



Buenos Aires, 24 de enero de 2005

**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
DICIEMBRE 2004
(datos provisorios)**

SÍNTESIS

- ✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de diciembre con relación a noviembre de 2004 registra un aumento del 1,9% en términos desestacionalizados y un descenso del 2,7% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2003, la producción manufacturera de diciembre de 2004 muestra subas del 9,6% tanto en términos desestacionalizados como con estacionalidad.

La variación acumulada del año 2004 en comparación con el año 2003 resulta positiva en 10,7%.

La actividad industrial del cuarto trimestre con relación al tercer trimestre de 2004 registra un incremento del 2% en términos desestacionalizados.

La actividad industrial del segundo semestre de 2004 con relación al primer semestre de 2004 registra un incremento del 2,7% en términos desestacionalizados.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en diciembre un leve incremento del 0,2% con respecto a noviembre.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento durante el año 2004 son la industria automotriz, el bloque de edición e impresión y el bloque de productos minerales no metálicos. La única caída se verifica en el bloque de productos del tabaco.

- ✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 68,8% en el mes de diciembre de 2004.
- ✓ En el año 2004 la industria operó en promedio a un 69,7% de su capacidad instalada, nivel superior al promedio del año 2003 que fue del 64,9%.
- ✓ En el cuarto trimestre de 2004 la utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó el 70%.
- ✓ Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de diciembre de 2004 son las industrias metálicas básicas, la refinación del petróleo y la producción de papel y cartón. Por otra parte, los sectores que registran los menores niveles de utilización en dicho mes son los fabricantes de vehículos automotores, minerales no metálicos y la industria metalmeccánica excluidos los automotores.
- ✓ 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 **primer trimestre de 2005** respecto al primer trimestre de 2004. Los principales resultados son los siguientes:
 - El 60,3% no espera cambios en la Demanda interna

Estimador mensual industrial (EMI)

Período	Variación porcentual				del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		
	con estacionalidad	desestacionalizado	con estacionalidad	desestacionalizado	
2003					
Diciembre	-3,9	0,8	12,6	12,4	16,2
2004					
Enero	-1,4	3,0	12,2	11,9	12,2
Febrero	-1,6	1,3	14,1	13,2	13,1
Marzo	12,3	1,9	15,6	15,4	14,0
Abril	-6,3	-4,5	8,9	8,9	12,7
Mayo	4,1	2,3	11,3	11,3	12,4
Junio	0,2	0,9	11,4	11,5	12,2
Julio	5,0	-0,2	9,4	9,7	11,8
Agosto	1,2	1,3	10,6	10,5	11,6
Septiembre	-0,2	0,8	10,5	10,8	11,5
Octubre	1,9	-0,1	7,8	7,8	11,1
Noviembre	-2,0	0,8	8,2	8,4	10,8
Diciembre	-2,7	1,9	9,6	9,6	10,7

Utilización de la capacidad instalada en la industria		Datos expresados en porcentaje	
Datos expresados en porcentaje		Período	Promedios trimestrales
Período			
2003		2003	
Diciembre	66,6	1º trim	60,6
2004		2º trim.	63,9
Enero	65,6	3º trim.	66,5
Febrero	67,3	4º trim.	68,7
Marzo	70,9	2004	
Abril	68,4	1º trim	67,9
Mayo	69,0	2º trim.	69,4
Junio	70,7	3º trim.	71,5
Julio	71,3	4º trim.	70,0
Agosto	71,4		
Septiembre	71,8		
Octubre	70,7		
Noviembre	70,5		
Diciembre	68,8		

para el primer trimestre de 2005 con relación a igual período de 2004, el 34,5% de las empresas anticipa una suba y el 5,2% prevé una baja.

- El 47,4% de las mismas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el primer trimestre respecto a igual trimestre de 2004, el 42,1% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 10,5% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 61,1% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 31,5% anticipa un aumento y el 7,4% prevé una merma en sus exportaciones.

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>

- El 70,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; el 27,8% prevé una suba respecto a igual período del año 2004 y el 1,4% vislumbra una disminución.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 66,9% no prevé modificaciones para el primer trimestre respecto a igual período del año anterior, el 28,5% opina que aumentarán y el 4,6% prevé una baja.
- El 58,9% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al primer trimestre del año anterior; el 22,8% anticipa una baja, contra el 18,3% que espera un aumento.
- El 61,4% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al primer trimestre de 2004; el 33,3% anticipa una suba, en tanto el 5,3% vislumbra una disminución.
- El 77,1% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto a igual trimestre de 2004; el 21,1% prevé una suba, en tanto el 1,8% anticipa una disminución.
- El 70,5% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas, respecto al primer trimestre del año anterior; el 25,9% prevé una suba, en tanto el 3,6% opina que disminuirá.

