



INFORMACIÓN DE PRENSA

Buenos Aires, 23 de julio de 2001

**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
JUNIO 2001
(datos provisorios)**

SÍNTESIS

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de Junio con respecto a Mayo registró una suba del 1,2% en términos desestacionalizados y una caída del 2,0%, con estacionalidad.

Con relación a igual mes del año 2000 la producción industrial de Junio observa un crecimiento del 1,0% en términos desestacionalizados, y una baja de 1,3% con estacionalidad¹.

La variación acumulada en el primer semestre de 2001, en comparación con el mismo periodo del año anterior, fue negativa en 2,5%, con bajas del 3,8% en el primer trimestre y del 1,3% en el segundo, siempre respecto a iguales periodos de 2000.

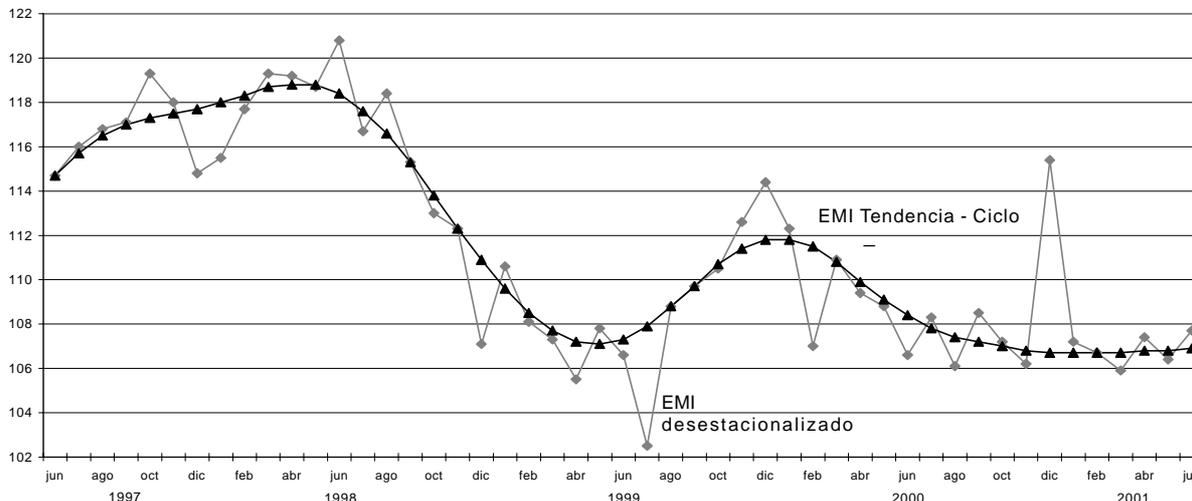
Con relación al comportamiento del indicador tendencia-ciclo, (gráfico 1 y pag. 25) se observa en Junio un nivel levemente superior (0,1%) al registrado en el mes de mayo pasado.

Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en el primer semestre de 2001 con respecto al mismo período del

período	Estimador mensual industrial (EMI)				
	Variación porcentual				
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	con estacionalidad	desestacionalizado	con estacionalidad	desestacionalizado	
2000					
Junio	-3,0	-2,0	0,8	0,0	1,9
Julio	3,9	1,6	2,9	5,7	2,1
Agosto	1,3	-2,0	-1,5	-2,5	1,6
Setiembre	1,6	2,3	-1,5	-1,1	1,2
Octubre	0,7	-1,2	-1,6	-3,0	0,9
Noviembre	-3,7	-0,9	-6,0	-5,7	0,2
Diciembre	1,0	8,7	-1,9	0,9	0,0
2001					
Enero	-11,2	-7,1	-0,8	-4,5	-0,8
Febrero	-6,1	-0,5	-4,3	-0,3	-2,5
Marzo	13,2	-0,7	-6,0	-4,5	-3,8
Abril	-0,6	1,4	0,1	-1,8	-2,8
Mayo	2,5	-0,9	-2,4	-2,2	-2,7
Junio	-2,0	1,2	-1,3	1,0	-2,5

¹En 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.ar/servicio/calenet.htm>

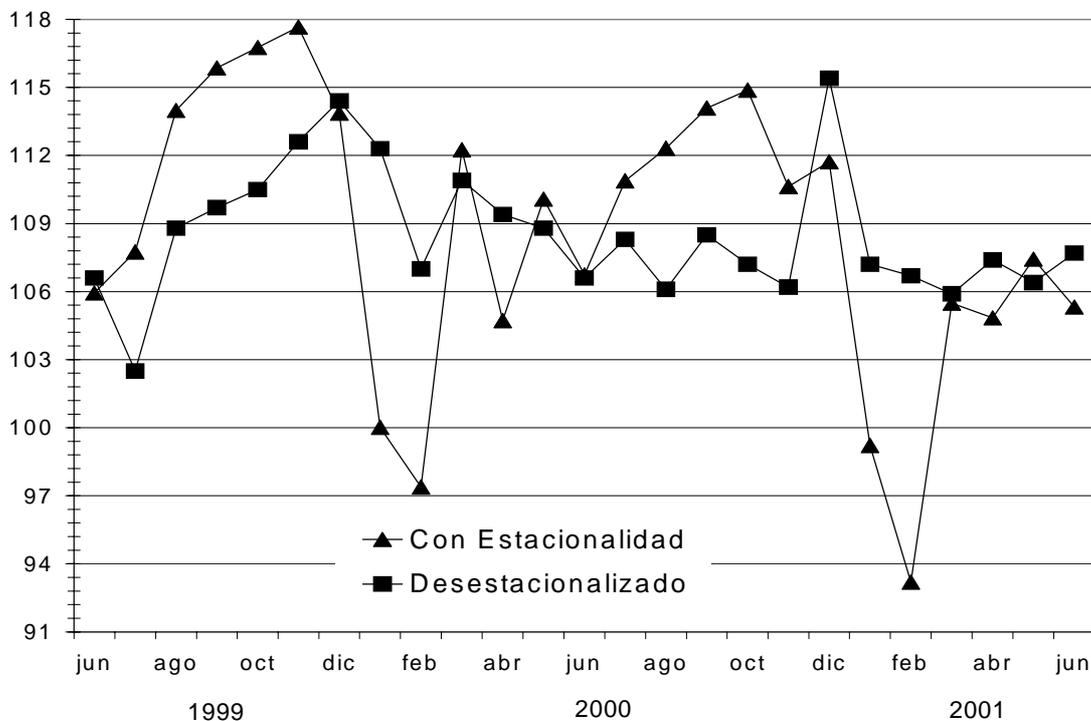
año anterior han sido las producciones de azúcar, agroquímicos, materias primas plásticas y gases industriales. La mayor producción azucarera en el período se debe al comienzo adelantado de la zafra por parte de algunos ingenios, en comparación con la fecha de inicio del año pasado. El aumento en la producción de agroquímicos se explica por la puesta en marcha de una importante planta productora de fertilizantes a comienzos de este año y por la mayor producción de fitosanitarios. La mayor elaboración de materias primas plásticas obedece fundamentalmente a ampliación de capacidad productiva y mayores exportaciones. El incremento registrado en la fabricación de gases industriales se relaciona con la ampliación de capacidad productiva y con el desarrollo de nuevas aplicaciones.

Con relación a las ramas industriales que registraron un menor nivel de actividad se destacan las producciones de automotores, vidrio y tejidos. La actividad de las terminales automotrices en el primer semestre del año se vio afectada fundamentalmente por las menores ventas realizadas en el mercado local. La disminución de la producción de vidrio se vincula con la menor demanda interna y la sustitución por otros materiales, mientras que la fabricación de tejidos ha disminuido como consecuencia de las menores ventas internas.

○ 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 tercer trimestre del corriente año respecto a igual período del año anterior. Los principales resultados son los siguientes :

- El 22,3% de los respondientes prevé una suba de la demanda interna, el 56,9% no espera cambios y el 20,8% considera una baja.
- El 31,7% de los informantes espera una suba en sus exportaciones totales, el 52,4% no supone variaciones en sus exportaciones y el 15,9% espera una baja.
- Para las exportaciones con destino al Mercosur, los empresarios prevén un crecimiento en el 24,2% de los casos, contra el 16,1% que anticipa caída. El 59,7% de los informantes no espera cambios.
- El 15,4% de los importadores anticipa una baja en sus compras de insumos, el 73,8% no espera cambios y el 10,8% anticipa que aumentará.
- Las importaciones de insumos provenientes del Mercosur tendrán crecimiento para el 12,3% de los empresarios consultados, el 77,2% de los informantes no espera cambios, mientras que el 10,5% espera una baja.
- El 20,6% de los respondientes espera una baja de sus stocks de productos terminados, para el 67,6% dicha variable no se modificará, en tanto que el 11,8% prevé una suba.

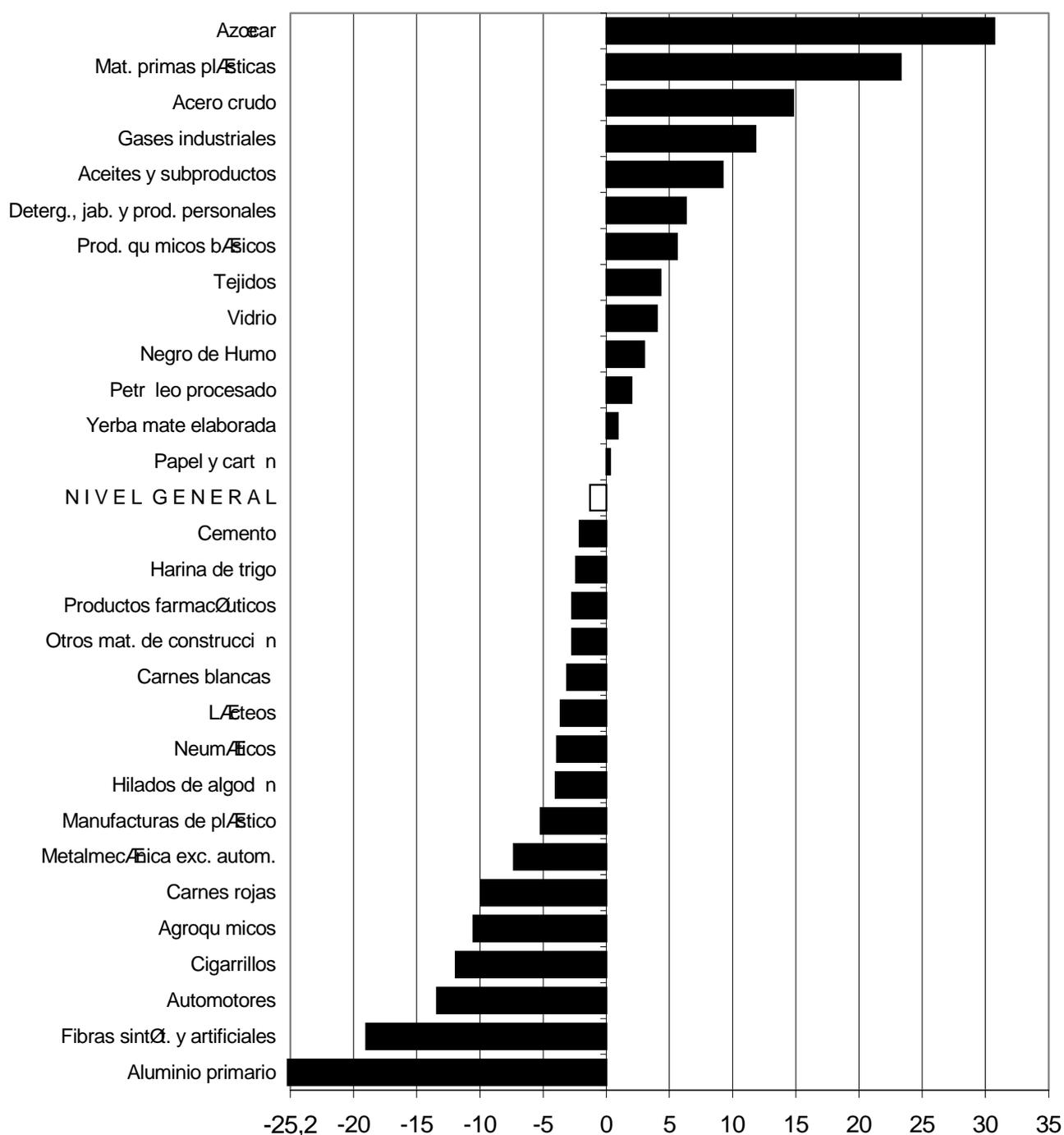
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1993 = 100



