



INFORMACIÓN DE PRENSA

Buenos Aires, 22 de agosto de 2001

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

SÍNTESIS

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de Julio con respecto a Junio registró una caída del 2,1 % en términos desestacionalizados y una suba del 2,5 % con estacionalidad.

Con relación a igual mes del año 2000 la producción industrial de Julio observa una caída del 4,1 % en términos desestacionalizados, y una baja de 2,6 % con estacionalidad¹.

La variación acumulada en los primeros siete meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior, fue negativa en 2,5 %.

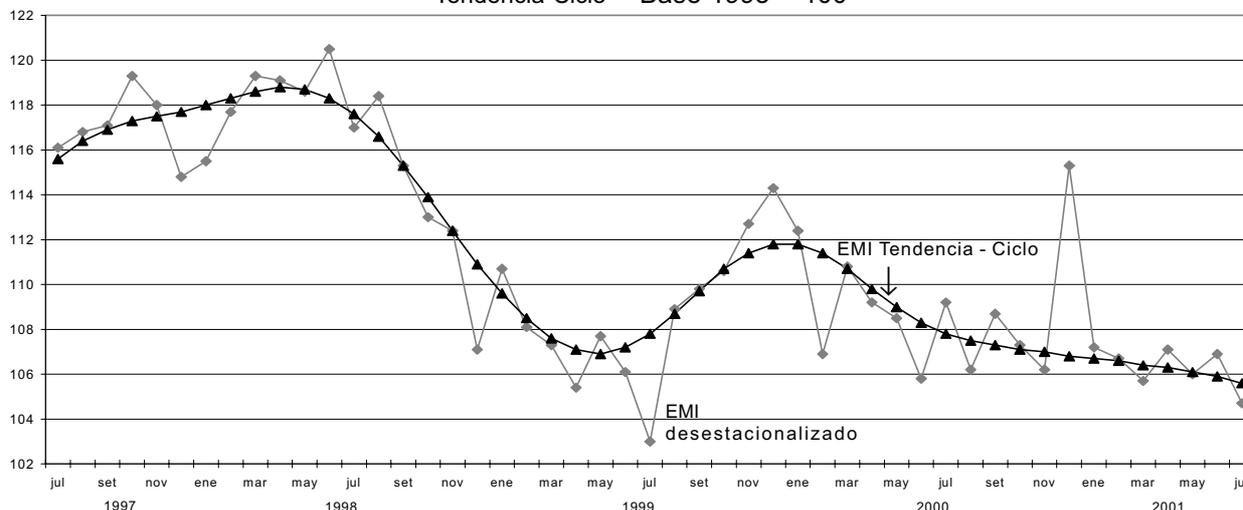
Con relación al comportamiento del indicador EMI Ajustado o tendencia-ciclo, (gráfico 1 y pag. 25) se observa en Julio un nivel levemente inferior (- 0,3 %) al registrado en el mes de Junio pasado.

✓ Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en los primeros siete meses de 2001 con respecto al mismo período del año anterior han sido las producciones de azúcar, agroquímicos, materias primas plásti-

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	con estacionalidad	desestacionalizado	
2000					
Julio	3,9	3,2	2,9	6,0	2,1
Agosto	1,3	-2,7	-1,5	-2,5	1,6
Setiembre	1,6	2,4	-1,5	-1,0	1,2
Octubre	0,7	-1,3	-1,6	-3,0	0,9
Noviembre	-3,7	-1,0	-6,0	-5,8	0,2
Diciembre	1,0	8,6	-1,9	0,9	0,0
2001					
Enero	-11,2	-7,0	-0,8	-4,6	-0,8
Febrero	-6,1	-0,5	-4,3	-0,2	-2,5
Marzo	13,2	-0,9	-6,0	-4,6	-3,8
Abril	-0,6	1,3	0,1	-1,9	-2,8
Mayo	2,5	-1,0	-2,4	-2,3	-2,7
Junio	-1,9	0,8	-1,2	1,0	-2,5
Julio	2,5	-2,1	-2,6	-4,1	-2,5

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

Gráfico 1. Estimador Mensual Industrial (EMI), serie desestacionalizado e indicador EMI Tendencia-Ciclo Base 1993 = 100



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

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

Con relación a las ramas industriales que registraron un menor nivel de actividad se destacan las producciones de automotores, industria metalmecánica (excluida automotriz) y vidrio. La actividad de las terminales automotrices en el período se vio afectada fundamentalmente por las menores ventas realizadas en el mercado local. La caída verificada en el rubro metalmecánico refleja la menor demanda observada en bienes industriales y de consumo durable. La disminución de la producción de vidrio se vincula con la menor demanda interna y la sustitución por otros materiales.

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

-El 56,9% de las empresas no espera cambios en la demanda interna para el mes en curso, el 26,4% de las mismas prevén una disminución, en tanto el 16,7% anticipa una suba.

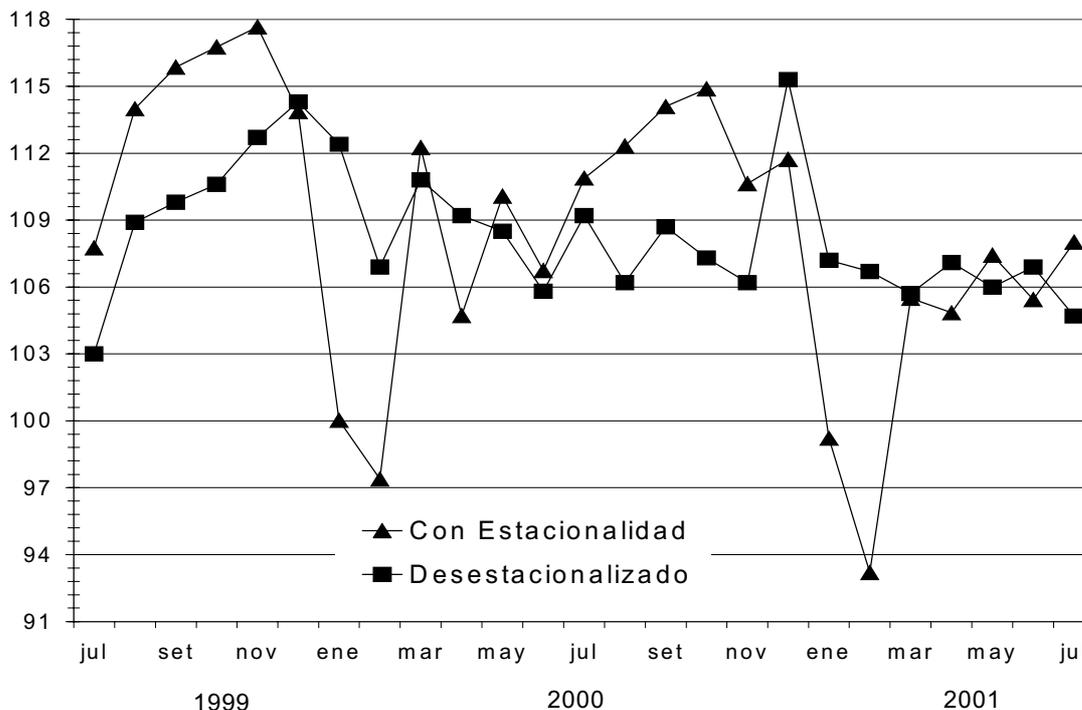
-El 61,5% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para agosto, el 29,2% considera un crecimiento y el 9,3% advierte una caída.

-El 69,1% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones para el corriente mes, en tanto el 20,6% prevé una disminución y el 10,3% anticipa un incremento.

-El 83,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para agosto, el 13,5% de las firmas anticipa una disminución de sus existencias y el 2,7% considera un incremento.

-El 58,3% de las empresas no espera cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al mes anterior; en tanto el 26,4% advierte una caída contra el 15,3% que estima una suba.

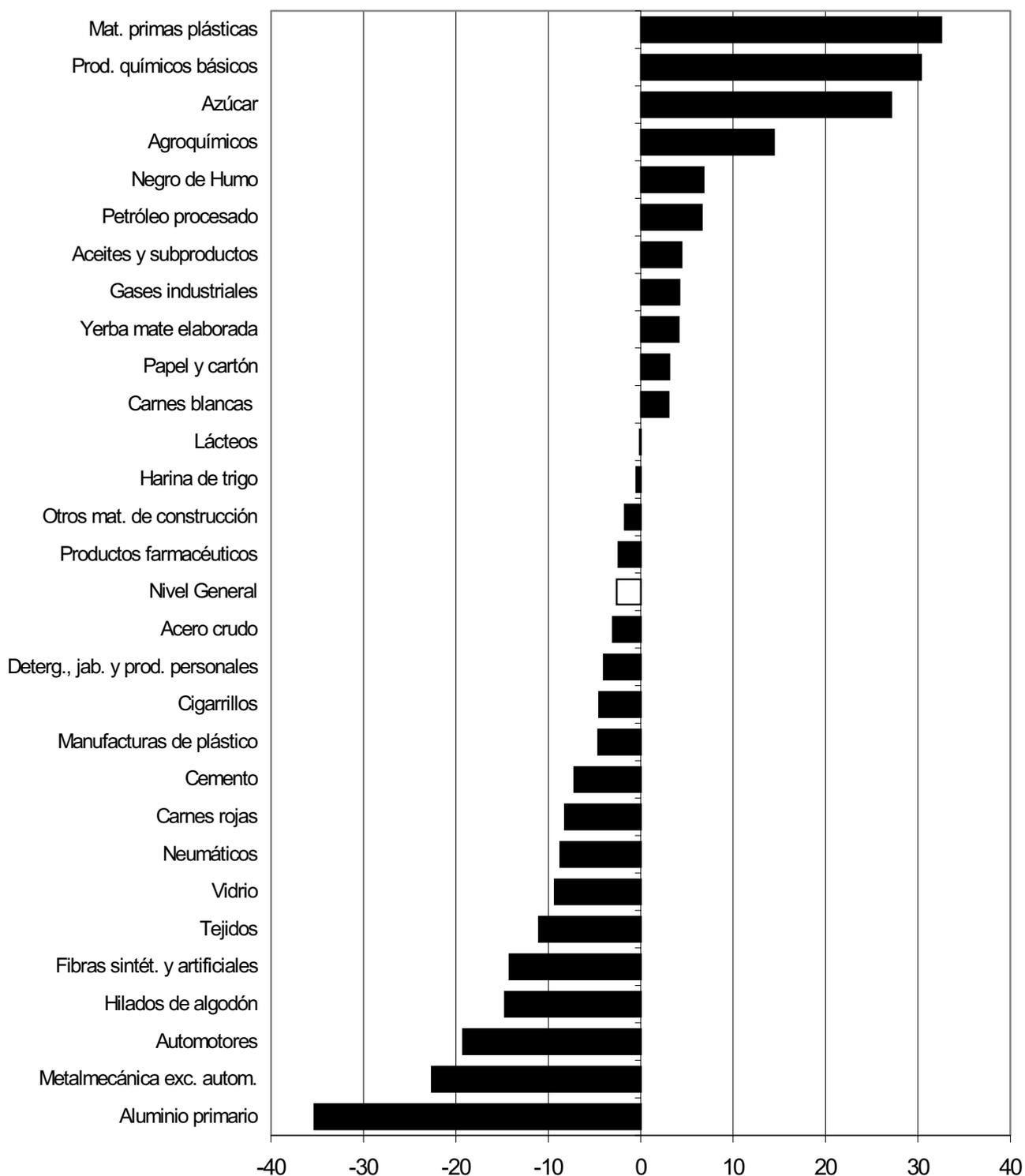
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1993 = 100



