



**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
ABRIL 2002
(datos provisorios)**

SÍNTESIS

✓De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de abril con relación a marzo de 2002 registra incrementos del 3,5% en términos desestacionalizados y del 8,4% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2001, la producción manufacturera de abril de 2002 muestra caídas del 14,5% en términos desestacionalizados y del 12,4% con estacionalidad. La variación acumulada del primer cuatrimestre de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior, fue negativa en 16,7%.

Con relación al comportamiento del indicador EMI Ajustado o tendencia-ciclo (gráfico 1 y pág. 26), se observa en abril una baja del 0,2% con respecto a marzo.

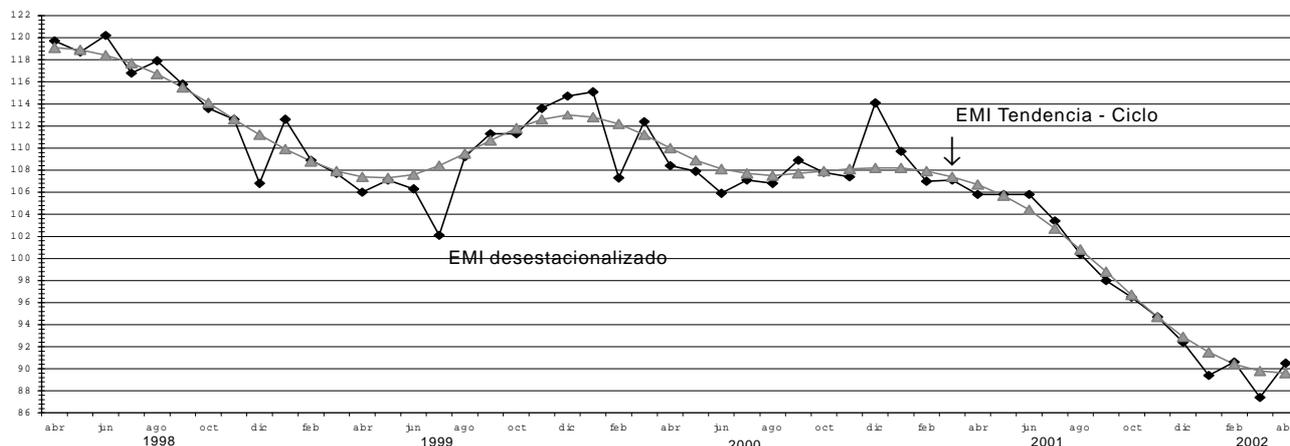
En abril se aprecia un mayor nivel de actividad industrial con respecto al mes anterior, aunque la producción manufacturera opera con resultados muy inferiores a los del año anterior. Dicha mejora obedece, por un lado, a mayores exportaciones y, por otro, a un proceso de sustitución de importaciones que aún se manifiesta de manera incipiente como consecuencia del bajo nivel del consumo local. Por otra parte, los incrementos de producción verificados en algunos sectores en el mes de abril responden a que en el primer trimestre del año las ventas tuvieron un dinamismo mayor que la producción, lo que originó la disminución del nivel de inventarios. Estos factores permitieron a la industria intensificar en parte la utilización de la capacidad instalada en el mes de abril y reactivar algunas plantas fabriles

Estimador mensual industrial (EMI)					
Variación porcentual					
período	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	con estacionalidad	desestacionalizado ¹	con estacionalidad	desestacionalizado ¹	
2001					
Abril	-1,3	-1,2	0,0	-2,4	-3,1
Mayo	3,1	0,0	-2,3	-1,9	-2,9
Junio	-2,2	0,0	-1,3	-0,1	-2,6
Julio	3,9	-2,3	-1,8	-3,5	-2,5
Agosto	-2,7	-2,9	-5,7	-6,0	-2,9
Setiembre	-5,5	-2,4	-12,2	-10,0	-4,0
Octubre	3,9	-1,5	-9,3	-10,5	-4,6
Noviembre	-5,3	-1,9	-10,9	-11,8	-5,2
Diciembre	-8,1	-2,4	-18,8	-19,0	-6,3
2002					
Enero	-11,4	-3,2	-19,0	-18,5	-19,0
Febrero	-1,6	1,3	-15,3	-15,3	-17,2
Marzo	6,5	-3,5	-20,2	-18,4	-18,3
Abril	8,4	3,5	-12,4	-14,5	-16,7

que habían dejado de operar en meses anteriores. Cabe destacar que el mejor desempeño industrial observado en abril tiene lugar en un contexto caracterizado por una fuerte restricción financiera que tiene varios componentes: altos niveles de endeudamiento de ciertas firmas, serias dificultades para obtener financiación bancaria, corte del crédito comercial. Estos obstáculos constituyen un freno que restringe la posibilidad de un despegue más amplio.

¹ En cuanto a la serie desestacionalizada, cabe destacar que la variación porcentual con respecto al mismo mes del año anterior puede presentar diferencias si se la compara con la misma variación de la serie con estacionalidad. Si bien se trata del mismo mes calendario, existen ciertos factores como por ejemplo los "días de actividad" que originan diferencias en el comportamiento de ambas series. Una descripción más detallada sobre la desestacionalización del EMI puede encontrarse en la sección referida a Características de los Indicadores.

Gráfico 1. Estimador Mensual Industrial (EMI), serie desestacionalizado e indicador EMI
Tendencia-Ciclo 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.gov.ar/servicio/calenet.htm>

✓Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en el primer cuatrimestre de 2002, con respecto al mismo período del año anterior, han sido las producciones de aceites y subproductos oleaginosos, productos químicos básicos y materias primas plásticas. El crecimiento en la elaboración de aceites y subproductos oleaginosos se vincula con la mayor disponibilidad de soja. El aumento en la fabricación de productos químicos básicos obedece fundamentalmente a la mayor elaboración de etileno en el polo petroquímico de Bahía Blanca. La mayor producción de materias primas plásticas se origina en la ampliación de capacidad productiva puesta en operación a partir del mes de marzo del año pasado y en mayores exportaciones.

Con relación a las ramas industriales que registraron un menor nivel de actividad en el primer cuatrimestre de 2002, con respecto al mismo período del año anterior, se destacan las fabricaciones de tejidos, automotores y la industria metalmecánica excluida automotriz. La caída en la elaboración de tejidos refleja la deprimida demanda interna. La actividad de las terminales automotrices se vio afectada por la fuerte contracción tanto de las ventas al mercado interno como de las exportaciones. La menor actividad de la industria metalmecánica excluida automotriz se vincula con la retracción de los niveles de inversión de los principales sectores productivos y con la caída de la demanda de bienes durables.

✓Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó a los empresarios acerca de las previsiones que tienen para el mes de mayo del corriente año. Los principales resultados son los siguientes:

- El 69,2% de las empresas no prevé cambios en la demanda interna para el mes en curso, el 18,5% de las mismas prevé una disminución y el 12,3% anticipa una suba.

- El 70,5% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para mayo, el 24,6% espera un aumento y el 4,9% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo.

- Consultados exclusivamente respecto de las exportaciones a países miembros del Mercosur; el 81,8% no advierte cambios en sus ventas para mayo, el 12,7% prevé una suba y el 5,5% advierte que disminuirá.

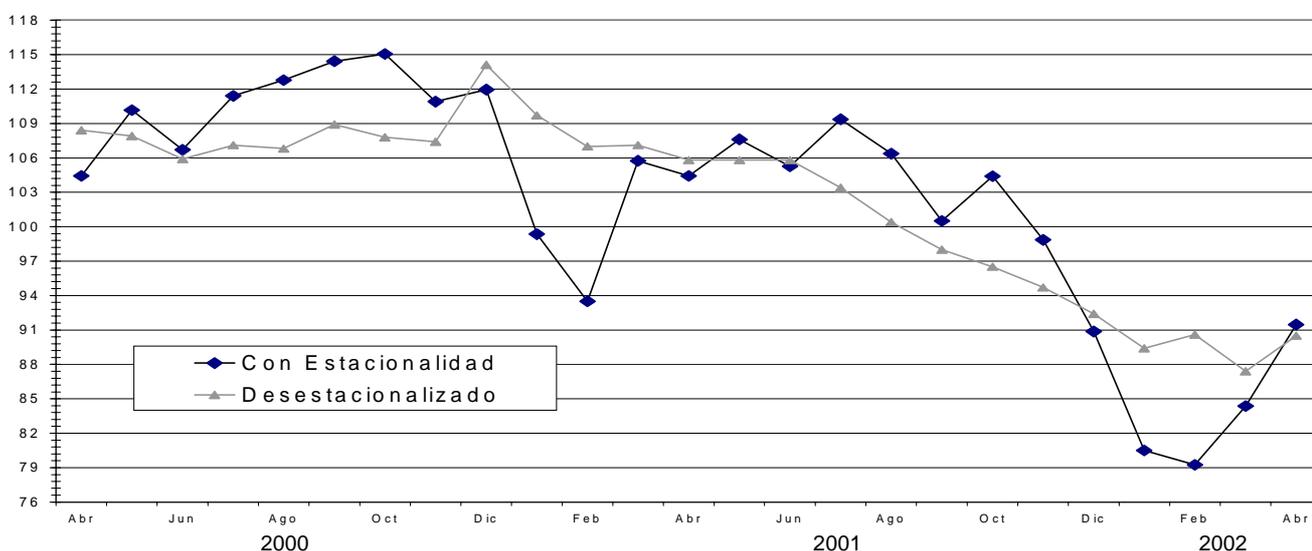
- El 60,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 29,5% prevé una baja y el 9,8% anticipa un incremento.

- Consultados exclusivamente respecto de las importaciones de países miembros del Mercosur; el 59,2% no advierte cambios y el 40,8% prevé una baja.

- El 82,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para mayo, el 14,8% de las firmas anticipa una baja de sus existencias y el 3,2% prevé un aumento.

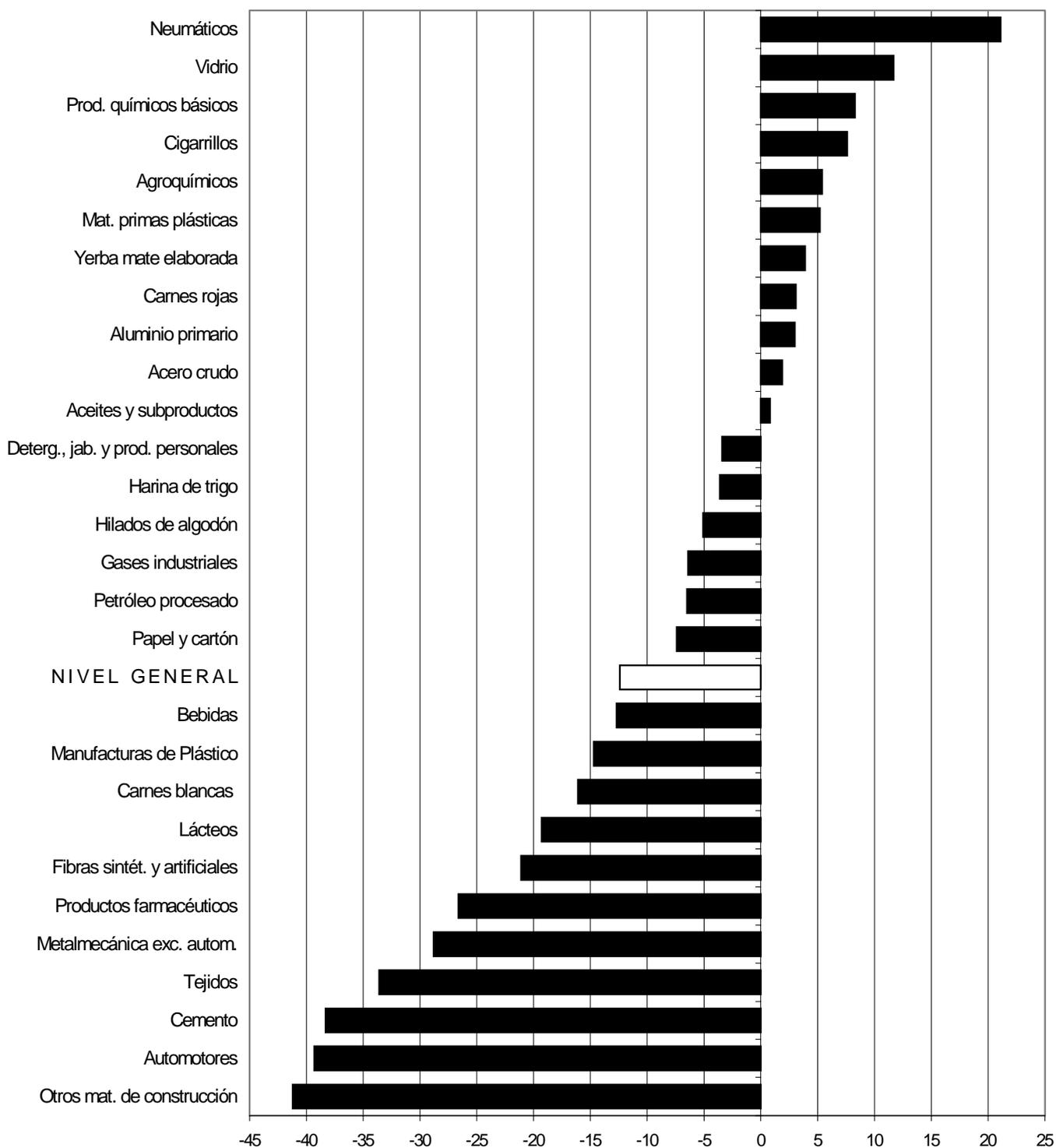
- El 81,3% de las empresas no espera cambios en la Utilización de la Capacidad Instalada durante el corriente mes; en tanto el 10,9% anticipa un aumento contra el 7,8% que estima una baja.