En el mes de junio de 2001, con respecto a igual mes del año anterior los distintos rubros que componen el EMI tuvieron un comportamiento disímil. Los mayores crecimientos correspondieron a azúcar (30,7%), materias primas plásticas (23,3%), acero crudo (14,8%) y gases industriales (11,8%). Las principales caídas se observaron en aluminio primario (-25,2%), fibras sintéticas (-19,0%), automotores (-13,4%) y cigarrillos (-11,9%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

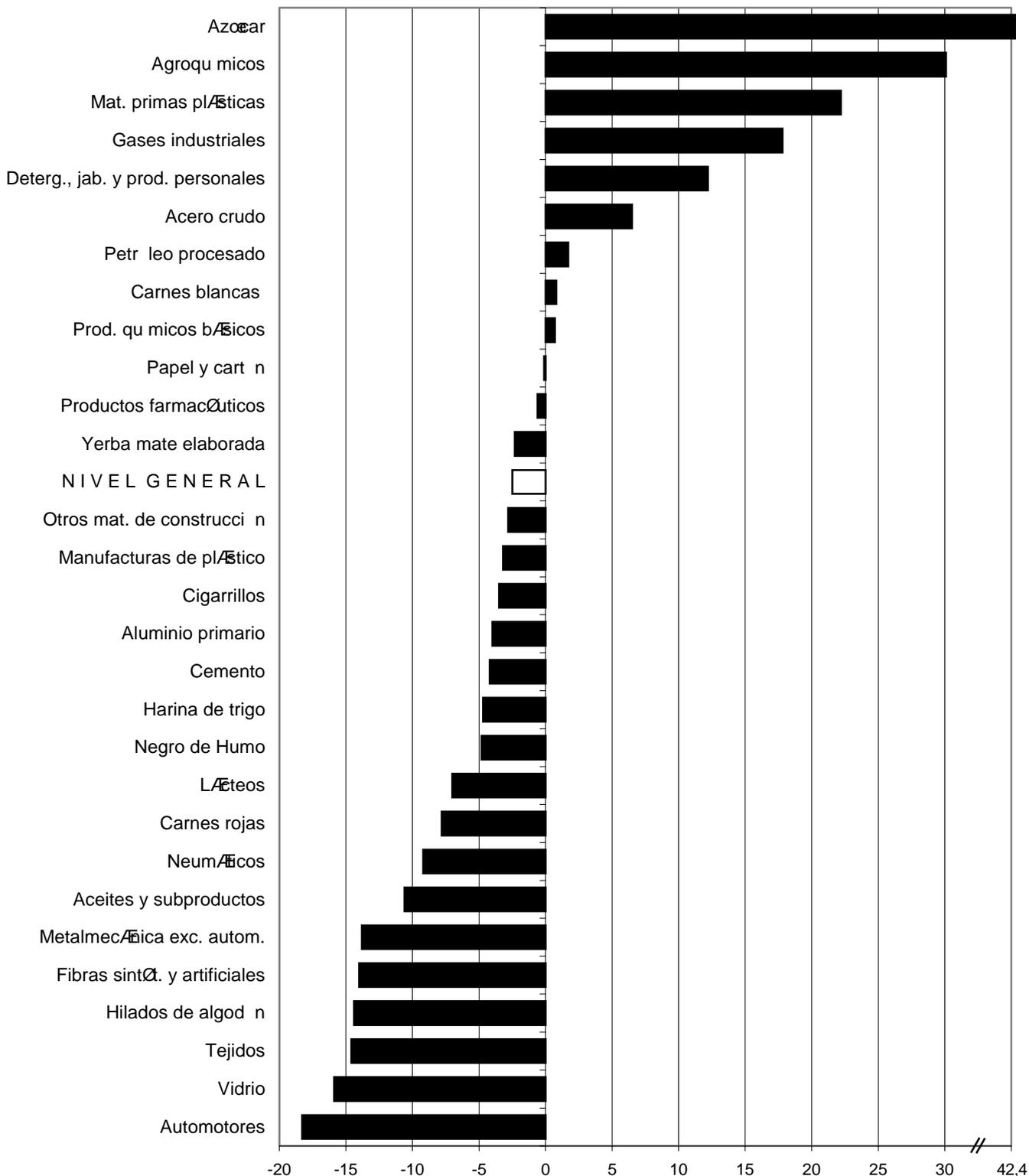
Gráfico 3. Variación porcentual de junio de 2001 con respecto a igual período del año anterior



En el primer semestre de 2001, 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 azúcar (42,4%), agroquímicos (30,1%), materias primas plásticas (22,2%) y gases industriales (17,8%). Las principales caídas se observaron en automotores (-18,3%), vidrio (-15,9%) y tejidos (-14,6%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual del primer semestre de 2001 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

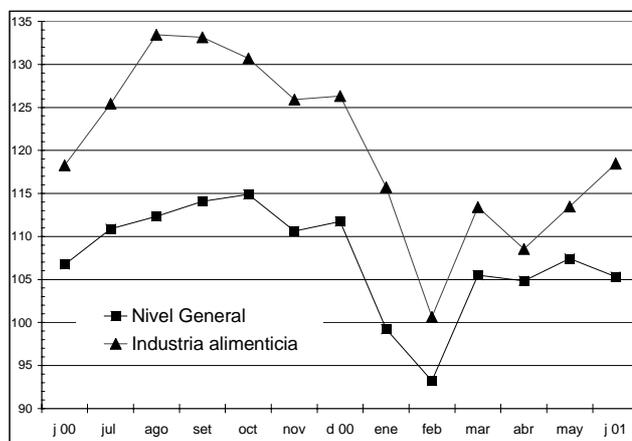
Durante el primer semestre del año 2001 la **industria alimenticia** presentó una disminución del 3,2% con relación al mismo período del año anterior, registrándose las principales caídas en las industrias elaboradoras de aceites y subproductos oleaginosos, carnes rojas y productos lácteos.

- Durante el primer semestre de 2001 la **industria de aceites y subproductos oleaginosos** tuvo un inferior nivel de procesamiento (-10,6%) con relación a igual período del año anterior. Esta caída se explica por dos motivos: por un lado, la actual campaña de girasol resultó muy inferior con relación a la del año pasado lo que derivó en un menor grado de elaboración y procesamiento de dicha oleaginosa y, por otro lado, los mercados externos no han tenido el desempeño esperado por la industria aceitera argentina. En efecto, si bien la actual campaña de soja se perfila récord histórico y se han alcanzado importantes niveles de procesamiento industrial de dicho grano, las colocaciones externas se han visto muy afectadas. En los últimos meses algunos de los principales clientes de nuestro país - entre los que se encuentran China, India, Chile, Venezuela, y más recientemente México y Perú- implementaron una serie de medidas proteccionistas con relación a productos de la industria aceitera. Por otra parte, debe adicionarse el hecho de que el mercado mundial atraviesa por una sobreoferta productiva de aceites de soja y palma, lo que ha derivado en una caída de los precios internacionales de dichos productos. Ante esta situación el complejo sojero argentino ha decidido producir mayores cantidades de harinas de soja en detrimento de los aceites ya que la demanda de las harinas por parte del Mercado Común Europeo ha tenido un fuerte repunte. Debe destacarse que éstas constituyen un elemento esencial en la dieta alimenticia del ganado europeo siendo un forraje muy utilizado en dicha plaza.

- La producción de **carnes rojas** presentó, durante el primer semestre del año, una caída del 7,8% con relación a igual período del año anterior. Este menor nivel de actividad de la industria se vincula con una reprogramación de la oferta cárnica en cortes preparados para los mercados de exportación; en efecto, los menores pedidos de los principales clientes externos -como consecuencia del brote de aftosa- ha derivado en un inferior nivel de faena. Debe destacarse que actualmente el mercado interno se ha visto favorecido por el ingreso de carne de primera calidad -habitual-

Industria alimenticia – Junio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	4,4	0,2	-3,2
Carnes Rojas	-0,9	-9,9	-7,8
Carnes Blancas	-5,8	-3,1	0,8
Lácteos	3,1	-3,6	-7,0
Aceites y subproductos	3,2	9,2	-10,6
Harina de trigo	2,0	-2,4	-4,7
Azúcar	1013,5	30,7	42,4
Yerba mate elaborada	-3,2	0,9	-2,3



mente destinada al mercado de exportación- a muy bajos precios. En efecto, ante la imposibilidad de colocación foránea los empresarios del sector han decidido volcar sus excedentes en el mercado local con el objetivo de minimizar sus pérdidas. Según fuentes consultadas, se espera que el acuerdo de competitividad anunciado por el gobierno que incluye rebajas impositivas y líneas especiales de financiamiento para la industria frigorífica exportadora contribuya a aliviar la situación por la que atraviesa actualmente el sector.

- Durante el primer semestre de 2001 la **industria láctea** registró una caída del 7% con relación al mismo período del año anterior. Este inferior nivel de procesamiento se relaciona con el menor ingreso de materia prima a los principales establecimientos industriales; en efecto, las menores cantidades elaboradas -tanto de leche fluida como de leche procesada- obedecen a la reducción que está atravesando la actividad primaria como consecuencia de los bajos valores monetarios percibidos. Por otra parte, si bien las colocaciones en el mercado interno se encuentran estables, la demanda externa ha experimentado una caída con respecto al año anterior; en efecto, en los últimos meses se ha evidenciado una fuerte re-

tracción de la demanda brasileña de leche en polvo, en tanto que también han disminuido algunos pedidos de derivados lácteos colocados en otras plazas latinoamericanas. En este contexto dos empresas líderes han comenzado un proceso de fusión mediante el cual planean integrar totalmente sus operaciones constituyendo un fuerte complejo lácteo en América Latina, lo que les permitirá ganar economías de escala.

