



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

SÍNTESIS

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de octubre con relación a septiembre de 2002 registra incrementos del 0,5% en términos desestacionalizados y del 2,6% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2001, la producción manufacturera de octubre de 2002 muestra caídas del 4,0% en términos desestacionalizados y del 4,5% con estacionalidad. La variación acumulada de los primeros diez meses de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior, es negativa en 13,4%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en octubre una suba del 0,5% con respecto a septiembre. Con este dato ya se registran seis meses consecutivos de variaciones positivas respecto del mes anterior, aunque de pequeña magnitud. Este resultado sugiere que la caída de la actividad industrial se ha frenado. Asimismo, la comparación contra igual

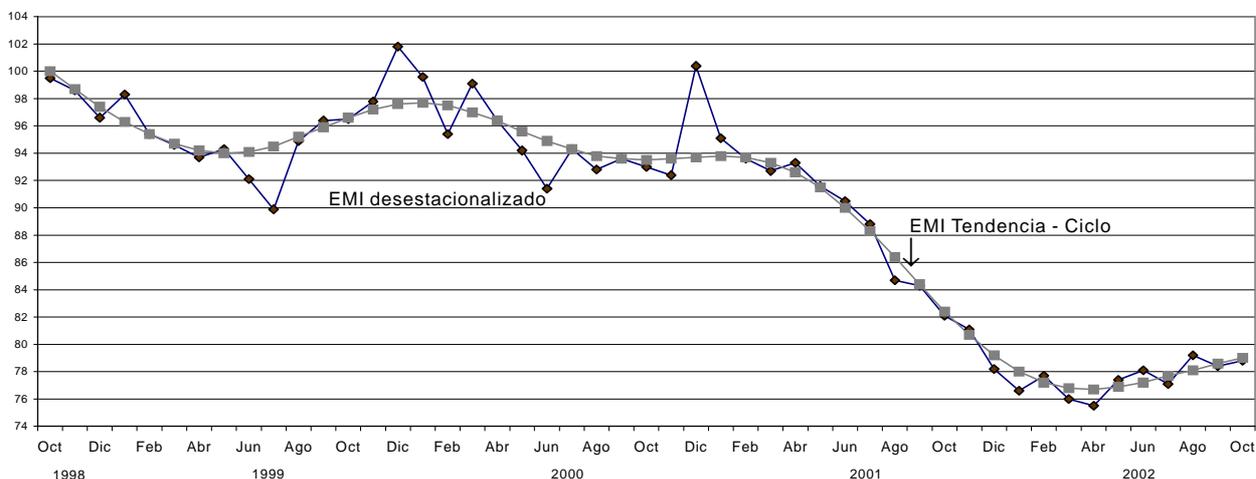
mes del año anterior de la serie desestacionalizada arroja la menor disminución del año (-4%). La mejora relativa observada se vincula con el incremento de exportaciones y con la sustitución de importaciones que se verifican en ciertos sectores.

Entre los rubros que han mejorado el nivel de actividad a partir del incremento sostenido de las ventas externas en los últimos meses, se destacan las industrias aceitera, siderúrgica y del aluminio, química básica y del neumático. Otros sectores industriales también presentan un fuerte aumento de los despachos al exterior en los últimos meses pero, sin embargo, la mayor inserción en plazas externas no se ve reflejada en un nivel de

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 ¹	con estacionalidad	desestacionalizado ¹	
2001					
Octubre	2,3	-2,6	-10,0	-11,7	-5,7
Noviembre	-4,7	-1,2	-11,6	-12,2	-6,3
Diciembre	-11,3	-3,6	-21,8	-22,1	-7,6
2002					
Enero	-7,4	-2,0	-20,1	-19,5	-20,1
Febrero	-2,6	1,4	-17,1	-17,0	-18,6
Marzo	4,2	-2,2	-22,5	-18,0	-20,0
Abril	7,6	-0,7	-15,3	-19,1	-18,8
Mayo	3,7	2,5	-14,8	-15,5	-18,0
Junio	-1,9	0,9	-15,6	-13,7	-17,6
Julio	6,6	-1,3	-11,6	-13,2	-16,7
Agosto	1,7	2,7	-7,9	-6,5	-15,5
Setiembre	-1,2	-1,0	-4,8	-7,0	-14,4
Octubre	2,6	0,5	-4,5	-4,0	-13,4

¹ En 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 desestacionalizada e indicador EMI Tendencia-Ciclo Base 1997 = 100



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

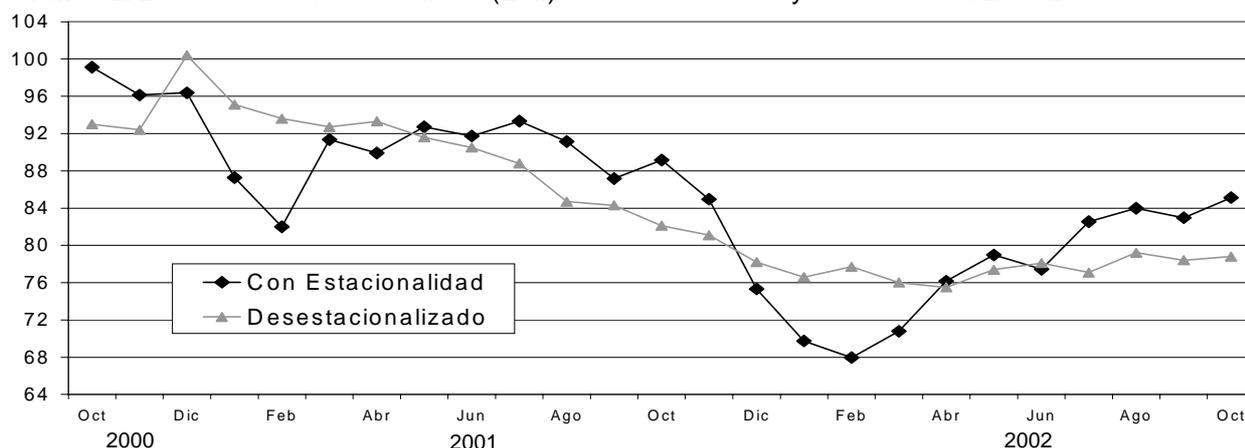
actividad superior dado que la mayor parte de la producción se destina al mercado interno. Se pueden citar como ejemplos de esta última situación las industrias frigorífica, láctea y papelera. En algunos casos -como en el sector lácteo- el volumen exportado en el corriente año constituye un récord histórico para el sector. Sin embargo, la dependencia del tamaño del mercado interno -que en muchos casos se ha reducido a partir de la pérdida de poder adquisitivo de los consumidores- limita considerablemente la posibilidad de expansión. Con respecto a la sustitución de importaciones, un variado grupo de ramas industriales se está beneficiando de este proceso. Se pueden mencionar las industrias textil, papelera, química básica, del vidrio y metalmecánica excluidos los automotores. En la mayoría de los casos, la potencialidad del proceso de sustitución de importaciones se encuentra fuertemente limitado por la reducción del mercado interno. Asimismo, cabe mencionar que la industria se desenvuelve en un contexto caracterizado por altos niveles de endeudamiento en dólares de ciertas firmas y serias dificultades financieras que restringen un despegue más amplio.

✓ Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en el acumulado de los diez meses de 2002, con respecto al mismo período del año anterior, han sido las fabricaciones de aceites y subproductos oleaginosos, productos químicos básicos y aluminio primario. Los tres casos se vinculan con incrementos de exportaciones, tratándose de rubros con una fuerte presencia en los mercados mundiales. Las ramas industriales que registraron un menor nivel de actividad en los diez meses de 2002, con respecto al mismo período del año anterior, son las fabricaciones de automotores, productos de editoriales e imprentas, cemento y otros materiales de construcción. La actividad de las terminales automotrices se vio afectada por la fuerte contracción principalmente de las ventas al mercado interno y también de las exportaciones. La caída en la elaboración de productos de editoriales e imprentas refleja la deprimida demanda interna. La menor producción de cemento y otros materiales de construcción se origina en la importante caída verificada por la actividad constructora.

✓ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, se consultó a los empresarios acerca de las previsiones que tienen para el mes de **noviembre de 2002** respecto del mes anterior. Los principales resultados son los siguientes:

- El 73,0% de las empresas no anticipa cambios en la demanda interna para el mes en curso, el 14,3% anticipa una suba y el 12,7% de las mismas prevé una disminución.
- El 63,9% no prevé cambios en sus exportaciones totales para noviembre respecto al mes anterior, el 21,3% considera un aumento y el 14,8% advierte una disminución en sus ventas al resto del mundo
- Respecto de las exportaciones a países del bloque del Mercosur, el 76,4% no advierte cambios, el 16,4% anticipa un aumento y el 7,2% opina que disminuirán.
- El 84,7% de las firmas no anticipa cambios en sus importaciones totales de insumos, en tanto el 10,2% prevé una disminución y el 5,1% anticipa un aumento en sus compras al resto del mundo.
- Con relación a las importaciones de insumos de países miembros del Mercosur; el 88,5% no advierte cambios, el 7,7% prevé una baja y el 3,8% estima una suba.
- El 65,6% de las firmas no espera cambios en los stocks de productos terminados respecto del mes anterior, el 19,6% anticipa una disminución contra el 14,8% que prevé un incremento.
- El 79,7% de las empresas no espera cambios en la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso con relación a lo observado durante octubre; en tanto el 10,9% advierte una suba contra el 9,4% que estima una disminución.

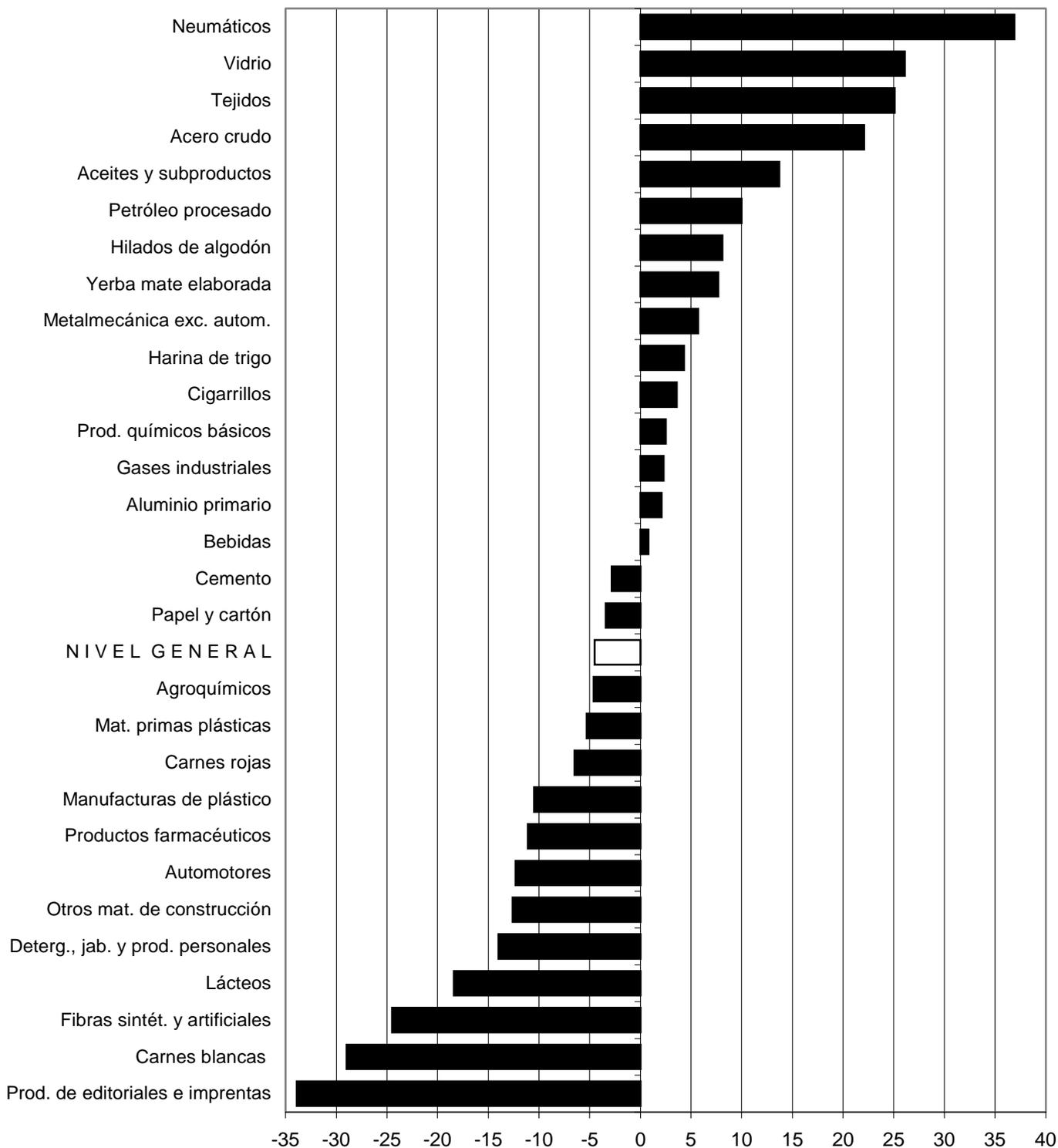
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI) con estacionalidad y desestacionalizado Base 1997 = 100



En el mes de octubre de 2002, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a neumáticos (36,9%), vidrio (26,1%) y tejidos (25,1%). Las principales caídas se observaron en productos de editoriales e imprentas (-33,9%), carnes blancas (-29,0%) y fibras sintéticas y artificiales (-24,5%)