DATOS TRIMESTRALES			
Con estacionalidad	Variación porcentual	Desestacionalizado*	Variación porcentual
2º sem 2004 / 1º sem 2004	2,7		
4º trim 2004 / 3º trim 2004	2,0	4º trim 2004 / 4º trim 2003	8,5
3º trim 2004 / 2º trim 2004	2,3	3º trim 2004 / 3º trim 2003	10,2
2º trim 2004 / 1º trim 2004	-1,1	2º trim 2004 / 2º trim 2003	10,6
1º trim 2004 / 4º trim 2003	5,2	1º trim 2004 / 1º trim 2003	14,0

(*) 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

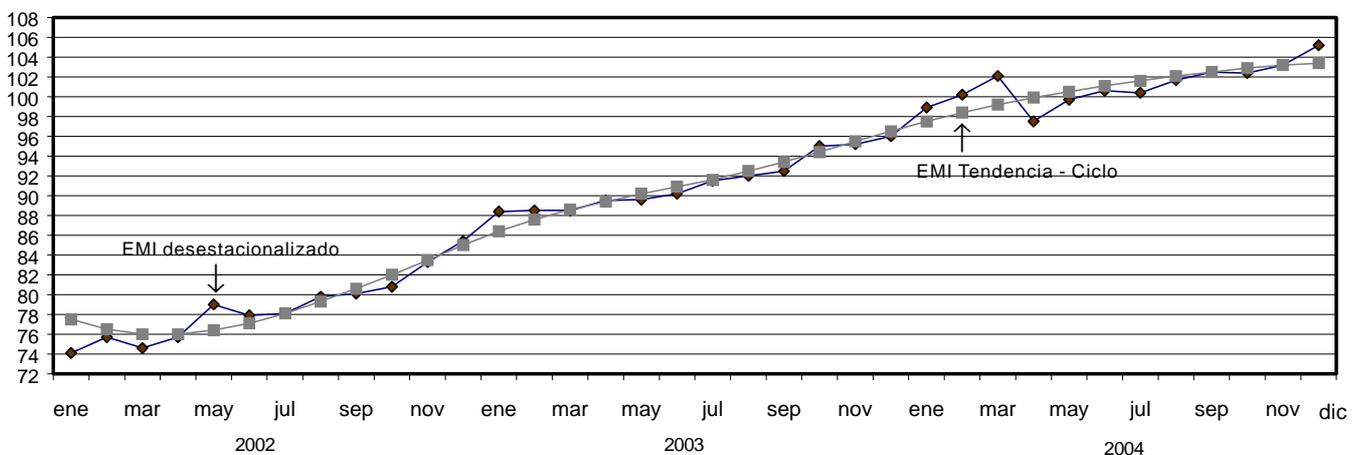
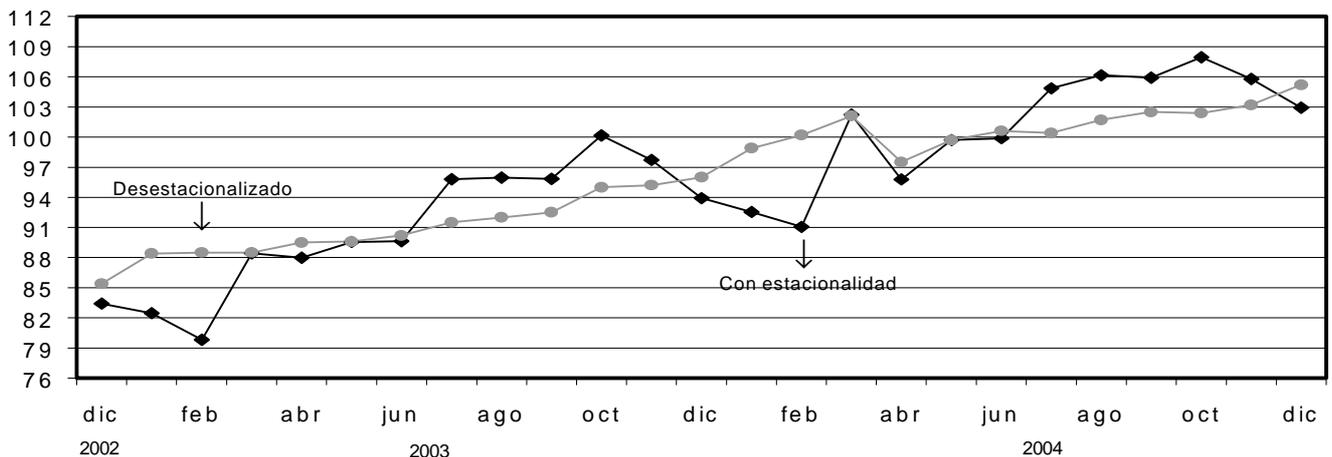