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



En el mes de abril de 2002, con respecto a igual mes del año anterior, predominaron las evoluciones desfavorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los principales crecimientos correspondieron a neumáticos (21,1%), vidrio (11,7%) y productos químicos básicos (8,3%). Las principales caídas se observaron en otros materiales para la construcción (-41,2%), automotores (-39,3%) y cemento (-38,3%).

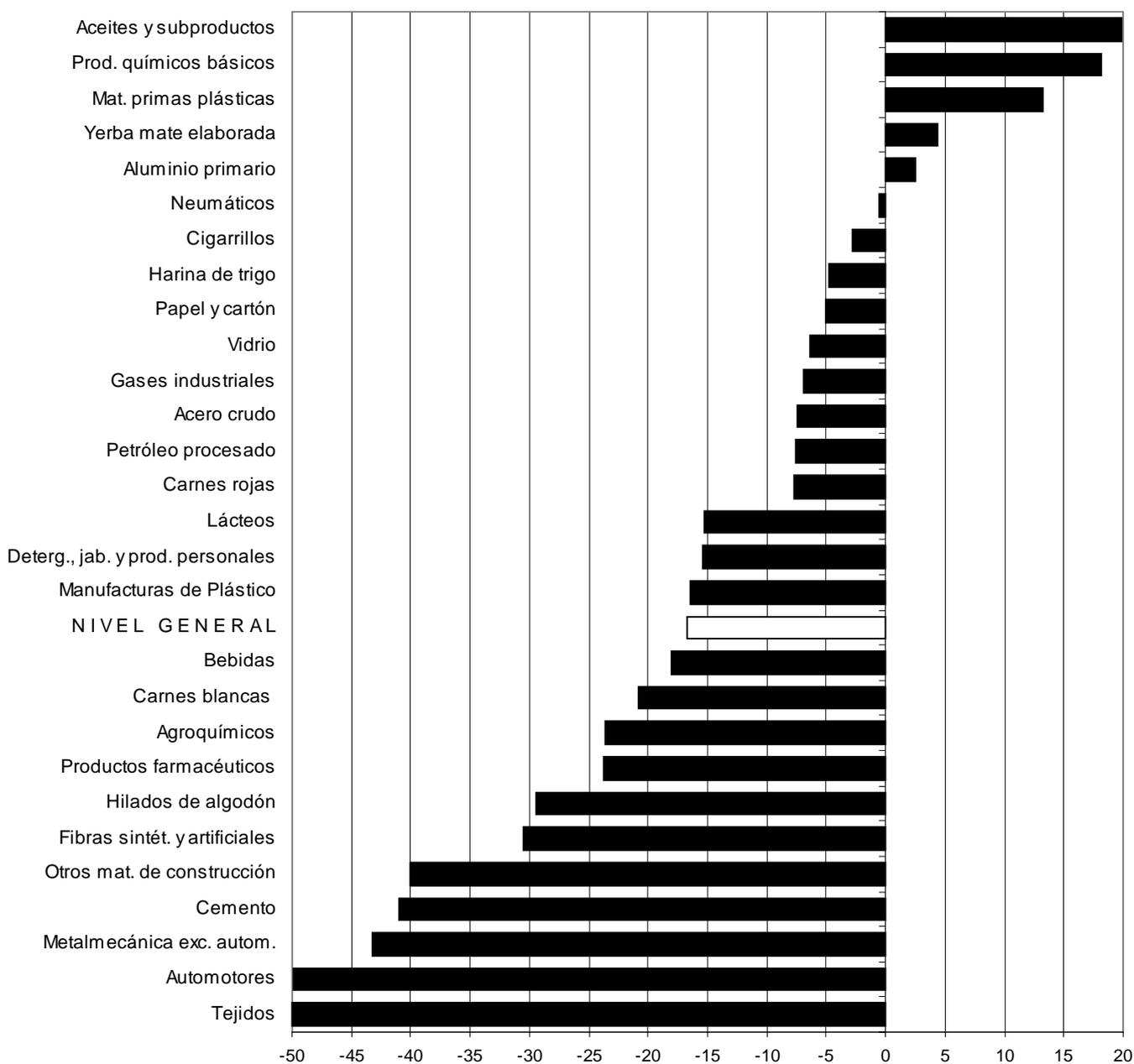
RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS
Gráfico 3. Variación porcentual de abril de 2002 con respecto a igual período del año anterior



En los primeros cuatro meses de 2002, con respecto a igual período del año anterior, predominaron las evoluciones desfavorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a aceites y subproductos oleaginosos (19,9%), productos químicos básicos (18,1%) y materias primas plásticas (13,3%). Las principales caídas se observaron en tejidos (-50%), automotores (-49,9%) y metalmecánica (-43,3%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual acumulada del primer cuatrimestre de 2002 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 **industria alimenticia** presenta una disminución del 9,4% en el primer cuatrimestre de 2002 con respecto al mismo período del año anterior. Las mayores caídas se registraron en los rubros productores de carnes blancas, bebidas y productos lácteos, mientras que la elaboración de aceites y subproductos oleaginosos presenta un importante crecimiento.

- La elaboración de **carnes rojas** registra una disminución del 7,7% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, en abril se aprecia una recuperación tanto con respecto al mismo mes del año anterior (3,1%) como si se compara con marzo (5,1%). El mayor nivel de actividad que tuvo lugar en el mes de abril se vincula con la paulatina inserción de la Argentina en los mercados mundiales, situación que ha posibilitado la reapertura de plantas productoras que estaban cerradas desde el año anterior. Cabe recordar que en el mes de febrero pasado se reanudaron los embarques a la Unión Europea, luego de casi un año de parálisis como consecuencia del brote aftésico. Luego de la reapertura del mercado europeo, paulatinamente otras plazas han vuelto a comprar carne argentina. Si bien al comienzo las cantidades enviadas fueron reducidas, en las últimas semanas se ha acelerado el ritmo de exportación.

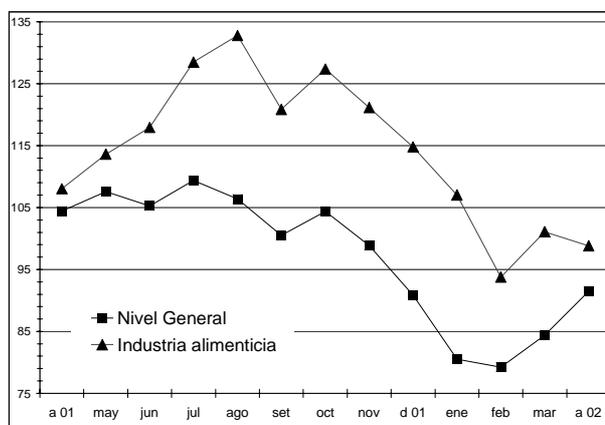
Según fuentes consultadas, en los próximos meses abrirán varias plantas exportadoras aunque otras, que podrían comenzar a operar, se encuentran con escasa disponibilidad de capital para la compra de hacienda.

- La elaboración de **carnes blancas** presenta una caída del 20,8% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se vincula con varios factores. Por un lado, el abandono de la actividad por parte de dos empresas: una de las firmas líderes dejó de producir en el último trimestre del año pasado y otra planta industrial ubicada en Entre Ríos interrumpió la producción a partir de febrero del corriente año. Por otra parte, a partir de la devaluación del peso argentino, los productores han sufrido un importante encarecimiento de los costos de producción no sólo por la incidencia de productos importados sino también porque los precios de los principales insumos que se destinan a la alimentación de los pollos (maíz y soja) están dolarizados.

Con respecto a la situación de la demanda, según informantes consultados, ha disminuido el consumo interno de carne aviar en parte debido a la mayor competitividad de las carnes rojas: el incremento de las exportaciones de carne vacuna ha permitido una mejor inserción de algunos cortes bovinos en el mercado interno que complementan los cortes destinados a las plazas externas. En cuanto a las exportaciones, si bien a partir de la devaluación del peso argentino existen expectativas favo-

Industria alimenticia – Abril 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-2,2	-8,5	-9,4
Carnes rojas	5,1	3,1	-7,7
Carnes blancas	8,0	-16,1	-20,8
Lácteos	-7,1	-19,3	-15,2
Aceites y subproductos	26,6	0,8	19,9
Harina de trigo	-3,5	-3,6	-4,8
Yerba mate elaborada	3,4	3,9	4,4
Bebidas	-13,4	-12,7	-18,1



rables, el panorama se presenta muy complicado dado que la falta de financiamiento impone un freno al desarrollo de nuevas líneas comerciales. Además, Brasil se encuentra colocando volúmenes crecientes de carne aviar en mercados externos, por lo que no resulta fácil competir con el país vecino. Cabe recordar que Brasil es el segundo exportador mundial de carne aviar.

- La **industria láctea** presenta caídas del 15,2% en el primer cuatrimestre de 2002 y del 19,3% en el mes de abril, en comparación con los mismos períodos del año anterior. La disminución del nivel de actividad se vincula, fundamentalmente, con la menor disponibilidad de materia prima como consecuencia de la profundización del proceso de salida del mercado y reducción de tamaño de tambos. En muchos casos, los tamberos abandonan la actividad para dedicarse a la agricultura que presenta un horizonte de rentabilidad más elevada. Cabe recordar que luego de la devaluación del peso argentino tuvo lugar un importante incremento del costo de los insumos, como por ejemplo el maíz y los productos veterinarios. Asimismo, la devaluación monetaria elevó la rentabilidad de las exportaciones de maíz, originando la pérdida de reservas de silos de maíz optando los productores por la venta del grano. Esta situación compromete aún más la actividad de los tambos para los próximos meses.

Con respecto a la situación de la demanda, fuentes consultadas han informado que la industria enfrenta un consumo interno muy recesivo, mientras que se destaca el incremento de las exportaciones de leche en polvo. Sin embargo, el importante aumento de las ventas externas no alcanza para compensar las menores ventas internas

dado que la participación de las exportaciones en el total de ventas es minoritaria. Por otra parte, los graves problemas financieros por los que atraviesa el sector -con empresas endeudadas en dólares- imponen un freno al desarrollo de nuevas líneas comerciales.

- La industria de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta un crecimiento del 19,9% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este guarismo se explica fundamentalmente por el notorio crecimiento del procesamiento de soja como consecuencia de la mayor disponibilidad de este grano oleaginoso dado que la última cosecha de soja (campaña 2000/2001) ha sido récord histórico. Asimismo, se espera obtener un nuevo récord en la cosecha de soja de la actual campaña y también se proyecta un incremento en la cosecha de girasol.
Sin embargo, estas buenas perspectivas en lo relativo a la disponibilidad de materia prima se ven afectadas por serios desequilibrios financieros que enfrenta el sector: por un lado, el aumento de las retenciones del 10% al 20% que disminuye la rentabilidad de la actividad; por otro, el atraso en el cobro de los reintegros y del factor de convergencia. En este último caso, los industriales han pagado a los productores agrarios un adicional por el factor de convergencia entre junio de 2001 y febrero de 2002, pero aún no han percibido la suma por este concepto. Cabe recordar que la industria aceitera destina la mayor parte de la producción a las colocaciones externas.
Con respecto a los mercados mundiales, se aguarda que China comience a otorgar las licencias de importación para distribuir el cupo anual que importará de aceite de soja que ronda un volumen de 1.700.000 toneladas.
Por otra parte, según informantes consultados, la nueva ley agrícola de Estados Unidos -aprobada a comienzos del corriente mes de mayo- que incrementa los ingresos de los agricultores a través de mayores subsidios podría agravar el escenario de sobreoferta mundial de productos oleaginosos y originar una caída de los precios internacionales. El incremento de los subsidios agrícolas en Estados Unidos repercute desfavorablemente en nuestro país dado que la Argentina ha desarrollado en la última década una fuerte competitividad agrícola a través de ciertos determinantes como la incorporación de biotecnología, la difusión de la siembra directa, el incremento en la utilización de fitosanitarios y fertilizantes. Por otra parte, cabe recordar que Estados Unidos es el primer productor mundial de soja por lo que un incremento en la producción de este grano oleaginoso ejercería una influencia negativa en los precios.
- La producción de **harina de trigo** registra una caída del 4,8% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se vincula, fundamentalmente, con serios problemas de liquidez y financiamiento por los que atraviesan ciertos molinos. El sector molinero está principalmente compuesto por empresas pequeñas y medianas y un amplio grupo de estas firmas se encuentra hoy con un cuello de botella dado por la falta de capital de trabajo y la imposibilidad del acceso al crédito. Si bien los plazos de las cobranzas se han reducido, la mayor parte de las ventas del sector no se cobran al contado y los molinos no tienen financiación ni bancaria ni comercial para pagar el trigo que, además de estar dolarizado, hay que abonarlo al contado o a un plazo promedio de 7 días. Un punto a resaltar es que hoy el sector molinero no puede financiarse con los proveedores de materia prima.
Una buena noticia es que un molino ubicado en la ciudad de Buenos Aires, que había dejado de producir en el último trimestre del año pasado, podrá reactivarse hacia mediados de año a partir de un convenio suscripto entre el gobierno porteño, el centro de industriales panaderos y el molino. Este convenio permitirá producir pan con menores costos y, por lo tanto, con un precio final más bajo.
- La producción de **yerba mate elaborada** registra un crecimiento del 4,4% en el primer cuatrimestre de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se debe fundamentalmente a que varios clientes realizaron una serie de compras anticipadas dado que esperan para los próximos meses incrementos de precios. Por lo tanto, en el primer trimestre del año, las ventas tuvieron un desempeño más dinámico que la producción, situación que favoreció la disminución de existencias. Esta situación derivó en una reprogramación superior de los planes de producción.
En cuanto a las exportaciones, el sector se encuentra intensificando sus relaciones comerciales dado que el nivel de las exportaciones con respecto a la oferta productiva nacional es bajo. Se observa en el mes de abril un repunte de las colocaciones externas de yerba mate elaborada.
- La producción de **bebidas** presenta una disminución del 18,1% en el primer cuatrimestre de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior, registrándose menores niveles de producción de gaseosas, cerveza, licores y vino. La inferior producción de gaseosas obedece a los menores pedidos efectuados por los principales clientes locales; sin embargo a pesar de la retracción que presenta el mercado interno, según fuentes consultadas, se espera que para los meses venideros se revierta en parte esta tendencia. En efecto, las principales firmas del sector se encuentran estudiando la posibilidad de sustituir envases plásticos por vidrio lo que abarataría el precio final de ciertas líneas de gaseosas que habían perdido presencia en el mercado local. En el caso de las cervezas, los menores pedidos efectuados por el mercado interno derivaron en una reprogramación inferior de la oferta productiva de las principales empresas. Ante esta difícil coyuntura, un importante grupo del sector se encuentra analizando la posibilidad de fusionarse en una alianza estratégica con un par brasileño, que de concretarse, constituirían la principal empresa de bebidas en el Mercosur y se posicionarían como el tercer grupo cervecero del mundo.