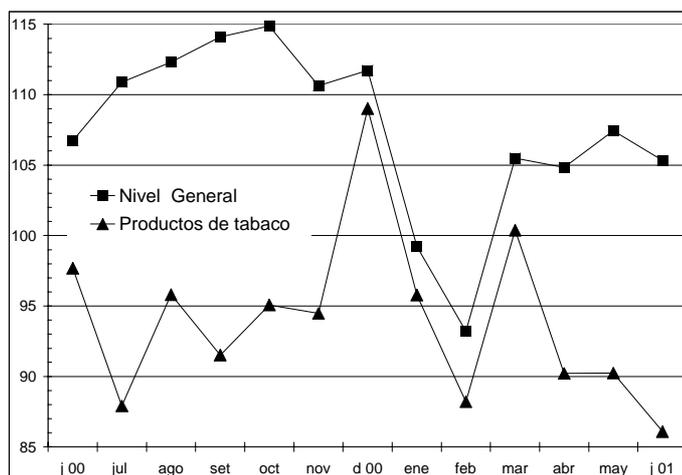
- La producción de **harina de trigo** registra una caída del 4,7% en el primer semestre de 2001 con respecto a igual período del año pasado. El menor nivel de actividad observado en el período bajo análisis se debe, por un lado, a la menor demanda local que se viene registrando en los últimos meses y, por otro, a una importante disminución de las exportaciones. El principal destino de exportación es Brasil; según fuentes consultadas, un conjunto de factores limitan las ventas al país vecino: por un lado, hay restricciones no arancelarias que dificultan las colocaciones en Brasil; por otro, existen dificultades para abrir cartas de crédito por parte de los brasileños que llevó a la pérdida de algunos clientes. Además, las posibilidades de colocación de harina de trigo argentina en otras plazas no son muy promisorias ya que resulta muy difícil competir con los productos europeos y estadounidenses por los subsidios que reciben los complejos trigueros de estos países. En cuanto a la situación del mercado local, fuentes consultadas sostienen que en los últimos meses se ha producido un corte en la cadena de pagos. En efecto, algunos molinos han tenido que parar la producción por no disponer del financiamiento necesario para continuar desarrollando normalmente la molienda. Mientras que los demandantes de harina han extendido los plazos de pago a los molinos, los productores de trigo exigen plazos de pago cortos; las altas tasas de interés para acceder a un crédito han entorpecido el normal desarrollo de la actividad de un sector en su mayoría compuesto por pequeñas y medianas empresas.
- La elaboración de **carnes blancas** registró durante el primer semestre de 2001 un leve incremento del 0,8%, en comparación con igual período del año anterior. Este nivel de producción de carnes blancas se vincula con una mayor demanda interna y con el menor ingreso de pollos brasileños; en efecto, el inferior nivel de importaciones de carnes blancas obedece al acuerdo de antidumping firmado en julio de 2000 el cual favoreció a la industria local a través de la recomposición de precios internos. En lo que se refiere al mercado doméstico, en los últimos meses se registró un incremento del consumo per cápita inducido por los menores precios, situación que alentó a los empresarios del sector a concretar una serie de inversiones tendientes a incrementar la producción local. Con respecto a las ventas externas, si bien las mismas tienen una pequeña participación con respecto a la oferta interna, en los últimos meses se ha registrado un considerable aumento de las exportaciones a Chile y a algunas plazas europeas.
- La producción de **azúcar** presenta un aumento del 42,4% en el acumulado de 2001 como consecuencia del adelantamiento del comienzo de la zafra azucarera por parte de algunos ingenios en el corriente año, en comparación con la fecha de inicio que tuvo lugar el año pasado. La destacada variación en junio con respecto a mayo (1013,5%) se debe a que algunos ingenios comenzaron la elaboración de azúcar en los últimos días del mes de mayo, por lo que la base de comparación es muy pequeña. El comienzo más temprano de la zafra, en comparación con el año anterior, se vincula con las buenas condiciones climáticas imperantes especialmente en las provincias de Jujuy y Salta, mientras que en la provincia de Tucumán algunos ingenios debieron suspender la producción en el mes de junio por exceso de lluvias. Por otra parte, la mayor utilización de maduradores (productos agroquímicos) favoreció que se pudiera comenzar a producir azúcar en el mes de mayo. En cuanto a las colocaciones, se registra un menor nivel de despachos al mercado interno en comparación con el año anterior, mientras que las exportaciones se ven favorecidas por una reducción de la oferta azucarera por parte de países europeos, que ha permitido disminuir las existencias mundiales y recomponer los precios.

Productos de tabaco

Durante el primer semestre del año 2001 se ha registrado un menor nivel de actividad del rubro productor de cigarrillos (-3,5%), en comparación con igual período del año anterior. Este comportamiento se relaciona fundamentalmente con la retracción que evidencia la demanda interna; ante esta situación las empresas del sector han decidido reprogramar sus planes de producción con el objetivo de no incrementar aún más sus respectivos stocks. Por otra

parte, según fuentes consultadas, la fuerte presencia de productos del tabaco ingresados al país en forma ilegal perjudica aún más al sector en su conjunto; asimismo, se estima que el año 2001 presentará un consumo interno de cigarrillos menor que el registrado el año pasado.

Productos de tabaco – Junio 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	-4,6	-11,9	-3,5
Cigarrillos	-4,6	-11,9	-3,5



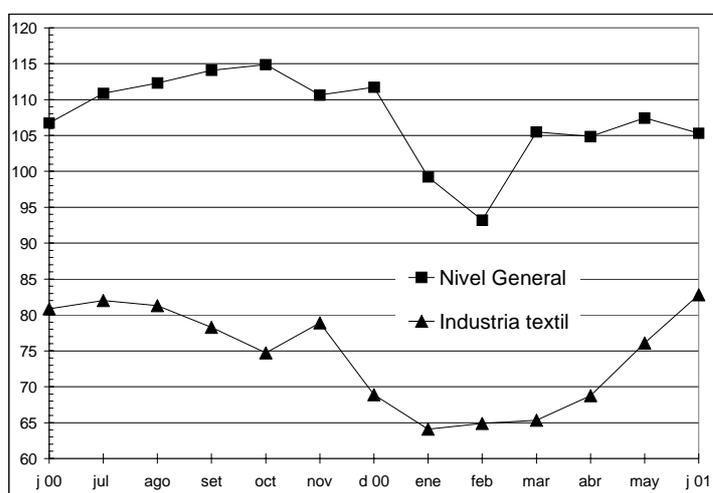
Industria Textil

La **industria textil** registra en el primer semestre de 2001 una caída del 14,5% con respecto al mismo período del año anterior originada en un conjunto de factores: los rubros de hilados de algodón y de tejidos se encuentran afectados por la menor demanda interna y por el ingreso de importaciones a menores precios. En el caso de las tejedurías, las menores ventas internas han originado un importante incremento de los stocks que indujo a varias firmas del sector a reducir sus niveles de actividad. En el mes de junio, el comienzo de actividades de algunas plantas productivas de una importante firma del rubro algodonero ha permitido obtener un mayor nivel de elaboración de hilados de algodón y de tejidos con respecto a mayo. Además de la menor demanda interna, los fabricantes de fibras sintéticas y artificiales se enfrentan con una caída de las colocaciones externas. La depreciación de la moneda brasileña con relación al dólar ha impuesto un freno a las importaciones del país vecino -siendo Brasil el principal mercado de exportación-. La importante disminución de las ventas tanto externas como internas ha originado el cese de actividades a partir de finales del mes de mayo de la única empresa productora de fibra acrílica que operaba en nuestro país; esta situación ha contribuido a originar una importante caída de la producción de fibras sintéticas y artificiales en junio en comparación con el mismo mes del año anterior (-19%).

Industria textil – Junio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	8,8	2,4	-14,5
Hilados de algodón	10,6	-4,0	-14,4
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-8,2	-19,0	-14,0
Tejidos	8,3	4,3	-14,6

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

La **industria papelera** muestra en el primer semestre de 2001 un nivel de producción similar al de igual período del año anterior (-0,1%). Sin embargo, en el mes de junio se registra una caída de la actividad con respecto al mes anterior que se vincula, por un lado, con una parada parcial realizada por una importante empresa productora de papeles para impresión que ha incorporado nueva maquinaria que permite mejorar la calidad e incrementar las cantidades producidas. La mayor escala de producción permitirá bajar los costos unitarios y, de esta forma, sustituir importaciones provenientes de Brasil. Por otro lado, en el rubro de papeles para usos sanitarios, una destacada firma debió parar la producción por la salida de funcionamiento de un equipo.

En el período analizado se observan comportamientos disímiles de los distintos tipos de papeles. La producción de papel para diarios lidera los incrementos con un nivel un 11% superior al del primer semestre del año anterior. Esta buena performance se vincula principalmente con un aumento de las colocaciones en el

mercado interno del orden del 8%. El mayor consumo de papeles nacionales ha permitido sustituir en parte las importaciones dado que más de la mitad de la demanda local de papel para diarios es abastecida con productos importados. Además, en el primer semestre de 2001 se logró exportar aproximadamente el 3% de la producción de papel para diarios mientras que el año pasado no se habían concretado exportaciones de este rubro.

Los papeles para usos sanitarios muestran también un mayor nivel de elaboración, aunque de menor cuantía que en el caso del papel para diarios, que se vincula con el aumento del consumo per cápita de determinadas líneas. Cabe destacar que casi la totalidad de la producción de este tipo de papeles se destina al mercado interno.

Los papeles para impresión registran en el primer semestre un nivel de elaboración similar al del año anterior. El principal destino de este tipo de papeles es el mercado local; las ventas al mercado interno enfrentan la competencia de papeles importados de mejor calidad y a menores precios.

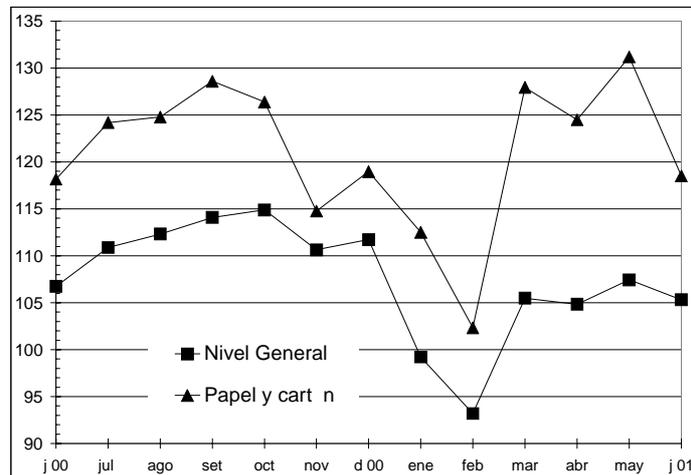
En el primer semestre de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior, el peor desempeño es el de la producción de papeles para envases y embalajes con un nivel más bajo que el del año pasado. La elaboración de papeles para envases y embalajes se halla afectada por la caída registrada en la actividad de varios sectores demandantes, destacándose los menores pedidos por parte de la industria alimenticia y cementera. Por otra parte, la utilización de papeles para envases destinada a la industria de bebidas se ve en parte afectada por la sustitución por materiales plásticos.

Refinación del petróleo

El procesamiento de petróleo muestra un alza del 1,7% en el primer semestre de 2001 con respecto a igual período del año 2000, mientras que si la comparación se hace entre junio del corriente año e igual mes del año pasado se aprecia un crecimiento del 2%. En este caso la producción de derivados registra evoluciones disímiles: subieron el fuel oil, los lubricantes y el gas licuado de petróleo; en cambio, experimentaron descensos los asfaltos, diesel oil y kerosene. Con relación al comportamiento de las ventas internas de derivados en los primeros seis meses del año, con respecto a igual período del año pasado, se observan descensos principalmen-

Papel y cartón - Junio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	-9,7	0,3	-0,1
Papel y cartón	-9,7	0,3	-0,1

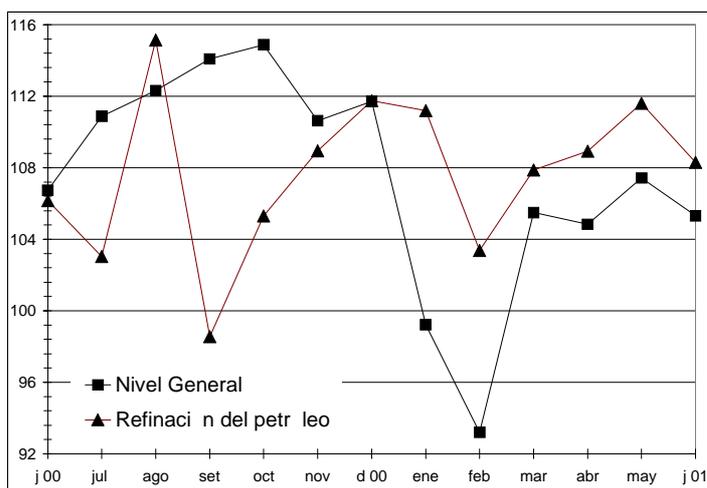


Refinación del petróleo - Junio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	-3,0	2,0	1,7
Petróleo procesado	-3,0	2,0	1,7

te en naftas y asfaltos; mientras que las alzas más significativas las experimentaron el fuel oil y las aeronaftas.