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

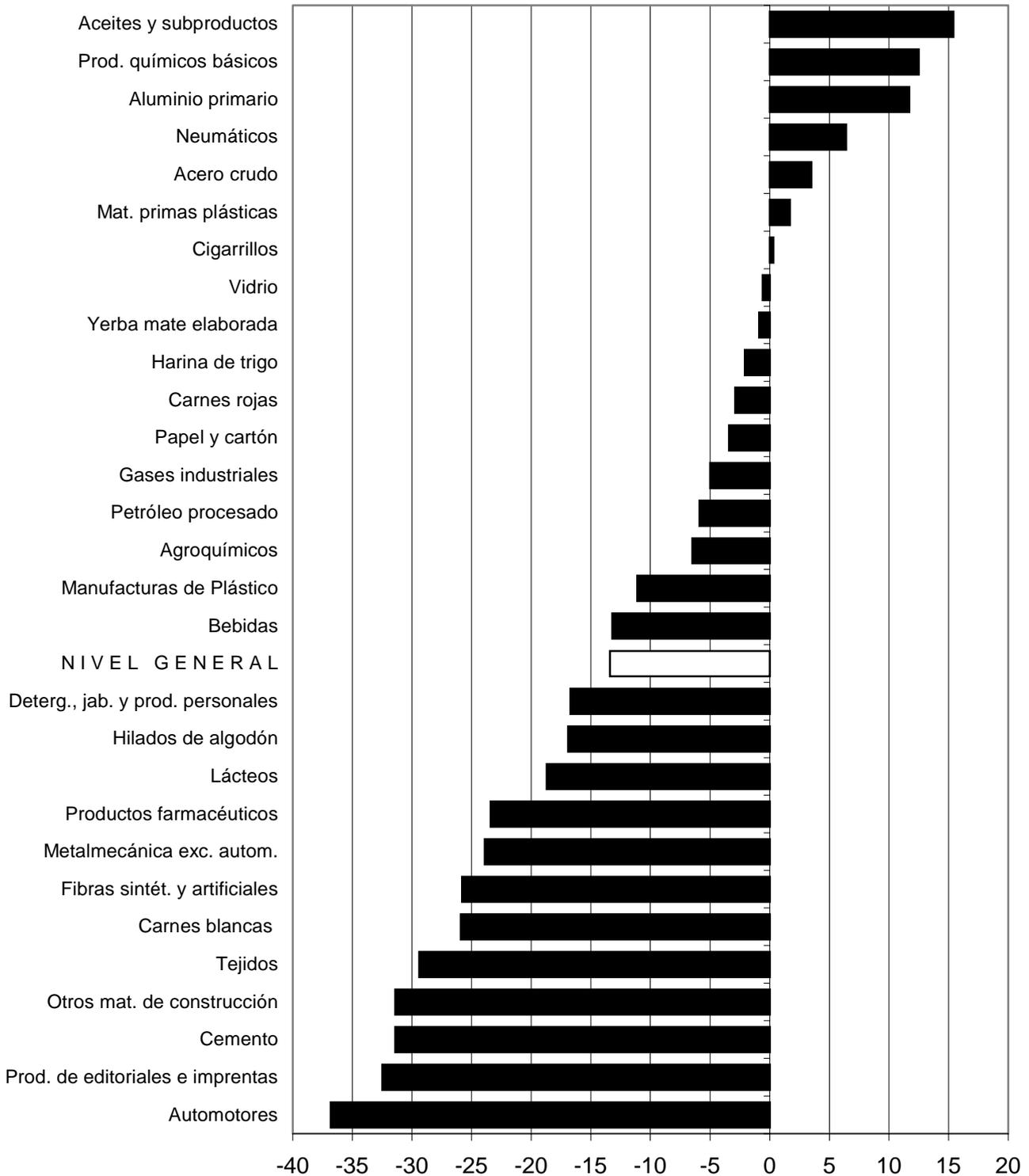
Gráfico 3. Variación porcentual de octubre de 2002 con respecto a igual período del año anterior



En los primeros diez meses de 2002, con respecto a igual período del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a aceites y subproductos (15,4%), productos químicos básicos (12,5%) y aluminio primario (11,7%). Las principales caídas se observaron en automotores (-36,8%), productos de editoriales e imprentas (-32,5%) y cemento (-31,4%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual acumulada de los diez meses del 2002 con respecto a igual período del año anterior



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

Industria alimenticia

La **industria alimenticia** presenta una disminución del 6,8% en el acumulado de los diez meses de 2002 con respecto al mismo período del año anterior. Las principales caídas se verifican en las producciones de carnes blancas, lácteos y bebidas, mientras que se destaca el crecimiento de la industria aceitera.

- La elaboración de **carnes rojas** registra una caída del 2,9% en el acumulado de los diez meses de 2002, con respecto al mismo período del año anterior. Mientras que el mercado interno -principal destino de las carnes vacunas argentinas- muestra signos de desaceleración de la demanda, las exportaciones continúan sumando nuevos mercados.

Una de las noticias más importantes en materia de exportaciones cárnicas es la reapertura -a fines del mes de octubre- del mercado chileno. Las ventas al país vecino se habían suspendido en marzo de 2001 a raíz del brote aftósico. Fuentes consultadas han informado que la plaza chilena es una de las principales para las carnes frescas y que los cortes que se envían al país vecino se complementan muy bien con los exportados al mercado europeo. Esta situación beneficia la rentabilidad de la actividad dado que las partidas que se venderán en el mercado chileno debían ser colocadas en el mercado interno a precios inferiores. Además, las importaciones totales de carne vacuna por parte del país vecino se proyectan en alza. Si bien la industria frigorífica local deberá competir con la carne procedente de otros países del Mercosur -principalmente Brasil y Uruguay-, fuentes consultadas estiman que la competitividad ganada a partir de la devaluación del peso argentino favorecerá la inserción en el país vecino. Cabe destacar que ante la ausencia de carne argentina en el mercado chileno, Brasil incrementó su participación constituyéndose en el principal proveedor.

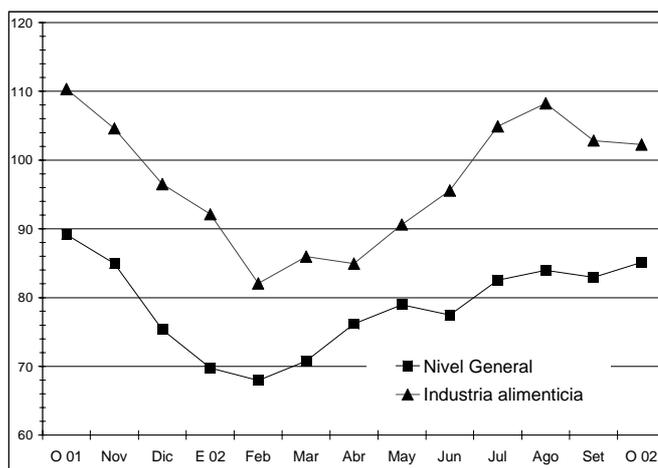
En el mes de octubre también se sumaron otras dos plazas externas para las carnes frescas argentinas: Rusia y Tailandia. Según información del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), el servicio sanitario tailandés aprobó a 16 frigoríficos para la elaboración de los cortes destinados a ese país. Asimismo, otros 12 frigoríficos serán auditados próximamente con el objetivo de ampliar el número de plantas habilitadas. También en el mes bajo análisis nuestro país recuperó el mercado sudafricano para las carnes vacunas.

Asimismo, a fines de octubre la Argentina logró establecer un acuerdo sanitario con Estados Unidos sobre la cocción de cortes vacunos que le permitirá incrementar las exportaciones de carne cocida. Con respecto a la carne fresca, nuestro país tiene que esperar hasta fines del próximo mes de enero para cumplimentar un año sin que se registren focos de aftosa. Según fuentes con-

Industria alimenticia – Octubre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-0,6	-7,3	-6,8
Carnes Rojas	5,5	-6,5	-2,9
Carnes Blancas	7,2	-29,0	-25,9
Lácteos	4,4	-18,4	-18,7
Aceites y subproductos	-1,4	13,7	15,4
Harina de trigo	8,2	4,3	-2,1
Azúcar ¹	-65,0	-48,9	5,3
Yerba mate elaborada	-0,2	7,7	-0,9
Bebidas	15,9	0,8	-13,2

¹ La producción de azúcar presenta una marcada estacionalidad, por lo que el desempeño del sector en un mes particular puede no mostrar correctamente la evolución de la zafra. Por lo tanto, en el mes de octubre el sector no ha sido considerado entre las principales caídas.



sultadas, en el primer trimestre de 2003 se realizarán inspecciones en los frigoríficos nacionales con el objetivo de reabrir el mercado estadounidense a las carnes vacunas frescas argentinas.

Con la reapertura de las plazas externas - según el SENASA ya suman 57 los mercados ganados en el corriente año-, ha entrado en operación un conjunto de plantas industriales que permanecían cerradas incrementando sostenidamente la utilización de la capacidad instalada.

- La elaboración de **carnes blancas** presenta una caída del 25,9% en el acumulado de los diez meses de 2002 con relación a igual período del año anterior. Este pobre desempeño se asocia con una reprogramación inferior de la oferta productiva motivada en el fuerte incremento de costos que sufrió toda la cadena aviar luego de la devaluación del peso argentino. El mercado interno -principal plaza de colocación de las carnes blancas- continúa bastante deprimido fundamentalmente por el aumento del precio de ciertos cortes aviares. Según fuentes consultadas, el panorama del mercado interno para los meses venideros no resulta alentador: aún existen

problemas en la cadena de pagos y en la cumplimentación del pago de ciertos insumos dolarizados (soja, maíz, productos veterinarios), a lo que debe añadirse las fuertes restricciones financieras y crediticias imperantes que condicionan aún más el desarrollo de esta actividad.

Sin embargo, la demanda externa muestra señales de recuperación. Recientemente se ha firmado un acuerdo con el gobierno de China para exportar carne aviar fresca. Otros nuevos mercados como Tahití y Sudáfrica también han concretado una serie de embarques de productos aviares argentinos con el objetivo de abastecer la demanda de sus respectivos mercados internos.

- La **industria láctea** presenta una caída del 18,7% en los diez meses de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este pobre desempeño se vincula con la menor disponibilidad de materia prima a raíz del abandono de la actividad por parte de los tamberos que no pueden competir con la agricultura. Tanto los cereales como las oleaginosas tienen precios dolarizados y en los últimos meses se han beneficiado con el incremento de los valores internacionales.

El mercado interno -principal destino de las ventas del sector- registra una importante retracción como consecuencia del destacado encarecimiento que han sufrido los productos lácteos a partir de la devaluación del peso argentino. Por el contrario, las colocaciones externas muestran un sustancial crecimiento: en el acumulado de los diez meses de 2002 las exportaciones lácteas han registrado un récord histórico, destacándose el notorio incremento de las ventas externas de leche en polvo. El crecimiento de las ventas externas ha sido mayor en cantidades despachadas que en valores percibidos como consecuencia del bajo nivel de los precios internacionales.

Según información del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), el volumen de las exportaciones de leches -fluidas y en polvo- concretadas en el período enero-octubre de 2002 supera en un 22% al volumen exportado en todo el año anterior. El principal destino es Brasil -que participa con un 46% del total-, siguiéndole en segundo lugar Argelia -con un 15%-. En el caso de las ventas externas de quesos, también el volumen de las colocaciones externas realizadas en el período enero-octubre de 2002 supera en un 13% al total de despachos al exterior de quesos realizados el año pasado. En este rubro los principales destinos son Estados Unidos -que participa con un 34% del total-, Brasil -con un 27%- y Méjico -con un 19%-.

El excelente desempeño de las ventas externas se verá reforzado en los próximos meses a partir del convenio suscripto en octubre entre la empresa estatal mejicana Liconsa y las dos principales firmas locales para la provisión de leche en polvo con destino a programas de asistencia social del gobierno mejicano. Esta oportunidad comercial es muy importante ya que Méjico es el primer importador mundial de productos lácteos.

- La industria de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta incrementos del 15,4% en el acumulado de los diez meses de 2002 y del 13,7% en octubre, con respecto a los mismos períodos del año anterior. La mayor oferta de granos oleaginosos -en especial de soja como consecuencia de la cosecha récord de la última campaña- ha permitido incrementar sostenidamente en el corriente año el volumen de procesamiento por parte de las plantas industriales que destinan la mayor parte de la producción a abastecer un conjunto muy diversificado de mercados externos. Para la próxima campaña (2002/2003) se estima que la disponibilidad de materia prima será aún superior: según las últimas estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación (Sagpya) el área sembrada con soja se incrementará un 6% (aumentando de 11,6 a 12,3 millones de hectáreas) y con girasol un 19% (pasando de 2,1 a 2,5 millones de hectáreas). Ello derivará en una mayor cosecha de ambas oleaginosas; en el caso de la soja constituirá un nuevo récord histórico.

El excelente desempeño de las exportaciones enfrenta en algunos casos ciertas dificultades que se originan en medidas proteccionistas impuestas por países que intentan cerrar su mercado interno para los aceites argentinos. Uno de estos casos es Chile con la aplicación de un sistema de bandas de precios. Cabe recordar que el 23 de septiembre pasado la Organización Mundial del Comercio (OMC) dictaminó que dicho sistema es incompatible con las normas agrícolas internacionales. El sistema de bandas de precios -utilizado por Chile- es un mecanismo de protección del mercado interno dado que va ajustando los gravámenes a la importación en función del movimiento de los precios internacionales. El Organo de Apelación de la OMC confirmó un fallo favorable a la Argentina, que había sido dictaminado hace varios meses. Ante el dictamen de la OMC, recientemente ha comenzado un proceso de negociación con el país vecino con el objetivo de encontrar una solución y llegar a un sistema arancelario que satisfaga a ambas partes.

Otros países que han impuesto medidas proteccionistas son Perú y Uruguay. En el primer caso, la Argentina ha solicitado -en el seno de la OMC- iniciar consultas en Perú ante la imposición hace varios meses de derechos antidumping provisionales a los aceites vegetales refinados de origen argentino. En el caso de Uruguay, en el mes de octubre el país vecino ha establecido derechos antidumping a los aceites mezclas que, según fuentes consultadas, generan una fuerte protección del mercado interno uruguayo. Asimismo, India -el principal importador mundial de aceites vegetales- ha presentado hace unos meses ante la OMC un pedido de salvaguardias contra la importación de aceites vegetales.

- La producción de **harina de trigo** registra una disminución del 2,1% en el acumulado de los diez meses de 2002 con respecto a igual período del año anterior. Este desempeño se origina fundamentalmente en la contracción de las ventas externas y en la disminución de las ventas en el mercado interno destinadas al consumo industrial. Según fuentes consultadas, el consumo familiar se mantiene relativamente estable. La devaluación del peso argentino ha implicado un marcado encarecimiento de la harina dado que casi la

totalidad de los insumos tienen sus precios basados en dólares, desde la materia prima por excelencia -el trigo- hasta los envases -bolsas de papel-. Además, las retenciones del 20% a las exportaciones de harina de trigo han agravado, según fuentes consultadas, la situación del sector originando una importante pérdida de rentabilidad de las colocaciones externas.