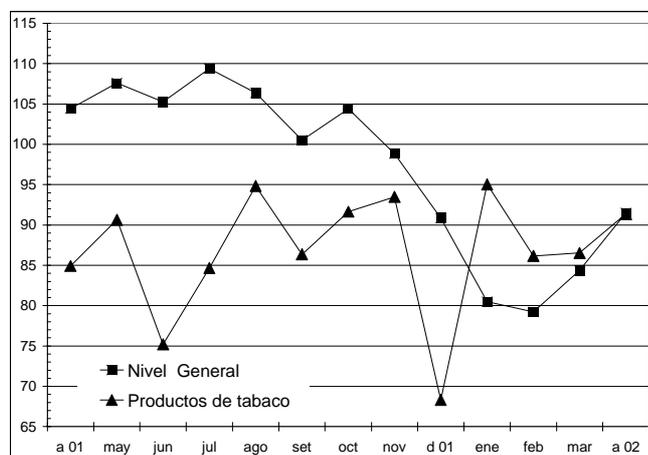
Con respecto al sector vitivinícola, en el primer cuatrimestre del año se encuentra por debajo de los niveles alcanzados el año anterior. Pese a que la devaluación del peso tornó más competitivos a los vinos argentinos, en los primeros meses del año las colocaciones externas de vino sufrieron una caída. La reducción de las exportaciones se origina, fundamentalmente, en las dificultades financieras imperantes y la ausencia de capital de trabajo para prefinanciar operaciones en el exterior. Esta caída ha sido más aguda en el segmento de vinos finos que representa más del 70% del total de las exportaciones, mientras que los vinos de mesa apenas superan el 20%. Por otra parte, las ventas al mercado interno disminuyeron aproximadamente un 5% debido a la contracción del poder adquisitivo de los consumidores. Por el momento el efecto más inmediato de la devaluación del peso argentino ha sido el encarecimiento de los insumos importados que se deben pagar en dólares y al contado y que en muchos casos representan casi el 40% del costo del vino. Sin embargo, las expectativas para los próximos meses son optimistas: los principales productores esperan que, a partir de la nueva relación cambiaria, se comience a revertir la mala performance. Una señal positiva es que en los últimos dos meses tanto inversores extranjeros como nacionales han abierto nuevas bodegas que se abocan a la producción de vinos finos destinados sobre todo a la exportación. Una tendencia generalizada del sector es que para ingresar a los mercados externos las bodegas que se encuentran en manos de propietarios locales se asocian con otras bodegas internacionales o abren parte de su paquete accionario.

Según fuentes consultadas, se prevé que la presente cosecha vitivinícola será la de mejor calidad de los últimos 15 años ya que los cultivos gozaron de más días de sol y la amplitud térmica entre el día y la noche fue de hasta 15 grados en las principales zonas productoras, circunstancias que favorecieron una maduración más armónica y completa de los racimos.

Productos de tabaco

La producción de cigarrillos presenta una caída del 2,8% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, en el mes de abril se registra cierta recuperación del nivel de actividad que compensa, en parte, las caídas registradas desde enero del presente año. En efecto, si se compara el mes de abril de 2002 con relación a igual mes del año anterior la producción de cigarrillos tuvo un incremento del 7,6%. Según fuentes consultadas, este guarismo obedece a una reprogramación de los planes de producción vinculada con mayores pedidos registrados en el mes bajo análisis. No obstante, debe aclararse que el mercado local continúa bastante deprimido en comparación con su nivel histórico de consumo promedio; por otra parte, si bien parte de los stocks remanentes han sido colocados en el mercado local, aún subsiste cierta sobreoferta. Asimismo, debe destacarse que ante la devaluación del peso argentino el sector ha tenido un importante incremento en sus costos de producción, dado que algunos papeles con los que se arman los cigarrillos son importados al igual que otros componentes como el caso de algunos filtros.

Productos de tabaco – Abril 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	5,6	7,6	-2,8
Cigarrillos	5,6	7,6	-2,8



Industria textil

La **industria textil** registra una caída del 45,5% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Esta fuerte disminución de la actividad se vincula con varios factores: un mercado interno recesivo, elevados niveles de inventarios que paulatinamente van disminuyendo, problemas de suministro de insumos importados.

Sin embargo, en el mes de abril el sector presenta una destacada recuperación con respecto a marzo (45%). El mayor nivel de actividad en el mes bajo análisis se origina en varios factores. La devaluación del peso argentino ha permitido a la industria textil ganar competitividad en los mercados externos; en los últimos meses se registra un crecimiento de las exportaciones a un variado grupo de destinos. Esta tendencia se ha acentuado en el mes de abril, período en el que se han incrementado las colocaciones externas tanto del rubro algodón como de fibras sintéticas.

Otra señal positiva y decisiva para lograr la reactivación de la industria textil es que desde comienzos del corriente año las importaciones textiles han descendido abruptamente. Asimismo, en los últimos meses los stocks de mercadería importada se han reducido paulatinamente. En este marco, y aún con un mercado interno recesivo, lentamente se va afianzando la sustitución de importaciones. Justamente dicha sustitución ha sido el motor de recuperación de la industria textil en abril, en comparación con el mes anterior, a partir de la reactivación de varias plantas industriales. En algunos casos se incrementó la utilización de la capacidad instalada y, en otros, se pusieron en operación algunas plantas que estaban paradas desde el año anterior. Si bien el nivel de actividad de estas últimas fue muy bajo en abril, se esperan incrementos del volumen de producción para los próximos meses. En algunos casos, la reapertura de las plantas se ve obstaculizada por

serios problemas financieros vinculados con altos niveles de endeudamiento de algunas empresas y falta de capital de trabajo.

La fabricación de calzado es otro sector donde, según fuentes consultadas, se mantienen interesantes expectativas de incremento de la producción como consecuencia de los proyectos de exportación y de la sustitución de importaciones.

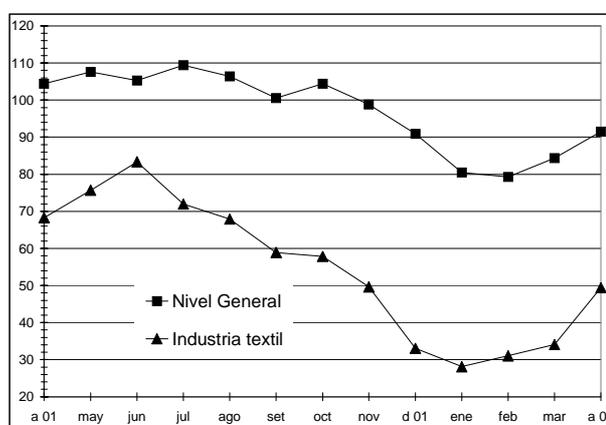
En el rubro productor de fibras sintéticas, se destaca en abril la reapertura de una planta que estuvo parada en febrero y marzo pasados, dedicada a la fabricación de un tipo especial de hilado sintético destinado a la producción de pañales. La suspensión de la actividad fabril se había originado fundamentalmente en el elevado nivel de existencias. Con respecto a este hilado sintético, la estrategia de localización mundial de la producción -decidida en el marco del plan global de la compañía- implica el abastecimiento de los mercados sudamericano y asiático desde la Argentina.

Papel y cartón

La **industria papelera** muestra una caída del 5,1% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño obedece a varios factores. Por un lado, existe un serio problema de abastecimiento de insumos químicos importados como consecuencia de la exigencia por parte de los proveedores externos del pago al contado, situación que complica el desenvolvimiento de los procesos productivos dada la falta de financiamiento existente. Por otro lado, si bien a partir de la devaluación del peso argentino las importaciones de papel registraron una

Industria textil – Abril 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	45,0	-27,7	-45,5
Hilados de algodón	42,4	-5,1	-29,5
Fibras sintéticas y artificiales ¹	29,9	-21,1	-30,5
Tejidos	46,0	-33,6	-50,0

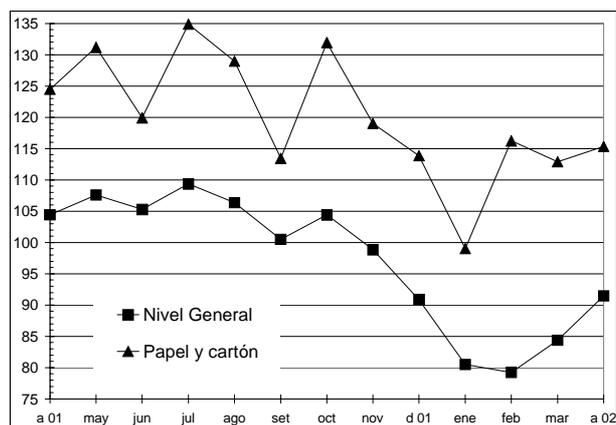
¹ Las fibras sintéticas si bien pertenecen al bloque Sustancias y Productos Químicos, a los efectos de su presentación se lo incluye en el bloque de la industria textil.



Papel y cartón – Abril 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	2,2	-7,4	-5,1
Papel y cartón	2,2	-7,4	-5,1

caída considerable originando un incipiente proceso de sustitución de importaciones, éste se encuentra muy limitado por el bajo nivel de la demanda interna. En el período analizado la industria papelera ha enfrentado un mercado recesivo: las ventas de papeles para envases y embalajes se encuentran afectadas por la caída del nivel de actividad de sectores demandantes (alimentos, jabones y detergentes, farmacéuticos, cemento); en el caso de los productos para usos sanitarios ha disminuido el consumo interno. Ante la caída del consumo interno, algunas firmas optaron por producir líneas más económicas pero cuya rentabilidad es menor.

Por el contrario, luego de la devaluación del peso argentino, las exportaciones de papel presentan un destacado crecimiento. Si bien las colocaciones externas constituyen una muy pequeña porción de las ventas totales, en el primer cuatrimestre del corriente año han incrementado su participación relativa.



Refinación del petróleo

El volumen de **petróleo procesado** muestra en el primer cuatrimestre de 2002 un descenso del 7,6% con respecto a igual período del año anterior; en abril se aprecia una caída del 6,5% en comparación con el mismo mes de 2001. En los primeros cuatro meses del año, la producción de la mayoría de los derivados experimentó descensos con respecto a igual período del año último. Entre ellos se destacan las caídas verificadas en la elaboración de kerosene (-41,1%), asfaltos (-28,8%), fuel oil (-17,8%), gas licuado de petróleo (-14,1%), gas oil (-7,7%) y lubricantes (-6,1%).