En el mes de julio de 2001, 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 materias primas plásticas (32,5%), productos químicos básicos (30,3%), azúcar (27,1%), y agroquímicos (14,4%). Las principales caídas se observaron en aluminio primario (-35,3%), metalmecánica (22,6%), automotores (19,2%) e hilados de algodón (-14,7%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

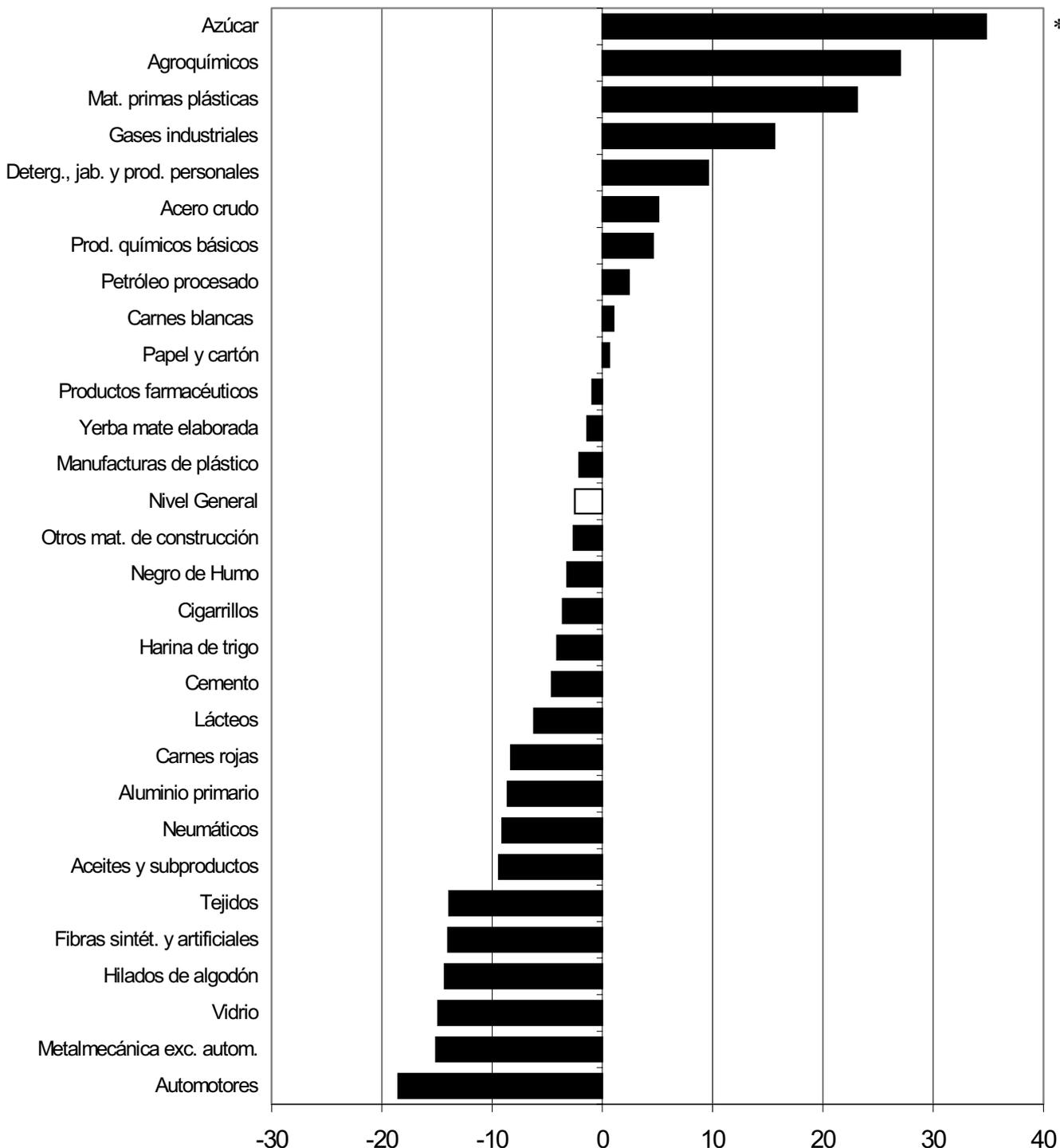
Gráfico 3. Variación porcentual de julio de 2001 con respecto a igual período del año anterior



En los primeros siete meses de 2001, con respecto a igual período del año anterior, predominaron las evoluciones desfavorables en los distintos rubros que componen el EMI. Los mayores crecimientos correspondieron a azúcar (34,8%), agroquímicos (27,0%), materias primas plásticas (23,1%) y gases industriales (15,6%). Las principales caídas se observaron en automotores (-18,5%), metalmecánica (-15,1%) y vidrio (-14,9%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de los siete meses de 2001 con respecto a igual período del año anterior



* Esta tasa de variación se debe fundamentalmente al adelantamiento del comienzo de la zafra azucarera, en comparación con la fecha de inicio del año pasado.

ANÁLISIS SECTORIAL: en cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos sobre la base de la información disponible a la fecha

Industria alimenticia

Durante los primeros siete meses del año 2001 la **industria alimenticia** presenta una disminución del 2,9% con relación al mismo período del año anterior, registrándose las principales caídas en las industrias de aceites y subproductos oleaginosos, carnes rojas y lácteos. Sin embargo, en julio la industria alimenticia muestra un nivel de actividad similar al del mismo mes de 2000 (0,2%) favorecida fundamentalmente por la mayor elaboración de azúcar y de aceites y subproductos.

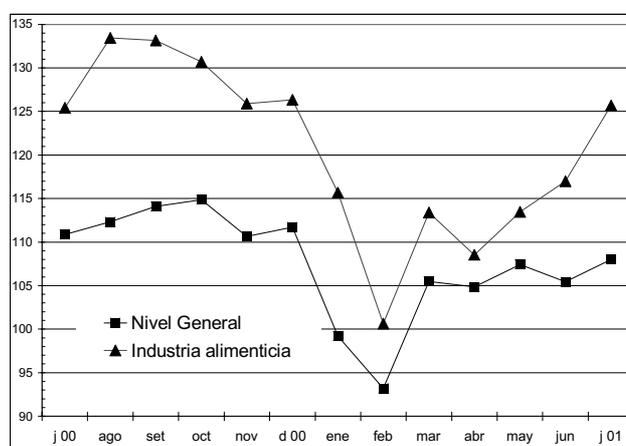
- La industria de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta en los siete meses de 2001 un inferior nivel de procesamiento industrial con respecto a igual período del año anterior (-9,4%). Esta caída del nivel de actividad obedece fundamentalmente a dos causas: por un lado, la actual cosecha de girasol ha evidenciado un importante retroceso con relación al año pasado lo que ha derivado en un menor grado de procesamiento de dicha oleaginosa; por otro, el desempeño exportador del sector se ha visto afectado seriamente lo que ha repercutido en toda la cadena oleaginosa argentina. En efecto, desde hace varios meses las exportaciones de aceites argentinos se encuentran afectadas por los subsidios internos que aplican algunos países productores de aceites de ambas oleaginosas, y por una serie de medidas proteccionistas impuestas por varios de los principales clientes de nuestro país. De esta manera, frente a los problemas existentes en los mercados externos, varias firmas del sector han decidido buscar nuevas plazas de colocación a precios de venta inferiores respecto de los clientes tradicionales. Ello ha derivado en una pérdida de rentabilidad de las principales firmas y en una menor capacidad de compra de granos por parte de las mismas provocando en consecuencia una importante reducción en el nivel de molienda. La fuerte caída en la molienda -más importante en el caso del girasol- queda evidenciada en el cierre de algunas plantas situadas en la provincia de Buenos Aires y en Bahía Blanca.

En el mes de julio la industria aceitera presenta una recuperación, tanto con respecto a junio como a julio de 2000, que se relaciona con la excelente cosecha de soja que se perfila récord histórico.

En cuanto a los precios internacionales, en los últimos dos meses se evidencia una importante recuperación de los precios de los aceites a partir de los bajos valores prevalecientes en los primeros meses del año como consecuencia de la sobreoferta mundial de aceites de soja y palma.

Industria alimenticia – Julio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	7,4	0,2	-2,9
Carnes Rojas	3,5	-8,2	-8,3
Carnes Blancas	6,3	3,0	1,0
Lácteos	9,5	-0,1	-6,2
Aceites y subproductos	6,0	4,4	-9,4
Harina de trigo	4,0	-0,5	-4,1
Azúcar	61,6	27,1	34,8
Yerba mate elaborada	-2,3	4,1	-1,4



En los últimos meses, la firmeza de la demanda ha originado una disminución de los stocks a nivel mundial lo que ha permitido la recuperación de los precios de los aceites.

- La elaboración de **carnes rojas** presenta una caída del 8,3% en los siete meses de 2001, con relación a igual período del año anterior. Este menor nivel de actividad se relaciona con la reprogramación de la oferta cárnica de los cortes exportables -como consecuencia del problema de la aftosa- y con la inmovilización del ganado. A este escenario debe adicionarse el hecho de que muchos productores que durante meses anteriores habían estado reteniendo novillos pesados a la espera de la recuperación del mercado externo, han comenzado a ofertar los mismos, lo que ha incrementado la oferta por encima de la capacidad de absorción de la demanda doméstica. Esta situación ha originado que los precios de varios cortes comenzaran a descender en forma paulatina. Según informantes consultados, el panorama podría agravarse aún más hacia fin de año si no se reabren los mercados de exportación ya que a partir de agosto se adicionará a la oferta existente aquélla correspondiente a los feedlots y luego hacia noviembre se sumaría la de

novillos, lo que agravaría aún más la sobreoferta existente. En cuanto a los mercados foráneos, según fuentes consultadas se espera que recién hacia fin de año o inicios de 2002 se reanuden los embarques a la Unión Europea; debe destacarse que varios clientes se encuentran exigiendo a las firmas exportadoras argentinas ciertos controles que aseguren la trazabilidad por animal, en vez de por lote. Con respecto a las ventas externas, recientemente se han acordado con el Servicio Nacional de Sanidad Agraria de Perú la ampliación de productos pecuarios a exportar a ese país andino.

