



INFORMACIÓN DE PRENSA

Buenos Aires, 22 de noviembre de 2001

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

SÍNTESIS

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de Octubre con respecto a Setiembre registró una caída del 1,7% en términos desestacionalizados y una suba del 3,2% con estacionalidad.

Con relación a igual mes del año 2000 la producción industrial de Octubre observa caídas del 9,8% en términos desestacionalizados y del 8,8% con estacionalidad¹.

La variación acumulada en los diez meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior, fue negativa en 4,4%.

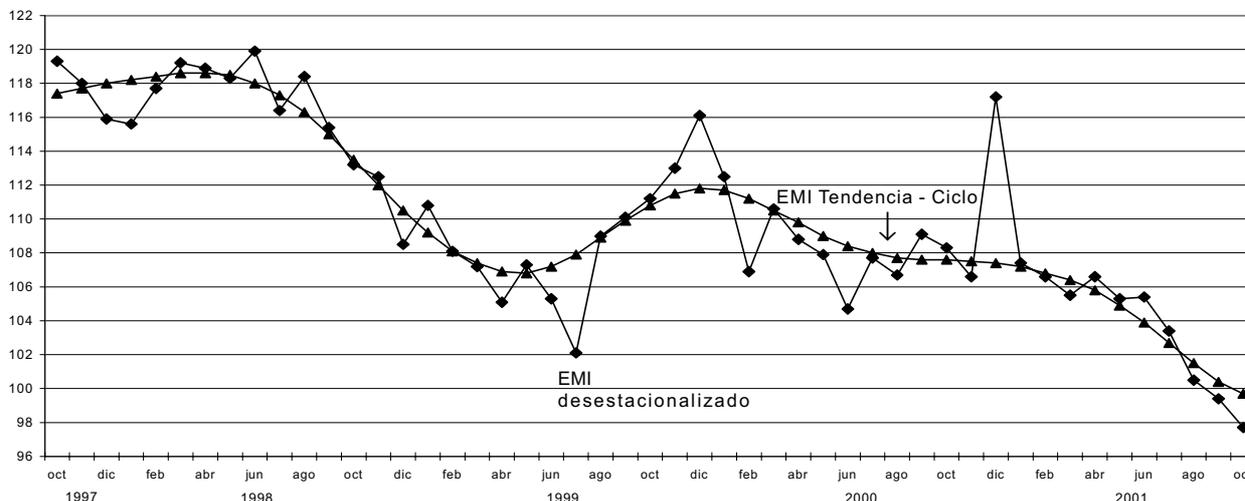
Con relación al comportamiento del indicador EMI Ajustado o tendencia-ciclo, (gráfico 1 y pag.24) se observa en Octubre un nivel levemente inferior (-0,7%) al registrado en el mes de Setiembre pasado.

✓ Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en los diez meses de 2001, con respecto al mismo período

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

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>

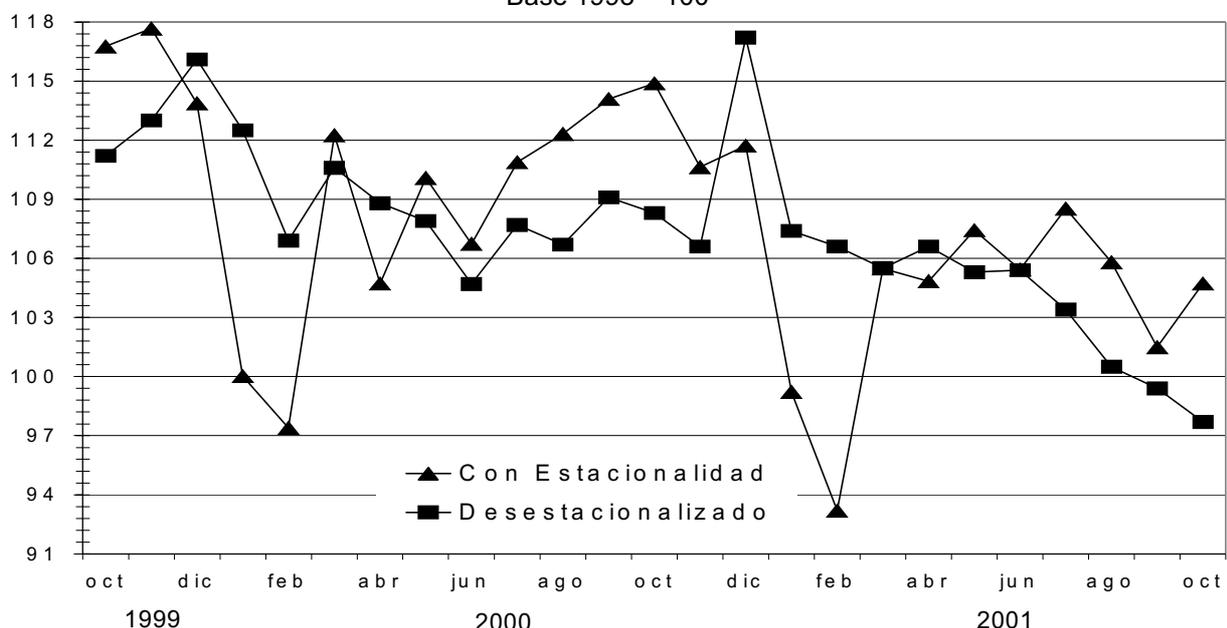
del año anterior, han sido las producciones de materias primas plásticas, agroquímicos y productos químicos básicos. La mayor elaboración de materias primas plásticas se vincula con la ampliación de capacidad productiva y un sustancial incremento de las exportaciones. El aumento en la producción de agroquímicos 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 algunos fitosanitarios. El crecimiento de la elaboración de productos químicos básicos 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.

Con relación a las ramas industriales que registraron un menor nivel de actividad se destacan las producciones de automotores, industria metalmeccánica (excluida automotriz) y tejidos. 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 metalmeccánico refleja la menor demanda observada en bienes industriales y de consumo durable. La disminución de la producción de tejidos se vincula con la menor demanda interna y la competencia de productos importados.

√ 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 noviembre del corriente año. Los principales resultados son los siguientes:

- El 58,6% de las empresas no espera cambios en la demanda interna para el mes en curso, el 37,1% de las mismas prevén una disminución, y el 4,3% anticipa una suba.
- El 62,5% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para noviembre, el 25,0% considera una caída y el 12,5% advierte un aumento en sus ventas al resto del mundo.
- Respecto a las exportaciones a países del bloque del Mercosur, el 70,9% no advierte cambios, el 21,0% prevé una baja y el 8,1% advierte un aumento
- El 61,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos, en tanto el 37,3% prevé una disminución y el 1,5% anticipa un incremento.
- Con relación a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 59,3% no advierte cambios, el 37,3% prevé una baja y el 3,4% advierte una suba.
- El 53,2% de las firmas no espera cambios en los stocks de productos terminados, el 16,2% anticipa una disminución de sus existencias y el 30,6% considera un incremento.
- El 54,3% de las empresas no espera cambios en la Utilización de la Capacidad Instalada durante el corriente mes; en tanto el 41,4% advierte una caída contra el 4,3% que estima una suba.

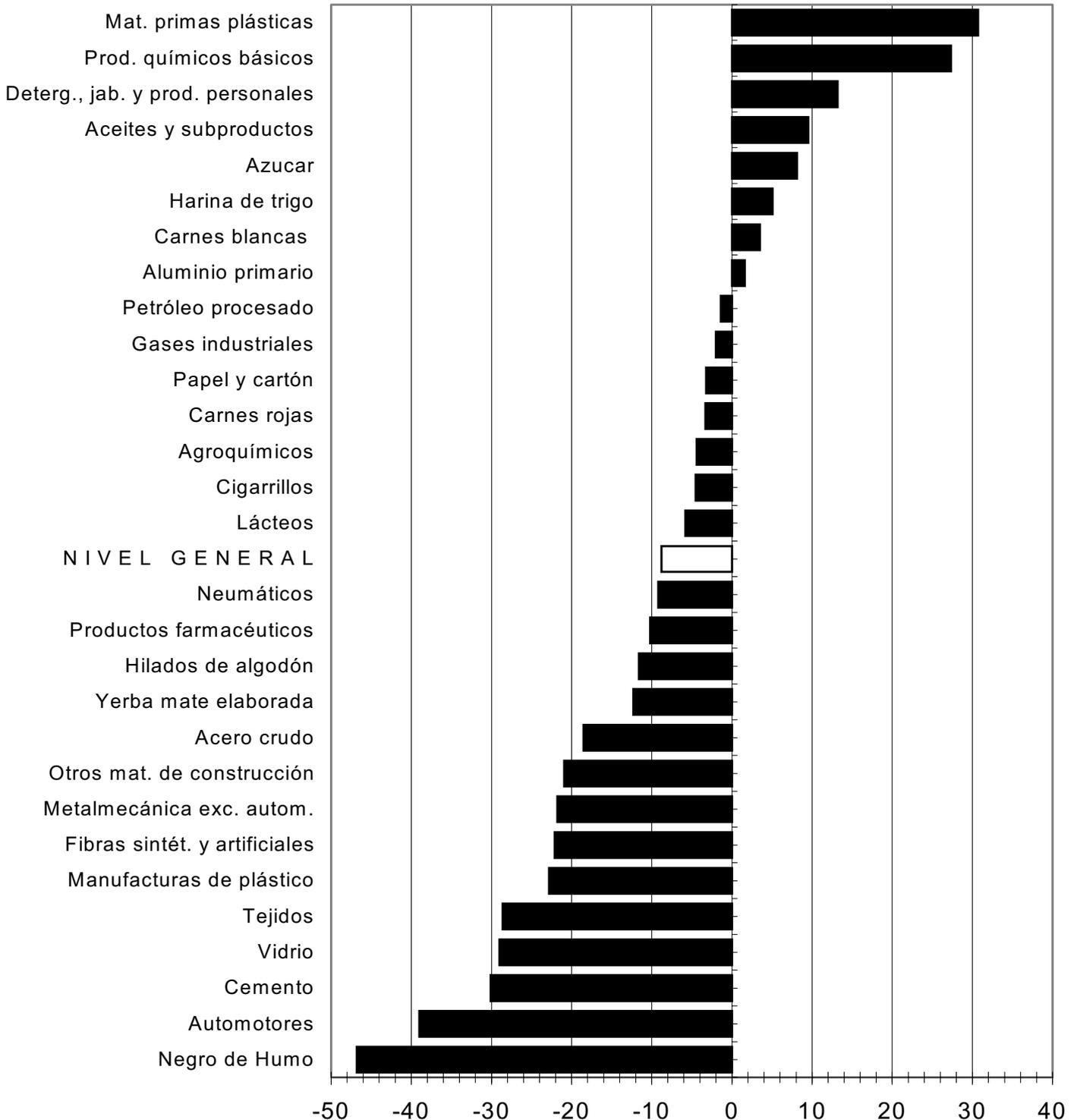
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1993 = 100



