembre	136,0	116,5	130,8	111,4	124,1	90,3
Diciembre	141,3	104,9	117,9	108,7	120,5	97,6
<b>2013</b>						
Enero	118,9	124,3	104,5	106,9	112,9	94,0
Febrero	114,9	107,0	103,5	99,2	108,9	85,1
Marzo	120,0	119,0	111,9	112,6	110,2	98,8

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
<b>2010</b>	<b>126,6</b>	<b>130,3</b>	<b>127,5</b>	<b>105,6</b>	<b>173,2</b>	<b>122,7</b>
<b>2011</b>	<b>131,4</b>	<b>135,2</b>	<b>139,1</b>	<b>111,9</b>	<b>195,9</b>	<b>139,4</b>
<b>2012</b>	<b>135,2</b>	<b>137,6</b>	<b>139,3</b>	<b>102,1</b>	<b>183,0</b>	<b>137,2</b>
<b>2012</b>						
Marzo	145,7	142,9	138,1	115,4	191,5	128,9
Abril	140,2	147,5	136,2	116,2	154,4	151,2
Mayo	120,1	135,1	149,6	109,4	175,1	132,2
Junio	129,1	128,7	137,3	108,9	153,0	123,9
Julio	128,5	131,4	140,1	88,6	190,6	131,9
Agosto	124,4	132,2	138,7	96,0	225,1	141,2
Septiembre	132,2	135,4	138,0	98,1	198,4	140,3
Octubre	141,0	138,4	151,9	102,3	225,8	139,9
Noviembre	145,9	142,2	146,4	98,0	224,7	148,2
Diciembre	148,4	142,9	138,4	94,0	185,8	160,2
<b>2013</b>						
Enero	141,8	140,7	133,4	83,2	118,7	120,2
Febrero	137,9	129,2	130,9	81,6	155,5	117,0
Marzo	143,6	136,8	148,6	112,8	226,8	114,1

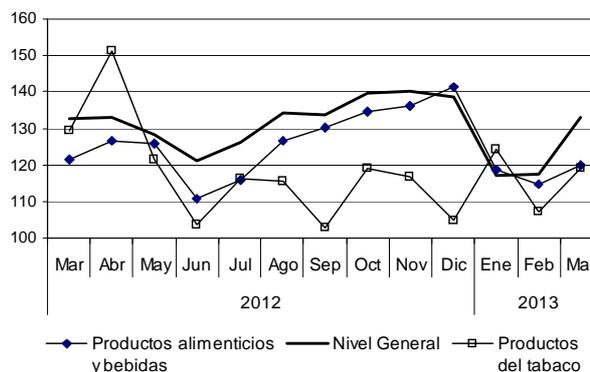
## Rubros manufactureros

### 1. Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Marzo de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado de 2013 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>4,5</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,4</b>
Carnes rojas	-6,8	9,6	0,1
Carnes blancas	0,0	-3,6	4,6
Lácteos	0,4	-11,8	-10,1
Molienda de cereales y oleaginosas	-0,1	0,7	1,4
Azúcar y productos de confitería	39,4	26,5	7,7
Yerba mate y té	9,9	12,2	8,8
Bebidas	5,4	-6,5	-2,7
<i>Industria del tabaco</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>11,3</b>	<b>-7,9</b>	<b>-2,0</b>
Cigarrillos	11,3	-7,9	-2,0

Gráfico 1. Industria alimenticia y la industria del tabaco respecto al nivel general del EMI. Marzo de 2013.



### 2. Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Marzo de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado de 2013 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria textil</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>8,1</b>	<b>-8,7</b>	<b>-6,4</b>
Hilados de algodón	20,1	-1,0	-2,2
Fibras sintéticas y artificiales	-16,8	-30,2	-28,6
Tejidos	5,1	-10,7	-7,4

<sup>1</sup> A las fibras sintéticas, si bien pertenecen al bloque Sustancias y Productos Químicos, a los efectos de su presentación se las incluye en el bloque de la Industria Textil.

Gráfico 2. Productos textiles respecto al nivel general del EMI. Marzo de 2013.