- La **industria láctea** presenta un menor nivel de actividad (-6,2%) en los siete meses de 2001, con respecto al mismo período del año anterior. Este menor nivel de procesamiento industrial se relaciona con la menor recepción de materia prima en las plantas elaboradoras; en efecto, dado que la actividad primaria se encuentra atravesando un difícil momento por los bajos márgenes percibidos, varios tamberos han decidido encarar otros emprendimientos más rentables, reduciéndose en consecuencia el número de establecimientos primarios.
En cuanto al mercado interno, los precios se encuentran firmes con tendencia en alza debido a la reducción de la oferta láctea; sin embargo esta situación no parece perdurable en el tiempo ya que la demanda interna es bastante débil y las colocaciones en Brasil presentan una tendencia decreciente. En efecto, desde hace varios meses se ha verificado una caída en las exportaciones hacia la plaza brasileña de leche en polvo. Los menores pedidos de Brasil se vinculan con la decisión de dicho país de llegar a la autosuficiencia en lácteos en un mediano plazo; para ello ha iniciado una política de incentivos y varios acuerdos comerciales entre los cuales se destaca el realizado con algunas empresas lácteas uruguayas. Ante este escenario, la Cámara de Diputados de la Nación ha presentado un proyecto de resolución instando al Poder Ejecutivo a instrumentar un acuerdo de competitividad que podría incluir la rebaja del impuesto al valor agregado, la eliminación del gravamen a los intereses sobre las transacciones financieras y la eliminación del tributo a la renta presunta. Según fuentes consultadas, para los meses venideros se espera una recomposición de la oferta láctea ya que se han presentado buenas condiciones en los verdeos de invierno.
- La elaboración de **carnes blancas** registra un leve incremento del 1% en los siete meses de 2001, en comparación con igual período del año anterior. Esta mayor oferta de carne aviar se relaciona con la recuperación de la demanda interna y con la menor entrada de pollos brasileños. Debe recordarse que aún continúa en vigencia el acuerdo antidumping que favoreció a la industria nacional mediante el cual se puso una cota al ingreso de pollos del Brasil. En cuanto al mercado local, los menores precios internos incentivaron la recuperación del consumo per cápita lo que derivó en la reprogramación de una mayor oferta de carne aviar. Con relación a los mercados externos, continúan las exportaciones hacia Chile y hacia algunas plazas europeas.
- La producción de **harina de trigo** registra una caída del 4,1% en los siete meses de 2001, con respecto a igual período del año pasado. El menor nivel de actividad observado en el período bajo análisis se debe, por un lado, a la menor demanda local que se viene registrando en los últimos meses y, por otro, a una importante disminución de las exportaciones. El principal destino de exportación es Brasil; las colocaciones en el país vecino enfrentan dificultades que se vinculan con la depreciación de la moneda brasileña y restricciones no arancelarias. Ante esta situación, algunas empresas han incrementado sus despachos a Bolivia y están realizando gestiones para abrir nuevas plazas de colocación, aunque resulta muy difícil competir con los productos europeos y estadounidenses por los subsidios que reciben los complejos trigueros de estos países.
En cuanto a la situación del mercado local, fuentes consultadas sostienen que en los últimos meses se ha producido un corte en la cadena de pagos. En efecto, algunos molinos han tenido que parar la producción por no disponer del financiamiento necesario para continuar desarrollando normalmente la molienda. Mientras que los demandantes de harina han extendido los plazos de pago a los molinos, los productores de trigo exigen plazos de pago cortos; las altas tasas de interés para acceder a un crédito han entorpecido el normal desarrollo de la actividad de un sector en su mayoría compuesto por pequeñas y medianas empresas.
- La producción de **azúcar** presenta un aumento del 34,8% en el acumulado de 2001 como consecuencia del adelantamiento del comienzo de la zafra azucarera por parte de algunos ingenios en el corriente año, en comparación con la fecha de inicio que tuvo lugar el año pasado.
En cuanto a las colocaciones, se registra un menor nivel de despachos al mercado interno en comparación con el año anterior, mientras que las exportaciones se ven favorecidas por una reducción de la oferta azucarera por parte de países europeos, que ha permitido disminuir los stocks mundiales y recomponer los precios. A diferencia de años anteriores, la actual zafra comienza con un menor nivel de existencias lo que resulta un incentivo para la producción y para el sostenimiento de los precios que presentan expectativas favorables para los próximos meses.

Productos de tabaco

En los primeros siete meses del año 2001 los **productos del tabaco** registran una disminución del 3,6%. Este menor nivel de actividad del rubro productor de cigarrillos obedece a la caída de la demanda interna, a lo que debe añadirse un aumento de los precios internos. Ante dicho escenario varias firmas del sector decidieron reprogramar sus ofertas respectivas con el objetivo de no incrementar aún más los stocks existentes. Por otra parte, el sector se encuentra bastante afectado por la fuerte presencia de productos del tabaco ingresados al país en forma ilegal lo que perjudica aún más a toda la actividad en su conjunto.

Industria Textil

La **industria textil** registra caídas del 14% en los siete meses de 2001 y del 11,9% en el mes de julio, con respecto a los mismos períodos del año anterior. Este desempeño se vincula con la fuerte retracción de la demanda interna, la alta participación de productos importados en el mercado local y la disminución de las colocaciones externas.

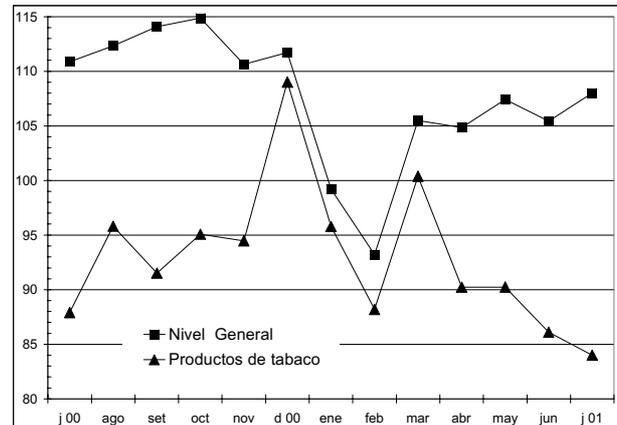
La importante disminución de las ventas tanto externas como internas ha originado el cese de actividades a partir de finales del mes de mayo pasado de la única empresa productora de fibra acrílica que operaba en nuestro país.

En cuanto a la caída de las exportaciones, en el mes de julio esta situación se ha agudizado, en especial en el caso de las fibras sintéticas y artificiales, observándose una importante disminución de la demanda brasileña. Según informantes consultados, en la segunda quincena de julio hubo demoras en las licencias de importación otorgadas por Brasil, situación que ha afectado las colocaciones de fibras argentinas en el país vecino. Sin embargo, las exportaciones de algunas líneas específicas han logrado mantenerse en los mismos niveles que el año pasado favorecidas por la especialización intra-firma de filiales de una misma empresa transnacional dentro del Mercosur.

Una buena noticia para el rubro de fibras sintéticas es que una destacada firma transnacional se encuentra en proceso de ampliación de una de sus plantas que permitirá incrementar la producción de un tipo especial de hilado que se destinará a la elaboración de pañales. El mercado de pañales presenta un acelerado crecimiento en los últimos años y alentadoras expectativas en cuanto a su desempeño en el mediano plazo. La ampliación de capacidad productiva permitirá proveer este hilado no sólo al Mercosur sino a Latinoamérica desde la Argentina a partir del primer cuatrimestre del año próximo. Asimismo, se profundizará la especialización intra-firma ya que en Argentina se dejarán de producir algunas líneas que serán abastecidas desde Brasil, principalmente las destinadas a la producción de medias. Esta decisión obedece básicamente a los bajos precios de productos finales importados de origen asiático que han ejercido una fuerte presión a la baja de los precios de productos nacionales para los cuales no resulta rentable seguir produciendo el hilado.

Productos de tabaco – Julio 2001

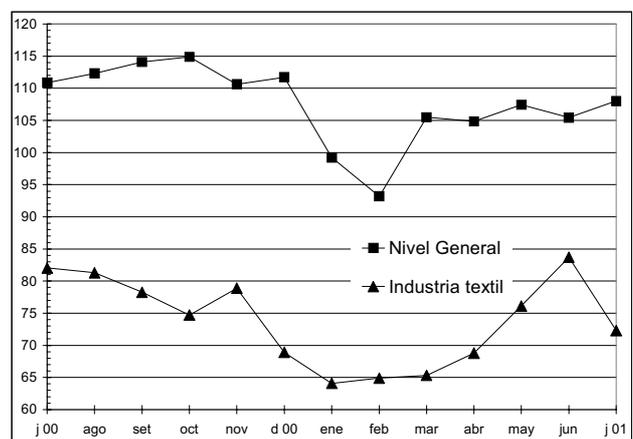
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-2,4	-4,5	-3,6
Cigarrillos	-2,4	-4,5	-3,6



Industria textil – Julio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-13,7	-11,9	-14,0
Hilados de algodón	-8,6	-14,7	-14,3
Fibras sintéticas y artificiales ¹	8,6	-14,2	-14,0
Tejidos	-15,0	-11,0	-13,9

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



Papel y Cartón

La **industria papelera** presenta incrementos del 0,6% en los siete meses de 2001 y del 3,1% en el mes de julio, con respecto a los mismos períodos del año anterior. Dentro de los distintos tipos de papeles, la producción de papel para diarios ha liderado las alzas en el acumulado anual superando en un 10% al nivel de los primeros siete meses del año pasado. Este buen desempeño se vincula fundamentalmente con las mayores colocaciones en el mercado interno, lo que ha permitido sustituir importaciones dado que más de la mitad de la demanda local de papel para diarios es abastecida con productos importados.

Los papeles para usos sanitarios muestran también un mayor nivel de elaboración que el registrado el año anterior, favorecidos por el mayor consumo per cápita especialmente de algunas líneas como rollos de cocina y pañuelos de papel; asimismo se observa un importante proceso de diversificación de la oferta productiva.