En el mes de octubre 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 (30,7%), productos químicos básicos (27,3%) y detergentes, jabones y productos personales (13,2%). Las principales caídas se observaron en negro de humo (-46,8%), automotores (-39,0%), cemento (-30,1%) y vidrio (-29,0%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

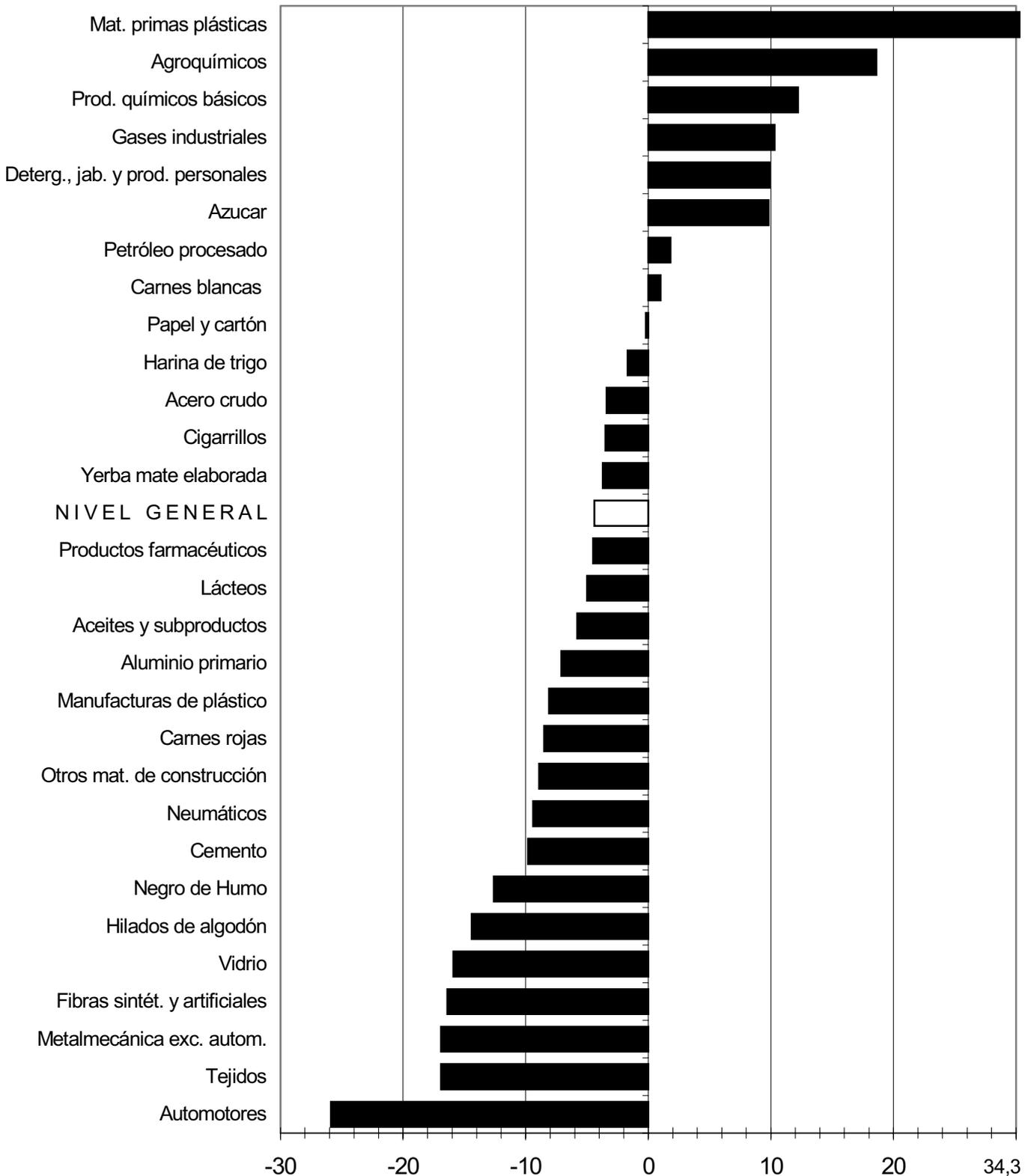
Gráfico 3. Variación porcentual de octubre de 2001 con respecto a igual período del año anterior



En los diez 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 (34,3%), agroquímicos (18,6%), productos químicos básicos (12,2%) y gases industriales (10,3%). Las principales caídas se observaron en automotores (-25,9%), metalmecánica (-16,9%) y tejidos (-16,9%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de los diez 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 diez meses del año 2001 la actividad de la **industria alimenticia** presenta una disminución del 3% 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** registra una disminución del 8,5% en los diez meses de 2001 con respecto a igual período del año pasado. Este menor nivel de producción se relaciona fundamentalmente con los problemas de colocación externa que enfrenta el sector desde hace varios meses a raíz del brote de la aftosa. Sin embargo, si se compara la producción cárnica del mes de octubre con relación al mes de septiembre se observa un incremento del 13,4%. Este repunte se explica por la oferta estacional de ganado de pasturas la cual se incrementaría aún más entre mediados de noviembre y el mes de diciembre. En cuanto a la situación del mercado interno, éste se encuentra sobreofertado ya que la mayor parte de los cortes que no han podido ser colocados en los mercados de exportación habituales se destinaron al mercado local a precios muy bajos. En efecto, la caída registrada en los precios de la carne alcanza a toda la cadena productiva y ha perjudicado la situación de los productores pecuarios llegando a alcanzar los valores más bajos de los últimos años.

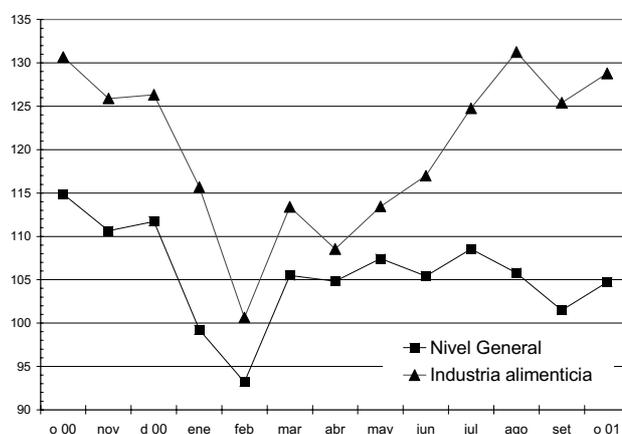
En cuanto a las colocaciones externas, la reapertura del mercado europeo se encuentra postergada a la espera de las evaluaciones de la misión sanitaria europea y a sus recomendaciones entre las cuales se encuentran la identificación por marca, los registros de productos, la trazabilidad por animal, los análisis de residuos, etc. La misión europea realizará hasta fin de noviembre una auditoría sobre la situación de la fiebre aftosa. Por otra parte, según fuentes consultadas, la reanudación de los embarques argentinos al resto del mundo se perfila complicada: en efecto, por un lado, la competencia de Brasil, Paraguay y Uruguay ha afectado las colocaciones argentinas y, por otro, son pocos los destinos que aceptan carne procedente de países aftósicos; a ello debe adicionarse que actualmente los precios internacionales de los diferentes cortes cárnicos se encuentran deprimidos siendo del 10 al 15% inferiores con respecto a las cotizaciones existentes al comienzo del presente año.

Para los meses venideros se espera, por un lado, una reapertura de las exportaciones y, por otro, una suba moderada de precios que mejore las condiciones actuales de la industria cárnica.

- La industria de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta en los diez meses de 2001 una caída del 5,8% 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

Industria alimenticia – Octubre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	2,7	-1,5	-3,0
Carnes Rojas	13,4	-3,3	-8,5
Carnes Blancas	10,5	3,5	1,0
Lácteos	1,5	-5,8	-5,0
Aceites y subproductos	5,8	9,5	-5,8
Harina de trigo	-6,6	5,1	-1,7
Azúcar	-5,3	8,1	9,8
Yerba mate elaborada	-1,7	-12,3	-3,7



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 octubre la industria aceitera presenta un mayor nivel de actividad que se relaciona con la excelente cosecha de soja que se perfila récord histórico.

Con relación a las colocaciones externas, informantes consultados han manifestado que los envíos de aceites envasados hacia plazas latinoamericanas, fundamentalmente Uruguay, Chile y Perú, enfrentan ciertos problemas 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. Asimismo, existe preocupación entre los productores por la posibilidad de que Rusia aumente los aranceles a la importación de aceites envasados a comienzos del próximo año. Cabe destacar que más del 40% de las colocaciones externas de aceites envasados argentinos se dirigen a Rusia. Por otra parte, un factor que puede afectar las colocaciones de aceite de girasol en la India a partir del mes de noviembre es que dicho país ha bajado recientemente el arancel a la entrada de aceite de palma, lo que se estima beneficiará la importación de aceite de palma en detrimento del aceite de girasol. Si bien la India también disminuyó el arancel para la importación de aceite de girasol, esta medida afecta a solamente 150.000 toneladas de dicho producto, mien-

tras que las colocaciones de aceite de girasol argentino en la India rondaban las 500.000 toneladas por año.

En cuanto a la evolución de los precios internacionales, en los últimos meses se verifica una recuperación de los precios de los aceites como consecuencia de la firmeza de la demanda junto con una restricción de la oferta, circunstancia que ha originado una disminución de los stocks a nivel mundial. La menor oferta mundial está dada fundamentalmente por la desaceleración en los niveles de producción de los aceites de girasol y de palma. En efecto, hacia fines de octubre el precio del aceite de girasol se ubicó alrededor de los 500 dólares por tonelada, nivel que no obtenía desde hacía más de dos años.

- La **industria láctea** presenta caídas del 5% en los diez meses de 2001 y del 5,8% en el mes de octubre, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Durante el mes de octubre el procesamiento lácteo tuvo un leve repunte del 1,5% con respecto al mes de septiembre pasado debido al ingreso estacional de la leche estival; sin embargo este volumen ingresado dista de ser el nivel promedio habitual para esta época del ciclo lácteo. En efecto, las intensas lluvias registradas durante el mes de octubre comprometieron seriamente la producción láctea afectando el ordeño diario y el posterior ingreso de la materia prima a los centros de industrialización.