En materia de exportaciones, y luego del dictamen de la OMC respecto de la incompatibilidad con las normas agrícolas internacionales del sistema de bandas de precios aplicado por Chile, recientemente ha comenzado un proceso de negociación con el país vecino -de la misma forma que en el caso de los aceites vegetales- con el objetivo de establecer un sistema arancelario que satisfaga a ambas partes.

- La producción de **azúcar** presenta un nivel superior al del año anterior (5,3%) desde el comienzo de la zafra hasta el mes de octubre con respecto al mismo período del año anterior. El mayor nivel obtenido obedece a condiciones técnicas de producción que han permitido alcanzar mejores rendimientos. La provincia de Tucumán -que aporta casi el 60% de la producción nacional de azúcar- ha finalizado la zafra en el mes de octubre, más temprano que el año pasado. Ello explica en buena medida las fuertes caídas que arrojan las comparaciones del nivel de producción de octubre con respecto al mes anterior (-65%) y a octubre de 2001 (-48,9%). La actual zafra azucarera tucumana ha superado al nivel obtenido el año pasado en unas 55 mil toneladas, lo que implica un incremento del 6,5%.

El principal destino de colocación del azúcar argentino es el mercado interno, donde aparecen dos segmentos diferenciados: mientras el consumo final mantiene un buen nivel de demanda, las ventas a la industria presentan una retracción -especialmente en los rubros de productos de confitería y gaseosas-. Las exportaciones de azúcar presentan un excelente desempeño: en los primeros nueve meses de 2002, el volumen de azúcar exportado registra un incremento del orden del 145% con respecto al mismo período del año anterior. El volumen de exportaciones acumulado del período enero-septiembre de 2002 es superior al total exportado el año pasado en un 77%. Sin embargo, el valor en dólares exportado en dicho período supera sólo en un 22% al total del año pasado como consecuencia de la caída del orden del 30% en el precio internacional del azúcar.

- La producción de **yerba mate elaborada** registra una caída del 0,9% en el acumulado de los diez meses en comparación con igual período del año anterior. Sin embargo, en octubre se registra un incremento del 7,7% con respecto al mismo mes del año anterior que se origina en un mayor número de pedidos efectuados por el mercado local. En cuanto a los mercados externos, si bien el nivel de exportaciones de yerba mate elaborada es muy bajo con relación a la oferta productiva nacional, el sector ha incrementado sus relaciones comerciales con el exterior y espera concretar una serie de pedidos foráneos.

- La producción de **bebidas** presenta una disminución del 13,2% en el acumulado de los diez meses de 2002 en comparación con igual período del año anterior. Este guarismo denota una pobre evolución de la oferta productiva del sector en todos sus segmentos (gaseosas, cervezas, licores y vinos) relacionada con la menor demanda que viene registrándose -desde meses anteriores- en el mercado interno. En efecto, la pérdida del poder adquisitivo de los consumidores y los incrementos de precios registrados a partir de la devaluación del peso argentino derivaron en menores pedidos del mercado local.

Sin embargo, desde el mes de septiembre se evidencia cierta mejora en la evolución de las gaseosas y las cervezas. Según fuentes consultadas ello se debe, por un lado, a mayores temperaturas registradas en el mes de octubre que derivaron en un incremento de la demanda, y por otro, a ciertas estrategias implementadas por las firmas locales que apuntan a recuperar parte del nivel promedio de consumo habitual. En el caso de las gaseosas, las modificaciones impuestas por las principales firmas elaboradoras tanto en materia de envases como en presentaciones con menores contenidos han derivado en una mejora del nivel de ventas. Ambas estrategias tienden a abaratar el precio final del producto y a recuperar parte del segmento de mercado de la clase media. En el caso de las denominadas "segundas marcas", la posibilidad de sustituir envases resulta más complicada por los altos costos que implica el inicio del proceso de rotación de los mismos; por ello las marcas líderes han comenzado a posicionarse mejor que estas últimas recuperando paulatinamente sus participaciones en el mercado doméstico.

Con respecto a la producción de cerveza, si bien aún el mercado local se encuentra deprimido debido a los aumentos de precios registrados a partir de la devaluación del peso argentino, algunas firmas han lanzado nuevas presentaciones y nuevos sabores con el objetivo de recuperar parte de la porción de mercado perdido. En cuanto a la producción de licores, se han verificado algunos incrementos en ciertas líneas que tradicionalmente detentaban un mayor consumo de importados. En efecto, ante la devaluación del peso argentino, el fuerte impacto ocurrido en los precios de whiskies, gin y vodkas, incrementó las ventajas para los productos locales en detrimento de los de origen importado. Según fuentes consultadas, a pesar de estas mejoras evidenciadas en los segmentos mencionados, la demanda interna de licores se encuentra muy deprimida con respecto a su nivel histórico promedio. Es por ello que varias firmas del sector han iniciado campañas de presentación en otros países y esperan incrementar sus despachos de exportación. Entre las plazas que más se destacan se encuentran Chile, Brasil y Uruguay.

La elaboración de vino se encuentra en niveles inferiores a los alcanzados el año pasado. Sin embargo, en los últimos meses se observa una reactivación de las ventas al mercado interno y de las exportaciones en la comparación interanual. La disminución de las exportaciones durante la primera mitad del año se originó básicamente en la ausencia de crédito para las empresas de menor envergadura, en el encarecimiento de los insumos importados y en las restricciones existentes para las operaciones con el exterior. Sin embargo,

en los dos últimos meses se registra un incremento con respecto a los guarimos alcanzados el año pasado. La devaluación monetaria implica una mejora en la rentabilidad de las exportaciones de vino dado que los costos de materia prima y mano de obra se han mantenido relativamente estables en pesos argentinos. Las grandes empresas que tienen acceso al financiamiento externo están aprovechando los cambios de los precios relativos y están colocando una porción creciente de su producción en los mercados del exterior. Algunos expertos del sector temen que este vuelco repentino hacia los mercados externos, orientado por motivos de rentabilidad coyuntural, consolide en el exterior productos argentinos de alta calidad a precios comparativamente muy bajos que no puedan ser modificados fácilmente en el futuro.

Una buena noticia es que recientemente el Banco Nación, el Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV), los gobiernos de Mendoza y San Juan y las principales cámaras empresarias bodegueras de ambas provincias acaban de firmar un acuerdo para que en breve los productores de vino dispongan de créditos de hasta 10 millones de dólares para prefinanciar envíos al exterior. Los créditos estarán a disposición de todas las firmas vitivinícolas que puedan realizar exportaciones bajo determinadas condiciones de calidad y precio que serán claramente especificadas. Las empresas beneficiarias estarán obligadas a canalizar sus operaciones de comercio exterior a través del Banco de la Nación.

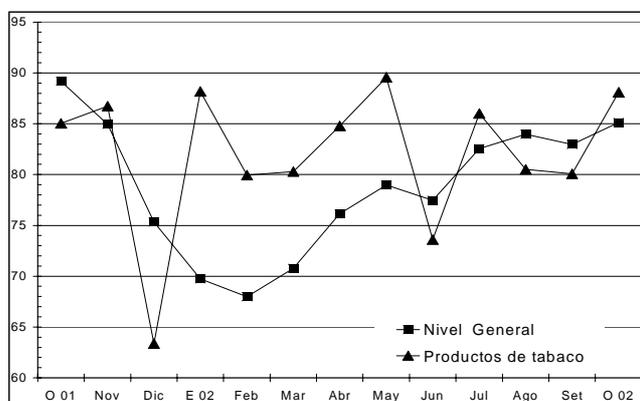
Con respecto a las ventas externas, según fuentes consultadas, es inminente la puesta en funcionamiento de un conjunto de tanques pertenecientes al INV aptos para almacenamiento de vino ubicados en Buenos Aires y que cuentan con capacidad para depositar 4,8 millones de litros. Se espera que esta infraestructura facilite la exportación de vinos a granel y abarate los costos de traslado. Asimismo, el INV y el Centro de Viñateros y Bodegueros de la zona este de Mendoza acaban de firmar un convenio para asegurar la identificación de origen y el otorgamiento de certificados de calidad para las bodegas de la región. Este acuerdo es el primero en su género y acompaña una tendencia de la vitivinicultura mundial que se espera siga el país en los próximos años.

Productos de tabaco

La producción de **cigarrillos** se mantuvo en los diez meses de 2002 en un nivel similar al del año anterior (0,3%), mientras que si se compara el mes de octubre tanto con respecto a igual mes del año anterior, como con relación a septiembre pasado, se registran subas del 3,6% y 10%, respectivamente. Según fuentes consultadas, este mayor nivel de producción obedece a una incipiente recuperación que viene evidenciando el mercado interno. Ello se relaciona fundamentalmente con dos factores: por un lado, las firmas del sector decidieron bajar los precios de sus "productos líderes" lo que repercutió en mayores pedidos; por otro lado, se lanzaron al mercado nacional nuevas marcas que apuntan al consumidor medio en términos de calidad y precio. Asimismo, según fuentes consultadas, el ingreso ilegal de cigarrillos se vio desincentivado a partir de la devaluación monetaria. En cuanto a los mercados externos, existen posibilidades de exportar a algunos países de Centroamérica debido a la mayor competitividad de los cigarrillos de origen argentino.

Productos de tabaco – Octubre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	10,0	3,6	0,3
Cigarrillos	10,0	3,6	0,3



Industria textil

La **industria textil** muestra una caída del 25,9% en el acumulado de los diez meses de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, a partir de septiembre la actividad tuvo una marcada recuperación; en octubre se registra un incremento del 19,6% con respecto al mismo mes del año anterior. Esta reactivación se vincula fundamentalmente con la sustitución de productos importados por nacionales. La devaluación del peso argentino ha originado una caída muy importante de las importaciones. Mientras que en el primer semestre del año todavía la cadena de comercialización contaba con niveles de stocks que paulatinamente iban disminuyendo, en los últimos

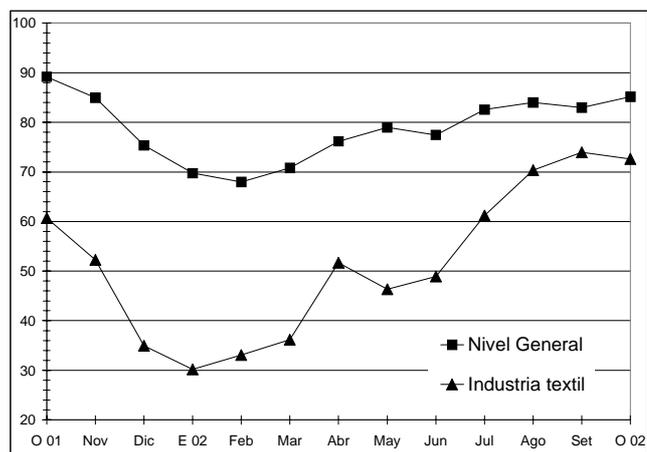
Industria textil – Octubre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-1,8	19,6	-25,9
Hilados de algodón	-0,9	8,1	-16,9
Fibras sintéticas y artificiales ¹	7,8	-24,5	-25,8
Tejidos	-2,2	25,1	-29,4

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.

meses el efecto de la sustitución de importaciones ya se ve completamente reflejado en los niveles de producción de la industria textil. Esta situación ha permitido la reactivación de algunas plantas que habían dejado de operar y una creciente utilización de la capacidad instalada.

El sector productor de fibras sintéticas muestra una retracción en su actividad del 25,8% en el acumulado de los diez meses con respecto a igual período del año anterior. Varios factores determinan esta tendencia. En primer lugar, una destacada firma multinacional abandonó la producción de hilado elastano en la Argentina a partir del mes de julio pasado. En segundo lugar, a partir de agosto el sector se ha visto afectado por una importante disminución de las ventas externas dirigidas a Brasil como consecuencia de la desaceleración de la actividad económica en el país vecino y de la volatilidad de la cotización de la moneda brasileña con relación al dólar. Sin embargo, en el mes de octubre la fabricación de fibras sintéticas y artificiales registra un incremento del 7,8% con respecto al mes anterior que se sustenta en la recuperación parcial de las ventas a Brasil de algunas líneas y en la mayor demanda interna.

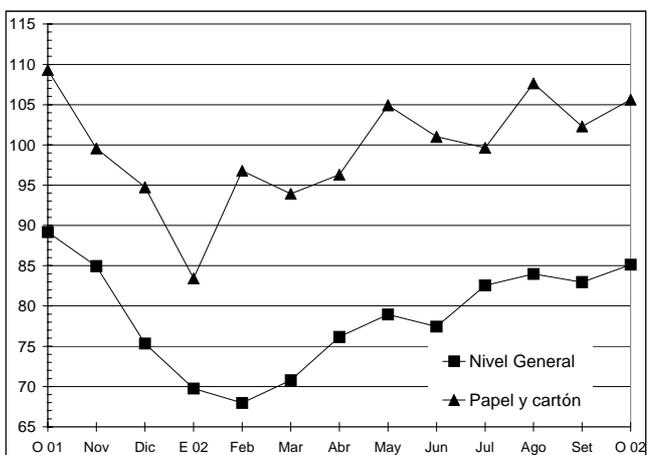


Papel y Cartón

La **industria papelera** muestra una caída del 3,4% en el acumulado de los diez meses de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior como consecuencia de la menor demanda interna. Sin embargo, la evolución de las distintas líneas no presenta uniformidad. Los papeles para envases y embalajes y para usos sanitarios han sufrido una fuerte retracción en el corriente año como consecuencia del menor consumo interno. En el primer caso, se observan fuertes disminuciones de los despachos destinados a las industrias alimenticia, farmacéutica, cementera, fabricantes de productos de higiene y tocador.

