



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

SÍNTESIS

✓ De acuerdo con datos anticipados del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera de junio con relación a mayo de 2002 registra una suba del 1,6% en términos desestacionalizados y una disminución del 1,3% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2001, la producción industrial de junio de 2002 muestra caídas del 13,2% en términos desestacionalizados y del 15,1% con estacionalidad.

La actividad del segundo trimestre de 2002 con relación al primer trimestre observa un incremento del 0,5% en términos desestacionalizados.

La variación acumulada del primer semestre de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior, es negativa en 17,5%. En el primer trimestre de 2002 se observa una disminución del 20%, con respecto a igual lapso de 2001; en el segundo trimestre la retracción es del 15,1% respecto del mismo trimestre del año anterior.

Con relación al comportamiento de la tendencia-ciclo (gráfico 1 y pág. 28), se observa en junio un incremento del 0,9% con respecto a mayo.

En junio se aprecia una leve recuperación del nivel de actividad industrial con respecto al mes anterior, aunque la producción manufacturera opera con resultados muy inferiores a los del año pasado.

Dicha mejora obedece, por un lado, al incremento de las exportaciones de algunos sectores y, por otro, al comienzo de un proceso de sustitución

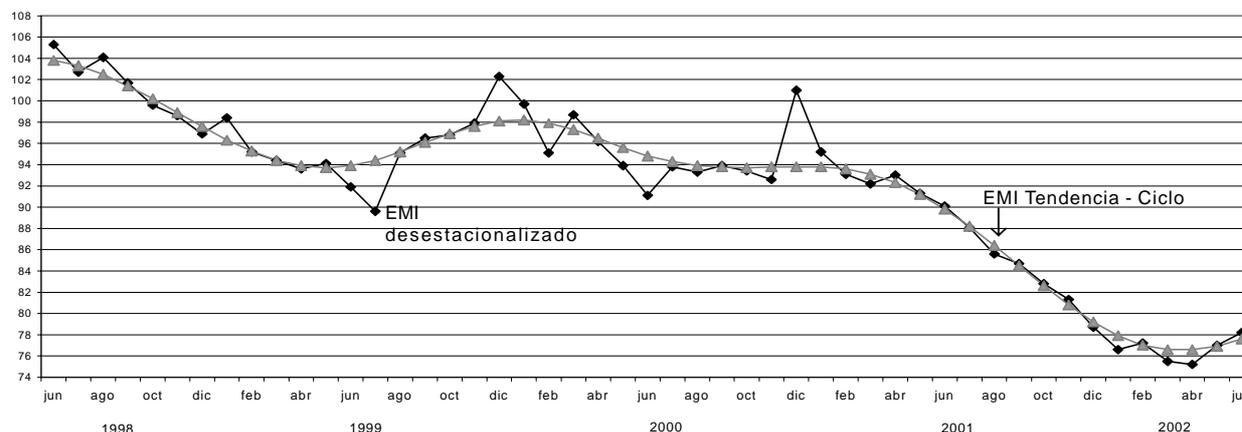
En el presente comunicado se publica la nueva serie del EMI con base 1997, año en el que se elaboró la Matriz de Insumo-Producto. Este trabajo permitió la ampliación de la Encuesta Industrial Anual, a partir de la cual se obtuvo una nueva estructura de ponderaciones para dicho año.

Estimador mensual industrial (EMI)					
período	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 ¹	con estacionalidad	desestacionalizado ¹	
2001					
Junio	-1,1	-1,3	-1,9	-1,1	-3,7
Julio	1,7	-2,2	-4,5	-6,1	-3,8
Agosto	-2,4	-2,8	-7,8	-8,3	-4,3
Setiembre	-4,4	-1,1	-12,0	-9,8	-5,2
Octubre	2,3	-2,2	-10,0	-11,3	-5,7
Noviembre	-4,7	-1,8	-11,6	-12,2	-6,3
Diciembre	-11,3	-3,2	-21,8	-22,1	-7,6
2002					
Enero	-7,4	-2,7	-20,1	-19,5	-20,1
Febrero	-2,6	0,8	-17,1	-17,1	-18,6
Marzo	4,2	-2,2	-22,5	-18,1	-20,0
Abril	7,6	-0,4	-15,3	-19,1	-18,8
Mayo	3,7	2,4	-14,8	-15,7	-18,0
Junio	-1,3	1,6	-15,1	-13,2	-17,5

de importaciones, como consecuencia de la mayor competitividad de los productos nacionales a partir de la devaluación del peso argentino.

¹ Se ha realizado una revisión de las opciones para la desestacionalización y estimación de la tendencia-ciclo, utilizando el programa X11-ARIMA. Estas opciones permanecerán fijas durante el transcurso del año 2002.

Gráfico 1. Estimador Mensual Industrial (EMI), serie desestacionalizado e indicador EMI Tendencia-Ciclo Base 1997 = 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>

Los mejores comportamientos se observan en sectores que destinan la mayor parte de la producción a mercados externos. En algunos casos se trata de rubros que, con anterioridad a la devaluación monetaria, ya contaban con una fuerte presencia en los mercados mundiales con destinos muy diversificados -por ejemplo los productos de la industria aceitera o el aluminio primario-. En otros, se observa en los últimos meses un cambio en el mix de ventas donde las colocaciones externas han pasado a ocupar el lugar preponderante dejando para el mercado interno una pequeña porción del total de ventas -se pueden citar algunos productos químicos básicos o materias primas plásticas-. Cabe destacar que estos últimos también contaban con una logística comercial desarrollada antes de la devaluación monetaria.

Otro conjunto de sectores que en años anteriores había incrementado sus exportaciones principalmente dirigidas al Mercosur, se encuentran hoy afectados por la desaceleración de la actividad económica de Brasil. Esta situación se ve agravada por no disponer de financiamiento para abrir nuevas líneas comerciales fuera del Mercosur.

Entre los sectores que presentan los peores desempeños se destacan los rubros que destinan la mayor parte de la producción al mercado interno. Sin embargo, aquéllos que tienen la posibilidad de sustituir importaciones se encuentran en mejor posición relativa, aún con un mercado interno que en algunos casos se ha reducido en el corriente año.

✓ Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en el primer semestre de 2002, con respecto al mismo período del año anterior, han sido las fabricaciones de productos químicos básicos, aceites y subproductos oleaginosos y aluminio primario. Los tres casos se vinculan con incrementos de exportaciones, tratándose de rubros con una fuerte presencia en los mercados mundiales. Las ramas industriales que registraron un menor nivel de actividad en el primer semestre de 2002, con respecto al mismo período del año anterior, son las producciones de tejidos, automotores y de la industria metalmeccánica excluidos los automotores. 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 metalmeccánica excluidos los automotores se vincula con la retracción de los niveles de inversión productiva y con la caída en la demanda de bienes durables.

✓ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide las expectativas de las firmas, se consultó a los empresarios acerca de las previsiones que tienen para el tercer trimestre del corriente año con relación a igual período del año anterior. Los principales resultados son los siguientes:

- El 47,9% de las empresas no prevé cambios en la Demanda Interna para el tercer trimestre, el 31,5% de las empresas espera una baja y el 20,6% prevé un aumento.

- El 95,9% de las firmas consultadas corresponde a firmas exportadoras. El 61,4% de las mismas estima un ritmo estable en sus exportaciones durante el tercer trimestre respecto a igual trimestre de 2001, el 27,2% anticipa un aumento en sus ventas al exterior y el 11,4% que opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 86,3% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 74,6% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 20,6% anticipa una caída y el 4,8% prevé un aumento.

- El 83,6% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el tercer trimestre. El 60,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones, el 29,5% prevé una caída respecto a igual período del año 2001 y el 9,8% vislumbra un aumento.

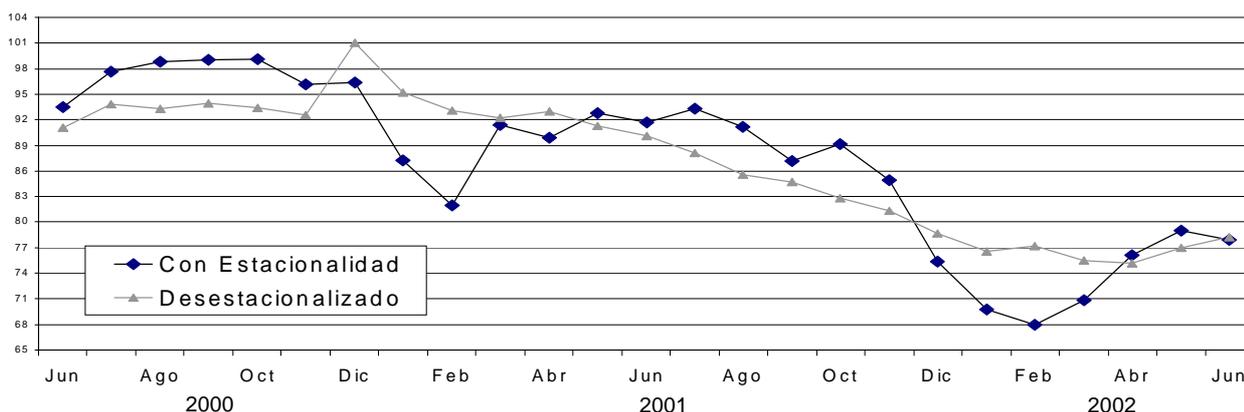
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 75,3% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 52,8% no prevé modificaciones para el tercer trimestre respecto a igual período del año anterior, el 41,7% opina que disminuirá y el 5,5% prevé un aumento.

- El 70,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al tercer trimestre del año anterior; el 19,7% anticipa una baja, contra el 9,9% que espera un aumento.

- El 67,1% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al tercer trimestre de 2001; el 17,8% prevé una baja, en tanto el 15,1% anticipa un aumento.

- El 5,6% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso y el 38,0% de las empresas continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores; en tanto el 56,4% 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 39,2% de los casos, aumentar la producción 18,0% y a competir en el exterior el 16,1%.

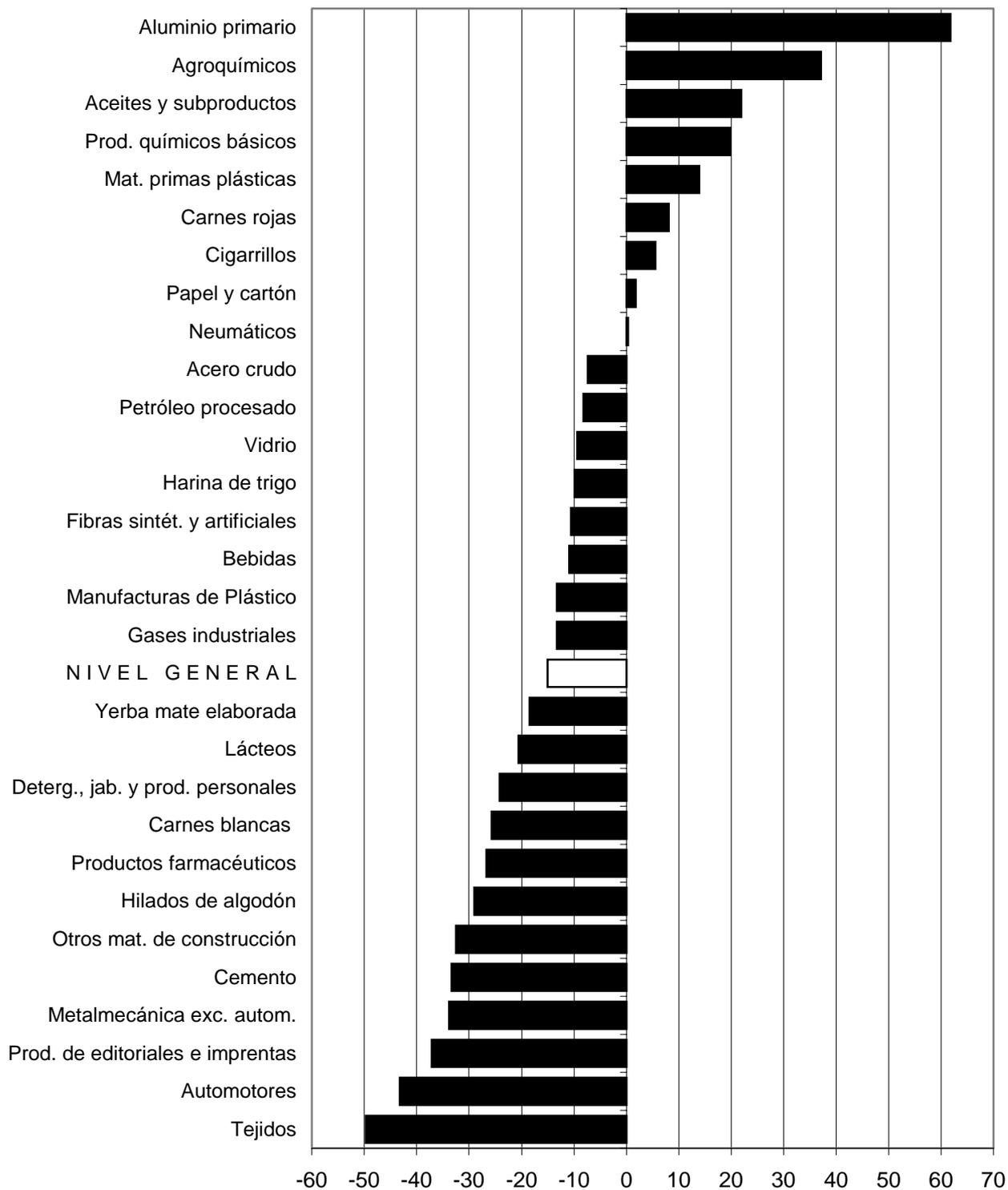
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) con estacionalidad y desestacionalizado Base 1997 = 100



En el mes de junio de 2002, con respecto a igual mes del año anterior, predominaron las evoluciones desfavorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a aluminio primario (61,8%), agroquímicos (37,1%) y aceites (21,9%). Las principales caídas se observaron en tejidos (-49,7%), automotores (-43,2%) y productos de editoriales e imprentas (-37,1%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

