



INFORMACIÓN DE PRENSA

Buenos Aires, 23 de octubre de 2001

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

SÍNTESIS

√ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de Septiembre con respecto a Agosto registró caídas del 0,6% en términos desestacionalizados y del 3,4% con estacionalidad.

Con relación a igual mes del año 2000 la producción industrial de Septiembre observa caídas del 8,2% en términos desestacionalizados, y del 10,4% con estacionalidad¹.

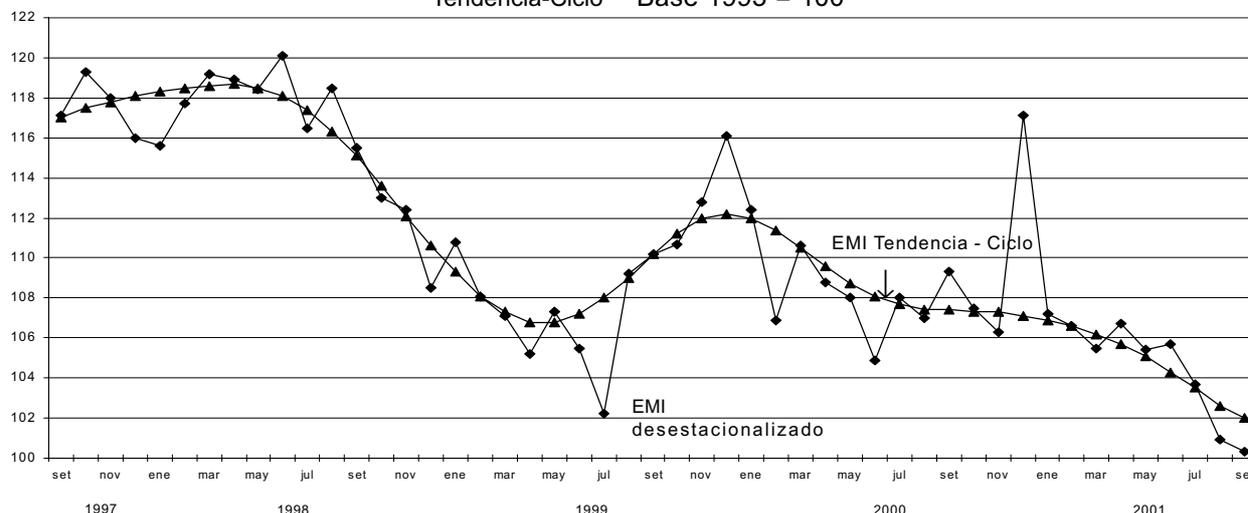
La variación acumulada en los primeros nueve meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior, fue negativa en 3,8%.

Con relación al comportamiento del indicador EMI Ajustado o tendencia-ciclo, (gráfico 1 y pag. 25) se observa en Septiembre un nivel levemente inferior (-0,6%) al registrado en el mes de Agosto pasado.

período	Estimador mensual industrial (EMI)				
	Variación porcentual				
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	con estacionalidad	desestacionalizado	con estacionalidad	desestacionalizado	
2000					
Setiembre	1,6	2,1	-1,5	-0,8	1,2
Octubre	0,7	-1,6	-1,6	-2,9	0,9
Noviembre	-3,7	-1,1	-6,0	-5,8	0,2
Diciembre	1,0	10,2	-1,9	0,9	0,0
2001					
Enero	-11,2	-8,5	-0,8	-4,6	-0,8
Febrero	-6,1	-0,6	-4,3	-0,3	-2,5
Marzo	13,2	-1,0	-6,0	-4,6	-3,8
Abril	-0,6	1,1	0,1	-1,9	-2,8
Mayo	2,5	-1,2	-2,4	-2,4	-2,7
Junio	-1,9	0,3	-1,2	0,8	-2,5
Julio	2,9	-1,9	-2,1	-4,0	-2,4
Agosto	-2,5	-2,7	-5,8	-5,7	-2,9
Setiembre	-3,4	-0,6	-10,4	-8,2	-3,8

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>

√ Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en los primeros nueve meses de 2001 con respecto al mismo período del año anterior han sido materias primas plásticas, agroquímicos y gases industriales.

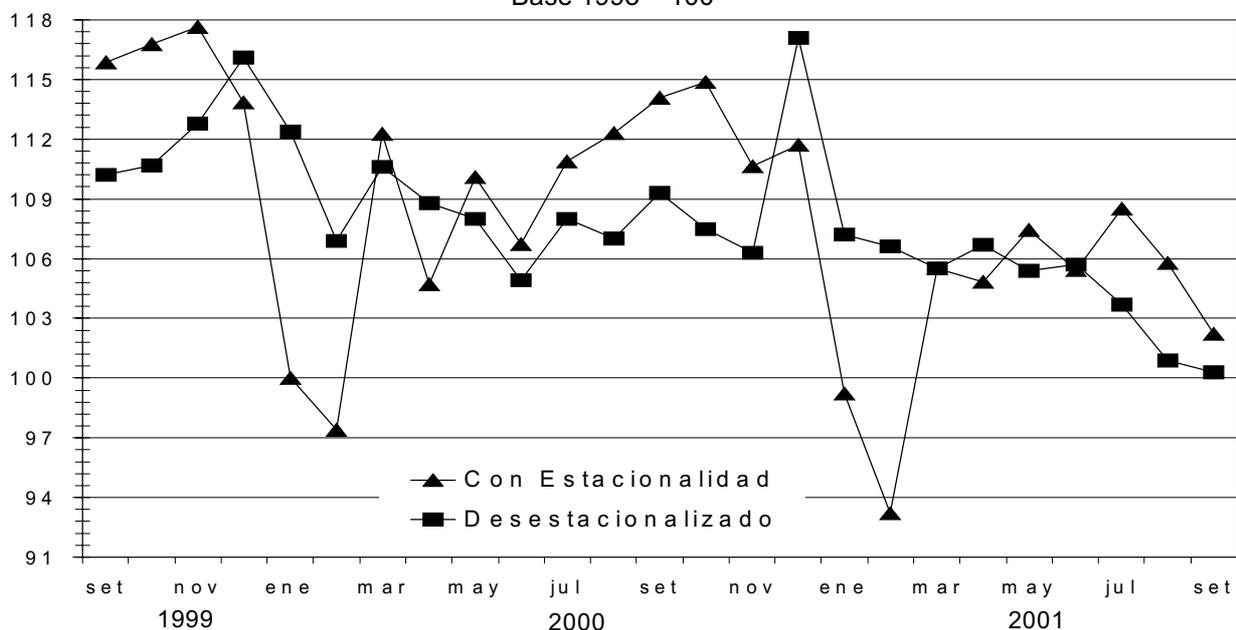
La mayor elaboración de materias primas plásticas obedece fundamentalmente a ampliación de capacidad productiva y mayores exportaciones. El aumento en la producción de agroquímicos se explica por la puesta en marcha de una importante planta productora de fertilizantes a comienzos de este año y por la mayor producción de fitosanitarios. 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 metalmeccánica (excluida automotriz) y fibras sintéticas y artificiales. La actividad de las terminales automotrices en el período se vio afectada fundamentalmente por las menores ventas realizadas en el mercado local, a lo que se agrega una baja en las exportaciones. La caída verificada en el rubro metalmeccánico refleja la menor demanda observada en bienes industriales y de consumo durable. La disminución de la producción de fibras sintéticas y artificiales se vincula con la menor demanda interna, la competencia de productos importados y la caída de las exportaciones, que han motivado el cierre de algunas plantas productoras del sector.

√ 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 cuarto trimestre del corriente año respecto a igual período del año anterior**. Las principales resultados son los siguientes:

- El 50,0% de las empresas prevé una caída en la Demanda Interna para el cuarto trimestre, el 45,6% de las empresas no estima cambios y el 4,4% prevé un aumento.
- El 63,4% de las mismas no espera cambios en sus exportaciones durante el cuarto trimestre respecto a igual trimestre de 2000, el 28,3% anticipa una caída en sus ventas al exterior, contra el 8,3% que opina que aumentarán
- Respecto a las exportaciones a países del Mercosur; de ese conjunto el 62,7% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 30,5% anticipa una disminución y el 6,8% prevé un aumento.
- El 55,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos, el 38,8% prevé una caída y el 6,0% vislumbra un aumento.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países del Mercosur; el 57,4% no espera cambios para el cuarto trimestre respecto a igual período del año anterior, el 37,7% prevé una disminución y el 4,9% estima un aumento.
- El 42,6% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al cuarto trimestre del año anterior; el 37,0% anticipa un aumento, contra el 20,4% que espera una disminución.
- El 55,2% de las empresas advierte una caída en la Utilización de la Capacidad Instalada respecto al cuarto trimestre de 2000; el 35,8% no espera cambios, en tanto el 9,0% anticipa un aumento.

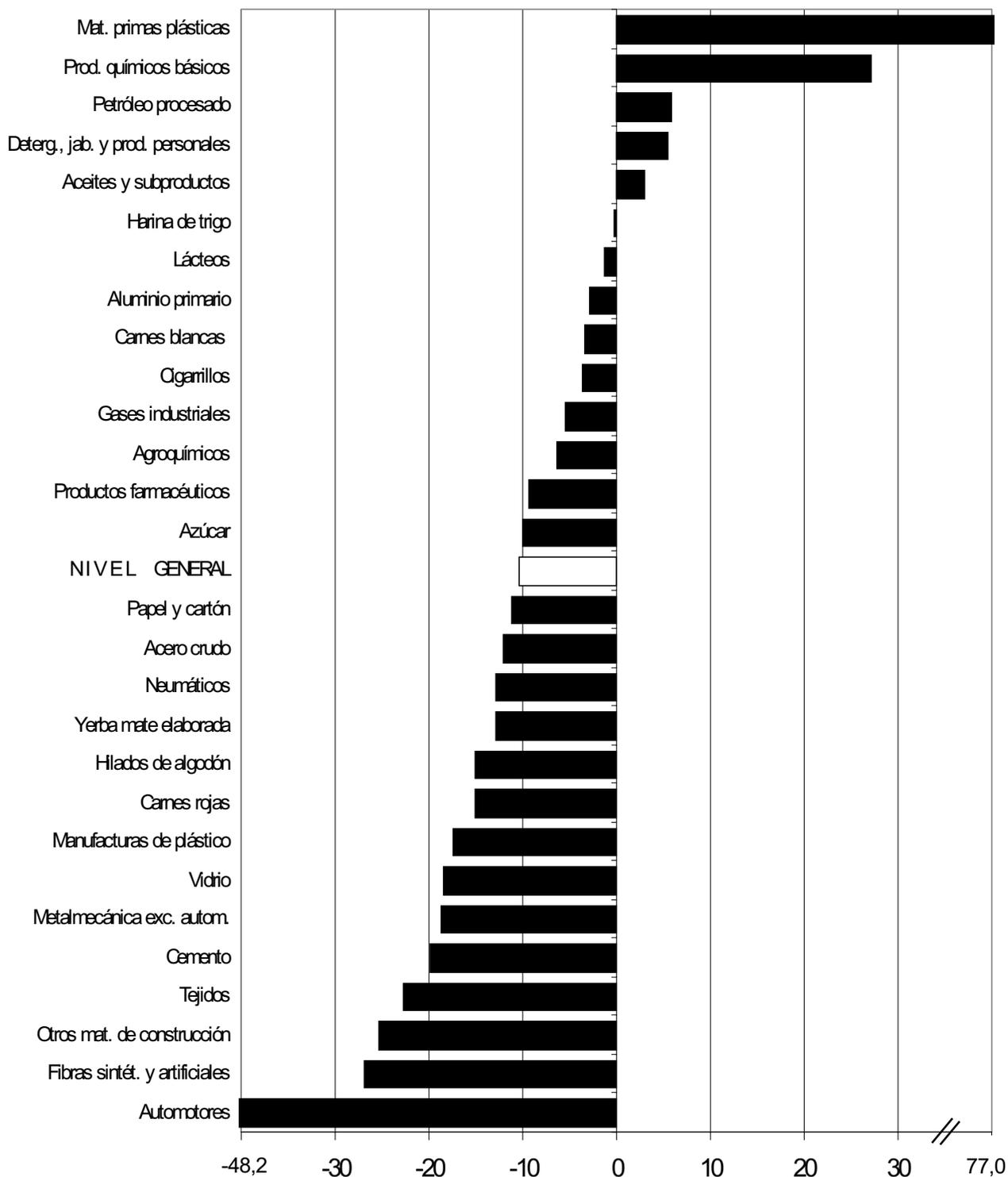
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1993 = 100



