



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

**SÍNTESIS**

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de noviembre con relación a octubre de 2002 registra incrementos del 3% en términos desestacionalizados y del 0,7% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2001, la producción manufacturera de noviembre de 2002 muestra subas del 2% en términos desestacionalizados y del 0,9% con estacionalidad. La actividad industrial presenta en noviembre -con respecto al mismo mes del año anterior- una variación positiva luego de 27 meses consecutivos de caídas, tanto en la medición con estacionalidad como en la versión desestacionalizada.

La variación acumulada de los once meses de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior, es negativa en 12,2%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en noviembre una suba del 1% con respecto a octubre.

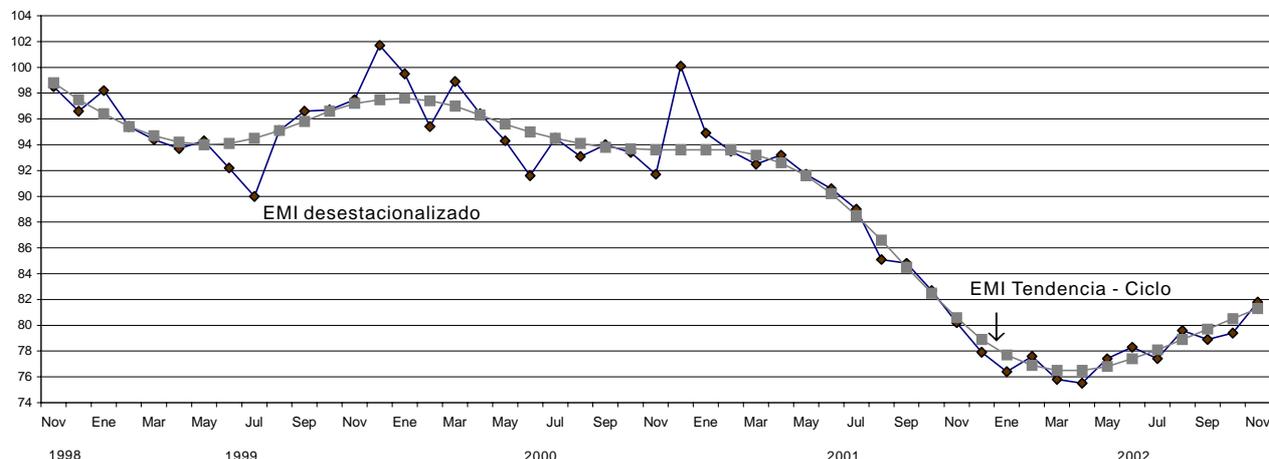
Cabe destacar que en el corriente año se aprecia una persistente recuperación de la actividad industrial. En efecto, mientras que en el primer trimestre de 2002 el EMI desestacionalizado sufrió una caída del 4,6% respecto del último trimestre del año anterior, en el segundo trimestre de 2002 comenzó a manifestarse una leve mejoría de los niveles de producción industrial que se reflejaron en una variación positiva del 0,6% respecto del primer trimestre. La recuperación se profundizó en la segunda parte del año: el tercer trimestre muestra un incremento del 2% en comparación con el segundo, y en el bimestre octubre-noviembre se aprecia una recuperación del 2,5% de la serie desestacionalizada con respecto al tercer trimestre.<sup>2</sup>

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 es- taciona- lidad	deses- tacio- nalizado <sup>1</sup>	con es- taciona- lidad	deses- tacio- nalizado <sup>1</sup>	
<b>2001</b>					
Noviembre	-4,7	-3,0	-11,6	-12,5	-6,3
Diciembre	-11,3	-2,9	-21,8	-22,2	-7,6
<b>2002</b>					
Enero	-7,4	-1,9	-20,1	-19,5	-20,1
Febrero	-2,6	1,6	-17,1	-17,0	-18,6
Marzo	4,2	-2,3	-22,5	-18,1	-20,0
Abril	7,6	-0,4	-15,3	-19,0	-18,8
Mayo	3,7	2,5	-14,8	-15,6	-18,0
Junio	-1,9	1,2	-15,6	-13,6	-17,6
Julio	6,6	-1,1	-11,6	-13,0	-16,7
Agosto	1,7	2,8	-7,9	-6,5	-15,5
Setiembre	-1,2	-0,9	-4,8	-7,0	-14,4
Octubre	2,6	0,6	-4,5	-4,0	-13,4
Noviembre	0,7	3,0	0,9	2,0	-12,2

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Los datos trimestrales del EMI desestacionalizado se obtuvieron a partir de trimestralizar la serie mensual desestacionalizada.

**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>

La reactivación observada es impulsada por el incremento de exportaciones -destacándose las fabricaciones de aceites y subproductos oleaginosos, productos siderúrgicos, aluminio primario, neumáticos, químicos básicos- y por la sustitución de importaciones -se pueden mencionar las industrias metalmeccánica excluidos los automotores, textil, papelería, química básica, del vidrio-. En algunos casos se trata de plantas industriales intensivas en capital y con escasa demanda de mano de obra -industrias aceitera, siderúrgica y del aluminio-; en otros, predomina un entramado de pequeñas y medianas empresas con un mayor requerimiento de mano de obra -como por ejemplo la industria textil y la metalmeccánica excluidos los automotores. En este último caso, el destacado encarecimiento de insumos, partes y componentes importados ha originado la reactivación de un variado grupo de proveedores nacionales que en los últimos años habían sufrido una sustancial pérdida de participación en el mercado local.

✓ Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en el acumulado de los once 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 dirigidas a un conjunto muy diversificado de mercados. Los productos químicos básicos también se han visto beneficiados por el proceso de sustitución de importaciones. Las ramas industriales que registraron un menor nivel de actividad en los once 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, que mide expectativas de las firmas, se consultó a los empresarios acerca de las previsiones que tienen para el **año 2003** respecto al año anterior. Los principales resultados son los siguientes:

- El 53,7% de las empresas no anticipa cambios en la demanda interna para el año 2003 respecto al 2002, el 41,8% anticipa una suba y el 4,5% de las mismas prevé una disminución.

- El 54,0% estima un aumento en sus exportaciones totales para el año 2003, el 39,7% no prevé cambios y el 6,3% advierte una disminución en sus ventas al resto del mundo, respecto al año 2002.

- Para las exportaciones a países del bloque del Mercosur, el 52,5% no advierte cambios, el 31,1% anticipa una aumento y el 16,4% opina que disminuirá.

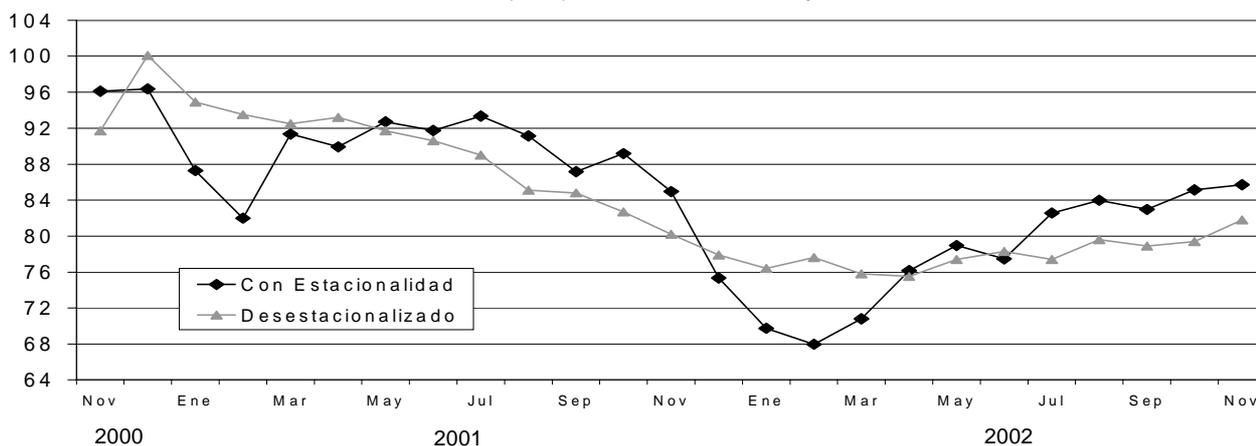
- El 68,3% de las firmas no anticipa cambios en sus importaciones totales de insumos para el año 2003 con relación al 2002, el 18,4% prevé un aumento y el 13,3% anticipa una disminución en sus compras al resto del mundo.

- Con relación a las importaciones de países miembros del Mercosur, el 73,6% no advierte cambios y coincide en un 13,2% las opiniones respecto a un aumento como a una disminución de importaciones de insumos para el 2003.

- El 75,8% de las firmas no espera cambios en los stocks de productos terminados respecto al año 2002, el 19,7% anticipa una caída de stocks contra el 4,5% que prevé un aumento.

- El 66,2% de las empresas no espera cambios en la Utilización de la Capacidad Instalada para el 2003 con relación al año 2002, en tanto el 29,3% advierte una suba y el 4,5% estima una disminución.

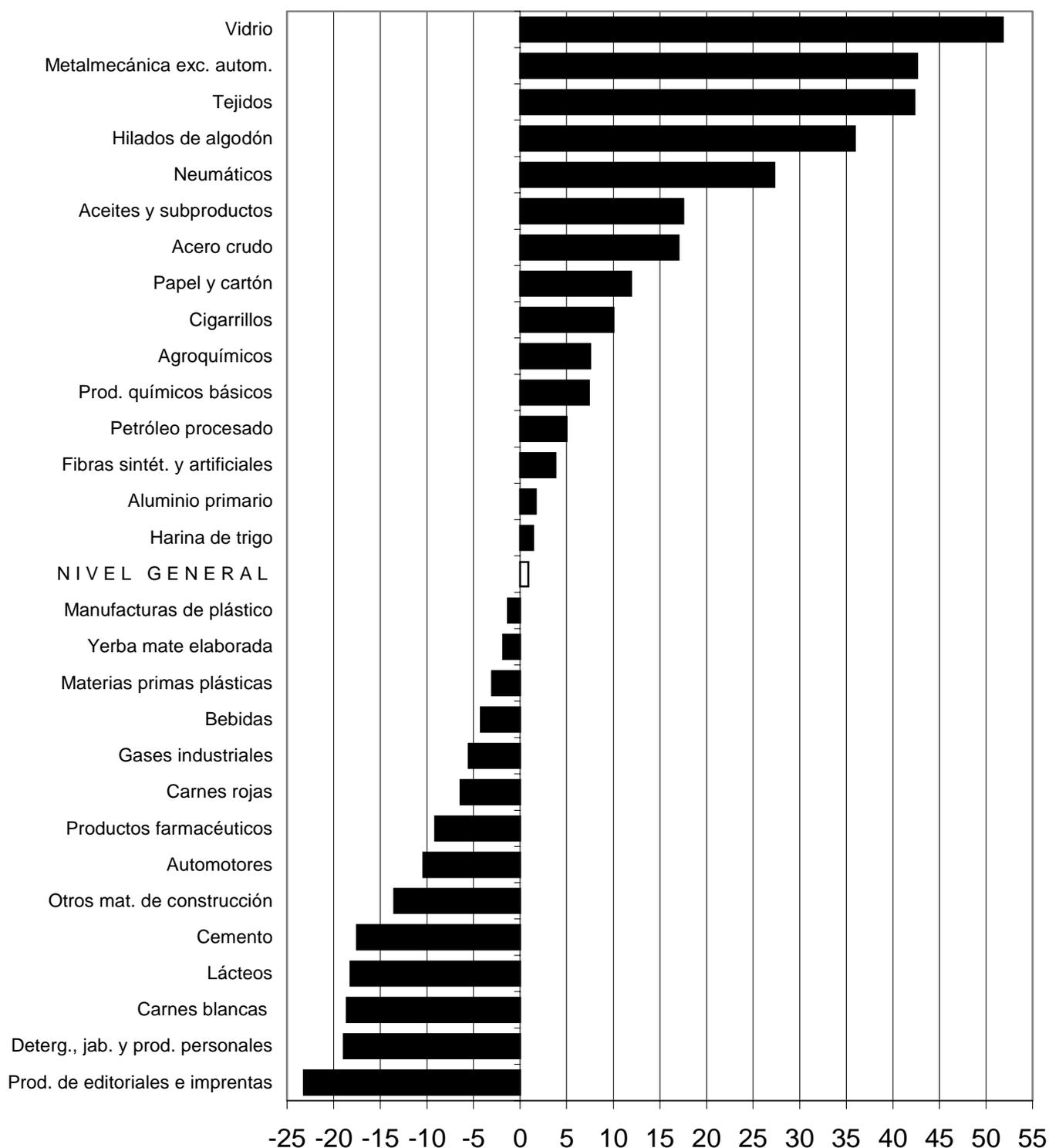
**Gráfico 2.** Estimador Mensual Industrial (EMI) con estacionalidad y desestacionalizado Base 1997 = 100