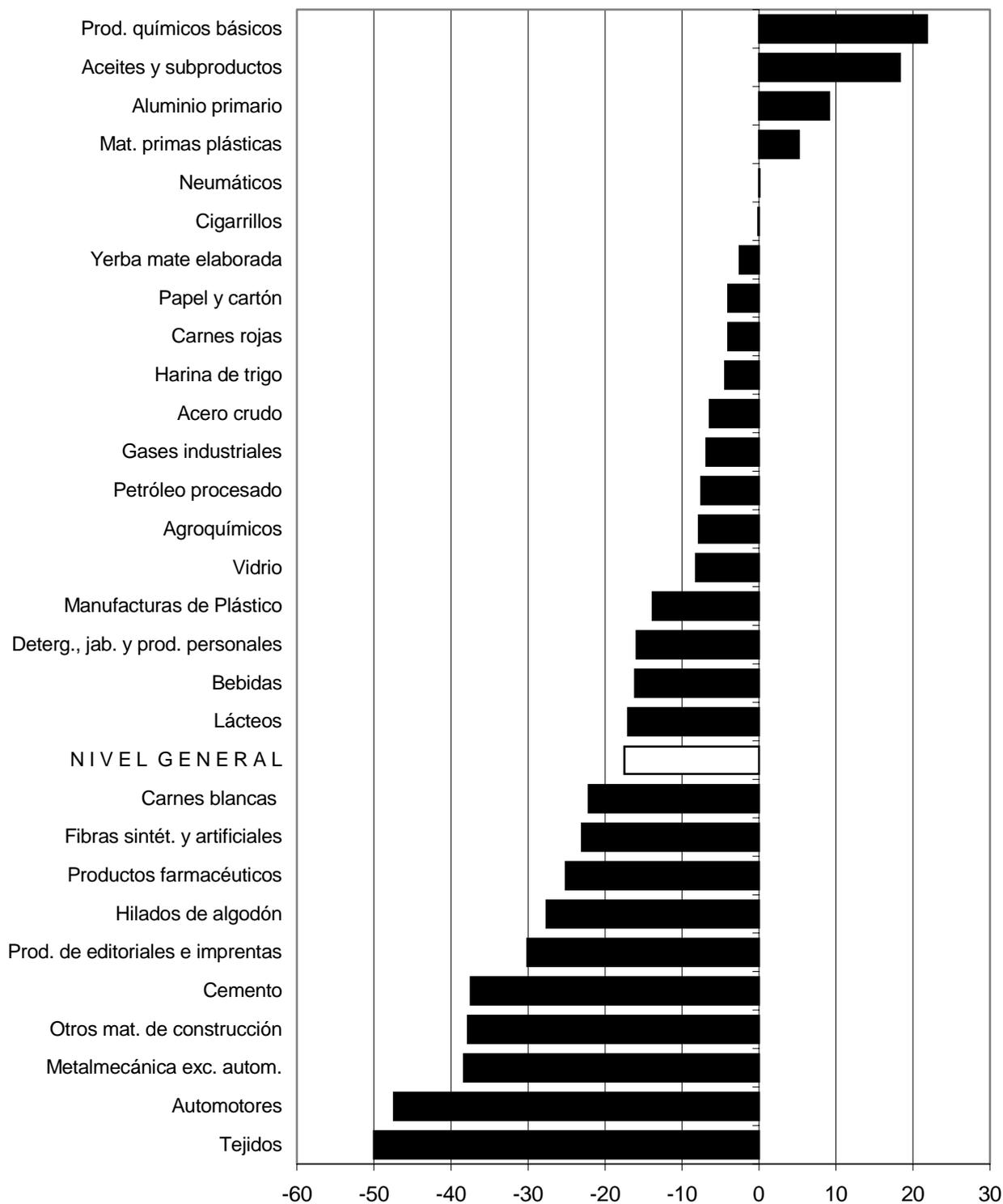
Gráfico 3. Variación porcentual de junio de 2002 con respecto a igual período del año anterior



En los primeros seis 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 productos químicos básicos (21,8%), aceites (18,3%) y aluminio primario (9,1%). Las principales caídas se observaron en tejidos (-50%), automotores (-47,4%) y metalmecánica (-38,3%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual acumulada del primer semestre 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 8,1% en el primer semestre de 2002 con respecto al mismo período del año anterior.

- La elaboración de **carnes rojas** registra una disminución del 4% en el primer semestre de 2002 con respecto al mismo período del año anterior. Sin embargo, en el segundo trimestre del año se aprecia una recuperación con respecto al primer trimestre favorecida por 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 aftósico. Luego comenzaron las exportaciones a Israel y, paulatinamente, otras plazas han vuelto a comprar carne argentina. Se pueden mencionar los casos de Perú, Egipto, Bulgaria, Vietnam, Hong Kong; la devaluación del peso argentino ha permitido recuperar también las colocaciones en Brasil.

A ello se agrega que la Unión Europea decidió incrementar en 10.000 toneladas el cupo de importación de la cuota Hilton de carne vacuna de alta calidad procedente de la Argentina por el término de un año, por lo que se podrán exportar hacia ese destino 38.000 toneladas de carne frente a las 28.000 que se podían colocar. La ampliación del cupo ha entrado en vigencia el 1° de julio. Además, esta noticia se confirmó cuando ya se había enviado casi la totalidad de la cuota de 28.000 toneladas. Asimismo se espera, según fuentes consultadas, para el segundo semestre del año poder comenzar a colocar productos en Chile.

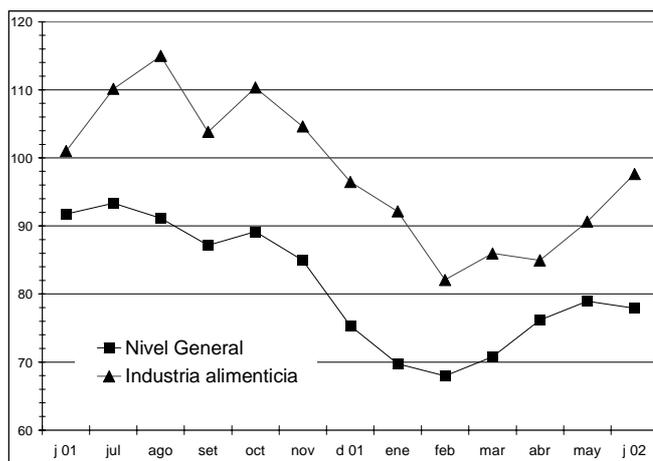
De todas maneras, debe recordarse que la exportación representa alrededor del 15% de la producción, mientras que el 85% se destina al mercado interno. Con respecto al mercado local, según fuentes consultadas, el consumo se mantiene firme dado el mejor posicionamiento de las carnes rojas en la nueva estructura de precios relativos dentro del conjunto de productos alimenticios luego de la devaluación monetaria.

- La elaboración de **carnes blancas** presenta una caída del 22,1% durante el primer semestre de 2002 con relación a igual período del año pasado. Este pobre desempeño del sector avícola se explica por una inferior reprogramación de la oferta productiva de todos los cortes aviares. Según fuentes consultadas, el mercado interno continúa bastante deprimido con respecto a sus niveles históricos de consumo promedio. Ello obedece -en parte- a la mayor competitividad de las carnes rojas en materia de precios, lo que ha derivado en cierta sustitución a favor de éstas últimas y en detrimento de la carne aviar. A esta situación, debe añadirse el fuerte impacto en los costos de producción del sector que tuvo la devaluación del peso argentino; algunos insumos críticos son de origen im-

Industria alimenticia – Junio de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	7,8	-3,3	-8,1
Carnes Rojas	3,3	8,1	-4,0
Carnes Blancas	-9,1	-25,7	-22,1
Lácteos	3,2	-20,6	-17,0
Aceites y subproductos	4,9	21,9	18,3
Harina de trigo	-1,4	-9,9	-4,4
Azúcar (*)	1.537,7	45,7	37,2
Yerba mate elaborada	-12,5	-18,5	-2,5
Bebidas	-4,4	-10,9	-16,1

(*) La producción de azúcar presenta una marcada estacionalidad, por lo que el desempeño del sector en un mes particular puede no mostrar correctamente la evolución de la zafra. En el mes de junio se observa un destacado incremento con respecto a mayo (1537,7%) dado que en la mayor parte de los ingenios la zafra comenzó a fines de mayo, por lo que la base de comparación es muy pequeña. Por otra parte, si se compara con junio de 2001, el mayor nivel obtenido obedece a condiciones técnicas de producción que han acentuado el ritmo de elaboración en el mes bajo análisis pero no debe ser considerado el sector entre los principales crecimientos dado que para obtener la evolución de la zafra azucarera es necesario analizar un período de tiempo más largo,



portado, mientras que otros se encuentran dolarizados, como por ejemplo, los granos destinados a la alimentación de las aves. Asimismo, cabe destacar que el sector avícola está compuesto en su mayor parte por firmas pequeñas y medianas, que se enfrentan con graves problemas financieros y serias restricciones crediticias que limitan aún más el desarrollo de la actividad.

- La **industria láctea** presenta caídas del 17% en el primer semestre de 2002 y del 20,6% en el mes de junio, 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. El nivel de precios al productor primario ha originado que en muchos casos los tamberos abandonen la actividad para dedicarse a la agricultura que presenta un horizonte de rentabilidad más elevada. Numerosos tamberos que habían sembrado maíz para alimentación animal, cosecharon el grano y decidieron venderlo ante las buenas cotizaciones de dicho producto. Por otra parte, las usinas lácteas enfrentan graves problemas financieros dados por la falta de líneas crediticias y

por la existencia de empresas endeudadas en dólares. Estas dificultades sumadas a la menor facturación en dólares a partir de la devaluación del peso - dada la mayoritaria participación de los despachos al mercado interno en el total de ventas de la industria láctea- afectan la operatoria comercial y productiva. Ante esta situación, varias firmas líderes están desarrollando una agresiva política de inserción en los mercados internacionales que les ha permitido en los últimos meses incrementar sostenidamente las exportaciones de leche en polvo. En algunos casos esta profundización de la orientación exportadora está originando una reorganización de la producción que implica una mayor especialización en productos con bajo valor agregado -como la leche en polvo- en detrimento de una variedad de productos como, por ejemplo, yogures, postres, flanes.

- La industria de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta un crecimiento del 18,3% en el primer semestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este guarismo se explica fundamentalmente por la mayor disponibilidad de granos oleaginosos. Los ingresos percibidos por las exportaciones -principal destino de la producción nacional- se han visto beneficiados por la recuperación de los precios internacionales de los aceites en los últimos meses como consecuencia de la disminución de las existencias mundiales. Con respecto a los mercados mundiales, según fuentes consultadas, existe gran preocupación por el inicio de la investigación sobre la importación de aceites vegetales por parte de la India con el objetivo de establecer salvaguardias. Cabe recordar que dicho país es el principal comprador del aceite argentino; del total de importación de aceites por parte de la India aproximadamente un 80% proviene de nuestro país, siguiendo en orden de importancia Brasil. Los aranceles de importación a los aceites que actualmente se ubican en un 45% para el aceite de soja, 55% en el caso de la palma y 75% para el aceite de girasol, podrían ser elevados a alrededor del 100%. Esta decisión perjudicaría especialmente a la Argentina.
- La producción de **harina de trigo** registra una caída del 4,4% en el primer semestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se origina en la disminución de las ventas en el mercado interno -plaza en la cual la molinería de trigo coloca la mayor parte de su producción- y en la contracción de las ventas externas. La devaluación del peso argentino ha implicado un marcado encarecimiento de la harina dado que casi la totalidad de los insumos tienen sus precios basados en dólares, desde la materia prima por excelencia -el trigo- hasta los envases -bolsas de papel-. Además, las retenciones del 20% a las exportaciones de harina de trigo han agravado, según fuentes consultadas, la situación del sector originando una importante pérdida de rentabilidad de las colocaciones externas.
- La producción de **azúcar** presenta un nivel superior al del año anterior (37,2%) desde el comienzo de la zafra hasta fines de junio con respecto al mismo período del año anterior. Este guarismo debe ser relativizado dado que la fabricación de este producto presenta una marcada estacionalidad, por lo que el desempeño del sector en un mes particular puede no mostrar correctamente la evolución de la zafra. En el mes de junio se observa un destacado incremento con respecto a mayo (1537,7%) dado que en la mayor parte de los ingenios la zafra comenzó a fines de mayo, por lo que la base de comparación es muy pequeña. Por otra parte, si se compara con junio de 2001, el mayor nivel obtenido obedece a condiciones técnicas de producción que han permitido obtener mejores rendimientos en el mes bajo análisis; sin embargo, para obtener la evolución de la zafra azucarera es necesario analizar un período de tiempo más largo. Con respecto a la situación de la demanda, en el primer semestre del año la industria enfrenta un mercado interno recesivo y un buen desempeño de las exportaciones. Cabe destacar que la mayor parte de la producción de azúcar se destina al mercado interno. En el plano local, la disminución de las ventas se concentra fundamentalmente en el azúcar destinada a la industria, dado que el consumo familiar presenta una bajísima elasticidad-ingreso. Con respecto al consumo industrial, uno de los sectores demandantes más afectados es el de bebidas que enfrenta una caída de la demanda interna. También se han resentido las ventas destinadas a la elaboración de productos de confitería. Las exportaciones se encuentran en un nivel superior al del año anterior; según fuentes consultadas, el excedente que no se coloque en el mercado interno será exportado.
- La producción de **yerba mate elaborada** registra una caída del 2,5% en el primer semestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, mientras en el primer trimestre tuvo lugar un incremento del 4,5% respecto del primer trimestre del año pasado, en el segundo la actividad sufrió una retracción del 8,6% en comparación con el mismo acumulado de 2001 como consecuencia de la disminución de las compras que se venían realizando en forma anticipada dado el incremento de los precios. El escenario productivo local se ve agravado por el incremento de los costos, la interrupción de la cadena de pagos y del crédito comercial. Según fuentes consultadas, el incremento de los costos se debe fundamentalmente al encarecimiento de los envases bilaminados y trilaminados -a base de polipropileno- así como otros papeles de filtro importados desde Holanda, lo que derivó en un incremento del precio del producto final. Es por este motivo que, ante el contexto de devaluación del peso argentino, los productores comenzaron a sustituir este tipo de envases por otros de papel común y encapados. Asimismo debe tenerse en cuenta que, ante este aumento de precios, ciertos consumidores han optado por las denominadas "segundas marcas" elaboradas -algunas de ellas- por cadenas de supermercados locales.
- La producción de **bebidas** presenta disminuciones tanto en el primer semestre del año 2002 (-16,1%) como en el mes de junio (-10,9%) si se compara con respecto a iguales períodos del año anterior. Estos guarismos se deben a las menores elaboraciones registradas en cerveza, bebidas gaseosas, vino y licores. En el caso de las bebidas gaseosas, el inferior nivel de producción obedece a los menores pedidos efectuados por los grandes centros de distribución; según informantes consultados, los incrementos de precios registra-

dos a partir de la devaluación del peso argentino, han incentivado una mayor demanda de jugos concentrados en detrimento de las bebidas de tipo gasificadas. Frente a esta situación, algunas firmas del sector han decidido modificar la presentación de sus productos sustituyendo los envases descartables por envases de vidrio retornables, abaratando de esta manera el precio final del producto. Según fuentes consultadas, el cambio de envase permitirá recuperar parte de su participación de mercado y posicionarse mejor en el mercado local.