En el mes de septiembre 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 (77%) y a productos químicos básicos (27,2%). Las principales caídas se observaron en automotores (-48,2%), fibras sintéticas (-26,9%), otros materiales para la construcción (-25,3%) y tejidos (-22,7%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

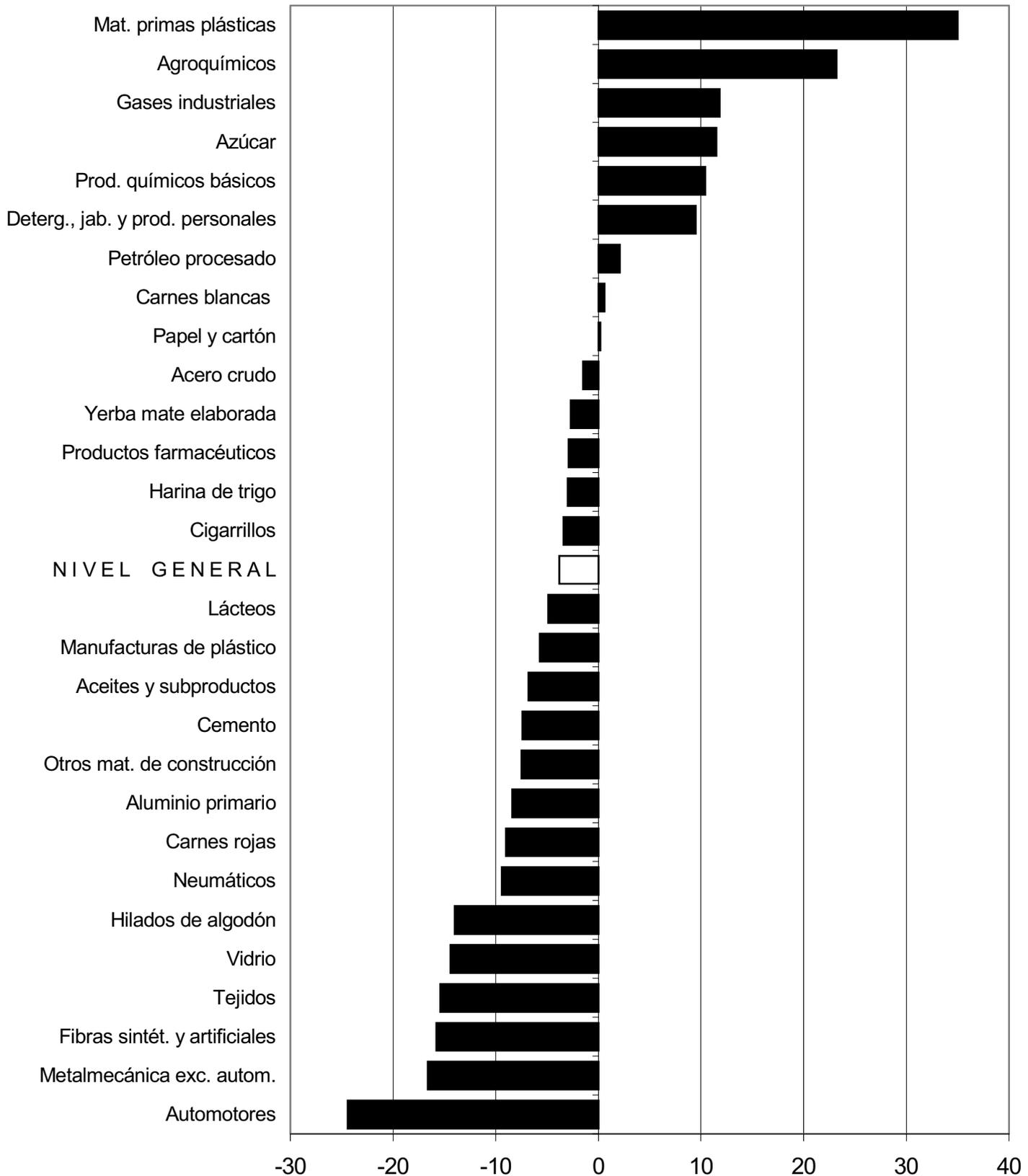
Gráfico 3. Variación porcentual de setiembre de 2001 con respecto a igual período del año anterior



En los primeros nueve 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 materias primas plásticas (35%), agroquímicos (23,2%), gases industriales (11,8%) y azúcar (11,5%). Las principales caídas se observaron en automotores (-24,4%), metalmecánica (-16,6%), fibras sintéticas (-15,8%) y tejidos (-15,4%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

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



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

Industria alimenticia

Durante los nueve meses del año 2001 la **industria alimenticia** presenta una disminución del 3,2% con relación al mismo período del año anterior, registrándose las principales caídas en las industrias de carnes rojas, aceites y subproductos oleaginosos y lácteos.

- La elaboración de **carnes rojas** presenta una caída del 9% en los nueve meses de 2001, con relación a igual período del año anterior; el menor nivel de actividad se ha profundizado en septiembre, período que registra una disminución del 15,1% con respecto al mismo mes de 2000. La caída de la producción se vincula con la fuerte disminución que tuvieron las ventas externas a raíz del cierre de las principales plazas de colocación, como Estados Unidos y la Unión Europea, como consecuencia del brote de la aftosa. Fuentes consultadas estiman que en el acumulado de los nueve meses el volumen de exportaciones cárnicas ha sufrido una disminución superior al 50% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que originó paradas de planta en las principales empresas exportadoras.

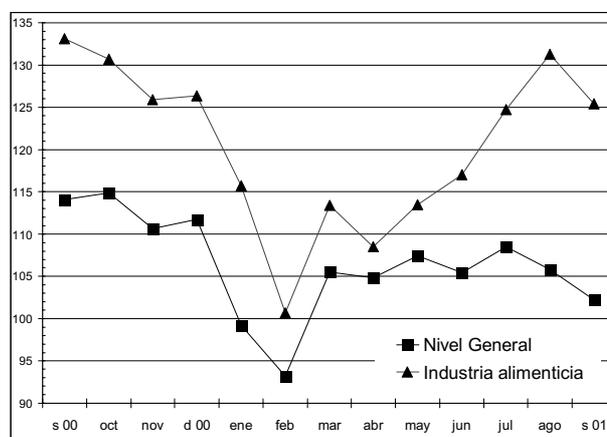
Por otra parte, mientras hasta algunas semanas atrás se esperaba que antes de fin de año se reanuden las exportaciones de carne a Europa, estas expectativas se han postergado para el próximo año dado que la misión europea que iba a venir a mediados de octubre para evaluar la situación de la aftosa, lo va a hacer recién en la segunda quincena de noviembre. Según informantes del sector, el volumen de exportaciones en el corriente año será el menor de la última década ubicándose un 60% por debajo del promedio anual de los últimos diez años. Esta situación se ve agudizada por la caída de los valores percibidos por dichas colocaciones que muestran una importante disminución con respecto a los últimos años.

Mientras que Argentina avanza en la erradicación de la aftosa, Uruguay ha conseguido recientemente la aprobación por parte de la misión sanitaria europea y próximamente exportará carne a Europa. En Argentina en los últimos meses ha habido una importante mejora: la cantidad de brotes de aftosa ha declinado considerablemente a medida que avanza la vacunación. Se espera que los focos de aftosa registren una fuerte disminución en el último trimestre del año. Por otra parte, otra de las exigencias de la Unión Europea es la trazabilidad por animal.

El brusco descenso de las ventas externas ha originado un incremento de la oferta interna de carne que, según analistas consultados, se está colocando sin inconvenientes debido a la caída de los precios internos que ha permitido aumentar el consumo de carnes rojas. La caída de los precios de la carne alcanza a toda la cadena productiva y ha perjudicado la situación de los productores pecuarios a raíz del descenso de los precios de la hacienda vacuna que han alcanzado los valores más bajos de los últimos años.

Industria alimenticia – Setiembre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-4,5	-5,8	-3,2
Carnes Rojas	-11,5	-15,1	-9,0
Carnes Blancas	-10,9	-3,4	0,6
Lácteos	4,5	-1,3	-4,9
Aceites y subproductos	-4,7	3,0	-6,8
Harina de trigo	-5,7	-0,3	-3,0
Azúcar	-16,3	-10,0	11,5
Yerba mate elaborada	-12,5	-12,8	-2,7



- La industria de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta en los nueve meses de 2001 una caída del 6,8% con respecto al mismo acumulado del año anterior. Esta caída se vincula, por un lado, con la fuerte disminución en la cosecha de girasol que ha originado una menor disponibilidad de materia prima para el procesamiento industrial y, por otro, con dificultades en las colocaciones externas a raíz de una serie de medidas proteccionistas impuestas por varios clientes de nuestro país. En septiembre la industria aceitera presenta un mayor nivel de actividad que en el mismo mes del año anterior (3%), que se relaciona con la excelente cosecha de soja que se perfila récord histórico. En los últimos meses, la firmeza de la demanda junto con una restricción de la oferta ha originado una disminución de los stocks a nivel mundial lo que ha permitido la recuperación de los precios de los aceites. La menor oferta mundial está dada fundamentalmente por la desaceleración en los niveles de producción de los aceites de girasol y de palma. Informantes consultados han manifestado su preocupación por la situación que enfrentan los envíos de aceites envasados hacia plazas latinoamericanas, fundamentalmente Uruguay, Chile y Perú, a raíz de los mecanismos (como por ejemplo licencias previas y bandas de precios) que han impuesto estos países para frenar la entrada de productos argentinos.