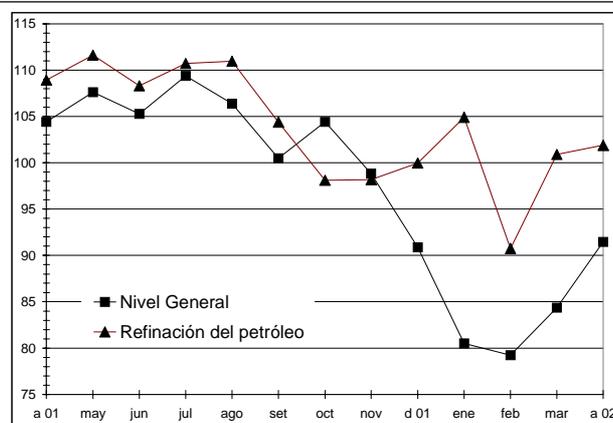
En los mercados internacionales el precio del crudo registró alzas a lo largo del mes bajo análisis. Estas subas, junto a la constante fluctuación del peso argentino frente al dólar, se trasladaron a los precios de los derivados. Desde mediados de febrero, se acumularon incrementos en el segmento minorista que para el gasoil oscilaron entre el 15% y el 30%, según la empresa. La nafta súper, que es la que más se consume, tuvo un alza en ese período de entre el 12 y el 17%, según la firma. Ante tales subas, el gobierno fijó un precio máximo para el gasoil hasta el 31 de julio para transportistas de pasajeros y de carga; parte de ese precio subsidiado será cubierto por una suba impositiva que oscila entre el 4 y el 5% para el resto de los consumidores incluido el agro.

En cuanto a las ventas de los principales derivados se observó un descenso del 13% en el primer cuatrimestre de este año, con respecto a igual período del año pasado, mereciendo especial atención la caída que registraron las naftas, que superaron el 30%. En lo referente al gasoil, cabe señalar que mientras en la actual campaña agrícola se espera un incremento de las necesidades de dicho combustible, el volumen de procesamiento ha disminuido por los altos costos del crudo, lo que ha derivado en un aumento de la capacidad ociosa de refinación y en un parcial desabastecimiento del producto.

Además, en virtud de la devaluación del peso argentino, empresas productoras prefieren exportar en lugar de abastecer al mercado interno. La demanda interna tampoco es atendida por las importadoras dado que han dejado de traer combustibles también por la paridad cambiaria. Las importadoras ya no proveen a las estaciones denominadas de "bandera blanca" porque teniendo en cuenta los impuestos, fletes y margen del estacionero, el precio por litro al consumidor se ubicaría por encima del de sus competidores. Adicionalmente cabe mencionar que, al igual que en meses anteriores, en abril la mayoría de las estaciones de servicio no aceptaron tarjetas de crédito, pues las petroleras cuando entregan combustibles a los estacioneros no permiten pagos diferidos.

Refinación del petróleo – Abril 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	1,0	-6,5	-7,6
Petróleo procesado	1,0	-6,5	-7,6



Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** presenta una disminución del 11,4% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Las mayores caídas se registraron en los rubros productores de productos farmacéuticos, agroquímicos y detergentes, jabones y productos personales, mientras que las fabricaciones de materias primas plásticas y productos químicos básicos presentan crecimientos. Sin embargo, en el mes de abril en comparación con marzo el bloque presenta una recuperación del 18%, liderada por la reactivación del rubro productor de agroquímicos.

- La elaboración de **gases industriales** muestra una baja del 6,9% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, en abril se registra un incremento del 8,6% con respecto a marzo. Este repunte se vincula con mayores pedidos efectuados por algunas ramas industriales que utilizan estos gases como insumos productivos, como por ejemplo en los segmentos del gas comprimido industrial y acetileno destinados a las actividades metalmecánicas, y del oxígeno industrial aplicado en la industria siderúrgica. Por el contrario, el anhídrido carbónico destinado fundamentalmente a la elaboración de bebidas presenta un menor nivel de elaboración.
- La elaboración de **productos químicos básicos** registra un crecimiento del 18,1% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se debe fundamentalmente a la mayor producción de etileno a partir de la puesta en marcha de una nueva planta ubicada en el polo petroquímico de Bahía Blanca en el mes de marzo de 2001. El etileno es utilizado en la fabricación de materias primas plásticas, como por ejemplo el polietileno. La nueva capacidad instalada permite casi triplicar la producción de etileno pasando de 245.000 toneladas por año a 700.000 toneladas.

Una buena noticia para el sector es que se espera en los próximos meses la puesta en marcha de una planta productora de metanol ubicada en la localidad de Plaza Huincul (provincia de Neuquén). Esta planta posee una capacidad de producción de 400.000 toneladas anuales de metanol -insumo que se utiliza para mejorar el octanaje de los combustibles, producción de aglomerados y resinas plásticas- y su inversión demandó aproximadamente 160 millones de dólares. Según fuentes consultadas, por un lado, se espera que este incremento en la oferta productiva de metanol sea absorbido por el mercado interno ya que este insumo industrial se importaba y, por otro, se estima que gran parte de dicha producción se colocará en Brasil y Europa.

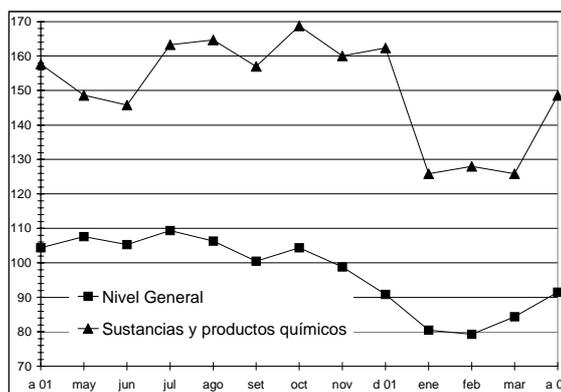
- La producción de **agroquímicos** muestra una disminución del 23,6% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se relaciona fundamentalmente con las menores ventas concretadas en el mercado interno como consecuencia de problemas de índole financiero por los que atraviesan los productores agrícolas: importantes niveles de endeudamiento así como serias dificultades para acceder al crédito. Cabe destacar que el crédito comercial se redujo sensiblemente dado que las principales compañías del sector optaron por disminuir sus ventas antes que incrementar el riesgo de incobrabilidad; ciertas firmas destacadas realizan la venta al contado o contra entrega de granos. Ante esta situación en el plano interno, y a partir de la devaluación del peso argentino, las principales firmas productoras de fitosanitarios y fertilizantes incrementaron las exportaciones; en especial se destaca el fuerte aumento de las colocaciones externas de urea.

Por otra parte, continúa el proceso de negociación iniciado en meses anteriores acerca del pago de las deudas por insumos agrícolas. En un comienzo se había establecido la pesificación uno a uno de las deudas; luego la Resolución Nro.10/2002 del Ministerio de Economía estableció que en los contratos de "canje de insumos agrícolas por producto final y /o de las compraventas de insumos agrícolas concertados en dólares americanos, el precio de los insumos de contenido importado (fertilizantes, semillas y agroquímicos) se cancelará a la misma paridad cambiaria que se obtenga por la exportación de los productos agrícolas a los que se hubieren aplicado". En los últimos días se profundizó la controversia, encontrándose los distintos sectores involucrados a la espera

Sustancias y productos químicos – Abril 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	18,0	-5,7	-11,4
Gases industriales	8,6	-6,4	-6,9
Productos químicos básicos	-5,2	8,3	18,1
Agroquímicos	143,4	5,4	-23,6
Materias primas plásticas	3,9	5,2	13,3
Detergentes, jabones y productos personales	8,8	-3,4	-15,4
Productos farmacéuticos ¹	7,8	-26,6	-23,8

¹ 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.



de una resolución favorable que facilite el acceso a los insumos por parte de los productores agrarios. En el mes de abril, la producción de agroquímicos muestra una fuerte recuperación (143,4%) que se origina, fundamentalmente, en que una destacada firma reinició sus actividades productivas luego de una parada de planta.

- La producción de **materias primas plásticas** muestra un crecimiento del 13,3% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se vincula con la nueva capacidad productiva puesta en operación en marzo del año pasado. El incremento de la producción se ha destinado fundamentalmente a la exportación. Se verifica un fuerte crecimiento de las colocaciones externas en casi todos los mercados de Latinoamérica y en Estados Unidos. Como se trata de productos cuyos precios se determinan en el mercado mundial, la devaluación ha redundado en significativos aumentos de los precios internos en pesos, hecho que se suma al crecimiento de los precios internacionales verificado en las últimas semanas. Analistas del sector estiman que esta tendencia alcista de los precios internacionales se profundizará en los próximos meses alcanzando para mediados del corriente año un nivel muy superior al de fines del año pasado. La razón básica de esta recuperación está dada por la reducción del exceso de oferta mundial a partir de la reprogramación hacia abajo de los planes de producción de los principales productores americanos y europeos de materias primas plásticas.
Por el contrario, el mercado doméstico de plásticos se encuentra muy deprimido. Sin embargo, la caída de las importaciones competitivas como resultado de la devaluación monetaria, ha permitido una mayor inserción de la producción local en el mercado interno.
- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** presenta una reducción del 15,4% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este guarismo se debe a reprogramaciones inferiores de los planes de producción de varias firmas líderes ante la fuerte retracción del mercado local. Ante el menor nivel de consumo, varias firmas del sector han decidido, por un lado, incentivar la oferta de ciertas marcas líderes con fuerte presencia en el mercado local y discontinuar otras de menor demanda y, por otro, buscar nuevos clientes externos para colocar los excedentes del mercado interno. Debe destacarse que a partir de la devaluación del peso argentino, el sector ha tenido un importante incremento en sus costos de producción dado que algunos insumos son de origen importado y otros, aunque nacionales, cotizan en los mercados internacionales fijándose sus precios en dólares. Sin embargo, varios productos se han visto favorecidos en términos de precios relativos, situación que ha incentivado las colocaciones externas a países extra-Mercosur como Colombia, Venezuela y Méjico.
- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta una reducción del 23,8% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño de la industria farmacéutica se debe, por un lado, a los menores pedidos efectuados por el mercado local -situación que data desde el segundo semestre del año anterior- y, por otro, a la interrupción en el normal suministro de ciertos principios activos para la elaboración de medicamentos. Según fuentes consultadas, algunos proveedores exigen el pago al contado en dólares, mientras que la cadena comercial interna opera en pesos y bonos provinciales, lo que dificulta el desarrollo de la actividad. A este escenario debe añadirse el hecho que varios laboratorios han optado por no concretar algunas ventas antes que tener que recomponer insumos como los blisters, agujas y ciertos reactivos para laboratorios, a precios muy superiores a lo habitual.
En cuanto a los mercados externos, si bien a partir de la devaluación del peso argentino han adquirido una mayor presencia, las retenciones impuestas a las exportaciones junto con una serie de otras restricciones que afectan el desarrollo de las operatorias comerciales externas dificultan el desarrollo de nuevas líneas comerciales. Sin embargo, según fuentes consultadas, varios países de América del Sur han incrementado sus pedidos dado que la relación entre precio y calidad que ofrecen los productos farmacéuticos argentinos es de muy buen nivel en comparación con otros países latinoamericanos.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta una disminución del 14,7% en el primer cuatrimestre de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior; la principal caída se verifica en la fabricación de manufacturas de plástico.

- La elaboración de **neumáticos** presenta una leve disminución del 0,5% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, en el mes de abril se registra una recuperación del 21,1% respecto del mismo mes de 2001 y del 14,1% con relación a marzo. La recuperación de abril se debe fundamentalmente al aumento

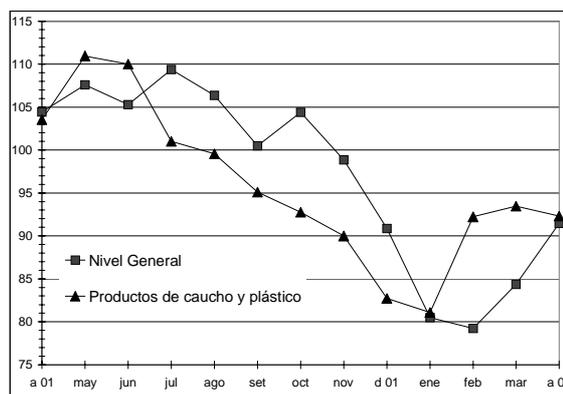
Productos de caucho y plástico – Abril 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	-1,3	-10,9	-14,7
Neumáticos	14,1	21,1	-0,5
Manufacturas de plástico	-3,5	-14,7	-16,4

de los volúmenes exportados, en especial a Estados Unidos y a Europa. Los mayores niveles de producción también se explican por la sustitución de importaciones en el mercado de reposición; sólo se importan productos de aquellas marcas establecidas que se concentran en diseños de difícil sustitución por ejemplares nacionales.

Debido a la modificación de los precios relativos que trajo aparejada la devaluación monetaria, en el mercado de los neumáticos para camiones en este momento se registra un reemplazo de los neumáticos correspondientes a la tecnología "radial" más moderna que se traían del exterior por productos pertenecientes a la tecnología "diagonal" de generación anterior. Asimismo, como fruto de la caída del poder adquisitivo y del incremento de precios, en los últimos meses han reaparecido numerosas actividades destinadas a la reparación y restitución de neumáticos usados.

Con relación a las cubiertas radiales para camiones, una excelente noticia es que han comenzado los trabajos preliminares para la construcción de una planta -perteneciente a una de las principales firmas del sector- que producirá esta línea de producto a partir del segundo trimestre del año próximo.