A principios de mes Irak suspendió sus exportaciones de petróleo por discrepancias con la ONU referidas al programa «petróleo por alimentos», además se produjeron inundaciones en Texas que afectaron el procesamiento de crudo, siendo dicho estado norteamericano el que concentra la mayor cantidad de refinerías. Por lo expuesto, el precio del petróleo ascendió, llegando casi a los Dls. 30 el barril. Posteriormente, a mediados de mes, el precio comenzó a descender debido al aumento en las reservas de crudo y derivados (básicamente naftas); lo que repercutió en nuestro país en los precios de los combustibles líquidos, que también se vieron afectados por las modificaciones en el Impuesto a la Transferencia de Combustibles, que en el caso de las naftas se redujo y para el gasoil se incrementó, derivando en una rebaja del 10% en el precio de las naftas y un aumento del 15% para el gasoil. Los sostenidos precios del crudo y las buenas posibilidades de desarrollos gasíferos y petroleros constituyen atractivos para las actividades de exploración y producción en nuestro país, prueba de ello lo dio la filial local de una petrolera francesa que asociada a otra alemana explorarán y explotarán hidrocarburos en el área fueguina.



Sustancias y productos químicos

El bloque químico presenta un incremento del 8,4% en el primer semestre de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. Los principales crecimientos se registran en los niveles de producción de agroquímicos, materias primas plásticas y gases industriales.

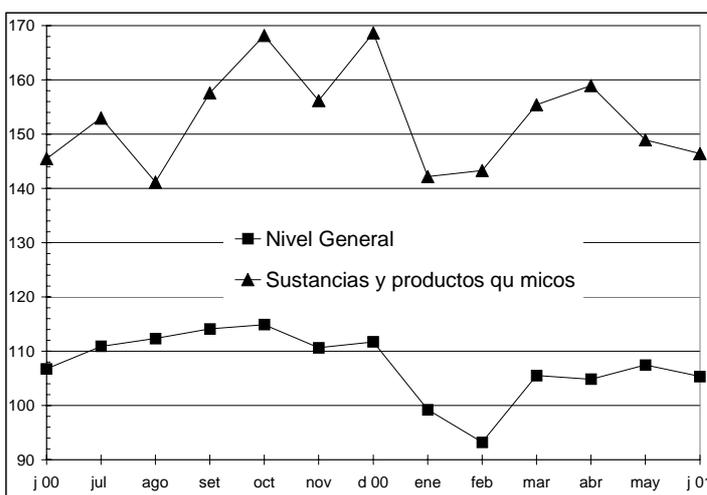
- La producción de **agroquímicos** muestra un incremento del 30,1% en el primer semestre de 2001 favorecida por la entrada en funcionamiento de una destacada firma productora de fertilizantes y por la mayor elaboración de fitosanitarios. Sin embargo, en junio se registra una caída del 10,5%, en comparación con el mismo mes del año pasado. En junio continuó la tendencia a la desaceleración verificada en el mes de mayo debido a la acumulación de stocks que obligó a varias empresas fabricantes de herbicidas a ajustar la producción.

A nivel mundial, en los últimos meses se han observado varias fusiones, compras y adquisiciones entre las principales empresas del sector. Por una parte, las compañías necesitan realizar estas alianzas para financiar los proyectos de investigación y desarrollo sobre los que se funda el ingreso de nuevos productos agroquímicos y sobre todo de las nuevas variedades de organismos genéticamente modificados (OGM) que complementan y/o sustituyen a determinados agroquímicos como herbicidas, pes-

Sustancias y productos químicos – Junio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-1,7	0,6	8,4
Gases industriales	-6,3	11,8	17,8
Negro de humo	-0,9	3,0	-4,8
Productos químicos básicos	-10,7	5,6	0,7
Agroquímicos	-7,3	-10,5	30,1
Materias primas plásticas	-1,4	23,3	22,2
Detergentes, jabones y productos personales	-0,4	6,3	12,2
Productos farmacéuticos ¹	7,6	-2,7	-0,6

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.



ticidas, etc. Además, la necesidad de diferenciar las actividades más cuestionadas (como es el caso de los herbicidas y los OGM) de las que no lo son (como puede ser el caso de los productos farmacéuticos) frente a la posibilidad de juicios millonarios y pulseadas proteccionistas que pueden dañar el prestigio de las compañías ha originado fusiones entre firmas que participan de un mismo mercado dentro de las variadas líneas de agroquímicos y, al mismo tiempo, ha dado lugar a la separación entre ramas antes pertenecientes a una misma empresa. En los últimos meses se ha acentuado la disputa por el impacto ecológico y sanitario de la generalización mundial de estos productos. En este marco, se debe destacar que las preocupaciones no son sólo sanitarias y ecológicas, sino que se entremezclan las pretensiones proteccionistas y los intereses de empresas que comercializan productos alternativos (generalmente más caros) como los orgánicos.

- La producción de **materias primas plásticas** presenta un incremento del 22,2% en el primer semestre, en comparación con el mismo período del año anterior. Desde los primeros meses del año se observa el impacto de la apertura de la planta separadora de gases ubicada en la ciudad de Bahía Blanca, que ha permitido incrementar considerablemente la producción de varios polímeros. Las empresas tenían planeado colocar la mayor parte de este excedente de producción en el mercado interno mediante una sustitución de importaciones. Sin embargo, actualmente las ventas al mercado local se han estancado y las firmas están exportando una porción importante del incremento de la producción, además de sustituir importaciones sobre todo provenientes de Brasil.
- La producción de **gases industriales** creció un 17,8% en el primer semestre de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. El año pasado comenzó a operar la ampliación de la capacidad de producción de oxígeno de una empresa líder del sector, hecho que explica en buena medida el crecimiento verificado en el semestre bajo análisis. Sin embargo, en los últimos meses se registra una menor producción en varias ramas de actividades que adquieren corrientemente gases industriales, como es por ejemplo el caso de los alimentos y los productos farmacéuticos. Esta circunstancia es sólo parcialmente compensada por la sustitución técnica que en ciertos procesos industriales favorece a los gases industriales en reemplazo de otros insumos alternativos.
- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** presenta un crecimiento del 12,2% en el primer semestre de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. El rubro de los detergentes y polvos limpiadores presenta un fuerte incremento en el período bajo análisis; las exportaciones del sector tienen un desempeño positivo debido al comercio intrafirma y la complementación entre filiales de las empresas en el marco del Mercosur y Chile. Dada la caída de los niveles de consumo interno, la actividad ha experimentado una desaceleración tanto en mayo como en junio, con respecto al primer cuatrimestre del año. Con el impulso de las cadenas de supermercados, se ha intensificado la competencia en el sector con una creciente influencia de las segundas marcas, hecho que ha tendido a deprimir los precios de venta y los márgenes de rentabilidad.

Productos de caucho y plástico

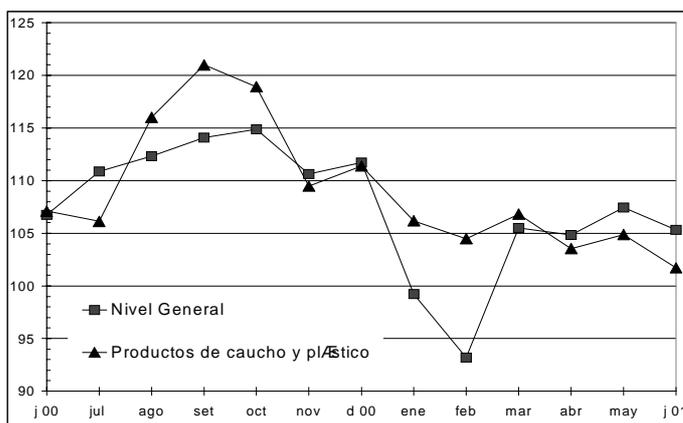
La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta una caída del 3,9% en el primer semestre de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior.

- La elaboración de **manufacturas de plástico** registra una disminución del 3,2% en el primer semestre de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. Por un lado, se verifica un

Productos	Productos de caucho y plástico – Junio 2001		
	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-3,0	-5,0	-3,9
Neumáticos	0,2	-3,9	-9,2
Manufacturas de plástico	-3,5	-5,2	-3,2

fuerte retroceso de varias actividades que normalmente demandan productos plásticos como las autopartes, los alimentos y las ventas de los supermercados. Como se trata de un sector con una importante presencia de empresas pequeñas y medianas, en los últimos meses se han encontrado con serias dificultades financieras por la extensión de los plazos de cobro. Por otra parte, si bien se trata de un sector en el cual el intercambio comercial con el exterior no es significativo, la devaluación del real está favoreciendo el ingreso de productos brasileños en el mercado doméstico. En este marco, los precios finales y la rentabilidad de las empresas del sector se encuentran en niveles muy deprimidos.

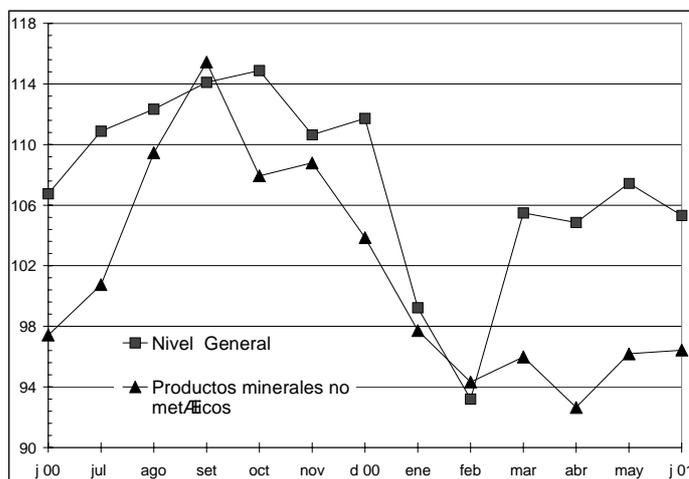
- La elaboración de **neumáticos** presenta una caída del 9,2% en el primer semestre de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. La menor producción de automotores durante el período bajo análisis tuvo un fuerte impacto en las colocaciones internas, que se suma a la caída de las ventas al mercado de reposición, en el cual el sector sufre la creciente presencia de neumáticos de muy bajo precio provenientes sobre todo de Asia. Por otra parte, en los últimos meses han tenido lugar problemas sindicales asociados con la posibilidad de que se verifiquen despidos de personal y reducciones salariales, que han entorpecido el normal desarrollo de la actividad.



Productos minerales no metálicos

Durante el primer semestre de 2001, la elaboración de **productos minerales no metálicos** registró una caída del 6,3% con respecto a igual período del año anterior. Este menor nivel de actividad del bloque obedeció a las menores elaboraciones de vidrio (-15,9%), de cemento (-4,2%) y de otros materiales de construcción (-2,8%). Con respecto al primer segmento, la inferior producción de **vidrio** se fundamenta en la menor demanda interna y en los mayores ingresos de vidrio importado procedente de Brasil; por otra parte, debe mencionarse que existe una creciente sustitución de vidrio por materiales plásticos utilizados como insumos de otras actividades industriales. Con respecto a las caídas registradas en **cemento** y en **otros materiales de construcción**, éstas se relacionan con el menor nivel de la actividad constructora tanto en obras públicas como en los emprendimientos privados. Según fuentes consultadas, si bien el sector en su conjunto se encuentra atravesando un clima de cautela con la consecuente postergación de proyectos de larga maduración, el anuncio del Plan Federal de Infraestructura ha generado cierto optimismo para el segundo semestre del año. Actualmente se están presentando cotizaciones y realizando adjudicaciones para los diferentes proyectos que integran dicho Plan como una serie de obras hídricas, algunas represas en las provincias del noroeste, canales, y rutas provinciales.