- La **industria láctea** presenta una caída del 4,9% en los nueve meses de 2001, con respecto al mismo período del año anterior. El menor nivel de actividad se vincula fundamentalmente con la fuerte caída de las exportaciones; la disminución de las ventas externas a Brasil ha sido muy importante durante el corriente año en comparación con el año anterior. Ante esta situación, las principales empresas lácteas están realizando intensas gestiones para diversificar los destinos de las exportaciones y han logrado aumentar considerablemente los despachos a México que es un destacado importador mundial de lácteos. Informantes consultados estiman que las colocaciones en México aumentarán aún más su participación en el total de exportaciones en el último trimestre del año. En cuanto a la fuerte caída de las exportaciones lácteas a Brasil durante el corriente año, un conjunto de factores han influido en esta evolución. Por un lado, ha aumentado la participación de la producción brasileña en el consumo interno del país vecino; por otro, dos circunstancias que perjudican las ventas a Brasil son la depreciación de la moneda brasileña y el acuerdo realizado a comienzos de año en el que se fijó un precio mínimo de 1.900 dólares por tonelada de leche en polvo por el término de tres años. Según analistas consultados, este precio mínimo ha dificultado las compras brasileñas de leche en polvo argentina.
- La elaboración de **carnes blancas** registra en los nueve meses de 2001 un nivel similar al del año anterior (0,6%); sin embargo, en el mes de septiembre se registraron caídas tanto con respecto al mismo mes de 2000 (-3,4%) como a agosto (-10,9%). El crecimiento que mostraba el sector hasta el mes de agosto presenta una desaceleración en septiembre como consecuencia de varios factores. En primer lugar, una de las principales firmas que desde hace aproximadamente un año está en convocatoria de acreedores ha disminuido considerablemente el nivel de producción en el mes bajo análisis. En segundo lugar, en los últimos dos meses se registra un menor consumo interno como consecuencia de la caída de los precios de las carnes rojas que ha originado una sustitución en la demanda en detrimento de las carnes blancas. En tercer lugar, las exportaciones enfrentan dificultades. Si bien las colocaciones externas de carnes blancas son una pequeña porción del total de ventas y se encuentran en una etapa de pleno desarrollo, el ingreso de China en el mercado europeo que tuvo lugar hace dos meses ha afectado las posibilidades de colocación de productos argentinos y ha deprimido los precios. Por otra parte, muchas empresas del sector pequeñas y medianas se enfrentan con un importante diferimiento en los plazos de pagos y las posibilidades de acceder a un crédito son escasas dadas las altas tasas de interés.

La producción de **harina de trigo** registra una caída del 3% en los nueve meses de 2001, con respecto a igual período del año pasado, que se vincula fundamentalmente con la disminución de las exportaciones a Brasil. Los envíos de harinas argentinas al país vecino se han visto fuertemente afectados en los últimos meses tanto por la depreciación de la moneda brasileña como por trabas a las importaciones como, por ejemplo, la exigencia del pago anticipado de impuestos y autorizaciones de importación que se demoran. Además, en el mes de septiembre se verificó una baja de los precios de las harinas brasileñas que originó menores importaciones por parte del principal socio del Mercosur.

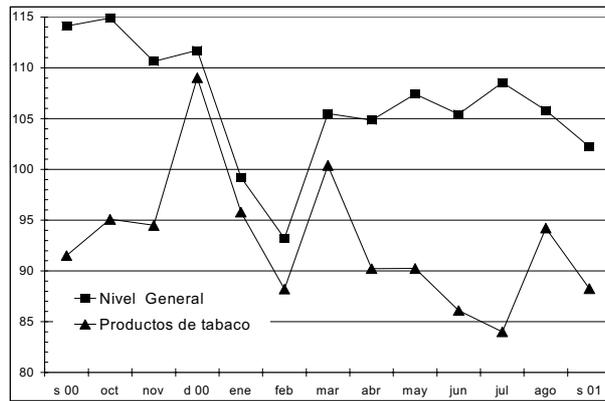
Por otro lado, algunos molinos han enfrentado en los últimos meses serios problemas de financiamiento que los han obligado a parar la producción por no disponer de los fondos necesarios para continuar desarrollando normalmente la molienda.

- La producción de **azúcar** presenta un aumento del 11,5% 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 el mes de septiembre la actividad registra caídas tanto con respecto al mismo mes del año anterior (-10%) como con relación a agosto (-16,3%) debido básicamente a dos factores. Por un lado, como este año la zafra azucarera comenzó antes que el año pasado, algunos ingenios tienen previsto terminar antes la elaboración de azúcar por lo que ya en el mes de septiembre se registra un menor nivel de producción que en el mismo mes del año pasado. Por otro lado, en septiembre hubo problemas climáticos vinculados con intensas lluvias en la provincia de Tucumán que obligaron a algunos ingenios a interrumpir la actividad.

Productos de tabaco

Durante los nueve meses del año 2001 el nivel de actividad del rubro productor de **cigarrillos** registra una caída del 3,4%. Las principales empresas del sector han decidido reprogramar sus producciones en función de la menor demanda interna y de los niveles existentes de stocks remanentes. Por otra parte, debe tenerse en cuenta que en los últimos meses se ha incrementado el ingreso de cigarrillos al mercado local realizado en forma ilegal y a menores precios. Según informantes consultados, se estima que el contrabando de cigarrillos impacta en aproximadamente un 20% en la producción y comercialización nacional.

Productos de tabaco – Setiembre 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-6,3	-3,6	-3,4
Cigarrillos	-6,3	-3,6	-3,4



Industria Textil

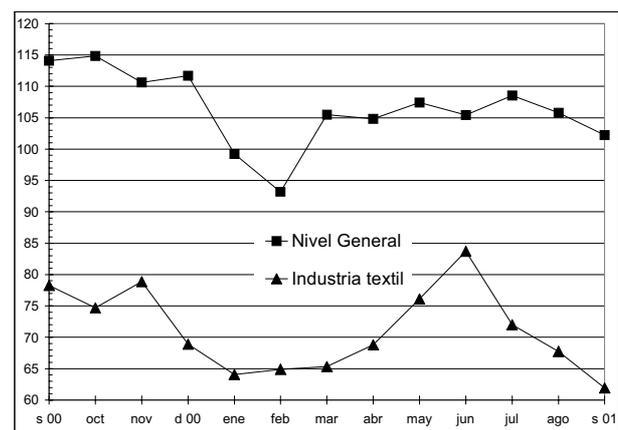
La **industria textil** registra caídas del 15,1% en los nueve meses de 2001 y del 20,9% en el mes de septiembre, con respecto a los mismos períodos del año anterior. En septiembre la tendencia declinante observada en los meses anteriores se ha acentuado, especialmente en la rama productora de fibras sintéticas y artificiales. En este rubro varias plantas fabriles han cerrado total o parcialmente en los últimos meses: a fines del mes de mayo pasado tuvo lugar el cese de actividades de la única empresa productora de fibra acrílica que operaba en nuestro país; en los meses de agosto y septiembre la única firma elaboradora de hilado de acetato ha realizado una parada total de planta; en septiembre dejó de operar una planta perteneciente a una empresa transnacional productora de un tipo especial de hilado de nylon destinado especialmente a la fabricación de alfombras. Otras firmas tanto del rubro de fibras sintéticas como hilanderías de algodón han parado algunas líneas de producción; asimismo, se verifica una importante disminución de las importaciones de varios tipos de fibras. El denominador común de las decisiones de cierres y paradas de plantas ha sido la fuerte retracción de la demanda interna, la alta participación de prendas y confecciones importadas en el mercado local y la disminución de las colocaciones externas. Las exportaciones a Brasil han disminuido como consecuencia, por un lado, de la depreciación de la moneda brasileña con relación al dólar que frena las importaciones del país vecino y, por otro, de que los productores brasileños han bajado los precios finales lo que ha ayudado a desplazar del mercado brasileño a determinadas líneas de productos importados. Por otra parte, algunas empresas no han podido afrontar la actividad productiva por no disponer del capital de trabajo necesario como consecuencia de la extensión de los plazos de cobros y del alto costo del endeudamiento. Asimismo, recientemente entró en convocatoria de acreedores una importante empresa local fabricante de indumentaria deportiva.

Industria textil – Setiembre 2001

Variación porcentual

Productos	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-8,6	-20,9	-15,1
Hilados de algodón	-3,2	-15,1	-14,0
Fibras sintéticas y artificiales	-15,1	-26,9	-15,8
Tejidos	-10,3	-22,7	-15,4

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



Papel y Cartón

La industria papelera muestra en los nueve meses de 2001 un nivel de producción similar al del año anterior (0,2%); sin embargo, en el mes de septiembre se registraron caídas tanto con respecto al mismo mes de 2000 como a agosto del orden del 11%. El crecimiento que mostraba el sector hasta el mes de agosto presenta una fuerte desaceleración en septiembre como consecuencia de varios factores. En primer lugar, se registra una muy importante caída en la fabricación de papeles para envases y embalajes como consecuencia de la destacada merma de las ventas internas dirigidas a actividades vinculadas con las industrias alimenticia y del tabaco, cementera y farmacéutica. Si bien las exportaciones de este tipo de papeles se incrementaron en septiembre, éstas representan una porción muy pequeña de las ventas totales. En segundo lugar, la fabricación de papeles para usos sanitarios que mostraba un crecimiento hasta el mes de agosto, en comparación con el año anterior, sufrió una retracción en septiembre como consecuencia de los menores despachos al mercado local.

Por el contrario, la elaboración de papel para diarios registra tanto en el acumulado de los nueve meses como en septiembre, en comparación con los mismos períodos del año anterior, un crecimiento mayor al 10%;

los papeles para impresión también han tenido en los períodos considerados un mayor nivel de producción. En este último caso, 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.

Refinación del petróleo

El volumen de petróleo procesado muestra incrementos del 2,1% en los nueve meses de 2001 y del 5,9% en septiembre con respecto a los mismos períodos del año 2000. En materia de producción de derivados se observan en los primeros nueve meses de este año, con respecto a igual período del año pasado, incrementos del 12,1% en nafta especial, del 10,8% en lubricantes y del 2,7% en gas oil; mientras que se registraron descensos del 27,2% en asfaltos, 21,6% en nafta común y 11,2% en diesel oil.

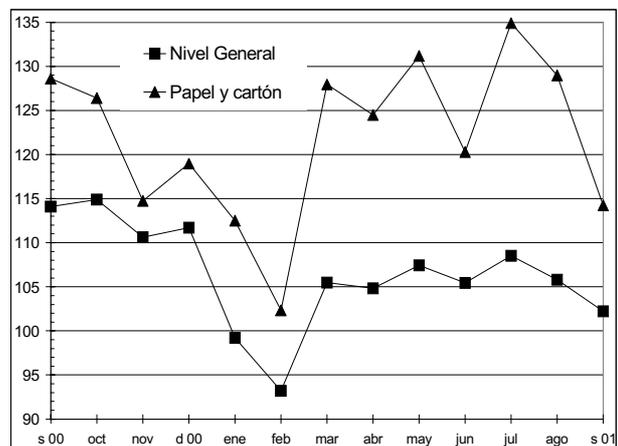
Las ventas internas de derivados muestran una disminución en los nueve meses de este año respecto de igual período del año pasado; merece señalarse que los requerimientos de asfaltos se mantienen en niveles muy deprimidos debido a la baja actividad registrada en el sector de la construcción y a la casi nula demanda por parte de los países limítrofes. En los últimos cuatro años las ventas de naftas descendieron a razón del 7% anual.

Como consecuencia de la inestabilidad económica y financiera internacional y de los atentados en Estados Unidos, los precios del petróleo crudo y sus derivados descendieron, lo que repercutió en nuestro país con bajas promedio en naftas y gasoil del 2% y 1%, respectivamente, que implicarán un menor ingreso por exportaciones de crudo y derivados.