- La fabricación de **manufacturas de plástico** registra una caída del 16,4% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se vincula con la profunda caída de la demanda interna. Las menores ventas realizadas en el mercado local tienen su origen en la disminución del nivel de actividad de un amplio conjunto de sectores demandantes, en especial pueden mencionarse los casos de las autopartes, la actividad constructora, las industrias farmacéutica, alimenticia y de bebidas. Dado que la mayor parte de la producción se destina al mercado doméstico, las exportaciones del sector no pueden compensar la caída del mercado interno. A esto se agrega el hecho de que la mayoría de los productores carecen del capital de trabajo mínimo para prefinanciar exportaciones. Otro factor que complica el desenvolvimiento del sector es el fuerte incremento del precio de las materias primas plásticas, debido tanto a la devaluación del peso argentino como a la suba de los precios internacionales.



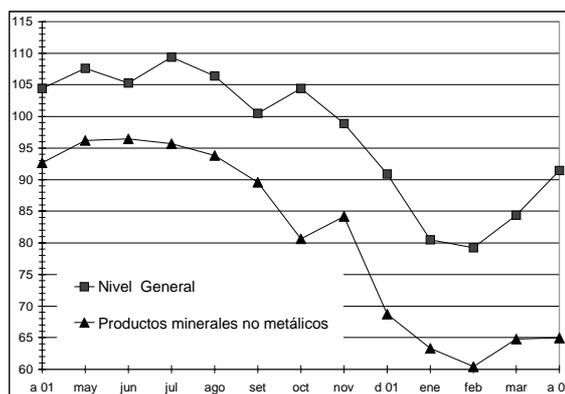
Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta una caída del 33,4% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este importante descenso se vincula con las menores producciones tanto de **cemento** (-41%) como de **otros materiales de construcción** (-40%). En ambos casos la menor actividad constructora, tanto de tipo privada como pública, ha derivado en reprogramaciones inferiores de los planes de producción de las principales firmas cementeras y hormigoneras. Según fuentes consultadas, tanto los pedidos de cemento tipo portland a granel (vinculado con las obras de gran envergadura) como los de cemento en bolsa (más relacionado con los corralones minoristas) se encuentran en niveles históricos muy bajos; sólo algunas obras en la provincia de San Luis relacionadas con la construcción de diques y otras menores obras civiles continúan durante el mes bajo análisis.

Ante un mercado interno tan deprimido varias firmas del sector han iniciado tratativas con algunos países para exportar sus producciones, ya que en la actualidad el cemento argentino ha ganado en competitividad debido a que es de muy buena calidad y precio con relación a otros productores de la región. Sin embargo, si bien se han concretado ciertos pedidos externos de Brasil, Chile y Bolivia, aún no se cuenta con una infraestructura portuaria de almacenaje adecuada, así como no se tiene experiencia

Productos minerales no metálicos - Abril 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	0,3	-29,9	-33,4
Vidrio	18,3	11,7	-6,4
Cemento	5,2	-38,3	-41,0
Otros materiales de construcción	-11,8	-41,2	-40,0



de grandes embarques externos, ya que el cemento tradicionalmente fue colocado siempre en el mercado interno siendo los volúmenes exportados muy reducidos con respecto a la oferta productiva nacional. Con respecto a los incrementos de precios evidenciados en el sector, éstos se vinculan con algunos insumos importados como las bolsas contenedoras de cemento y otros aditivos que se incorporan en el proceso de producción del cemento, así como el encarecimiento de los envíos relacionado con los aumentos del gas oil. Las perspectivas para los próximos meses no son muy alentadoras; según fuentes consultadas, no se prevén importantes despachos al mercado interno de cemento tipo portland dado que no se han registrado pedidos de cotizaciones.

En cuanto a la industria del **vidrio**, si bien en el primer cuatrimestre del año 2002 se registra un descenso del 6,4% con respecto a igual período del año anterior, en el mes de abril se evidencian mejoras de la actividad tanto con respecto al mismo mes del año anterior (11,7%) como con respecto a marzo (18,3%). Según fuentes consultadas, este repunte en el nivel de producción obedece a mayores pedidos registrados en el segmento de envases, ya que varias firmas líderes de bebidas (gaseosas, aguas, etc.) sustituyen envases de plástico por vidrio. Si bien esta sustitución es incipiente, el panorama para los meses venideros resulta bastante alentador ya que se han solicitado varios pedidos de importantes volúmenes. Un punto que han destacado varios informantes es que, a raíz de la falta de capital de trabajo y en un contexto de iliquidez, resulta muy difícil adecuar hornos y matricerías para cumplimentar los mayores pedidos de envases de vidrio. Por otra parte, además del repunte que ha evidenciado la producción de envases durante el mes bajo análisis, otros segmentos como el de los frascos medicinales y el de frascos para conservas alimenticias también muestran una mejor performance con relación a meses anteriores. En efecto, por un lado varios laboratorios han realizado mayores pedidos de frascos medicinales nacionales verificándose también cierta sustitución a favor de envases nacionales en detrimento de frascos importados. Por otro lado, varias firmas exportadoras de conservas han incrementado sus pedidos de frascos debido a que han comenzado a evidenciar un repunte de sus colocaciones externas. Sin embargo, a pesar de estos incipientes procesos sustitutos que auguran buenas perspectivas para los meses venideros, el sector aún continúa con serios problemas de financiamiento. En efecto, algunos proveedores de insumos importados - como en el caso de la soda cáustica- exigen el pago en dólares americanos, mientras que los clientes locales efectivizan sus pagos en moneda nacional y en bonos provinciales, lo que complica aún más la situación financiera del sector.

Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran una disminución del 5,8% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior, como consecuencia de la menor producción siderúrgica. En el mes de abril tuvo lugar una recuperación de la actividad, especialmente con respecto a marzo (10,9%).

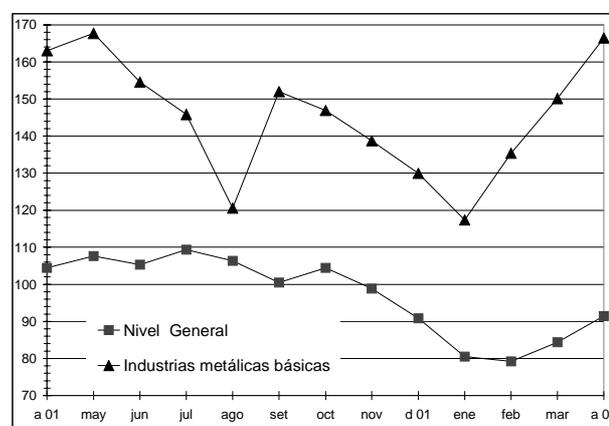
- La producción de **acero crudo** muestra una caída del 7,5% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, en el mes de abril se aprecia una recuperación con respecto al mismo mes de 2001 (1,9%) y, especialmente, si se compara con el mes anterior (14,3%).

La mejora del nivel de actividad obedece fundamentalmente a mayores exportaciones. El crecimiento de las colocaciones externas se verifica especialmente en el caso de los productos planos, dada la mayor rentabilidad de las colocaciones externas otorgada por la devaluación del peso argentino. También se registra un incremento de las exportaciones de tubos sin costura.

A diferencia de meses anteriores, los precios internacionales muestran cierta mejora favorecidos por la recuperación de los precios internos de Estados Unidos como consecuencia de que dicho país ha impuesto aranceles a las importaciones

provenientes de distintos orígenes. La Argentina ha quedado exceptuada del arancel dado que las importaciones de productos siderúrgicos argentinos realizadas por EE.UU. son inferiores al 3% de las importaciones totales de cada línea de producto. Según la Organización Mundial del Comercio (OMC) si las importaciones que se realizan provenientes de un determinado país no superan el 3% de las importaciones totales de un determi-

Industrias metálicas básicas - Abril 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	10,9	2,1	-5,8
Acero crudo	14,3	1,9	-7,5
Aluminio primario	-4,2	3,0	2,5



nado producto, no se pueden imponer barreras a la entrada a dicho país. La recuperación de los precios internacionales también se ha visto favorecida por una leve mejora de los precios siderúrgicos en Europa. Con respecto al mercado interno, si bien la demanda local enfrenta un escenario recesivo, se registra un incipiente proceso de sustitución de productos importados fundamentalmente de origen asiático. Sin embargo, este proceso se encuentra seriamente limitado por el bajo nivel de actividad de la industria metalmeccánica y de la construcción.

- La elaboración de **aluminio primario** registra un incremento del 2,5% en el primer cuatrimestre de 2002 en comparación con igual acumulado del año anterior. En este período las exportaciones muestran un excelente desempeño con un importante incremento del 33% con respecto al primer cuatrimestre de 2001. Los principales destinos son Estados Unidos y Europa, siguiéndole en orden de importancia el mercado asiático y luego el latinoamericano. Resulta interesante mencionar que no sólo se observa un importante crecimiento del volumen total exportado sino también un destacado aumento de la participación de productos con un mayor valor agregado, como por ejemplo los productos aleados, en detrimento del aluminio puro. Este hecho ha facilitado la mayor inserción del aluminio argentino en los mercados mundiales.

Al contrario del crecimiento sostenido de las exportaciones, los despachos de aluminio primario al mercado local se han reducido en los primeros meses del corriente año. En el plano local, se destaca la caída de los pedidos por parte de la industria alimenticia y de bebidas, el sector automotor y la actividad constructora. Sin embargo, fuentes consultadas sostienen que, si bien la demanda interna total continúa en niveles muy bajos, en el mes de abril se han concretado ciertas ventas que sustituyen a productos que se importaban.

Industria automotriz

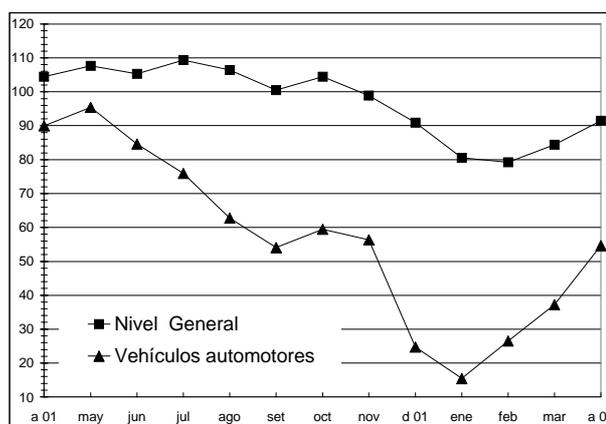
La **producción automotriz** registra caídas en el primer cuatrimestre y en el mes de abril de 2002 del 49,9% y 39,3%, respectivamente, con relación a los mismos períodos del año anterior. Los niveles de producción de abril reflejan tanto la evolución de las ventas al mercado interno como de las exportaciones: las ventas totales a concesionarios disminuyeron un 38% con relación a abril de 2001 y acumulan en el año una disminución del 48% respecto de los cuatro primeros meses de 2001. Si se observa el comportamiento de las ventas correspondientes a vehículos de producción nacional se verifica un desempeño similar sufriendo una baja de 42 % entre enero-abril de 2002 e igual período de 2001. Las exportaciones arrojan caídas tanto con relación a abril de 2001 (- 34%), como a los primeros cuatro meses del año anterior (-37%).

Sin embargo, en abril con relación a marzo pasado se observan crecimientos tanto de la producción (46,6%) como de las exportaciones (11,2%), mientras que las ventas totales al mercado interno y las de los vehículos de producción nacional registran caídas del 28% y 18%, respectivamente. Varias terminales reflejan un dinamismo mayor con incipientes crecimientos de sus líneas destinadas a la exportación, efecto debido tanto a la actual paridad cambiaria como a la influencia del acuerdo automotor con Méjico que mejora la posición de las terminales locales en un mercado de envergadura comparable al brasileño. Acompañando estos resultados, la industria autopartista se desempeñó en abril con una cartera de pedidos superior al mes anterior y una expectativa de crecimiento de las programaciones del orden del 15% para mayo y meses sucesivos sobre todo en aquellos componentes destinados a líneas de vehículos con buenos resultados de exportación.

Vehículos automotores – Abril 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	46,6	-39,3	-49,9
Automotores ¹	46,6	-39,3	-49,9

¹ 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 (1993).



Resto de la industria metalmecánica

La **industria metalmecánica excluida la automotriz** presenta una disminución del 43,3% en el primer cuatrimestre de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior, que se vincula con la marcada retracción de los niveles de inversión. Sin embargo, en los últimos dos meses se verifica una mejora del nivel de actividad; en el mes de abril la producción metalmecánica excluida la automotriz presenta un incremento del 14,7% con respecto a marzo que se vincula fundamentalmente con la destacada caída de las importaciones y la incipiente recuperación de las ventas internas.

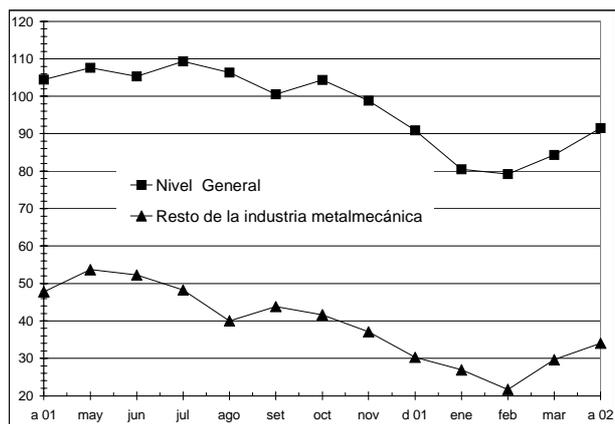
Un problema crítico que impide un despegue mayor de la actividad está dado por la grave situación financiera. En muchos casos los productores tienen que operar sin anticipos de sus clientes, circunstancia que resulta muy perjudicial ya que la mayoría de los productos se elaboran sobre la base de pedidos hechos a medida. Por otra parte, existen dificultades para el abastecimiento de insumos y componentes importados.