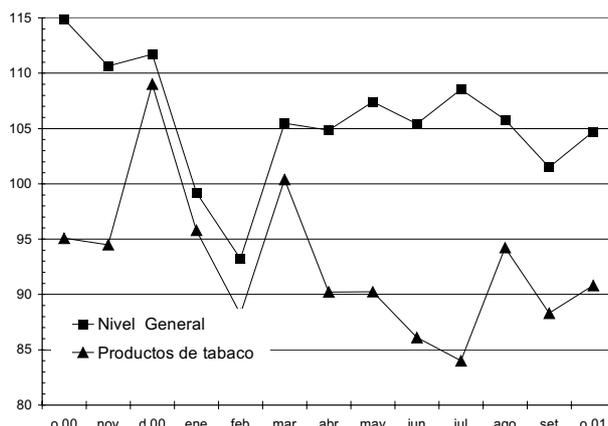
Con respecto a la situación de la demanda, fuentes consultadas estiman que las colocaciones en el mercado interno son levemente inferiores que las del año pasado, mientras que las exportaciones registran una importante caída. La actividad continúa siendo afectada por los menores pedidos de la plaza brasileña, situación que ha perjudicado a varias firmas exportadoras del sector. Ello se relaciona, por un lado, con la imposición de un precio mínimo de 1.900 dólares la tonelada para importar leche en polvo y, por otra parte, con la importante asimetría cambiaría respecto del país vecino. Esto ha derivado en una menor participación de Brasil como plaza de colocación de los productos lácteos argentinos. Ante este escenario, Méjico se perfila como el segundo destino de colocación para las exportaciones lácteas de nuestro país. En efecto, esta plaza resulta atractiva para las firmas locales ya que es un mercado deficitario en materia de leche con un consumo per cápita en ascenso. Entre los principales productos de exportación se encuentra la leche en polvo y, en menor grado de importancia, ciertos quesos, sueros lácteos y otros derivados. Según informantes consultados, se espera que la participación de Méjico como mercado de exportación se afiance en los meses venideros aunque la competencia de los productos lácteos de Nueva Zelanda están dificultando la posibilidad de incrementar las colocaciones externas. Recientemente Méjico ha llamado a una licitación para proveerse de 13.000 toneladas de leche en polvo que ha sido ganada por Nueva Zelanda que ofreció precios más bajos que la Argentina. Otros mercados que en los últimos meses han crecido sus participaciones como demandantes de productos argentinos han sido Argelia y Colombia. Por otra parte, la plaza americana continúa con una demanda firme en materia de quesos de tipo duro y semiduro siendo Estados Unidos uno de los principales clientes en este segmento.

- La producción de **harina de trigo** registra una caída del 1,7% en los diez meses de 2001 con respecto a igual período del año pasado. Este inferior nivel de elaboración se relaciona principalmente con la fuerte caída de las exportaciones a Brasil; en efecto, la depreciación de la moneda del país vecino, así como una serie de problemas relacionados con la importación de las harinas argentinas como, por ejemplo, demoras en las autorizaciones de ingreso, han afectado los envíos a este mercado. A esta situación debe añadirse que los precios internos de las harinas brasileñas han registrado una baja, lo que derivó en un mayor consumo interno de las mismas en detrimento de las harinas argentinas.
Por otra parte, varios molinos se encuentran atravesando serios problemas de financiamiento que los han obligado a discontinuar o reprogramar hacia abajo sus producciones por no disponer de los fondos necesarios para desarrollar normalmente la molienda.
- La producción de **azúcar** presenta un incremento del 9,8% en el acumulado de 2001 con relación a igual período del año anterior. Si bien se espera, según fuentes consultadas, que la zafra azucarera de la presente campaña finalice en un nivel levemente superior a la del año pasado, el crecimiento observado en el acumulado de los diez meses está influido por el adelantamiento del comienzo de la zafra azucarera en el corriente año, en comparación con la fecha de inicio que tuvo lugar el año pasado. El crecimiento de la producción azucarera esperado para el corriente año estará dado por la mayor elaboración en las provincias de Salta y Jujuy, ya que la zafra tucumana finalizó a comienzos del mes de noviembre y fue levemente inferior a la registrada el año pasado como consecuencia de las intensas lluvias registradas en los últimos meses que obligaron a algunos ingenios tucumanos a interrumpir la actividad. La producción de azúcar se destina principalmente a satisfacer la demanda interna; las principales plazas de exportación son Estados Unidos y Chile. En cuanto a los precios, en el corriente año los productores se beneficiaron con valores más altos que en los últimos dos años.

Productos de tabaco

En el acumulado de los diez meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior, el nivel de actividad del rubro productor de **cigarrillos** registra una caída del 3,5%. Ante los menores pedidos registrados en el mercado interno y los elevados niveles de stocks remanentes las principales empresas del sector decidieron reprogramar hacia abajo sus planes de producción. Informantes del sector consultados han manifestado su preocupación por la importante participación relativa de los cigarrillos ingresados a nuestro país de forma ilegal y han estimado dicha participación en el orden del 20% aproximadamente del mercado local.

Productos de tabaco – Octubre 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	2,9	-4,5	-3,5
Cigarrillos	2,9	-4,5	-3,5



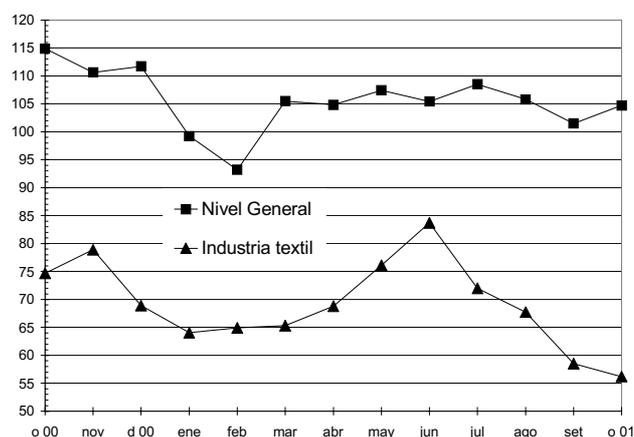
Industria Textil

La **industria textil** registra caídas del 16,4% en los diez meses de 2001 y del 24,7% en el mes de octubre, con respecto a los mismos períodos del año anterior. En el mes bajo análisis, la peor performance se observa en la fabricación de tejidos afectada por la caída de las ventas en el mercado local que se vincula, por un lado, con la menor demanda interna y, por otro, con la importante participación de telas importadas. A su vez, la menor demanda interna de telas se relaciona con el ingreso de prendas y confecciones importadas al mercado local. Esta situación afecta, asimismo, a las fabricaciones de hilados y fibras. La caída del mercado interno se combina con serias dificultades en las colocaciones externas, especialmente en el caso de las fibras sintéticas y artificiales. En este rubro, las exportaciones constituyen la mayor parte de las ventas de muchos productos y la principal plaza de colocación es Brasil. Los despachos hacia el país vecino se han reducido en el corriente año; la depreciación de la moneda brasileña ha originado un serio obstáculo para ingresar en Brasil.

En este contexto, 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, septiembre y octubre 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, hilanderías de algodón y tejidos han parado algunas líneas de producción en los últimos meses.

Industria textil – Octubre 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-3,9	-24,7	-16,4
Hilados de algodón	2,2	-11,6	-14,4
Fibras sintéticas y artificiales	4,2	-22,1	-16,4
Tejidos	-6,0	-28,6	-16,9

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.

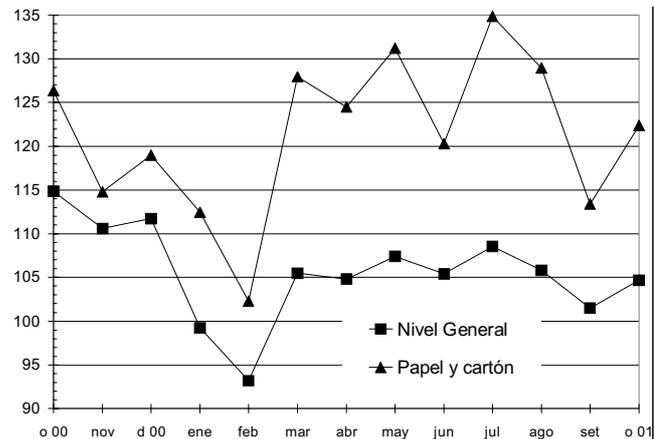


Papel y Cartón

La **industria papelera** muestra en los diez meses de 2001 un nivel de producción similar al del año anterior (-0,2%); sin embargo, en el mes de octubre se registra una caída del 3,2% con respecto al mismo mes del año anterior. La performance del sector en el mes bajo análisis se ha visto fuertemente influida por la caída en las fabricaciones de papeles para impresión y para envases y embalajes. En el primer caso, la disminución en el nivel de producción se vincula con la menor demanda interna y la competencia con papeles importados a menores precios. En el rubro de papeles para envases y embalajes, la caída del nivel de actividad se relaciona, por un lado, con los menores pedidos por parte de actividades vinculadas con las industrias alimenticia y del tabaco, cementera y farmacéutica y, por otro, con la sustitución de envases de cartón por envases plásticos en algunas líneas como, por ejemplo, los detergentes en polvo. Ante las menores ventas internas, las principales empresas están realizando gestiones que les permitan incrementar las exportaciones. En octubre las ventas externas se incrementaron con respecto al mismo mes del año pasado; las principales plazas de colocación son países sudamericanos. Según fuentes consultadas, actualmente las colocaciones externas son inferiores al 5% de la producción.

Papel y cartón – Octubre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	7,9	-3,2	-0,2
Papel y cartón	7,9	-3,2	-0,2

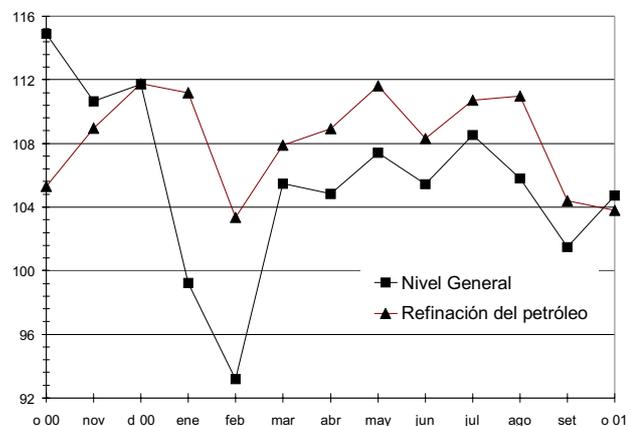


Refinación del petróleo

El procesamiento de petróleo presenta un incremento del 1,8% en los diez meses de 2001 y una caída del 1,4% en octubre, con respecto a los mismos períodos del año 2000. La producción de derivados en octubre se vio afectada por descensos en la elaboración de destilados pesados por paradas técnicas y también por problemas en la distribución debido al anegamiento de rutas en las provincias de Buenos Aires y Córdoba. Las ventas de asfaltos aumentaron levemente debido básicamente a la realización de exportaciones a países vecinos y a la repavimentación de calles en algunas ciudades, pero descendieron las ventas al mercado interno de naftas, gas oil y lubricantes. Durante el mes bajo análisis el precio internacional del petróleo crudo se desarrolló en un ambiente de cierta volatilidad, alcanzando el precio mínimo de los últimos dos años, debido básicamente a la desaceleración económica. Como consecuencia de las caídas en las cotizaciones internacionales del crudo y sus derivados, descendieron los precios de las naftas y el gas oil en el mercado local. En materia de inversiones, la empresa líder del mercado petrolero local adelantó el plan de inversiones en Argentina tendiente a la integración de un mercado regional que incluya no sólo a los países del Mercosur, sino también a Chile, Bolivia y Perú.