En el mes de noviembre de 2002, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a vidrio (51,8%), metalmecánica excluída automotriz (42,6%) y tejidos (42,3%). Las principales caídas se observaron en productos de editoriales e imprentas (-23,2%), detergentes, jabones y productos personales (-18,9%) y carnes blancas (-18,6%)

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

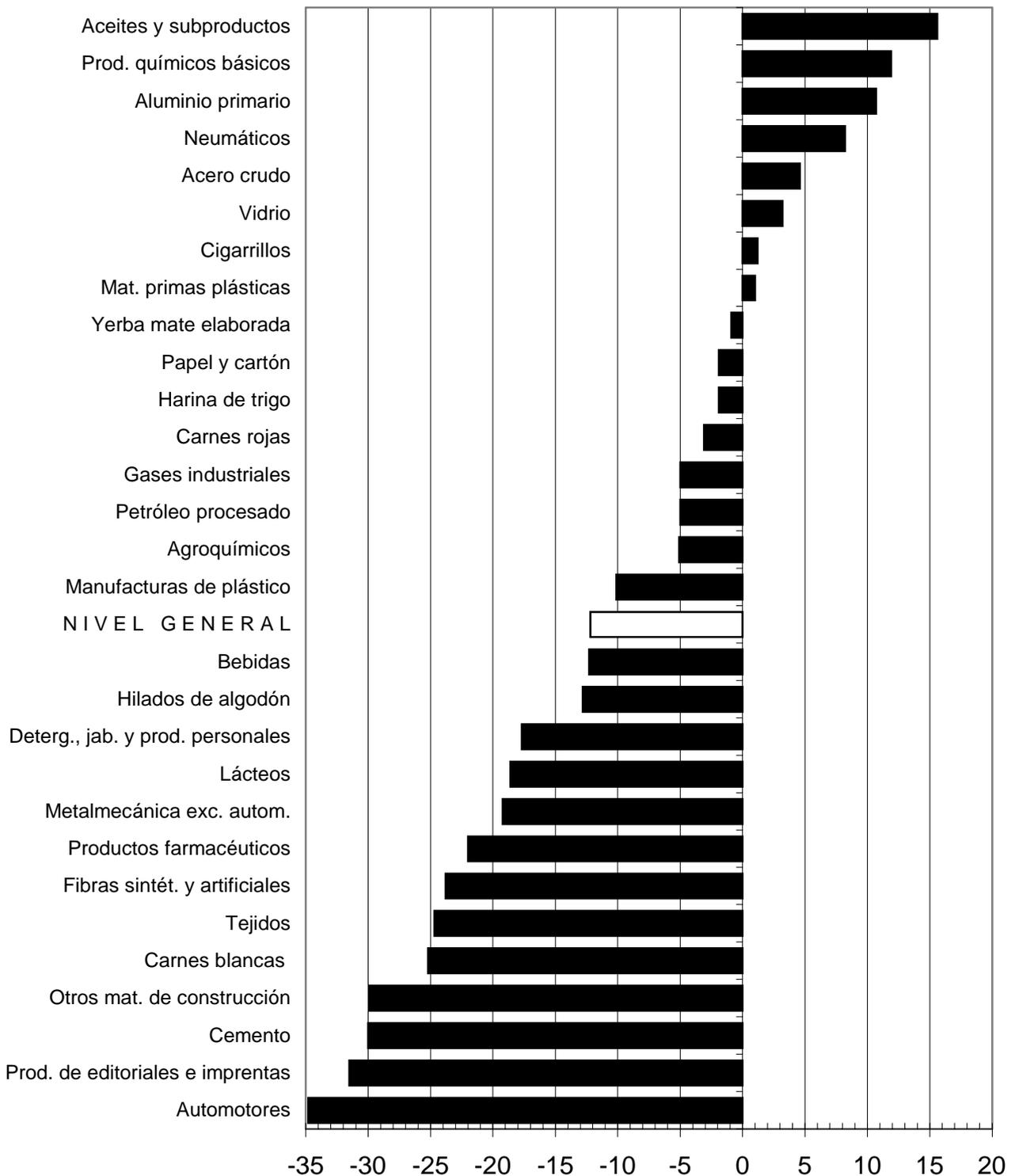
**Gráfico 3.** Variación porcentual de noviembre de 2002 con respecto a igual período del año anterior



En los once meses de 2002, con respecto a igual período del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a aceites y subproductos (15,6%), productos químicos básicos (11,9%) y aluminio primario (10,7%). Las principales caídas se observaron en automotores (-34,8%), productos de editoriales e imprentas (-31,5%) y cemento (-30,0%).

#### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

**Gráfico 4.** Variación porcentual acumulada de los once 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 6,7% en el acumulado de los once 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 3,1% en el acumulado de los once 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. En el mes de noviembre se realizaron inspecciones sanitarias y quedaron 22 establecimientos habilitados para la faena con ese destino; a mediados del corriente mes de diciembre se concretó el primer embarque de carne argentina a Chile. A partir del próximo 20 de enero está previsto la continuación de las inspecciones sanitarias con el objetivo de habilitar una mayor cantidad de frigoríficos. Según fuentes consultadas, 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 de Chile se proyectan en alza.

Asimismo, en el mes de noviembre, Argelia reanudó la importación de carne bovina argentina. El persistente incremento de las colocaciones externas enfrenta un mercado mundial caracterizado por los precios más bajos de los últimos años. La fuerte competencia de Brasil repercute negativamente en los valores de los cortes cárnicos.

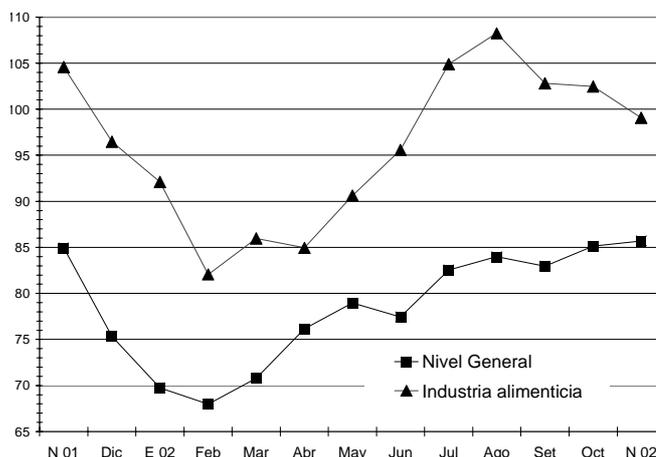
Con la reapertura de las plazas externas - según el SENASA ya suman 58 los mercados ganados en el corriente año- se ha incrementado sostenidamente la utilización de la capacidad instalada, retomando las actividades un conjunto de frigoríficos que permanecían sin actividad desde el año anterior.

- La elaboración de **carnes blancas** presenta una caída del 25,2% en el acumulado de los once meses de 2002 con relación a igual período del año anterior. Desde meses anteriores, la industria aviar muestra un pobre desempeño en todos los eslabones de su cadena productiva que se evidencia en una menor oferta de los distintos cortes aviares. Debe tenerse en cuenta que el

Industria alimenticia – Noviembre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,3</b>	<b>-5,3</b>	<b>-6,7</b>
Carnes Rojas	-2,5	-6,4	-3,1
Carnes Blancas	0,7	-18,6	-25,2
Lácteos	-5,8	-18,2	-18,6
Aceites y subproductos	-1,6	17,5	15,6
Harina de trigo	-0,7	1,4	-1,9
Azúcar <sup>1</sup>	...	...	3,2
Yerba mate elaborada	-6,5	-1,8	-0,9
Bebidas	4,7	-4,2	-12,3

<sup>1</sup> La elaboración de azúcar presenta una marcada estacionalidad. Por lo tanto, ante la finalización de la zafra, en noviembre se presenta el resultado anual.



impacto en los costos que tuvo este sector a partir de la devaluación del peso argentino (insumos críticos para la alimentación y el cuidado de las aves) perjudicó seriamente el normal desarrollo de la cadena, disminuyendo en consecuencia la oferta interna. Por otro lado, también la demanda se encuentra bastante retraída con relación a su nivel histórico, ya que el precio promedio ha sufrido un importante incremento verificándose cierta sustitución a favor de ciertos cortes de las carnes rojas. Sin embargo, la demanda externa muestra señales de recuperación. Al respecto, según fuentes consultadas, se ha firmado un acuerdo con China para exportar carne aviar fresca; asimismo, se han abierto otros nuevos mercados como Tahití y Sudáfrica que 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 caídas del 18,6% en los once meses de 2002 y del 18,2% en noviembre, en comparación con los mismos períodos del año anterior. En el corriente año, la actividad de las usinas industriales elaboradoras de productos lácteos se vio afectada por la

escasa disponibilidad de materia prima como consecuencia del abandono de la actividad por parte de numerosos tamberos, o bien, de la reducción del tamaño de los rodeos lecheros. La competencia de los tambos con la agricultura resulta sumamente dificultosa ante la dolarización de los precios de cereales y oleaginosas y el incremento de los valores internacionales.

Del lado de la demanda, la menor oferta láctea ha sido acompañada por la importante disminución de las ventas en el mercado interno. El destacado encarecimiento que han sufrido los productos lácteos a partir de la devaluación del peso argentino junto con la pérdida del poder adquisitivo de los consumidores han determinado, según fuentes consultadas, una caída del consumo per cápita. Por el contrario, las colocaciones externas muestran un sustancial crecimiento, estimándose que en el corriente año se obtendrá un récord histórico en los volúmenes colocados en plazas externas. Se destaca el notorio incremento de las ventas externas de leche en polvo, siendo Brasil el principal destino.

El excelente desempeño de las ventas externas se verá reforzado en los próximos meses a partir del convenio suscripto en octubre pasado 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. El gobierno mejicano se comprometió recientemente a completar en el próximo mes de enero la inspección sanitaria a las plantas industriales productoras de leche en polvo para cumplimentar el envío de este producto a Méjico para los planes sociales.

- La industria de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta incrementos del 15,6% en el acumulado de los once meses de 2002 y del 17,5% en noviembre, 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 9% (aumentando de 11,6 a 12,6 millones de hectáreas) y con girasol un 14% (pasando de 2,1 a 2,4 millones de hectáreas). De este modo, el área sembrada con soja alcanzaría el 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 sus mercados internos 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. Ante el dictamen de la OMC, ha comenzado un proceso de negociación con el país vecino con el objetivo de llegar a un sistema arancelario que satisfaga a ambas partes. Asimismo, se espera la determinación -por parte de la OMC- acerca del momento en que Chile debe introducir las reformas.

Otros países que tomaron medidas proteccionistas son Perú y Uruguay. Perú ha impuesto -a mediados de noviembre- derechos compensatorios definitivos a los aceites vegetales refinados de origen argentino, por lo que han comenzado las consultas en dicho país ante la solicitud formulada por nuestro país en el seno de la OMC. En el caso de Uruguay, se han establecido derechos antidumping que, según fuentes consultadas, generan una fuerte protección del mercado interno uruguayo.

La recuperación de los precios internacionales de los aceites en el corriente año se mantiene firme. Según fuentes consultadas, la sequía que ha afectado las cosechas de colza de Canadá y Australia ayudará a mantener los valores internacionales en buenos niveles.

- La producción de **harina de trigo** registra una disminución del 1,9% en el acumulado de los once meses de 2002 con respecto a igual período del año anterior. Este desempeño se origina fundamentalmente en la contracción de las ventas externas que se encuentran afectadas, según fuentes consultadas, por las retenciones del 20% que se suman al incremento de los costos de producción dada la dolarización de los principales insumos. Con respecto a las ventas al mercado interno, las destinadas al consumo industrial presentan un peor desempeño que las dirigidas al consumo familiar.