Productos minerales no metálicos - Junio 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	0,3	-1,0	-6,3
Vidrio	0,1	4,0	-15,9
Cemento	2,9	-2,1	-4,2
Otros materiales de construcción	-1,1	-2,7	-2,8



Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un incremento del 4,6% en el primer semestre del año 2001, en comparación con el mismo período del año anterior.

- La producción de **acero crudo** muestra un aumento del 6,5% en el primer semestre de 2001, con respecto al mismo período del año pasado, que se vincula con el buen desempeño de los laminados en caliente, tanto los planos como los no planos. Entre estos últimos se destaca el aumento verificado en la fabricación de tubos sin costura del orden del 14% en el período considerado, favorecida por la mayor actividad petrolera. Si bien el principal destino de los tubos sin costura es la exportación, las colocaciones en el mercado interno se incrementaron alrededor del 30% en dicho lapso. Otros laminados no planos, como los destinados a la actividad constructora, muestran caídas en el período analizado.

En cuanto a los laminados planos, las colocaciones externas han dinamizado la producción dado que el mercado interno se encuentra deprimido por el menor nivel de actividad de las terminales automotrices y de los productores de maquinarias y equipos.

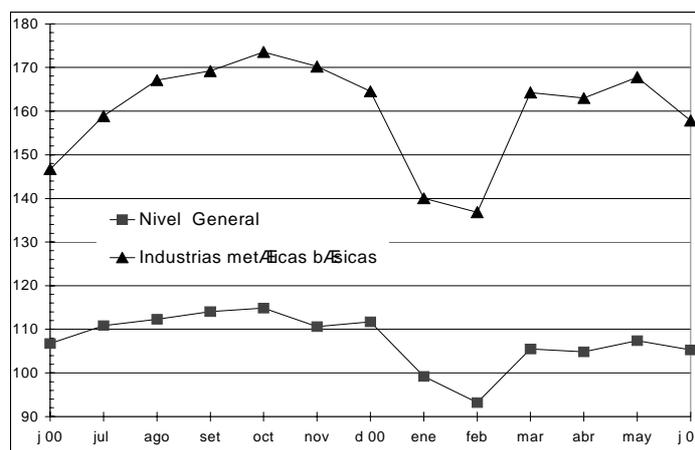
Según fuentes consultadas, el panorama del mercado mundial para los meses venideros no resulta muy alentador ya que el exceso de oferta existente se ha visto acrecentado en los últimos meses, mientras que la demanda mundial se perfila estable y los precios continúan deprimiéndose. Cabe destacar que actualmente productores siderúrgicos de Estados Unidos han solicitado que se apliquen medidas para imponer límites al ingreso del acero argentino a su país.

- La elaboración de **aluminio primario** registra en el primer semestre de 2001 una caída del 4%, con respecto al mismo período del año anterior, como consecuencia de la importante disminución registrada en el mes de junio -del 27,5% con respecto a mayo y del 25,2% con respecto al junio de 2000-. La actividad, que en los primeros cinco meses del corriente año presentaba un nivel similar al del mismo período del año anterior, sufrió una notoria retracción en junio como consecuencia del corte de suministro de energía desde la planta de Futaleufú que originó la solidificación del aluminio en las cubas. Fuentes consultadas estiman que la normalización de la actividad insumirá aproximadamente tres meses; sin embargo, la empresa cuenta con existencias que permitirán cumplimentar los compromisos de despachos.

En cuanto a los mercados externos, principal destino del aluminio, en los últimos meses el precio internacional ha descendido a raíz de una disminución de la demanda mundial. La caída de la demanda de aluminio ha sido originada fundamentalmente por Estados Unidos y Japón. A pesar de esta situación, se prevé un horizonte de relativa estabilidad para las exportaciones de aluminio primario argentino en los próximos meses.

Industrias metálicas básicas – Junio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-5,9	7,6	4,6
Acero crudo	-1,8	14,8	6,5
Aluminio primario	-27,5	-25,2	-4,0



Industria automotriz

Durante el primer semestre del año, la producción automotriz registró una caída del 18,3% con respecto a igual período del año anterior. Este guarismo se origina en las menores ventas de vehículos de producción nacional en el mercado interno (-51%). La situación se refleja en la pobre performance de la actividad autopartista local que continúa con programaciones por debajo del promedio habitual, ajustando las mismas según evolucionen los pedidos efectuados por las terminales. Por otra parte, a este panorama, se suma la caída en la demanda de las terminales brasileñas, afectadas en su producción por los

Vehículos automotores – Junio 2001

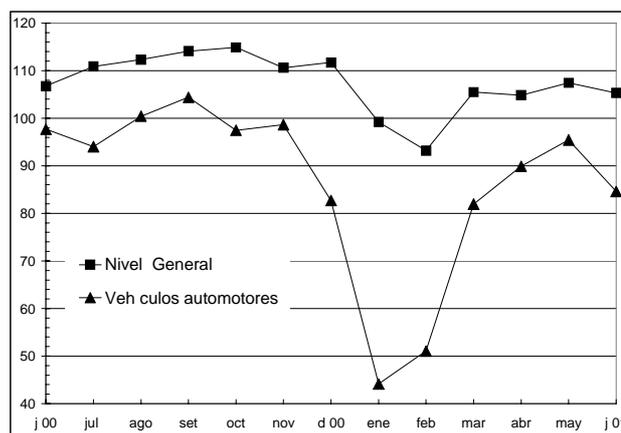
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	-11,3	-13,4	-18,3
Automotores ¹	-11,3	-13,4	-18,3

¹ Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA). La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderadas por los respectivos valores de producción del año base (1993).

problemas en el suministro eléctrico lo que determinó paradas de planta no programadas.

Ante este escenario del mercado local, avanza la implementación de las medidas que las autoridades gubernamentales acordaron con representantes empresariales en procura de una disminución de los precios finales de los automotores así como una serie de beneficios impositivos. Estas medidas forman parte del plan de reactivación para el sector automotor ya que contribuye a la rebaja de precios internos para dinamizar el mercado local. Por otra parte, se implementó un régimen de incentivo a las compras de autopartes nacionales para ser destinadas a la producción local de vehículos.

Las colocaciones en mercados externos han mostrado una muy buena performance en todas las categorías, con un incremento en el semestre del 71% con respecto a igual período del año anterior. Este comportamiento de las exportaciones se da en un marco de diversificación de destinos de ventas externas y de ampliación de estrategias exportadoras impulsadas por la industria terminal.



Resto de la industria metalmecánica

La industria metalmecánica excluida la automotriz presenta una caída del 13,8% en el primer semestre de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. Un conjunto de factores afectan el desempeño de este variado grupo de producciones. Por un lado, la caída de los niveles de consumo e inversión implican una menor demanda de maquinaria y equipo; por otro, la creciente participación de productos importados a precios más bajos ha desplazado del mercado a líneas de fabricación nacional. Otro factor que dificulta enormemente el desenvolvimiento de este sector es la falta de financiamiento dado que el acceso al crédito está sumamente limitado por las altas tasas de interés locales, situación que ha llevado a parar líneas de producción en un sector con una importante presencia relativa de pequeñas y medianas empresas.

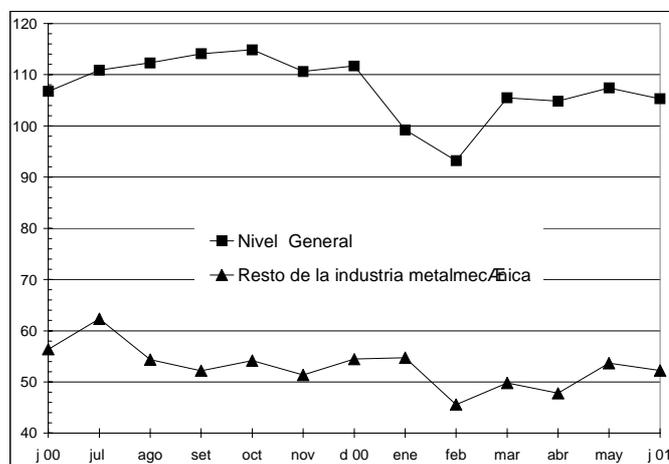
Algunas producciones, como por ejemplo la fabricación de máquinas-herramienta, se encuentran en niveles muy bajos con respecto a los de años anteriores estimándose, según fuentes consultadas, una capacidad ociosa superior al 60%. Este desempeño, a su vez, tiene un fuerte impacto hacia atrás en la cadena de producción, afectando la fabricación de insumos metalmecánicos de uso difundido en la actividad como por ejemplo las herramientas de corte.

Asimismo, el sector se enfrenta, por un lado, con el descenso de los precios finales como consecuencia de la competencia de productos importados y, por otro, con un escaso margen de negociación con sus principales proveedores dado que éstos operan con un alto grado de concentración, como por ejemplo, los productos siderúrgicos y de otras industrias metálicas básicas, y las materias primas plásticas.

Por otra parte, en ciertas ramas metalmecánicas se advierte un retraso tecnológico con relación a la competencia extranjera, que se suma a la falta de una escala de producción adecuada, circunstancias que están forzando una importante reestructuración del sector.

Resto de la industria metalmecánica - Junio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	-2,7	-7,3	-13,8
Metalmecánica excluida			
industria automotriz	-2,7	-7,3	-13,8



Perspectivas para el tercer trimestre de 2001 respecto al tercer trimestre de 2000

Demanda Interna

El 56,9% de las empresas no prevé cambios en la Demanda Interna para el tercer trimestre, el 22,3% de las empresas anticipa un aumento en las ventas internas y el 20,8% prevé una caída.

Exportaciones

El 87,5% de las firmas consultadas corresponde a firmas exportadoras. El 52,4% de las mismas no espera cambios en sus exportaciones durante el tercer trimestre respecto a igual trimestre de 2000, el 31,7% anticipa un aumento en sus ventas al exterior, contra el 15,9% que opina lo contrario.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 86,1% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 59,7% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 24,2% anticipa un aumento y el 16,1 prevé una caída.

Insumos Importados

El 90,3% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el tercer trimestre. El 73,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones, el 15,4% prevé una caída y el 10,8% vislumbra un aumento.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países del Mercosur; el 79,2% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 77,2% no espera cambios para el trimestre en curso, el 12,3% prevé un aumento y el 10,5% estima que disminuirán.

Stocks

El 67,6% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al tercer trimestre del año anterior; el 20,6% anticipa una merma, contra el 11,8% que espera un aumento.

Respecto al nivel de stocks para el trimestre en curso, el 70,8% lo considera adecuado, para el 27,7% es excesivo y el 1,5% advierte que es insuficiente.

Capacidad Instalada

El 65,8% de las empresas no espera cambios en la Utilización de la Capacidad Instalada respecto al tercer trimestre de 2000; en tanto coinciden en un 17,1% las opiniones respecto al aumento como a la disminución en la utilización de la capacidad instalada.

Con relación a la Capacidad Instalada para el trimestre en curso, las firmas la consideran adecuada en un 77,5% y para el 22,5% es excesiva.