Por el contrario, la elaboración de papeles para impresión presenta un destacado crecimiento en el año y, en especial, en octubre en comparación con el mismo mes del año anterior. Este desempeño se vincula con la sustitución de importaciones y con el incremento de exportaciones. Si bien el consumo interno total de papeles para impresión ha disminuido como consecuencia del menor nivel de actividad de las editoriales e imprentas, el proceso de sustitución de importaciones ha permitido a los papeles nacionales ganar una importante porción de mercado que había sido perdida en años anteriores por el alto nivel de importaciones competitivas. En este contexto, las firmas productoras de papeles para impresión han incrementado fuertemente la utilización de la capacidad instalada. Cabe mencionar que en septiembre se puso en funcionamiento una parte de las instalaciones productivas -en la localidad de Zárate- de una empresa destacada dentro del segmento de papeles para impresión que permanecía sin operación.

Papel y cartón – Octubre de 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	3,3	-3,4	-3,4
Papel y cartón	3,3	-3,4	-3,4

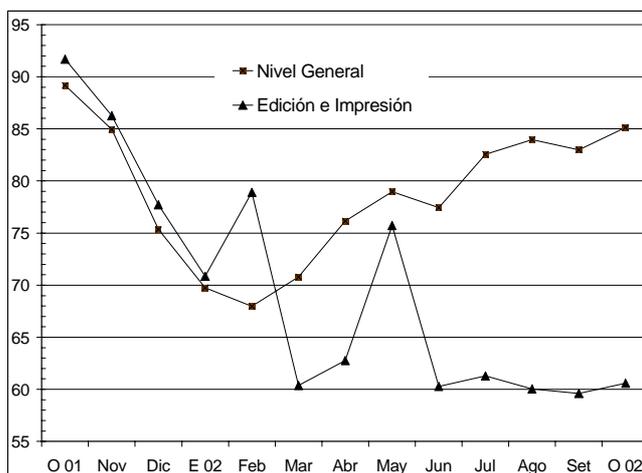


Edición e impresión

Los productos de editoriales e imprentas presentan una disminución del 32,5% en el acumulado de los diez meses de 2002, en comparación con igual período del año anterior. Cabe destacar que esta rama industrial comprende un variado conjunto de actividades cuyas evoluciones no han sido similares, aunque en conjunto se evidencia una fuerte retracción del mercado local. El sector de **imprentas**, si bien aún no alcanza una buena performance, muestra una mayor estabilidad en aquellos pro-

Edición e impresión – Octubre de 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	1,7	-33,9	-32,5
Productos de editoriales e imprentas	1,7	-33,9	-32,5

ductos más ligados a los mercados de exportación. El mejor desempeño se visualiza en el segmento de etiquetas autoadhesivas -producto de alta transabilidad- en el que se han concretado una serie de embarques hacia nuevos mercados. Asimismo, según fuentes consultadas, se está percibiendo un aumento de pedidos directos en el segmento de envases, lo que derivó en una incipiente reprogramación superior de los planes productivos de algunas firmas del sector. En cambio el sector de **editoriales** (más ligado al mercado local) se encuentra muy afectado. Por un lado, varias empresas mantienen un nivel importante de deuda por adquisiciones de maquinarias importadas y compras de otros insumos efectuadas en el exterior; por otro lado, al ser productos de baja transabilidad y dado que son bienes que se caracterizan por su alta elasticidad-ingreso, la pérdida de poder adquisitivo de los consumidores ha derivado en un fuerte achicamiento del mercado nacional. Ello se evidencia en tiradas más cortas y en menores cantidades de títulos editados. Ante esta situación del mercado local, algunos grupos editoriales se encuentran analizando la posibilidad de concretar la venta de sus empresas o bien de fusionarse con otros grupos internacionales.



Refinación del petróleo

El volumen de **petróleo procesado** muestra en el acumulado de los diez meses de 2002 un descenso del 5,9% con respecto a igual período del año anterior. En el período enero-octubre del corriente año, la producción de la mayoría de los derivados experimentó descensos, destacándose las caídas verificadas en: kerosene (-44%), asfaltos (-23%), gas oil (-12%), nafta especial (-12%) y gas licuado de petróleo (-8%). Mientras que se observaron alzas destacables en: diesel oil (84%) y nafta común (35%).

En cuanto a la elaboración de asfaltos, cabe destacar que en el último bimestre se revirtió la tendencia negativa, debido básicamente a la repavimentación de calles en distintas ciudades y accesos a localidades balnearias, además de obras en aeropuertos y la mayor demanda por parte de países limítrofes.

En materia de ventas al mercado interno, en octubre -con respecto a igual mes del año pasado- se observa que la nafta de mayor octanaje registra una caída promedio del 40%, la súper un 19% y la común un 7%. En el acumulado anual, en comparación con los diez meses del año pasado, las ventas de nafta súper -que es la más utilizada- disminuyeron más del 25%.

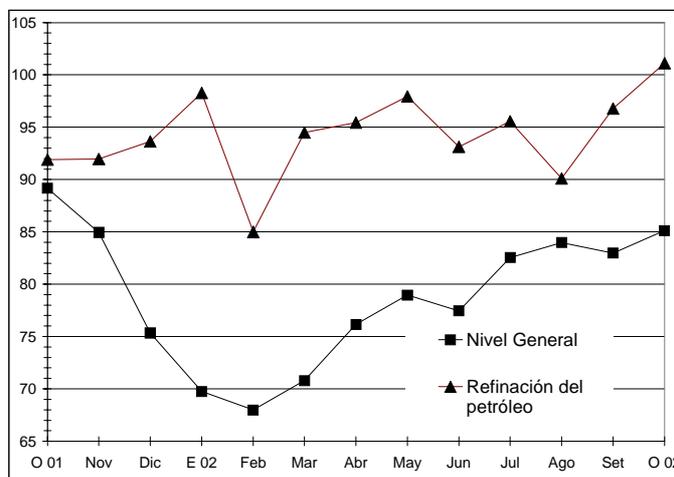
En cambio, el gas natural comprimido que es un 80% más barato que la nafta, suma unos diez mil usuarios nuevos por mes.

En los mercados internacionales la cotización del petróleo crudo acumula un aumento superior al 35% en el corriente año. Este incremento junto con la devaluación monetaria han originado incrementos acumulados de los precios de los principales derivados, tales como los registrados en la nafta súper con alzas de entre el 80 y el 85%, en la premium entre el 70 y el 75%, en la común del 85%; mientras que la mayor alza la registró el precio del gasoil que lleva acumulado entre el 120 y el 130%, según la empresa. En cuanto a este último derivado, el Gobierno publicó la norma que rebaja la retención aplicada al gasoil del 20 al 5%.

Por otra parte, la firma líder del mercado petrolero brasileño, anunció inversiones orientadas en su mayoría a la puesta en marcha de estaciones de servicio, algunas de las cuales se concretaron en el mes bajo análisis. También esta firma concretó la compra de activos de una petrolera local dedicada a la producción de crudo, con lo cual avanza en su estrategia de mayor inserción en nuestro país como empresa integrada.

Refinación del petróleo – Octubre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del Bloque	4,5	10,0	-5,9
Petróleo procesado	4,5	10,0	-5,9



Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** presenta una disminución del 12,9% en el acumulado de los diez meses de 2002 en comparación con igual período del año pasado. Las principales disminuciones se registraron en la elaboración de fibras sintéticas y artificiales -que se presenta junto con la industria textil-, productos farmacéuticos y en la fabricación de detergentes, jabones y productos personales, en tanto que los productos químicos básicos presentaron el mejor desempeño dentro del bloque.

- La elaboración de **gases industriales** registra una caída del 5% en el acumulado de los diez meses de 2002 con respecto a igual período del año anterior. Este desempeño obedece a los menores pedidos efectuados por el mercado interno. Sin embargo, desde el mes de septiembre el sector muestra una incipiente recuperación. Si se observa el desempeño evidenciado en el mes de octubre con respecto a septiembre y con relación a octubre de 2001 se obtienen guarismos positivos del 6,7% y del 2,3%, respectivamente. Según fuentes consultadas, ello obedece a los mejores desempeños de algunos gases, como el oxígeno industrial -aplicado a ciertas actividades metalmeccánicas y siderúrgicas- y el nitrógeno -cuya demanda continúa firme por el desarrollo del polo petroquímico de Bahía Blanca-.

- La elaboración de **productos químicos básicos** registra un crecimiento del 12,5% en el acumulado de los diez meses de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se debe fundamentalmente a la mayor elaboración de etileno en el polo petroquímico de Bahía Blanca, a partir de la puesta en operación el año pasado de nueva capacidad productiva. La mayor producción ha permitido a nuestro país no sólo dejar de importar este producto para cubrir la demanda interna sino comenzar a exportar etileno, situación que ha beneficiado la balanza comercial del sector. Además, otros productos químicos se han visto favorecidos por mayores exportaciones y/o sustitución de importaciones a partir de la devaluación del peso argentino. La fuerte disminución de las importaciones está liberando una porción del mercado para las firmas locales, las cuales han avanzado en la sustitución de importaciones.

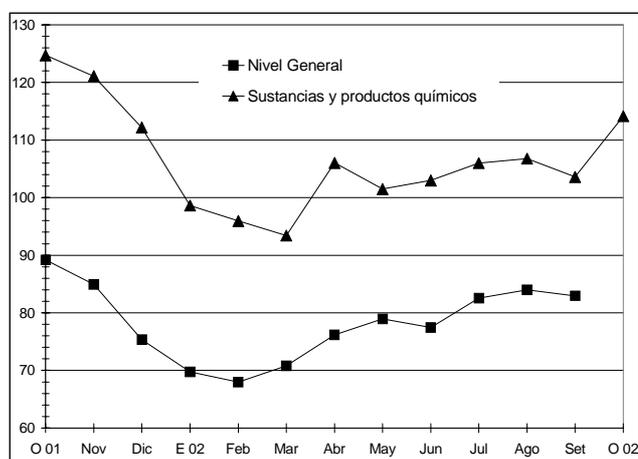
- La producción de **agroquímicos** muestra una caída del 6,5% en el acumulado de los diez meses de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior, que se origina en la disminución de las ventas al mercado interno debido a dificultades de índole financiero y a la importante reducción del crédito comercial.

La falta de financiación está siendo en parte compensada con el pago en especie. En el corriente año la modalidad de canje por granos ha ganado una importante participación en el total comercializado. Sin em-

Sustancias y productos químicos – Octubre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	10,2	-8,5	-12,9
Gases industriales	6,7	2,3	-5,0
Prod. químicos básicos	3,3	2,5	12,5
Agroquímicos	31,7	-4,6	-6,5
Materias primas plásticas y caucho sintético	0,7	-5,3	1,7
Detergentes, jabones y productos personales	7,8	-14,0	-16,7
Productos farmacéuticos ¹	8,5	-11,1	-23,4

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.



bargo, los productores agrarios sólo han vendido lo necesario para comprar insumos (semillas y agroquímicos) que les permitan iniciar la siembra de la próxima campaña 2002/2003, por lo que se han perdido algunas ventas de fitosanitarios que años anteriores se realizaban de forma anticipada y que permitían a los productores obtener mejores precios. Según analistas consultados, a fin de octubre los stocks de granos en el campo se ubicaban en un nivel muy superior al existente hace un año para la misma época. Una de las principales razones que explican este comportamiento por parte de los agricultores es el incremento de los precios internacionales de los granos. La tendencia ascendente de los precios se vincula con la caída de los stocks mundiales y la sequía que afectó ciertas zonas de Estados Unidos, Canadá y Australia. Los granos no sólo se han utilizado para comprar semillas y agroquímicos, sino también maquinaria agrícola y campos.

Según analistas del sector, la situación financiera de los agricultores ha mejorado en los últimos meses ya que los mayores ingresos percibidos a partir de la devaluación del peso argentino y del alza de los precios internacionales ha permitido cancelar deudas tanto bancarias como comerciales, lo que beneficia a las empresas proveedoras de insumos.

Una buena noticia es que el gobierno de Río Negro ha puesto a disposición de los productores frutihortícolas del Alto Valle préstamos por 2 millones de pesos para la compra de insumos y agroquímicos, hecho que favorece a más de 700 chacareros de la zona. A su vez, el Banco Nación aportará 1 millón adicional con el mismo objetivo. Entre otras cosas el apoyo oficial promueve la compra de plaguicidas para combatir la carpocapsa, una plaga muy difundida en las plantaciones de fruta que puede ocasionar un serio riesgo si no se la trata con productos adecuados.