No obstante, las actividades de exploración y explotación de hidrocarburos en nuestro país siguen resultando atractivas, prueba de ello lo dio el más importante grupo petrolero canadiense al aumentar su participación en dos yacimientos neuquinos. También la firma líder del mercado petrolero local obtuvo las licencias de explotación en dos zonas hidrocarburíferas de la cuenca neuquina en sociedad con otras dos firmas.

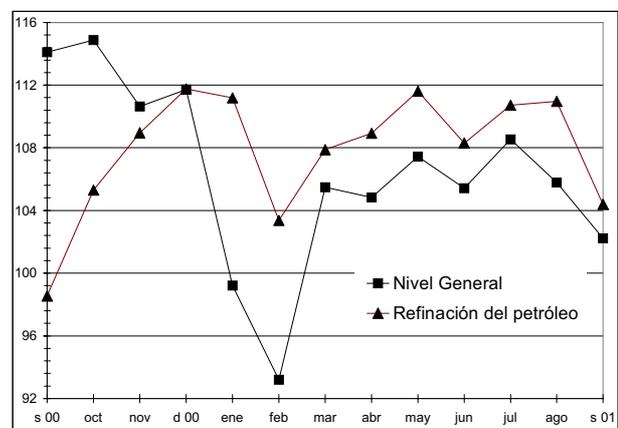
Papel y cartón – Setiembre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-11,4	-11,2	0,2
Papel y cartón	-11,4	-11,2	0,2



Refinación del petróleo – Setiembre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-5,9	5,9	2,1
Petroleo procesado	-5,9	5,9	2,1



Sustancias y productos químicos

El bloque químico presenta incrementos del 8,2% en los nueve meses de 2001 y del 1,6% en el mes de septiembre, en comparación con los mismos períodos del año anterior; el mayor crecimiento corresponde a la fabricación de materias primas plásticas.

- La producción de **materias primas plásticas** presenta crecimientos del 35% en los nueve meses de 2001 y del 77% en el mes de septiembre, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Este destacado desempeño se vincula fundamentalmente con dos factores. En primer lugar, el importante incremento de la producción de polietileno a partir de la puesta en marcha de una nueva planta en el polo petroquímico de Bahía Blanca en el mes de marzo pasado. En segundo lugar, el aumento inusualmente elevado registrado en septiembre con respecto al mismo mes del año anterior, se vincula, por un lado, con la parada de planta que tuvo lugar en septiembre de 2000 en el marco de las ampliaciones mencionadas y, por otro, con la clausura que sufrió otra importante compañía del sector también en septiembre del año pasado como consecuencia de un accidente que originó la liberación de cierta cantidad de cloro a la atmósfera.

En cuanto a la situación de la demanda, las colocaciones en el mercado interno están sufriendo una fuerte caída por la importante disminución de la producción de manufacturas de plástico. Las compañías están compensando esta retracción del mercado local con exportaciones dirigidas fundamentalmente a otros países de Sudamérica como Brasil, Uruguay, Paraguay, Chile, Perú, Bolivia y, en menor medida, a Europa. Cabe destacar que en los últimos meses las exportaciones han superado a las ventas locales. Por otra parte, la disminución de la fabricación local de manufacturas de plástico también ha originado una caída de las importaciones de materias primas plásticas.

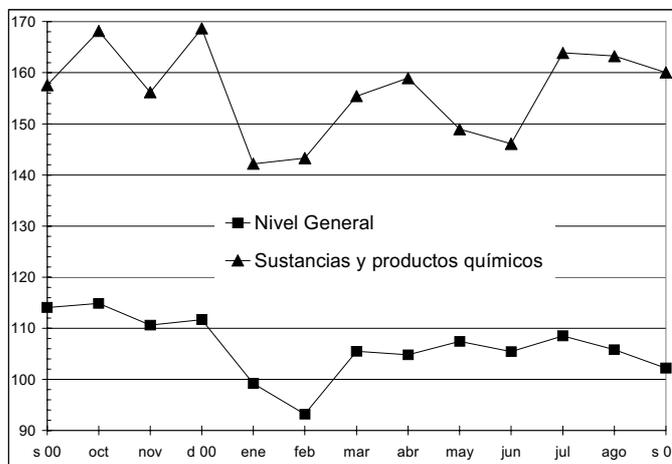
Uno de los mayores desafíos que afronta el sector es la posibilidad de que se acentúe aún más la depreciación de la moneda brasileña con respecto al dólar, porque en ese caso las colocaciones en Brasil podrían dejar de ser rentables. Según fuentes consultadas, en este momento las compañías del sector (que en casi todos los casos están operando a plena capacidad) sólo llegan a cubrir el costo de la materia prima. En este marco la caída de precios es un factor muy perjudicial para la rentabilidad de las compañías.

- La elaboración de **productos químicos básicos** muestra incrementos del 10,4% en los nueve meses de 2001 y del 27,2% en el mes de septiembre, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Este desempeño se debe fundamentalmente a la mayor producción de etileno a partir de la puesta en marcha de una nueva planta ubicada en el polo petroquímico de Bahía Blanca en el mes de marzo pasado. El etileno es utilizado en la fabricación de polietileno, materia prima plástica que ha tenido un sustancial crecimiento durante el corriente año. La nueva capacidad instalada permite casi triplicar la producción de etileno pasando de 245.000 toneladas por año a 700.000 toneladas, ganando importantes economías de escala.
- La producción de **agroquímicos** registra un incremento del 23,2% en los nueve meses de 2001; sin embargo, en el mes de septiembre se verifican caídas tanto con respecto al mismo mes del año anterior (-6,4%) como con relación a agosto (-1,2%). Las ventas al mercado interno se han resentido como consecuencia de los problemas financieros que enfrentan los productores agrícolas: altos niveles de endeudamiento e importantes dificultades para acceder al crédito tanto del sistema bancario como de las empresas proveedoras de insumos que han restringido el financiamiento a sus clientes para no incrementar la tasa de incobrabilidad. Algunas compañías optan por disminuir el riesgo de incobrabilidad aunque esto implique disminuir las ventas. Informantes consultados han manifestado su preocupación acerca de las dificultades para acceder al crédito por parte de los productores agrícolas ya que esta situación originaría un menor consumo de agroquímicos. Varias de las principales compañías de agroquímicos han disminuido sus pronósticos de ventas para los próximos meses.

Sustancias y productos químicos – Setiembre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-2,0	1,6	8,2
Gases industriales	-10,3	-5,4	11,8
Productos químicos básicos	0,3	27,2	10,4
Agroquímicos	-1,2	-6,4	23,2
Materias primas plásticas	-8,6	77,0	35,0
Detergentes, jabones y productos personales	-1,3	5,5	9,5
Productos farmacéuticos ¹	-0,5	-9,4	-2,9

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.



Por otra parte, las inundaciones en las provincias de Buenos Aires y Santa Fe implican enormes pérdidas para los productores que repercutirán en una menor demanda de insumos en los próximos meses. En este marco, la posibilidad de que Estados Unidos incremente los subsidios agrícolas aparece como un dato sumamente perjudicial para el sector porque podría desencadenar una nueva caída de los precios internacionales.

- La producción de **gases industriales** creció un 11,8% en los nueve meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior; sin embargo, en septiembre se verifica una disminución del 5,4% con respecto al mismo mes de 2000. Esta baja ha sido liderada por la evolución de la producción de oxígeno como consecuencia fundamentalmente de las menores ventas hacia las industrias metalmecánica, siderúrgica y alimenticia. El nitrógeno muestra en septiembre una buena performance por el importante crecimiento de la demanda por parte de los nuevos emprendimientos petroquímicos y la actividad petrolera.

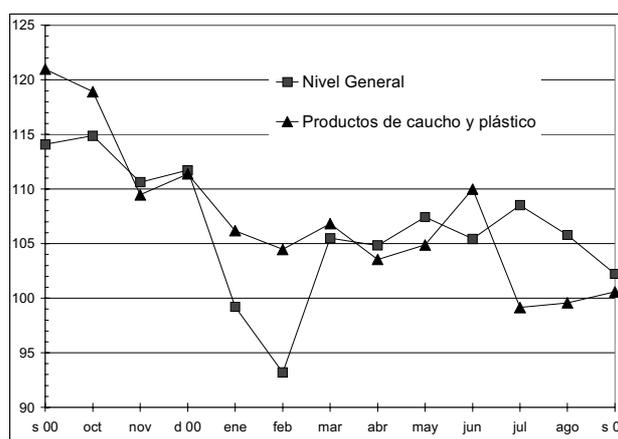
Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta caídas del 6,1% en el acumulado de los nueve meses de 2001 y del 16,9% en el mes de septiembre, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

- La elaboración de **manufacturas de plástico** registra disminuciones del 5,7% en el acumulado de los nueve meses de 2001 y del 17,4% en el mes de septiembre, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Las principales actividades que demandan productos plásticos registran caídas en sus niveles de actividad, como es el caso de las autopartes, los envases para la industria alimenticia, los empaques para supermercados y la construcción. En las últimas semanas las empresas del sector están sufriendo una interrupción de la cadena de pagos. Algunas ramas están soportando el ingreso de productos del exterior a precios muy inferiores a los locales como es el caso de la alicaída industria del juguete.

- La elaboración de **neumáticos** presenta una caída del 9,4% en el acumulado de los nueve meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. Por un lado, la caída de la producción automotriz tiene un fuerte impacto en las colocaciones internas de neumáticos; por otro, el mercado de reposición está sufriendo una contracción debido a las dificultades financieras y comerciales de los principales clientes. Los revendedores tradicionales tienen un comportamiento cauteloso provocado por las difíciles condiciones financieras. Se registra una inusual cantidad de cheques rechazados y una notoria extensión de los plazos de pago con una significativa postergación de las compras. Las exportaciones también presentan una disminución aunque de menor importancia que la correspondiente al mercado interno. La producción de neumáticos de gran tamaño ha caído más que el resto de las líneas debido a la bajísima producción local de tractores (el parque interno no ha crecido en los últimos años) y al reemplazo de los neumáticos para camiones producidos localmente por productos de alta gama tecnológica que en su mayoría se importan.

Productos de caucho y plástico – Setiembre 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	1,0	-16,9	-6,1
Neumáticos	-3,1	-12,8	-9,4
Manufacturas de plástico	1,6	-17,4	-5,7



Productos minerales no metálicos

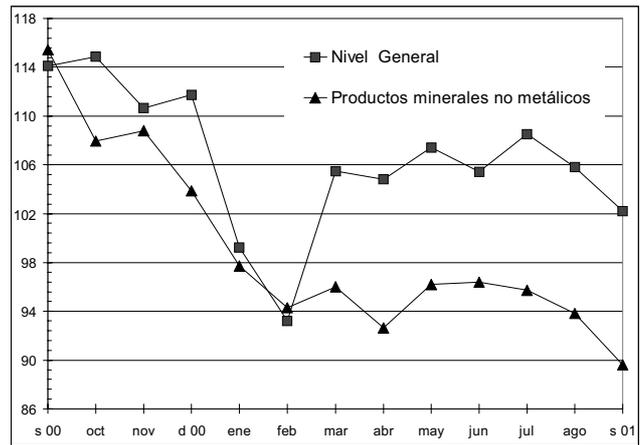
Durante los nueve meses del año, la elaboración de **productos minerales no metálicos** registra una baja del 9,1% con relación a igual período del año anterior. Este menor nivel de actividad obedece a las importantes caídas ocurridas en las producciones de vidrio (-14,4%), y en cemento y otros materiales de construcción que fueron del orden del 7,5%.