Los papeles para impresión registran en el acumulado de los siete meses un nivel de elaboración similar al del año anterior. El principal destino de este tipo de papeles es el mercado local; las ventas al

mercado interno enfrentan la competencia de papeles importados de mejor calidad y a menores precios. Una destacada empresa del sector se encuentra implementando una serie de inversiones con el objetivo en el corto plazo de mejorar la calidad y en el mediano plazo de ampliar la escala de producción, lo que permitirá sustituir productos importados con papeles nacionales.

La fabricación de papeles para envases y embalajes presenta un nivel más bajo que el del año pasado. La elaboración de papeles para envases y embalajes se halla afectada por la caída registrada en la actividad de varios sectores demandantes, destacándose los menores pedidos por parte de la industria alimenticia y cementera.

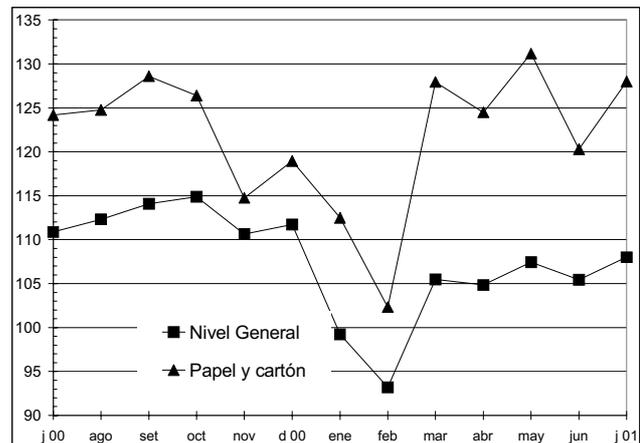
Refinación del petróleo

El procesamiento de petróleo muestra incrementos del 2,4% en los siete meses de 2001 y del 6,6% en julio con respecto a los mismos períodos del año 2000. Este desempeño se ha visto favorecido por la colocación de productos de la refinación del petróleo en mercados externos, mientras que las ventas internas de derivados se encuentran deprimidas. En el acumulado anual, los mayores descensos en el mercado local se observan en naftas y asfaltos. A lo largo del mes de julio la cotización del petróleo crudo registró ligeras variaciones, experimentando descensos al finalizar el mismo que lo ubicaron en poco más de veintiseis dólares el barril, debido básicamente a las elevadas existencias de crudo, naftas y otros productos energéticos; esto repercutió en el mercado petrolero local en el que la firma líder del mismo concretó rebajas en los precios de los combustibles que comercializa.

Por su parte, una importante comercializadora de combustibles del país estaría negociando la compra del 40% de los activos de otra productora de hidrocarburos local con el propósito de complementar sus actividades de refinación y comercialización de combustibles con las de exploración y producción de hidrocarburos. Por lo tanto dicha comercializadora daría un salto cualitativo en el país al asociarse con la

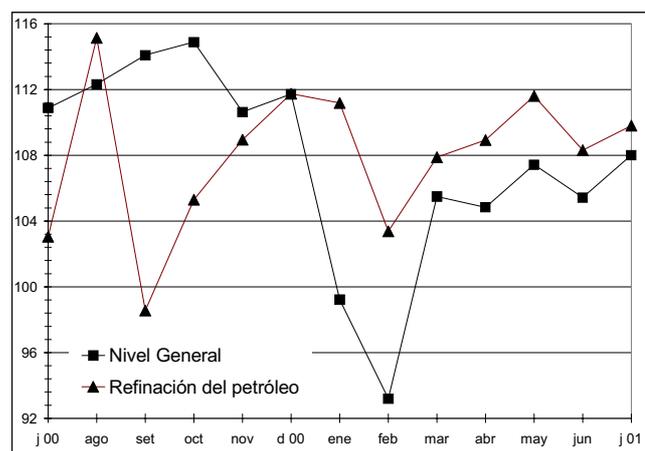
Papel y cartón – Julio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	6,5	3,1	0,6
Papel y cartón	6,5	3,1	0,6



Refinación del petróleo – Julio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	1,4	6,6	2,4
Petróleo procesado	1,4	6,6	2,4



mencionada productora, pues integraría verticalmente sus actividades. Además, dicha operación tiene un valor estratégico importante, pues le permitiría ganar presencia en el corredor energético del Cono Sur al ser socia de yacimientos productivos en Bolivia y Argentina, vinculados a los proyectos exportadores que apuntan a abastecer a países vecinos.

Sustancias y productos químicos

El bloque químico presenta un incremento del 8,1% en los siete meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. Los principales crecimientos se registran en los niveles de producción de agroquímicos, materias primas plásticas y gases industriales.

- La producción de **agroquímicos** muestra un incremento del 27% en los siete meses de 2001. La producción de fertilizantes presenta un fuerte crecimiento debido al importante aumento de la producción de urea a partir del comienzo de actividad de una nueva planta a principios de año. En cuanto a los productos fitosanitarios, en los últimos meses hay interesantes novedades entre las empresas de agroquímicos debido a la constante implementación de innovaciones biotecnológicas en el agro. En el sector se espera, en los próximos años, una reducción de la demanda de algunos de los plaguicidas que se utilizan en el cultivo de algodón porque ha sido aprobado el uso del algodón RR resistente a varias plagas. Según fuentes consultadas, su implementación significará una reducción de costos de 80 dólares por hectárea para los productores aldoneros. En este marco, también se espera la aprobación de una variedad de papa transgénica de alto rendimiento debido a su resistencia a los virus tradicionales que afectan a la papa. Una importante empresa del sector

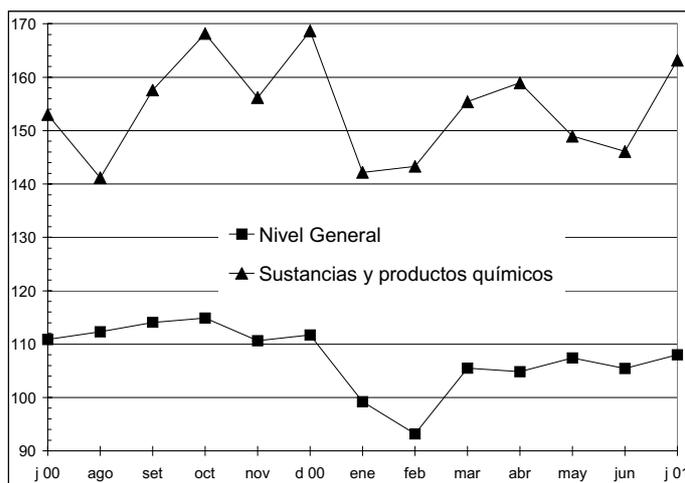
anunció un plan para la prevención de virosis en los cultivos de tomates y pimientos, el cual incluye el uso de un amplio paquete de productos fitosanitarios. Por otra parte, un dato interesante es que en Brasil se aprobó a fines de julio el cultivo de la variedad de soja transgénica RR (Roundup-Ready), que ya tiene una amplia difusión en Argentina y en Estados Unidos. Cabe destacar que Estados Unidos, Brasil y Argentina son los tres principales productores mundiales de soja.

- La producción de materias primas plásticas presenta un incremento del 23,1% en los siete meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se explica fundamentalmente por la apertura de una planta separadora de gases ubicada en Bahía Blanca, la cual originó un importante incremento en la producción de polímeros de etileno. En este momento las empresas están colocando la mayor parte del excedente en el mercado exterior. Por otra parte, se está verificando una sustitución de importaciones sobre todo con respecto a Brasil.
- La producción de gases industriales creció un 15,6% en los siete meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. El año pasado comenzó a operar la ampliación de la capacidad de producción de oxígeno de una empresa líder del sector, hecho que explica en buena medida el crecimiento verificado en el período bajo análisis. En julio tuvo lugar un incremento del 4,2% con respecto al mismo mes del año anterior; la desaceleración de los últimos meses se debe a la menor producción en varias ramas de las actividades demandantes de gases industriales, como es por ejemplo el caso de los alimentos, los productos farmacéuticos y la industria metalmeccánica. Esta circunstancia es sólo parcialmente compensada por la sustitución técnica que en muchas actividades favorece a los gases industriales en reemplazo de otros insumos alternativos.

Sustancias y productos químicos – Julio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	11,7	6,7	8,1
Gases industriales	2,3	4,2	15,6
Negro de humo	8,9	6,8	-3,2
Productos químicos básicos	11,5	30,3	4,6
Agroquímicos	53,3	14,4	27,0
Materias primas plásticas	5,1	32,5	23,1
Detergentes, jabones y productos personales	7,2	-4,0	9,6
Productos farmacéuticos ¹	-0,8	-2,4	-0,9

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.



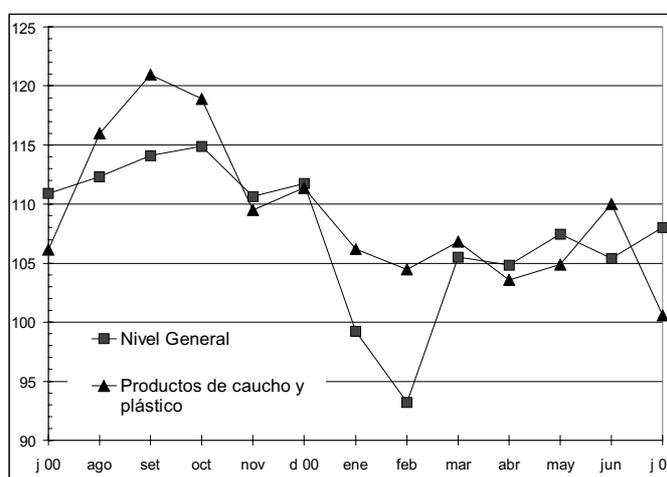
- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** presenta un crecimiento del 9,6% en los siete meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se ha visto favorecido por la buena performance de las exportaciones debido al comercio intra-firma entre filiales de las empresas en el marco del Mercosur y Chile. Dada la caída de los niveles de consumo interno, la actividad ha experimentado una desaceleración en los últimos tres meses. Con el impulso de las cadenas de supermercados, se ha intensificado la competencia en el sector con una creciente influencia de las segundas marcas, hecho que ha tendido a deprimir los precios de venta y los márgenes de rentabilidad.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta una caída del 3% en el acumulado de los siete meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior.

- La elaboración de **manufacturas de plástico** registra una disminución del 2,1% en el acumulado de los siete meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. Las principales actividades que normalmente demandan productos plásticos están sufriendo caídas en sus niveles de actividad; tal es el caso de las autopartes, la actividad constructora, la industria alimenticia y las ventas de supermercados. Como se trata de un sector controlado principalmente por empresas pequeñas y medianas, en los últimos meses se han agudizado los problemas financieros por el retraso de los pagos y la mayor dificultad para acceder al crédito. Los precios del sector, al igual que la rentabilidad, se encuentran en niveles muy deprimidos.