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, 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. Asimismo, se espera la determinación -por parte de la OMC- acerca del momento en que Chile debe introducir las reformas.

- La producción de **azúcar** presenta un nivel superior al del año anterior (3,2%) desde el comienzo de la zafra hasta el mes de noviembre con respecto al mismo período del año anterior. La provincia de Tucumán -que aporta casi el 60% de la producción nacional de azúcar- ha finalizado la zafra con un nivel que supera al obtenido el año pasado en unas 53 mil toneladas, lo que implica un incremento del 6%; mientras que la zona norte (Salta y Jujuy) ha mantenido un volumen de zafra similar al del año anterior.

El principal destino de colocación del azúcar argentino es el mercado interno, donde aparecen dos segmentos diferenciados: mientras el consumo familiar 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 destacado desempeño: fuentes consultadas estiman que el volumen

total exportado en el corriente año más que duplicará las ventas externas concretadas el año pasado. Sin embargo, el crecimiento del valor exportado en dólares será mucho menor que el de las cantidades vendidas como consecuencia de la importante caída verificada en el precio internacional del azúcar.

- La producción de **yerba mate elaborada** muestra en el acumulado de los once meses de 2002 un nivel similar al del año anterior (-0,9%). Este rubro presenta una evolución mucho más favorable -en términos relativos- que otras bebidas y alimentos básicos que presentan peores desempeños en el corriente año. Según fuentes consultadas, ante el fuerte encarecimiento que han sufrido un amplio conjunto de alimentos y bebidas, ha tenido lugar un proceso de sustitución que ha beneficiado las colocaciones locales de yerba mate elaborada. Con el objetivo de incrementar las ventas, algunas firmas han realizado cambios en las presentaciones que implicaron modificaciones en los tamaños de los envases; asimismo, los productos ensobrados han disminuido su participación con el objetivo de disminuir el precio final.
- La producción de **bebidas** presenta una disminución del 12,3% en el acumulado de los once meses de 2002 en comparación con igual período del año anterior. Este comportamiento del sector en su conjunto obedece a una menor oferta productiva en todos los segmentos que componen la industria de bebidas. Sin embargo, desde el mes de septiembre viene observándose cierta recuperación de la demanda interna. En el caso de las gaseosas, la sustitución de envases plásticos por el vidrio repercutió favorablemente en el precio del producto final, lo que a su vez derivó en una recomposición de la demanda interna. Con respecto a la cerveza, el lanzamiento de nuevas propuestas ha motivado un mayor incremento en los pedidos efectuados por el mercado local. Sin embargo, el sector de licores continúa bastante deprimido con relación a su nivel promedio habitual, si bien se han incrementado las ventas para los productos argentinos en detrimento de los de origen importado.

La elaboración de vino se encuentra en niveles inferiores a los alcanzados el año pasado, aunque en los últimos meses se observa una apreciable recuperación de las exportaciones y, en menor medida, de las colocaciones internas. Las ventas al mercado interno están afectadas ante todo por la caída del poder adquisitivo local, en tanto que las exportaciones han sufrido -en los primeros meses del año- la ausencia de crédito para las empresas de menor envergadura, el encarecimiento de los insumos importados y las restricciones existentes para las operaciones con el exterior. Sin embargo, en los últimos meses comenzó a percibirse la mejora que en términos de competitividad acarreo la devaluación del peso. En estos momentos la Argentina produce vinos de alta calidad a costos medios muy inferiores a los de sus principales rivales comerciales. Si bien la ausencia de financiamiento sigue trabando una enorme cantidad de potenciales operaciones con el exterior, sobre todo en el caso de las pequeñas bodegas, las principales empresas que tienen un acceso directo al financiamiento externo están aprovechando los cambios de los precios relativos para colocar una porción creciente de su producción en los mercados del exterior. La tendencia hacia la extranjerización de las bodegas locales y los distintos mecanismos de fusión e integración con compañías y cadenas comerciales del exterior están funcionando como un amortiguador de las dificultades financieras. El gobierno de la provincia de La Rioja firmó un acuerdo con el Banco Nación similar al que el mes pasado firmaran sus pares de Mendoza y San Juan para que los productores de vino dispongan de créditos de hasta 10 millones de dólares para prefinanciar envíos al exterior.

Por otra parte, continúan las tratativas y negociaciones con el fin de obtener los certificados de denominación de origen para los productos vitivinícolas locales. Para ello las bodegas deben informar sus métodos de producción, la variedad de uvas utilizadas, las regiones de cultivo y elaboración, etc. Según informantes consultados, si bien la certificación resultará costosa, funcionará como una garantía de calidad para los vinos argentinos, al tiempo que respaldará las estrategias de comercialización orientadas al exterior, al consolidar la fama y características de las principales regiones del país. Por otra parte, también facilitará el ingreso a mercados cada vez más proteccionistas como el europeo, que exigen todo tipo de especificaciones para los productos importados, desde el tipo de uvas y denominaciones hasta el diseño de botellas y etiquetas.

En las últimas semanas se anunció la reapertura de ciertas bodegas y la inauguración de otras nuevas en las principales provincias vitivinícolas argentinas. Por lo general se trata de emprendimientos de tamaño medio o chico con vistas a los mercados del exterior, orientados a la elaboración de vinos de alta calidad. Sin embargo, la mayoría de los productores no descarta la necesidad de ampliar su participación en el mercado interno. En este marco se están introduciendo nuevos varietales con destino a la plaza local hasta ahora desconocidos para los consumidores argentinos. Por otra parte, varias empresas extranjeras que participaban en el mercado local con productos importados (sobre todo en la gama de los espumantes) han decidido radicarse en el país aprovechando las actuales diferencias de costos relativos.

## Productos de tabaco

La producción de **cigarrillos** tuvo un incremento del 1,2% en los once meses del 2002 si se compara contra igual período del año anterior. Debe remarcarse que durante el primer semestre del presente año el sector tuvo guarismos negativos motivados por la depresión del mercado interno. Sin embargo, en los últimos meses se evidencia un cambio en la tendencia, alcanzando en noviembre un nivel de producción que supera en un 10% al del mismo mes del año anterior. Dicha reactivación se fundamenta en la recuperación del mercado local. Según fuentes consultadas ello obedece, por un lado, a la decisión de bajar los precios en aquellas líneas consideradas de primer nivel y, por otro, al lanzamiento de nuevas marcas de cigarrillos que apuntan al consumidor promedio en términos de calidad y precio. Por otra parte, la oferta productiva también se ha visto incentivada por el menor ingreso ilegal de cigarrillos. En cuanto a los mercados externos, fuentes calificadas han afirmado que existen consultas y algunos pedidos de países centroamericanos debido a la mayor competitividad de los cigarrillos de origen nacional.

## Industria textil

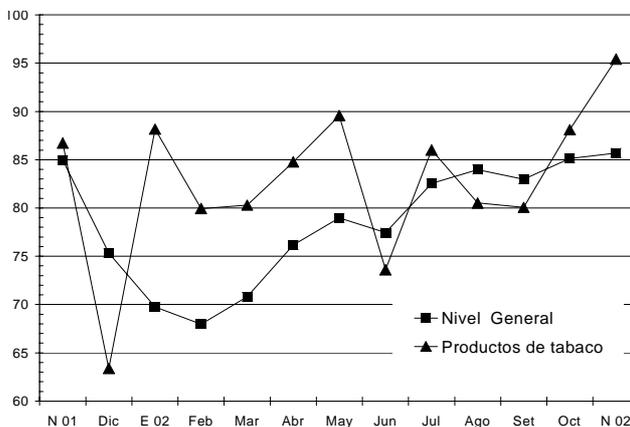
La **industria textil** muestra una caída del 21,4% en el acumulado de los once meses de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, a partir de septiembre pasado la actividad tuvo una marcada recuperación, alcanzando en noviembre un destacado incremento del 40,3% con respecto 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 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 originado una creciente utilización de la capacidad instalada del sector.

En noviembre, por primera vez luego de 23 meses de caídas consecutivas, el sector productor de fibras sintéticas y artificiales muestra un nivel de producción superior al del mismo mes del año anterior (3,8%). Este dato es muy significativo fundamentalmente por dos motivos: por un lado, las caídas verificadas en los meses comprendidos entre mayo de 2001 y octubre de 2002, con respecto a los mismos períodos del año anterior, han sido todas de dos dígitos -superiores al 10%-; por otro, una destacada firma multinacional abandonó la producción de hilado elastano en la Argentina a partir del mes de julio pasado.

Si bien las colocaciones externas constituyen el principal destino de las ventas de fibras sintéticas, en los últimos meses se destaca el aumento de los despachos al mercado interno que han ganado

### Productos de tabaco – Noviembre de 2002

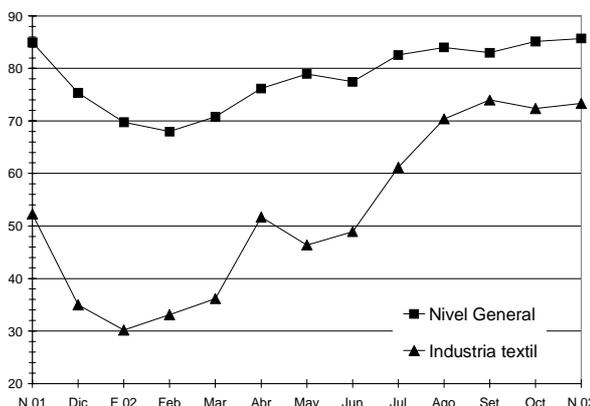
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>8,3</b>	<b>10,0</b>	<b>1,2</b>
Cigarrillos	8,3	10,0	1,2



### Industria textil – Noviembre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>1,3</b>	<b>40,3</b>	<b>-21,4</b>
Hilados de algodón	4,5	35,9	-12,8
Fibras sintéticas y artificiales	3,0	3,8	-23,8
Tejidos	0,0	42,3	-24,7

<sup>1</sup> 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.



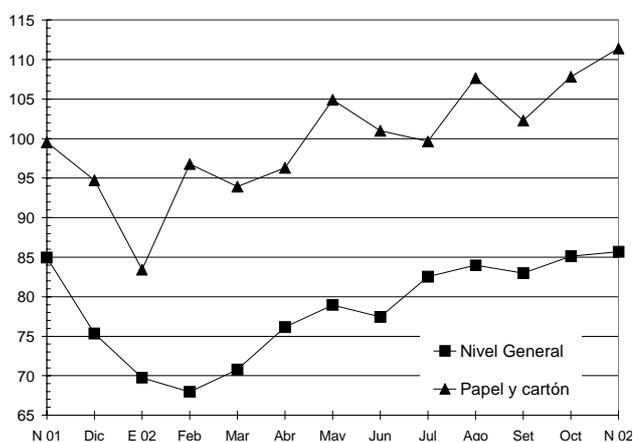
participación relativa. El incremento de la demanda interna viene asociado al mayor nivel de actividad de las tejedurías y los confeccionistas nacionales. Asimismo, se verifica una recuperación de las ventas a Brasil de algunas líneas a partir de la relativa estabilidad de la paridad cambiaria de la moneda brasileña.

## Papel y Cartón

La **industria papelera** muestra una caída del 1,9% en el acumulado de los once meses de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, en noviembre se registra una importante recuperación con respecto al mismo mes del año anterior (11,9%) que se origina fundamentalmente en la mayor elaboración de papeles para impresión beneficiados por la sustitución de importaciones. 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 pasado se reactivó una planta de una empresa destacada dentro del segmento de papeles para impresión -en la localidad de Zárate- que permanecía sin operación. Sin embargo, el crecimiento del rubro es mayor en los volúmenes vendidos que en los ingresos monetarios dado que prevalece la demanda de papeles de menor calidad que resultan más baratos. La devaluación del peso argentino ha originado un importante incremento del precio del papel como consecuencia de que la mayor parte de los insumos están dolarizados. Por el contrario, los papeles para envases y embalajes y para usos sanitarios han sufrido una retracción en el

### Papel y cartón – Noviembre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>3,3</b>	<b>11,9</b>	<b>-1,9</b>
Papel y cartón	3,3	11,9	-1,9



corriente año como consecuencia del menor consumo interno.