Según fuentes consultadas, el rubro productor de máquinas-herramienta, bienes de capital de uso difundido en la industria metalmecánica, se ha beneficiado con la drástica caída de las importaciones en el corriente año como consecuencia de la devaluación del peso argentino. Sin embargo, la recuperación de la producción local se encuentra aún limitada por el bajo nivel de la demanda interna. Un dato alentador es que en las últimas semanas se registra un incremento de las consultas por

nuevos diseños y condiciones de venta, que mantienen expectativas favorables con respecto a la recuperación de la demanda en los próximos meses. Con relación a las mayores posibilidades de inserción externa -a partir de la devaluación del peso argentino-, fuentes consultadas han coincidido en señalar que, si bien la actual estructura de precios relativos resulta muy favorable para los productores locales, el sector productor de máquinas-herramienta todavía no se encuentra en condiciones de protagonizar un fuerte despegue exportador. Esta situación se da como consecuencia de las dificultades de financiamiento y de que -exceptuando algunas empresas extranjeras radicadas en el país- aún la mayoría de los productores locales no cuentan con adecuadas redes comerciales en el exterior.

En el caso del rubro productor de maquinaria agrícola, aunque el nivel de elaboración presenta un descenso con respecto al año pasado, muestra una mejora con respecto a los primeros meses del corriente año, especialmente en las líneas de sembradoras y cocechadoras. Se espera una buena cosecha en la actual campaña agrícola, en tanto que la devaluación del peso argentino ha mejorado la posición competitiva de la producción local. Sin embargo, por el momento no se espera un fuerte repunte de las exportaciones porque las empresas, con excepción de las multinacionales, no cuentan con el capital de trabajo que se necesita para prefinanciar exportaciones y montar una red comercial en el exterior. Según fuentes consultadas, el efecto más favorable de la modificación del tipo de cambio es la caída de las importaciones ya que en casi todos los casos se pueden reemplazar por productos locales de similar calidad.

Resto de la industria metalmecánica – Abril 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-abr 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	14,7	-28,8	-43,3
Metalmecánica excluida			
industria automotriz	14,7	-28,8	-43,3



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para Mayo de 2002

Demanda Interna

El 69,2% de las empresas no prevé cambios en la demanda interna para el mes en curso, el 18,5% de las mismas prevé una disminución y el 12,3% anticipa una suba.

Exportaciones

El 93,8% de las firmas consultadas son exportadoras. El 70,5% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para mayo, el 24,6% espera un aumento y el 4,9% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo. El 45,9% de las empresas exporta hasta el 20% de su producción; el 18,0% canaliza al resto del mundo entre el 20% al 40%; y el 8,2% vende entre el 80% al 100%.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 84,6% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 81,8% no advierte cambios en sus ventas para mayo, el 12,7% prevé una suba y el 5,5% advierte que disminuirá.

Insumos Importados

El 93,8% de las empresas utiliza insumos importados en el proceso productivo. El 60,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 29,5% prevé una baja y el 9,8% anticipa un incremento.

El 57,4% de las empresas consultadas importa hasta un 20% de sus insumos, el 13,1% de las firmas utiliza entre el 20% al 40% de insumos importados y el 6,5% utiliza entre el 80% al 100% de insumos importados. Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 75,4% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 59,2% no advierte cambios y el 40,8% prevé una baja.

Stocks

El 82,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para mayo, el 14,8% de las firmas anticipa una baja de sus existencias y el 3,2% prevé un aumento.

Capacidad Instalada

El 81,3% de las empresas no espera cambios en la Utilización de la Capacidad Instalada durante el corriente mes; en tanto el 10,9% anticipa un aumento contra el 7,8% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la Capacidad Instalada para mayo, el 13,8% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 33,8% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 3,1% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 20%.

Necesidades de Crédito

El 78,5% de las firmas consultadas prevé demandar créditos al sector financiero durante el mes en curso. El 67,4% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias, el 20,4% de las empresas necesita mayor ayuda crediticia, en tanto el 12,2% prevé una disminución. Cabe destacar que persisten los problemas de financiamiento de las empresas. La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 56,5%, la financiación por proveedores cubre el 23,9%, la financiación de la casa matriz aporta el 10,5% y el resto se reparte entre créditos internacionales y otros instrumentos crediticios no especificados.

Los fondos que las firmas prevén captar durante marzo se aplicarán principalmente a: financiación a clientes (34,3%), la compra de insumos (14,9%), la financiación de exportaciones (13,4%), y la refinanciación de pasivos (10,7%).

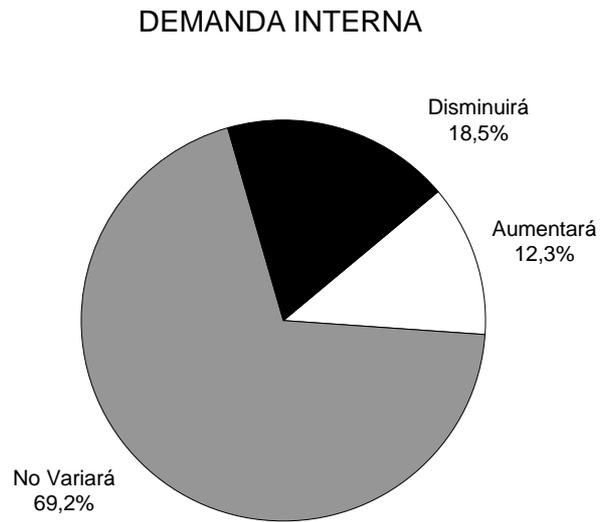
Personal

El 90,8% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso, en tanto que el 9,2% de las mismas anticipa una reducción.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 84,6% de las empresas no anticipa cambios para mayo, el 12,3% prevé una disminución y el 3,1% vislumbra un aumento.

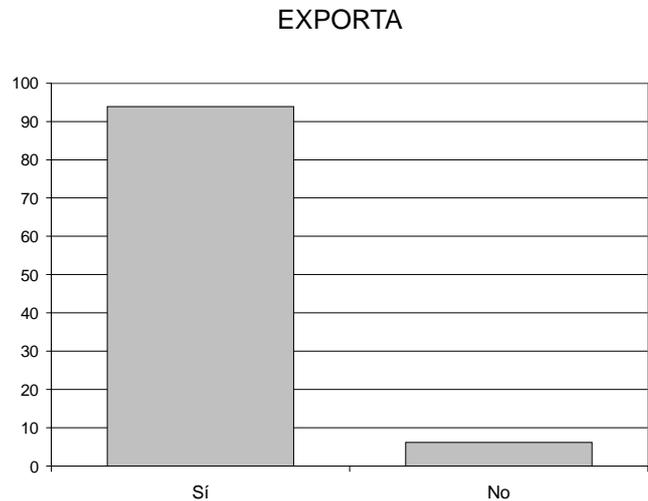
✓ ¿Cómo espera que evolucione la demanda interna durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

	%
Aumentará	12,3
No Variará	69,2
Disminuirá	18,5



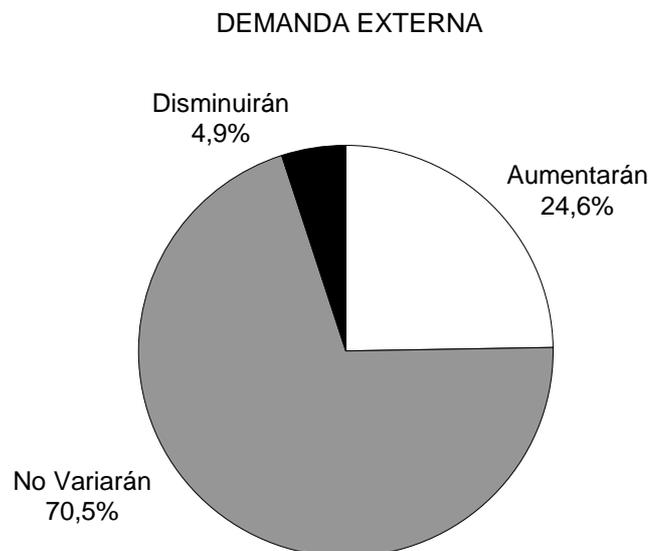
✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso?(Mayo de 2002)

	%
Sí	93,8
No	6,2



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones totales durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

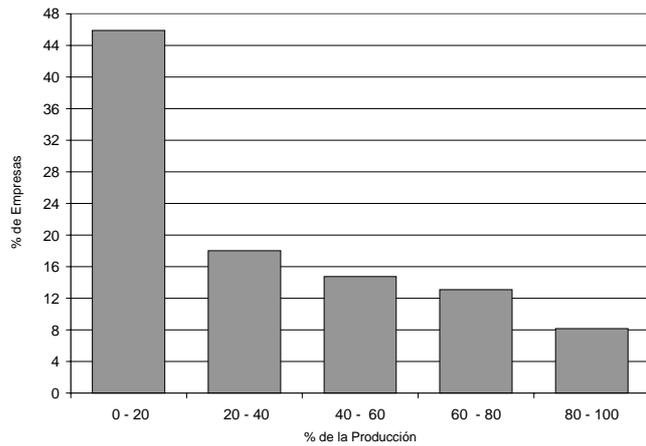
	%
Aumentarán	24,6
No Variarán	70,5
Disminuirán	4,9



✓ ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

% de la producción	% de Empresas
(0 - 20)	45,9
(20 - 40)	18,0
(40 - 60)	14,8
(60 - 80)	13,1
(80 - 100)	8,2

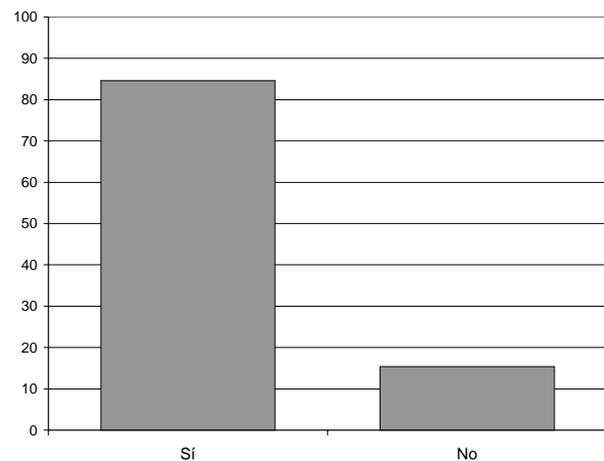
SECTOR EXTERNO



✓ Usted prevé exportar exclusivamente a países del Mercosur durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

	%
Sí	84,6
No	15,4

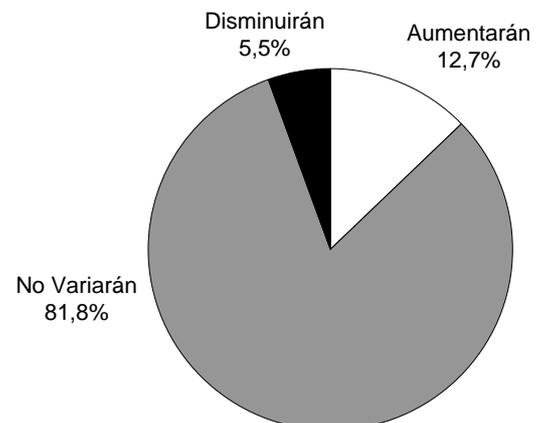
EXPORTA AL MERCOSUR



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

	%
Aumentarán	12,7
No Variarán	81,8
Disminuirán	5,5

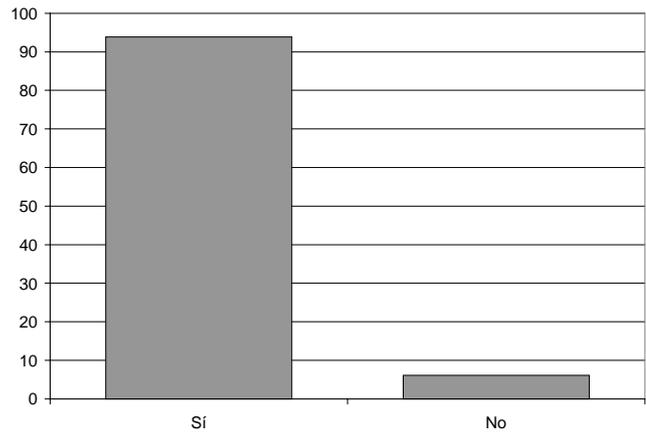
EXPORTACIONES AL BLOQUE MERCOSUR



IMPORTACIONES

✓ ¿Usted prevé importar insumos durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

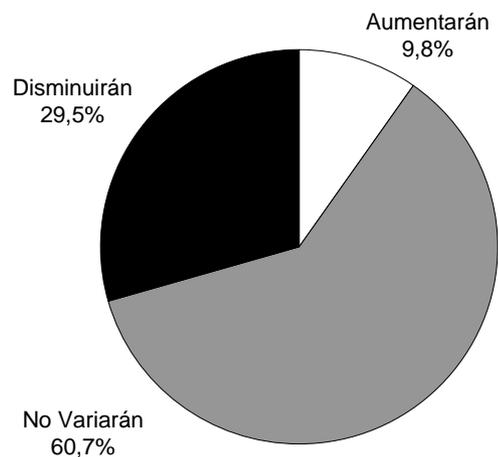
	%
Sí	93,8
No	6,2



INSUMOS IMPORTADOS

✓ ¿Cómo espera que evolucionen las importaciones totales de insumos durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

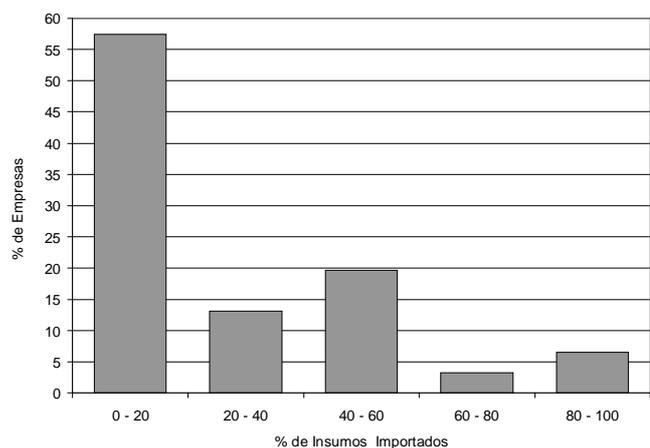
	%
Aumentarán	9,8
No Variarán	60,7
Disminuirán	29,5



✓ ¿Qué porcentaje de total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (Mayo de 2002), son importados?