En el caso de la industria cervecera, la inferior reprogramación de la oferta productiva obedece a los menores pedidos efectuados por el mercado local. A partir de la devaluación del peso argentino se han registrado importantes incrementos en los precios de las distintas variedades de cervezas. Ello obedece principalmente al incremento de los costos de ciertos insumos como etiquetas, tapas, envases de aluminio. Por ello varias firmas del sector optaron por modificar la presentación de sus líneas colocando en el mercado local mayores cantidades de botellas de vidrio en detrimento de las presentaciones en envases de aluminio.

La elaboración de vino se encuentra también en niveles inferiores a los alcanzados el año pasado. Las ventas internas están deprimidas por la caída del poder adquisitivo de los consumidores. Según fuentes consultadas, las colocaciones locales en el mes de junio han disminuido aproximadamente un 15%, con respecto al mismo mes del año anterior, mientras que la caída de las importaciones no alcanza a funcionar como un amortiguador para la actividad dado los bajos volúmenes importados.

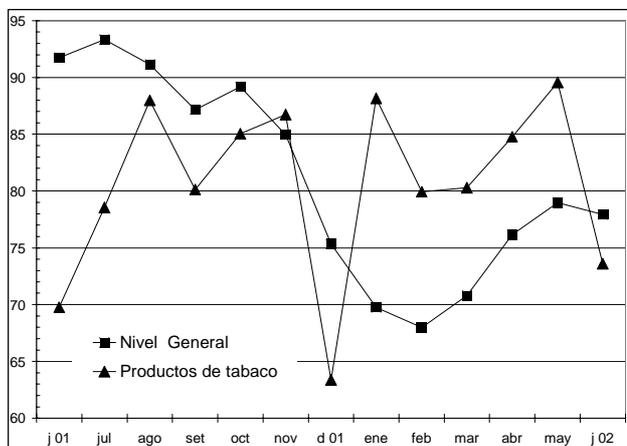
Las exportaciones de vino han sufrido una caída del orden del 15% en el primer semestre. Esta performance en un contexto devaluatorio se explica por la desorganización financiera, la ausencia de capital de trabajo, el desabastecimiento y el abrupto encarecimiento de ciertos insumos básicos. La baja de las exportaciones ha sido más pronunciada en los vinos de mesa de menor precio que en la amplia gama de vinos finos y espumosos, que comenzaron a recuperarse a partir de abril. Se espera que en los próximos meses el sector pueda aprovechar la mayor competitividad de los vinos argentinos luego de la modificación del tipo de cambio. En este marco, se han multiplicado las decisiones de inversión, los acuerdos de cooperación, las fusiones y la adquisición de bodegas de origen nacional por pares extranjeras con el objetivo de elaborar vino destinado al mercado internacional.

Si bien las perspectivas exportadoras de la industria vitivinícola han sido favorecidas por la devaluación del peso, cabe recordar que el hecho coincide con una caída de los precios internacionales debido a la menor demanda mundial registrada en los últimos meses. En este contexto, muchas bodegas locales tuvieron que bajar sus precios en dólares ante la presión de sus clientes del exterior. Con el objeto de mejorar la posición de los productos locales en el mercado mundial, en el presente mes la Argentina firmó un acuerdo de Reconocimiento Mutuo de Prácticas Enológicas que le permite homologar procedimientos y eliminar barreras para arancelarias con Australia, Canadá, Chile, EE.UU., Nueva Zelanda y Sudáfrica.

Productos de tabaco

En el primer semestre de 2002 la producción de **cigarrillos** se mantuvo en un nivel similar al año anterior (-0,1%). Sin embargo, si se compara el mes de junio de 2002 con respecto a junio del año pasado se observa un incremento del 5,5%. Debe destacarse que desde el mes de marzo la industria elaboradora de cigarrillos viene registrando una leve recuperación de su nivel de actividad que compensó el pobre desempeño de meses anteriores. Según fuentes consultadas, si bien el mercado interno se encuentra aún bastante deprimido con respecto a su nivel histórico de consumo promedio, se han evidenciado algunos signos positivos basados en un efecto sustitutivo motivado en los precios: una porción del mercado consumidora de cigarrillos importados ha comenzado a demandar mayores cantidades de cigarrillos de origen nacional. A ello se agrega al adelantamiento de producción y recomposición de stocks con el objetivo de minimizar futuras contingencias como, por ejemplo, huelgas de transporte, paros sorpresivos, que podrían obstaculizar la normal distribución en el ámbito local en los meses venideros.

Productos de tabaco – Junio de 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-17,8	5,5	-0,1
Cigarrillos	-17,8	5,5	-0,1



Industria textil

La **industria textil** registra una caída del 44% en el primer semestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Esta fuerte disminución de la actividad se vincula con un mercado interno recesivo y con elevados niveles de inventarios que paulatinamente van disminuyendo. Por otra parte, desde comienzos del corriente año las importaciones textiles han descendido abruptamente. Esta situación ha dado lugar a un incipiente proceso de sustitución de importaciones que se encuentra limitado por la reducción del tamaño del mercado interno. 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 aunque comenzaron a operar con un nivel de producción muy bajo como consecuencia de las dificultades financieras que impiden a las firmas productoras contar con capital de trabajo.

Con respecto al sector productor de fibras sintéticas, a partir del corriente mes de julio, el nivel de producción se ve afectado porque una destacada firma multinacional abandonó la producción de hilado elastano en nuestro país. La decisión se origina en la estrategia a nivel global de esta firma tendiente a desprenderse de ciertas áreas del negocio textil y concentrarse en la producción y desarrollo de productos químicos vinculados con aplicaciones biotecnológicas. Por esta razón, la empresa transnacional está dejando de operar varias firmas localizadas tanto en Estados Unidos como en Europa, además de la planta industrial en la Argentina. El abandono de la fabricación local de una de las principales fibras sintéticas tiene lugar en un contexto internacional caracterizado por una importante sobreoferta productiva que ha originado una profunda baja de los precios. El exceso de oferta de hilado elastano se ha agravado considerablemente en los últimos años como consecuencia de la realización de importantes inversiones en países del sudeste asiático. Asimismo, la situación productiva en nuestro país se había complicado desde la devaluación del peso

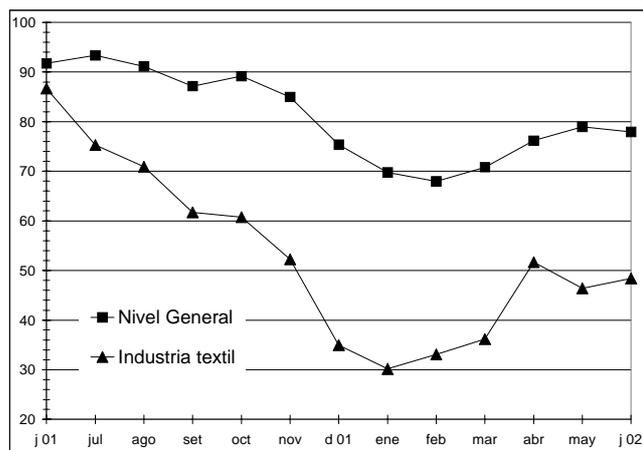
Papel y Cartón

La **industria papelera** muestra una caída del 4% en el primer semestre de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior, como consecuencia fundamentalmente del menor consumo interno. El comportamiento de los distintos tipos de papeles muestra diferencias que merecen mencionarse. La caída de la demanda interna afecta principalmente a las líneas destinadas a usos sanitarios y a envases y embalajes. En el primer caso, la caída de los ingresos reales de los consumidores ha originado una disminución de la demanda, especialmente en el caso de productos tales como rollos de cocina, pañuelos y servilletas de papel. En el segundo caso, la menor demanda por parte de actividades vinculadas con las industrias alimenticia, farmacéutica, cementera, productoras de artículos de limpieza y tocador, entre otras, ha impactado desfavorablemente.

En el caso del papel para diarios, según fuentes consultadas, también se registra una menor demanda interna; sin embargo, el efecto sobre el nivel de producción ha sido menor dado que la proporción en que ha disminuido el consumo interno se corresponde con la

Industria textil – Junio de 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	4,4	-44,1	-44,0
Hilados de algodón	-1,3	-29,0	-27,6
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-3,6	-10,6	-23,0
Tejidos	7,6	-49,7	-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.



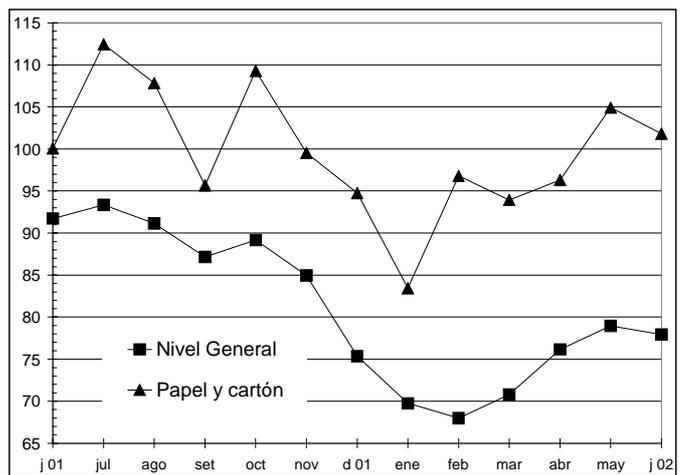
argentino dado que las principales materias primas no se fabrican en el país, por lo que resulta más conveniente abastecer el mercado local desde otros orígenes. Además, la mayor parte de la producción se exportaba a Brasil, país en el cual se han concretado inversiones que permitirán poner en marcha una nueva planta de este tipo de hilado en el próximo mes de agosto, según fuentes consultadas.

Papel y cartón – Junio de 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-3,0	1,8	-4,0
Papel y cartón	-3,0	1,8	-4,0

caída de las importaciones de papel para diarios. Por lo tanto, actualmente casi toda la demanda interna es abastecida por papel para diarios de origen nacional, mientras que antes de la devaluación del peso argentino las importaciones ocupaban un lugar importante en el mercado local.

Por último, el segmento que muestra el comportamiento más alentador es el de papeles para impresión. En este caso, a partir de la devaluación del peso argentino, se inició un proceso de sustitución de importaciones que se ha afianzado en el mes bajo análisis, permitiendo a esta línea lograr en el primer semestre de 2002 un nivel de produc-

ción que supera en alrededor de un 10% al de la primera mitad del año anterior. El reemplazo de papeles para impresión importados por productos de origen nacional ha originado una importante reducción de los inventarios de productos terminados, permitiendo incrementar la utilización de la capacidad instalada. En este sentido, merece destacarse la reactivación de una parte de la capacidad de producción de una planta ubicada en la localidad de Zárate -perteneciente a una de las principales firmas productoras de papeles para impresión- que está prevista para el próximo mes de septiembre. Asimismo, si bien las ventas externas constituyen una porción minoritaria de los despachos totales, a partir de la devaluación del peso argentino han tenido un destacado incremento -especialmente en las líneas de papeles para diarios, impresión y envases y embalajes.



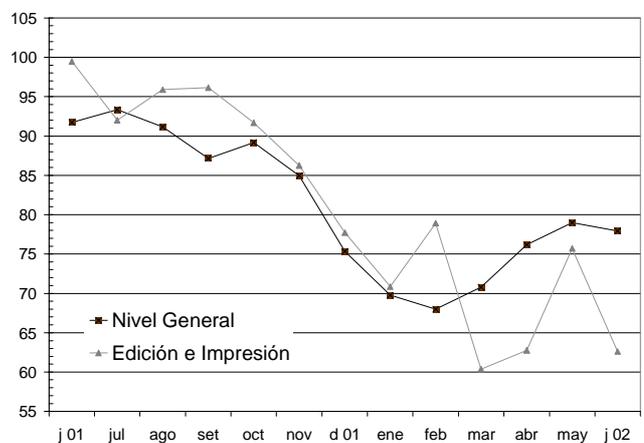
Edición e impresión

En el primer semestre de 2002 los productos de editoriales e imprentas registraron una disminución del 30,1% en comparación con igual período del año anterior. Debe tenerse en cuenta que este sector industrial comprende una serie de diversas actividades tales como la edición de diarios, revistas, libros y otras publicaciones, la producción de cuadernos y sobres y la gráfica de diferentes tipos de etiquetas. Si bien los procesos productivos y los mercados de las diferentes actividades que comprenden esta rama industrial difieren entre sí, sus evoluciones durante el año anterior y el presente no han sido muy satisfactorias. Según fuentes consultadas, el sector de imprentas se encuentra actualmente trabajando a un tercio de su capacidad de producción; esta menor oferta productiva obedece a la fuerte retracción que el mercado interno viene evidenciando desde el año 2001. En cuanto al sector editorial también se verifica una menor demanda interna fundamentalmente en libros y otras publicaciones dado que se trata de productos de elevada elasticidad-ingreso.

Un punto a tener en cuenta es que a partir de la devaluación del peso argentino, las principales materias primas han registrado fuertes incrementos de precios y modificaciones en sus condiciones de ventas. Ello ha derivado en problemas de abastecimiento y de reposición llegándose a interrumpir algunas líneas de producción que requieren exclusivamente la utilización de papeles importados que no pueden ser sustituidos por productos nacionales. Dado que este sector industrial utiliza una gran cantidad de componentes e insumos importados, la devaluación del peso argentino modificó toda su estructura de costos; además las dificultades para cancelar deudas con el exterior por las compras de equipos importados de alta tecnología, así como las restricciones de los plazos de pago a los proveedores postergan y agravan aún más el desarrollo productivo de esta rama.