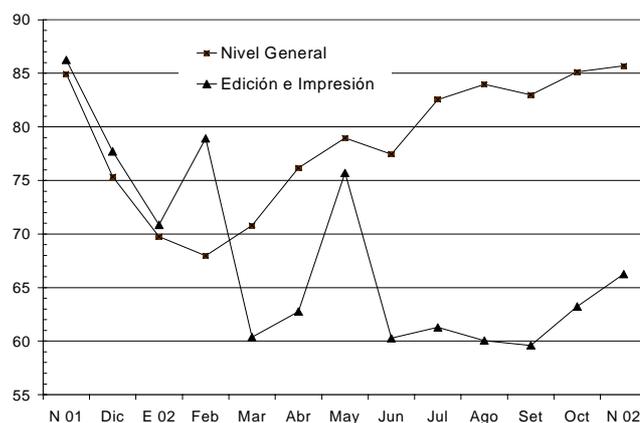
Con respecto a las exportaciones, si bien representan una pequeña porción del total de ventas, en el corriente año han aumentado sostenidamente la participación relativa.

## Edición e impresión

Los productos de editoriales e imprentas presentan una disminución del 31,5% en el acumulado de los once meses de 2002, en comparación con igual período del año anterior. Si bien esta industria no denota aún una modificación en la tendencia, existen algunos sectores que componen la misma que sí evidencian signos de recuperación. Entre ellos, pueden mencionarse aquéllos vinculados al sector de imprentas, puntualmente los de mayor transabilidad con el exterior. Tal es el caso de las etiquetas autoadhesivas que -dado el actual tipo de cambio- han recibido un importante número de pedidos foráneos. Por el contrario, aquellos segmentos más vinculados al mercado interno aún no muestran signos de recuperación como es el caso de las editoriales. Las menores tiradas, el inferior número de pedidos de publicidades gráficas y los menores títulos editados denotan la mala situación por la que atraviesa el sector. Según informantes calificados, ante esta situación, algunos grupos editoriales se encuentran analizando la posibilidad de concretar la venta de sus empresas o bien de fusionarse con otros grupos internacionales.

### Edición e impresión – Noviembre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>4,8</b>	<b>-23,2</b>	<b>-31,5</b>
Productos de editoriales e imprentas	4,8	-23,2	-31,5



## Refinación del petróleo

El volumen de **petróleo procesado** muestra en el acumulado de los once meses de 2002 un descenso del 5% con respecto a igual período del año anterior. Entre enero y noviembre del corriente año, la producción de la mayoría de los derivados experimentó descensos respecto de igual lapso del año pasado, destacándose las caídas verificadas en: kerosene (-43%), asfaltos (-21%), nafta especial (-12%), gasoil (-8%) y gas licuado de petróleo (-7%), mientras que se observan alzas en diesel oil (58%), nafta común (3%) y fuel oil (2%).

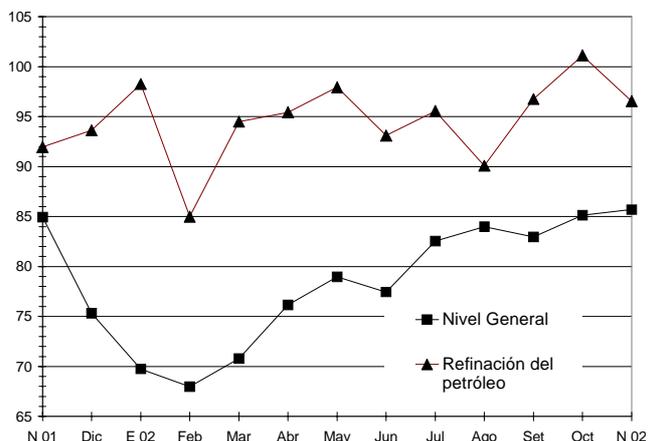
En materia de ventas de derivados al mercado interno, si se comparan los once meses del corriente año con igual lapso de 2001, se observan descensos en: asfaltos (-71%), kerosene (-41%), fuel oil (-25%), nafta súper (-17%) y gasoil (-8%), mientras que se registraron incrementos en diesel oil (9%) y nafta común (2%). Según estimaciones de las firmas líderes del sector, las ventas internas de combustibles líquidos descenderán en el corriente año más del 11%.

Las compañías petroleras trasladaron a los precios finales la reducción temporal de la alícuota del IVA del 21 al 19%, dispuesta por el Poder Ejecutivo Nacional, que se tradujo en una disminución del 1,1% en la nafta súper y del 1,3% en el gasoil. Cabe destacar que desde la devaluación del peso argentino se registraron alzas del 90% en los precios de las naftas y de más del 130% en gasoil.

En cuanto a las exportaciones de derivados, si comparamos los once meses de este año con igual período del año pasado, observamos que se destacaron incrementos en: fuel oil, nafta común, nafta virgen, aditivos lubricantes, aeronaftas, lubricantes industriales, parafinas y asfaltos .

### Refinación del petróleo – Noviembre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-4,5</b>	<b>5,0</b>	<b>-5,0</b>
Petróleo procesado	-4,5	5,0	-5,0



## Sustancias y productos químicos

El bloque químico presenta una disminución del 12,4% en el acumulado de los once 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 once 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, en los últimos dos meses algunos gases presentan un comportamiento favorable. Según fuentes consultadas, ello obedece a los mejores desempeños del oxígeno industrial -aplicado a ciertas actividades metalmeccánicas y siderúrgicas- y del nitrógeno -cuya demanda continúa firme por el desarrollo del polo petroquímico de Bahía Blanca-. Según fuentes consultadas, se espera que esta tendencia continúe y mejoren las perspectivas para el año venidero.

### Sustancias y productos químicos – Noviembre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>1,2</b>	<b>-6,1</b>	<b>-12,4</b>
Gases industriales	0,6	-5,5	-5,0
Prod. químicos básicos	-1,6	7,4	11,9
Agroquímicos	-7,0	7,5	-5,1
Mat. primas plásticas y caucho sintético	2,1	-3,0	1,0
Detergentes, jabones y productos personales	8,1	-18,9	-17,7
Productos farmacéuticos <sup>1</sup>	2,4	-9,1	-22,0

<sup>1</sup> Los resultados presentados corresponden a la evolución de un panel de empresas, dado que las Cámaras que nuclean a los productores proveen la información relativa del mes bajo análisis con posterioridad a la publicación de este comunicado.

- La elaboración de **productos químicos básicos** registra un crecimiento del 11,9% en el acumulado de los once 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

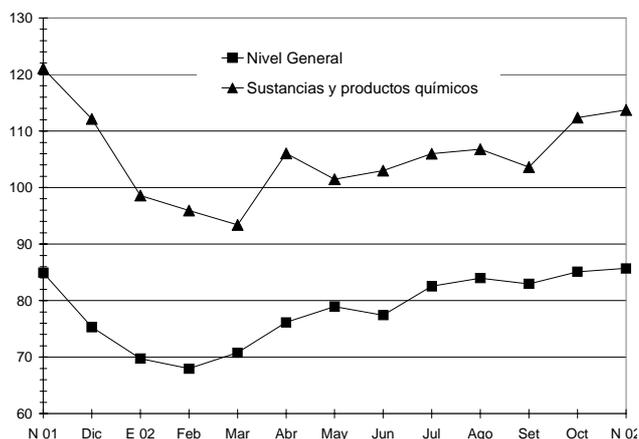
Bahía Blanca, a partir de la puesta en operación el año pasado de nueva capacidad productiva. Esta inversión ha permitido a nuestro país no sólo dejar de importar este producto para cubrir la demanda interna sino comenzar a exportar etileno, situación que ha beneficiado la balanza comercial del sector. La mayor producción de etileno alimenta el incremento en la elaboración de ciertos polímeros. 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 producción de **agroquímicos** muestra una caída del 5,1% en el acumulado de los once 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.

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. En los últimos dos meses se verifica una reactivación de las ventas en el mercado interno que ha posibilitado obtener en noviembre un nivel de producción de agroquímicos que supera en un 7,5% al obtenido en el mismo mes del año anterior. Asimismo, la ampliación del área sembrada con los principales granos oleaginosos (soja y girasol) origina un mayor consumo de fitosanitarios.

Con respecto a las exportaciones, en el corriente año se observa un muy buen desempeño; en especial se registra un fuerte incremento de las colocaciones externas de urea. Según fuentes consultadas, se espera que el incremento de las exportaciones continúe durante el año próximo, lo que permitirá a las principales compañías aprovechar economías de escala.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** muestra un aumento del 1% en el acumulado de los once meses de 2002 en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, en noviembre se verifica una caída del 3% con respecto al mismo mes de 2001. La evolución del sector durante los últimos meses estuvo signada por una fuerte caída de la demanda doméstica y por un notorio crecimiento de las exportaciones. El consumo interno está deprimido por la grave situación que afecta a los transformadores, quienes sufren una fuerte caída de la demanda local y un destacado encarecimiento de los principales insumos. Por su parte, las exportaciones se han visto favorecidas por la devaluación monetaria y las ampliaciones de la capacidad productiva realizadas en los últimos años. En este marco, las principales compañías procuran producir a la máxima capacidad posible para aprovechar economías de escala y reducir costos medios. Sin embargo, en el mes de noviembre se pro-



dujeron algunas paradas de planta inesperadas debido al corte de los suministros de energía eléctrica ocurrido en todo el país.

Recientemente representantes del sector y la cámara que nuclea a los transformadores de plástico firmaron un acuerdo de complementación que, según fuentes consultadas, podría significar en el futuro acuerdos para la formación de precios y una estrategia conjunta a favor del incremento de las colocaciones externas de los productos elaborados por los transformadores locales.

- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** presenta una disminución del 17,7% en el acumulado de once meses de 2002 con respecto a igual período del año pasado. Este menor nivel de actividad del sector se fundamenta en las reprogramaciones inferiores de los planes de producción de las firmas líderes del sector motivados en la fuerte retracción del mercado interno. En el caso de los productos personales, varias líneas fueron discontinuadas, en tanto que también se lanzaron al mercado local nuevas propuestas vinculadas al segmento de precio medio. En el caso de los detergentes y jabones, también se implementaron una serie de estrategias para recuperar parte de la demanda. Varios de estos productos han comenzado a comercializarse a granel y a fraccionarse de acuerdo con las necesidades de los usuarios; otros modificaron sus presentaciones de envases y contenidos con el objetivo de mantener un precio promedio acorde con el segmento de sus clientes. En cuanto a los mercados externos, varias empresas transnacionales han incrementado el comercio intra-firma para colocar el remanente del mercado interno, mientras que otras han concretado exportaciones a China y otros países asiáticos.
- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta una reducción del 22% en el acumulado de los once meses de 2002 con respecto a igual período del año anterior. Este desempeño de la industria farmacéutica se explica por la fuerte caída registrada en el mercado local y por la baja transabilidad de estos productos. En efecto, la fuerte retracción de la demanda se relaciona con el incremento de precios ocurrido a partir de la devaluación del peso argentino, lo que derivó en una mayor selectividad de las compras de medicamentos. Debe destacarse que varios insumos críticos utilizados por este sector son cotizados en dólares, mientras que el mercado local opera en pesos o en bonos provinciales, situación que complica aún más el des-

pegue de esta actividad. Por otro lado, los mercados externos no evidencian una buena performance. En efecto, por un lado, concretar exportaciones no es tan accesible debido a que deben cumplimentarse una serie de requisitos en materia de salud con los países demandantes y, por otro, existen problemas con algunas licenciatarias de laboratorios nacionales que no cumplimentaron pagos lo que derivó en una ruptura de la cadena de pagos externa.

### Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta una disminución del 7,7% en el acumulado de los once 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 8,2% en el acumulado de los once meses de 2002 y del 27,3% en noviembre, con relación a los mismos períodos del año pasado. El sector está creciendo bajo el impulso de las exportaciones y la brusca caída de las importaciones que competían con los productos locales. Se destaca el aumento de las ventas al exterior y la diversificación de mercados.