Productos de caucho y plástico – Julio 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-8,5	-5,2	-3,0
Neumáticos	-1,7	-8,7	-9,1
Manufacturas de plástico	-9,5	-4,6	-2,1



- La elaboración de **neumáticos** presenta una caída del 9,1% en el acumulado de los siete meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. La menor producción de automóviles tiene un fuerte impacto en las colocaciones internas de neumáticos, que se suma a la caída de las ventas al mercado de reposición, en el cual además de una reducción en términos absolutos el sector sufre la creciente presencia de neumáticos importados a muy bajo precio.

Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** registra una caída del 6,1% en los siete meses de 2001 con respecto a igual período del año anterior. Este menor nivel de actividad del bloque obedeció a las caídas en las fabricaciones de vidrio (-14,9%), cemento (-4,6%) y de otros materiales de construcción (-2,6%). Con respecto al primer segmento, la menor elaboración de vidrio se debe a la caída de la demanda doméstica, al importante ingreso de vidrio brasileño a bajo precio, y a la creciente sustitución del vidrio por otros materiales plásticos. Con relación a las menores producciones de **cemento** y de **otros materiales de construcción**, éstas obedecen al menor nivel de la actividad constructora tanto en lo que se refiere a obras privadas como a obras públicas; en efecto, otros indicadores como el hierro

Productos minerales no metálicos – Julio 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-0,8	-5,0	-6,1
Vidrio	-6,9	-9,3	-14,9
Cemento	-1,0	-7,2	-4,6
Otros materiales de construcción	2,3	-1,7	-2,6

hormigón, más relacionado con los emprendimientos privados, también muestran un importante descenso en sus producciones. Según fuentes consultadas, para el segundo semestre del año se espera cierta reactivación del sector en el marco del Plan Federal de Infraestructura; en efecto, varias cotizaciones y adjudicaciones de diferentes proyectos de larga maduración que forman parte de dicho plan se están presentando actualmente, lo que ha generado cierto optimismo entre las principales firmas del sector. Por otra parte, a mediados del corriente mes de agosto se firmaron los acuerdos de competitividad correspondientes al sector de la construcción, que mejorarían el perfil de las empresas para afrontar la coyuntura.

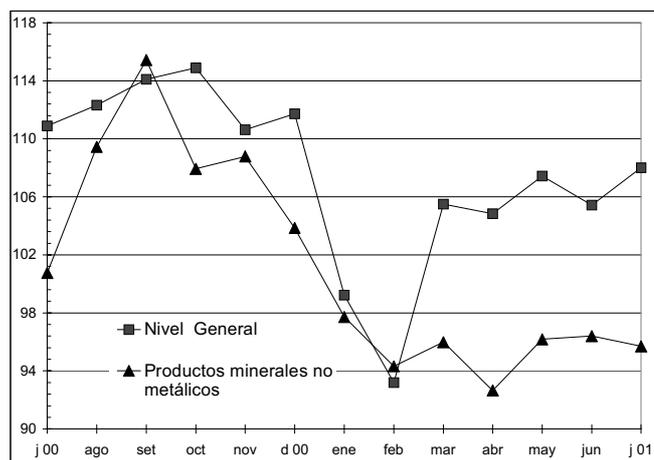
Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un incremento del 2,7% en el acumulado de los siete meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, en el mes de julio se verifica una retracción con respecto al mismo mes del año anterior del 8,4%, influida principalmente por la disminución en la elaboración de aluminio (-35,3%).

- La producción de **acero crudo** muestra un aumento del 5,1% en el acumulado de los siete meses de 2001, que se vincula con el buen desempeño de los laminados en caliente, tanto los planos como los no planos. Entre estos últimos se destaca el aumento verificado en la fabricación de tubos sin costura del orden del 11% en el período considerado, favorecida por la mayor actividad petrolera. Si bien el principal destino de los tubos sin costura es la exportación, las colocaciones en el mercado interno se incrementaron alrededor del 30% en dicho lapso. Otros laminados no planos, como los destinados a la actividad constructora, muestran caídas en el período analizado.

En el mes de julio se observa una caída del 3% con respecto al mismo mes del año pasado. Esta situación se relaciona, por un lado, con la menor demanda interna por parte de sectores vinculados con la construcción y con la fabricación de automotores y otros productos metalmeccánicos y, por otro, con la desaceleración de la demanda por parte de Estados Unidos.

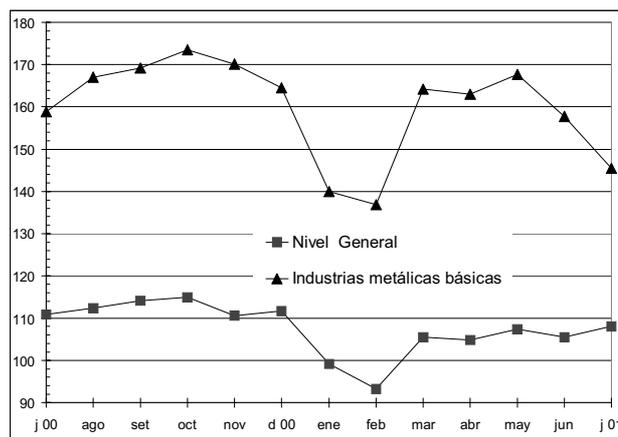
- La elaboración de **aluminio primario** registra caídas del 8,6% en el acumulado de los siete meses y del 35,3% en julio, con respecto a los mismos períodos del año anterior, como consecuencia de la notoria retracción verificada a partir del mes de junio originada en el corte del suministro de energía desde la planta de Futaleufú que produjo la solidificación del aluminio en las cubas y la salida de funcionamiento de aproximadamente el 45% de las cubas. La situación productiva a mediados del corriente mes de agosto es la siguiente: del total de cubas afectadas ya están en funcionamiento alrededor del 77%; sin embargo, cabe destacar que las mismas no están aún trabajando a plena capacidad sino que su rendimiento es menor al poten-



Industrias metálicas básicas – Julio 2001

Variación porcentual

Productos	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-7,8	-8,4	2,7
Acero crudo	-7,3	-3,0	5,1
Aluminio primario	-11,6	-35,3	-8,6



cial. Asimismo, va a ser necesario reconstruir totalmente un 6% de las cubas afectadas. Esta situación implica que paulatinamente los niveles de producción se irán recuperando en agosto y septiembre para recién trabajar a plena capacidad en el último trimestre del año.

En cuanto a la situación de la demanda, mientras el mercado interno se encuentra muy deprimido, las colocaciones en los mercados externos continúan siendo fluidas. Las principales plazas de colocación del aluminio argentino son Estados Unidos, Europa y Japón. Sin embargo, la tendencia decreciente del precio internacional del aluminio iniciado en los últimos meses como consecuencia de una disminución de la demanda mundial, se ha profundizado en la primera quincena de agosto llegando al valor más bajo de los últimos dos años. Esta evolución del precio está originada en la caída de la demanda de aluminio fundamentalmente por parte de Estados Unidos y Japón. En el caso de Estados Unidos, la proyección del consumo de aluminio para el corriente año arroja una disminución de aproximadamente 400.000 toneladas que se origina fundamentalmente en las caídas pronosticadas en la actividad de la industria automotriz y de la construcción. Cabe destacar que las 400.000 toneladas constituyen el doble de las exportaciones anuales de aluminio primario.

Industria automotriz

La producción automotriz registra caídas del 18,5% en el acumulado de los siete meses y del 19,2% en julio, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Con respecto al mes anterior, en julio se observa una disminución del 10,3%. Este resultado refleja los pobres desempeños observados tanto en la demanda interna como en las exportaciones. En especial estas últimas, que hasta el momento venían aportando dinamismo al sector, presentan -por primera vez en el año- una disminución en julio tanto con relación al mismo mes del año anterior (-25%), como respecto de junio de 2001 (-48,4%). La notable baja de las exportaciones se debe principalmente a una desaceleración de la demanda brasileña que no ha podido ser compensada por las crecientes colocaciones de las terminales locales en terceros mercados. No obstante estos resultados, el acumulado es aún fuertemente positivo con un crecimiento de 51,5% en los primeros siete meses de 2001 con relación al mismo período de 2000.

Las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional mantienen el comportamiento contractivo observado a lo largo del año, con caídas de 41,5% respecto de julio de 2000, y del 3,3% con respecto al mes anterior. El acumulado enero-julio presenta una baja de 49,9% con respecto a igual acumulado del año anterior.

El sector autopartista refleja el pobre desempeño de las terminales locales, con programaciones por debajo del promedio habitual y decrecientes hacia fin de año. A este panorama se suma una caída en

Resto de la industria metalmeccánica

La **industria metalmeccánica excluida la automotriz** presenta caídas del 15,1% en los siete meses de 2001 y del 22,6% en el mes de julio, en comparación con los mismos períodos del año anterior. El desempeño de la fabricación de productos metalmeccánicos se encuentra muy afectado por las dificultades financieras que padece un importante grupo de empresas en su mayoría pequeñas y medianas que, ante las altas tasas de interés locales y la imposibilidad de acceder a préstamos externos, se encuentran en la difícil situación de paralizar líneas de producción.

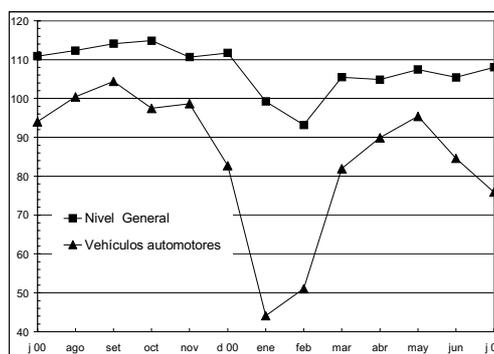
Por otra parte, la rentabilidad de la actividad ha descendido dado que la competencia de productos importados ha deprimido los precios internos, mientras que el margen de negociación con los principales proveedores es muy pequeño dado que éstos operan con un alto grado de concentración, como por ejemplo, los productos siderúrgicos y de otras industrias metálicas básicas, y las materias primas plásticas.

Vehículos automotores – Julio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	-10,3	-19,2	-18,5
Automotores ¹	-10,3	-19,2	-18,5

¹ Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA).