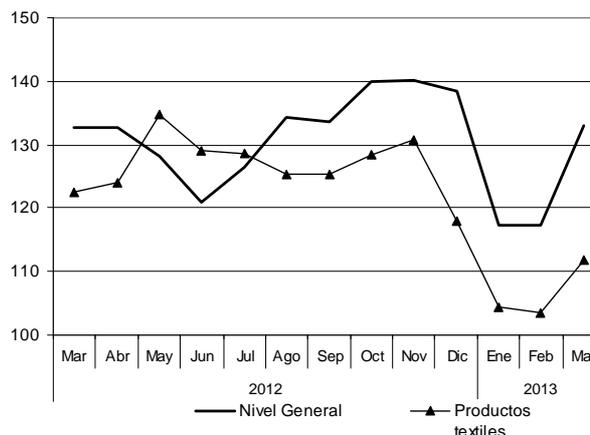
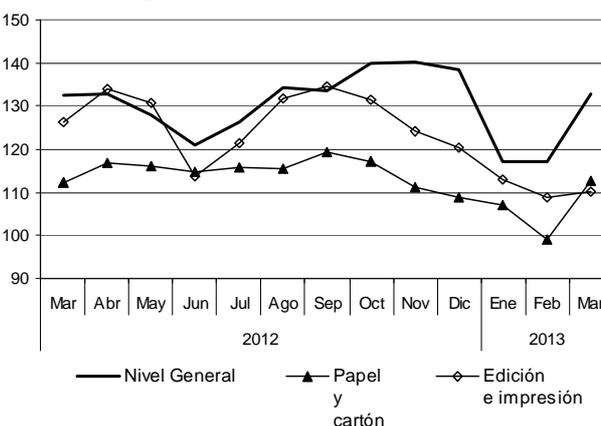


Gráfico 3. Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Marzo de 2013.

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

Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión. Marzo de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado de 2013 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Papel y cartón</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>13,5</b>	<b>0,1</b>	<b>1,6</b>
Papel y cartón	13,5	0,1	1,6
<i>Edición e impresión</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>1,1</b>	<b>-12,8</b>	<b>-11,5</b>
Productos de editoriales e imprentas	1,1	-12,8	-11,5

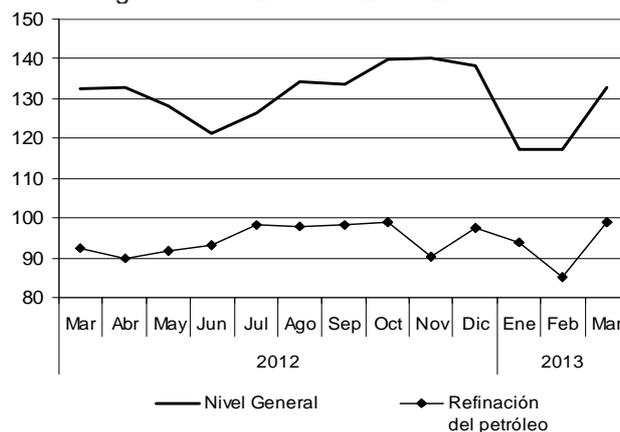


#### 4. Refinación del petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Marzo de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado de 2013 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>16,2</b>	<b>7,1</b>	<b>3,1</b>
Petróleo procesado	16,2	7,1	3,1

Gráfico 4. Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Marzo de 2013.

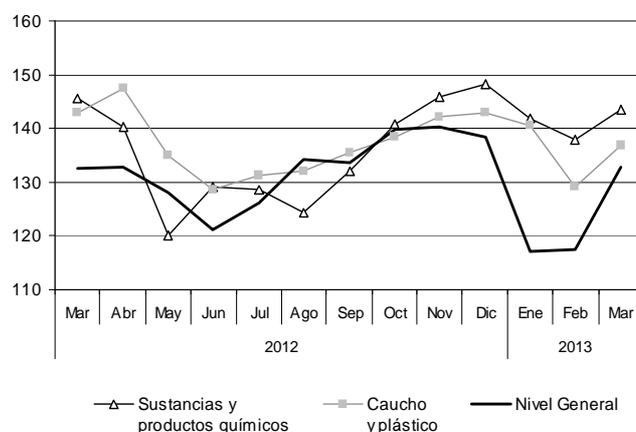


#### 5. Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Marzo de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado de 2013 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>4,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>2,6</b>
Gases industriales	11,8	-2,8	-3,5
Prod. químicos básicos	-17,6	-12,6	-4,5
Agroquímicos	-19,0	-18,7	-1,2
Materias primas plásticas y caucho sintético	4,9	-0,5	0,9
Detergentes, jabones y productos personales	6,8	2,4	1,7
Productos farmacéuticos	19,2	7,3	8,5
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>5,9</b>	<b>-4,3</b>	<b>-2,7</b>
Neumáticos	34,9	25,9	17,8
Manufacturas de plástico	0,9	-9,3	-6,0

Gráfico 5. Productos químicos, de caucho y plástico respecto al nivel general del EMI. Marzo de 2013.