Respecto al nivel de utilización de la Capacidad Instalada para el trimestre en curso, el 35,2% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; el 46,5% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 18,3% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de Crédito

El 80,6% de las firmas consultadas demandará créditos al Sector Financiero durante el tercer trimestre de 2001. El 55,2% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el trimestre en curso, el 34,5% de las empresas necesita mayor asistencia crediticia, en tanto el 10,3% prevé una disminución.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones Financieras Locales con el 59,2%, la financiación de la Casa Matriz insume el 13,5%, la financiación de Proveedores ascenderá al 12,9%, los Créditos Internacionales aporta el 10,8% y el resto de la financiación se obtendrá de Otras formas crediticias no especificadas.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: Financiación a Clientes (23,6%), Financiación de Exportaciones (17,4%), la Financiación de Inversiones en ejecución (15,3%), y la Compra de Insumos (14,1%).

Inversiones

El 21,1% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso y en igual proporción son las empresas continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores; en tanto el 57,8% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Mejorar la calidad del producto o servicio en el 26,9% de los casos, a aumentar la producción el 19,6%, para Optimizar el aprovechamiento de insumos el 16,2% y a reducir otros costos no laborales el 12,3%.

Personal

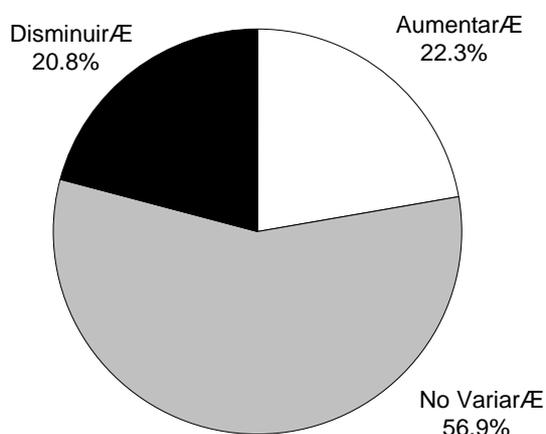
El 83,3% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el trimestre en curso, el 15,3% anticipa una baja y el 1,4% prevé un aumento.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 76,4% de las empresas no anticipa cambios, el 19,4% advierte una disminución y el 4,2% anticipa un aumento.

DEMANDA INTERNA

¿Usted prevé que la Demanda Interna en el 3º trimestre del 2001 con relación al 3º trimestre de 2000?

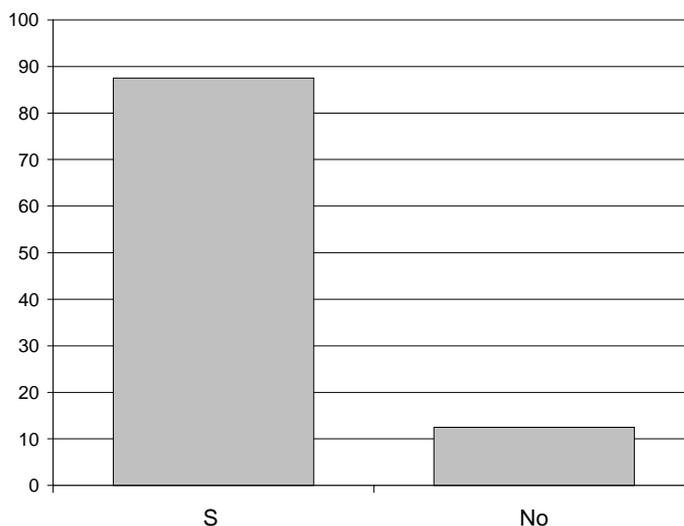
	%
Aumentará	22,3
No Variará	56,9
Disminuirá	20,8



EXPORTA

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

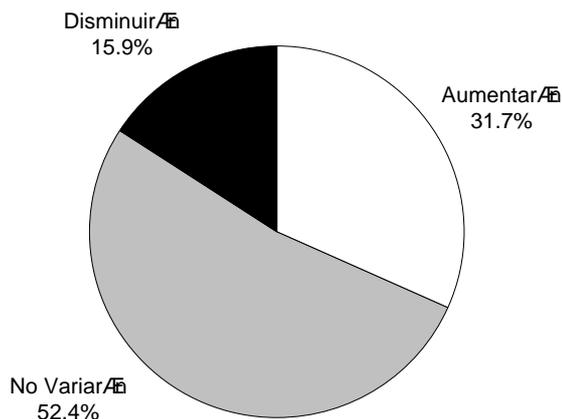
	%
Sí	87,5
No	12,5



¿Usted prevé que sus Exportaciones Totales en el 3º trimestre de 2001 con relación al 3º trimestre de 2000?

	%
Aumentarán	31,7
No Variarán	52,4
Disminuirán	15,9

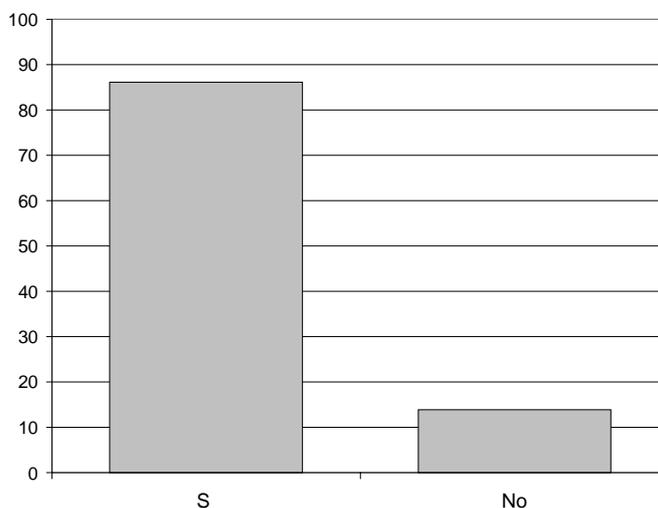
DEMANDA EXTERNA



¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Jul-Set de 2001), a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	86,1
No	13,9

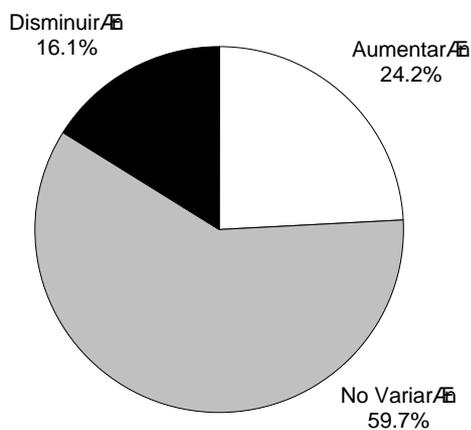
EXPORTA AL MERCOSUR



¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 3º trimestre del 2001, con relación al 3º trimestre de 2000?

	%
Aumentarán	24,2
No Variarán	59,7
Disminuirán	16,1

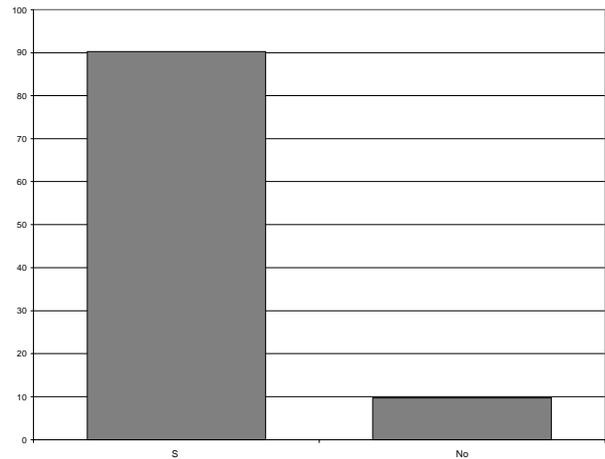
EXPORTACIONES AL BLOQUE MERCOSUR



IMPORTACIONES

¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo durante el trimestre en curso (Jul-Set de 2001)?

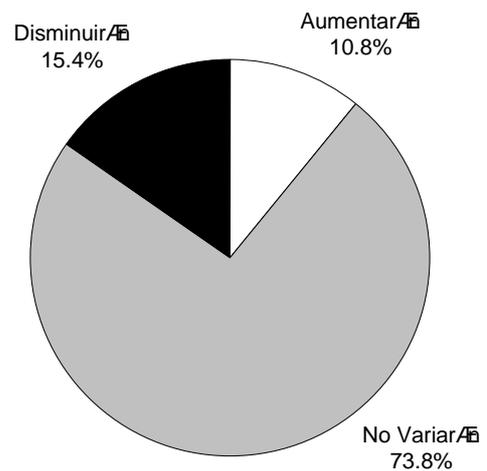
	%
Sí	90,3
No	9,7



¿Usted prevé que el total de Insumos Importados utilizados en el proceso productivo para el 3º trimestre de 2001, con relación al 3º trimestre de 2000?

	%
Aumentarán	10,8
No Variarán	73,8
Disminuirán	15,4

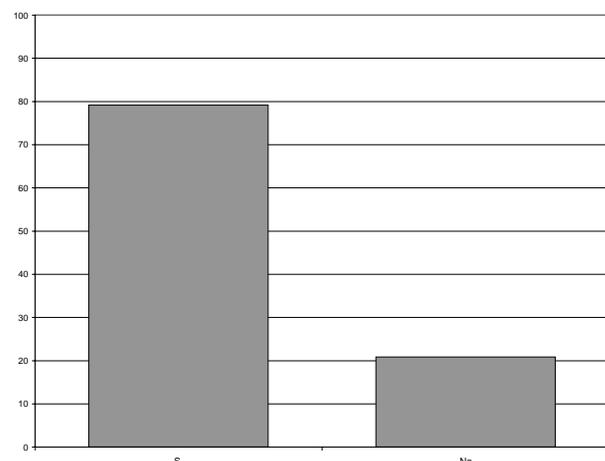
INSUMOS IMPORTADOS



¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el trimestre en curso (Jul.- Set de 2001)?

	%
Sí	79,2
No	20,8

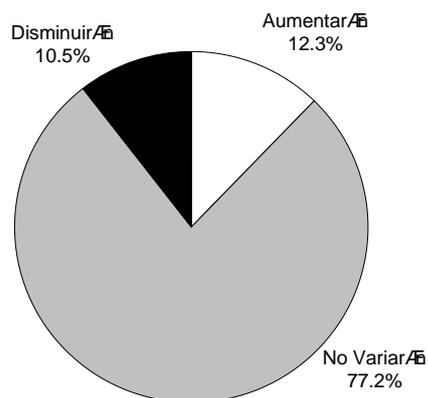
IMPORTA DEL MERCOSUR



¿Usted prevé que los Insumos Importados procedentes de países del bloque mercosur para el 3º trimestre de 2001, con relación al 3º trimestre de 2000?

	%
Aumentarán	12,3
No Variarán	77,2
Disminuirán	10,5

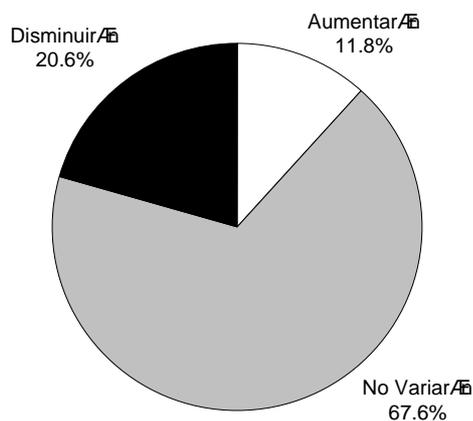
IMPORTACIONES DEL BLOQUE MERCOSUR



¿Usted prevé que los Stocks de Productos Terminados para el 3º trimestre de 2001 con relación al 3º trimestre de 2000?