Edición e impresión – Junio de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-17,3	-37,1	-30,1
Productos de editoriales e imprentas	-17,3	-37,1	-30,1



En cuanto a los mercados externos, los bienes de tipo transables que más se han visto favorecidos en los últimos meses han sido las etiquetas de tipo autoadhesivas fundamentalmente destinadas a la industria de productos alimenticios y bebidas. En efecto, varios países tanto del Mercosur como de América Latina han incrementado sus pedidos a los fabricantes locales debido a que las etiquetas de origen argentino son de excelente calidad y precio con relación a otros productores de la región.

Refinación del petróleo

El volumen de **petróleo procesado** muestra en el primer semestre de 2002 un descenso del 7,5% con respecto a igual período del año anterior; en junio se registra una caída del 8,2% en comparación con el mismo mes de 2001.

En el período enero-junio del corriente año, la producción de la mayoría de los derivados experimentó descensos con respecto a igual período del año pasado. Entre ellos se destacan las caídas verificadas en la elaboración de: asfaltos (-51%), kerosene (-45%), nafta común (-16%), gas licuado de petróleo (-11%) y combustible para retropropulsión (-10%).

En los mercados internacionales el precio del petróleo crudo tuvo un descenso promedio respecto del mes anterior del 5,7%, lo que no se vio reflejado en el precio de los combustibles líquidos que continuaron incrementándose, aunque en menor proporción que en meses anteriores, debido básicamente a variaciones en la paridad cambiaria. Estos aumentos junto con la suspensión de ventas con tarjeta de crédito por parte de los expendedores de combustible minoristas afectaron negativamente la actividad de los mismos, lo que se reflejó en las ventas de naftas que cayeron un 11% y las de gasoil el 10% durante el primer semestre.

Con el propósito de evitar un impacto negativo en la rentabilidad de sus operaciones, las principales compañías productoras y exportadoras de petróleo y derivados del país, gestionaron ante la Secretaría de Energía la flexibilización de la norma que les impide exportar más del 36% del petróleo que producen, hasta el próximo mes de octubre. Para lo cual solicitaron se las autorice a realizar transferencias de cupos, por el cual una firma netamente exportadora puede cumplir con sus colocaciones en el exterior utilizando parte del cupo

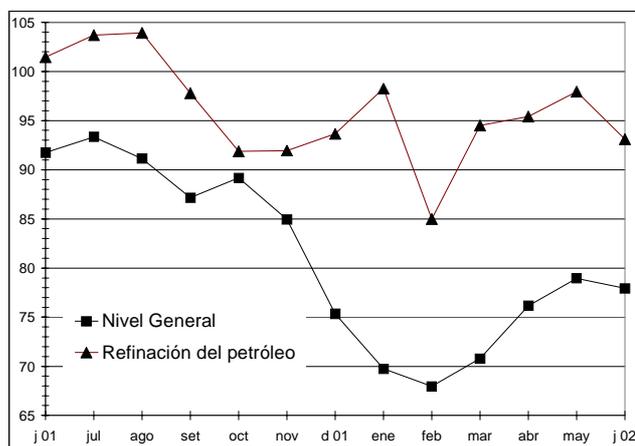
Sustancias y productos químicos

El bloque químico presenta una disminución del 12,8% en el primer semestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Las mayores caídas se registraron en los rubros productores de productos farmacéuticos y detergentes, jabones y productos personales, mientras que las fabricaciones de productos químicos básicos y de materias primas plásticas y caucho sintético presentan crecimientos.

- La elaboración de **gases industriales** muestra una caída del 6,8% en el primer semestre de 2002 con relación a igual período del año pasado. Esta evolución se relaciona fundamentalmente con las menores producciones de oxígeno comprimido industrial, de acetileno y de otras líneas de oxígeno tanto industrial como medicinal. La caída registrada en los dos primeros tipos de gases se vincula con los menores pedidos efectuados por las industrias relacionadas con actividades metalmecánicas, mientras que en el tercer caso la menor demanda tanto del sector de servicios relacionados con la salud humana, y con procesos industriales que utilizan intensivamente este tipo de gas, explican la pobre performance del sector. Sin embargo, el nitrógeno muestra cierto dinamismo durante el primer semestre de 2002 en comparación con igual período del año pasado debido al buen desempeño productivo del Polo Petroquímico de Bahía Blanca.

Refinación del petróleo – Junio de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-4,9	-8,2	-7,5
Petróleo procesado	-4,9	-8,2	-7,5



de otra firma que tiene menor porcentaje de exportaciones, paralelamente la firma beneficiada con el mayor cupo podría abastecer a la otra en el mercado interno. La medida adoptada por la Secretaría de Energía apuntaba a solucionar el abastecimiento que afecta al mercado interno de combustibles desde que comenzó la devaluación del peso argentino.

Sustancias y productos químicos – Junio de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	2,4	-9,6	-12,8
Gases industriales	-6,5	-13,3	-6,8
Productos químicos básicos	9,8	19,8	21,8
Agroquímicos	-0,4	37,1	-7,8
Materias primas plásticas y caucho sintéticos	20,8	13,9	5,2
Detergentes, jabones y productos personales	-14,1	-24,2	-15,9
Productos farmacéuticos ¹	8,0	-26,7	-25,1

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.

- La elaboración de **productos químicos básicos** registra un crecimiento del 21,8% en el primer semestre 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 el año pasado de una nueva planta ubicada en el polo petroquímico de Bahía Blanca. El etileno es utilizado en la fabricación de materias primas plásticas. Además, otros

productos químicos se han visto favorecidos por mayores exportaciones a partir de la devaluación del peso argentino.

Para los próximos meses se espera un sustancial incremento de la producción de metanol a partir de que la planta productora ubicada en la localidad de Plaza Huincul (provincia de Neuquén) retome el normal desarrollo de los procesos de producción. Si bien la planta ya se encuentra produciendo, ciertos problemas relacionados con el traslado del insumo han ocasionado la suspensión de las actividades productivas.

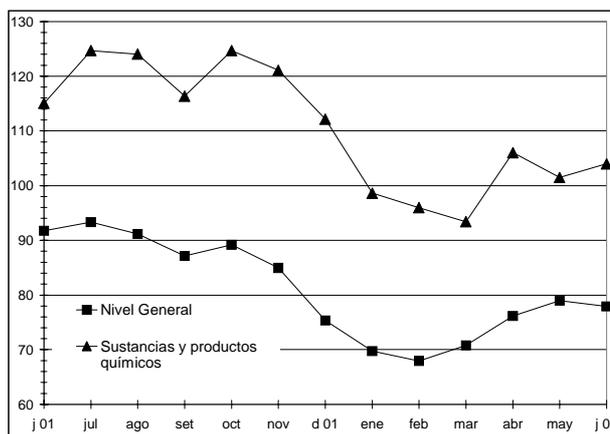
- La producción de **agroquímicos** muestra una disminución del 7,8% en el primer semestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se relaciona fundamentalmente con las menores ventas concretadas en el mercado interno como consecuencia de problemas de índole financiero 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.

Con respecto al proceso de negociación iniciado en meses anteriores acerca del pago de las deudas por insumos agrícolas, a comienzos del corriente mes de julio la resolución conjunta 143/2002 y 24/2002 de los Ministerios de Economía y de la Producción establece que "en los contratos de canje de insumos agrícolas por producto final y/o de las compraventas de insumos agrícolas concertados en dólares estadounidenses, el precio de los insumos de contenido importado (fertilizantes, semillas y agroquímicos)" se cancelará a partir de la cotización del dólar estadounidense vigente en el momento del pago con determinadas deducciones según el producto. Las deducciones a aplicar son del 25% en los casos de trigo, maíz, soja y girasol, 40% para carnes, 50% para lácteos y 60% para los demás. Las empresas productoras de insumos agrarios han manifestado que la resolución les origina graves pérdidas financieras que pueden perjudicar el desarrollo de la actividad.

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.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** muestra un crecimiento del 5,2% en el primer semestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se vincula con la nueva capacidad productiva puesta en operación el año pasado. El incremento de la producción se ha destinado fundamentalmente a la exportación.

Mientras que el tamaño del mercado interno se ha reducido durante el corriente año, las firmas líderes compensan las menores ventas internas con un sostenido incremento de las exportaciones que han pasado a ser el destino de la mayor parte de las ventas. La disminución de las ventas internas se ha profundizado en los últimos meses como consecuencia del



marcado incremento de los precios locales debido a la devaluación del peso argentino y a la suba de los precios internacionales. A modo de ejemplo, en el primer semestre de 2002 el precio internacional de la tonelada de polietileno se incrementó en unos 300 dólares (de 680 a 1000 dólares aproximadamente). Esta suba obedece a la caída de la oferta mundial como resultado de la restricción de la producción en los principales países elaboradores de materias primas plásticas como EE.UU., Canadá, Europa, Japón, países del Sudeste Asiático.

En cuanto a las compañías que operan en el país, la suba de los precios internacionales y el incremento de los volúmenes exportados son datos particularmente favorables para el sector ya que luego de la devaluación del peso argentino se incrementaron los costos del capital debido a las deudas contraídas en el exterior en dólares que permitieron financiar las inversiones de los últimos años.

- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** presenta una reducción del 15,9% en el primer semestre de 2002 con respecto a igual período del año anterior. Este pobre desempeño obedece fundamentalmente a los menores pedidos efectuados por el mercado local. Ante esta situación ciertas firmas líderes optaron por modificar las presentaciones habituales de sus productos -otorgándole preferencia a envases más económicos con un menor contenido o incursionando en el sistema de ventas a granel- y por discontinuar ciertas líneas de producción. Debe considerarse que a partir de la devaluación del peso argentino, el sector ha sufrido un fuerte impacto en sus costos de producción dado el encarecimiento de ciertos insumos críticos, algunos de origen importado y otros de origen nacional pero cuyos precios son fijados en los mercados internacionales. En el caso de ciertos productos para el cabello, ante las menores ventas internas, varias firmas del sector de tipo transnacional han acentuado las colocaciones externas mediante el comercio intra-firma. En este sentido, informantes consultados consideran que ciertos productos se han visto favorecidos en términos de precios relativos a partir de la devaluación del peso argentino y proyectan incrementar sus exportaciones, principalmente al Mercosur, Chile, Colombia, Venezuela y Méjico.

- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta una reducción del 25,1% en el primer semestre de 2002 con relación a igual período del año anterior. El menor nivel de actividad de la industria farmacéutica se explica por una serie de problemas relacionados

con la cadena de pagos que han derivado en una disminución de las ventas de algunos laboratorios hasta tanto se normalice esta situación. Algunas obras sociales se encuentran muy retrasadas con los pagos adeudados a las farmacias, situación que complica los pagos de las farmacias a las droguerías y distribuidores lo que, a su vez, afecta los cobros por parte de los laboratorios. Asimismo, algunos laboratorios han registrado un inferior número de licitaciones tanto de clientes locales como del exterior lo que ha originado reprogramaciones inferiores de la producción de ciertos medicamentos. A esta situación debe sumarse que existen dificultades en la recomposición de stocks de ciertos insumos críticos de origen importado ya que algunos proveedores exigen el pago al contado en dólar americano, mientras que la cadena comercial interna opera en pesos y bonos provinciales. En cuanto a los mercados externos, si bien a partir de la devaluación del peso argentino varios países de América del Sur han incrementado sus pedidos y consultas a ciertos laboratorios, el proceso de licitaciones para exportar a mercados foráneos, así como las aprobaciones necesarias de las autoridades sanitarias del país de destino requieren de tiempo y del cumplimiento de exigentes normas de calidad.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta una disminución del 12,1% en el primer semestre de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior; como consecuencia de la caída sufrida por la fabricación de manufacturas de plástico.

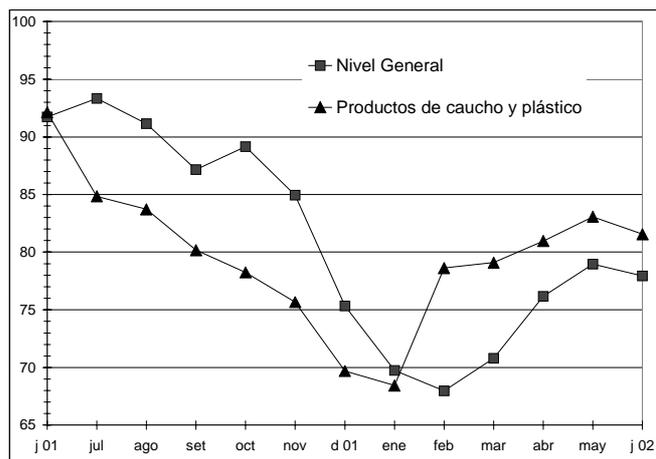
- La elaboración de **neumáticos** presenta en el primer semestre de 2002 un nivel similar al del año anterior (0,1%). Mientras que en el primer trimestre la actividad sufrió una reducción del 7,4% con respecto al mismo período del año anterior, en el segundo trimestre se aprecia una recuperación del 6,7% si se compara con el segundo trimestre de 2001. Las exportaciones muestran un importante incremento en el segundo trimestre del año. Debe destacarse que progresivamente el sector ha ido mejorado su presencia internacional en los últimos años, fenómeno que se acentuó luego de la devaluación del peso argentino. Este crecimiento de los volúmenes exportados ha compensado la fuerte contracción del mercado interno ya que las ventas totales de las empresas productoras locales al mercado interno han caído en el primer semestre aproximadamente un 30%. Las ventas de equipos originales a la industria automotriz disminuyeron cerca de un 50% y las colocaciones en el mercado de reposición un 15%. En este último las ventas de los productores locales han sufrido disminuciones inferiores a la demanda ya que están favorecidos por una drástica reducción de las importaciones.

Una de las principales empresas productoras del país tiene programada la apertura de una nueva planta productora de neumáticos para mediados del año próximo, la cual estará especializada en la producción de cubiertas elaboradas con tecnología radial de gran tamaño para camiones y tractores. De este modo la compañía aspira abastecer una amplia franja de productos que hasta el momento debían importarse porque las plantas locales aún no están preparadas para elaborar neumáticos de esas características.