Refinación del petróleo – Octubre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-0,6	-1,4	1,8
Petroleo procesado	-0,6	-1,4	1,8



Sustancias y productos químicos

El bloque químico presenta incrementos del 7,2% en los diez meses de 2001 y del 1,6% en el mes de octubre, 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 34,3% en los diez meses de 2001 y del 30,7% en el mes de octubre, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Este destacado desempeño se vincula fundamentalmente con 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.

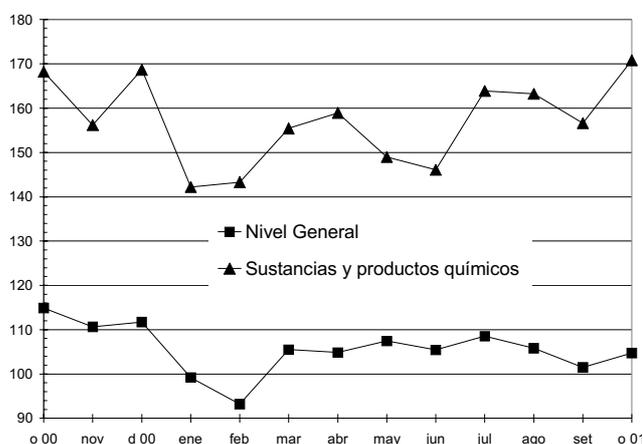
En cuanto a la situación de la demanda, las colocaciones en el mercado interno están sufriendo una fuerte caída por la importante disminución de la producción de manufacturas de plástico. Las compañías están compensando esta retracción del mercado local con exportaciones dirigidas fundamentalmente a 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 ampliamente a las ventas locales. Sin embargo, fuentes consultadas han manifestado su preocupación por la marcada caída de los precios internacionales durante el corriente año como consecuencia de la sobreoferta mundial, hecho que ha deprimido notoriamente la rentabilidad de la actividad.

- La elaboración de **productos químicos básicos** muestra incrementos del 12,2% en los diez meses de 2001 y del 27,3% en el mes de octubre, 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. La mayor producción ha permitido a nuestro país dejar de importar este producto para cubrir la demanda interna, situación que ha beneficiado la balanza comercial del sector.
- La producción de **agroquímicos** registra un incremento del 18,6% en los diez meses de 2001; sin embargo, en el mes de octubre se verifica una caída del 4,4% con respecto al mismo mes del año anterior. Las ventas al mercado interno se han resentido como consecuencia de los problemas financieros que enfrentan los productores agrícolas. Algunas compañías optan por disminuir el riesgo de incobrabilidad aunque esto implique disminuir las ventas. Por otra parte, según fuentes consultadas, 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.
- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** presenta un incremento del 9,9% en el acumulado de los diez meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior, como consecuencia de ampliación de capacidad productiva y mayores exportaciones. Este desempeño de las colocaciones externas tiene lugar en el marco de una profundización de la especialización intra-firma de empresas multinacionales. Las principales compañías optan por la especialización de sus plantas locales en algunas líneas específicas de producción que luego se exportan principalmente al Mercosur y Chile, al tiempo que deciden proveer al mercado interno con otras líneas que se elaboran en las filiales de los países vecinos. En cuanto al mercado local, fuentes consultadas estiman que el consumo interno ha disminuido en los últimos meses, lo que ha originado la reducción de los precios de algunos productos y la mayor participación relativa de segundas marcas.
- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta caídas del 4,5% en el acumulado de los diez meses y del 10,2% en octubre, con respecto a los mismos períodos del año anterior. La actividad del sector, que en el primer semestre del año se ubicaba en un nivel similar al del año anterior (-0,6%), muestra una fuerte

Sustancias y productos químicos – Octubre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	9,0	1,6	7,2
Gases industriales	5,1	-2,0	10,3
Negro de humo	-27,5	-46,8	-12,6
Productos químicos básicos	4,2	27,3	12,2
Agroquímicos	17,0	-4,4	18,6
Materias primas plásticas	7,6	30,7	34,3
Detergentes, jabones y productos personales	16,9	13,2	9,9
Productos farmacéuticos ¹	5,3	-10,2	-4,5

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.



desaceleración en los últimos meses que se vincula principalmente con una caída de las ventas internas; asimismo, se registran dificultades con las colocaciones externas. En el ámbito local, informantes consultados han destacado, por un lado, que existen serios problemas de pagos que han llevado a algunos laboratorios a disminuir las ventas hasta tanto se regularice esta situación y, por otro, que muchas farmacias y droguerías han decidido operar con niveles de existencias de medicamentos menores a los habituales en meses anteriores como consecuencia de la disminución de las ventas. En cuanto a la cadena de pagos, ésta se desarrolla con enormes dificultades dado que algunas obras sociales se encuentran muy retrasadas con los pagos adeudados a las farmacias, situación que complica los pagos de las farmacias a las droguerías y distribuidores lo que, a su vez, afecta los cobros por parte de los laboratorios. En cuanto a las colocaciones externas de medicamentos, la devaluación de la moneda brasileña ha descolocado a los laboratorios argentinos que exportan a Brasil. Por otra parte, los laboratorios argentinos que proveen a entidades gubernamentales (servicios públicos de salud) de Brasil y otros países latinoamericanos se ven afectados por el ingreso a dichos países de productos provenientes de países asiáticos.

- La producción de **negro de humo** presenta caídas del 12,6% en el acumulado de los diez meses y del 46,8% en octubre, con respecto a los mismos periodos del año anterior. La actividad del sector se encuentra profundamente afectada tanto por la caída de la demanda interna como por la disminución de las colocaciones externas. En el plano interno, se verifica una importante baja de los despachos dirigidos a los fabricantes de neumáticos y de otros productos de caucho utilizados en las fabricaciones de autopartes, calzado y una gran variedad de piezas industriales. En cuanto a las exportaciones, Brasil es la principal plaza de colocación y los despachos hacia el país vecino han disminuido en los últimos meses.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta caídas del 8,3% en el acumulado de los diez meses de 2001 y del 21,4% en el mes de octubre, en comparación con los mismos periodos del año anterior.

- La fabricación de **manufacturas de plástico** registra disminuciones del 8,1% en el acumulado de los diez meses de 2001 y del 22,8% en el mes de octubre, en comparación con los mismos periodos del año anterior. La mayor parte de los productores está sufriendo una fuerte contracción de la demanda interna y un corte de la cadena de pagos. Varios de los sectores demandantes de manufacturas de plástico están sufriendo caídas considerables como las autopartes y la actividad constructora. Debido al alto costo financiero y la dificultad para acceder al capital de trabajo, la mayoría de los productores decide reducir el stock de mercaderías al mínimo posible, produciendo sólo en respuesta a pedidos expresos de sus clientes.

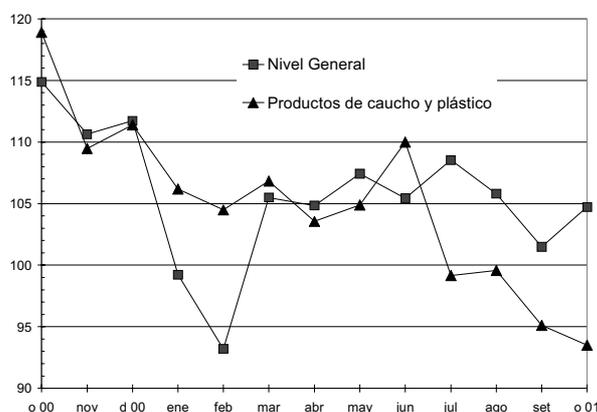
Por otra parte, fuentes consultadas han manifestado su preocupación acerca de la posibilidad de que las importaciones ganen participación relativa en el mercado local en los próximos meses como consecuencia de la sobreoferta mundial que podría profundizarse

el próximo año ante el menor nivel de actividad en Estados Unidos y Europa. La producción excedente deprimiría aún más los precios y los niveles de rentabilidad.

- La elaboración de **neumáticos** presenta una caída del 9,4% en el acumulado de los diez meses de 2001, en comparación con el mismo período del año anterior. En los últimos meses se registra una caída importante en las colocaciones al mercado interno que se suma a las crecientes dificultades de los distribuidores, los cuales se encuentran con serios problemas financieros que los obligan a reducir los stocks al mínimo y a operar en respuesta a la demanda inmediata. En este contexto, las empresas productoras han recortado turnos y reducido su nivel de actividad.

Las ventas de neumáticos para equipos originales han sufrido una caída considerable en los últimos meses y las colocaciones en el mercado de reposición también se encuentran afectadas. En este último segmento, el nivel de ventas que tuvo lugar en el mes de octubre está por debajo del promedio del resto del año, hecho que indica una profundización de la caída. Se aprecia una creciente participación de productos importados en el mercado doméstico, especialmente de los neumáticos provenientes de Brasil y China. En muchos casos estos

Productos de caucho y plástico – Octubre 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2001 respecto a igual periodo del año anterior
Total del bloque	-1,7	-21,4	-8,3
Neumáticos	-11,3	-9,2	-9,4
Manufacturas de plástico	-0,2	-22,8	-8,1



productos tienen estándares de calidad muy bajos en comparación con los argentinos, pero como se ofrecen a precios inferiores, dado el escenario recesivo interno, provocan un desplazamiento de la demanda. En cambio, las importaciones provenientes de Estados Unidos o Europa, al competir en productos de alta gama que no se elaboran en el país y que se venden a precios superiores, no produce un daño considerable sobre la actividad interna.