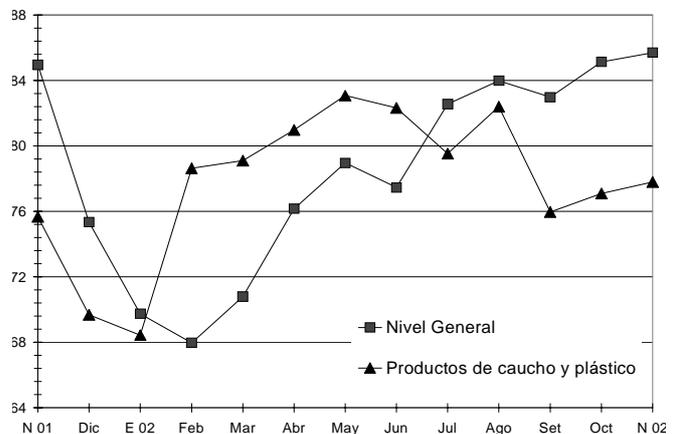
Aunque la demanda interna se encuentra en niveles muy inferiores a los registrados el año pasado, en el mercado de reposición se observan algunos signos de revitalización: se registra un incremento de la demanda de neumáticos para automóviles que, según fuentes consultadas, se puede explicar por razones estacionales (vacaciones) que han vuelto a tener relevancia en el mercado ante la disminución de las compras a crédito que regularizaban la demanda a lo largo de todo el año.

Asimismo, la demanda de neumáticos para tractores y maquinaria agrícola está creciendo significativamente debido a la mejoría del sector agrícola luego de la devaluación del peso y la suba de los precios internacionales de los granos. En cambio, la demanda de neumáticos para camiones se ha mantenido estable aunque en las últimas semanas se perciben algunos síntomas de repunte.

Una de las empresas líderes del sector está ampliando su capacidad de planta con el fin de incorporar nuevas líneas de producción dirigidas a los mercados del exterior. En particular, se está introduciendo una tecnología hasta ahora desconocida en el país destinada a la elaboración de neumáticos especiales para segmentos muy calificados del mercado como cubiertas de seguridad para automóviles que alcanzan altas velocidades. Se espera concluir el proyecto en el año 2003.

Por otra parte, varias empresas están negociando la incorporación de nuevas tecnologías -en el marco de acuerdos con empresas del exterior o con sus filiales de otros países- con el objeto de ampliar la capacidad productiva con miras a los mercados del exterior.

Productos de caucho y plástico – Noviembre de 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>0,9</b>	<b>2,8</b>	<b>-7,7</b>
Neumáticos	-2,4	27,3	8,2
Manufacturas de plástico	1,6	-1,3	-10,1



- La fabricación de **manufacturas de plástico** registra una baja del 10,1% en el acumulado de los once meses de 2002, en comparación con el mismo período del año anterior. En el corriente año el sector ha sufrido una fuerte caída en la demanda interna debido a la disminución de los niveles de consumo, a la interrupción del crédito y al encarecimiento de las materias primas e insumos dolarizados debido tanto a la devaluación monetaria como a la suba de los precios internacionales en dólares. Sin embargo, según fuentes consultadas, en las últimas semanas comenzó a observarse una muy leve recuperación de las ventas locales aunque los principales sectores demandantes de productos plásticos -alimentos, productos farmacéuticos, automóviles, construcción- aún muestran un bajo nivel de actividad. Por su parte, las exportaciones directas presentan un incremento cercano al 14% en los primeros nueve meses del año, en tanto que las importaciones competitivas han sufrido una notoria disminución. Estos resultados tienen un moderado impacto sobre el sector dado el bajo nivel de comercialización externa que lo caracteriza.

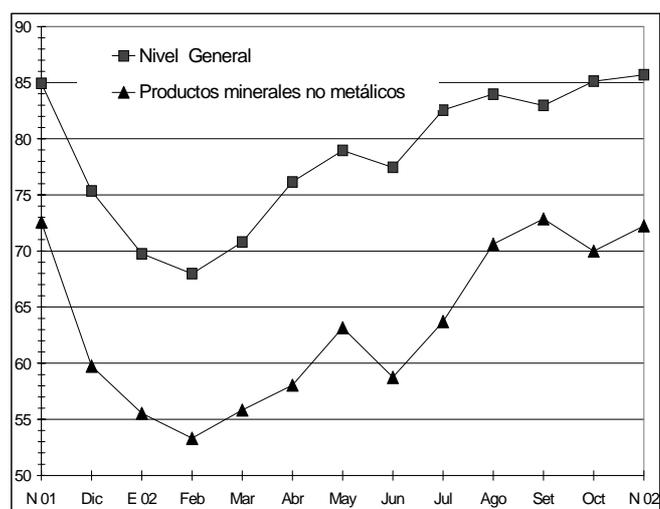
## Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta una caída del 21,4% en el acumulado de los once meses de 2002 con relación a igual período del año anterior. Debe destacarse que en los primeros meses del año la industria de materiales de construcción registró niveles muy bajos de actividad debido a la fuerte retracción del mercado local. Sin embargo, en los últimos meses viene evidenciándose una mejora relativa. Con respecto a las producciones de cemento y de otros materiales de construcción, si bien en el acumulado anual aún muestran caídas del orden del 30%, si se compara el mes de noviembre de 2002 con respecto a igual mes del año anterior se advierte que los guarismos negativos se han reducido. Según fuentes consultadas, en los últimos meses se registra 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 otros materiales de construcción, lo que ha repercutido en una reprogramación superior de los planes productivos de las principales firmas del sector. 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, cárceles, y otras obras de 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 caso de la industria del vidrio, si se compara la evolución del mes de noviembre del presente año con relación a igual mes del año pasado y con respecto a octubre último se obtienen guarismos del 51,8% y del 11%, respectivamente. Esto obedece fundamentalmente al dinamismo de la demanda interna en el segmento de envases utilizados en la industria de bebidas y, en menor medida, en la industria de alimentos. Asimismo, la reducción de los stocks de mercadería importada y el menor ingreso de artículos foráneos en materia de vajillas y menaje y otras líneas destinadas al hogar ha derivado en mayores pedidos efectuados por el mercado local y, en consecuencia, en un notable incremento del nivel de producción nacional. Además, según informantes calificados, varias firmas de la industria de alimentos y bebidas se encuentran realizando consultas relacionadas con la modificación de sus presentaciones habituales en el marco del proceso de sustitución del plástico por el vidrio. Se espera que para el año venidero se concreten una serie de inversiones al respecto. Con relación a la producción de vidrio destinado a la construcción, si bien se evidencia una retracción en la demanda interna debido a la caída de la actividad constructora, se han registrado varios pedidos externos, lo que ha derivado en un incremento de las exportaciones de vidrio con destino a la construcción. En efecto, 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, siendo algunas de estas plazas Perú, Costa Rica y Sudáfrica.

Productos minerales no metálicos – Noviembre de 2002			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>3,2</b>	<b>-0,5</b>	<b>-21,4</b>
Vidrio	11,0	51,8	3,2
Cemento	-3,1	-17,5	-30,0
Otros materiales de construcción	2,5	-13,5	-29,9



## Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un incremento del 5,5% en el acumulado de los once meses de 2002 en comparación con el mismo período de 2001. Se destaca el incremento de la producción de aluminio (10,7%) y, en segundo lugar, la mayor actividad siderúrgica (4,6%).

- La producción de **acero crudo** muestra en el acumulado de los once meses de 2002 un incremento del 4,6% 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 noviembre un nivel de actividad que supera ampliamente al obtenido en el mismo mes del año anterior (17%). 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 nuestro país, se destaca el crecimiento de los laminados planos que se benefician de las crecientes ventas externas: la fabricación de laminados planos registra en el acumulado de los once meses de 2002 una variación positiva del 1,8% respecto del mismo período del año anterior. Por el contrario, los tubos sin costura atraviesan una conjuntura 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-noviembre de 2002 respecto del nivel alcanzado en el mismo lapso de 2001 (-31%). El mercado interno continúa operando con bajos niveles de consumo. Según fuentes consultadas, en el acumulado anual se estima una reducción del orden del 30% con respecto al período enero-noviembre de 2001, destacándose la fuerte retracción experimentada por la actividad constructora y por la industria automotriz.

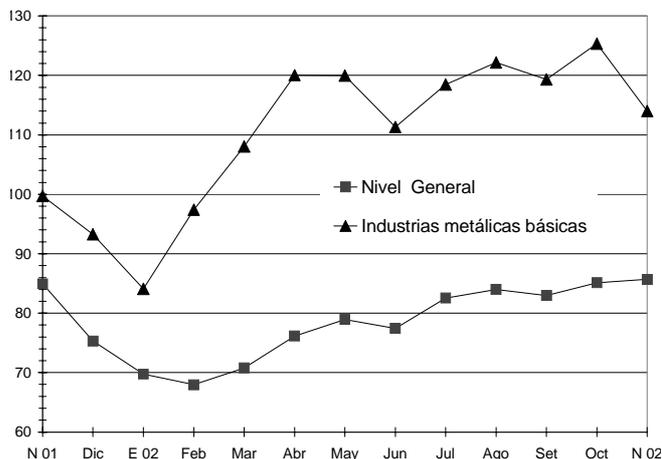
La caída del 10,1% verificada por la producción de acero crudo en el mes de noviembre, con respecto a octubre, se origina fundamentalmente en un problema técnico que afectó la actividad de una de las principales productoras en la primera quincena del mes bajo análisis.

- La elaboración de **aluminio primario** registra un incremento del 10,7% en el acumulado de los once meses de 2002, en comparación con igual período del año anterior. 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 once meses de 2002 un aumento del 16% con respecto al mismo período del año anterior y son un 7% superiores al total exportado el año pasado.

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.

### Industrias metálicas básicas – Noviembre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-9,0</b>	<b>14,3</b>	<b>5,5</b>
Acero crudo	-10,1	17,0	4,6
Aluminio primario	-3,1	1,7	10,7



## Industria automotriz

La producción automotriz registra caídas en el acumulado de los once meses y en el mes de noviembre de 2002 del 34,8% y 10,4%, respectivamente, con relación a los mismos períodos del año anterior. La evolución del sector refleja el desempeño de los mercados interno y externo. En efecto, las ventas al mercado interno para el período enero-noviembre se encuentran en un nivel 55,1% más bajo que en el mismo período del año anterior, mientras que la demanda externa acumuló una caída de 23,3% con relación a los once meses de 2001.

En el mes de noviembre en cambio, la demanda externa arrojó un resultado positivo, creciendo 19,4% con relación a igual mes del año anterior. En el mismo período las ventas totales al mercado interno cayeron 45,6%, mientras que las de vehículos de producción nacional muestran un desempeño similar con una baja interanual de 41,1%. Con relación a octubre se observan resultados dispares, con caídas tanto de la producción (-3,9%) como de los vehículos destinados a la exportación (-3,5%), mientras que las ventas internas se recuperaron notablemente, con un crecimiento del 23,4% en las ventas totales a concesionarios y del 32,2% en las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional. Las perspectivas para lo que resta del año auguran una afirmación de estas tendencias con mejoras en las colocaciones internas, en especial de vehículos utilitarios y camiones, influenciadas por la demanda del sector agrícola.

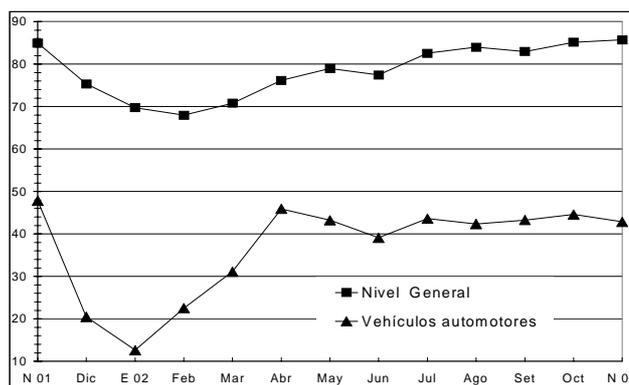
Las exportaciones concluyen el período triplicando el nivel de colocaciones en el mercado doméstico -si bien en niveles más bajos que en años anteriores y fundamentalmente por la caída de la demanda local- y se afirman en un rol más central en el desempeño del sector, en el marco de los convenios alcanzados durante el año con Brasil, Chile y sobre todo México, mercado este último que se encamina a constituirse en un destino equivalente al ya tradicional mercado brasileño. Las terminales locales han avanzado también en políticas de inserción en terceros mercados como Sudáfrica, Venezuela y varios países europeos que en conjunto prometen actuar tonificando la demanda e independizarse en alguna medida de los vaivenes en la demanda de los compradores tradicionales.