En efecto, en el caso del vidrio, desde meses anteriores las principales empresas del sector han reprogramado sus respectivas producciones realizando incluso paradas de planta no programa-

Productos minerales no metálicos – Setiembre 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-4,5	-22,4	-9,1
Vidrio	-4,9	-18,5	-14,4
Cemento	-3,3	-19,9	-7,4
Otros materiales de construcción	-5,0	-25,3	-7,5

das. Las mayores disminuciones ocurrieron en las fabricaciones de vidrio destinado a envases para la industria alimenticia, productos para el hogar y productos medicinales. En el primer caso, la menor elaboración de envases de vidrio para alimentos y bebidas se relaciona con la menor demanda interna y con una mayor rotación en el reciclado de envases; en el segundo caso, la caída en los productos destinados para el hogar se vincula con el ingreso de mercadería importada procedente de China, Taiwán y Turquía a precios inferiores en comparación con los precios locales; finalmente la inferior producción de envases medicinales se relaciona con los menores pedidos efectuados por la industria farmacéutica. Por otra parte, según informantes consultados, varias empresas se encuentran hoy imposibilitadas de cancelar créditos tomados con entidades bancarias, lo que agrava aún más la situación financiera del sector en su conjunto.

Con relación a las disminuciones registradas en las producciones de cemento y de otros materiales de construcción, éstas se vinculan con el menor nivel de la actividad constructora. En efecto, tanto las obras públicas como las relacionadas con el sector privado se han reducido notablemente; ello se refleja tanto en las pocas obras existentes de gran envergadura -como el puente Rosario-Victoria que se encuentra en su etapa final de construcción- como en los menores pedidos efectuados por los corralones mayoristas. Por otra parte, según fuentes consultadas, el clima de cautela existente posterga aún más las decisiones de inversión relacionadas con el Plan Federal de Infraestructura anunciado para el tercer trimestre del año, si bien varias cotizaciones y adjudicaciones de diferentes proyectos que forman parte de dicho plan se están presentando actualmente.



Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran caídas del 2,6% en el acumulado de los nueve meses de 2001 y del 10,6% en septiembre, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Tanto la producción de aluminio primario como la actividad siderúrgica presentan disminuciones en los períodos considerados.

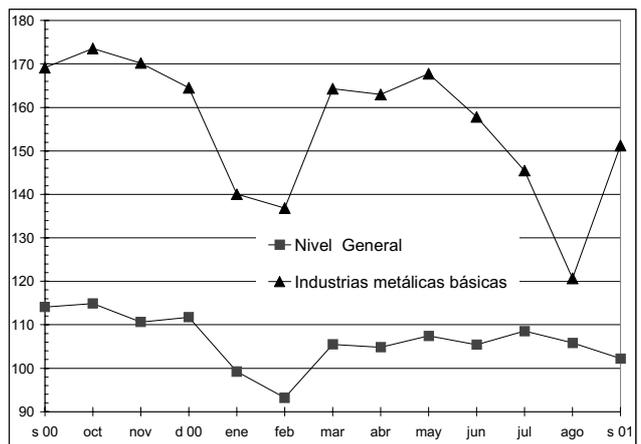
- La producción de **acero crudo** muestra en el acumulado de los nueve meses y en el mes de septiembre, con respecto a los mismos períodos del año anterior, caídas del 1,5% y del 12,1%, respectivamente; en septiembre se registra una importante suba (29,5%) con respecto a agosto dado que el mes anterior una de las principales firmas había tenido un problema operativo de derrumbe de carga en un alto horno. Este accidente obligó a suspender la producción de acero crudo por dos semanas durante el mes de agosto.

En septiembre, en comparación con el mismo mes del año anterior, la elaboración de laminados en caliente planos registra una importante caída del 22%. Las exportaciones de productos siderúrgicos se encuentran seriamente afectadas por el exceso de oferta mundial que ha deprimido los precios hasta valores que hacen que el incremento de las ventas al exterior no resulte rentable. La demanda interna se encuentra muy deprimida; los despachos destinados al sector de la construcción, a la industria automotriz y al campo (básicamente para alambrado) han disminuido considerablemente en los últimos meses. Con el objetivo de no acumular stocks, las principales empresas han reprogramado hacia abajo la producción para los próximos meses.

- La elaboración de **aluminio primario** registra caídas del 8,4% en el acumulado de los nueve meses y del

Industrias metálicas básicas – Setiembre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	25,3	-10,6	-2,6
Acero crudo	29,5	-12,1	-1,5
Aluminio primario	8,4	-2,8	-8,4



2,8% en septiembre, con respecto a los mismos períodos del año anterior, como consecuencia de la notoria retracción verificada a partir del corte del suministro de energía desde la planta de Futaleufú ocurrida en el mes de junio pasado. Esta circunstancia produjo la solidificación del aluminio en las cubas y la salida de funcionamiento de aproximadamente el 45% de las mismas. Durante los meses de julio, agosto y septiembre se puso paulatinamente en funcionamiento la mayor parte de las cubas afectadas; por esta razón se verifica un incremento en septiembre con respecto al mes anterior (8,4%). Se estima que en el mes de octubre la utilización de la capa-

idad productiva se aproximará a la plena capacidad dado que hay un pequeño porcentaje de las cubas que va a ser necesario reconstruir totalmente.

En cuanto a la situación de la demanda, mientras el mercado interno se encuentra muy deprimido, las colocaciones en los mercados externos se mantienen relativamente estables. En cuanto a los valores monetarios percibidos por las exportaciones, cabe destacar que la tendencia decreciente del precio internacional del aluminio iniciado en los últimos meses como consecuencia de una disminución de la demanda mundial, se ha profundizando llegando a los valores más bajos de los últimos dos años.

Industria automotriz

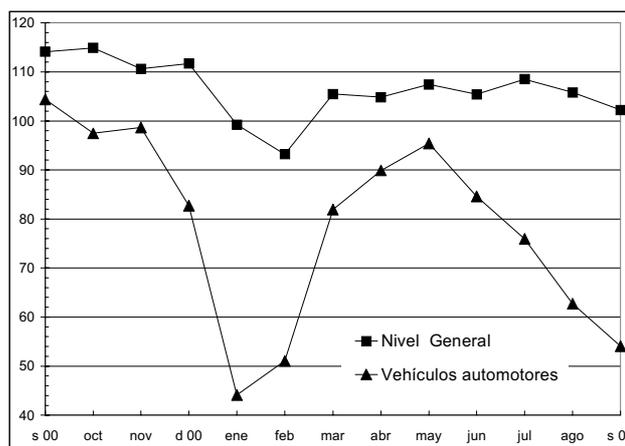
La producción automotriz de septiembre registró caídas tanto con respecto a agosto (-13,9%) como al mismo mes del año anterior (-48,2%), alcanzando en los primeros nueve meses del año una disminución de 24,4% respecto del acumulado enero–septiembre de 2000. Los niveles de producción de septiembre reflejan tanto la evolución de las ventas al mercado interno, que cayeron 47,4% con respecto a septiembre de 2000 (y acumulan en los nueve meses una disminución de 41,9%), como la caída de las exportaciones que en esta oportunidad tuvieron una disminución de 21,8% con respecto al mismo mes de 2000. Las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional sufrieron una baja de 49,4% entre enero-septiembre de 2001 e igual período de 2000, también se observan bajas en la comparación septiembre–agosto (-11,0%) y septiembre 2001- septiembre 2000 (-50,2%).

Las exportaciones de septiembre, con una disminución de 37,2% con respecto a agosto, reflejan la caída de la demanda brasileña, un hecho que las crecientes colocaciones en terceros mercados no han podido compensar. Los despachos al exterior mantienen sin embargo un crecimiento acumulado de 53,5% en el período enero–septiembre de 2001 respecto de igual acumulado del año anterior.

El sector autopartista refleja la situación de las terminales locales, cuyos programas de suspensión de la actividad redundan en la cancelación de pedidos. Se observan reducción de las programaciones para los meses de octubre y noviembre, sostenidas en parte por algunos programas puntuales de exportación. A este panorama se suma una caída del orden del 30 al 50 % en la demanda de las terminales brasileñas, afectadas en su producción por los problemas en el suministro eléctrico y la caída de la demanda interna; adicionalmente la devaluación del real encarece los componentes argentinos, obligando a cancelar algunos envíos debido a la imposibilidad de acordar precios.

Vehículos automotores – Setiembre 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-13,9	-48,2	-24,4
Automotores ¹	-13,9	-48,2	-24,4

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).



Resto de la industria metalmecánica

La industria metalmecánica excluida la automotriz presenta caídas del 16,6% en los nueve meses de 2001 y del 18,7% en el mes de septiembre, en comparación con los mismos períodos del año anterior. El sector está particularmente afectado por la caída de los niveles de inversión de las principales áreas productivas de la economía argentina. Por otra parte, el abaratamiento de los productos de procedencia importada y su creciente participación relativa en el mercado local afectan aún más a la mayoría de los productores. Según fuentes consultadas, el sector está operando con una capacidad ociosa superior al 50%. Además, se han extendido los plazos de pago y las condiciones financieras han empeorado notoriamente. Debido a la acumulación de stocks, algunos productores sólo están produciendo en función de los pedidos que se hacen con antelación.

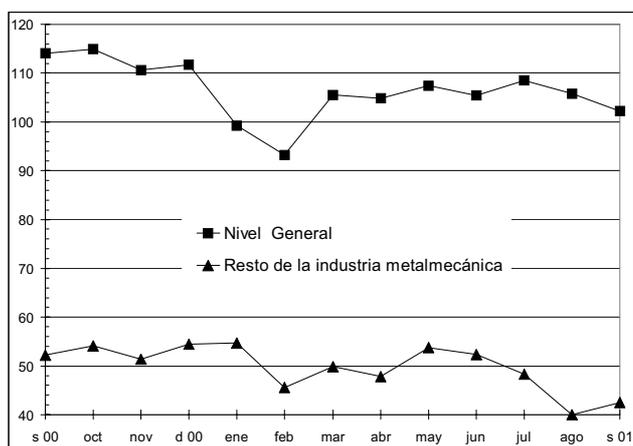
En el mes de septiembre la producción de maquinaria agrícola sufrió una importante caída. Mientras que algunas líneas tuvieron un desempeño favorable como es el caso de las sembradoras y pulverizadoras, para el resto se observa una fuerte disminución. La tramitación legal para la entrega de los bonos que se utilizan para descontar un 14% sobre el precio del producto final en concepto de impuestos nacionales y del IVA a importaciones, en el marco de los planes de competitividad, se está llevando a cabo con significativas demoras. Algunos trámites tienen un retraso superior a los cuatro meses, circunstancia sumamente negativa porque las medidas no tienen efectos prácticos. Según fuentes consultadas, las inundaciones en las provincias de Buenos Aires y Santa Fe van a tener un fuerte impacto negativo para el sector.

La producción de máquinas-herramienta presenta un desempeño positivo en el acumulado anual, mientras que registra una fuerte caída en el último trimestre. Se debe remarcar que estos guarismos surgen de la comparación de niveles de producción inusualmente bajos en el año pasado. La actividad está sufriendo una fuerte contracción de la demanda porque los problemas financieros provocaron una importante disminución de los niveles de inversión.