Luego de la devaluación y debido en buena medida al incremento de los precios de los insumos básicos en el mercado internacional, sumado a la posibilidad que tienen las empresas productoras de ubicar la mayor parte de la producción en el exterior, se registra un incremento de los precios en el mercado local impulsado en primer lugar por las líneas importadas. A modo de ejemplo, según fuentes consultadas, desde el mes de enero los precios de los insumos de origen petroquímico subieron entre un 5 y 10% en dólares, en tanto que la suba del precio del caucho natural alcanza al 30%. En este marco, la magnitud de la caída de las ventas locales no necesariamente implica una dismi-

Productos de caucho y plástico – Junio de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-1,8	-11,5	-12,1
Neumaticos	-1,1	0,3	0,1
Manufacturas de plastico	-2,0	-13,3	-13,8



nición equivalente de la utilización nacional de neumáticos, ya que se observa un notable fortalecimiento de las ventas de cubiertas usadas y recapadas, las cuales están ocupando una porción del mercado antes cubierta por ejemplares nuevos.

- La fabricación de **manufacturas de plástico** registra una caída del 13,8% en el primer semestre de 2002 en comparación con el mismo período del año pasado. El sector sufre una fuerte caída de las ventas locales y un notable encarecimiento de las materias primas plásticas debido tanto a la devaluación del peso como a la suba de los precios internacionales en dólares. También se registra un notable incremento de los precios de numerosos insumos o productos complementarios de los plásticos como papel, materiales de embalaje, tintas y aditivos. A esto se suma una marcada tendencia al reemplazo de los plásticos -debido a su encarecimiento- por otros materiales como el vidrio, la madera y el cartón. Debe agregarse que numerosas empresas del sector tienen deudas en dólares por compras de insumos y, especialmente, de maquinarias del exterior.

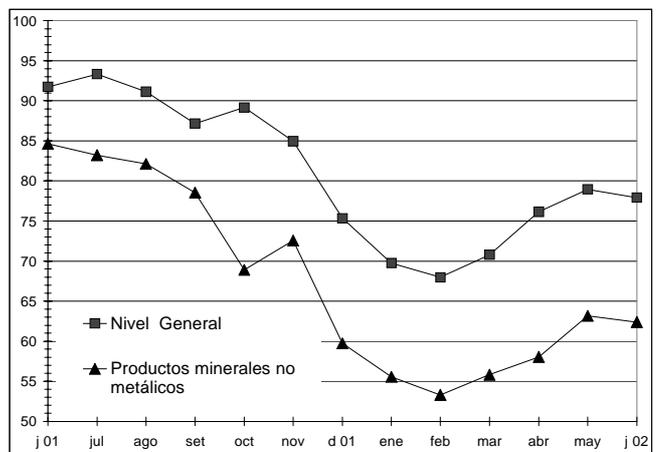
Según fuentes consultadas, desde el mes de enero hasta mayo de 2002 se registró un incremento de las exportaciones directas del 8% con respecto al mismo período del año pasado y esta tendencia se estaría acentuando en las últimas semanas. El grueso del incremento de las exportaciones tuvo como destino el Mercosur y países vecinos como Bolivia y Chile y se concentra en productos como película, bandejas, laminados y preformas. Pero como el total exportado en forma directa apenas alcanza al 5% de la producción local, todavía no actúa como contrapeso de la caída de las ventas en el mercado doméstico. Sin embargo, también se espera que se incrementen las exportaciones indirectas a través de la venta de otros productos que incorporan plásticos como autopartes, alimentos, tubos, etc. Las exportaciones al Mercosur cuentan con la ventaja de que las condiciones de financiamiento están favorecidas por el convenio de crédito recíproco establecido por los países miembros. Por este mecanismo de compensación, muchas de las colocaciones cuentan con un mínimo financiamiento que en general se canaliza desde la banca oficial hacia los importadores, a diferencia de lo que sucede con las ventas al resto del mundo. Como una forma de compensar los mayores costos y la caída de las ventas, muchos transformadores locales están abaratando sus productos modificando sus propiedades mecánicas y empeorando la calidad de los mismos.

Productos minerales no metálicos

La elaboración de productos minerales no metálicos presenta una retracción del 30% en el primer semestre de 2002 con respecto a igual período del año anterior. Este comportamiento del bloque se explica por la caída de los niveles de actividad de la construcción y, en menor medida, de la industria del vidrio. En el caso de la primera, las menores elaboraciones de cemento (-37,4%) y de otros materiales de construcción (-37,8%) revelan la importante retracción de la inversión en obras públicas como privadas. En efecto, ciertas obras de gran envergadura como algunos diques han sido discontinuadas, mientras que otras que ya habían sido incluso licitadas por tramo - como algunas rutas- han sido interrumpidas. La demanda interna continúa muy deprimida no evidenciándose signos de recuperación inmediata; tanto los corralones mayoristas como los centros de distribución de cemento y otros materiales de construcción no han efectuado importantes pedidos para los próximos meses. Ante esta situación varias hormigoneras se encuentran con serios problemas para continuar sus actividades mientras que otras han presentado la quiebra. En cuanto a los mercados externos, algunas firmas líderes se encuentran analizando la posibilidad de exportar a países del Mercosur y al resto de América de Sur; sin embargo, dada las características propias del cemento, son pocos los volúmenes factibles de ser colocados en el exterior. Por otra parte, aún la industria cementera no tiene experiencia de grandes embarques externos, ya que el cemento tradicionalmente fue colocado siempre en el mercado interno.

Con respecto al sector elaborador de vidrio, si bien este registra una caída del 8,2% en el primer semestre de 2002 con relación a igual período del año anterior, en los últimos meses ha denotado ciertos signos de una incipiente recuperación. Esto obedece a que se han registrado mayores pedidos de envases de vidrio fundamentalmente en el segmento de gaseosas y aguas minerales y, en menor medida, de algunos frascos para la industria de conservas alimenticias. Según informantes consultados, varias industrias pertenecientes a la rama alimenticia han solicitado cotizaciones para iniciar el reemplazo de sus líneas de envases tanto de

Productos minerales no metálicos - Junio de 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-1,2	-26,3	-30,0
Vidrio	2,3	-9,4	-8,2
Cemento	-6,5	-33,3	-37,4
Otros materiales de construcción	1,2	-32,5	-37,8



plástico y de aluminio por vidrio, lo que hace prever que en los próximos meses se incrementen los pedidos. Sin embargo, a pesar de estas buenas perspectivas futuras, el sector aún continúa con serios problemas de financiamiento. Algunos proveedores de insumos importados exigen el pago en dólares, 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 4,1% en el primer semestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior, como consecuencia de la menor producción siderúrgica.

- La producción de **acero crudo** muestra una caída del 6,4% en el primer semestre de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, el segundo trimestre muestra una desaceleración de la caída: mientras que en el primer trimestre la actividad siderúrgica sufrió una reducción del 11% respecto del mismo período del año pasado, en el segundo trimestre la baja fue del 2% con relación a igual lapso del año anterior. La desaceleración de la caída de la actividad se origina fundamentalmente en el mejor comportamiento de la producción de laminados planos como consecuencia del incremento de las exportaciones. Cabe recordar que la mayor parte de los laminados planos se exportan. El consumo interno se mantiene deprimido; sólo se nota cierto repunte en algunas líneas que han sustituido importaciones.

Por el contrario, la actividad siderúrgica destinada a la fabricación de productos no planos se ve afectada por una reprogramación hacia abajo de los planes de producción de tubos sin costura. Esta decisión responde al debilitamiento de la demanda internacional dado que las exportaciones constituyen el principal destino de las ventas de este tipo de producto. Dicha situación se origina en la menor actividad petrolera a nivel mundial: los actuales precios del petróleo crudo han originado cierto freno en la explotación de los pozos más profundos que son los que demandan un mayor volumen de tubos sin costura. Esta coyuntura de la demanda internacional ha afectado en el mes bajo análisis la actividad siderúrgica local, donde se privilegia el ajuste por cantidad para evitar que una sobreoferta productiva deprima los precios finales.

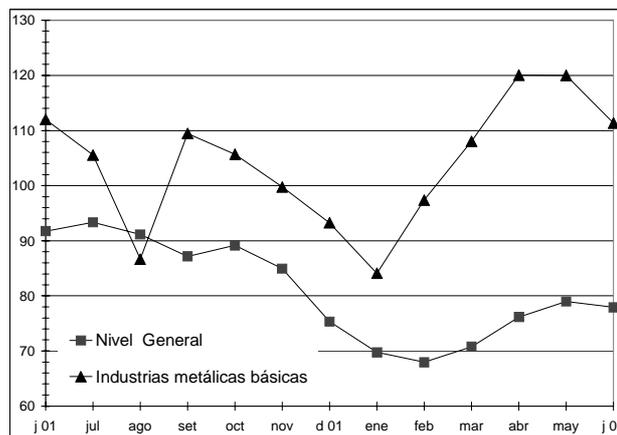
- La elaboración de **aluminio primario** registra un incremento del 9,1% en el primer semestre de 2002, en comparación con igual acumulado del año anterior, que se origina en el excelente desempeño de las exportaciones. Cabe recordar que el sector exporta más del 80% de la producción y tiene líneas comerciales consolidadas en un conjunto muy diversificado de plazas externas.

Industria automotriz

La producción **automotriz** registra caídas en el primer semestre y en el mes de junio de 2002 del 47,4% y 43,2%, respectivamente, con relación a los mismos períodos del año anterior como consecuencia de los descensos experimentados tanto por las ventas al mercado interno como por las exportaciones. Con respecto a los despachos al mercado interno de vehículos de producción nacional, en el primer semestre de 2002 se observa una caída del 47% con respecto al mismo período del año anterior. Cabe destacar que en junio del corriente año la retracción del mercado local se ha profundizado: en el mes bajo análisis la disminución de las ventas in-

Industrias metálicas básicas – Junio de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-7,2	-0,6	-4,1
Acero crudo	-7,8	-7,4	-6,4
Aluminio primario	-4,0	61,8	9,1



Al contrario del crecimiento sostenido de las exportaciones, el mercado interno se encuentra deprimido. 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 los últimos meses se han concretado ciertas ventas que sustituyen a productos que se importaban.

En el mes bajo análisis la producción de aluminio primario registra un destacado crecimiento (61,8%) con respecto a junio de 2001. Este guarismo obedece a que en junio del año pasado la actividad sufrió una notoria retracción como consecuencia de un corte de suministro de energía que originó la solidificación del aluminio y la salida de operación de una importante cantidad de cubas.

Una excelente noticia es que antes de fin de año está previsto el comienzo de las obras destinadas a ampliar la capacidad productiva en un 25%. Se estima un plazo de dos años hasta que la nueva capacidad pueda entrar en operación.

Vehículos automotores – Junio de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jun 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-9,6	-43,2	-47,4
Automotores ¹	-9,6	-43,2	-47,4

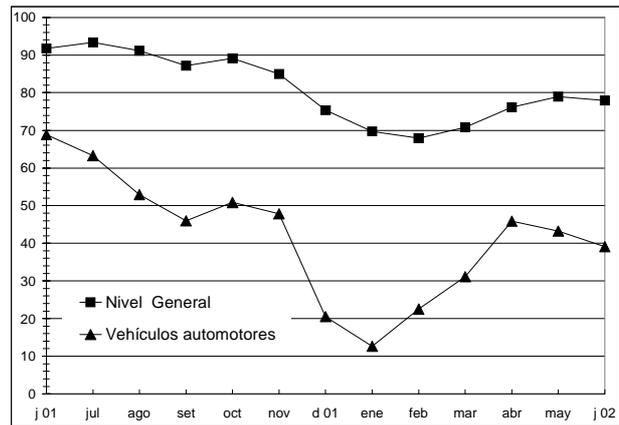
¹ Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs). La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderada por los respectivos valores de producción del año base (1997).

ternas alcanzó al 70% con respecto al mismo mes del año anterior. Asimismo, las ventas locales de vehículos nacionales concretadas en el segundo trimestre del año fueron inferiores en un 8% a las efectuadas en el primer trimestre. La comercialización de automotores en el mercado interno se encuentra gravemente afectada por la caída de los ingresos reales de los consumidores y por la delicada situación financiera donde el crédito está ausente.

A diferencia de otros rubros industriales que han podido compensar la disminución de las ventas locales con exportaciones, el sector automotor no ha tenido esta oportunidad en el primer semestre del año: las colocaciones externas han sufrido una disminución del 41%. En el mes de junio esta situación se ha agudizado, observándose caídas del 20% con respecto a mayo y del 52% si se compara con junio de 2001. Cabe recordar que Brasil constituye el principal destino de las exportaciones de automotores; en los últimos meses han confluído la menor demanda brasileña con el límite impuesto por la existencia de comercio compensado con el país vecino.

Con respecto a la caída de la demanda de automotores por parte del principal socio del Mercosur, cabe mencionar que en los últimos meses el mercado brasileño total (incluyendo las importaciones) se ha reducido: según datos de la Asociación Nacional de Fabricantes de Vehículos Automotores (Anfavea) de Brasil, en el primer semestre de 2002 dicha retracción alcanza al 18%, con respecto al mismo período del año anterior. Según la misma fuente, las importaciones de automotores presentan una disminución aún mayor del orden del 40%, por lo que las importaciones han perdido importancia relativa en el mercado de automotores brasileño: en el año 2001 las importaciones participaron con el 11% del mercado brasileño; en el primer semestre de 2002 dicha participación descendió al 8%. Siguiendo esta tendencia, según los datos de Anfavea, la participación de los automotores provenientes de Argentina en las ventas totales realizadas en el mercado brasileño disminuyó del 7,5% en el año 2001 al 5% en el primer semestre de 2002.