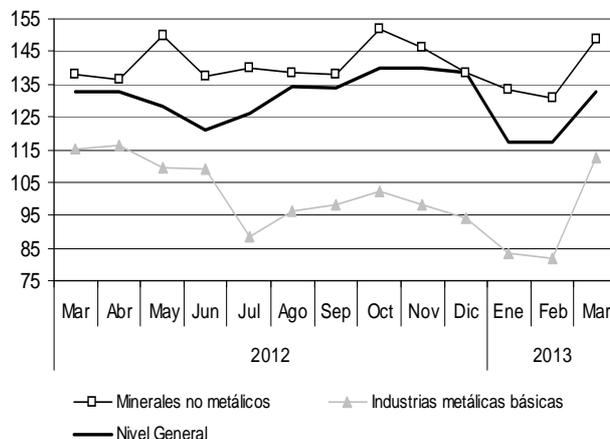


#### 6. Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Marzo de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado de 2013 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>13,5</b>	<b>7,6</b>	<b>4,6</b>
Vidrio	12,2	2,6	5,2
Cemento	19,0	2,3	-0,9
Otros materiales de construcción	10,3	14,4	8,7
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>38,3</b>	<b>-2,2</b>	<b>-11,7</b>
Acero crudo	47,9	-5,7	-18,9
Aluminio primario	9,2	15,3	25,4

Gráfico 6. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas respecto al nivel general del EMI. Marzo de 2013.

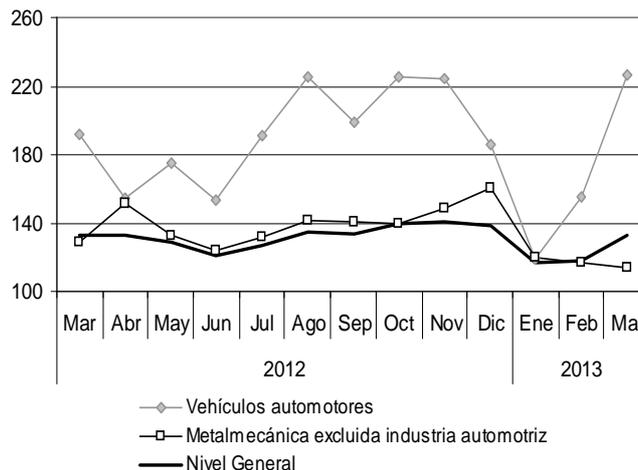


## 7. Industria automotriz y resto de la industria metalmecánica **Gráfico 7.** Vehículos automotores y resto de la industria metalmecánica con respecto al nivel general del EMI. Marzo de 2013.

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmecánica. Marzo de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado de 2013 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>45,8</b>	<b>18,4</b>	<b>8,1</b>
Automotores <sup>1</sup>	45,8	18,4	8,1
<i>Resto de la industria metalmecánica</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,5</b>	<b>-11,5</b>	<b>-7,0</b>
Metalmecánica excluida industria automotriz	-2,5	-11,5	-7,0

<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) ponderada por los respectivos valores de producción del año base (2006).



### Marzo 2013

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad industrial de marzo de 2013 muestra una disminución del 0,3% en términos desestacionalizados y una suba del 0,2% en la medición con estacionalidad con respecto a marzo de 2012.

En el mes de marzo de 2013, con relación a febrero pasado, la producción manufacturera registra subas del 13,4% en la medición con estacionalidad y del 1,5% en términos desestacionalizados.

La actividad industrial del primer trimestre de 2013 con respecto al primer trimestre del año anterior presenta bajas del 1,3% en la medición con estacionalidad y del 0,4% en términos desestacionalizados.

El indicador de tendencia-ciclo observa en marzo de 2013 una suba del 0,3% con respecto a febrero pasado.

La fabricación de **vehículos automotores** presenta en el primer trimestre de 2013 un incremento del 8,1% en comparación con igual acumulado del año anterior. En marzo de 2013, la producción automotriz registra aumentos del 18,4% con respecto a igual mes de 2012 y del 45,8% en relación a febrero.

Según datos proporcionados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las exportaciones de vehículos automotores registran en el primer trimestre de 2013 un crecimiento del 7% respecto del mismo período del año anterior. En marzo de 2013, en comparación con igual mes de 2012, las ventas externas de vehículos automotores presentan una suba del 43,1%. Si la comparación se realiza entre marzo de 2013 y febrero de 2013 se registra un incremento de las exportaciones del 68,8%.