La industria que abarca la producción de transformadores eléctricos, alternadores, generadores y grupos electrógenos, se encuentra afectada por una fuerte disminución de la demanda doméstica. Entre los productos seriados como es el caso de las líneas hobbistas (llaves de luz, tomacorrientes, interruptores) se observa una caída vinculada al ingreso de productos importados a precios inferiores con relación a los locales y a la menor actividad constructora. Los productos que se elaboran según especificaciones técnicas (como los tableros) se encuentran afectados por los menores niveles de inversión de las compañías proveedoras de electricidad. En el caso de los motores eléctricos la menor producción se vincula con el éxodo de algunas empresas productoras a Brasil.

Resto de la industria metalmecánica – Setiembre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-set 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	6,0	-18,7	-16,6
Metalmecanica excluída industria automotriz	6,0	-18,7	-16,6



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

Demanda interna: el 50,0% de las empresas prevé una caída en la Demanda Interna para el cuarto trimestre, el 45,6% de las empresas no estima cambios y el 4,4% prevé un aumento.

Exportaciones: el 89,7% de las firmas consultadas corresponde a firmas exportadoras. El 63,4% de las mismas no espera cambios en sus exportaciones durante el cuarto trimestre respecto a igual trimestre de 2000, el 28,3% anticipa una caída en sus ventas al exterior, contra el 8,3% que opina que aumentarán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 86,8% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 62,7% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 30,5% anticipa una disminución y el 6,8% prevé un aumento.

Insumos importados: el 98,5% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el cuarto trimestre. El 55,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones, el 38,8% prevé una caída y el 6,0% vislumbra un aumento.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países del Mercosur; el 89,7% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 57,4% no espera cambios para el cuarto trimestre respecto a igual período del año anterior, el 37,7% prevé una disminución y el 4,9% estima un aumento.

Stocks: El 42,6% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al cuarto trimestre del año anterior; el 37,0% anticipa un aumento, contra el 20,4% que espera una disminución.

Respecto al nivel de stocks para el trimestre en curso, el 58,2% lo considera adecuado y para el 41,8% es excesivo.

Capacidad Instalada: El 55,2% de las empresas advierte una caída en la Utilización de la Capacidad Instalada respecto al cuarto trimestre de 2000; el 35,8% no espera cambios, en tanto el 9,0% anticipa un aumento.

Con relación a la Capacidad Instalada para el trimestre en curso, las firmas la consideran excesiva en un 52,9% y para el 47,1% es adecuada.

Respecto al nivel de utilización de la Capacidad Instalada para el trimestre en curso, el 16,2% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; el 39,6% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 44,2% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de Crédito: El 89,9% de las firmas consultadas demandará créditos al Sector Financiero durante el cuarto trimestre de 2001. El 55,7% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el trimestre en curso, el 37,7% de las empresas necesita mayor asistencia crediticia, en tanto el 6,6% prevé una disminución.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones Financieras Locales con el 59,8%, la financiación de la Casa Matriz insume el 15,8%, la financiación de Proveedores ascenderá al 14,9% y el resto con fondos provenientes de Créditos Internacionales y Otras formas crediticias no especificadas.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: Financiación a Clientes (23,8%), Refinanciación de Pasivos (18,5%), la Compra de Insumos (13,4%), y la Financiación de Exportaciones (12,8%).

Inversiones: El 16,0% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso y el 23,6% de las empresas continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores; en tanto el 60,4% 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 38,8% de los casos, para Optimizar el aprovechamiento de insumos el 26,3% y a Competir en el exterior el 17,9%.

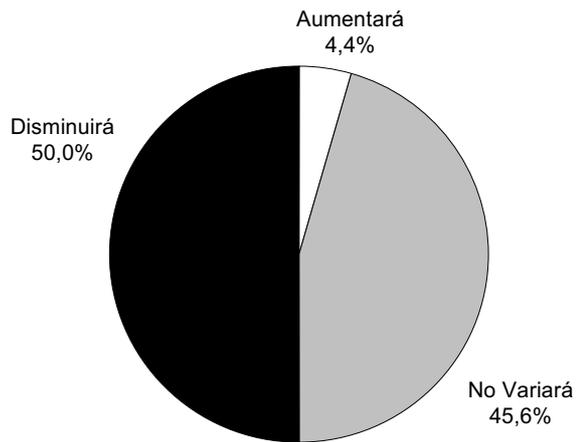
Personal: El 80,6% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el trimestre en curso y el 19,4% prevé una disminución.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 68,6% de las empresas no anticipa cambios, el 29,9% advierte una disminución y el 1,5% anticipa un aumento.

DEMANDA INTERNA

√ ¿Usted prevé que la Demanda Interna en el 4º trimestre de 2001 con relación al 4º trimestre de 2000?

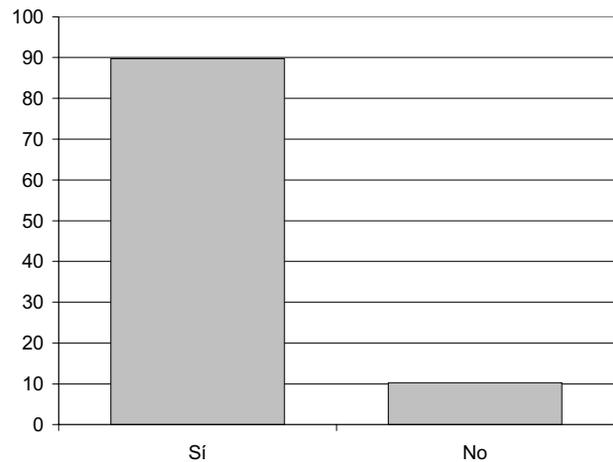
	%
Aumentará	4,4
No Variará	45,6
Disminuirá	50,0



EXPORTA

√ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Oct. - Dic. de 2001)?

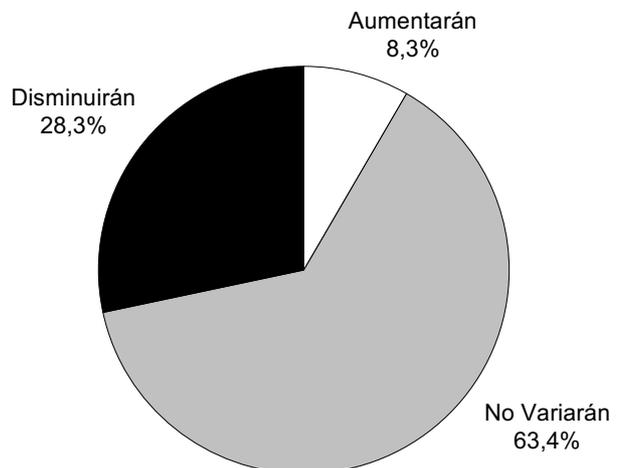
	%
Sí	89,7
No	10,3



DEMANDA EXTERNA

√ ¿Usted prevé que sus Exportaciones Totales en el 4º trimestre de 2001 con relación al 4º trimestre de 2000?

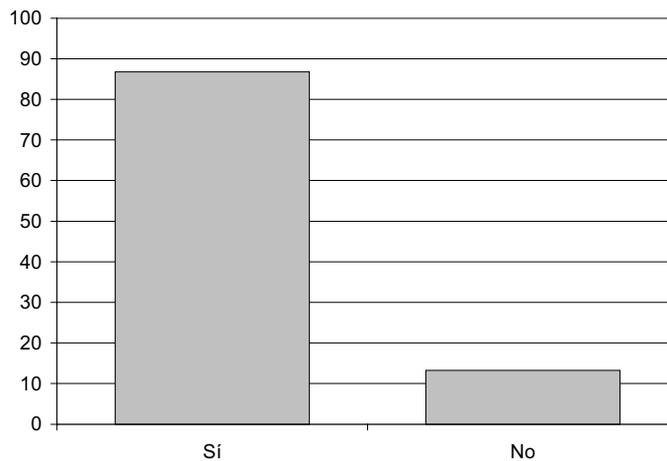
	%
Aumentarán	8,3
No Variarán	63,4
Disminuirán	28,3



√ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Oct. - Dic. de 2001), a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	86,8
No	13,2

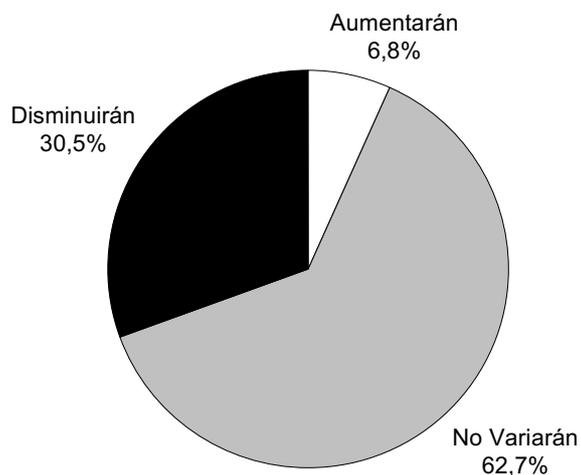
EXPORTA AL MERCOSUR



√ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 4º trimestre del 2001 con relación al 4º trimestre de 2000?

	%
Aumentarán	6,8
No Variarán	62,7
Disminuirán	30,5

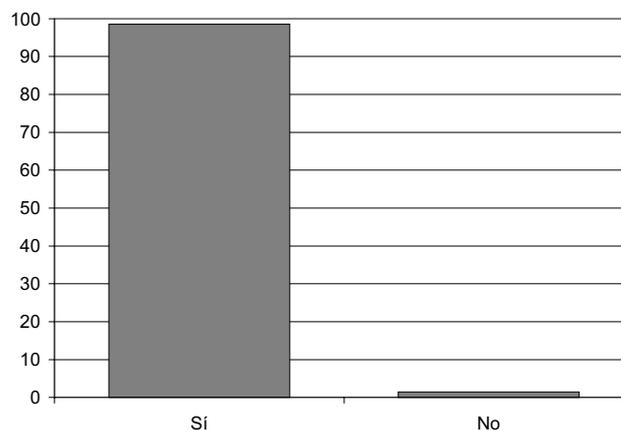
EXPORTACIONES AL BLOQUE MERCOSUR



√ ¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo durante el trimestre en curso (Oct. - Dic. de 2001)?

	%
Sí	98,5
No	1,5

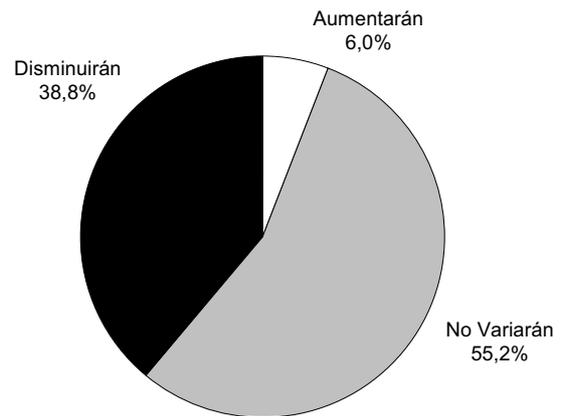
IMPORTACIONES



INSUMOS IMPORTADOS

√ ¿Usted prevé el total de Insumos Importados utilizados en el proceso productivo para el 4º trimestre de 2001 con relación al 4º trimestre de 2000?