Acompañando estos resultados la industria autopartista se desempeñó en noviembre con una cartera de pedidos creciente, afianzándose la producción local de piezas que sustituyen a componentes hasta ahora importados. Las programaciones para diciembre y enero reflejan la baja estacional correspondiente al período de vacaciones de las terminales, anticipándose una fuerte recuperación para febrero próximo sobre todo en aquellos componentes destinados a líneas de vehículos con buenos resultados de exportación. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un horizonte de programaciones decrecientes, estable hasta febrero, característico del receso veraniego y de Carnaval. Se espera a posteriori una recuperación a niveles normales, mientras que las perspectivas de provisión de nuevas líneas de componentes son optimistas si se mantiene la actual relación cambiaria entre ambos mercados.

### Vehículos automotores – Noviembre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,9</b>	<b>-10,4</b>	<b>-34,8</b>
Automotores <sup>1</sup>	-3,9	-10,4	-34,8

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



## Resto de la industria metalmecánica

La industria metalmecánica excluida la automotriz presenta una disminución del 19,2% en el acumulado de los once meses de 2002 con relación a igual período del año anterior. Sin embargo, desde el mes de agosto pasado el sector en su conjunto presenta un importante cambio de tendencia como consecuencia fundamentalmente de los mayores pedidos efectuados por el mercado interno. En efecto, si se compara el mes de noviembre de 2002 con respecto a igual mes del año anterior y con respecto a octubre último se obtienen guarismos del 42,6% y del 21,7%. Debe destacarse que esta recuperación en el nivel de actividad de la industria metalmecánica (excluidos los automotores) ocurre en el marco de un proceso de sustitución de importaciones de ciertas maquinarias y equipos industriales y de un conjunto de partes, componentes y herramientas.

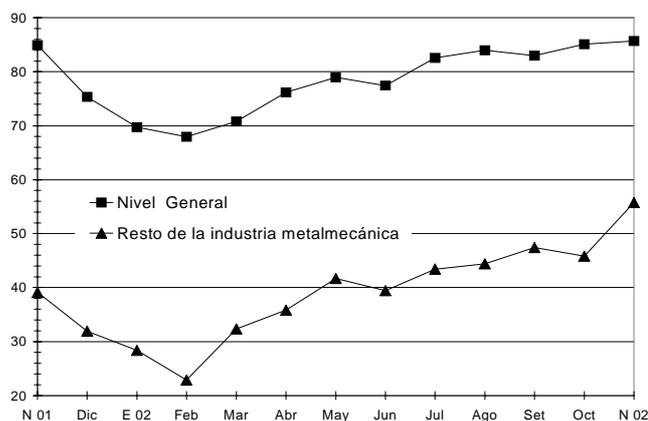
Uno de los sectores que muestra una excelente performance es el rubro productor de maquinaria agrícola que ha retomado un buen ritmo de actividad debido a la mayor demanda del mercado interno. Esto se explica fundamentalmente por dos razones: por un lado, los buenos resultados del ciclo agrícola y, por 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 envíos a países de la región como Paraguay, Uruguay y Chile, debido a la mayor competitividad de las maquinarias argentinas.

Con relación al sector productor de máquinas-herramienta, se evidencia una importante mejora en los últimos meses en lo referente a componentes y partes de equipos vinculados a la hidráulica y a la neumática en maquinarias ya instaladas. En tanto que el mercado relacionado con las máquinas finales aún no ha logrado consolidar su mejora pues las decisiones de compra de las mismas implican inversiones importantes que deben ser autofinanciadas ante la falta de crédito interno. En cuanto a los mercados externos, se han concretado una serie de envíos a Brasil y a Méjico -tanto en partes y componentes como en máquinas finales- debido a la buena relación existente entre precio y calidad de estos productos de fabricación nacional.

En cuanto al sector de electrodomésticos, la demanda interna continúa muy deprimida especialmente en aquellas líneas de mayor contenido importado como los equipos de radio y televisión. En tanto que otros segmentos de línea blanca y ciertos artículos del hogar han mostrado una incipiente mejora en el marco de un proceso de sustitución de importaciones

## Resto de la industria metalmecánica – Noviembre de 2002

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	del acumulado ene-nov 2002 respecto a igual período del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>21,7</b>	<b>42,6</b>	<b>-19,2</b>
Metalmecanica excluida industria automotriz	21,7	42,6	-19,2



## **Perspectivas para el año 2003**

### **Nivel de Actividad**

El 50,8% de las empresas estima una mejora para su actividad para el año 2003, el 47,7% no estima cambios respecto al año 2002 y el 1,5% prevé un 2003 peor al año 2002.

Consultados respecto a los beneficios esperados el 46,2% no vislumbra cambios respecto al 2002, el 44,6% estima un aumento contra el 9,2% que anticipa una disminución.

### **Demanda Interna**

El 53,7% de las empresas no prevé cambios en la Demanda Interna para el próximo año, el 41,8% espera un aumento y el 4,5% prevé una merma respecto al año 2002.

Respecto a la participación en el mercado interno, el 69,7% no espera cambios para el año 2003 respecto al 2002; el 28,8% estima un aumento en la participación contra el 1,5% que anticipa una baja.

### **Exportaciones**

El 95,5% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el año 2003. El 54,0% estima una suba en sus exportaciones durante el próximo año respecto al 2002, el 39,7% no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 6,3% que opina que disminuirán. El 38,1% de las firmas exportadoras prevén conquistar nuevos mercados durante el año 2003.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 92,4% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 52,5% no espera cambios respecto al año 2002, el 31,1% anticipa una suba y el 16,4% prevé una disminución.

### **Insumos Importados**

El 90,9% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el año 2003. El 68,3% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 18,4% prevé una suba respecto al 2002 y el 13,4% anticipa una caída.

Con relación al precio en divisas de los insumos importados el 67,8% espera una nivel estable contra el 32,2% que anticipa una aumento.

El 45,8% de los importadores prevé sustituir insumos importados durante el próximo año.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 84,1% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 73,6% no prevé modificaciones para el próximo año y coinciden en un 13,2% las opiniones que estiman tanto un aumento como una disminución.

El 29,1% de los importadores del Mercosur estima sustituir insumos.

### **Stocks**

El 75,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al año 2002; el 19,7% anticipa una baja, contra el 4,5% que espera un aumento.

### **Capacidad Instalada**

El 66,2% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al año 2002; el 29,3% prevé una suba, en tanto el 4,5% anticipa una disminución.

### **Necesidades de Crédito**

El 63,6% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el año 2003, el 34,1% de las empresas necesita una mayor asistencia financiera, en tanto el 2,3% prevé una disminución.

### **Inversiones**

El 40,7% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el año 2003 y el 8,5% de las empresas continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores; en tanto, el 50,8% no tiene previsto realizar inversiones.

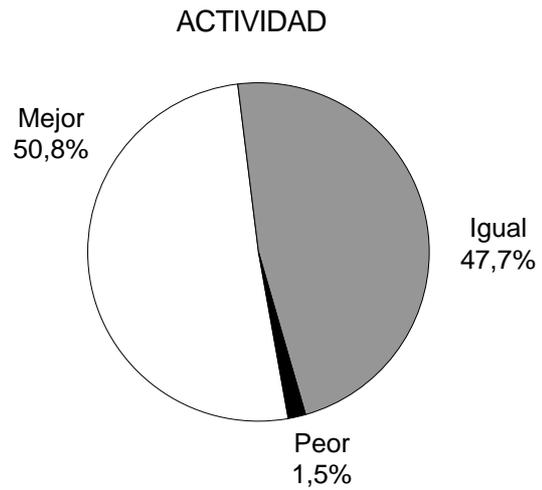
### **Personal**

**El 83,4% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el próximo año, el 12,1% prevé un aumento y el 4,5% estima una disminución.**

**Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 78,8% de las empresas no anticipa cambios, el 16,7% advierte una suba y el 4,5% opina que disminuirá.**

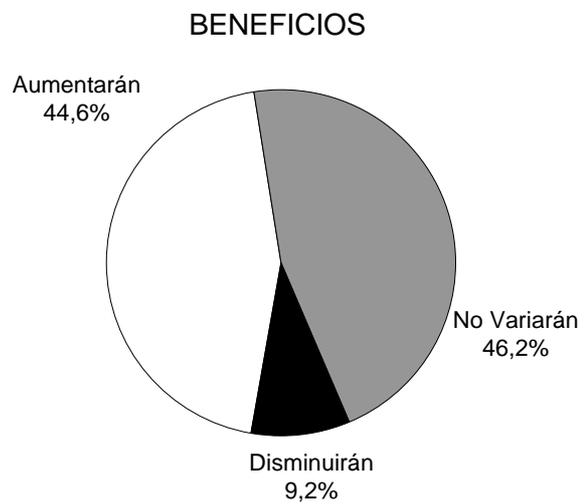
✓ ¿Para su actividad, usted prevé que el año 2003 respecto al año 2002 sera?

	%
Mejor	50,8
Igual	47,7
Peor	1,5



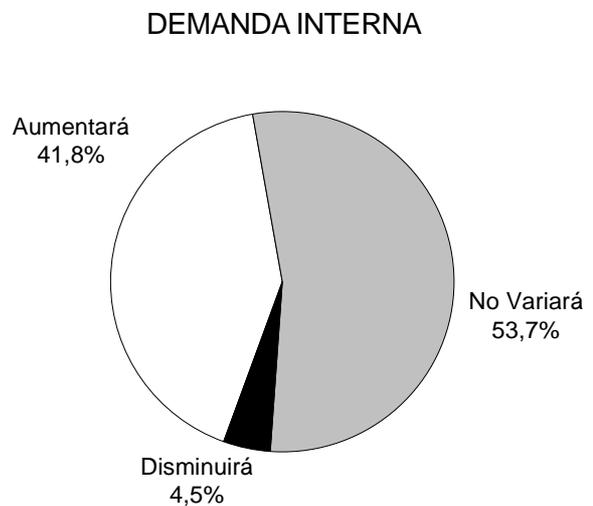
✓ ¿Usted prevé que los beneficios de su actividad productiva para el año 2003 respecto al 2002?

	%
Aumentarán	44,6
No Variarán	46,2
Disminuirán	9,2



✓ ¿Usted prevé que la Demanda Interna para el año 2003 con relación al año 2002?

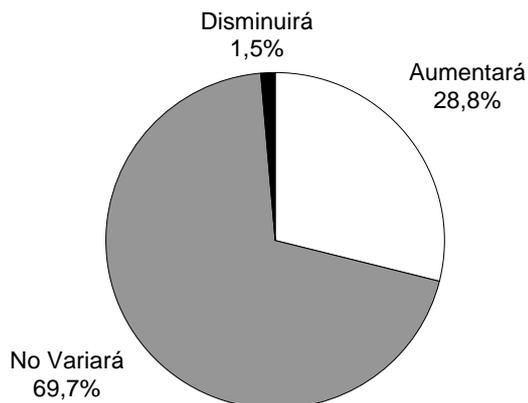
	%
Aumentará	41,8
No Variará	53,7
Disminuirá	4,5



### MERCADO INTERNO

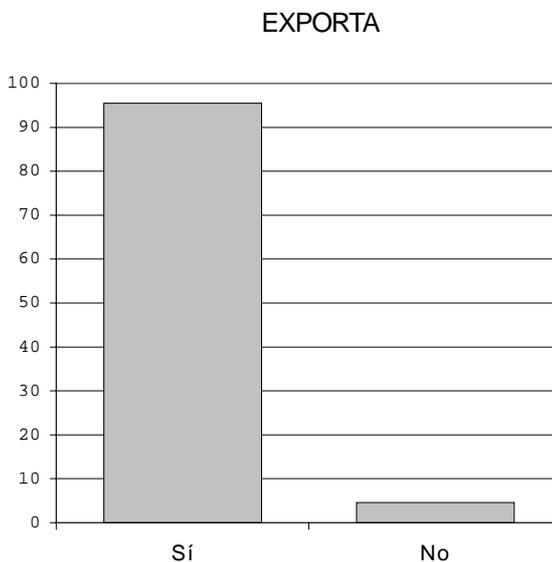
✓ ¿Usted prevé que su participación en el mercado interno para el año 2003 respecto al 2002?