En el mes de octubre se observa una fuerte recuperación de la actividad con respecto al mes anterior (31,7%). A partir del efecto conjunto de la devaluación monetaria y de la suba de los precios internacionales de los granos, se están incrementando las ventas en el mercado interno con expectativas de crecimiento para el último bimestre del año. Según fuentes consultadas, en las últimas semanas se verificó un importante aumento de la demanda de fertilizantes y fitosanitarios. En este último caso, la ampliación del área sembrada con los principales granos oleaginosos (soja y girasol) origina un mayor consumo de fitosanitarios. Otros factores que están posibilitando una recuperación de la actividad se vinculan con la drástica caída de las importaciones competitivas desde comienzos del corriente año, la eliminación de los stocks acumulados y el muy buen desempeño de las exportaciones.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** muestra un crecimiento del 1,7% en el acumulado de los diez meses de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Este desempeño se vincula con la nueva capacidad productiva puesta en operación el año pasado, que permitió incrementar la fabricación de algunas materias primas plásticas. El incremento de la producción se ha destinado fundamentalmente a la exportación. Las ventas al mercado interno de las principales firmas registran una fuerte caída debido a la grave situación de los transformadores plásticos, quienes desde la devaluación del peso argentino sufren una fuerte suba de sus costos y una drástica caída de la demanda, circunstancias que obliga al sector productor de manufacturas de plástico a operar con una elevada capacidad ociosa. La contracción de las ventas internas es compensada por el crecimiento de las exportaciones, que en los últimos meses se han visto favorecidas por una significativa suba de los precios internacionales. Las empresas del sector están haciendo un esfuerzo por diversificar sus exportaciones hacia mercados extra-Mercosur (el Mercosur representó el año pasado cerca del 63% de las exportaciones del sector) como Estados Unidos, Europa o Asia, puesto que la plaza regional se encuentra deprimida debido a la devaluación del real y a la desaceleración de la actividad económica brasileña.
- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** presenta una disminución del 16,7% en el acumulado de diez meses de 2002 con respecto a igual período del año pasado. Este guarismo obedece a reprogramaciones inferiores de los planes de producción de varias empresas elaboradoras de estos rubros, motivadas en la fuerte retracción que presenta el mercado interno. Según fuentes consultadas, algunas líneas de elevado contenido importado fueron discontinuadas, mientras que otras lanzaron al mercado “segundas marcas” a precios más atractivos. Ante la situación del mercado local, varias firmas optaron por implementar una serie de estrategias tendientes a recuperar sus posiciones en el mercado. Por un lado, algunas reposicionaron sus productos y crearon envases más pequeños para ciertas líneas con el objetivo de no incrementar aún más los precios al consumidor final; por otro lado, otras recurrieron a mejorar el contenido de sus productos de primera línea y a promocionarlos con productos complementarios de regalo. En el caso de las empresas de tipo “transnacional” se visualiza un incremento del comercio inter-filial para colocar el remanente del mercado interno en los mercados foráneos. Al respecto otras firmas se encuentran promocionando sus productos en varias plazas extranjeras dada la excelente relación precio-calidad de los productos personales y de limpieza del hogar de fabricación nacional.
- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta una reducción del 23,4% en el acumulado de los diez meses de 2002 con respecto a igual período del año anterior. Este comportamiento de la industria farmacéutica obedece a la caída registrada en el mercado interno y a la poca transabilidad que tiene la misma con relación a su oferta productiva. Por un lado, el encarecimiento de ciertos productos medicinales derivó en una mayor selectividad de las compras de una importante franja de consumidores; por otro lado, la pérdida de poder adquisitivo contribuyó al achicamiento del mercado local. A esta situación, deben añadirse los problemas en la cadena de pagos, dado que el mercado local opera en pesos o en bonos provinciales debiendo enfrentar sus obligaciones con proveedores de insumos críticos en dólares americanos. En cuanto a la situación de los mercados externos, el incumplimiento de los pagos de ciertos países a algunas licenciatarias de origen nacional traban el desarrollo del sector, puesto que al no cumplimentarse en tiempo y forma los pagos hacia las licenciatarias por parte de los clientes foráneos, subsiste un serio problema debido a que los laboratorios tienen la obligatoriedad de liquidar divisas en un plazo de 120 días acorde con la fecha de facturación.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta una disminución del 8,8% en el acumulado de los diez meses de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior, como consecuencia de la caída sufrida por la fabricación de manufacturas de plástico.

- La elaboración de **neumáticos** presenta incrementos del 6,4% en el acumulado de los diez meses de 2002 y del 36,9% en octubre, con relación a los mismos períodos del año pasado. La recuperación del sector se acentuó en los últimos meses. La causa principal de esta suba es el incremento de las exportaciones. Cabe destacar que esta performance no responde sólo a la devaluación monetaria, sino que durante los últimos años todas las compañías del sector han mejorado su participación en los mercados del exterior. El año anterior se llegó a exportar aproximadamente el 57% de la producción mientras que en el presente se está alcanzando un récord del 65%. La mayor parte de este incremento corresponde a neumáticos para automóviles y camionetas, razón por la cual la producción medida en unidades alcanzará para todo el 2002 un nivel récord.

Según fuentes consultadas, una razón de peso que explica la orientación estratégica de las empresas hacia los mercados externos es el hecho de que aproximadamente un 50% de sus costos corresponden a materias primas cuyos precios están dolarizados. Por este motivo, la evolución a largo plazo de las compañías no puede sujetarse a los vaivenes monetarios del país. En este marco, las compañías también han tratado de diversificar sus exportaciones para reducir su dependencia del mercado brasileño, estabilizar sus demandas y precios de exportación, condiciones imprescindibles para un sector en el cual rigen las economías de escala.

Si bien la demanda interna se encuentra en niveles muy inferiores a los registrados el año pasado, en el mes de octubre se observa cierta recuperación de las ventas de neumáticos para maquinaria agrícola, camiones y sobre todo automóviles. Debe tenerse en cuenta que la caída de la demanda interna en el corriente año es parcialmente compensada por la aún mayor reducción de las importaciones que liberan una parte del mercado para las empresas locales.

De acuerdo con fuentes del sector, para el año próximo se prevé una pequeña suba de la producción con destino al mercado interno y se espera que continúe el crecimiento de las exportaciones como en los últimos años.

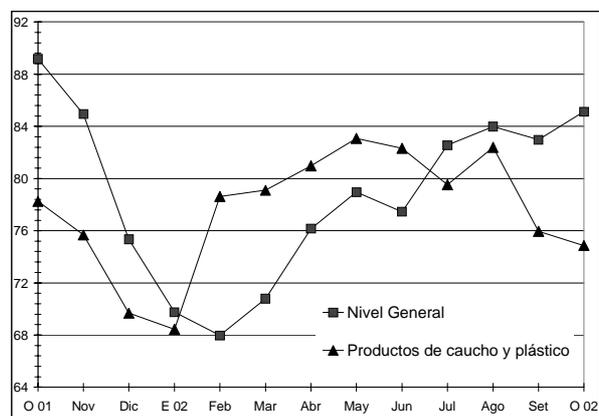
- La fabricación de **manufacturas de plástico** registra una baja del 11,1% en el acumulado de los diez meses de 2002, en comparación con el mismo período del año

Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta una caída del 23,3% en el acumulado de los diez meses de 2002 con relación a igual período del año anterior. Esta pobre performance del bloque en su conjunto obedece fundamentalmente a las menores elaboraciones de cemento y de otros materiales de construcción (-31,4%); en tanto que la industria del vidrio muestra un comportamiento similar al del año anterior (-0,6%). Al respecto debe destacarse que, si bien en el acumulado anual las producciones de **cemento** y de **otros materiales de construcción** fueron muy inferiores con respecto a sus niveles históricos promedios, se advierte -desde el mes de agosto pa-

Productos de caucho y plástico – Octubre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-1,4	-4,3	-8,8
Neumáticos	4,0	36,9	6,4
Manufacturas de plástico	-2,6	-10,5	-11,1



anterior. El sector está sufriendo las consecuencias de la fuerte contracción del consumo interno que afecta a la mayor parte de sus clientes, en particular se registra una fuerte caída de la demanda de envases para alimentos, autopartes plásticas, productos para la construcción y renovación de infraestructuras y envases de medicamentos. La caída de las importaciones competitivas -que disminuyeron aproximadamente un 60%- no sirve como contrapeso puesto que antes de la devaluación del peso argentino las mismas no llegaban al 15% del mercado interno. Por otra parte, el crecimiento de las exportaciones directas registrado en la primera parte del año es marginal si se lo compara con la capacidad de producción del sector (las exportaciones totales son aproximadamente el 8% del total producido) al tiempo que la menor actividad económica en Brasil ha frenado el impulso inicial.

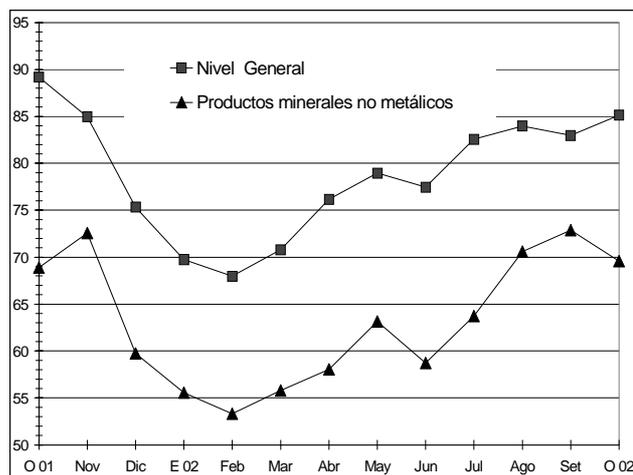
A este panorama se suma el encarecimiento de las materias primas e insumos dolarizados debido tanto a la devaluación monetaria como a la suba de los precios internacionales en dólares. En este marco, se observa una fuerte caída de las inversiones y de la renovación de equipos al tiempo que numerosas empresas están reduciendo personal. Según fuentes consultadas, aunque se verifique una recuperación por la vía de las exportaciones, las expectativas en el corto plazo son de reducción de la escala de producción en comparación con los últimos años.

Productos minerales no metálicos – Octubre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-4,5	1,0	-23,3
Vidrio	-12,3	26,1	-0,6
Cemento	-1,4	-2,8	-31,4
Otros materiales de construcción	0,8	-12,6	-31,4

sado- una desaceleración de estos guarismos negativos. Esta incipiente mejora obedece, por un lado, a un mayor número de pedidos efectuados por los corralones y otros centros de distribución más vinculados a los pequeños y medianos consumidores de cemento y, por otro, a las mayores ventas registradas de otros materiales de construcción, lo que ha repercutido en una reprogramación superior de los planes productivos de las principales firmas del sector. Según informantes calificados, esta incipiente recuperación de la demanda está sostenida por consumidores impulsados por concretar refacciones de viviendas o por emprendimientos de pequeña envergadura. Con respecto a esta situación, nueve empresas líderes relacionadas con la fabricación de cemento y de otros materiales de construcción han lanzado al mercado un proyecto denominado "Construya" destinado al sector privado con capacidad de ahorro. Este proyecto tiene como objetivo la promoción de nuevos materiales y productos otorgando facilidades de pago y precios accesibles. En cuanto a las obras públicas, varios anuncios han sido efectuados por el gobierno nacional para los meses venideros; entre ellos se destacan la construcción de viviendas, accesos viales, hospitales y otras obras de importante envergadura. Con relación a los mercados externos, recientemente algunos embarques de cemento y de clinker fueron concretados a Chile, Ecuador y otros países de la región.

En el sector elaborador de **vidrio** se observa, desde meses anteriores, signos de recuperación fundamentalmente por los mayores pedidos registrados por las industrias de bebidas gaseosas en el marco de la sustitución de los materiales plásticos por el vidrio. Según informantes consultados, algunos



clientes vinculados a la industria alimenticia se encuentran estudiando la posibilidad de modificar sus envases. Sin embargo, hay que tener en cuenta que la puesta en marcha de nuevas líneas requiere de importantes inversiones iniciales que se dificultan por la falta de crédito. Con respecto a la producción de vidrio destinado a la construcción, en el período enero-octubre de 2002 -con respecto a igual acumulado del año anterior- presenta una caída del orden del 8% como consecuencia de la fuerte disminución evidenciada por la actividad constructora. Sin embargo, un punto interesante a destacar es que la retracción del nivel de producción de este segmento no ha sido mayor por la fuerte recuperación de las exportaciones. En el corriente año se abrieron mercados no tradicionales que, junto con la mayor inserción en plazas ya existentes, configuraron en los últimos meses un récord de ventas externas de vidrio para la construcción; algunos destinos son Perú, Costa Rica y Sudáfrica.

Industrias metálicas básicas

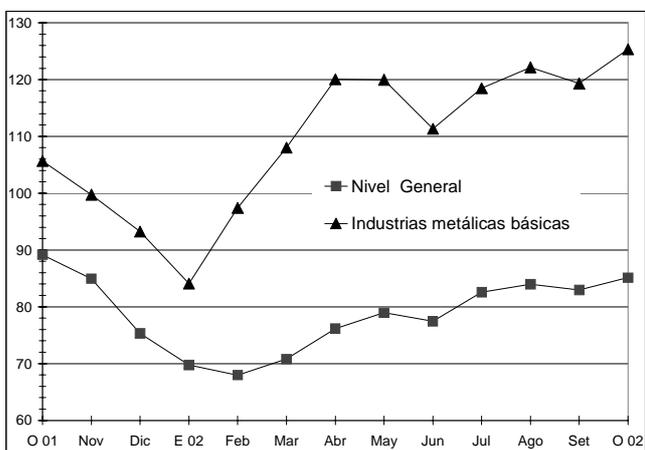
Las **industrias metálicas básicas** registran un incremento del 4,7% en el acumulado de los diez meses de 2002 en comparación con el mismo período de 2001. Se destaca el incremento de la producción de aluminio (11,7%) y, en segundo lugar, la mayor actividad siderúrgica.

- La producción de **acero crudo** muestra en el acumulado de los diez meses de 2002 un incremento del 3,5% con respecto al mismo período del año anterior. La caída que evidenciaba el sector hasta el mes de julio -con respecto al año pasado- se revirtió a partir de agosto, alcanzando en octubre un nivel de actividad que supera ampliamente al obtenido en el mismo mes del año anterior (22,1%). En el mes bajo análisis también se registra un incremento respecto de septiembre pasado (5,1%). La recuperación de la industria siderúrgica tiene lugar a partir del sostenido incremento de las exportaciones que han alcanzado una participación de alrededor del 80% de las ventas totales. La conjunción de la devaluación del peso argentino y de niveles de productividad a la altura de las mejores prácticas internacionales han permitido a la industria siderúrgica argentina incrementar sostenidamente las colocaciones externas en el corriente año llegando a abastecer a un conjunto muy diversificado de mercados.

Dentro de los productos siderúrgicos elaborados en

Industrias metálicas básicas – Octubre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	5,1	18,6	4,7
Acero crudo	5,1	22,1	3,5
Aluminio primario	4,5	2,1	11,7



nuestro país, se destaca el crecimiento de los laminados planos y de ciertos productos no planos que se benefician de las crecientes ventas externas. La fabricación de laminados planos ha alcanzado en el mes de octubre -según informantes consultados- niveles de producción diaria que constituyen un récord histórico.

Por el contrario, los tubos sin costura atraviesan una coyuntura caracterizada por una menor demanda mundial. Las exportaciones de tubos sin costura -que en el primer semestre mostraban un incremento del 4% con respecto al mismo período del año anterior- han sufrido una fuerte caída en el período julio-octubre de 2002 respecto del nivel alcanzado en el mismo lapso de 2001 (-22%). Los actuales precios del petróleo crudo han originado cierto freno en la explotación de los pozos más profundos que son los que demandan un mayor volumen de tubos sin costura. Esta situación afecta el nivel de producción local dado que se privilegia el ajuste por cantidad para evitar que una sobreoferta productiva deprima los precios finales.

Cabe recordar que los precios internacionales de los productos siderúrgicos se ven afectados por el exceso de oferta mundial que impide una recuperación sostenida. Este tema ha sido presentado en el Congreso Latinoamericano de Siderurgia realizado en Méjico a fines del mes de octubre. Según informantes consultados, de los 850 millones de toneladas de acero que se producen en el mundo, alrededor de 200 millones exceden la demanda mundial. Este fenómeno se ha profundizado en los últimos años a medida que países que eran importadores de acero -como China y Rusia- han incrementado la producción local. Dado que el consumo mundial no puede absorber lo que se ha dejado de colocar en estos países, se ha generado un excedente que mantiene los precios internacionales en niveles relativamente bajos.