Además de la reducción del mercado automotor del país vecino, la existencia de comercio compensado ha implicado en los últimos meses una fuerte disminución de las posibilidades de exportación dada la caída de las importaciones de automotores brasileños por parte de nuestro país. Una buena noticia es que a principios del corriente mes de julio los gobiernos de Argentina y de Brasil firmaron un acuerdo que amplía las posibili-



dades de exportación. Fuentes consultadas estiman que cuando éste se ponga en práctica, la Argentina se beneficiará con el incremento de las exportaciones a Brasil dada la ampliación del cupo de intercambio sin aranceles entre los dos países. Según el acuerdo, cada país podrá exportar dos dólares por cada dólar que importe de vehículos o autopartes. Cabe recordar que actualmente sólo se puede exportar 1,15 dólares por cada dólar que se importa. Asimismo, se prevé ir ampliando en los próximos años el cupo hasta llegar al libre comercio en el año 2006. Con respecto a las autopartes, se mantiene el requisito de un mínimo de 60% de contenido regional; también se establece que para los vehículos producidos en la Argentina el 30% de las mismas deberá ser de origen local, estando previsto que esta condición se eliminará en el año 2006. Otras señales alentadoras para el sector son los acuerdos firmados con Méjico y Chile a comienzos del corriente mes de julio. Según fuentes consultadas, el primero de ellos permitirá exportar a Méjico 50.000 vehículos anuales sin arancel, mientras que el segundo beneficiará al sector con una exportación de 27.000 vehículos anuales que se prevé incrementar a 36.000 en el año 2006.

Según fuentes consultadas, se espera que para el próximo mes de agosto estén listas las reglamentaciones legales y técnicas de dichos acuerdos que permitan la puesta en marcha de los mismos.

Con respecto a la industria autopartista, mientras que la demanda local se encuentra deprimida, las colocaciones directas en el exterior se han incrementado en los últimos meses. Según fuentes consultadas, existen expectativas de exportaciones crecientes para los próximos meses.

Resto de la industria metalmeccánica

La industria metalmeccánica excluida la automotriz presenta una disminuci3n del 38,3% en el primer semestre de 2002, en comparaci3n con el mismo per3odo del a3o anterior, que se vincula con la marcada retracci3n de los niveles de inversi3n. Debe tenerse en cuenta que este sector comprende una serie de diversas actividades industriales cuyas evoluciones no han sido similares. Ante la ca3da de la demanda de bienes de capital, en el segundo trimestre del a3o algunos sectores relacionados con las refacciones y la producci3n de piezas y repuestos han revertido en parte la tendencia negativa que exhib3an desde meses anteriores.

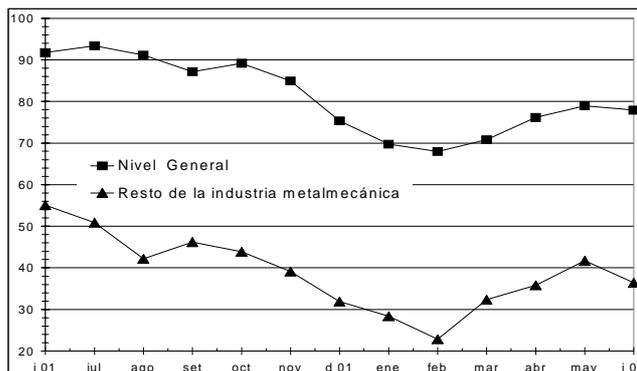
En el sector productor de maquinaria agr3cola se visualiza una incipiente recuperaci3n de la oferta productiva. Seg3n fuentes consultadas, los mayores pedidos registrados en el mercado interno obedecen a las menores importaciones provenientes de Brasil dado el tipo de cambio actual. Las l3neas que evidencian mayores repuntes son las cosechadoras, las desmalezadoras, las pulverizadoras y las sembradoras. En cuanto al mercado externo, existen buenas perspectivas; seg3n informantes consultados se han generado asociaciones de productores con el objetivo de concretar negociaciones en plazas del exterior. Sin embargo, la falta de cr3dito y la restricci3n financiera existentes disminuyen la posibilidad de poder responder y satisfacer la demanda externa. Por otra parte, las dificultades para obtener cartas de cr3dito se han acentuado, a la vez que otros impedimentos administrativos obstaculizan el desarrollo de las exportaciones de algunas l3neas.

En el caso del rubro productor de m3quinas-herramienta, el mercado interno a3n contin3a bastante deprimido, posterg3ndose decisiones de inversi3n. Por otra parte, algunos pedidos efectuados principalmente por la plaza brasile3a fueron cancelados o suspendidos debido a la incertidumbre econ3mica existente en toda la regi3n. Adem3s, el sector -que tradicionalmente abasteci3 al mercado interno- no cuenta con estructuras bien organizadas para cumplimentar un gran n3mero de pedidos externos. Seg3n informantes consultados, los productores deben autofinanciarse ya que operan sin anticipos de los clientes mientras deben comprar ciertas piezas e insumos de origen importado y concretar sus pagos en d3lares americanos.

En el segmento de electrodom3sticos se ha verificado en los 3ltimos meses un mayor n3mero de pedidos y de ventas en el mercado interno de algunos productos. Las l3neas que presentan cierto repunte son las cocinas, estufas y termotanques; ello obedece al menor ingreso de importaciones. Si bien otras l3neas han sido discontinuadas y varias firmas confirman la p3rdida de capital de trabajo, existe la posibilidad -que de recomponerse el cr3dito comercial- vuelvan a operar a buen ritmo. Debe sealarse que este proceso de sustituci3n incipiente de importaciones puede ocurrir en aquellas l3neas cuyas tecnolog3as de producci3n son de tipo difundida; mientras que en otras s3lo se fabrican ciertos repuestos y componentes. En estas 3ltimas, en el mes de julio, una empresa de origen holand3s comenzar3 la fabricaci3n de televisores de alta definici3n en la provincia de Tierra del Fuego.

Resto de la industria metalmeccánica – Junio de 2002

Productos	Variaci3n porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del a3o anterior	del acumulado ene-jun 2002 respecto a igual per3odo del a3o anterior
Total del bloque	-12,6	-33,8	-38,3
Metalmecc3nica excluida			
industria automotriz	-12,6	-33,8	-38,3



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el tercer trimestre de 2002 respecto al tercer trimestre de 2001

Demanda Interna

El 47,9% de las empresas no prevé cambios en la Demanda Interna para el tercer trimestre, el 31,5% de las empresas espera una baja y el 20,6% prevé un aumento.

Exportaciones

El 95,9% de las empresas consultadas corresponde a firmas exportadoras. El 61,4% de las mismas estima un ritmo estable en sus exportaciones durante el tercer trimestre respecto a igual trimestre de 2001, el 27,2% anticipa un aumento en sus ventas al exterior y el 11,4% que opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 86,3% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 74,6% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 20,6% anticipa un caída y el 4,8% prevé un aumento.

Insumos Importados

El 83,6% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el tercer trimestre. El 60,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones, el 29,5% prevé una caída respecto a igual período del año 2001 y el 9,8% vislumbra un aumento.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 75,3% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 52,8% no prevé modificaciones para el tercer trimestre respecto a igual período del año anterior, el 41,7% opina que disminuirá y el 5,5% prevé un aumento.

Stocks

El 70,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al tercer trimestre del año anterior; el 19,7% anticipa una baja, contra el 9,9% que espera un aumento.

Respecto al nivel de stocks para el trimestre en curso, el 68,1% lo considera adecuado, para el 30,7% es excesivo y el 1,2% opina que es insuficiente.

Capacidad Instalada

El 67,1% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al tercer trimestre de 2001; el 17,8% prevé una baja, en tanto el 15,1% anticipa un aumento.

Con relación a la capacidad instalada para el trimestre en curso, para el 76,7% de las firmas la consideran adecuada, para el 21,9% es excesiva y el 1,4% de los informantes estima que es insuficiente.

Respecto al nivel de utilización de la Capacidad Instalada para el trimestre en curso, el 22,5% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; el 36,6% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 40,9% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de Crédito

El 62,5% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el trimestre en curso, el 28,1% de las empresas necesita una mayor asistencia crediticia, en tanto el 9,4% prevé una disminución. Cabe señalar que persisten las dificultades para la toma de nuevas líneas crediticias y / o retornar a las líneas vigentes a noviembre de 2001.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las instituciones financieras locales con el 37,6%, la financiación de proveedores insume el 33,1%, la financiación de la casa matriz ascenderá al 11,5% y el resto con otras formas crediticias no especificadas, créditos internacionales y el mercado de capitales.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la financiación de exportaciones (31,8%), la compra de insumos (17,3%), y la financiación a clientes (16,5%).

Inversiones

El 5,6% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso y el 38,0% de las empresas continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores; en tanto el 56,4% 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 39,2% de los casos, aumentar la producción 18,0% y a competir en el exterior el 16,1%.

Personal

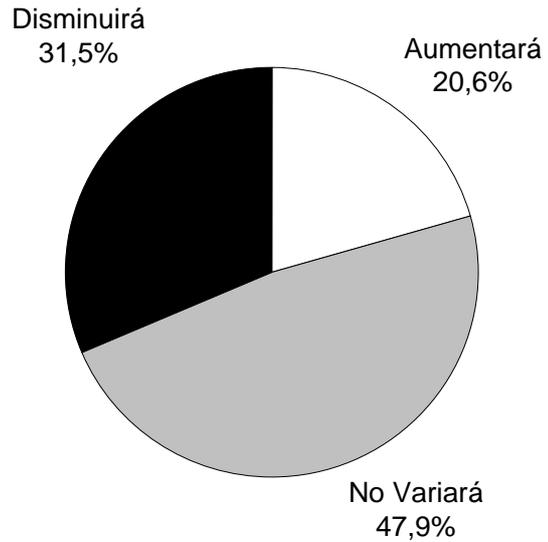
El 85,9% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el trimestre en curso, el 11,3% prevé una disminución y el 2,8% estima un aumento.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 78,9% de las empresas no anticipa cambios, el 15,5% advierte una disminución y el 5,6% opina que aumentará.

✓ ¿Usted prevé que la Demanda Interna en el 3º trimestre de 2002 con relación al 3º trimestre de 2001?

	%
Aumentará	20,6
No Variará	47,9
Disminuirá	31,5

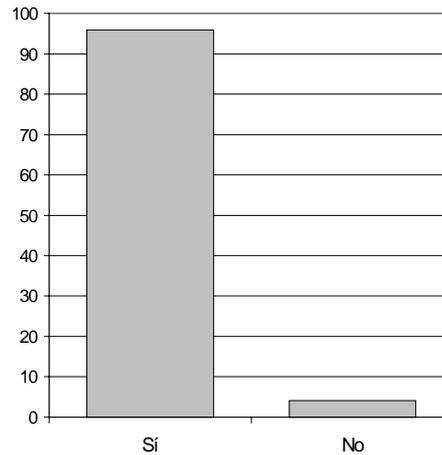
DEMANDA INTERNA



✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Jul. -Set. de 2002)?

	%
Sí	95,9
No	4,1

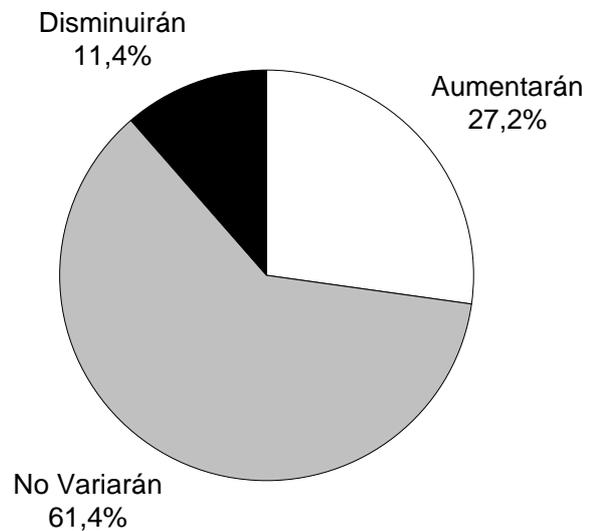
EXPORTA



✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones Totales en el 3º trimestre de 2002 con relación al 3º trimestre de 2001?

	%
Aumentarán	27,2
No Variarán	61,4
Disminuirán	11,4

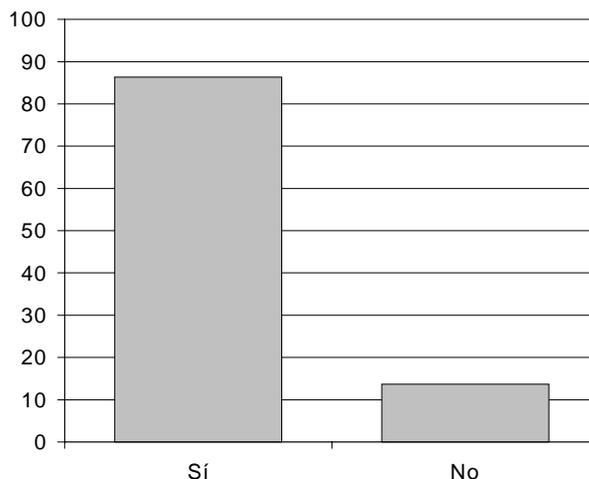
DEMANDA EXTERNA



✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2002), a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	86,3
No	13,7

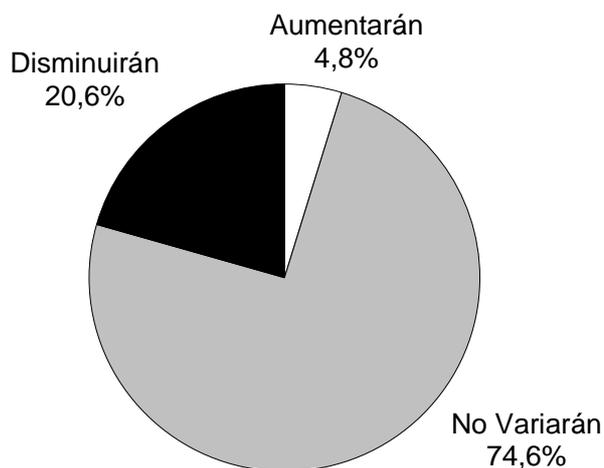
EXPORTA AL MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé que sus exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 3º trimestre de 2002 con relación al 3º trimestre de 2001?

	%
Aumentarán	4,8
No Variarán	74,6
Disminuirán	20,6

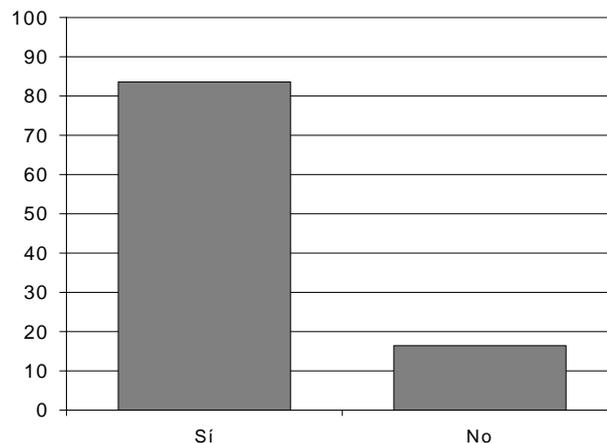
EXPORTACIONES AL BLOQUE MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2002)?