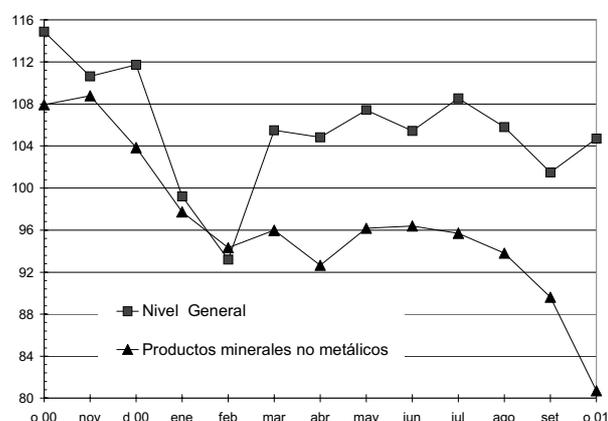
Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta una caída del 10,7% en el acumulado de los diez meses de 2001 con relación a igual período del año pasado; este inferior nivel de producción se fundamenta en las menores elaboraciones de vidrio (-15,9%), cemento (-9,8%) y de otros materiales de construcción (-8,9%). La industria del **vidrio** se encuentra afectada por una importante disminución de las ventas al mercado interno, situación que ha obligado a las firmas del sector a reprogramar hacia abajo sus planes de producción, a realizar paradas de plantas y a discontinuar ciertas líneas como por ejemplo las relacionadas con los tubos fluorescentes y otras vinculadas con artefactos de iluminación que actualmente se importan. La caída de las ventas realizadas en el mercado local por parte de las empresas que producen en el país se vincula, por un lado, con la menor demanda interna y, por otro, con la mayor participación relativa de productos importados. Las principales disminuciones de las colocaciones ocurrieron en los productos destinados a la actividad constructora y a la elaboración de envases para la industria alimenticia tanto en la línea de bebidas como en alimentos. En cuanto a los productos para el hogar las menores producciones obedecen al importante ingreso de mercadería

importada a precios inferiores a los locales; por otra parte, también la producción de envases medicinales ha disminuido a raíz de los menores pedidos efectuados por los principales laboratorios. A esta situación debe añadirse los problemas financieros por los que atraviesan varias firmas del sector; en efecto, la discontinuidad en la cadena de pagos sumada a la caída en la facturación ha ocasionado que se vean imposibilitadas de cumplimentar obligaciones crediticias.

En cuanto a la actividad constructora, las menores producciones registradas en la elaboración de **cemento** y de **otros materiales de construcción** se relacionan con el clima de incertidumbre por el que atraviesa la actividad en su conjunto. En efecto, la menor producción de cemento se vincula con reprogramaciones de oferta de las principales empresas del país dada la importante caída en la demanda tanto en obras públicas como en las relacionadas con la actividad privada. Esta situación se refleja en las pocas obras de gran envergadura que se encuentran en su fase final como el caso del Puente Rosario-Victoria o los diques de la provincia de San Juan. Según fuentes consultadas, la construcción de la Ruta 6 en la provincia de Buenos Aires (que unirá las localidades de La Plata, Zárate, Campana) se encuentra actualmente demorada. Por otra parte, los menores pedidos efectuados por los corralones mayoristas denotan un inferior nivel de la actividad constructora privada.

Productos minerales no metálicos – Octubre 2001			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-10,0	-25,3	-10,7
Vidrio	-13,7	-29,0	-15,9
Cemento	-17,2	-30,1	-9,8
Otros materiales de construcción	-4,1	-20,9	-8,9



Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran caídas del 4% en el acumulado de los diez meses de 2001 y del 15,4% en octubre, en comparación con los mismos períodos del año anterior. En el mes bajo análisis la evolución del sector presenta una importante desaceleración como consecuencia de la menor producción siderúrgica.

- La producción de **acero crudo** muestra en el acumulado de los diez meses y en el mes de octubre, con respecto a los mismos períodos del año anterior, caídas del 3,4% y del 18,5%, respectivamente. En el mes bajo análisis la elaboración de acero crudo sufrió una fuerte reducción dado que las principales empresas han reprogramado hacia abajo la producción, con el objetivo de disminuir los stocks acumulados en los últimos meses; el mayor impacto lo ha sufrido una de las firmas productoras que ha disminuido el plan de producción en aproximadamente un 30% con respecto al promedio mensual producido entre enero y septiembre del corriente año. Fuentes consultadas estiman que el nuevo plan de producción se mantendrá en los próximos meses dada la menor demanda interna y la dificultad para compensar las menores ventas locales con exportaciones. La

menor actividad siderúrgica afecta fundamentalmente a los productos no planos destinados a los sectores de la construcción, actividad agropecuaria e industria. En cuanto a la fabricación de tubos sin costura, si bien en el acumulado de los diez meses se verifica un incremento del orden del 8%, en el mes de octubre se registra una caída del 5% con respecto al mismo mes del año anterior. Cabe destacar que durante el mes bajo análisis el precio internacional del petróleo crudo ha alcanzado el precio mínimo de los últimos dos años; existe preocupación entre los informantes consultados por la posibilidad de que esta situación afecte la fabricación de tubos sin costura.

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. Fuentes consultadas estiman que actualmente la producción mundial de acero excede en alrededor de un 10% al consumo mundial. En este contexto, en el mes de octubre la Comisión Internacional de Comercio estableció que la industria siderúrgica de Estados Unidos se ha visto perjudicada en los últimos años por el ingreso a dicho país de productos a precios menores que los de origen nacional, lo que podría originar el establecimiento de medidas proteccionistas. Informantes consultados han manifestado que la posible restricción a la entrada de productos siderúrgicos por parte de Estados Unidos implicaría, por un lado, una mayor presión a la baja sobre los precios que perjudicaría la rentabilidad de la actividad y, por otro, un fuerte desvío de comercio por parte de los países exportadores que intentarían redireccionar sus exportaciones hacia otros mercados.

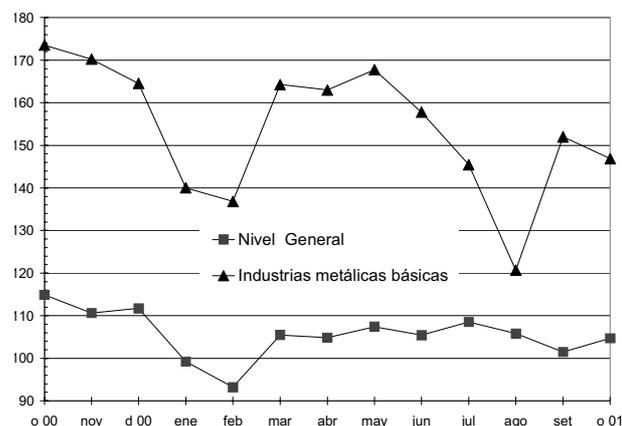
- La elaboración de **aluminio primario** registra una caída del 7,1% en el acumulado de los diez meses como consecuencia del accidente sufrido en el mes de junio pasado que implicó el corte del suministro de energía desde la planta de Futaleufú. Esta circunstancia produjo la solidificación del aluminio en las cubas y la salida de funcionamiento de aproximadamente el 45% de las mismas. Durante los meses siguientes se puso paulatinamente en funcionamiento las cubas afectadas, operando en octubre a plena capacidad.

En cuanto a la situación de la demanda, las ventas internas se encuentran muy deprimidas y las exportaciones enfrentan un mercado mundial recesivo especialmente por la menor demanda de aluminio registrada en los últimos meses por parte de Estados Unidos, Canadá, Japón y países del sudeste asiático. Ante este escenario, se está realizando una agresiva política de diversificación de las exportaciones argentinas con el objetivo de poder incrementar las colocaciones externas en el 2002. En el acumulado de los diez meses, con respecto al mismo período del año anterior, las exportaciones de aluminio primario sufrieron una caída del 14%. Fuentes consultadas estiman que el corriente año cerrará con un nivel de exportaciones alrededor de un 10% inferior al del año anterior; cabe recordar que las exportaciones de aluminio del año 2000 han constituido el récord histórico para nuestro país.

En cuanto a los valores monetarios percibidos por las exportaciones, la tendencia decreciente del precio internacional del aluminio primario observada en los últimos meses como consecuencia de la disminución de la demanda mundial, ha tocado el piso a principios de noviembre con 1.240 dólares por tonelada. A partir de este nivel se ha comenzado a recuperar ubicándose a mediados del corriente mes de noviembre entre los 1.300 y 1.400 dólares; la recuperación ha sido favorecida en parte por la reducción de la producción de cobre en Chile, hecho que ha originado la suba de los precios tanto del cobre como del aluminio. Según fuentes consultadas, se espera que este nivel de precios no sufra grandes variaciones en los próximos meses.

Industrias metálicas básicas – Octubre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-3,4	-15,4	-4,0
Acero crudo	-4,8	-18,5	-3,4
Aluminio primario	3,4	1,6	-7,1



Industria automotriz

La producción automotriz registra caídas del 25,9% en el acumulado de los diez meses y del 39% en el mes de octubre, en comparación con los mismos períodos del año anterior. La performance del sector se ha visto fuertemente afectada por la sustancial disminución de las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional realizadas por las terminales automotrices que registran caídas del 50% en el acumulado de los diez meses y del 58% en octubre, en comparación con los mismos períodos del año pasado. La evolución de las exportaciones ha permitido amortiguar en parte la disminución de la producción: entre enero y octubre de 2001 las exportaciones de automotores fueron un 29% más altas que en los diez meses de 2000. Sin embargo, cabe destacar que en los últimos meses se verifica una caída de las colocaciones externas. En efecto, mientras que en el primer semestre del corriente año las exportaciones superaron en un 71% a las del año anterior, en los últimos cuatro meses (de julio a octubre) se verificó una caída del 12% con respecto al mismo período de 2000.

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 reducciones de las programaciones para el último bimestre del año. A este panorama se suma la disminución de 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 depreciación de la moneda brasileña dificulta el ingreso de productos argentinos en el país vecino.

Resto de la industria metalmeccánica

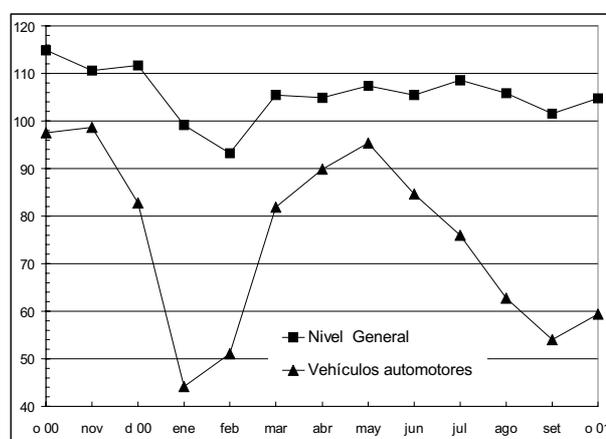
La industria metalmeccánica excluida la automotriz presenta caídas del 16,9% en los diez meses de 2001 y del 21,8% en el mes de octubre, en comparación con los mismos períodos del año anterior. El sector está particularmente afectado por la caída de los niveles de inversión y el ingreso al mercado local de productos extranjeros a menores precios. Según fuentes consultadas, la creciente participación relativa de las importaciones de productos metalmeccánicos en el mercado interno podría incrementarse aún más por la sobreoferta mundial. En el período analizado la producción de maquinaria agrícola se vio afectada por las dificultades financieras por las que atraviesan los productores agrarios. Pese a la mejora de los precios internacionales, las inundaciones van a tener un fuerte impacto para el sector porque en varias zonas se reducirá el área sembrada. Esta situación dificulta la adquisición de equipos originales, con excepción de las máquinas de siembra directa que muestran una buena performance.