Con respecto a las ventas al mercado interno, también según datos de ADEFSA, las ventas totales a concesionarios registran subas del 13,4% en marzo de 2013 con respecto a marzo de 2012 y del 14% con respecto al mes de febrero. En el primer trimestre de 2013 las ventas totales a concesionarios presentan un incremento del 4,2% en comparación con igual período del año anterior.

Las ventas locales correspondientes a vehículos de producción nacional registran aumentos del 11,2% en el primer trimestre de 2013 con respecto al mismo período de 2012 y del 37% entre marzo y el mes de febrero pasado. En marzo de 2013 respecto de igual mes del año anterior, las ventas locales correspondientes a vehículos de producción nacional observan un incremento del 16,3%.

La producción de **cemento** en marzo de 2013 registra incrementos del 2,3% y 19% en relación a igual mes de 2012 y a febrero pasado respectivamente. En el primer trimestre de 2013 en comparación con el mismo período del año anterior la producción de cemento presenta una disminución del 0,9%.

Según datos de la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP), en marzo de 2013 los despachos de cemento, incluyendo exportaciones, alcanzaron las 938.872 toneladas, registrándose un incremento del 11,9% con respecto al mes de febrero pasado y una disminución del 3,5% con respecto al mismo mes del año anterior.

Los despachos de cemento al mercado interno, incluyendo importaciones, también según datos de AFCP, fueron de 915.326 toneladas en el mes de marzo de 2013. Ello representa una suba del 13,1% en marzo de 2013 con respecto al mes de febrero pasado y en comparación con marzo de 2012 una caída del 3,9%.

La producción de las **industrias metálicas básicas** registra en marzo de 2013 disminuciones del 2,2% con respecto a igual mes del año anterior y del 11,7% en el primer trimestre de 2013 con respecto a igual período del año anterior.

En tanto que si la comparación se realiza contra el mes de febrero, se observa un incremento del 38,3%.

La elaboración de **acero crudo**, de acuerdo con los datos del estimador mensual industrial, presenta bajas del 18,9% en el primer trimestre de 2013 con respecto al mismo período del año anterior y del 5,7% en la comparación entre marzo de 2013 y el mismo mes del año anterior. Por otra parte, si la comparación se efectúa entre el mes de marzo de 2013 y el mes de febrero pasado, se registra un incremento del 47,9%.

De acuerdo con datos de la Cámara Argentina del Acero, los laminados terminados en caliente presentan, en marzo de 2013, una caída del 6,2% con relación a marzo de 2012 y crecimientos del 29,1% con respecto al mes de febrero de 2013 y del 4,0% en el primer trimestre de 2013 con respecto a igual período de 2012. Los laminados terminados en frío presentan subas del 21,6% en marzo de 2013 con relación a igual mes de 2012 y del 41% en relación a febrero de 2013. En cuanto a la evolución en el primer trimestre de 2013 con respecto a igual período del año anterior, los laminados terminados en frío muestran un crecimiento del 10,8%.

El desempeño evidenciado en la producción de las industrias metálicas básicas está influenciado principalmente por el desenvolvimiento de las empresas elaboradoras de acero crudo.

Las caídas registradas en el sector en el mes de marzo 2013 en las comparaciones interanuales y acumuladas obedecen a las causas informadas en comunicados anteriores.

La parada de planta por mantenimiento que estaba siendo llevada a cabo por una de las principales empresas del sector concluyó en el mes de febrero del presente año. El horno que estaba bajo mantenimiento actualmente se encuentra operando con normalidad y por ende se evidencia la recuperación anunciada en informes anteriores, registrándose un importante incremento en la producción de acero crudo en el mes de marzo de 2013 en comparación con el mes de febrero.

En lo que respecta a la comparación interanual, el resultado negativo registrado en la elaboración de acero crudo obedece principalmente a los efectos de la paulatina recuperación de la producción de aquella empresa, combinado con los efectos generados por las reparaciones que se están ejecutando en una de las líneas de producción que mayor impacto tiene en la medición por volumen físico en otra de las principales empresas del sector. Según fuentes consultadas, se espera que en los próximos meses se pueda retornar a los niveles habituales de producción.

## **Situación y expectativas del sector industrial**

### **Información cualitativa**

#### **Perspectivas para el segundo trimestre de 2013 respecto al segundo trimestre de 2012**

##### **Demanda interna**

El 71,7% de las empresas prevé un ritmo estable en la demanda interna para el segundo trimestre, el 16,2% anticipa una suba y el 12,1% prevé una disminución.

##### **Exportaciones**

El 99,6% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el segundo trimestre. El 60,6% de las empresas consultadas anticipa un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el segundo trimestre respecto a igual trimestre de 2012, el 24,2% prevé una suba en sus ventas al exterior y el 15,2% opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 98% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 69,1% no anticipa cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 19,6% anticipa una suba y el 11,3% vislumbra una baja.