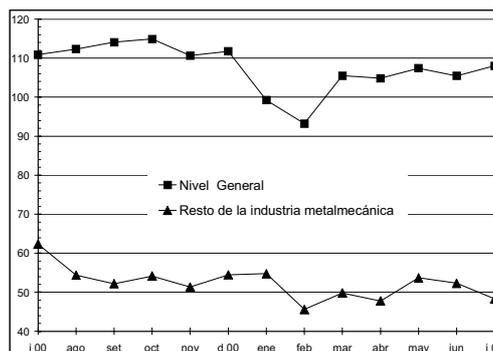
La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderadas por los respectivos valores de producción del año base (1993).



la demanda de las terminales brasileñas, afectadas en su producción por los problemas en el suministro eléctrico que determinó paradas de planta no programadas, y por una disminución de las ventas internas en dicho país.

Resto de la industria metalmeccánica – Julio 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-jul 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	-7,6	-22,6	-15,1
Metalmecánica excluida industria automotriz	-7,6	-22,6	-15,1



Sin embargo, y ante un contexto desfavorable, merece destacarse que en los últimos dos meses se presentan algunos signos alentadores en ciertos rubros. Tal es el caso de la producción de **maquinaria agrícola** que tuvo un desempeño positivo durante los meses de junio y julio debido a la recuperación de los precios agrícolas y al abaratamiento de algunas líneas de producción. Esta situación se vio favorecida por los planes de competitividad que se implementaron en el sector, los cuales implican el otorgamiento de un bono de tres años de duración que se utiliza para descontar un 14% sobre el precio del producto final, en concepto de impuestos nacionales y del IVA a importaciones. Sin embargo, según fuentes consultadas, la tramitación legal para la entrega de bonos se está llevando a cabo con cierta demora, circunstancia que afecta a los productores que han hecho descuentos y bonificaciones teniendo en cuenta el descuento impositivo anunciado. Por otra parte, el aumento del área sembrada mejoró las perspectivas del sector.

La producción de **máquinas-herramienta** también presenta algunos signos alentadores, pero debe tenerse en cuenta que la actual producción se está comparando con niveles sumamente bajos del año pasado. En este sector también comenzó a implementarse la adjudicación de bonos para descontar impuestos nacionales. Por otra parte, en los últimos meses se desaceleró el ingreso de productos importados. Sin embargo, según fuentes consultadas, en la segunda quincena del mes de julio y la primera de agosto, la actividad del sector sufrió una caída debido, por un lado, a una súbita contracción de la demanda brasileña y, por otro, al retraso en el otorgamiento de los bonos de descuento impositivo.

La elaboración de **herramientas de corte** ha sufrido una fuerte contracción en el mes de julio debido a la suspensión de pedidos. Los plazos de pago se han extendido y las condiciones financieras del sector han empeorado. Debido a la acumulación de stocks, algunos productores sólo están produciendo en respuesta a los pedidos que se hacen con antelación.

Perspectivas para Agosto de 2001

Demanda Interna

El 56,9% de las empresas no espera cambios en la demanda interna para el mes en curso, el 26,4% de las mismas prevén una disminución, en tanto el 16,7% anticipa una suba.

Exportaciones

El 90,3% de las firmas consultadas son exportadoras. El 61,5% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para agosto, el 29,2% considera una crecimiento y el 9,3% advierte una caída en sus ventas al resto del mundo. El 72,3% de las empresas exporta hasta el 20% de su producción; el 7,7% canaliza al resto del mundo entre el 20% al 40%; y el 6,1% vende entre el 80% al 100%.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 88,7% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 69,8% no advierte cambios, el 20,6% prevé una suba y el 9,5% advierte una disminución.

Insumos Importados

El 94,4% de las empresas utiliza insumos importados en el proceso productivo. El 69,1% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones para el corriente mes, en tanto el 20,6% prevé una disminución y el 10,3% anticipa un incremento. El 55,9% de las empresas consultadas importa hasta un 20% de sus insumos, el 25,0% de las firmas utiliza entre el 20% al 40% de insumos importados y el 2,9% importa entre el 80% al 100%.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países del Mercosur; el 80,6% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 72,4% no advierte cambios, el 17,3% prevé una baja y el 10,3% advierte una suba.

Stocks

El 83,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para agosto, el 13,5% de las firmas anticipa una disminución de sus existencias y el 2,7% considera un incremento.

Capacidad Instalada

El 58,3% de las empresas no espera cambios en la Utilización de la Capacidad Instalada respecto al mes anterior; en tanto el 26,4% advierte una caída contra el 15,3% que estima una suba.

Respecto al nivel de utilización de la Capacidad Instalada para agosto, el 26,4% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; el 41,6% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 32,0% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de Crédito

El 91,7% de las firmas consultadas prevé demandar créditos al Sector Financiero durante el mes en curso. El 51,6% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias, el 34,8% de las empresas necesita mayor ayuda crediticia en tanto el 13,6% prevé una disminución. La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones Financieras Locales con el 51,7%, la financiación por proveedores cubre el 18,9%, la Financiación de la Casa Matriz participa con el 13,9%, los Créditos Internacionales el 10,0%, el resto se distribuye entre otras formas crediticias y el mercado de capitales. Los fondos que las firmas prevén captar durante agosto se aplicarán principalmente a: Financiación a Clientes (26,6%), la Compra de Insumos (18,0%), la financiación de inversiones en ejecución (11,1%) y la refinanciación de pasivos (10,8%).

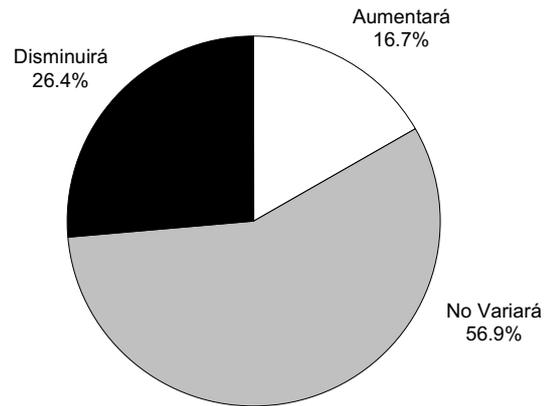
Personal

El 69,0% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el mes en curso, en tanto que el 21,1% de las mismas anticipa una reducción y el 9,9% prevé un incremento. Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 71,4% de las empresas no anticipa cambios para agosto, el 20,0% prevé una disminución y el 8,6% anticipa un aumento.

DEMANDA INTERNA

√ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

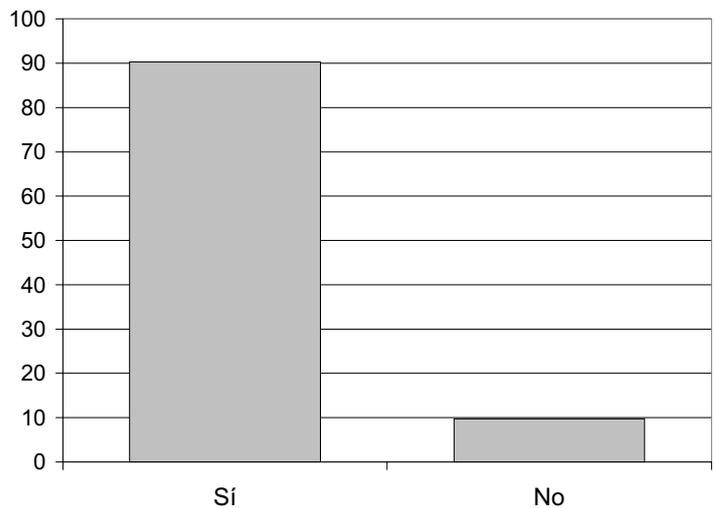
	%
Aumentará	16,7
No Variará	56,9
Disminuirá	26,4



EXPORTA

√ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

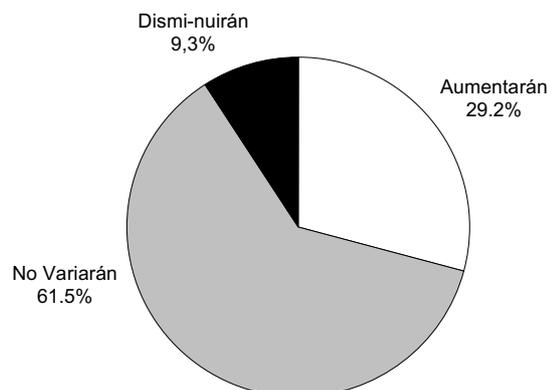
	%
Sí	90,3
No	9,7



DEMANDA EXTERNA

√ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones totales durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

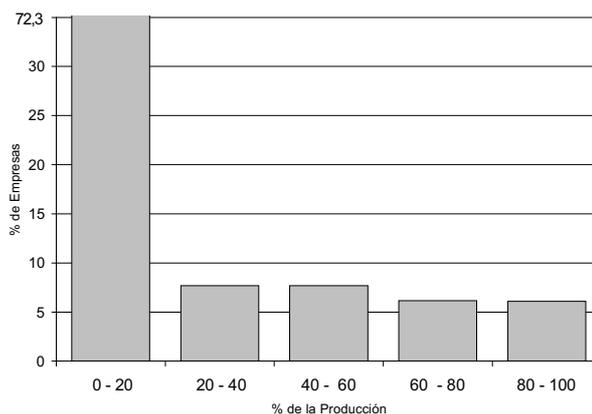
	%
Aumentarán	29,2
No Variarán	61,5
Disminuirán	9,3



√ ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al Sector Externo durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

% de la producción	% de empresas
(0 - 20)	72,3
(20 - 40)	7,7
(40 - 60)	7,7
(60 - 80)	6,2
(80 - 100)	6,1

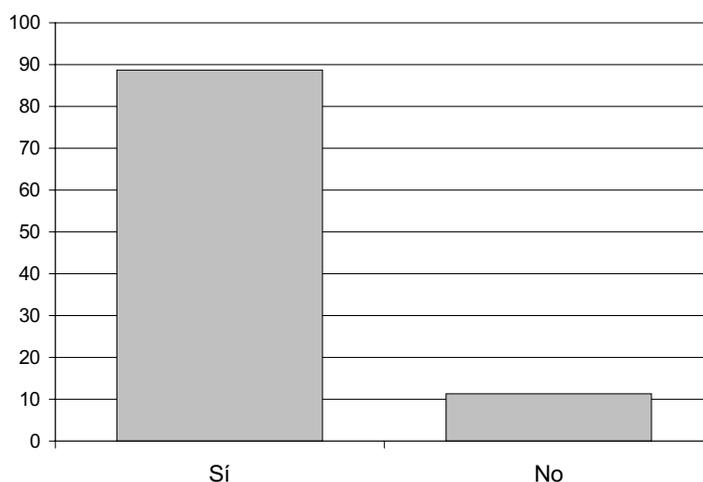
SECTOR EXTERNO



√ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso (Agosto de 2001), a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	88,7
No	11,3