El mercado interno continúa operando con bajos niveles de consumo. Según fuentes consultadas, en el acumulado anual se estima una reducción del orden del 25% con respecto al período enero-octubre de 2001.

El incremento verificado en los últimos meses en la producción siderúrgica argentina se verá amortiguado en el corriente mes de noviembre dado que en la primera quincena la actividad de una de las principales productoras se vio afectada por un problema técnico.

- La elaboración de **aluminio primario** registra un incremento del 11,7% en el acumulado de los diez meses de 2002, en comparación con igual período del año anterior. En octubre se registran guarismos positivos tanto con respecto a octubre de 2001 (2,1%) como a septiembre pasado (4,5%). El aluminio argentino se destina fundamentalmente a abastecer un conjunto muy diversificado de mercados externos, entre los que se encuentran Japón, Corea del Sur, Europa, Estados Unidos, Méjico, Brasil, Chile, Perú, Ecuador, Colombia. Las exportaciones muestran en el corriente año un sostenido crecimiento: las ventas al exterior de aluminio primario y de semielaborados registran en el acumulado de los diez meses de 2002 un aumento del 30% con respecto al mismo período del año anterior. Las colocaciones externas de aluminio enfrentan un mercado sobreofertado como consecuencia del incremento de capacidad productiva que tuvo lugar en varios países -entre los que se destaca China- y una demanda mundial débil. Esta situación ha originado que los precios se ubiquen en su nivel más bajo de los últimos tres años. En este marco, una buena noticia ha sido el incremento de los precios verificado en el mes de octubre como resultante de un menor nivel de existencias mundiales. La única productora nacional de aluminio primario tiene previsto comenzar en el mes de marzo de 2003 con las obras destinadas a ampliar la capacidad productiva en un 25%. Se estima un plazo de dos años hasta que la nueva capacidad pueda entrar en operación. Con esta inversión, la capacidad instalada en nuestro país se incrementará en 70.000 toneladas/año, pasando de 270.000 a 340.000 toneladas

Industria automotriz

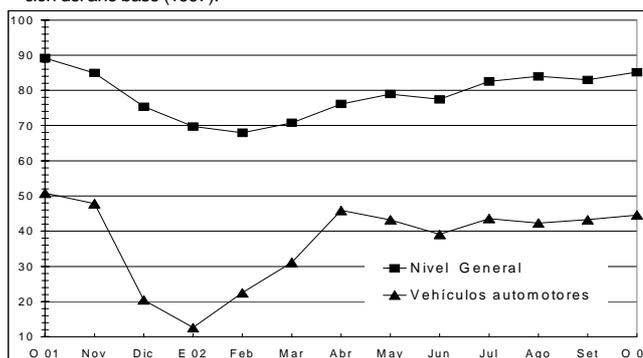
La producción automotriz registra caídas en el acumulado de los diez meses y en el mes de octubre de 2002 del 36,8% y 12,3%, respectivamente, con relación a los mismos períodos del año anterior. Los niveles de producción de octubre reflejan tanto la evolución de las ventas al mercado interno como de las exportaciones; en efecto, las ventas totales a concesionarios cayeron 54,5% respecto de octubre de 2001 y acumulan en los diez meses una disminución del 26,1%. Si se observa el comportamiento de las ventas correspondientes a vehículos de producción nacional se verifica un comportamiento similar sufriendo una baja del 53,5% entre enero-octubre de 2002 e igual período de 2001. Los vehículos destinados al mercado externo arrojan caídas tanto con relación a octubre de 2001 (-15,6%), como al acumulado de los primeros diez meses del año anterior (-26,1%).

Con relación a septiembre de 2002, se observan crecimientos tanto de la producción (3,1%), como de las ventas al mercado interno de producción nacional (7%); en cambio, las unidades destinadas a la exportación y las ventas totales al mercado interno registran caídas del 10,8% y 0,2%, respectivamente.

Vehículos automotores – Octubre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	3,1	-12,3	-36,8
Automotores ¹	3,1	-12,3	-36,8

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



Durante noviembre se completó el cupo correspondiente a las operaciones con BODEN (que el sector automotriz comparte con la maquinaria agrícola y otros bienes registrables), lo que augura una cierta recuperación de las decaídas ventas internas, mientras la demanda del mercado mejicano sigue creciendo en importancia como destino de las colocaciones argentinas y el mercado brasileño recupera estabilidad luego del proceso eleccionario, todo lo cual se refleja en programaciones crecientes en la producción de varias de las terminales de aquí a fin de año.

Acompañando estos resultados la industria autopartista se desempeñó en octubre con una cartera de pedidos creciente, mientras que en noviembre comenzó la producción local de piezas que sustituyen a componentes hasta ahora importados. Cabe destacar que numerosas líneas de autopartes se están dimensionando no sólo para el abastecimiento de las terminales locales sino para constituirse en proveedores mundiales de las respectivas marcas. Se esperan incrementos importantes en la cartera de pedidos con posterioridad a los meses estivales sobre todo en aquellos componentes destinados a líneas de vehículos con buenos resultados de exportación. Las exportaciones, fundamentalmente al mercado brasileño, presentan un horizonte de programaciones estable hasta fin de año, mientras se avanza en la implementación del capítulo autopartista del convenio de intercambio con Méjico, que creará un atractivo mercado para los productores locales.

Resto de la industria metalmeccánica

La industria metalmeccánica excluida la automotriz presenta una disminución del 23,9% en el acumulado de los diez meses de 2002 con relación a igual período del año anterior. Sin embargo, debe destacarse que desde meses anteriores el sector en su conjunto presenta un incipiente cambio de tendencia como consecuencia de mayores pedidos efectuados por el mercado interno. Si bien dicha recuperación del nivel de actividad no se ha dado con igual intensidad en todos los sectores que componen la industria metalmeccánica (excluyendo la industria automotriz), se advierte que el desarrollo de un proceso de sustitución de importaciones ha generado una serie de efectos derrame al interior de la rama que han permitido el quiebre de la tendencia exhibida en el inicio del presente año.

La evolución del rubro productor de maquinaria agrícola ha retomado un buen ritmo de actividad debido a la mayor demanda del mercado interno. Esto se debe fundamentalmente a dos razones: por un lado, los buenos resultados del ciclo agrícola y, por otro, la posibilidad de financiarse mediante el canje de granos. No obstante, las restricciones financieras y crediticias existentes impiden que el sector adquiera un mayor grado de dinamismo. Al respecto, debe destacarse que se ha registrado un número superior de pedidos en repuestos y piezas de estas máquinas. Según fuentes consultadas, se ha comenzado a elaborar un mayor número de componentes nacionales -como por ejemplo motores- que anteriormente se importaban principalmente de Brasil. En este contexto, varias firmas que habían cesado sus operaciones han vuelto a retomarlas. Con respecto a la evolución del mercado externo, varias firmas locales han concretado mayores envíos a países de la región como Paraguay, Uruguay y Chile, debido a la mayor competitividad de las maquinarias argentinas.

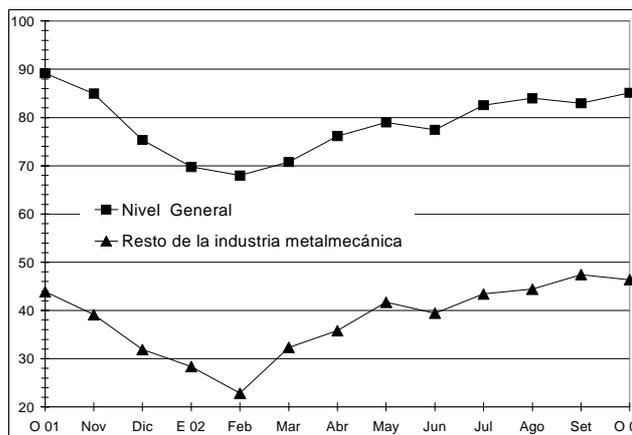
En cuanto al sector productor de máquinas-herramienta, si bien aún no ha denotado signos de reactivación como en el caso anterior, se observa una mayor fabricación en piezas y componentes, así como un incremento de la demanda de trabajos mecanizados. Según fuentes consultadas, el mayor dinamismo se observa en la demanda de componentes, piezas y repuestos para equipos e instalaciones, ya que las decisiones de compra de maquinarias nuevas implican una mayor inversión que debe ser autofinanciada, dadas las restricciones crediticias y financieras existentes.

El sector productor de electrodomésticos continúa bastante deprimido principalmente en aquellas líneas que contienen una gran parte de componentes importados. Sin embargo, algunos segmentos de línea blanca y otros artículos del hogar (como aspiradoras, planchas, etc.) han retomado un mayor ritmo de producción, debido a un incipiente proceso de sustitución de importaciones.

El sector productor de electrodomésticos continúa bastante deprimido principalmente en aquellas líneas que contienen una gran parte de componentes importados. Sin embargo, algunos segmentos de línea blanca y otros artículos del hogar (como aspiradoras, planchas, etc.) han retomado un mayor ritmo de producción, debido a un incipiente proceso de sustitución de importaciones.

Resto de la industria metalmeccánica – Octubre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-oct 2002 respecto a igual período del año anterior
Total del bloque	-2,2	5,7	-23,9
Metalmeccánica excluida			
industria automotriz	-2,2	5,7	-23,9



Perspectivas para Noviembre de 2002

Demanda Interna

El 73,0% de las empresas no prevé cambios en la demanda interna para el mes en curso respecto a octubre, el 14,3% de las mismas prevé un incremento y el 12,7% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 96,9% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 63,9% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para noviembre, el 21,3% espera un aumento y el 14,8% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo. El 43,5% de las empresas exporta hasta el 20% de su producción; el 21,0% canaliza al resto del mundo entre el 20% al 40%; y el 35,5% restante vende más del 40% al exterior.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 85,9% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 76,4% no advierte cambios en sus ventas para noviembre respecto al mes anterior, el 16,4% estima un aumento contra el 7,2% que prevé una disminución.

Insumos Importados

El 92,2% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante noviembre. El 84,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 10,2% prevé una disminución y el 5,1% anticipa un aumento.

El 39,0% de las empresas consultadas importa hasta un 20% de sus insumos, el 32,2% de las firmas utiliza entre el 20% al 40% de insumos importados y el 28,8% utiliza más del 40%.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 81,3% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 88,5% no advierte cambios, el 7,7% prevé una caída contra el 3,8% que opina que aumentará.

Stocks

El 65,6% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para noviembre, el 19,6% de las firmas anticipa una disminución de sus existencias y el 14,8% prevé un aumento.

Capacidad Instalada

El 79,7% de las empresas no espera cambios en la Utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 10,9% anticipa un aumento contra el 9,4% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la Capacidad instalada para noviembre, el 39,1% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 31,2% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 29,7% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de Crédito

El 82,4% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias, el 9,8% de las empresas estima un suba, en tanto el 7,8% prevé una disminución. La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 44,5%, la financiación por proveedores cubre el 33,3%, la financiación de la casa matriz aporta el 10,0% y el resto se reparte entre otros instrumentos crediticios no especificados y créditos internacionales.

Los fondos que las firmas prevén captar durante noviembre se aplicarán principalmente a la compra de insumos (26,2%), la financiación de exportaciones (18,8%), la refinanciación de pasivos (14,8%) y la financiación a clientes (12,9%).

Personal

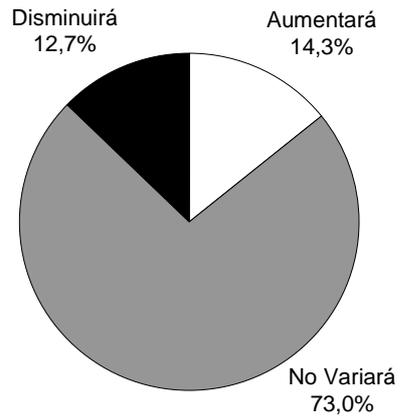
El 93,8% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto al mes anterior, en tanto que el 4,6% de las mismas anticipa una reducción y el 1,6% prevé un aumento.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 89,1% de las empresas no anticipa cambios para noviembre respecto a octubre, el 6,3% prevé una disminución y el 4,6% vislumbra un aumento.