	%
Aumentarán	11,8
No Variarán	67,6
Disminuirán	20,6

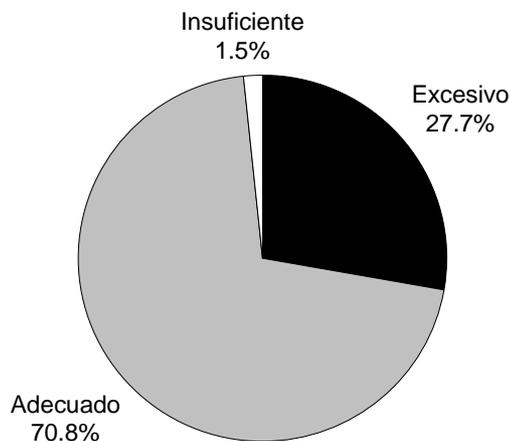
PRODUCTOS TERMINADOS



¿Cómo considera el nivel de Stocks de Productos Terminados para el trimestre en curso? (Jul - Set de 2001)

	%
Excesivo	27,7
Adecuado	70,8
Insuficiente	1,5

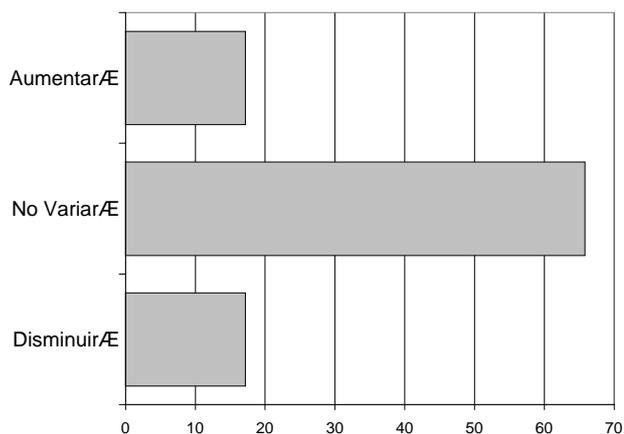
PRODUCTOS TERMINADOS



CAPACIDAD INSTALADA

Ö ¿Usted prevé que la Utilización de la Capacidad Instalada de su empresa en el 3º trimestre del 2001 con relación al 3º trimestre de 2000?

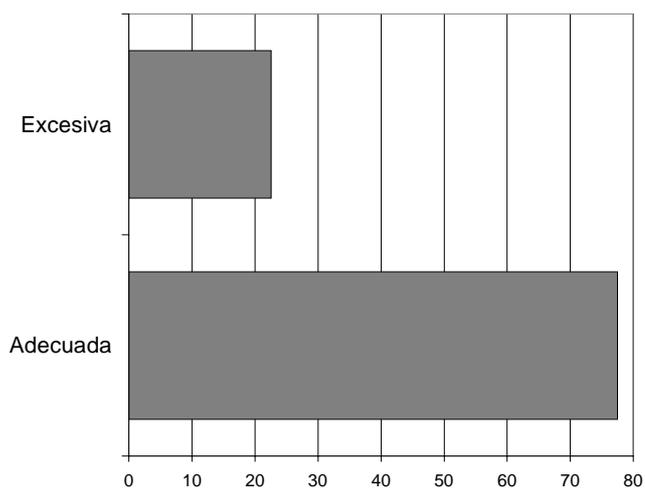
	%
Aumentará	17,1
No Variará	65,8
Disminuirá	17,1



CAPACIDAD INSTALADA

Ö ¿Cómo considera a la capacidad instalada de su empresa en el trimestre en Curso? (Jul-Set de 2001)

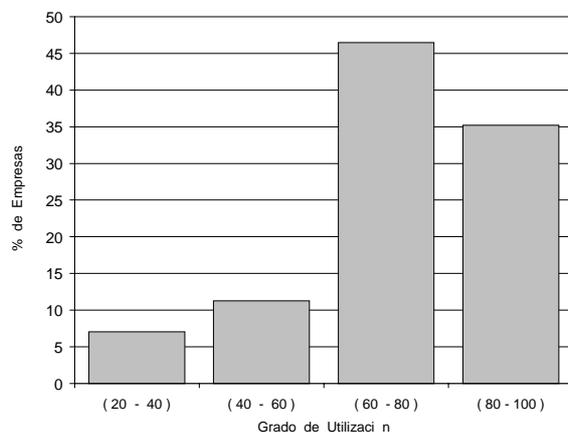
	%
Excesiva	22,5
Adecuada	77,5
Insuficiente	0,0



Ö ¿Cuál es el nivel de Utilización de la Capacidad Instalada, que prevé para el trimestre en curso? (Jul-Set de 2001)

	%
(0 - 20)	0.0
(20 - 40)	7.0
(40 - 60)	11.3
(60 - 80)	46.5
(80 - 100)	35.2

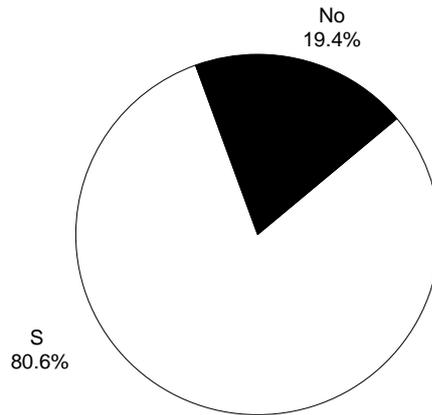
UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA



¿Usted prevé tomar Créditos del Sector Financiero, durante el trimestre en curso (Jul-Set de 2001)?

	%
Sí	80,6
No	19,4

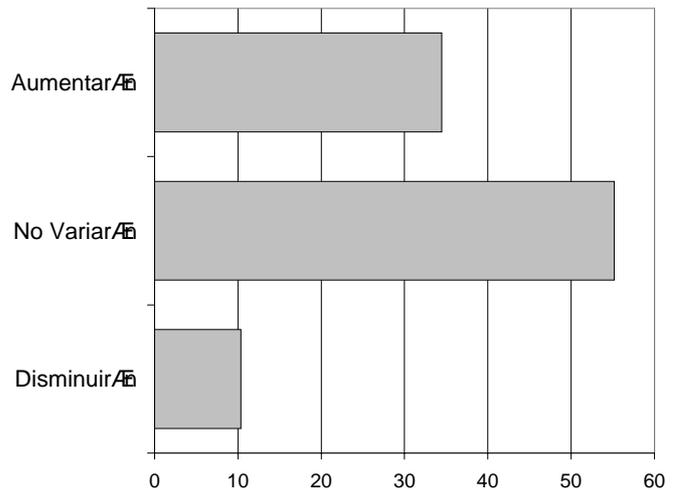
SECTOR FINANCIERO



¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de Crédito durante el trimestre en curso (Jul-Set. de 2001)?

	%
Aumentarán	34,5
No Variarán	55,2
Disminuirán	10,3

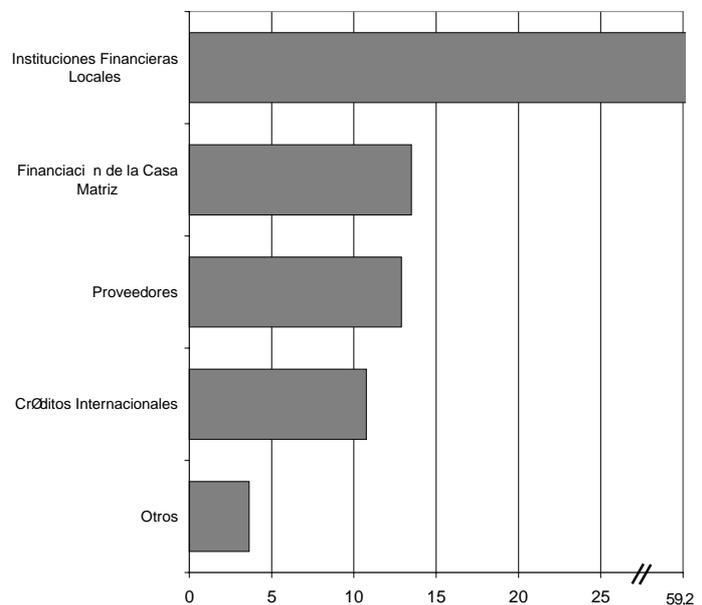
NECESIDADES DE CRÉDITO



Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2001) con fondos provenientes de:

	%
Instituciones Financieras Locales	59,2
Financiación de la Casa Matriz	13,5
Proveedores	12,9
Créditos Internacionales	10,8
Otros	3,6
Mercado de Capitales	0,0

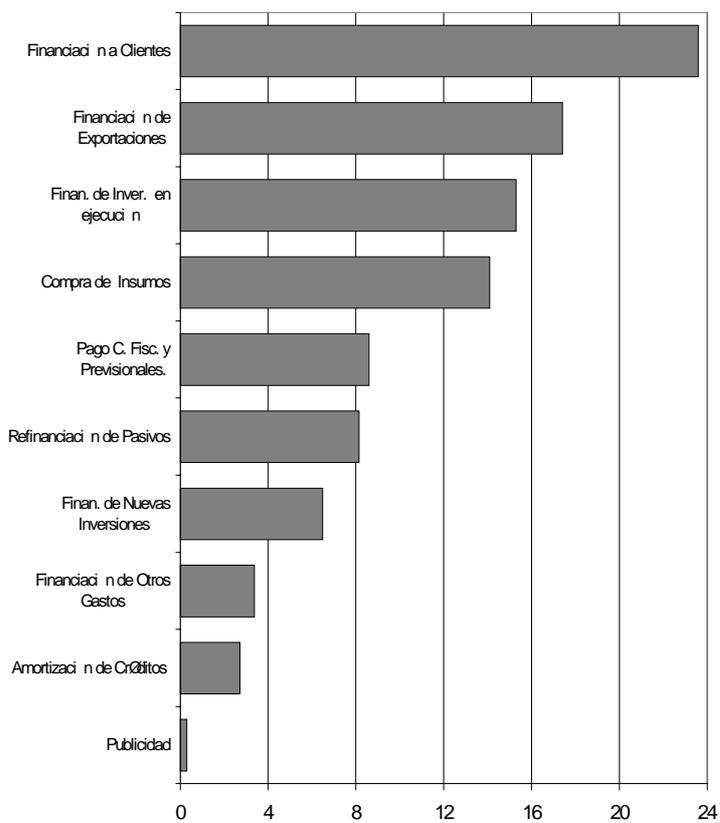
FUENTES DE FINANCIAMIENTO



¿ Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso (Jul-Set de 2001) se aplicarán a:

	%
Financiación a Clientes	23,6
Financiación de Exportaciones	17,4
Financiación de Inversiones en ejecución	15,3
Compra de Insumos	14,1
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	8,6
Refinanciación de Pasivos	8,1
Financiación de Nuevas Inversiones	6,5
Financiación de Otros Gastos	3,4
Amortización de Créditos	2,7
Publicidad	0,3
Lanzamiento de Nuevos Productos	0,0
Mejora en la Cadena de Distribución	0,0

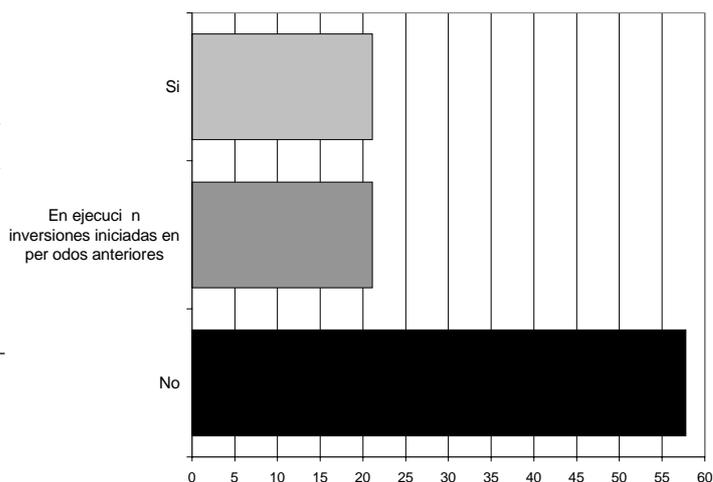
DESTINO DEL CREDITO



¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso?(Jul - Set de 2001)