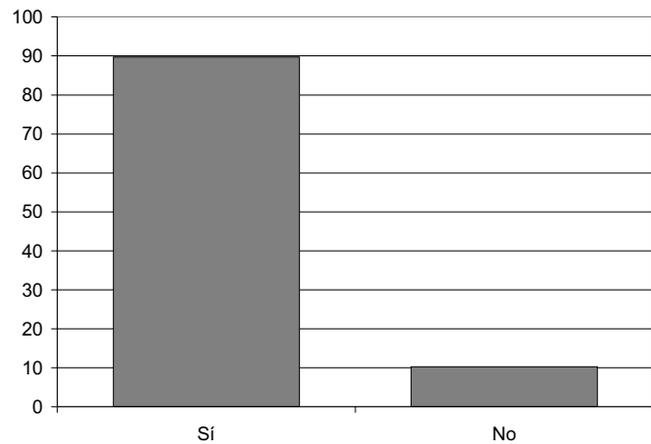
	%
Aumentarán	6,0
No Variarán	55,2
Disminuirán	38,8



IMPORTA DEL MERCOSUR

√ ¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el trimestre en curso (Oct. - Dic. de 2001)?

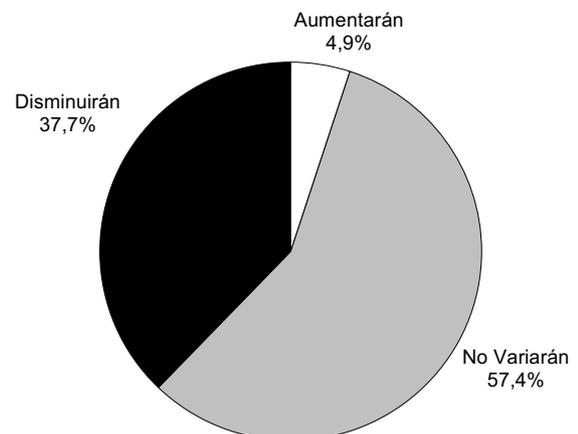
	%
Sí	89,7
No	10,3



IMPORTACIONES DEL BLOQUE MERCOSUR

√ ¿Usted prevé el total de Insumos Importados procedentes de países del bloque mercosur para el 4º trimestre de 2001 con relación al 4º trimestre de 2000?

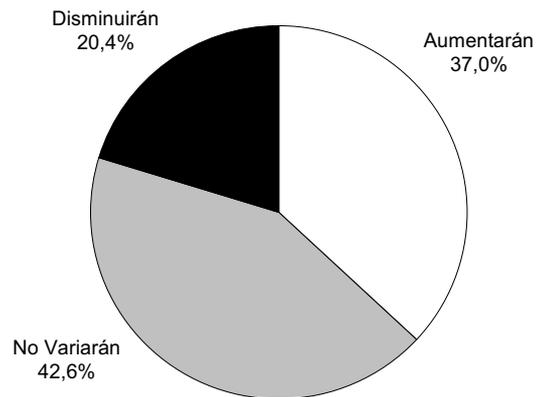
	%
Aumentarán	4,9
No Variarán	57,4
Disminuirán	37,7



PRODUCTOS TERMINADOS

√ ¿Usted prevé que los Stocks de Productos Terminados para el 4º trimestre de 2001 con relación al 4º trimestre de 2000?

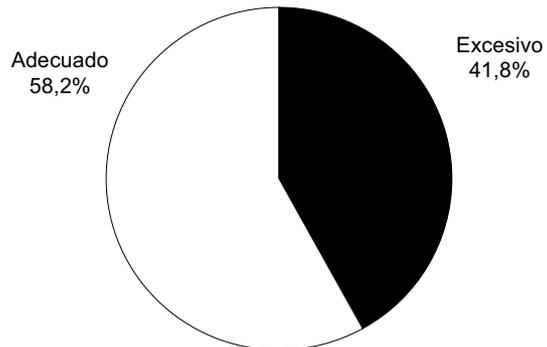
	%
Aumentarán	37,0
No Variarán	42,6
Disminuirán	20,4



PRODUCTOS TERMINADOS

√ ¿Cómo considera el nivel de Stocks de Productos Terminados para el trimestre en curso? (Oct. - Dic. de 2001)

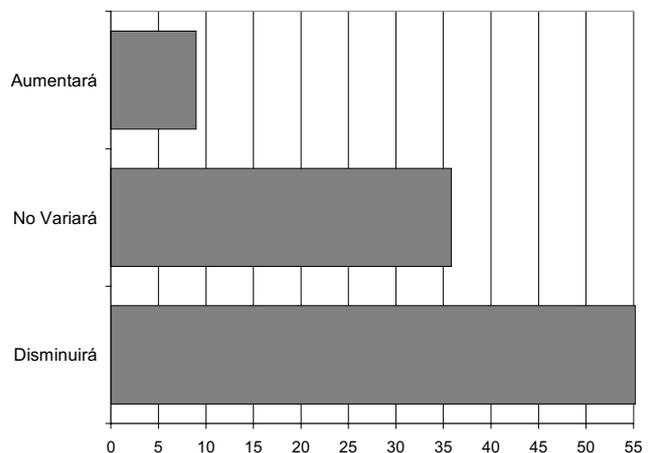
	%
Excesivo	41,8
Adecuado	58,2
Insuficiente	0,0



CAPACIDAD INSTALADA

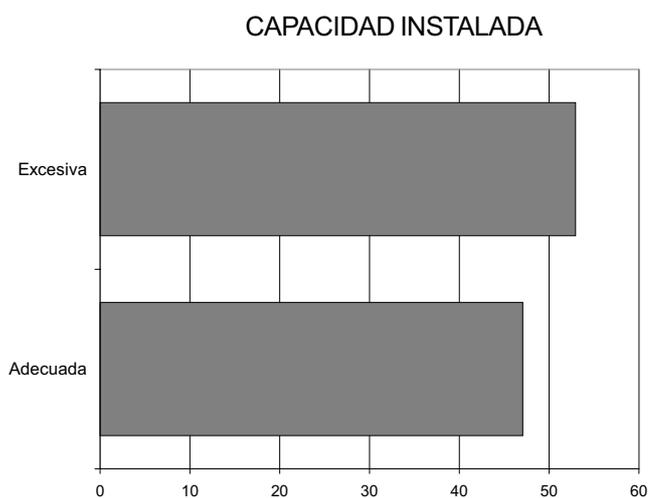
√ ¿Usted prevé que la Utilización de la Capacidad Instalada de su empresa en el 4º trimestre del 2001 con relación al 4º trimestre de 2000?

	%
Aumentará	9,0
No Variará	35,8
Disminuirá	55,2



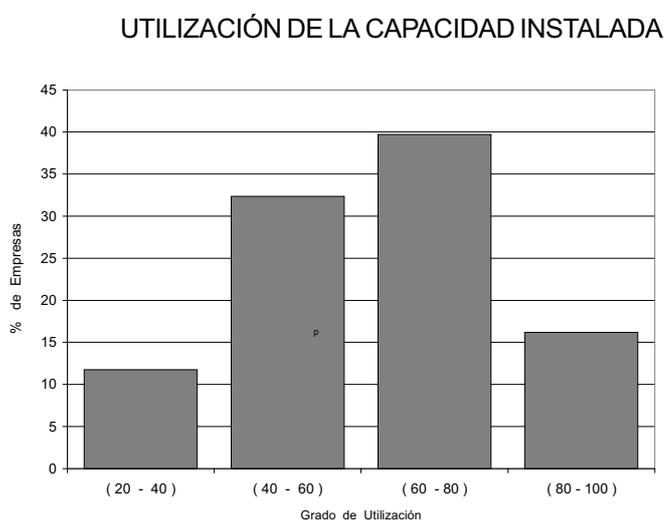
√ ¿Cómo considera a la capacidad instalada de su empresa en el trimestre en Curso? (Oct. - Dic. de 2001)

	%
Excesiva	52,9
Adecuada	47,1
Insuficiente	0,0



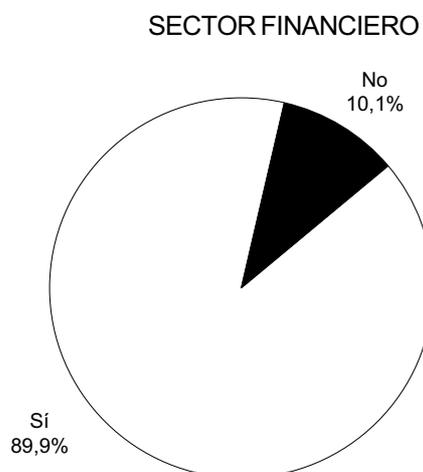
√ ¿Cuál es el nivel de Utilización de la Capacidad Instalada, que prevé para el trimestre en curso? (Oct. - Dic. de 2001)

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	0,0
(20 - 40)	11,8
(40 - 60)	32,4
(60 - 80)	39,6
(80 - 100)	16,2



√ ¿Usted prevé tomar Créditos del Sector Financiero, durante el trimestre en curso (Oct. - Dic. de 2001)?

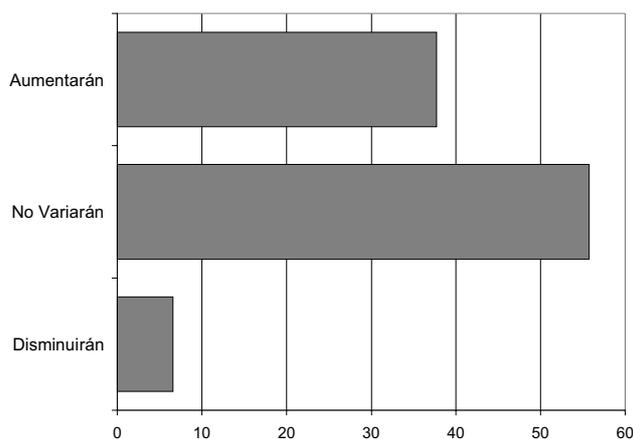
	%
Sí	89,9
No	10,1



NECESIDADES DE CRÉDITO

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

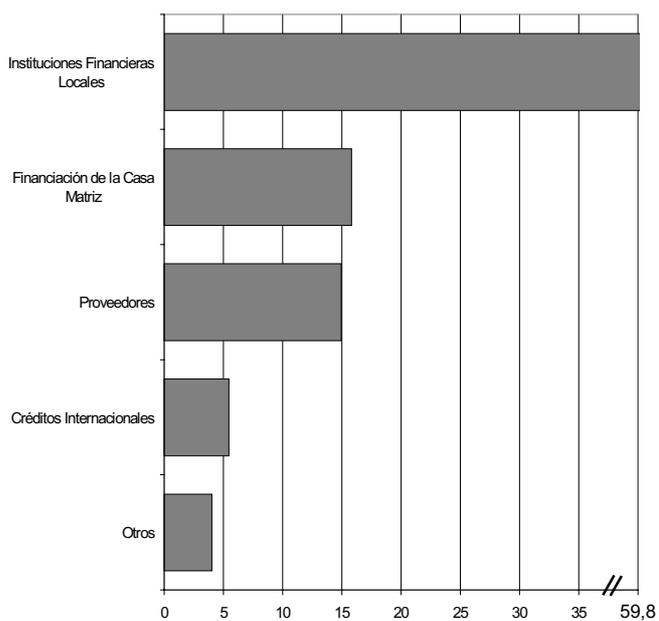
	%
Aumentarán	37,7
No Variarán	55,7
Disminuirán	6,6