La producción de máquinas-herramienta, que presenta un desempeño positivo en el acumulado anual, registra una fuerte caída en los últimos meses. Los problemas financieros y el ingreso de productos importados que siguen ganando participación en el mercado local, han reducido considerablemente los niveles de producción.

Vehículos automotores – Octubre 2001

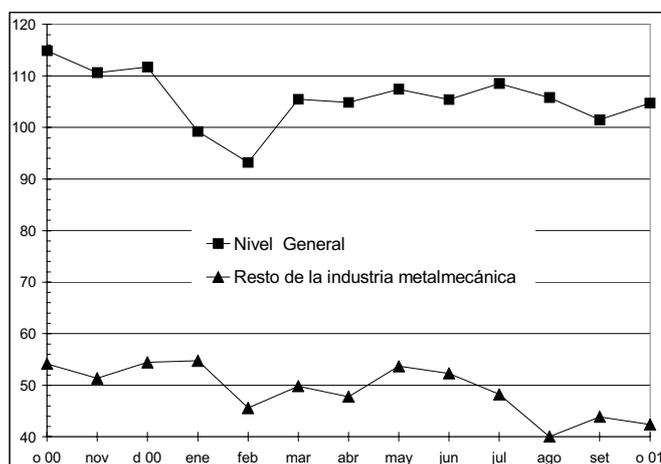
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	9,9	-39,0	-25,9
Automotores ¹	9,9	-39,0	-25,9

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



Resto de la industria metalmeccánica – Octubre 2001

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2001 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-3,4	-21,8	-16,9
Metalmecanica excluida industria automotriz	-3,4	-21,8	-16,9



La elaboración de herramientas de corte ha sufrido una fuerte contracción en el acumulado anual y en el mes de octubre debido a la caída de la demanda para bienes de inversión y a la creciente presencia de productos importados. Por otra parte, se han extendido los plazos de pago y han empeorado las condiciones financieras. Debido al alto costo financiero que supone la acumulación de stocks, algunos productores sólo producen en función de los pedidos hechos con antelación.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para Noviembre de 2001

Demanda Interna

El 58,6% de las empresas no espera cambios en la demanda interna para el mes en curso, el 37,1% de las mismas prevén una disminución, y el 4,3% anticipa una suba.

Exportaciones

El 91,4% de las firmas consultadas son exportadoras. El 62,5% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para noviembre, el 25,0% considera una caída y el 12,5% advierte un aumento en sus ventas al resto del mundo. El 46,7% de las empresas exporta hasta el 20% de su producción; el 26,7% canaliza al resto del mundo entre el 20% al 40%; y el 9,4% vende entre el 80% al 100%.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur; el 88,6% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 70,9% no advierte cambios, el 21,0% prevé una baja y el 8,1% advierte un aumento.

Insumos Importados

El 95,7% de las empresas utiliza insumos importados en el proceso productivo. El 61,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones para el corriente mes, en tanto el 37,3% prevé una disminución y el 1,5% anticipa un incremento. El 58,2% de las empresas consultadas importa hasta un 20% de sus insumos, el 20,9% de las firmas utiliza entre el 20% al 40% de insumos importados y el 20,9% utiliza más del 40% de insumos importados.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 82,9% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 59,3% no advierte cambios, el 37,3% prevé una baja y el 3,4% advierte una suba.

Stocks

El 53,2% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para noviembre, el 16,2% de las firmas anticipa una disminución de sus existencias y el 30,6% considera un incremento.

Capacidad Instalada

El 54,3% de las empresas no espera cambios en la Utilización de la Capacidad Instalada durante el corriente mes; en tanto el 41,4% advierte una caída contra el 4,3% que estima una suba.

Respecto al nivel de utilización de la Capacidad Instalada para noviembre, el 17,9% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; el 31,3% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 50,8% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de Crédito

El 90,0% de las firmas consultadas prevé demandar créditos al sector financiero durante el mes en curso. El 60,4% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias, el 31,7% de las empresas necesita mayor ayuda crediticia en tanto el 7,9% prevé una disminución. La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones Financieras Locales con el 61,1%, la financiación por proveedores cubre el 15,3%, la Financiación de la Casa Matriz participa con el 13,1%, otros instrumentos crediticios no especificado cubre el 6,1% y los Créditos Internacionales el 4,4%.

Los fondos que las firmas prevén captar durante noviembre se aplicarán principalmente a: financiación a clientes (31,1%), la refinanciación de pasivos (14,7%), la compra de insumos (14,6%) y la financiación de exportaciones (13,4%).

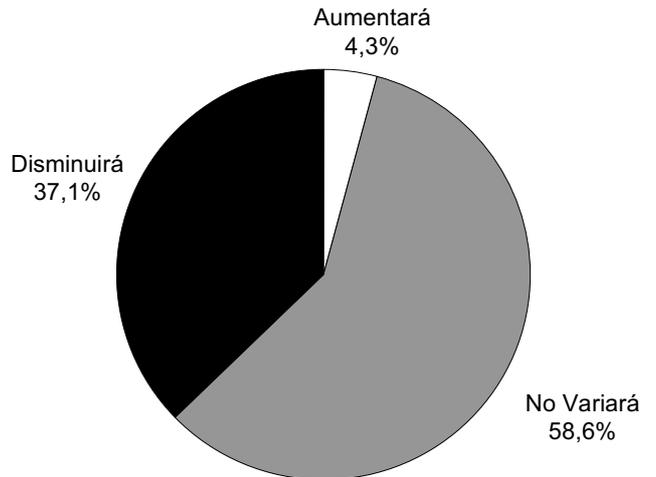
Personal

El 78,6% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el mes en curso, en tanto que el 20,0% de las mismas anticipa una reducción y el 1,4% prevé un incremento. Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 63,8% de las empresas no anticipa cambios para noviembre y el 36,2% prevé una disminución.

DEMANDA INTERNA

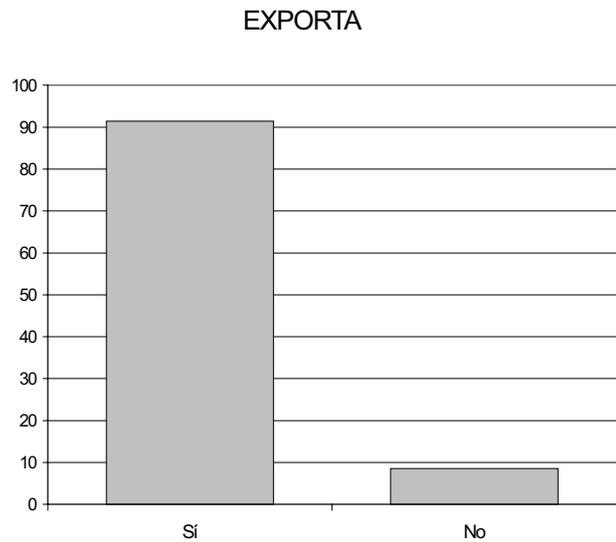
√ ¿Cómo espera que evolucione la demanda interna durante el mes en curso? (Noviembre de 2001)

	%
Aumentará	4,3
No Variará	58,6
Disminuirá	37,1



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

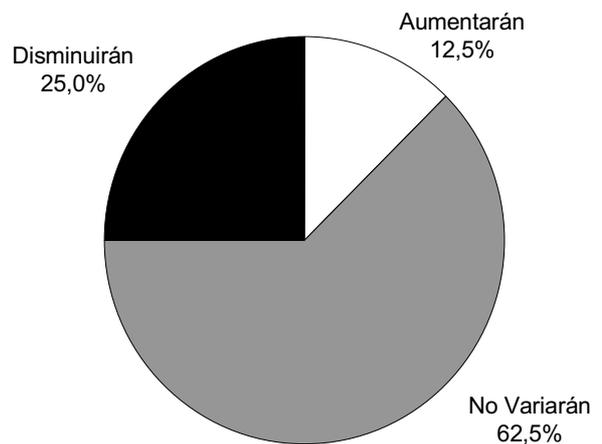
	%
Sí	91,4
No	8,6



DEMANDA EXTERNA

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

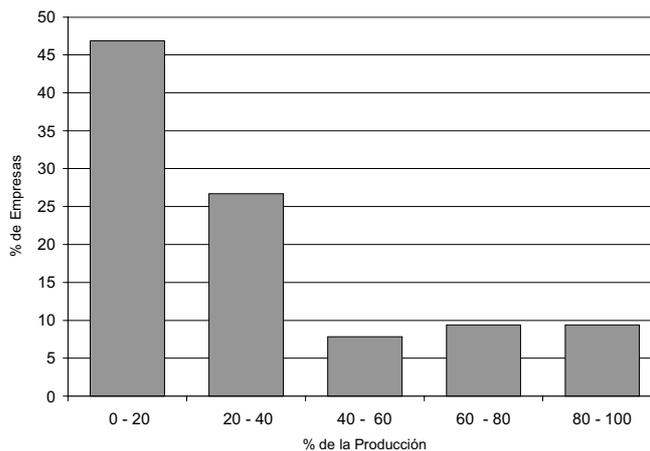
	%
Aumentarán	12,5
No Variarán	62,5
Disminuirán	25,0



√ ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo durante el mes en curso? (Noviembre de 2001)

% de la producción	% de empresas
(0 - 20)	46,7
(20 - 40)	26,7
(40 - 60)	7,8
(60 - 80)	9,4
(80 - 100)	9,4

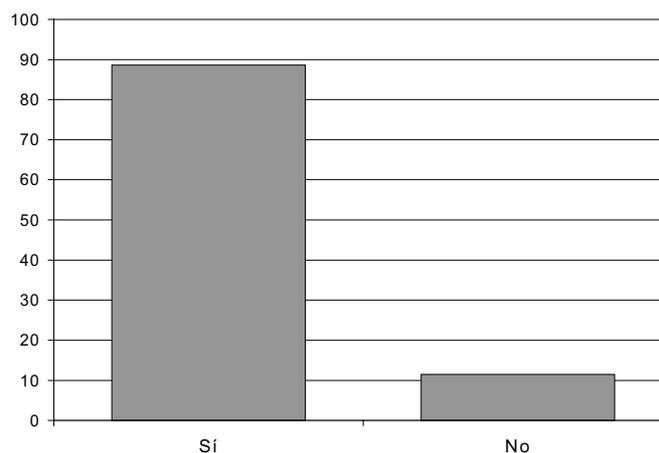
SECTOR EXTERNO



√ Usted prevé exportar exclusivamente a países del Mercosur durante el mes en curso? (Noviembre de 2001)