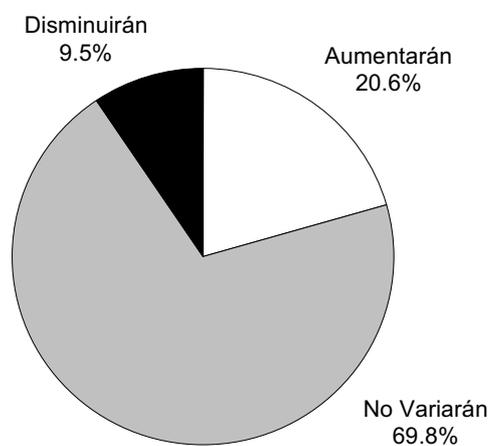
EXPORTA AL MERCOSUR



√ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

	%
Aumentarán	20,6
No Variarán	69,8
Disminuirán	9,5

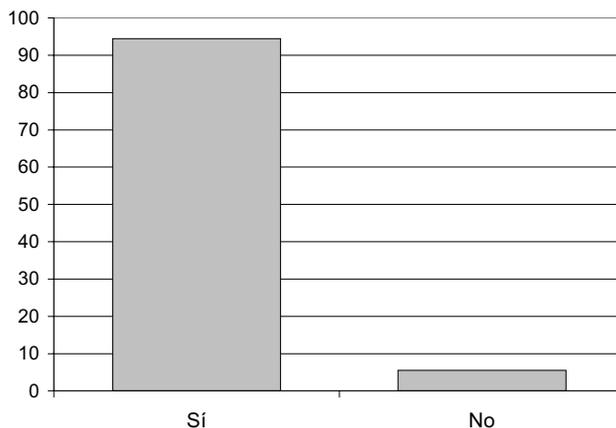
EXPORTACIONES AL BLOQUE MERCOSUR



√ ¿Usted prevé importar insumos durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

	%
Sí	94,4
No	5,6

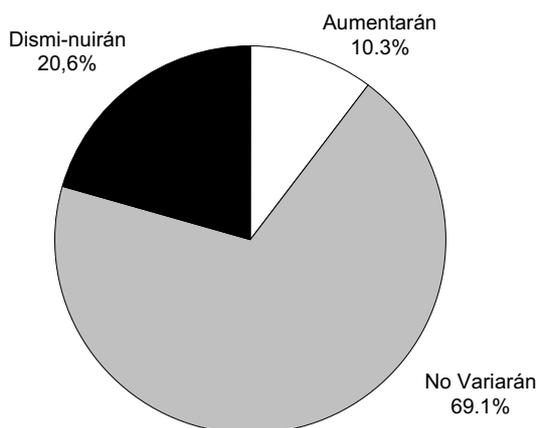
IMPORTACIONES



√ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones Totales de Insumos durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

	%
Aumentarán	10,3
No Variarán	69,1
Disminuirán	20,6

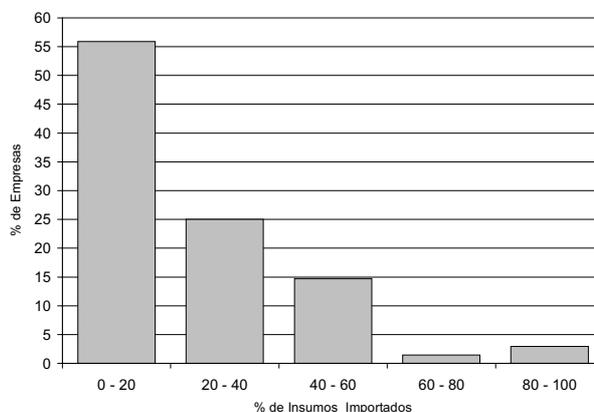
INSUMOS IMPORTADOS



√ ¿Qué porcentaje del total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (Agosto de 2001), son importados?

% de los insumos	% de empresas
(0 - 20)	55,9
(20 - 40)	25,0
(40 - 60)	14,7
(60 - 80)	1,5
(80 - 100)	2,9

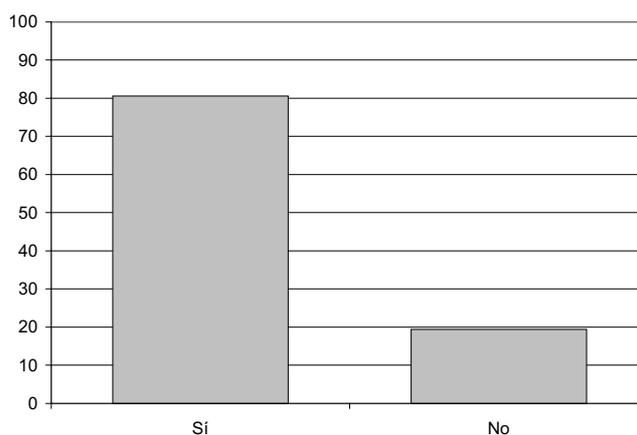
UTILIZACIÓN DE INSUMOS IMPORTADOS



IMPORTA DEL MERCOSUR

√ ¿Usted prevé utilizar insumos imputados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

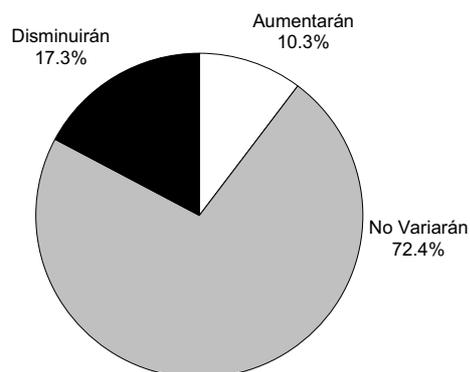
	%
Sí	80,6
No	19,4



IMPORTACIONES DEL BLOQUE MERCOSUR

√ ¿Cómo espera que evolucionen las importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

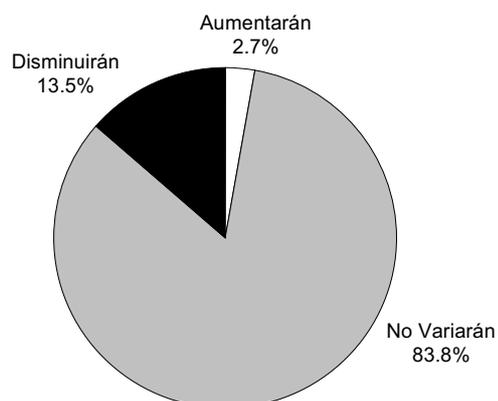
	%
Aumentarán	10,3
No Variarán	72,4
Disminuirán	17,3



PRODUCTOS TERMINADOS

√ ¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

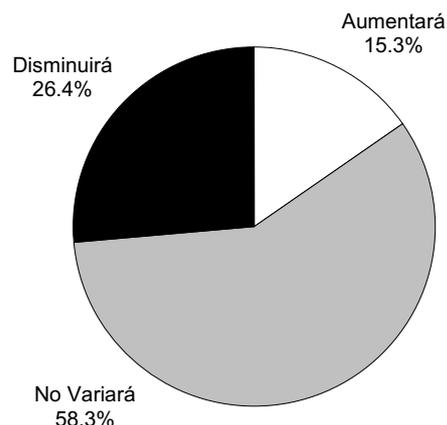
	%
Aumentarán	2,7
No Variarán	83,8
Disminuirán	13,5



CAPACIDAD INSTALADA

√ ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la Capacidad Instalada durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

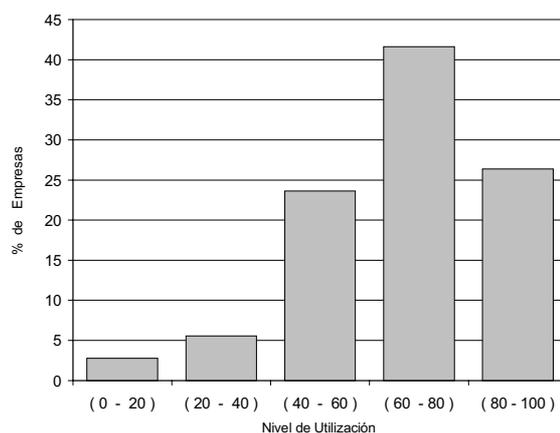
	%
Aumentará	15,3
No Variará	58,3
Disminuirá	26,4



√ ¿Cuál es el Nivel de Utilización de la Capacidad Instalada previsto para el mes en curso? (Agosto de 2001)

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	2,8
(20 - 40)	5,6
(40 - 60)	23,6
(60 - 80)	41,6
(80 - 100)	26,4

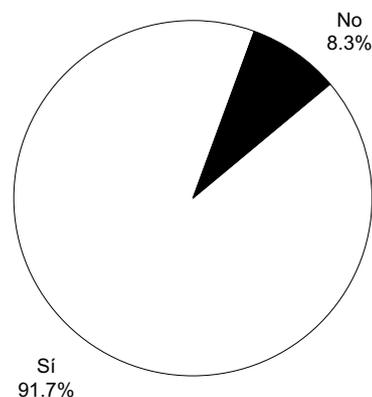
UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA



√ ¿Usted prevé tomar Créditos del Sector Financiero, durante el mes en curso (Agosto de 2001)?