	%
Aumentará	28,8
No Variará	69,7
Disminuirá	1,5



✓ ¿Usted prevé exportar durante el año 2003?

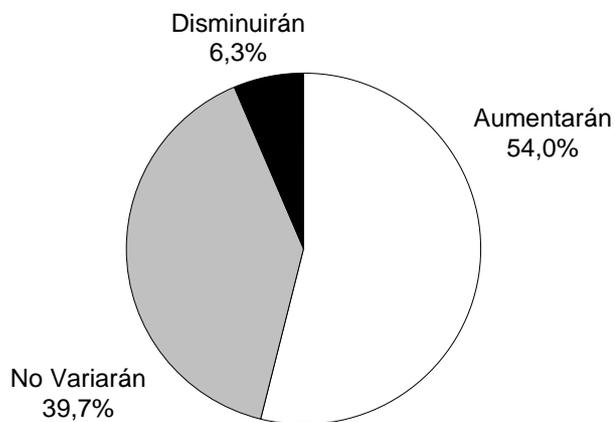
	%
Sí	95,5
No	4,5



### DEMANDA EXTERNA

✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones Totales para el año 2003 con relación al año 2002?

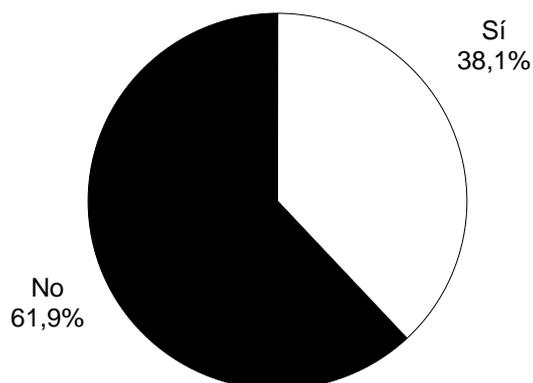
	%
Aumentarán	54,0
No Variarán	39,7
Disminuirán	6,3



### NUEVOS MERCADOS EXTERNOS

✓ ¿Usted prevé conquistar nuevos mercados externos durante el año 2003?

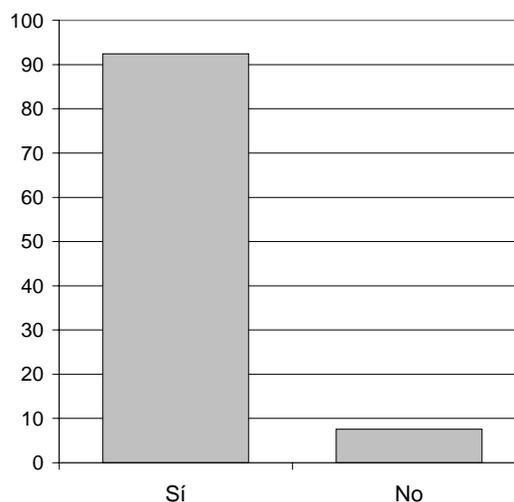
	%
Sí	38,1
No	61,9



✓ ¿Usted prevé exportar durante el año 2003, a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	92,4
No	7,6

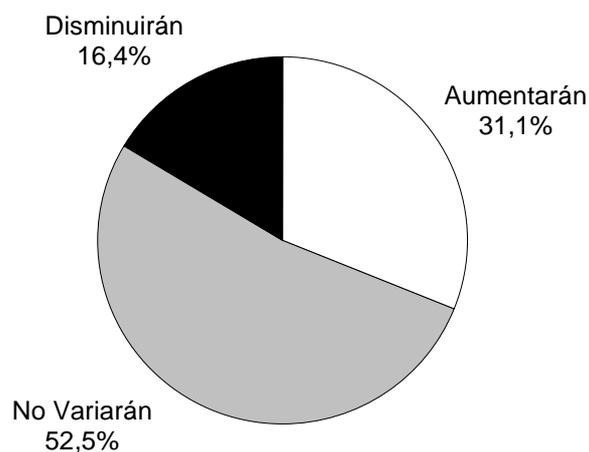
### EXPORTA AL MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur para el año 2003 con relación al año 2002?

	%
Aumentarán	31,1
No Variarán	52,5
Disminuirán	16,4

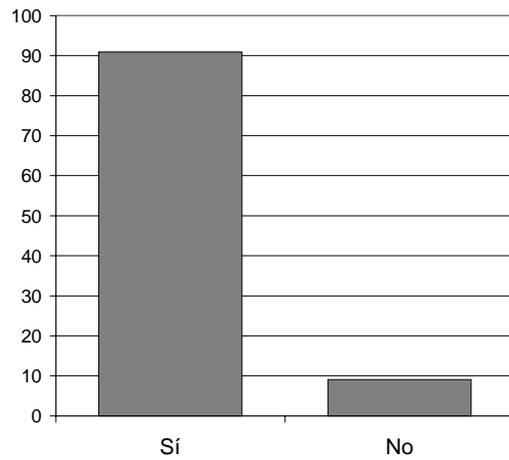
### EXPORTACIONES AL BLOQUE MERCOSUR



### IMPORTACIONES

✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo durante el año 2003?

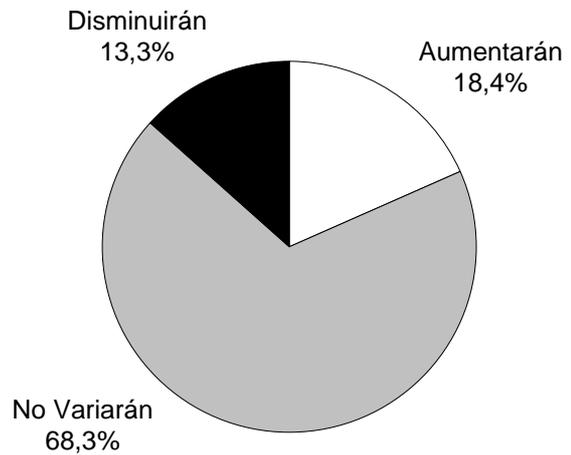
	%
Sí	90,9
No	9,1



### INSUMOS IMPORTADOS

✓ ¿Usted prevé que la Utilización de Insumos Importados para el año 2003 con relación al año 2002?

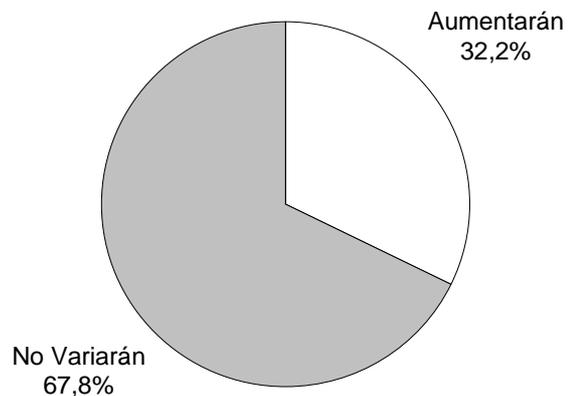
	%
Aumentarán	18,4
No Variarán	68,3
Disminuirán	13,3



### PRECIOS

✓ ¿Usted prevé que los precios de los insumos importados ( en divisas) para el año 2003 respecto al 2002?

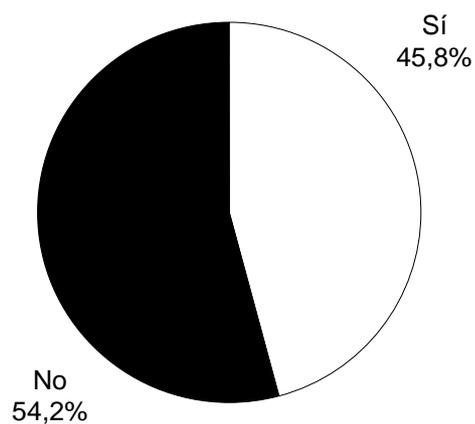
	%
Aumentarán	32,2
No Variarán	67,8
Disminuirán	0,0



### SUSTITUCIÓN DE INSUMOS

✓ ¿Usted prevé sustituir insumos importados (extra Mercosur) durante el año 2003?

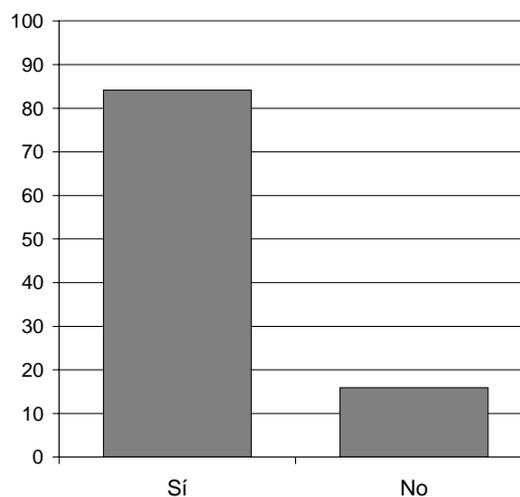
	%
Sí	45,8
No	54,2



### IMPORTA DEL MERCOSUR

✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el año 2003?

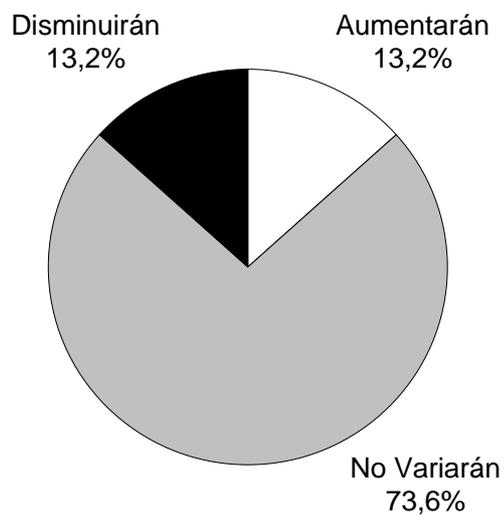
	%
Sí	84,1
No	15,9



### IMPORTACIONES DEL BLOQUE MERCOSUR

✓ ¿Usted prevé el total de Insumos Importados procedentes de países del bloque mercosur para el año 2003 con relación al año 2002?

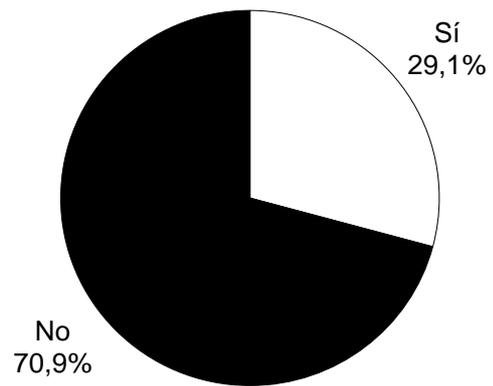
	%
Aumentarán	13,2
No Variarán	73,6
Disminuirán	13,2



✓ ¿Usted prevé sustituir insumos importados procedentes exclusivamente del bloque Mercosur durante el año 2003?

	%
Sí	29,1
No	70,9

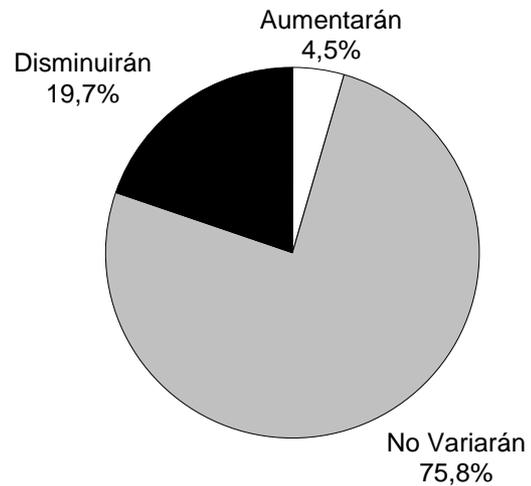
### SUSTITUCIÓN DE INSUMOS BLOQUE MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé que los Stocks de Productos Terminados para el año 2003 con relación al año 2002?