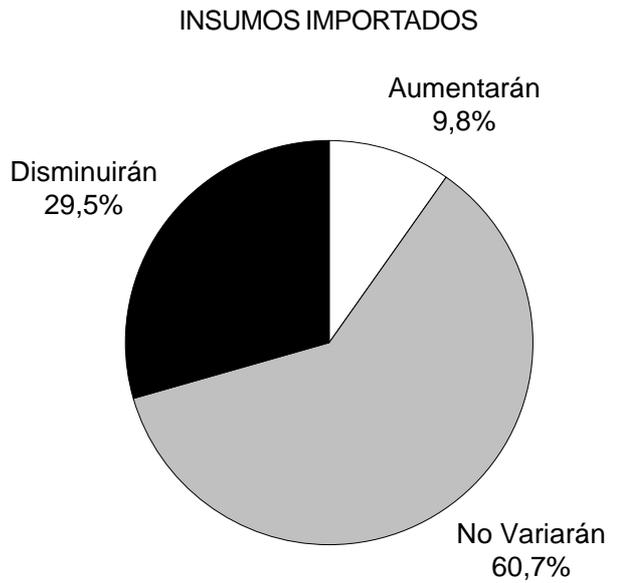
	%
Sí	83,6
No	16,4

IMPORTACIONES



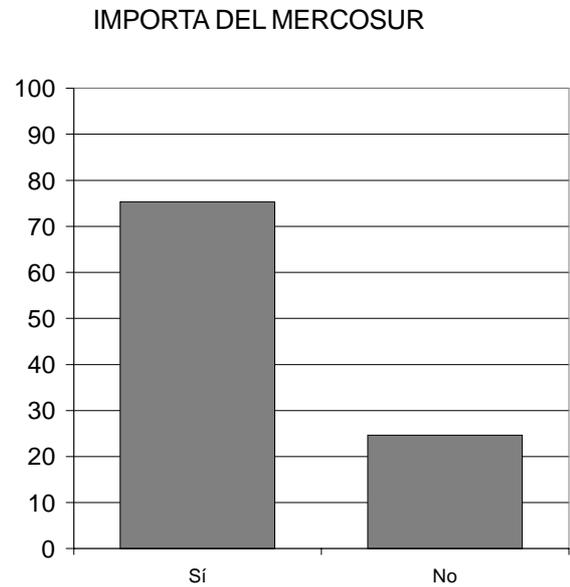
✓ ¿Usted prevé el total de insumos importados utilizados en el proceso productivo para el 3º trimestre de 2002 con relación al 3º trimestre de 2001?

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



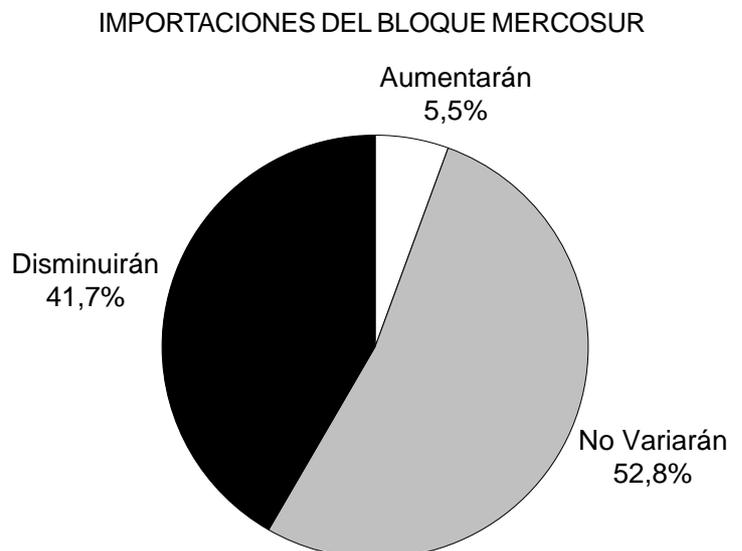
✓ ¿Usted prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2002)?

	%
Sí	75,3
No	24,7



✓ ¿Usted prevé el total de insumos importados procedentes de países del bloque mercosur para el 3º trimestre de 2002 con relación al 3º trimestre de 2001?

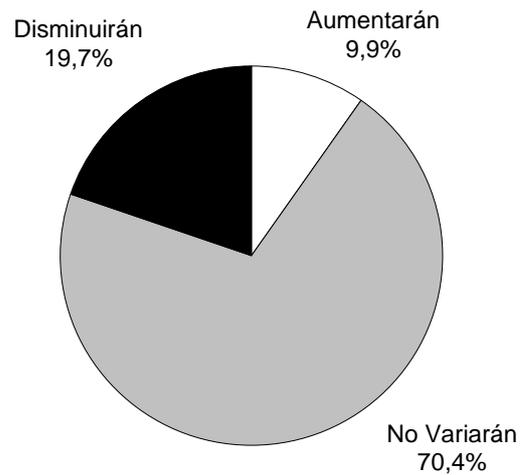
	%
Aumentarán	5,5
No Variarán	52,8
Disminuirán	41,7



PRODUCTOS TERMINADOS

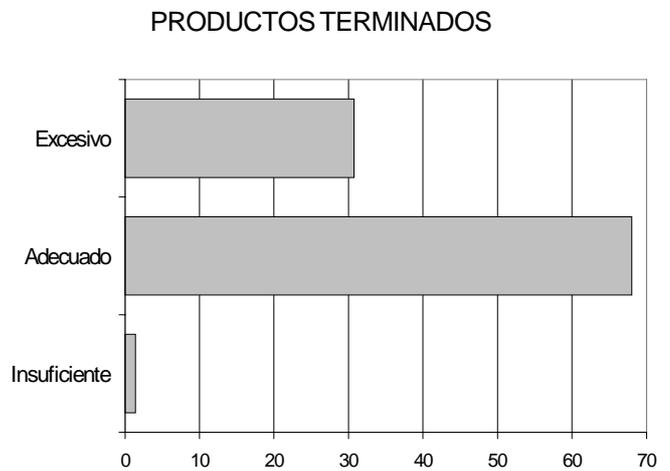
- ✓ ¿Usted prevé que los stocks de productos terminados para el 3º trimestre de 2002 con relación al 3º trimestre de 2001?

	%
Aumentarán	9,9
No Variarán	70,4
Disminuirán	19,7



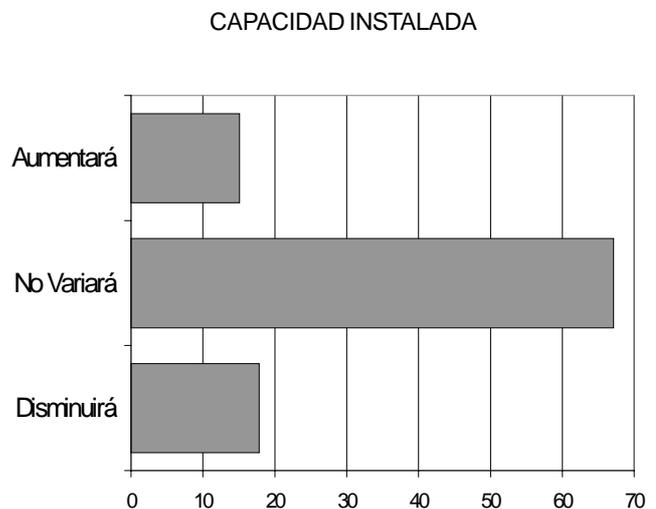
- ✓ ¿Cómo considera el nivel de stocks de productos terminados en el trimestre en Curso? (Jul. - Set. de 2002)

	%
Excesivo	30,7
Adecuado	68,1
Insuficiente	1,2



- ✓ ¿Usted prevé que la utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 3º trimestre del 2002 con relación al 3º trimestre de 2001?

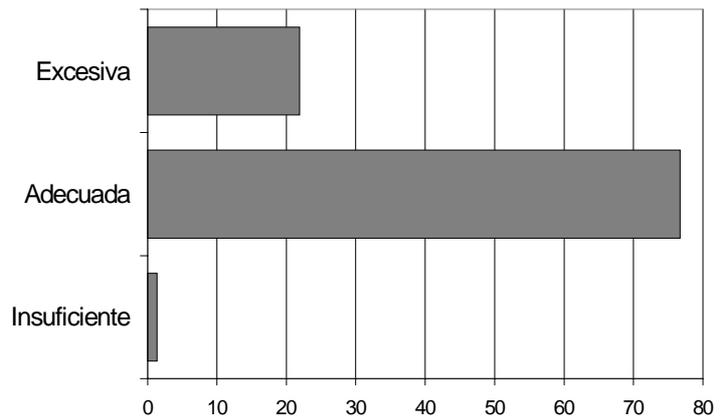
	%
Aumentará	15,1
No Variará	67,1
Disminuirá	17,8



✓ ¿Cómo considera a la capacidad instalada de su empresa en el trimestre en Curso? (Jul. - Set. de 2002)

	%
Excesiva	21,9
Adecuada	76,7
Insuficiente	1,4

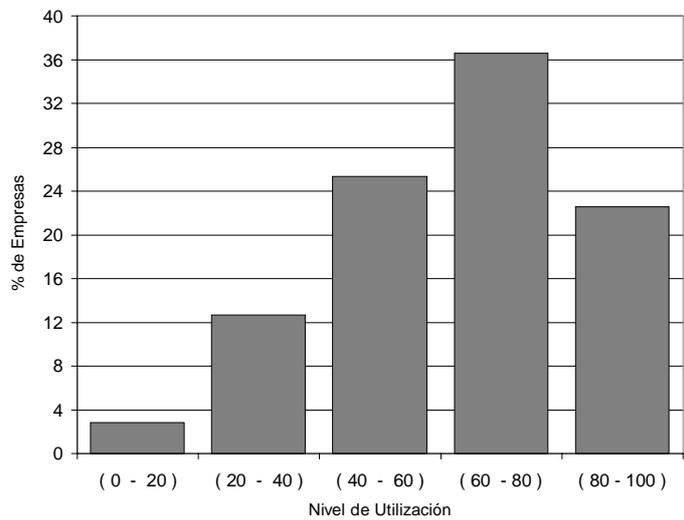
CAPACIDAD INSTALADA



✓ ¿Cuál es el nivel de utilización de la capacidad instalada, que prevé para el trimestre en curso? (Jul. - Set. de 2002)

Nivel de utilización	% de Empresas
(0 - 20)	2,8
(20 - 40)	12,7
(40 - 60)	25,4
(60 - 80)	36,6
(80 - 100)	22,5

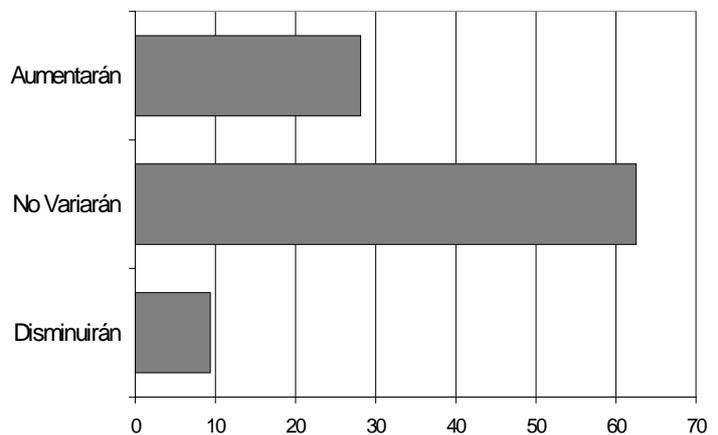
UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2002)?

	%
Aumentarán	28,1
No Variarán	62,5
Disminuirán	9,4

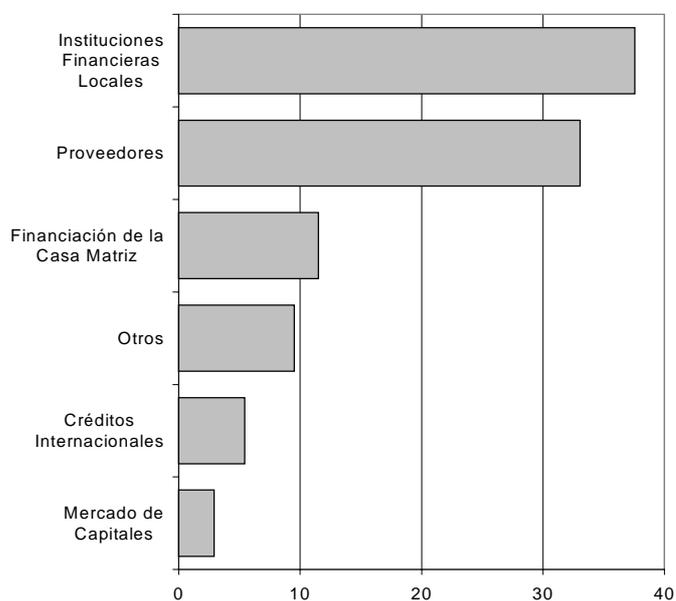
NECESIDADES DE CRÉDITO



- ✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2002) con fondos provenientes de:**

	%
Instituciones Financieras Locales	37,6
Proveedores	33,1
Financiación de la Casa Matriz	11,5
Otros	9,5
Créditos Internacionales	5,4
Mercado de Capitales	2,9