DEMANDA INTERNA

✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

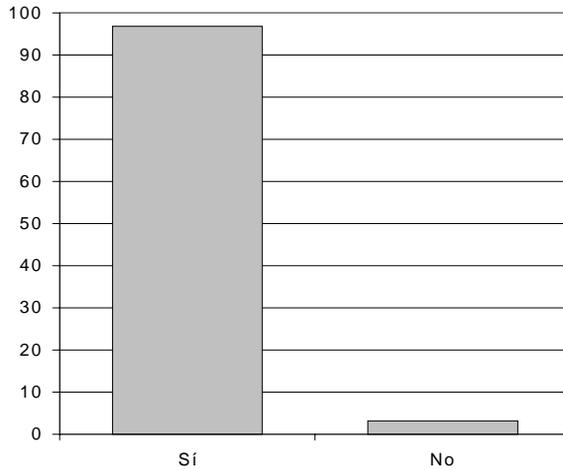
	%
Aumentará	14,3
No Variará	73,0
Disminuirá	12,7



EXPORTA

✓ Usted prevé exportar durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

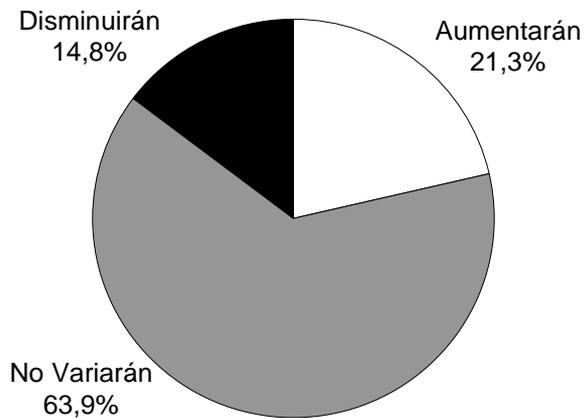
	%
Sí	96,9
No	3,1



DEMANDA EXTERNA

✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones totales durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

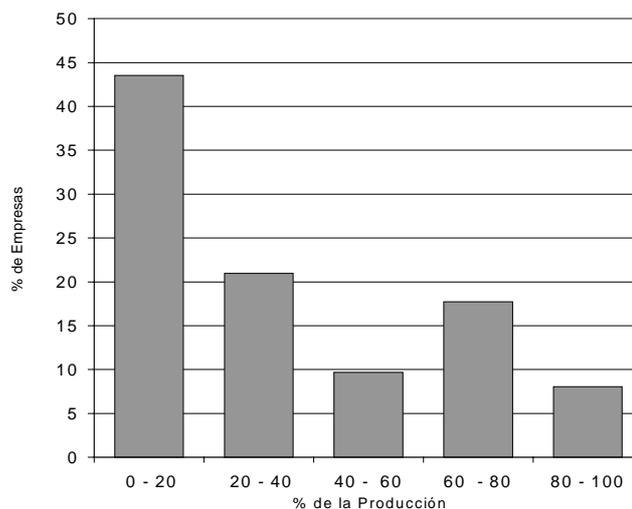
	%
Aumentarán	21,3
No Variarán	63,9
Disminuirán	14,8



✓ ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

% de la Producción	% de empresas
(0 - 20)	43,5
(20 - 40)	21,0
(40 - 60)	9,7
(60 - 80)	17,7
(80 - 100)	8,1

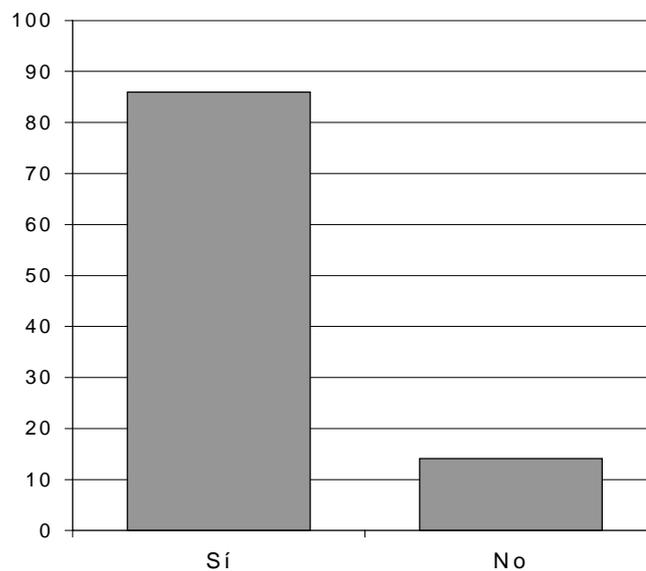
SECTOR EXTERNO



✓ Usted prevé exportar exclusivamente a países del Mercosur durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

	%
Sí	85,9
No	14,1

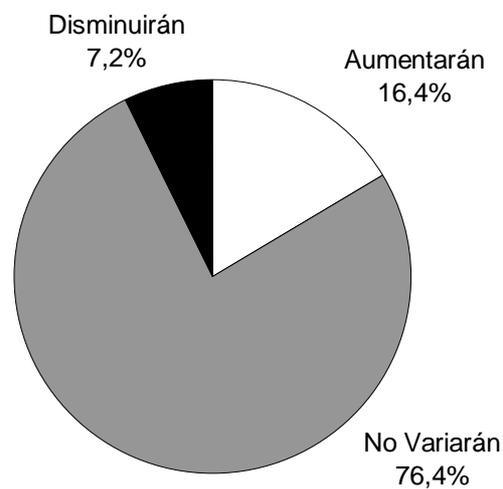
EXPORTA AL MERCOSUR



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

	%
Aumentarán	16,4
No Variarán	76,4
Disminuirán	7,2

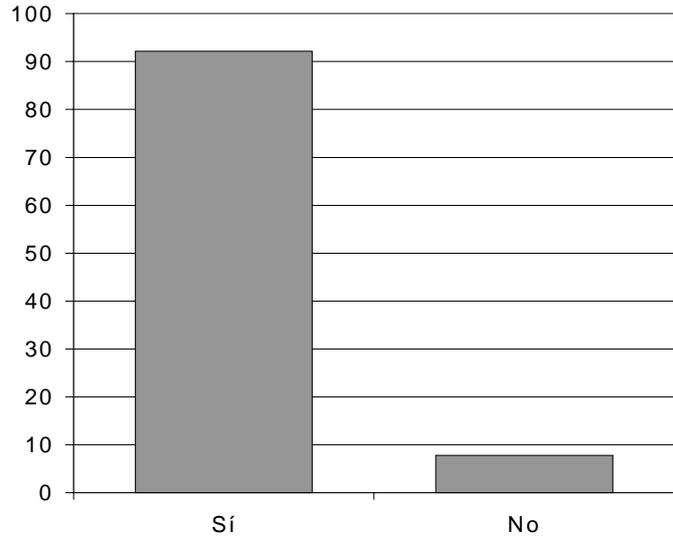
EXPORTACIONES AL BLOQUE MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé importar insumos durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

	%
Sí	92,2
No	7,8

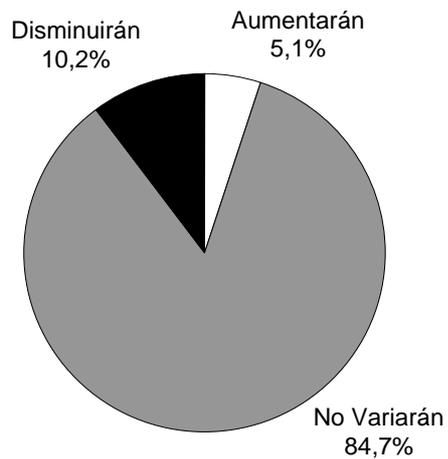
IMPORTACIONES



✓ ¿Cómo espera que evolucionen las importaciones totales de insumos durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

	%
Aumentarán	5,1
No Variarán	84,7
Disminuirán	10,2

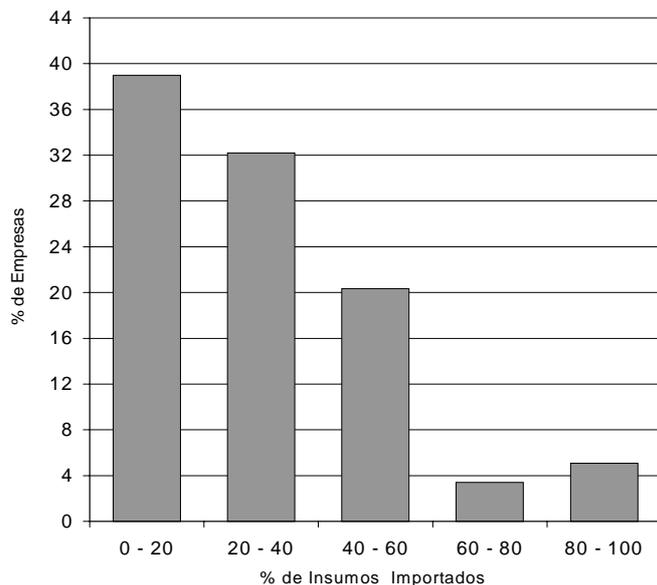
INSUMOS IMPORTADOS



✓ ¿Qué porcentaje de total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (Noviembre de 2002), son importados?

% de los insumos	% de empresas
(0 - 20)	39,0
(20 - 40)	32,2
(40 - 60)	20,3
(60 - 80)	3,4
(80 - 100)	5,1

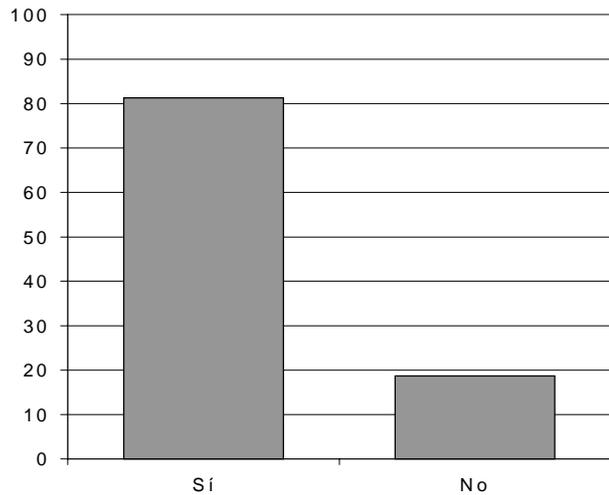
UTILIZACIÓN DE INSUMOS IMPORTADOS



- ✓ ¿Usted prevé utilizar insumos imputados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

	%
Sí	81,3
No	18,7

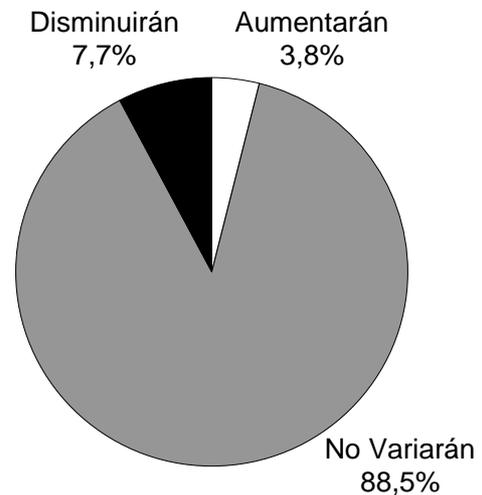
IMPORTA DEL MERCOSUR



- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de Insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

	%
Aumentarán	3,8
No Variarán	88,5
Disminuirán	7,7

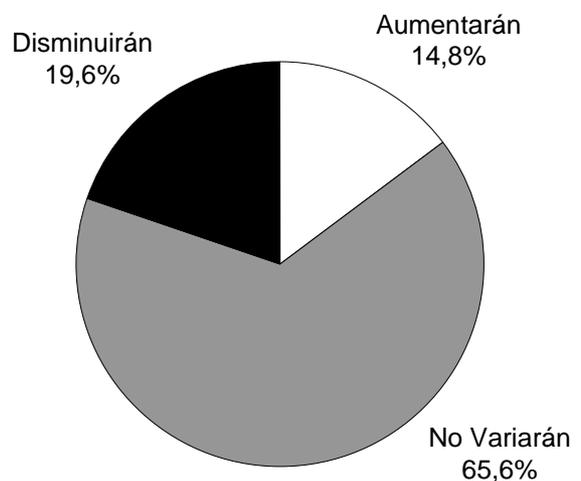
IMPORTACIONES DEL BLOQUE MERCOSUR



- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

	%
Aumentarán	14,8
No Variarán	65,6
Disminuirán	19,6

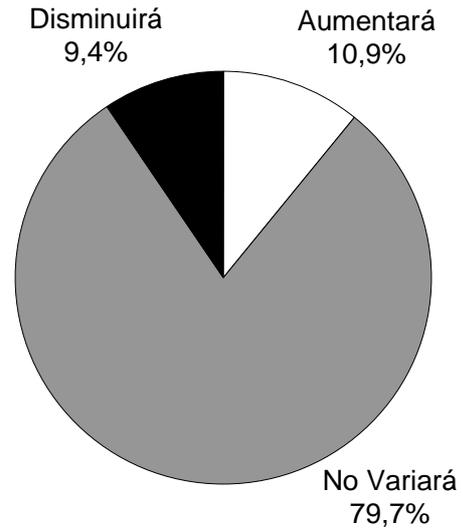
PRODUCTOS TERMINADOS



CAPACIDAD INSTALADA

✓ ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la Capacidad Instalada durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

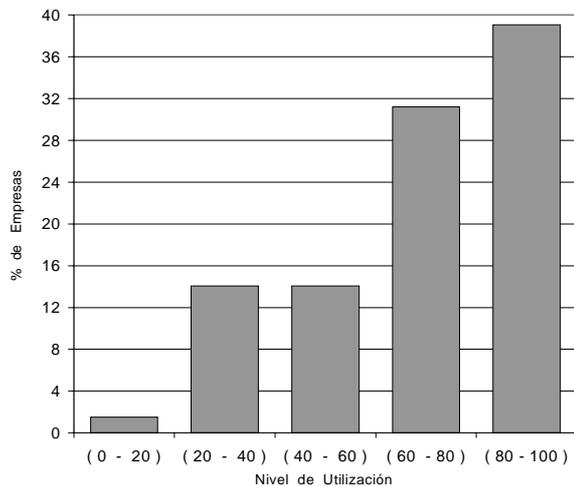
	%
Aumentará	10,9
No Variará	79,7
Disminuirá	9,4



✓ ¿Cuál es el Nivel de Utilización de la Capacidad Instalada previsto para el mes en curso? (Noviembre de 2002)

Nivel de Utilización	% de empresas
(0 - 20)	1,5
(20 - 40)	14,1
(40 - 60)	14,1
(60 - 80)	31,2
(80 - 100)	39,1

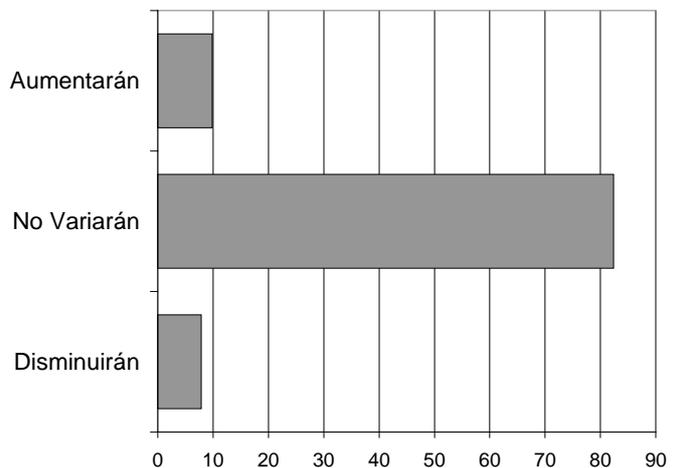
UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