	%
Sí	88,6
No	11,4

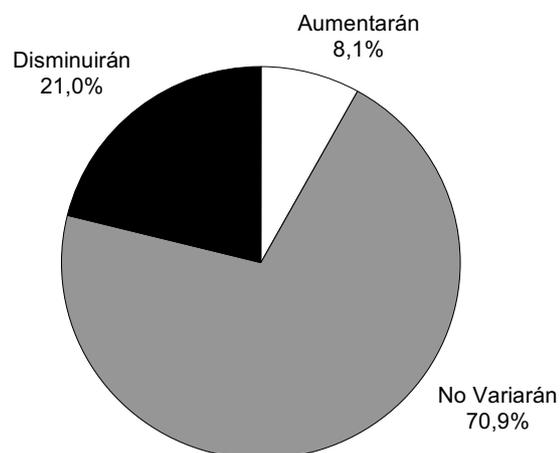
EXPORTA AL MERCOSUR



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

	%
Aumentarán	8,1
No Variarán	70,9
Disminuirán	21,0

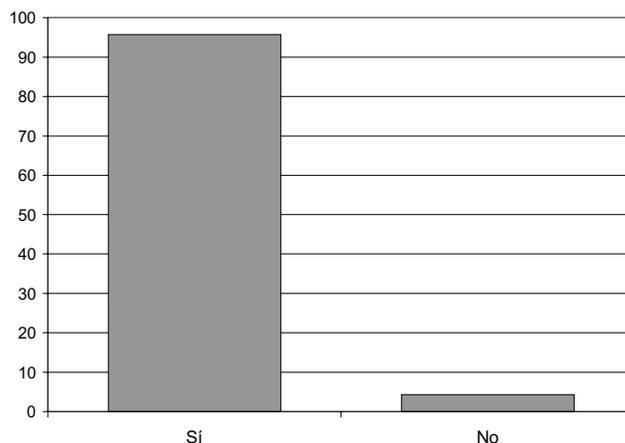
EXPORTACIONES AL BLOQUE MERCOSUR



IMPORTACIONES

√ ¿Usted prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el mes en curso? (Noviembre de 2001)

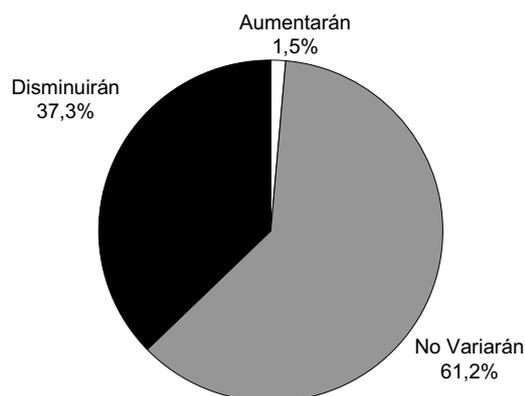
	%
Sí	95,7
No	4,3



INSUMOS IMPORTADOS

√ ¿Cómo espera que evolucionen las importaciones totales de insumos durante el mes en curso? (Noviembre de 2001)

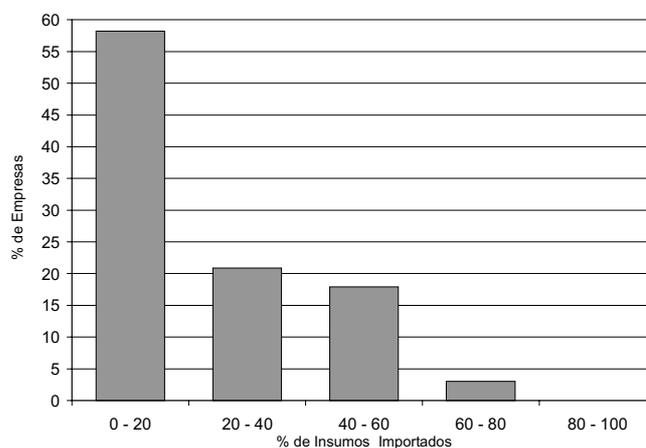
	%
Aumentarán	1,5
No Variarán	61,2
Disminuirán	37,3



SECTOR EXTERNO

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

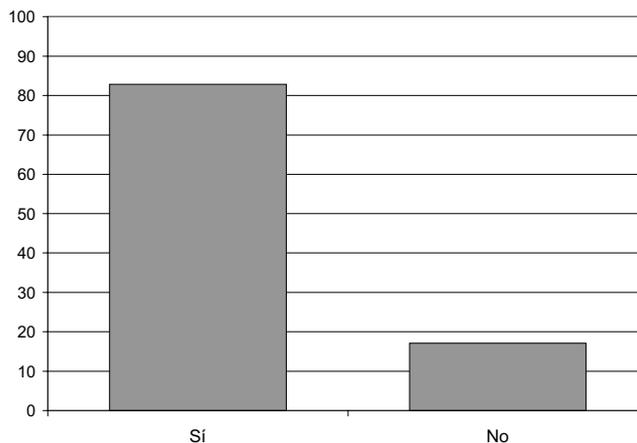
% de los insumos	% de empresas
(0 - 20)	58,2
(20 - 40)	20,9
(40 - 60)	17,9
(60 - 80)	3,0
(80 - 100)	0,0



IMPORTA DEL MERCOSUR

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

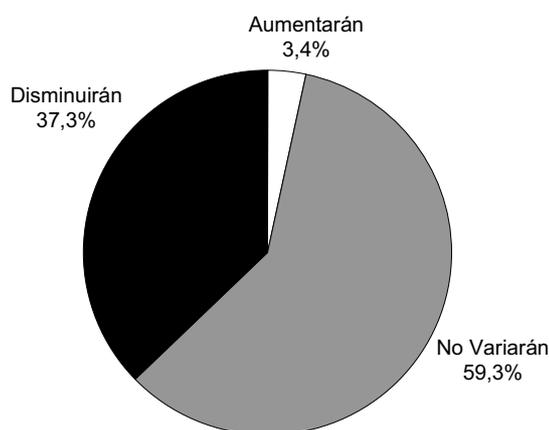
	%
Sí	82,9
No	17,1



√ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de Insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso? (Noviembre de 2001)

	%
Aumentarán	3,4
No Variarán	59,3
Disminuirán	37,3

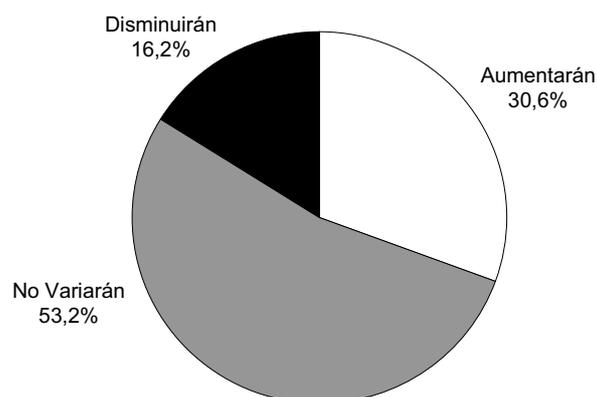
IMPORTACIONES DEL BLOQUE MERCOSUR



PRODUCTOS TERMINADOS

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

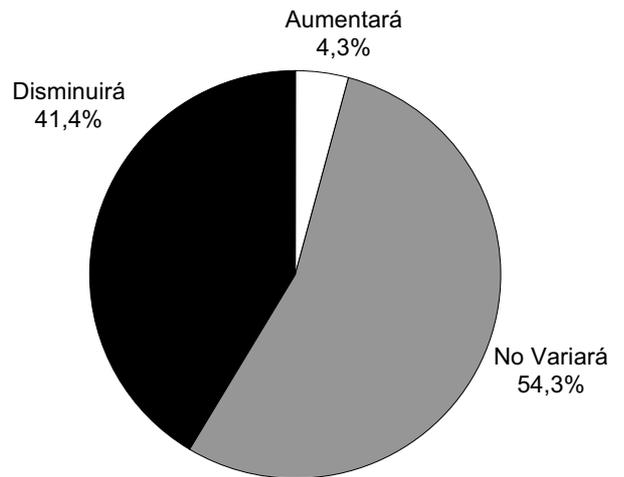
	%
Aumentarán	30,6
No Variarán	53,2
Disminuirán	16,2



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

	%
Aumentará	4,3
No Variará	54,3
Disminuirá	41,4

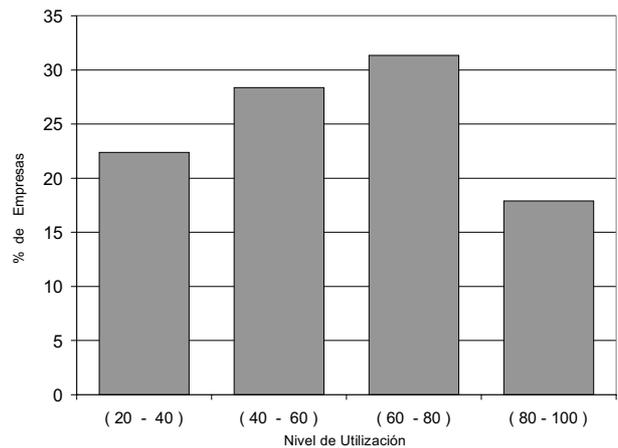
CAPACIDAD INSTALADA



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

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	0,0
(20 - 40)	22,4
(40 - 60)	28,4
(60 - 80)	31,3
(80 - 100)	17,9

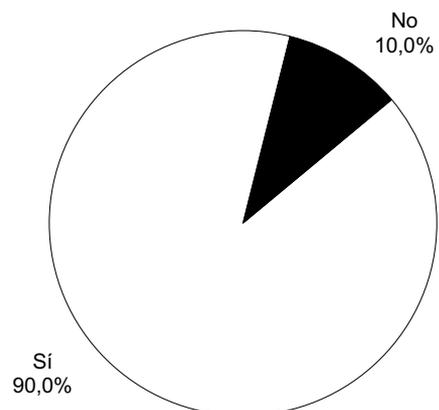
UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA



√ ¿Usted prevé tomar créditos del sector financiero durante el mes en curso? (Noviembre de 2001)

	%
Sí	90,0
No	10,0

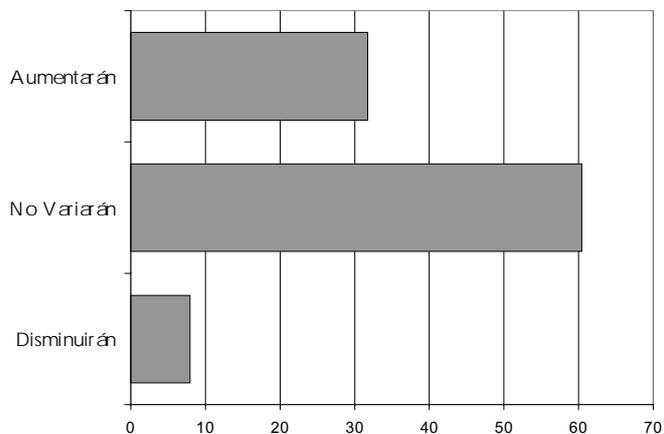
SECTOR FINANCIERO



√ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso? (Noviembre de 2001)