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

	%
Instituciones Financieras Locales	59,8
Financiación de la Casa Matriz	15,8
Proveedores	14,9
Créditos Internacionales	5,5
Otros	4,0
Mercado de Capitales	0,0

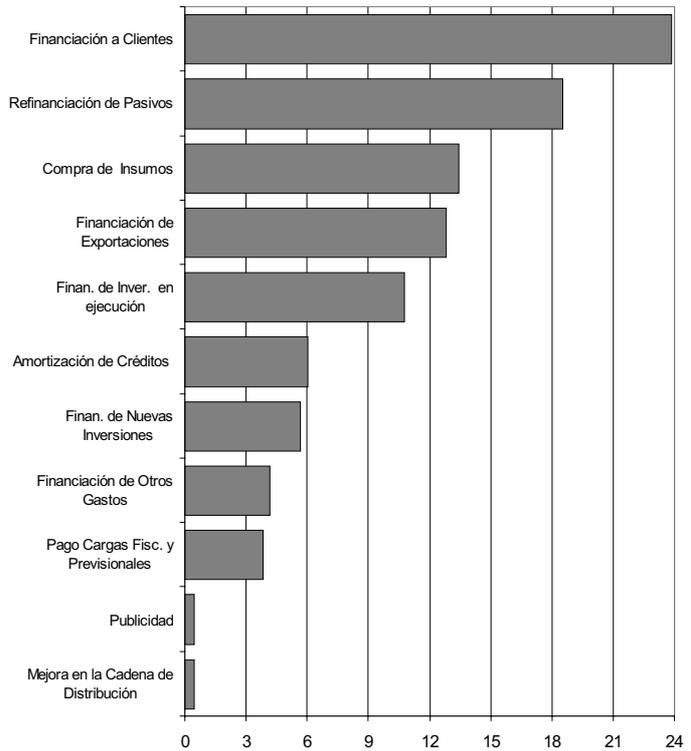
FUENTES DE FINANCIAMIENTO



DESTINO DEL CREDITO

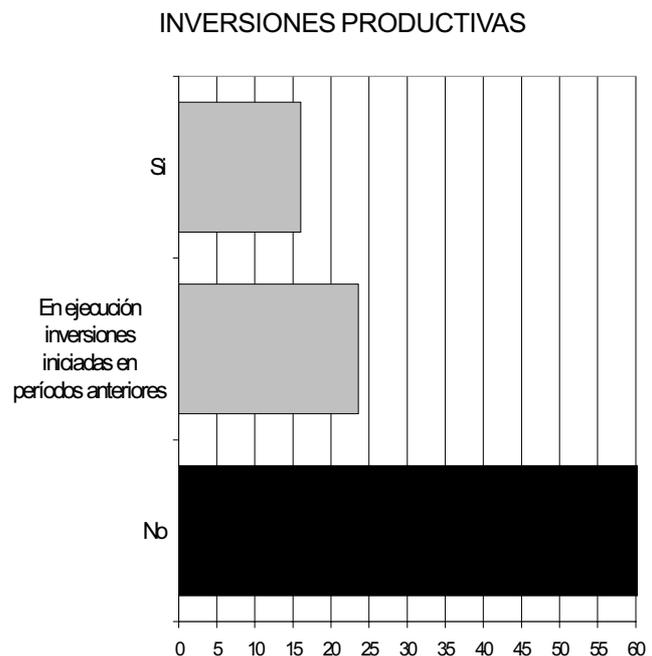
√ Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso (Oct. - Dic. de 2001) se aplicarán a:

	%
Financiación a Clientes	23,8
Refinanciación de Pasivos	18,5
Compra de Insumos	13,4
Financiación de Exportaciones	12,8
Financiación de Inversiones en ejecución	10,8
Amortización de Créditos	6,0
Finan. de Nuevas Inversiones	5,7
Financiación de Otros Gastos	4,2
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	3,8
Publicidad	0,5
Mejora en la Cadena de Distribución	0,5
Lanzamiento de Nuevos Productos	0,0



√ ¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso? (Oct. - Dic. de 2001)

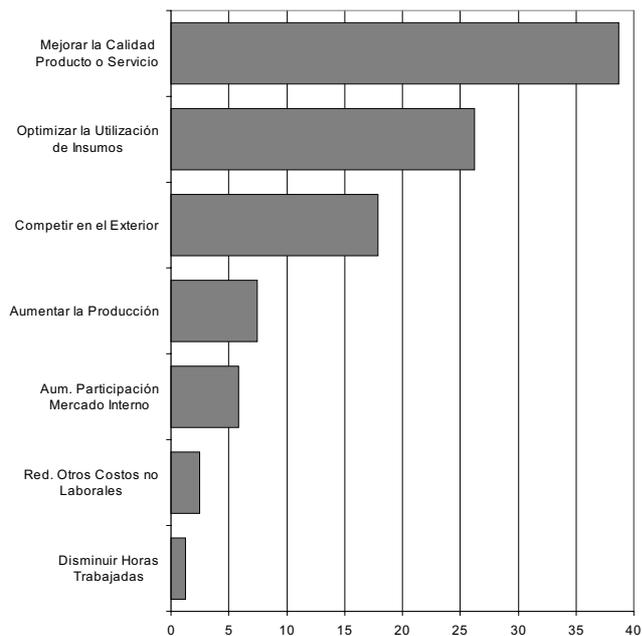
	%
Nuevas	16,0
En Ejecución Inversiones iniciadas en períodos anteriores	23,6
No	60,4



DESTINO DE LAS INVERSIONES

√ Dichas inversiones estarán destinadas a:

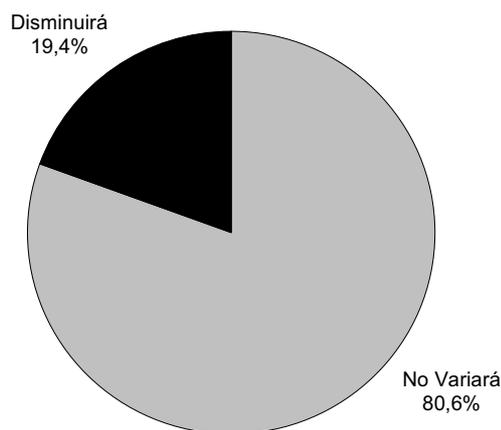
	%
Mejorar la calidad del producto o servicio	38,8
Optimizar la utilización de Insumos	26,3
Competir en el Exterior	17,9
Aumentar la producción	7,5
Aumentar su participación en el Mercado Interno	5,8
Reducir Otros Costos no Laborales	2,5
Disminuir las Horas Trabajadas	1,2
Disminuir el Personal Ocupado	0,0



PERSONAL

√ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de Personal durante el trimestre en curso? (Oct. - Dic. de 2001)

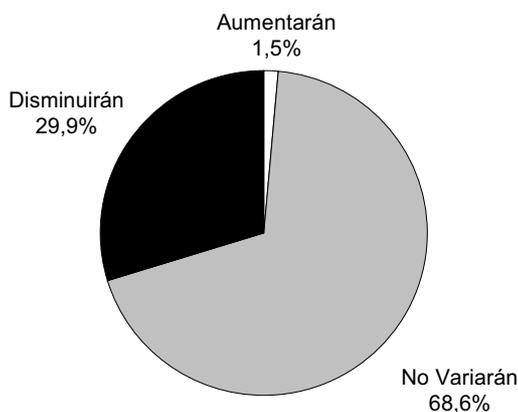
	%
Aumentará	0,0
No Variará	80,6
Disminuirá	19,4



HORAS TRABAJADAS

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

	%
Aumentarán	1,5
No Variarán	68,6
Disminuirán	29,9



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	Variación acumulada		
1994						
Enero	99,4	-3,8			114,6	103,3
Febrero	84,4	-15,1			95,4	103,4
Marzo	105,5	25,0			103,2	103,5
Abril	103,0	-2,4			103,6	103,7
Mayo	106,3	3,2			105,1	104,0
Junio	102,7	-3,4			103,0	104,5
Julio	107,8	5,0			102,8	105,1
Agosto	113,0	4,8			105,7	105,7
Setiembre	113,4	0,3			108,0	106,3
Octubre	109,5	-3,5			105,0	106,6
Noviembre	110,8	1,2			107,6	106,6
Diciembre	104,4	-5,8			108,3	106,3
1995						
Enero	92,7	-11,2	-6,7	-6,7	105,0	105,6
Febrero	95,5	3,0	13,2	2,4	108,0	104,7
Marzo	107,5	12,6	1,9	2,2	104,6	103,4
Abril	93,6	-12,9	-9,1	-0,7	96,6	102,1
Mayo	102,7	9,7	-3,4	-1,3	100,3	100,8
Junio	100,1	-2,5	-2,5	-1,5	99,2	99,6
Julio	104,3	4,2	-3,3	-1,8	100,1	98,6
Agosto	103,4	-0,8	-8,6	-2,7	96,6	98,0
Setiembre	99,7	-3,5	-12,1	-3,8	96,8	97,7
Octubre	103,7	4,0	-5,2	-4,0	97,5	97,9
Noviembre	101,0	-2,7	-8,9	-4,5	97,8	98,4
Diciembre	93,2	-7,7	-10,8	-5,0	98,8	99,2

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

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	112,0
Febrero	97,4	-2,6	2,7	2,2	106,9	111,4
Marzo	112,3	15,3	3,6	2,7	110,6	110,5
Abril	104,7	-6,7	-1,2	1,7	108,8	109,6
Mayo	110,1	5,1	3,9	2,2	108,0	108,7
Junio	106,7	-3,0	0,8	1,9	104,9	108,1
Julio	110,9	3,9	2,9	2,1	108,0	107,7
Agosto	112,3	1,3	-1,5	1,6	107,0	107,4
Setiembre	114,1	1,6	-1,5	1,2	109,3	107,4
Octubre	114,9	0,7	-1,6	0,9	107,5	107,3
Noviembre	110,6	-3,7	-6,0	0,2	106,3	107,3
Diciembre	111,7	1,0	-1,9	0,0	117,1	107,1
2001						
Enero	99,2	-11,2	-0,8	-0,8	107,2	106,9
Febrero	93,2	-6,1	-4,3	-2,5	106,6	106,6
Marzo	105,5	13,2	-6,0	-3,8	105,5	106,2
Abril	104,8	-0,6	0,1	-2,8	106,7	105,7
Mayo	107,4	2,5	-2,4	-2,7	105,4	105,1
Junio	105,4	-1,9	-1,2	-2,5	105,7	104,3
Julio	108,5	2,9	-2,1	-2,4	103,7	103,5
Agosto	105,8	-2,5	-5,8	-2,9	100,9	102,6
Setiembre	102,2	-3,4	-10,4	-3,8	100,3	102,0

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											
Setiembre	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	124,8	84,0	72,0	134,9	110,7	163,9	99,2	95,7	145,5	75,9	48,3
Agosto	131,3	94,2	67,7	129,0	111,0	163,2	99,6	93,8	120,7	62,8	40,0
Setiembre	125,4	88,3	61,9	114,2	104,4	160,0	100,6	89,6	151,2	54,1	42,4