% de los insumos	% de Empresas
(0 - 20)	57,4
(20 - 40)	13,1
(40 - 60)	19,7
(60 - 80)	3,3
(80 - 100)	6,5

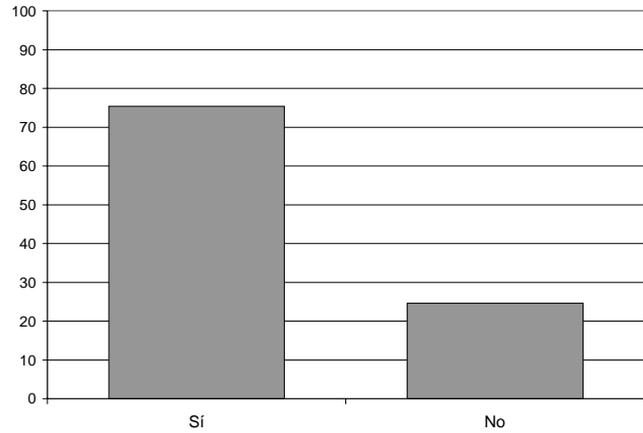
UTILIZACIÓN DE INSUMOS IMPORTADOS



✓ ¿Usted prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

	%
Sí	75,4
No	24,6

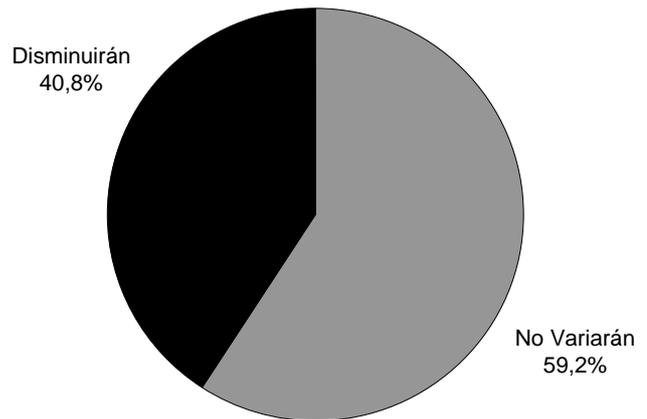
IMPORTA DEL MERCOSUR



✓ ¿Cómo espera que evolucionen las importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

	%
Aumentarán	0,0
No Variarán	59,2
Disminuirán	40,8

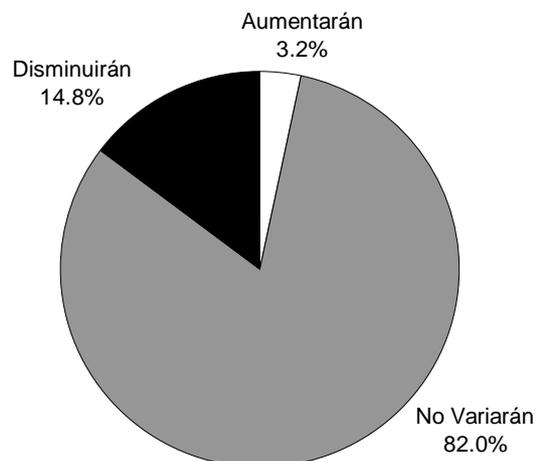
IMPORTACIONES DEL BLOQUE MERCOSUR



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

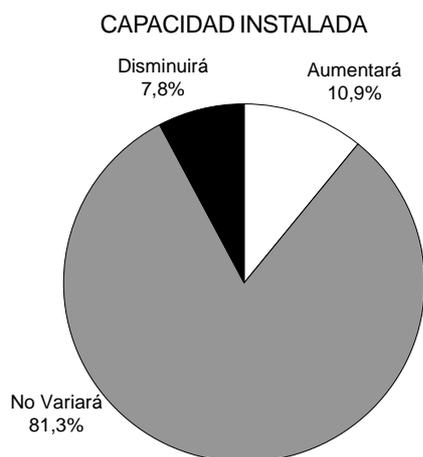
	%
Aumentarán	3,2
No Variarán	82,0
Disminuirán	14,8

PRODUCTOS TERMINADOS



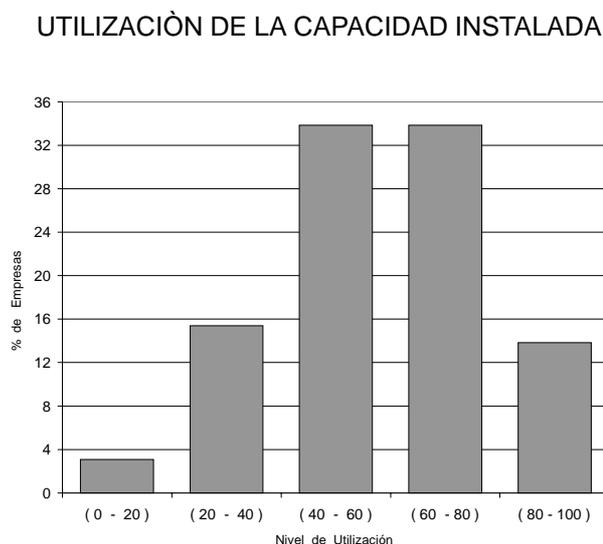
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la Capacidad Instalada durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

	%
Aumentará	10,9
No Variará	81,3
Disminuirá	7,8



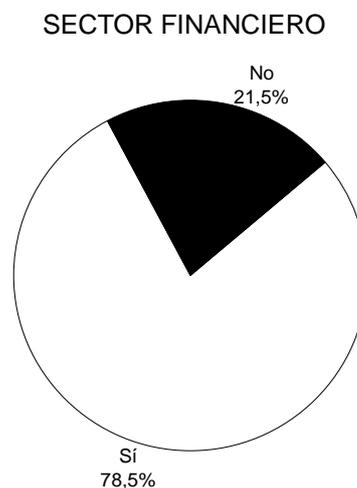
✓ ¿Cuál es el nivel de utilización de la Capacidad Instalada previsto para el mes en curso? (Mayo de 2002)

Nivel de utilización	% de Empresas
(0 - 20)	3,1
(20 - 40)	15,4
(40 - 60)	33,8
(60 - 80)	33,9
(80 - 100)	13,8



✓ ¿Usted prevé tomar créditos del sector financiero durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

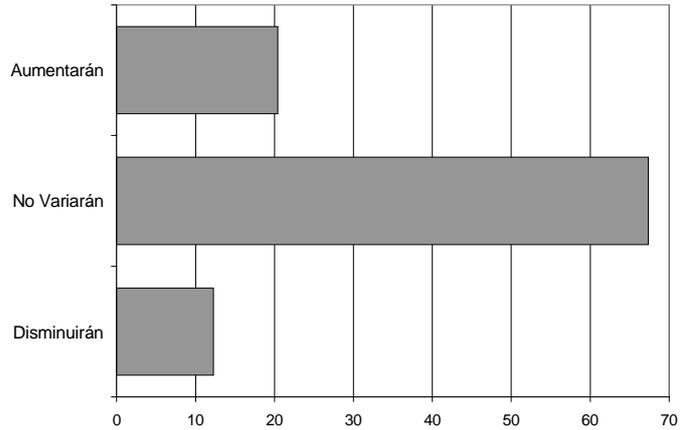
	%
Sí	78,5
No	21,5



- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso? (Mayo de 2002)**

	%
Aumentarán	20,4
No variarán	67,4
Disminuirán	12,2

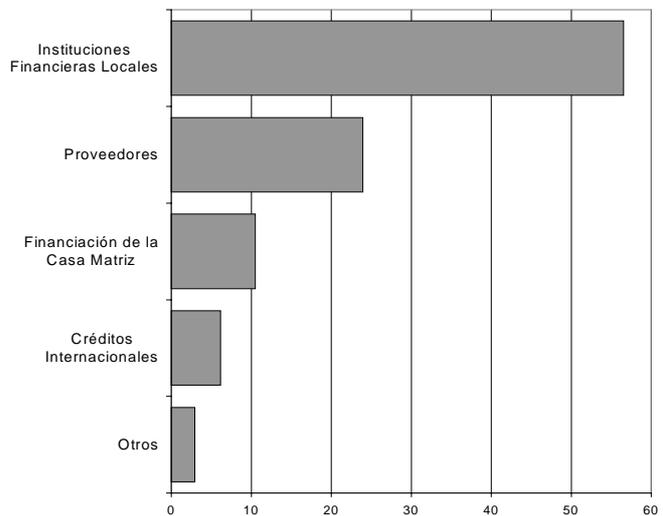
NECESIDADES DE CRÉDITO



- ✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el mes en curso (Mayo de 2002) con fondos provenientes de:**

	%
Instituciones financieras locales	56,5
Proveedores	23,9
Financiación de la casa matriz	10,5
Créditos internacionales	6,2
Otros	2,9
Mercado de capitales	0,0

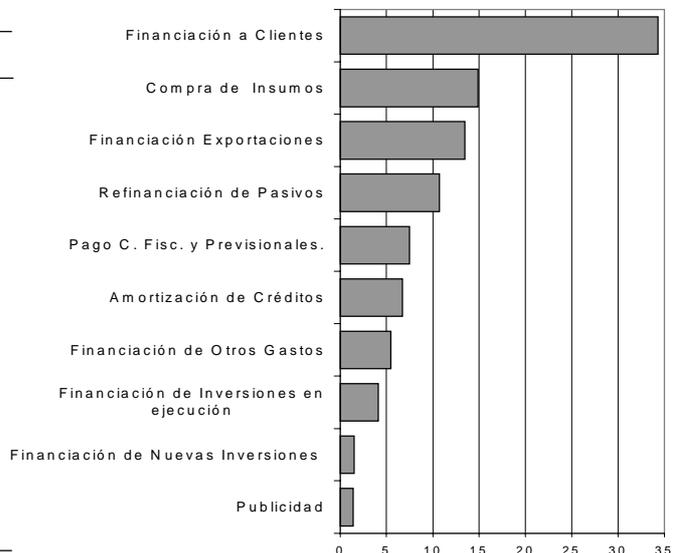
FUENTES DE FINANCIAMIENTO



- ✓ **Los fondos que se prevén captar durante el mes en curso (Mayo de 2002), se aplicarán a:**

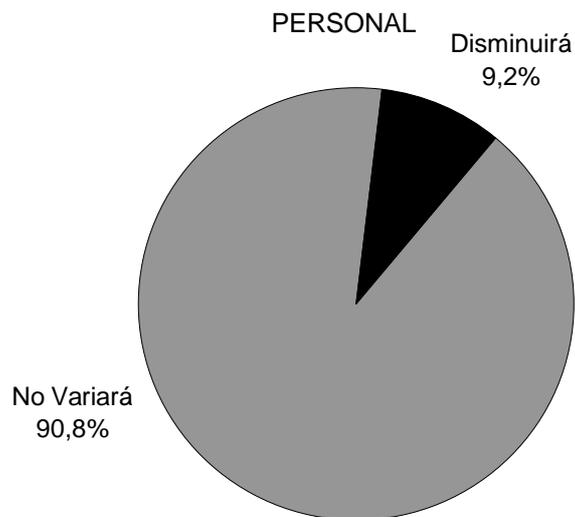
	%
Financiación a clientes	34,3
Compra de insumos	14,9
Financiación de exportaciones	13,4
Refinanciación de pasivos	10,7
Pago de cargas fiscales y previsionales	7,5
Amortización de créditos	6,7
Financiación de otros gastos	5,5
Financiación de inversiones en ejecución	4,1
Financiación de nuevas Inversiones	1,5
Publicidad	1,4
Lanzamiento de nuevos productos	0,0
Mejora en la cadena de distribución	0,0

DESTINO DEL CRÉDITO



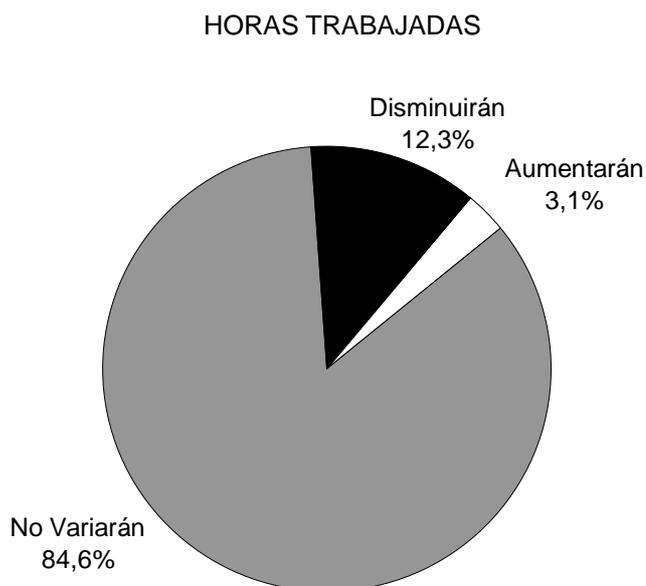
✓ ¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

	%
Aumentará	0,0
No Variará	90,8
Disminuirá	9,2



✓ ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso? (Mayo de 2002)

	%
Aumentarán	3,1
No Variarán	84,6
Disminuirán	12,3



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. Las opciones de los programas de desestacionalización deben sufrir revisiones periódicas, usualmente anuales, ya que a medida que se incorpora nueva información a las series pueden producirse cambios estructurales.