	%
Aumentarán	31,7
No Variarán	60,4
Disminuirán	7,9

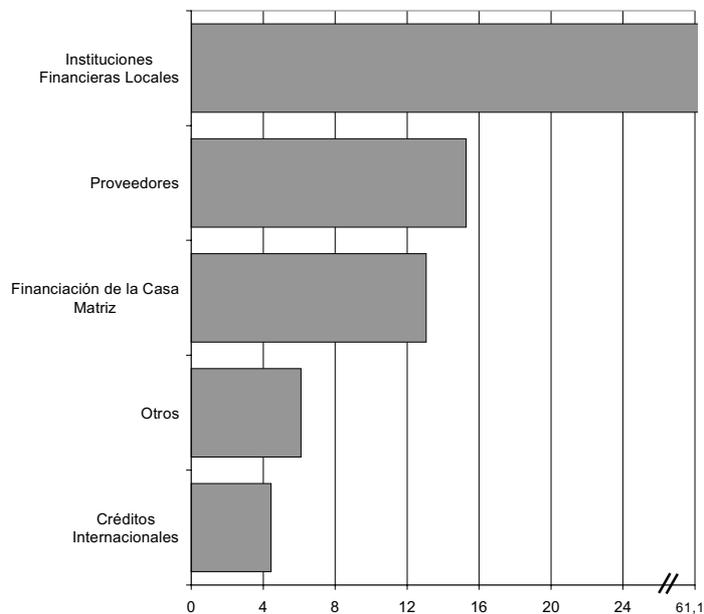
NECESIDADES DE CRÉDITO



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

	%
Instituciones Financieras Locales	61,1
Proveedores	15,3
Financiación de la Casa Matriz	13,1
Otros	6,1
Créditos Internacionales	4,4
Mercado de Capitales	0,0

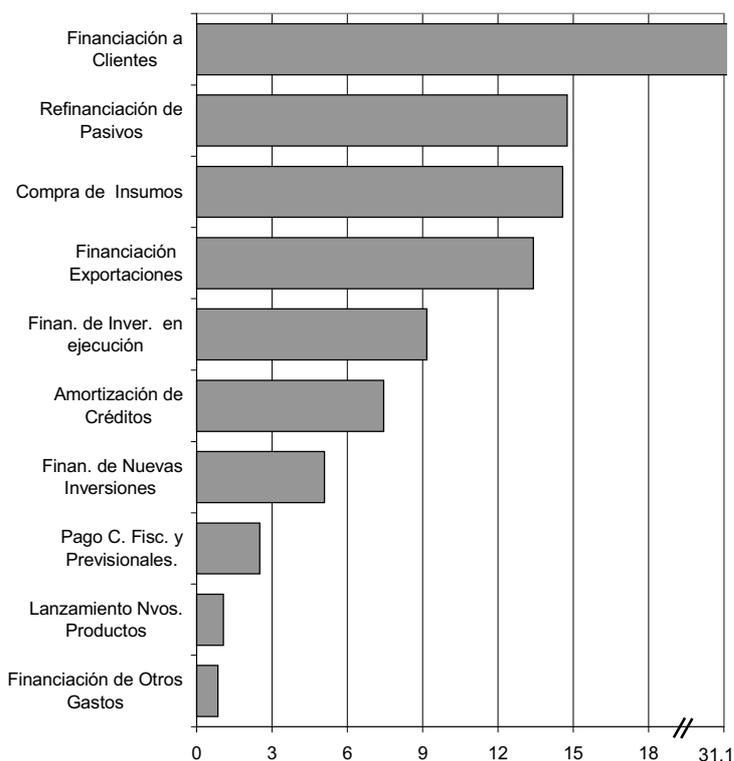
FUENTES DE FINANCIAMIENTO



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

	%
Financiación a Clientes	31,1
Refinanciación de Pasivos	14,7
Compra de Insumos	14,6
Financiación de Exportaciones	13,4
Financiación de Inversiones en ejecución	9,2
Amortización de Créditos	7,5
Financiación de Nuevas Inversiones	5,0
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	2,5
Lanzamiento de Nuevos Productos	1,1
Financiación de Otros Gastos	0,9
Mejora en la Cadena de Distribución	0,0
Publicidad	0,0

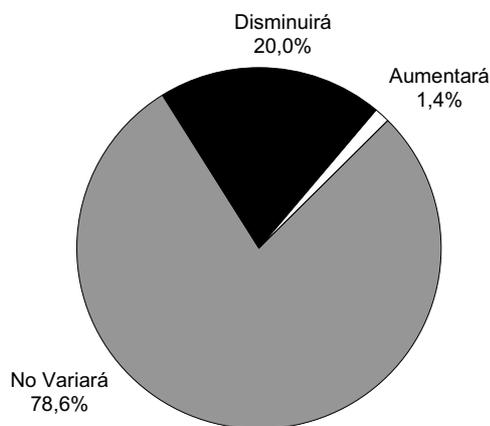
DESTINO DEL CREDITO



√ **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el mes en curso? (Noviembre de 2001)**

	%
Aumentará	1,4
No Variará	78,6
Disminuirá	20,0

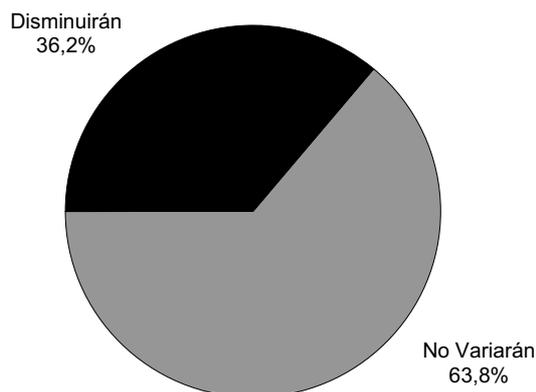
PERSONAL



√ **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso? (Noviembre de 2001)**

	%
Aumentarán	0,0
No Variarán	63,8
Disminuirán	36,2

HORAS TRABAJADAS



CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

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

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

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

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

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

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

Serie histórica del EMI

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

Serie histórica del EMI (continuación)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1993=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1993=100	base 1993=100
1996						
Enero	90,5	-2,9	-2,4	-2,4	101,0	100,1
Febrero	93,6	3,5	-2,0	-2,2	101,7	101,3
Marzo	101,8	8,8	-5,3	-3,3	102,6	102,4
Abril	103,7	1,8	10,7	0,1	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	115,6
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	117,4
Noviembre	118,0	-9,3	8,6	8,6	118,0	117,7
Diciembre	112,3	-4,8	9,0	8,6	115,9	118,0
1998						
Enero	103,7	-7,7	7,0	7,0	115,6	118,2
Febrero	103,5	-0,1	6,9	7,1	117,7	118,4
Marzo	119,3	15,2	10,4	8,3	119,2	118,6
Abril	118,8	-0,4	4,4	7,2	118,9	118,6
Mayo	117,4	-1,1	2,2	6,1	118,3	118,5
Junio	121,1	3,1	7,1	6,3	119,9	118,0
Julio	125,1	3,3	0,8	5,4	116,4	117,3
Agosto	122,2	-2,3	0,6	4,7	118,4	116,3
Setiembre	120,8	-1,1	-1,6	4,0	115,4	115,0
Octubre	121,7	0,7	-6,4	2,8	113,2	113,5
Noviembre	115,0	-5,5	-2,6	2,3	112,5	112,0
Diciembre	105,3	-8,4	-6,2	1,6	108,5	110,5
1999						
Enero	98,2	-6,7	-5,2	-5,2	110,8	109,2
Febrero	94,8	-3,5	-8,4	-6,8	108,1	108,1
Marzo	108,4	14,3	-9,2	-7,7	107,2	107,4
Abril	106,0	-2,2	-10,8	-8,5	105,1	106,9
Mayo	105,9	-0,1	-9,8	-8,8	107,3	106,8
Junio	105,9	0,0	-12,5	-9,4	105,3	107,2
Julio	107,8	1,7	-13,9	-10,1	102,1	107,9
Agosto	114,0	5,8	-6,7	-9,7	109,0	108,9
Setiembre	115,9	1,6	-4,1	-9,0	110,1	109,9
Octubre	116,8	0,8	-4,1	-8,5	111,2	110,8
Noviembre	117,7	0,8	2,4	-7,5	113,0	111,5
Diciembre	113,9	-3,2	8,1	-6,4	116,1	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	112,5	111,7
Febrero	97,4	-2,6	2,7	2,2	106,9	111,2
Marzo	112,3	15,3	3,6	2,7	110,6	110,5
Abril	104,7	-6,7	-1,2	1,7	108,8	109,8
Mayo	110,1	5,1	3,9	2,2	107,9	109,0
Junio	106,7	-3,0	0,8	1,9	104,7	108,4
Julio	110,9	3,9	2,9	2,1	107,7	108,0
Agosto	112,3	1,3	-1,5	1,6	106,7	107,7
Setiembre	114,1	1,6	-1,5	1,2	109,1	107,6
Octubre	114,9	0,7	-1,6	0,9	108,3	107,6
Noviembre	110,6	-3,7	-6,0	0,2	106,6	107,5
Diciembre	111,7	1,0	-1,9	0,0	117,2	107,4
2001						
Enero	99,2	-11,2	-0,8	-0,8	107,4	107,2
Febrero	93,2	-6,1	-4,3	-2,5	106,6	106,8
Marzo	105,5	13,2	-6,0	-3,8	105,5	106,4
Abril	104,8	-0,6	0,1	-2,8	106,6	105,8
Mayo	107,4	2,5	-2,4	-2,7	105,3	104,9
Junio	105,4	-1,9	-1,2	-2,5	105,4	103,9
Julio	108,5	2,9	-2,1	-2,4	103,4	102,7
Agosto	105,8	-2,5	-5,8	-2,9	100,5	101,5
Setiembre	101,5	-4,1	-11,0	-3,8	99,4	100,4
Octubre	104,7	3,2	-8,8	-4,4	97,7	99,7

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

Periodo	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											
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	58,5	113,4	104,4	156,6	95,1	89,6	152,0	54,1	43,9
Octubre	128,8	90,8	56,2	122,4	103,8	170,8	93,5	80,7	146,9	59,4	42,4

25/25

INDEC I. 4.629