	%
Nuevas	21,1
En Ejecución Inversiones iniciadas en períodos anteriores	21,1
No	57,8

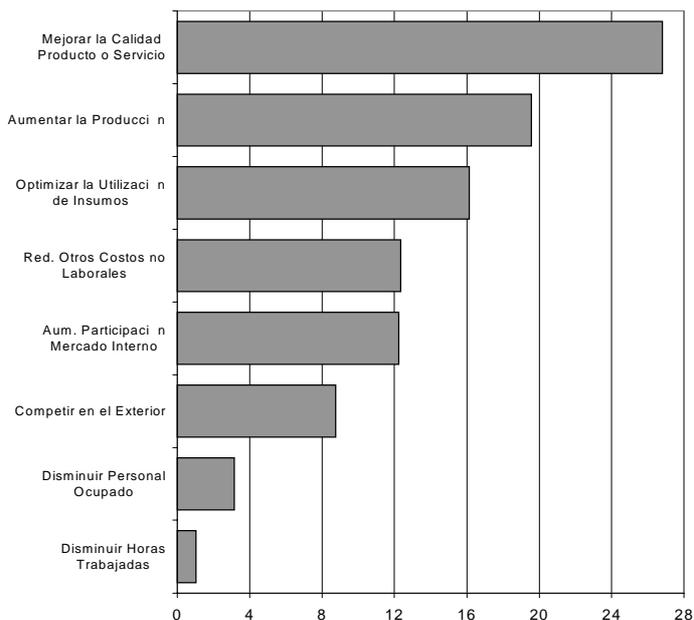
INVERSIONES PRODUCTIVAS



¿ Dichas inversiones estarán destinadas a:

	%
Mejorar la calidad del producto o servicio	26,9
Aumentar la producción	19,6
Optimizar la utilización de Insumos	16,2
Reducir Otros Costos no Laborales	12,3
Aumentar su participación en el Mercado Interno	12,2
Competir en el Exterior	8,7
Disminuir el Personal Ocupado	3,1
Disminuir las Horas Trabajadas	1,0

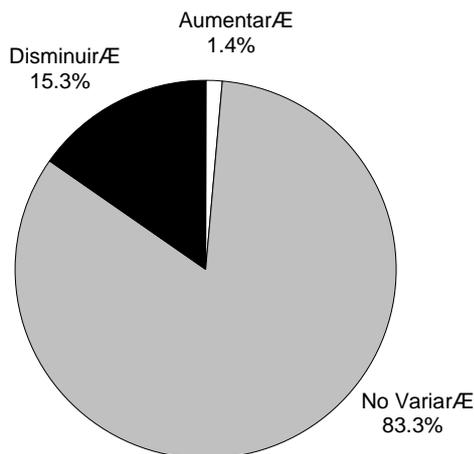
HORAS TRABAJADAS



¿Cómo espera que evolucione la Dotación de Personal durante el trimestre en curso? (Jul-Set de 2001)

	%
Aumentará	1,4
No Variará	83,3
Disminuirá	15,3

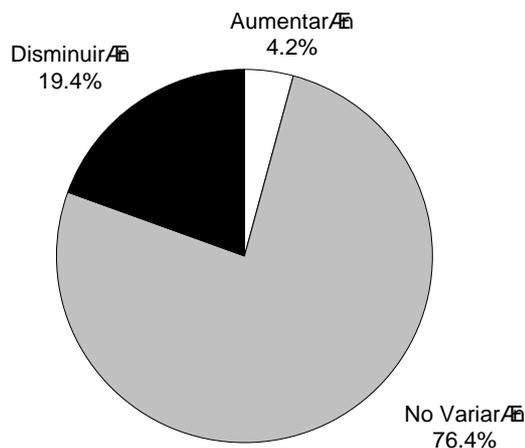
PERSONAL



¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de Horas Trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el trimestre en curso? (Jul-Set de 2001)

	%
Aumentarán	4,2
No Variarán	76,4
Disminuirán	19,4

HORAS TRABAJADAS



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.

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 esto-

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

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

Serie histórica del EMI

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

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
1996						
Enero	90,5	-2,9	-2,4	-2,4	100,9	100,1
Febrero	93,6	3,5	-2,0	-2,2	101,7	101,3
Marzo	101,8	8,8	-5,3	-3,3	102,6	102,4
Abril	103,7	1,8	10,7	0,1	103,0	103,4
Mayo	106,9	3,1	4,1	0,9	104,0	104,3
Junio	102,3	-4,3	2,3	1,1	106,0	105,1
Julio	115,1	12,4	10,4	2,5	107,2	105,7
Agosto	113,9	-1,0	10,2	3,5	107,3	106,1
Setiembre	107,9	-5,3	8,2	4,0	105,2	106,5
Octubre	115,7	7,3	11,6	4,8	107,0	106,8
Noviembre	108,6	-6,2	7,6	5,1	106,1	107,3
Diciembre	103,1	-5,1	10,7	5,5	107,3	107,9
1997						
Enero	96,9	-6,1	7,0	7,0	107,0	108,7
Febrero	96,9	0,0	3,4	5,1	109,9	109,7
Marzo	108,0	11,6	6,1	5,5	109,6	110,9
Abril	113,8	5,3	9,7	6,6	114,0	112,2
Mayo	115,0	1,0	7,5	6,8	113,7	113,5
Junio	113,1	-1,6	10,5	7,4	114,7	114,7
Julio	124,1	9,7	7,9	7,5	116,0	115,7
Agosto	121,5	-2,1	6,6	7,4	116,8	116,5
Setiembre	122,8	1,1	13,8	8,1	117,1	117,0
Octubre	130,0	5,9	12,3	8,6	119,3	117,3
Noviembre	118,0	-9,3	8,6	8,6	118,0	117,5
Diciembre	112,3	-4,8	9,0	8,6	114,8	117,7
1998						
Enero	103,7	-7,7	7,0	7,0	115,5	118,0
Febrero	103,5	-0,1	6,9	7,1	117,7	118,3
Marzo	119,3	15,2	10,4	8,3	119,3	118,7
Abril	118,8	-0,4	4,4	7,2	119,2	118,8
Mayo	117,4	-1,1	2,2	6,1	118,7	118,8
Junio	121,1	3,1	7,1	6,3	120,8	118,4
Julio	125,1	3,3	0,8	5,4	116,7	117,6
Agosto	122,2	-2,3	0,6	4,7	118,4	116,6
Setiembre	120,8	-1,1	-1,6	4,0	115,3	115,3
Octubre	121,7	0,7	-6,4	2,8	113,0	113,8
Noviembre	115,0	-5,5	-2,6	2,3	112,3	112,3
Diciembre	105,3	-8,4	-6,2	1,6	107,1	110,9
1999						
Enero	98,2	-6,7	-5,2	-5,2	110,6	109,6
Febrero	94,8	-3,5	-8,4	-6,8	108,1	108,5
Marzo	108,4	14,3	-9,2	-7,7	107,3	107,7
Abril	106,0	-2,2	-10,8	-8,5	105,5	107,2
Mayo	105,9	-0,1	-9,8	-8,8	107,8	107,1
Junio	105,9	0,0	-12,5	-9,4	106,6	107,3
Julio	107,8	1,7	-13,9	-10,1	102,5	107,9
Agosto	114,0	5,8	-6,7	-9,7	108,8	108,8
Setiembre	115,9	1,6	-4,1	-9,0	109,7	109,7
Octubre	116,8	0,8	-4,1	-8,5	110,5	110,7
Noviembre	117,7	0,8	2,4	-7,5	112,6	111,4
Diciembre	113,9	-3,2	8,1	-6,4	114,4	111,8

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
2000						
Enero	100,0	-12,2	1,8	1,8	112,3	111,8
Febrero	97,4	-2,6	2,7	2,2	107,0	111,5
Marzo	112,3	15,3	3,6	2,7	110,9	110,8
Abril	104,7	-6,7	-1,2	1,7	109,4	109,9
Mayo	110,1	5,1	3,9	2,2	108,8	109,1
Junio	106,7	-3,0	0,8	1,9	106,6	108,4
Julio	110,9	3,9	2,9	2,1	108,3	107,8
Agosto	112,3	1,3	-1,5	1,6	106,1	107,4
Setiembre	114,1	1,6	-1,5	1,2	108,5	107,2
Octubre	114,9	0,7	-1,6	0,9	107,2	107,0
Noviembre	110,6	-3,7	-6,0	0,2	106,2	106,8
Diciembre	111,7	1,0	-1,9	0,0	115,4	106,7
2001						
Enero	99,2	-11,2	-0,8	-0,8	107,2	106,7
Febrero	93,2	-6,1	-4,3	-2,5	106,7	106,7
Marzo	105,5	13,2	-6,0	-3,8	105,9	106,7
Abril	104,8	-0,6	0,1	-2,8	107,4	106,8
Mayo	107,4	2,5	-2,4	-2,7	106,4	106,8
Junio	105,3	-2,0	-1,3	-2,5	107,7	106,9

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	106,9	102,2	92,6	108,4	95,8	102,4	106,4	110,0	111,5	121,4	99,9
1995	110,9	101,6	77,7	112,7	92,7	106,7	91,8	98,4	122,0	85,2	87,4
1996	112,1	102,0	94,1	118,7	97,5	116,8	108,0	94,6	136,2	90,7	89,8
1997	116,6	100,6	96,6	120,5	106,8	126,2	120,1	115,9	138,3	124,9	94,9
1998	119,2	101,8	87,7	119,0	112,2	136,9	120,8	121,8	140,0	127,3	89,0
1999	125,3	103,3	77,8	112,1	113,0	139,8	115,4	121,3	130,8	85,6	66,0
2000	122,3	95,4	79,8	121,3	106,9	147,6	111,3	104,8	157,7	93,8	56,8
2000											
Junio	118,3	97,7	80,9	118,2	106,2	145,5	107,1	97,4	146,7	97,7	56,4
Julio	125,4	87,9	82,0	124,2	103,0	153,0	106,1	100,8	158,9	94,0	62,3
Agosto	133,5	95,8	81,3	124,8	115,1	141,2	116,0	109,5	167,1	100,4	54,4
Septiembre	133,2	91,5	78,3	128,6	98,6	157,6	121,0	115,4	169,2	104,4	52,2
Octubre	130,7	95,1	74,7	126,4	105,3	168,2	118,9	107,9	173,6	97,5	54,2
Noviembre	125,9	94,5	78,9	114,8	109,0	156,2	109,5	108,8	170,2	98,7	51,4
Diciembre	126,3	109,0	68,9	119,0	111,8	168,7	111,4	103,9	164,5	82,7	54,5
2001											
Enero	115,7	95,8	64,1	112,5	111,2	142,2	106,2	97,7	140,0	44,1	54,8
Febrero	100,7	88,2	64,9	102,3	103,4	143,3	104,5	94,3	136,8	51,1	45,6
Marzo	113,4	100,4	65,3	127,9	107,9	155,4	106,8	96,0	164,3	81,9	49,8
Abril	108,5	90,2	68,8	124,5	108,9	159,0	103,6	92,7	163,0	89,9	47,8
Mayo	113,5	90,2	76,1	131,2	111,6	149,0	104,9	96,2	167,8	95,4	53,7
Junio	118,5	86,1	82,8	118,5	108,3	146,4	101,7	96,4	157,8	84,6	52,3