Con el ajuste estacional realizado en enero de 2002 se determinaron las opciones más apropiadas que son las siguientes:

- Extensión con un año de pronóstico mediante el modelo log (0,1,1) (0,1,1)₁₂
- Ajuste por la variación por días de actividad.

Estas opciones quedaran fijas durante el transcurso del año 2002.

La desestacionalización de una serie utilizando el programa X11-ARIMA en su versión 2000, supone obtener una nueva serie libre de la influencia de las componentes "estacional" y "días de actividad". La primera se estima utilizando promedios móviles en forma iterativa. Este método supone que los factores son estocásticos y no pueden ser aproximados por

funciones simples sobre el rango total de la serie. Por sus características, los factores estimados sufren modificaciones cada vez que un nuevo dato se incorpora a la serie original. Por su parte la componente "días de actividad" se estima a partir de la participación ponderada de cada día de la semana en el mes. Para un mes dado, estos factores son diferentes en cada año teniendo en cuenta la composición del mes.

A partir de marzo de 2000 se presenta el indicador Tendencia-Ciclo. El Indicador Tendencia-Ciclo 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 metodología de la estimación de la Tendencia -Ciclo es un suavizado especial de la serie desestacionalizada obtenida mediante un postprocesamiento utilizando opciones específicas.

Dichas opciones son:

- Extensión de la serie desestacionalizada, modificada por valores extremos, con el modelo log (0,1,1) (0,0,1)₁₂
- Henderson de 13 - Términos para estimar la tendencia usando límites más estrictos para la identificación y reemplazo de los valores extremos.

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	EMI tendencia-ciclo
	base 1993=100	Variación porcentual			
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior		
1994					
Enero	99,4	-3,8		114,1	103,3
Febrero	84,5	-15,1		95,2	103,4
Marzo	105,7	25,1		103,5	103,6
Abril	102,9	-2,6		103,6	103,9
Mayo	106,3	3,3		105,0	104,3
Junio	102,7	-3,4		103,4	104,7
Julio	108,0	5,1		103,1	105,3
Agosto	113,2	4,8		105,5	105,9
Setiembre	113,6	0,4		108,6	106,4
Octubre	109,6	-3,5		103,9	106,8
Noviembre	111,0	1,3		107,7	106,9
Diciembre	104,5	-5,9		107,7	106,7
1995					
Enero	92,8	-11,2	-6,7	104,6	106,2
Febrero	95,6	3,1	13,2	107,4	105,3
Marzo	107,7	12,6	1,9	104,7	104,0
Abril	93,8	-12,9	-8,9	96,5	102,6
Mayo	102,7	9,6	-3,4	99,7	101,2
Junio	100,2	-2,5	-2,5	99,4	99,9

Serie histórica del EMI (continuación)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1993=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1993=100	base 1993=100
Julio	104,4	4,2	-3,4	-1,8	99,6	98,9
Agosto	103,5	-0,8	-8,5	-2,7	96,8	98,2
Setiembre	99,9	-3,4	-12,0	-3,8	96,7	97,8
Octubre	103,8	3,9	-5,3	-4,0	96,9	97,9
Noviembre	101,0	-2,7	-9,0	-4,5	98,3	98,4
Diciembre	93,2	-7,7	-10,8	-5,0	98,0	99,3
1996						
Enero	90,6	-2,8	-2,4	-2,4	101,2	100,3
Febrero	93,8	3,5	-2,0	-2,2	102,3	101,5
Marzo	101,9	8,7	-5,3	-3,3	103,0	102,6
Abril	103,8	1,8	10,7	0,1	103,3	103,6
Mayo	106,9	3,0	4,1	0,9	105,1	104,4
Junio	102,2	-4,4	2,0	1,1	106,4	105,1
Julio	114,7	12,2	10,0	2,4	107,2	105,6
Agosto	113,8	-0,8	10,0	3,4	107,9	106,0
Setiembre	107,7	-5,4	7,8	3,9	105,5	106,3
Octubre	115,6	7,3	11,3	4,7	107,6	106,6
Noviembre	108,6	-6,0	7,5	4,9	106,5	107,1
Diciembre	103,4	-4,8	10,9	5,4	107,1	107,8
1997						
Enero	97,0	-6,1	7,2	7,2	108,4	108,7
Febrero	97,1	0,1	3,6	5,3	110,2	109,8
Marzo	108,2	11,4	6,2	5,6	109,6	111,0
Abril	113,8	5,1	9,6	6,7	114,4	112,3
Mayo	115,0	1,1	7,5	6,9	114,0	113,6
Junio	113,1	-1,6	10,7	7,5	114,8	114,8
Julio	124,4	9,9	8,4	7,7	116,7	115,8
Agosto	121,9	-2,0	7,1	7,6	117,1	116,7
Setiembre	123,0	0,9	14,2	8,4	117,0	117,3
Octubre	129,6	5,3	12,1	8,8	119,4	117,8
Noviembre	117,8	-9,1	8,4	8,7	118,0	118,1
Diciembre	112,6	-4,4	9,0	8,8	113,8	118,4
1998						
Enero	104,1	-7,6	7,3	7,3	116,7	118,7
Febrero	103,8	-0,3	6,9	7,1	117,9	118,9
Marzo	119,5	15,2	10,4	8,3	119,5	119,1
Abril	118,8	-0,6	4,4	7,2	119,7	119,1
Mayo	117,6	-1,0	2,2	6,1	118,7	118,9
Junio	121,0	2,9	6,9	6,3	120,2	118,4
Julio	125,1	3,4	0,6	5,4	116,8	117,7
Agosto	122,4	-2,2	0,4	4,7	117,9	116,7
Setiembre	121,2	-1,0	-1,4	3,9	115,8	115,5
Octubre	122,0	0,6	-5,9	2,8	113,6	114,1
Noviembre	114,9	-5,8	-2,4	2,3	112,6	112,6
Diciembre	105,7	-8,0	-6,2	1,6	106,8	111,2
1999						
Enero	98,8	-6,6	-5,1	-5,1	112,6	109,9
Febrero	95,5	-3,3	-8,0	-6,6	108,9	108,8
Marzo	108,7	13,8	-9,0	-7,5	107,7	107,9
Abril	106,1	-2,5	-10,7	-8,3	106,0	107,4
Mayo	105,9	-0,1	-9,9	-8,6	107,1	107,3
Junio	105,9	-0,1	-12,5	-9,3	106,3	107,6

Serie histórica del EMI (conclusión)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1993=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1993=100	base 1993=100
1999						
Julio	108,0	2,1	-13,6	-10,0	102,1	108,4
Agosto	114,7	6,2	-6,3	-9,5	109,2	109,5
Setiembre	116,7	1,8	-3,7	-8,8	111,3	110,7
Octubre	117,1	0,4	-4,0	-8,3	111,3	111,8
Noviembre	118,4	1,1	3,0	-7,3	113,6	112,6
Diciembre	114,9	-2,9	8,7	-6,1	114,7	113,0
2000						
Enero	101,1	-12,1	2,3	2,3	115,1	112,8
Febrero	97,7	-3,3	2,3	2,3	107,3	112,2
Marzo	112,6	15,3	3,6	2,7	112,4	111,2
Abril	104,4	-7,3	-1,6	1,6	108,4	110,0
Mayo	110,2	5,5	4,0	2,1	107,9	108,9
Junio	106,7	-3,1	0,8	1,9	105,9	108,1
Julio	111,4	4,4	3,1	2,1	107,1	107,7
Agosto	112,8	1,2	-1,7	1,6	106,8	107,5
Setiembre	114,4	1,5	-2,0	1,1	108,9	107,7
Octubre	115,1	0,6	-1,8	0,8	107,8	107,9
Noviembre	110,9	-3,6	-6,3	0,1	107,4	108,1
Diciembre	111,9	0,9	-2,6	-0,1	114,1	108,2
2001						
Enero	99,4	-11,2	-1,7	-1,7	109,7	108,2
Febrero	93,5	-5,9	-4,3	-3,0	107,0	107,9
Marzo	105,8	13,1	-6,1	-4,1	107,1	107,4
Abril	104,4	-1,3	0,0	-3,1	105,8	106,7
Mayo	107,6	3,1	-2,3	-2,9	105,8	105,7
Junio	105,3	-2,2	-1,3	-2,6	105,8	104,4
Julio	109,4	3,9	-1,8	-2,5	103,4	102,7
Agosto	106,4	-2,7	-5,7	-2,9	100,4	100,8
Setiembre	100,5	-5,5	-12,2	-4,0	98,0	98,8
Octubre	104,4	3,9	-9,3	-4,6	96,5	96,7
Noviembre	98,9	-5,3	-10,9	-5,2	94,7	94,7
Diciembre	90,9	-8,1	-18,8	-6,3	92,4	92,9
2002						
Enero	80,5	-11,4	-19,0	-19,0	89,4	91,5
Febrero	79,2	-1,6	-15,3	-17,2	90,6	90,4
Marzo	84,4	6,5	-20,2	-18,3	87,4	89,8
Abril	91,5	8,4	-12,4	-16,7	90,5	89,6

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

Período	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	Metalmeccánica exc. Ind. Automotriz
1994	106,8	105,7	92,9	108,4	95,8	102,6	106,4	110,0	111,5	121,4	99,9
1995	110,7	105,5	78,6	112,7	92,7	106,7	91,8	98,4	122,0	85,2	87,4
1996	111,9	104,5	94,2	118,7	97,5	116,6	108,0	94,6	136,2	90,7	89,8
1997	116,7	107,8	96,8	120,5	106,8	125,9	120,1	115,9	138,3	124,9	94,9
1998	120,0	106,0	87,7	119,0	112,2	136,6	120,8	121,8	140,0	127,3	89,0
1999	126,6	112,8	77,4	112,1	113,0	140,1	115,4	121,3	130,8	85,6	66,0
2000	123,6	101,8	79,7	121,3	106,9	146,9	111,3	104,8	157,7	93,8	56,8
2001	118,3	87,9	63,4	121,7	106,1	155,6	100,3	90,5	146,7	65,0	45,4
2001											
Abril	108,0	84,9	68,3	124,5	108,9	157,6	103,6	92,7	163,0	90,0	47,8
Mayo	113,6	90,7	75,7	131,2	111,6	148,6	111,0	96,2	167,7	95,4	53,7
Junio	117,9	75,2	83,4	119,9	108,3	145,8	110,0	96,4	154,6	84,6	52,3
Julio	128,5	84,7	72,0	134,9	110,7	163,3	101,0	95,7	145,8	75,9	48,3
Agosto	132,8	94,8	67,9	129,0	111,0	164,7	99,6	93,8	120,6	62,8	40,0
Septiembre	120,9	86,4	58,9	113,4	104,4	157,0	95,1	89,6	152,0	54,1	43,9
Octubre	127,4	91,7	57,9	131,9	98,1	168,8	92,8	80,7	146,9	59,4	41,7
Noviembre	121,2	93,5	49,6	119,0	98,2	160,1	90,0	84,2	138,7	56,3	37,1
Diciembre	114,8	68,3	33,1	113,9	100,0	162,4	82,7	68,7	130,0	24,7	30,3
2002											
Enero	107,0	95,0	28,1	99,0	104,9	125,9	81,1	63,3	117,4	15,5	26,9
Febrero	93,8	86,2	31,1	116,3	90,8	128,0	92,2	60,4	135,4	26,5	21,7
Marzo	101,1	86,5	34,1	112,9	100,9	125,9	93,5	64,8	150,1	37,3	29,7
Abril	98,8	91,4	49,4	115,3	101,9	148,6	92,3	65,0	166,4	54,6	34,0