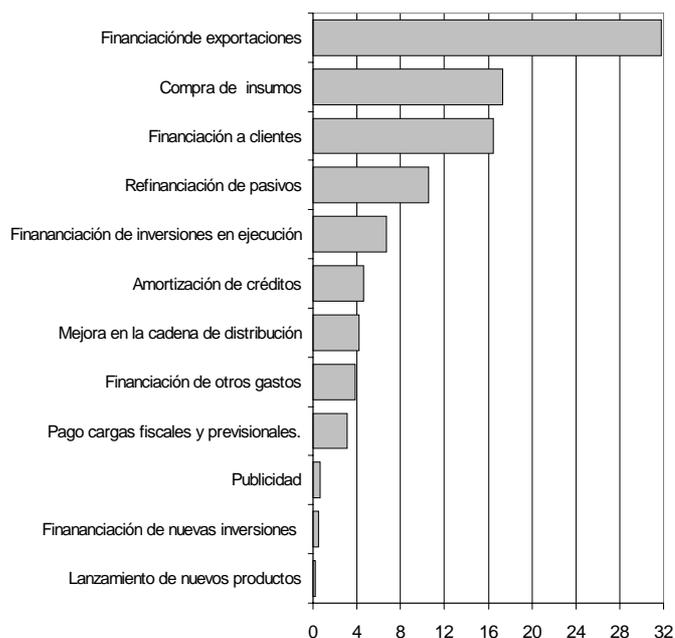
FUENTES DE FINANCIAMIENTO



- ✓ **Los fondos que se prevén captar durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2002), se aplicarán a:**

	%
Financiación de Exportaciones	31,8
Compra de Insumos	17,3
Financiación a Clientes	16,5
Refinanciación de Pasivos	10,5
Financiación de Inversiones en ejecución	6,7
Amortización de Créditos	4,6
Mejora en la Cadena de Distribución	4,2
Financiación de Otros Gastos	3,9
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	3,1
Publicidad	0,6
Financiación de Nuevas Inversiones	0,5
Lanzamiento de Nuevos Productos	0,3

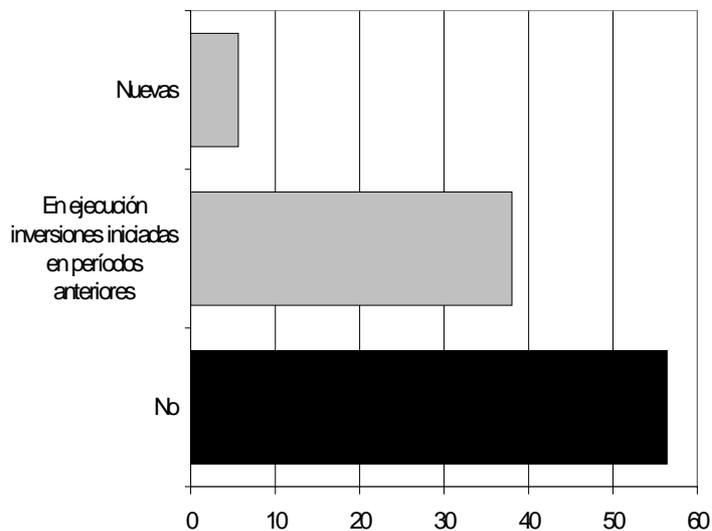
DESTINO DEL CRÉDITO



✓ **¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso? (Jul. - Set. de 2002)**

	%
Nuevas	5,6
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	38,0
No	56,4

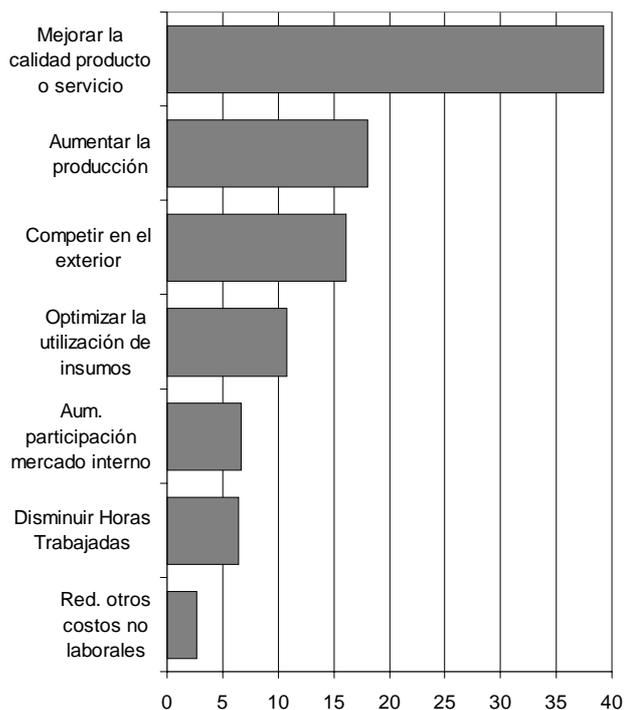
INVERSIONES PRODUCTIVAS



✓ **Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas a:**

	%
Mejorar la calidad del producto o servicio	39,2
Aumentar la producción	18,0
Competir en el Exterior	16,1
Optimizar la utilización de Insumos	10,8
Aumentar la participación en el Mercado Interno	6,7
Disminuir las Horas Trabajadas	6,5
Reducir Otros Costos no Laborales	2,7
Disminuir el Personal Ocupado	0,0

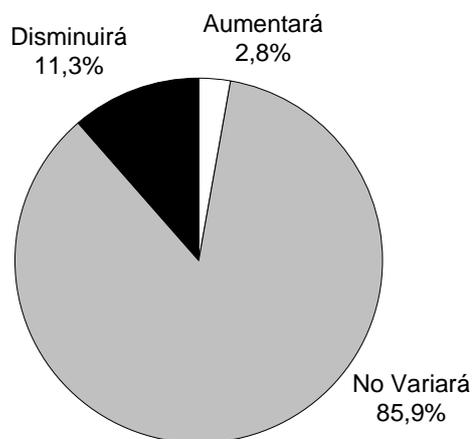
DESTINO DE LAS INVERSIONES



✓ ¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el trimestre en curso? (Jul. - Set. de 2002)

	%
Aumentará	2,8
No variará	85,9
Disminuirá	11,3

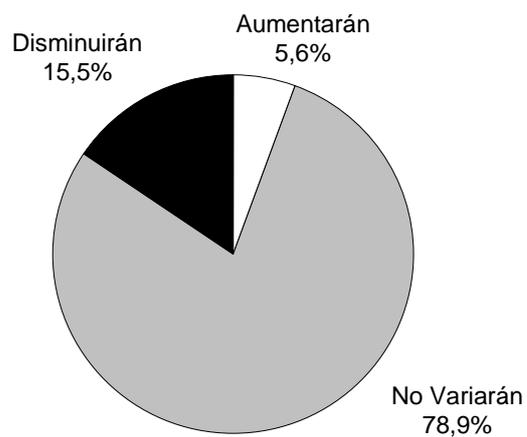
PERSONAL



✓ ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el trimestre en curso? (Jul. - Set. de 2002)

	%
Aumentarán	5,6
No variarán	78,9
Disminuirán	15,5

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 determinan 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 1997. 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 quedarán 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 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 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 base 1997=100	EMI tendencia-ciclo base 1997=100
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada		
1994						
Enero	87,7	-4,5			99,9	91,1
Febrero	74,7	-14,8			83,9	91,1
Marzo	92,5	23,8			91,2	91,2
Abril	90,4	-2,3			91,1	91,3
Mayo	93,1	3,0			92,1	91,6
Junio	89,7	-3,6			89,7	92,0
Julio	94,3	5,1			90,2	92,5
Agosto	99,7	5,7			92,9	93,2
Setiembre	99,8	0,1			95,8	93,7
Octubre	95,7	-4,2			90,7	94,0
Noviembre	97,0	1,4			94,0	94,0
Diciembre	91,3	-5,8			94,2	93,7
1995						
Enero	81,9	-10,4	-6,6	-6,6	91,8	93,0
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	93,1	92,0
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	90,4	90,9
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	84,6	89,7
Mayo	89,7	10,3	-3,6	-2,1	87,1	88,6
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	87,9	87,6
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,4	86,8
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	85,3	86,2
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	-4,1	85,0	85,9

Serie histórica del EMI (continuación)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
1995						
Octubre	90,9	3,9	-5,0	-4,2	85,0	85,9
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,8	86,2
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,1	86,9
1996						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	88,0	87,7
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	89,4	88,7
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	89,3	89,6
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	91,1	90,4
Mayo	93,6	3,4	4,3	1,2	91,7	91,1
Junio	88,9	-5,1	0,1	1,0	92,2	91,5
Julio	99,4	11,9	8,8	2,2	92,8	91,9
Agosto	98,1	-1,4	7,6	2,9	93,2	92,3
Setiembre	93,9	-4,3	7,3	3,4	91,9	92,6
Octubre	100,5	7,0	10,6	4,1	93,5	93,0
Noviembre	94,9	-5,6	7,2	4,4	93,1	93,6
Diciembre	90,5	-4,6	10,7	4,9	94,5	94,3
1997						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	94,6	95,1
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	96,4	96,0
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	98,0	97,0
Abril	100,1	6,7	10,6	7,0	98,1	97,9
Mayo	100,0	0,0	6,9	7,0	99,5	98,8
Junio	98,3	-1,8	10,6	7,6	99,1	99,7
Julio	108,2	10,1	8,8	7,8	101,4	100,6
Agosto	105,0	-3,0	7,0	7,7	101,2	101,4
Setiembre	107,7	2,6	14,8	8,5	102,6	102,1
Octubre	112,7	4,6	12,2	8,9	103,8	102,6
Noviembre	103,2	-8,4	8,8	8,9	103,3	103,0
Diciembre	100,4	-2,7	11,0	9,1	102,5	103,3
1998						
Enero	91,9	-8,5	7,2	7,2	102,2	103,6
Febrero	91,1	-0,9	6,9	7,1	103,1	103,8
Marzo	103,9	14,0	10,7	8,4	103,8	104,0
Abril	103,7	-0,1	3,7	7,1	104,9	104,1
Mayo	101,9	-1,8	1,8	5,9	103,3	104,0
Junio	106,7	4,8	8,6	6,4	105,3	103,8
Julio	110,5	3,6	2,2	5,7	102,7	103,3
Agosto	107,8	-2,4	2,7	5,3	104,1	102,5
Setiembre	106,8	-1,0	-0,8	4,6	101,7	101,4
Octubre	106,5	-0,3	-5,5	3,4	99,6	100,2
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	2,9	98,6	98,9
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	2,2	96,9	97,6
1999						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	98,4	96,3
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	95,2	95,3
Marzo	95,6	13,9	-7,9	-7,0	94,4	94,4
Abril	92,9	-2,8	-10,4	-7,9	93,6	93,9
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,1	93,7
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	91,9	93,9
Julio	94,9	2,1	-14,2	-9,8	89,6	94,4
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	95,1	95,2
Setiembre	102,0	2,3	-4,5	-8,9	96,5	96,1
Octubre	101,3	-0,7	-4,9	-8,5	96,8	96,9
Noviembre	102,1	0,8	1,2	-7,6	97,9	97,6
Diciembre	100,6	-1,4	6,6	-6,5	102,3	98,1

Serie histórica del EMI (conclusión)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
2000						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	99,7	98,2
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	95,1	97,9
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	98,7	97,3
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	96,2	96,5
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	93,9	95,6
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	91,1	94,8
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	93,8	94,3
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	93,3	93,9
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	93,9	93,8
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	93,4	93,7
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	92,6	93,8
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	101,0	93,8
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	95,2	93,8
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	93,1	93,6
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	92,2	93,1
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	93,0	92,3
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,3	91,2
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	90,1	89,8
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,1	88,2
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,6	86,4
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	84,7	84,5
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	82,8	82,6
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	81,3	80,8
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,7	79,2
2002						
Enero	69,8	-7,4	-20,1	-20,1	76,6	77,9
Febrero	68,0	-2,6	-17,1	-18,6	77,2	77,0
Marzo	70,8	4,2	-22,5	-20,0	75,5	76,6
Abril	76,2	7,6	-15,3	-18,8	75,2	76,6
Mayo	79,0	3,7	-14,8	-18,0	77,0	76,9
Junio	77,9	-1,3	-15,1	-17,5	78,2	77,6

Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques
Índices Base 1997=100

Período	Productos Alimenticios y Bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales No metálicos	Industrias Metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
1994	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
1995	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
1996	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
1997	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
1998	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
1999	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
2000	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
2001	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
2001												
Enero	101,7	79,2	66,8	94,9	95,6	104,1	109,7	88,8	84,0	100,7	37,2	57,7
Febrero	89,5	86,2	67,7	86,0	95,1	96,8	107,8	87,4	81,9	98,6	41,9	48,1
Marzo	99,3	98,6	68,0	106,8	97,0	101,1	118,9	89,2	83,0	118,5	67,3	52,5
Abril	92,3	78,8	71,2	104,0	100,2	102,0	121,0	86,3	79,7	117,6	75,2	50,4
Mayo	96,6	84,1	78,9	109,6	101,0	104,5	115,0	93,0	84,1	121,0	79,5	56,6
Junio	101,0	69,8	86,7	100,1	99,5	101,5	115,0	92,1	84,6	112,0	68,9	55,1
Julio	110,1	78,6	75,3	112,4	92,0	103,7	124,7	84,8	83,2	105,6	63,2	50,9
Agosto	115,0	88,0	70,9	107,8	95,9	103,9	124,0	83,7	82,1	86,7	52,9	42,2
Septiembre	103,8	80,1	61,7	95,7	96,2	97,8	116,4	80,2	78,5	109,5	46,0	46,2
Octubre	110,3	85,0	60,7	109,3	91,7	91,9	124,7	78,2	68,9	105,7	50,8	43,9
Noviembre	104,6	86,7	52,3	99,6	86,3	92,0	121,1	75,7	72,6	99,7	47,8	39,1
Diciembre	96,5	63,4	35,0	94,8	77,7	93,6	112,2	69,7	59,7	93,3	20,5	31,9
2002												
Enero	92,1	88,2	30,2	83,4	70,9	98,3	98,6	68,4	55,6	84,1	12,6	28,4
Febrero	82,1	79,9	33,1	96,8	78,9	85,0	96,0	78,6	53,3	97,4	22,5	22,9
Marzo	86,0	80,3	36,2	93,9	60,4	94,5	93,4	79,1	55,8	108,0	31,1	32,4
Abril	85,0	84,8	51,7	96,3	62,8	95,4	106,0	81,0	58,1	120,1	45,9	35,8
Mayo	90,6	89,6	46,4	104,9	75,7	97,9	101,5	83,1	63,2	120,0	43,2	41,7
Junio	97,7	73,6	48,4	101,8	62,6	93,1	104,0	81,6	62,4	111,3	39,1	36,5