##### **Insumos importados**

El 98% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el segundo trimestre. El 73,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos. el 16,5% prevé una suba respecto a igual período del año 2012, en tanto el 10,3% vislumbra una baja.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 86,9% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 75,5% no prevé modificaciones para el segundo trimestre respecto a igual período del año anterior, el 14% opina que aumentarán y el 10,5% prevé una caída.

##### **Stocks**

El 78,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al segundo trimestre del año anterior, el 16,5% anticipa una baja y el 5,1% espera un aumento.

##### **Capacidad instalada**

El 76% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a igual trimestre de 2012, el 13,1% prevé una suba, en tanto el 10,9% anticipa una disminución.

Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso (abril - junio), respecto al trimestre anterior, el 82,8% de las firmas la considera adecuada, el 13,2% opina que es excesiva y para el 4% es insuficiente.

Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 35,4% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad, otro 43,4% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 21,2% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

### Personal

El 98,3% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el segundo trimestre, el 1% prevé una suba y el 0,7% estima una baja.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 80,8% de las empresas no anticipa cambios, el 10,1% advierte una suba y el 9,1% opina que disminuirán.

### Inversiones

El 29,3% de las firmas continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, el 8,1% prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso y el 62,6% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente para Mejorar la calidad del producto o servicio (21,4%), a Optimizar el aprovechamiento de los insumos (20,9%), Aumentar la producción (20,5%) y Aumentar la participación en el mercado interno (19,8%).

### Necesidades de crédito

El 47,4% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias en el trimestre en curso respecto al trimestre anterior, el 36,1% de las empresas anticipan una suba y el 16,5% prevé una baja.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 56,3%, los Fondos propios participan con el 22,8% y la Financiación de proveedores insume el 15%.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la financiación de clientes (23,9%), la financiación de exportaciones (23,3%), la compra de insumos (18,8%) y a la refinanciación de pasivos (10,6%).

✓ ¿Usted prevé que la Demanda Interna en el 2º trimestre del 2013 con relación al 2º trimestre de 2012?

	%
Aumentará	16,2
No variará	71,7
Disminuirá	12,1

✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 2º trimestre de 2013 con relación al 2º trimestre de 2012?

	%
Aumentarán	24,2
No variarán	60,6
Disminuirán	15,2

✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 2º trimestre del 2013 con relación al 2º trimestre de 2012?

	%
Aumentarán	19,6
No variarán	69,1
Disminuirán	11,3

✓ ¿Usted prevé que el total de Insumos Importados utilizados en el proceso productivo para el 2º trimestre de 2013 con relación al 2º trimestre de 2012?

	%
Aumentarán	16,5
No variarán	73,2
Disminuirán	10,3

✓ ¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países el bloque Mercosur para el 2º trimestre de 2013 con relación al 2º trimestre de 2012?

	%
Aumentarán	14,0
No variarán	75,5
Disminuirán	10,5

✓ ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 2º trimestre de 2013 con relación al 2º trimestre de 2012?

	%
Aumentarán	5,1
No variarán	78,4
Disminuirán	16,5

✓ ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 2º trimestre de 2013 con relación al 2º trimestre de 2012?

	%
Aumentará	13,1
No variará	76,0
Disminuirá	10,9

✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 2º trimestre de 2013, con relación al 2º trimestre de 2012?

	%
Aumentarán	1,0
No variarán	98,3
Disminuirán	0,7

✓ ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 2º trimestre de 2013 con relación al 2º trimestre de 2012?

	%
Aumentarán	10,1
No variarán	80,8
Disminuirán	9,1

✓ ¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso? (Abr - Jun de 2013)

	%
Sí	8,1
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	29,3
No	62,6

## Características de los indicadores

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

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

El cálculo del EMI comienza en enero de 1994. Desde enero de 1994 hasta diciembre de 2004, se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente al año 1997. A partir de enero de 2005, se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente al año 2006.

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

Se analizó el modelo apropiado para el ajuste estacional, concluyendo lo siguiente:

- 1- El período considerado para el ajuste del modelo regarima fue desde enero de 1997 hasta octubre de 2009.
- 2- Se consideró un ajuste multiplicativo.
- 3- Modelo ajustado:  $ARIMA \log (0 \ 1 \ 1) (0 \ 1 \ 1)_{12}$ .
- 4- Se mantuvo el ajuste de variación por días de actividad hasta abril de 2002.
- 5- Ajuste de variación por outliers.

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

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

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