	%
Aumentarán	9,8
No Variarán	82,4
Disminuirán	7,8

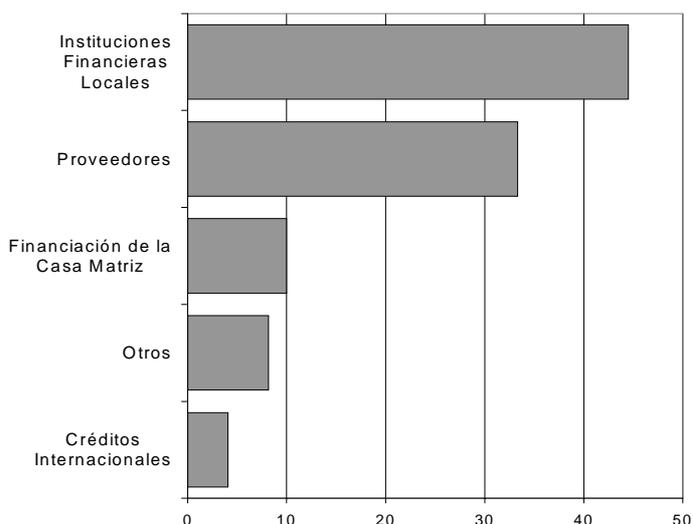
NECESIDADES DE CRÉDITO



✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el mes en curso (Noviembre de 2002) con fondos provenientes de:**

	(%)
Instituciones Financieras Locales	44,5
Proveedores	33,3
Financiación de la Casa Matriz	10,0
Otros	8,1
Créditos Internacionales	4,1
Mercado de Capitales	0,0

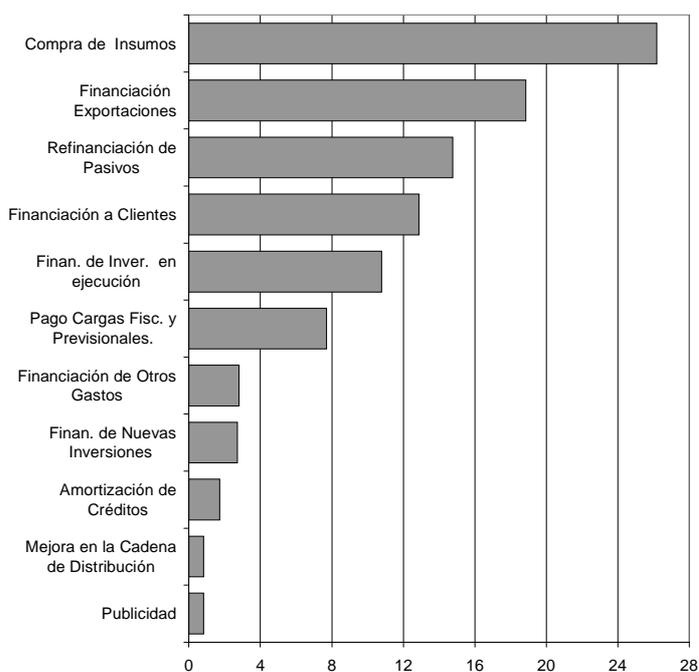
FUENTES DE FINANCIAMIENTO



✓ **Los fondos que se prevén captar durante el mes en curso (Noviembre de 2002), se aplicarán a:**

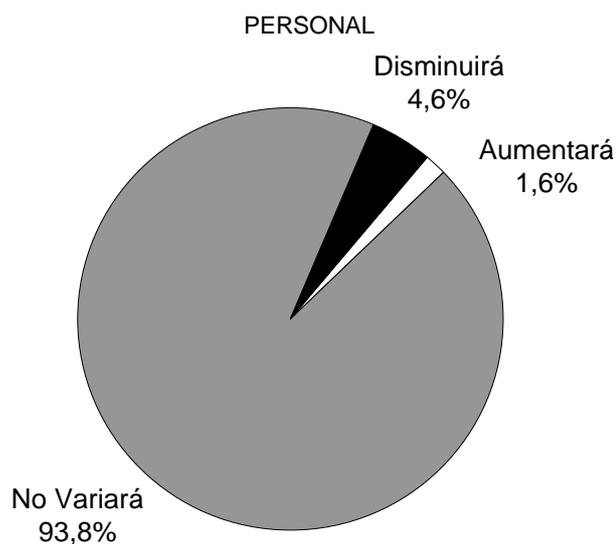
	(%)
Compra de Insumos	26,2
Financiación de exportaciones	18,8
Refinanciación de pasivos	14,8
Financiación a clientes	12,9
Financiación de inversiones en ejecución	10,8
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	7,7
Financiación de Otros Gastos	2,8
Otros Gastos	2,8
Financiación de nuevas inversiones	2,7
Amortización de Créditos	1,7
Mejora en la cadena de distribución	0,8
Publicidad	0,8
Lanzamiento de nuevos productos	0,0

DESTINO DEL CRÉDITO



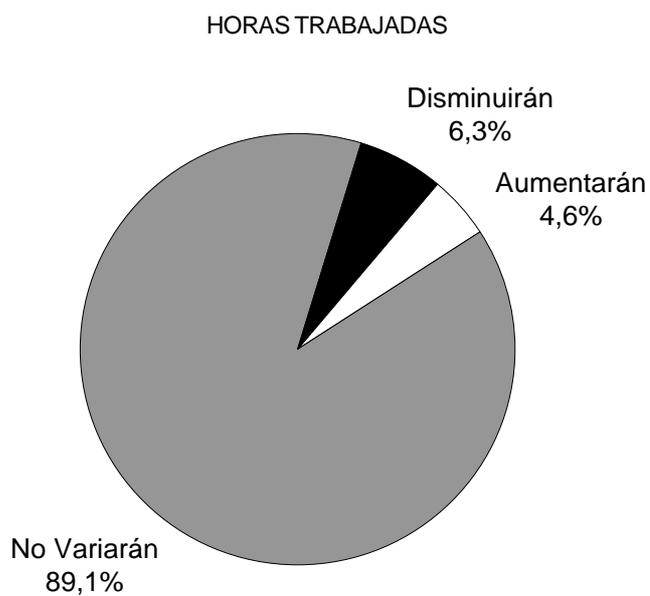
✓ ¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

	(%)
Aumentará	1,6
No Variará	93,8
Disminuirá	4,6



✓ ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso? (Noviembre de 2002)

	(%)
Aumentarán	4,6
No Variarán	89,1
Disminuirán	6,3



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 1997. La desestacionalización del EMI se realiza por el método X11-ARIMA versión 2000. Las opciones de los programas de desestacionalización deben sufrir revisiones periódicas, usualmente anuales, ya que a medida que se incorpora nueva información a las series pueden producirse cambios estructurales.

Con el ajuste estacional realizado en enero de 2002 se determinaron las opciones más apropiadas que son las siguientes:

- Extensión con un año de pronóstico mediante el modelo $\log(0,1,1)(0,1,1)_{12}$
- Ajuste por la variación por días de actividad.

Estas opciones quedaran fijas durante el transcurso del año 2002.

La desestacionalización de una serie utilizando el programa X11-ARIMA en su versión 2000, supone obtener una nueva serie libre de la influencia de las componentes "estacional" y "días de actividad". La primera se estima utilizando promedios móviles en forma iterativa. Este método supone que los factores son estocásticos y no pueden ser aproximados por funciones simples sobre el rango total de la serie. Por sus características, los

factores estimados sufren modificaciones cada vez que un nuevo dato se incorpora a la serie original. Por su parte la componente "días de actividad" se estima a partir de la participación ponderada de cada día de la semana en el mes. Para un mes dado, estos factores son diferentes en cada año teniendo en cuenta la composición del mes.

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

La metodología de la estimación de la Tendencia -Ciclo es un suavizado especial de la serie desestacionalizada obtenida mediante un postprocesamiento utilizando opciones específicas.

Dichas opciones son:

- Extensión de la serie desestacionalizada, modificada por valores extremos, con el modelo $\log(0,1,1)(0,0,1)_{12}$
- Henderson de 13 - Términos para estimar la tendencia usando límites más estrictos para la identificación y reemplazo de los valores extremos.

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

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

Serie histórica del EMI

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

Serie histórica del EMI (continuación)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
1995						
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	87,9	87,6
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,4	86,7
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	85,3	86,1
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	-4,1	84,9	85,8
Octubre	90,9	3,9	-5,0	-4,2	85,0	85,7
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,8	86,1
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,1	86,8
1996						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	88,0	87,7
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	89,5	88,7
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	89,3	89,7
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	91,1	90,5
Mayo	93,6	3,4	4,3	1,2	91,7	91,2
Junio	88,9	-5,1	0,1	1,0	92,3	91,7
Julio	99,4	11,9	8,8	2,2	92,8	92,0
Agosto	98,1	-1,4	7,6	2,9	93,2	92,3
Setiembre	93,9	-4,3	7,3	3,4	91,8	92,6
Octubre	100,5	7,0	10,6	4,1	93,5	93,0
Noviembre	94,9	-5,6	7,2	4,4	93,1	93,5
Diciembre	90,5	-4,6	10,7	4,9	94,4	94,3
1997						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	94,5	95,2
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	96,5	96,1
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	98,0	97,1
Abril	100,1	6,7	10,6	7,0	98,2	98,1
Mayo	100,0	0,0	6,9	7,0	99,5	99,0
Junio	98,3	-1,8	10,6	7,6	99,2	99,9
Julio	108,2	10,1	8,8	7,8	101,4	100,7
Agosto	105,0	-3,0	7,0	7,7	101,2	101,4
Setiembre	107,7	2,6	14,8	8,5	102,5	102,0
Octubre	112,7	4,6	12,2	8,9	103,7	102,5
Noviembre	103,2	-8,4	8,8	8,9	103,3	120,9
Diciembre	100,4	-2,7	11,0	9,1	102,3	103,3
1998						
Enero	91,9	-8,5	7,2	7,2	102,1	103,6
Febrero	91,1	-0,9	6,9	7,1	103,2	103,8
Marzo	103,9	14,0	10,7	8,4	103,9	104,1
Abril	103,7	-0,1	3,7	7,1	104,9	104,2
Mayo	101,9	-1,8	1,8	5,9	103,3	104,2
Junio	106,7	4,8	8,6	6,4	105,5	103,9
Julio	110,5	3,6	2,2	5,7	102,8	103,3
Agosto	107,8	-2,4	2,7	5,3	104,0	102,4
Setiembre	106,8	-1,0	-0,8	4,6	101,6	101,2
Octubre	106,5	-0,3	-5,5	3,4	99,5	100,0
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	2,9	98,6	98,7
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	2,2	96,6	97,4
1999						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	98,3	96,3
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	95,4	95,4
Marzo	95,6	13,9	-7,9	-7,0	94,6	94,7
Abril	92,9	-2,8	-10,4	-7,9	93,7	94,2
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,3	94,0

Serie histórica del EMI (conclusión)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
1999						
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	92,1	94,1
Julio	94,9	2,1	-14,2	-9,8	89,9	94,5
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	94,9	95,2
Setiembre	102,0	2,3	-4,5	-8,9	96,4	95,9
Octubre	101,3	-0,7	-4,9	-8,5	96,5	96,6
Noviembre	102,1	0,8	1,2	-7,6	97,8	97,2
Diciembre	100,6	-1,4	6,6	-6,5	101,8	97,6
2000						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	99,6	97,7
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	95,4	97,5
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	99,1	97,0
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	96,4	96,4
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,2	95,6
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	91,4	94,9
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,3	94,3
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	92,8	93,8
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	93,6	93,6
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	93,0	93,5
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	92,4	93,6
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	100,4	93,7
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	95,1	93,8
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	93,6	93,7
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	92,7	93,3
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	93,3	92,6
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,6	91,5
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	90,5	90,0
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,8	88,3
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	84,7	86,4
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	84,3	84,4
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	82,1	82,4
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	81,1	80,7
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,2	79,2
2002						
Enero	69,8	-7,4	-20,1	-20,1	76,6	78,0
Febrero	68,0	-2,6	-17,1	-18,6	77,7	77,2
Marzo	70,8	4,2	-22,5	-20,0	76,0	76,8
Abril	76,2	7,6	-15,3	-18,8	75,5	76,7
Mayo	79,0	3,7	-14,8	-18,0	77,4	76,9
Junio	77,5	-1,9	-15,6	-17,6	78,1	77,2
Julio	82,6	6,6	-11,6	-16,7	77,1	77,7
Agosto	84,0	1,7	-7,9	-15,5	79,2	78,1
Setiembre	83,0	-1,2	-4,8	-14,4	78,4	78,6
Octubre	85,1	2,6	-4,5	-13,4	78,8	79,0

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

Periodo	Productos Alimenticios y Bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales No metálicos	Industrias Metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
1994	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
1995	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
1996	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
1997	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
1998	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
1999	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
2000	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
2001	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
2001												
Octubre	110,3	85,0	60,7	109,3	91,7	91,9	124,7	78,2	68,9	105,7	50,8	43,9
Noviembre	104,6	86,7	52,3	99,6	86,3	92,0	121,1	75,7	72,6	99,7	47,8	39,1
Diciembre	96,5	63,4	35,0	94,8	77,7	93,6	112,2	69,7	59,7	93,3	20,5	31,9
2002												
Enero	92,1	88,2	30,2	83,4	70,9	98,3	98,6	68,4	55,6	84,1	12,6	28,4
Febrero	82,1	79,9	33,1	96,8	78,9	85,0	96,0	78,6	53,3	97,4	22,5	22,9
Marzo	86,0	80,3	36,2	93,9	60,4	94,5	93,4	79,1	55,8	108,0	31,1	32,4
Abril	85,0	84,8	51,7	96,3	62,8	95,4	106,0	81,0	58,1	120,1	45,9	35,8
Mayo	90,6	89,6	46,4	104,9	75,7	97,9	101,5	83,1	63,2	120,0	43,2	41,7
Junio	95,6	73,6	48,9	101,0	60,3	93,1	103,0	82,3	58,7	111,3	39,1	39,4
Julio	104,9	86,0	61,2	99,7	61,3	95,6	106,0	79,5	63,7	118,5	43,6	43,4
Agosto	108,3	80,5	70,4	107,7	60,1	90,1	106,8	82,4	70,6	122,2	42,3	44,4
Septiembre	102,8	80,1	74,0	102,3	59,6	96,8	103,6	76,0	72,9	119,3	43,3	47,4
Octubre	102,3	88,1	72,6	105,6	60,6	101,1	114,1	74,9	69,6	125,3	44,6	46,4