	%
Aumentarán	4,5
No Variarán	75,8
Disminuirán	19,7

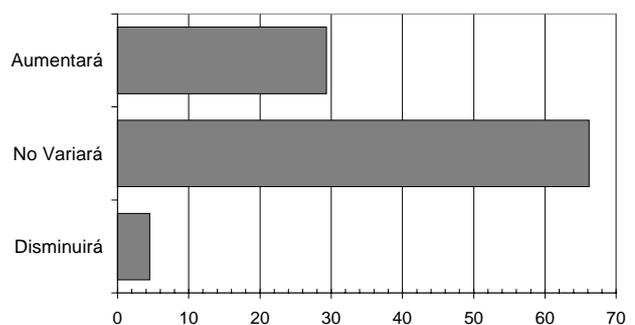
### PRODUCTOS TERMINADOS



✓ ¿Usted prevé que la Utilización de la Capacidad Instalada de su empresa para el año 2003 con relación al año 2002?

	%
Aumentará	29,3
No Variará	66,2
Disminuirá	4,5

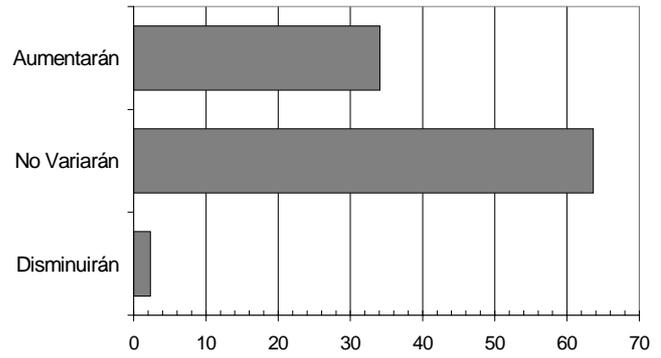
### CAPACIDAD INSTALADA



✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de Crédito durante año 2003, respecto al año 2002?**

	%
Aumentarán	34,1
No Variarán	63,6
Disminuirán	2,3

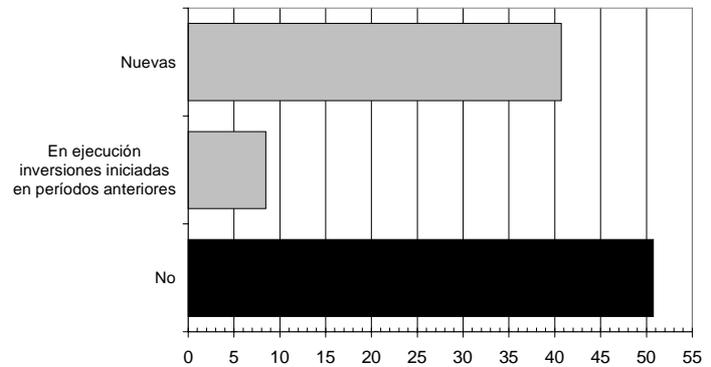
#### NECESIDADES DE CRÉDITO



✓ **¿Prevé realizar inversiones productivas durante el año 2003?**

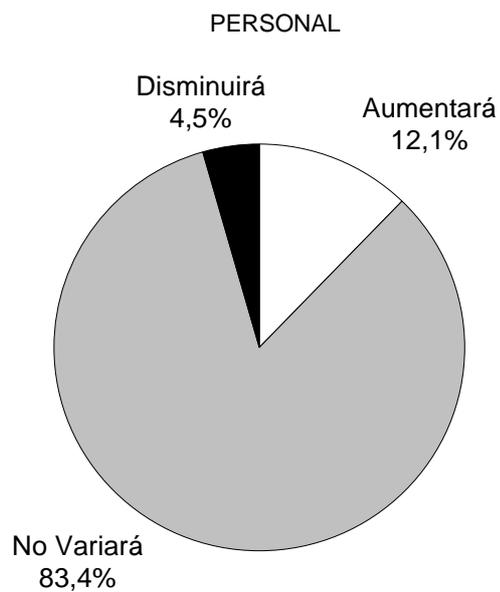
	%
Nuevas	40,7
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	8,5
No	50,8

#### INVERSIONES PRODUCTIVAS



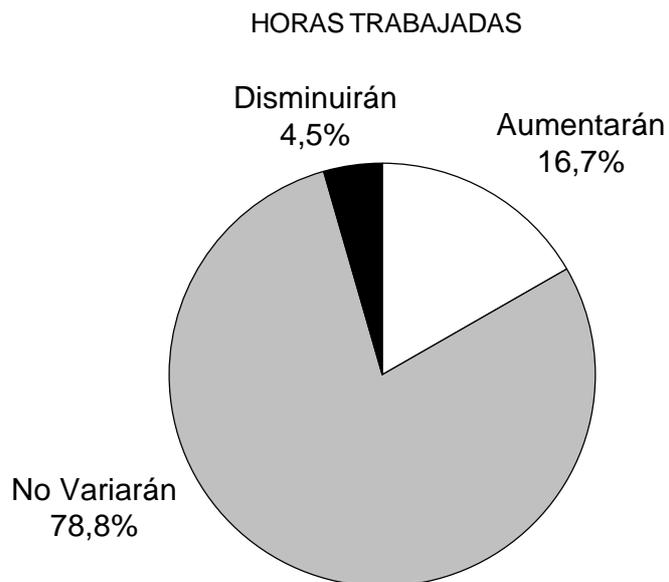
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de Personal durante el año 2003 respecto al año 2002?

	(%)
Aumentará	12,1
No Variará	83,4
Disminuirá	4,5



✓ ¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de Horas Trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el año 2003 respecto al año 2002?

	(%)
Aumentarán	16,7
No Variarán	78,8
Disminuirán	4,5



## CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

El cálculo del EMI comienza en setiembre de 1993. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1997. La desestacionalización del EMI se realiza por el método X11-ARIMA versión 2000. Las opciones de los programas de desestacionalización deben sufrir revisiones periódicas, usualmente anuales, ya que a medida que se incorpora nueva información a las series pueden producirse cambios estructurales.

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

- Extensión con un año de pronóstico mediante el modelo log (0,1,1) (0,1,1)<sub>12</sub>
- Ajuste por la variación por días de actividad.

Estas opciones quedarán fijas durante el transcurso del año 2002.

La desestacionalización de una serie utilizando el programa X11-ARIMA en su versión 2000, supone obtener una nueva serie libre de la influencia de las componentes "estacional" y "días de actividad". La primera se estima utilizando promedios móviles en forma iterativa. Este método supone que los factores son 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)<sub>12</sub>
- 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		Variación acumulada		
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior			
<b>1994</b>						
Enero	87,7	-4,5			100,0	91,2
Febrero	74,7	-14,8			83,8	91,2
Marzo	92,5	23,8			91,2	91,2
Abril	90,4	-2,3			91,0	91,3
Mayo	93,1	3,0			92,2	91,6
Junio	89,7	-3,6			89,8	91,9
Julio	94,3	5,1			90,3	92,5
Agosto	99,7	5,7			92,9	93,0
Setiembre	99,8	0,1			95,7	93,6
Octubre	95,7	-4,2			90,8	93,9
Noviembre	97,0	1,4			94,0	93,9
Diciembre	91,3	-5,8			94,2	93,6
<b>1995</b>						
Enero	81,9	-10,4	-6,6	-6,6	91,8	92,9
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	93,0	92,0
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	90,4	90,9
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	84,5	89,7
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
<b>1995</b>						
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	87,9	87,6
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,4	86,8
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	85,3	86,2
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	-4,1	84,9	85,9
Octubre	90,9	3,9	-5,0	-4,2	85,0	85,9
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,8	86,2
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,1	86,8
<b>1996</b>						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	88,0	87,7
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	89,3	88,6
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	89,3	89,6
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	91,0	90,4
Mayo	93,6	3,4	4,3	1,2	91,8	91,1
Junio	88,9	-5,1	0,1	1,0	92,3	91,6
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	91,9	92,6
Octubre	100,5	7,0	10,6	4,1	93,5	93,0
Noviembre	94,9	-5,6	7,2	4,4	93,1	93,6
Diciembre	90,5	-4,6	10,7	4,9	94,4	94,3
<b>1997</b>						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	94,5	95,2
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	96,4	96,1
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	97,9	97,1
Abril	100,1	6,7	10,6	7,0	98,1	98,1
Mayo	100,0	0,0	6,9	7,0	99,5	99,0
Junio	98,3	-1,8	10,6	7,6	99,3	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	103,8	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	103,2
<b>1998</b>						
Enero	91,9	-8,5	7,2	7,2	102,0	103,5
Febrero	91,1	-0,9	6,9	7,1	103,2	103,8
Marzo	103,9	14,0	10,7	8,4	103,7	104,0
Abril	103,7	-0,1	3,7	7,1	104,9	104,2
Mayo	101,9	-1,8	1,8	5,9	103,4	104,2
Junio	106,7	4,8	8,6	6,4	105,5	103,9
Julio	110,5	3,6	2,2	5,7	102,9	103,4
Agosto	107,8	-2,4	2,7	5,3	104,1	102,5
Setiembre	106,8	-1,0	-0,8	4,6	101,7	101,4
Octubre	106,5	-0,3	-5,5	3,4	99,6	100,1
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	2,9	98,5	98,8
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	2,2	96,6	97,5
<b>1999</b>						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	98,2	96,4
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	95,4	95,4
Marzo	95,6	13,9	-7,9	-7,0	94,4	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
<b>1999</b>						
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	92,2	94,1
Julio	94,9	2,1	-14,2	-9,8	90,0	94,5
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	95,1	95,1
Setiembre	102,0	2,3	-4,5	-8,9	96,6	95,8
Octubre	101,3	-0,7	-4,9	-8,5	96,7	96,6
Noviembre	102,1	0,8	1,2	-7,6	97,5	97,2
Diciembre	100,6	-1,4	6,6	-6,5	101,7	97,5
<b>2000</b>						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	99,5	97,6
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	95,4	97,4
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	98,9	97,0
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	96,4	96,3
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,3	95,6
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	91,6	95,0
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,5	94,5
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	93,1	94,1
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	94,0	93,8
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	93,4	93,7
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	91,7	93,6
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	100,1	93,6
<b>2001</b>						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	94,9	93,6
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	93,5	93,6
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	92,5	93,2
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	93,2	92,6
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,7	91,6
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	90,6	90,2
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	89,0	88,5
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,1	86,6
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	84,8	84,5
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	82,7	82,5
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	80,2	80,6
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	77,9	78,9
<b>2002</b>						
Enero	69,8	-7,4	-20,1	-20,1	76,4	77,7
Febrero	68,0	-2,6	-17,1	-18,6	77,6	76,9
Marzo	70,8	4,2	-22,5	-20,0	75,8	76,5
Abril	76,2	7,6	-15,3	-18,8	75,5	76,5
Mayo	79,0	3,7	-14,8	-18,0	77,4	76,8
Junio	77,5	-1,9	-15,6	-17,6	78,3	77,4
Julio	82,6	6,6	-11,6	-16,7	77,4	78,1
Agosto	84,0	1,7	-7,9	-15,5	79,6	78,9
Setiembre	83,0	-1,2	-4,8	-14,4	78,9	79,7
Octubre	85,1	2,6	-4,5	-13,4	79,4	80,5
Noviembre	85,7	0,7	0,9	-12,2	81,8	81,3

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

Período	Productos Alimenticios y Bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales No metálicos	Industrias Metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
<b>1994</b>	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
<b>1995</b>	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
<b>1996</b>	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
<b>1997</b>	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>1998</b>	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
<b>1999</b>	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
<b>2000</b>	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
<b>2001</b>	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
<b>2001</b>												
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
<b>2002</b>												
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	102,5	88,1	72,4	107,8	63,2	101,1	112,4	77,1	70,0	125,3	44,6	45,8
Noviembre	99,1	95,4	73,3	111,4	66,3	96,6	113,7	77,8	72,2	114,0	42,9	55,8