	%
Sí	91,7
No	8,3

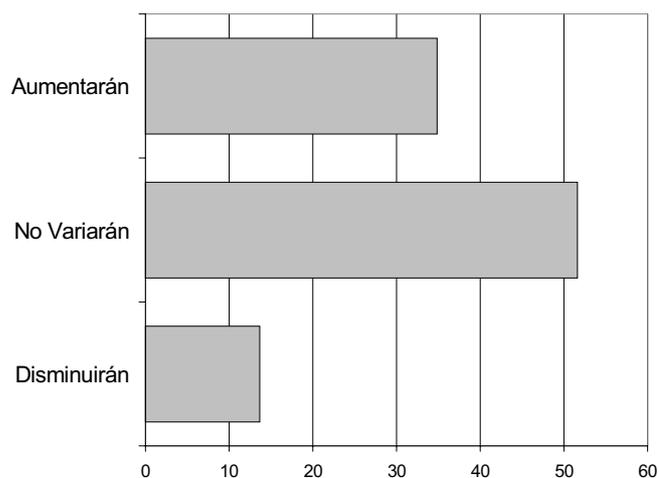
SECTOR FINANCIERO



√ ¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de Crédito durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

	%
Aumentarán	34,8
No Variarán	51,6
Disminuirán	13,6

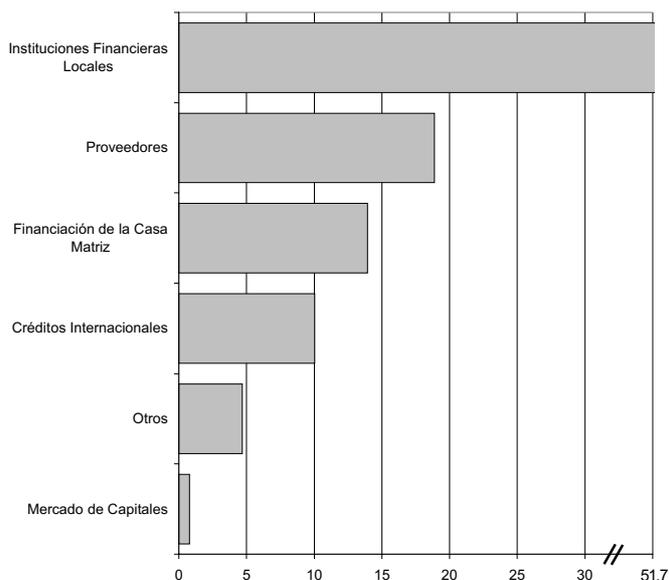
NECESIDADES DE CRÉDITO



√ Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el mes en curso (Agosto de 2001) con fondos provenientes de:

	%
Instituciones Financieras Locales	51,7
Proveedores	18,9
Financiación de la Casa Matriz	13,9
Créditos Internacionales	10,0
Otros	4,7
Mercado de Capitales	0,8

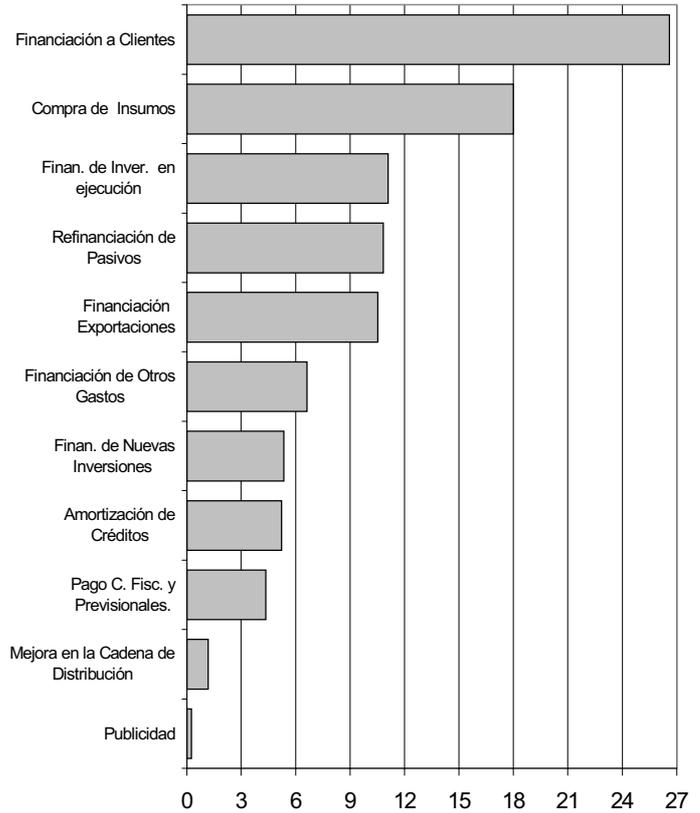
FUENTES DE FINANCIAMIENTO



DESTINO DEL CREDITO

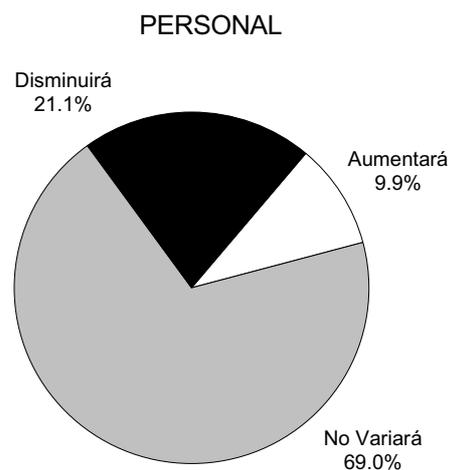
√ Los fondos que se prevén captar durante el mes en curso (Agosto de 2001), se aplicarán a:

	%
Financiación a Clientes	26,6
Compra de Insumos	18,0
Financiación de Inversiones en ejecución	11,1
Refinanciación de Pasivos	10,8
Financiación de Exportaciones	10,5
Financiación de Otros Gastos	6,6
Financiación de Nuevas Inversiones	5,3
Amortización de Créditos	5,2
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	4,4
Mejora en la Cadena de Distribución	1,2
Publicidad	0,3
Lanzamiento de Nuevos Productos	0,0



√ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de Personal durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

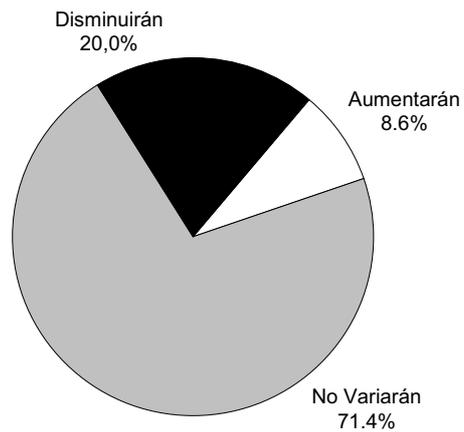
	%
Aumentará	9,9
No Variará	69,0
Disminuirá	21,1



√ ¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de Horas Trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso? (Agosto de 2001)

	%
Aumentarán	8,6
No Variarán	71,4
Disminuirán	20,0

HORAS TRABAJADAS



CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

Las empresas y demás informantes han sido seleccionados sobre la base de una investigación previa de relaciones entre distintas actividades industriales. De esa manera se determinaron familias de productos que reflejan el nivel de actividad ya sea en forma directa, como indicador representativo de la producción, o indirecta por constituir el insumo principal de otro sector.

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1993. La desestacionalización del EMI se realiza por el método X11-ARIMA versión 2000.

La desestacionalización de una serie utilizando el programa X11-ARIMA en su versión 2000, supone obtener una nueva serie libre de la influencia de las componentes "estacional" y "días de actividad". La primera se estima utilizando promedios móviles en forma iterativa. Este método supone que los factores son esto-

clásticos y no pueden ser aproximados por funciones simples sobre el rango total de la serie. Por sus características, los factores estimados sufren modificaciones cada vez que un nuevo dato se incorpora a la serie original. Por su parte la componente "días de actividad" se estima a partir de la participación ponderada de cada día de la semana en el mes. Para un mes dado, estos factores son diferentes en cada año teniendo en cuenta la composición del mes.

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

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

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

Serie histórica del EMI

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

Serie histórica del EMI (continuación)

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

Serie histórica del EMI (conclusión)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1993=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1993=100	base 1993=100
2000						
Enero	100,0	-12,2	1,8	1,8	112,4	111,8
Febrero	97,4	-2,6	2,7	2,2	106,9	111,4
Marzo	112,3	15,3	3,6	2,7	110,8	110,7
Abril	104,7	-6,7	-1,2	1,7	109,2	109,8
Mayo	110,1	5,1	3,9	2,2	108,5	109,0
Junio	106,7	-3,0	0,8	1,9	105,8	108,3
Julio	110,9	3,9	2,9	2,1	109,2	107,8
Agosto	112,3	1,3	-1,5	1,6	106,2	107,5
Setiembre	114,1	1,6	-1,5	1,2	108,7	107,3
Octubre	114,9	0,7	-1,6	0,9	107,3	107,1
Noviembre	110,6	-3,7	-6,0	0,2	106,2	107,0
Diciembre	111,7	1,0	-1,9	0,0	115,3	106,8
2001						
Enero	99,2	-11,2	-0,8	-0,8	107,2	106,7
Febrero	93,2	-6,1	-4,3	-2,5	106,7	106,6
Marzo	105,5	13,2	-6,0	-3,8	105,7	106,4
Abril	104,8	-0,6	0,1	-2,8	107,1	106,3
Mayo	107,4	2,5	-2,4	-2,7	106,0	106,1
Junio	105,4	-1,9	-1,2	-2,5	106,9	105,9
Julio	108,0	2,5	-2,6	-2,5	104,7	105,6

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

Período	Productos Alimenticios y Bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales No metálicos	Industrias Metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
1994	106,9	102,2	92,6	108,4	95,8	102,4	106,4	110,0	111,5	121,4	99,9
1995	110,9	101,6	77,7	112,7	92,7	106,7	91,8	98,4	122,0	85,2	87,4
1996	112,1	102,0	94,1	118,7	97,5	116,8	108,0	94,6	136,2	90,7	89,8
1997	116,6	100,6	96,6	120,5	106,8	126,2	120,1	115,9	138,3	124,9	94,9
1998	119,2	101,8	87,7	119,0	112,2	136,9	120,8	121,8	140,0	127,3	89,0
1999	125,3	103,3	77,8	112,1	113,0	139,8	115,4	121,3	130,8	85,6	66,0
2000	122,3	95,4	79,8	121,3	106,9	147,6	111,3	104,8	157,7	93,8	56,8
2000											
Julio	125,4	87,9	82,0	124,2	103,0	153,0	106,1	100,8	158,9	94,0	62,3
Agosto	133,5	95,8	81,3	124,8	115,1	141,2	116,0	109,5	167,1	100,4	54,4
Septiembre	133,2	91,5	78,3	128,6	98,6	157,6	121,0	115,4	169,2	104,4	52,2
Octubre	130,7	95,1	74,7	126,4	105,3	168,2	118,9	107,9	173,6	97,5	54,2
Noviembre	125,9	94,5	78,9	114,8	109,0	156,2	109,5	108,8	170,2	98,7	51,4
Diciembre	126,3	109,0	68,9	119,0	111,8	168,7	111,4	103,9	164,5	82,7	54,5
2001											
Enero	115,7	95,8	64,1	112,5	111,2	142,2	106,2	97,7	140,0	44,1	54,8
Febrero	100,7	88,2	64,9	102,3	103,4	143,3	104,5	94,3	136,8	51,1	45,6
Marzo	113,4	100,4	65,3	127,9	107,9	155,4	106,8	96,0	164,3	81,9	49,8
Abril	108,5	90,2	68,8	124,5	108,9	159,0	103,6	92,7	163,0	89,9	47,8
Mayo	113,5	90,2	76,1	131,2	111,6	149,0	104,9	96,2	167,8	95,4	53,7
Junio	117,0	86,1	83,7	120,3	108,3	146,1	110,0	96,4	157,8	84,6	52,3
Julio	125,7	84,0	72,3	128,0	109,8	163,2	100,6	95,7	145,5	75,9	48,3