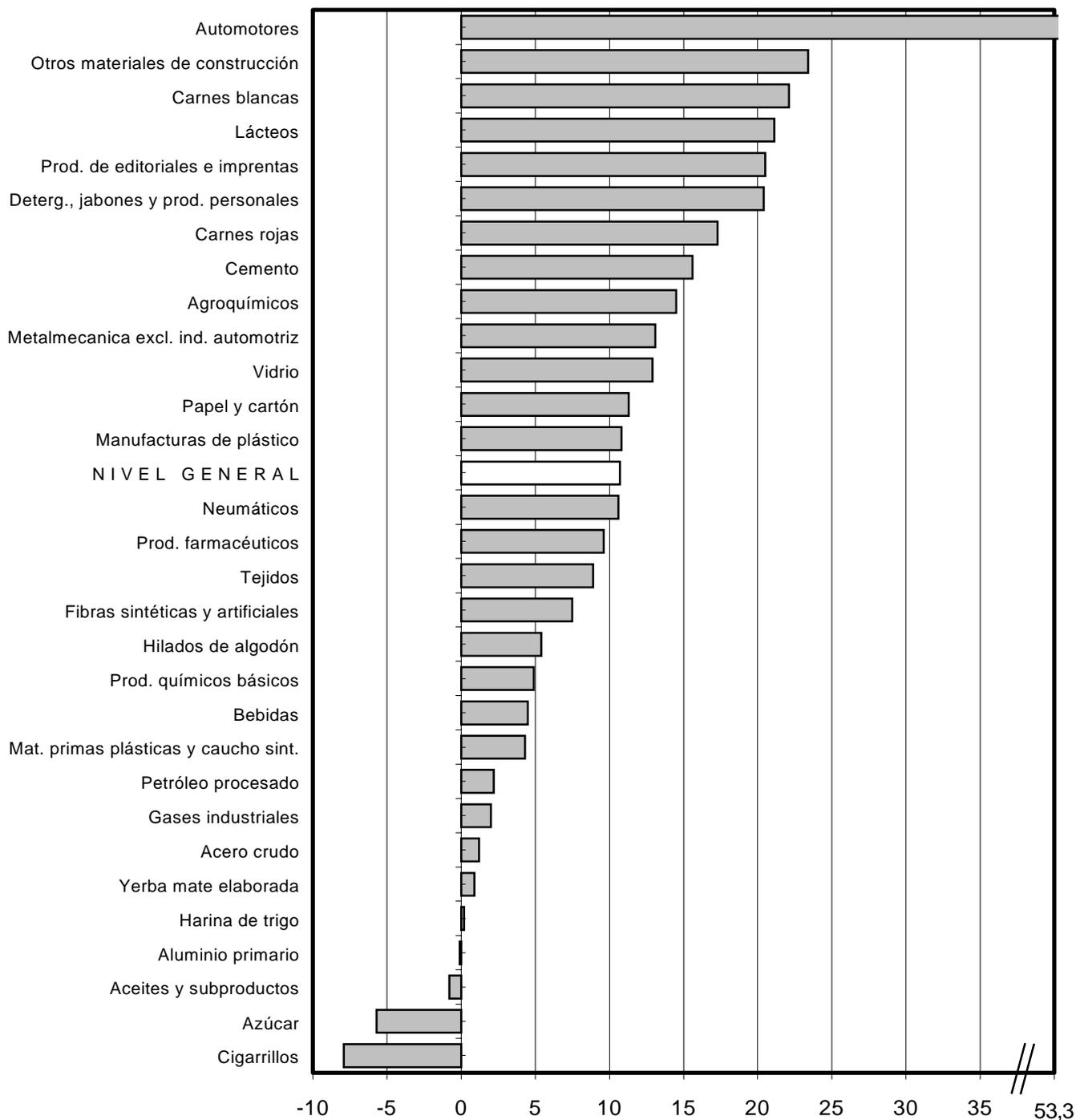
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1997 = 100



Durante el año 2004, en comparación con el año 2003, los mayores crecimientos correspondieron a la industria automotriz (53,3%), otros materiales de la construcción (23,4%) carnes blancas (22,1%) y lácteos (21,1%). Por su parte se observaron caídas en los rubros industriales de cigarrillos (-7,9%), azúcar (-5,7%), aceites y subproductos (-0,8%) y aluminio primario (-0,1%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

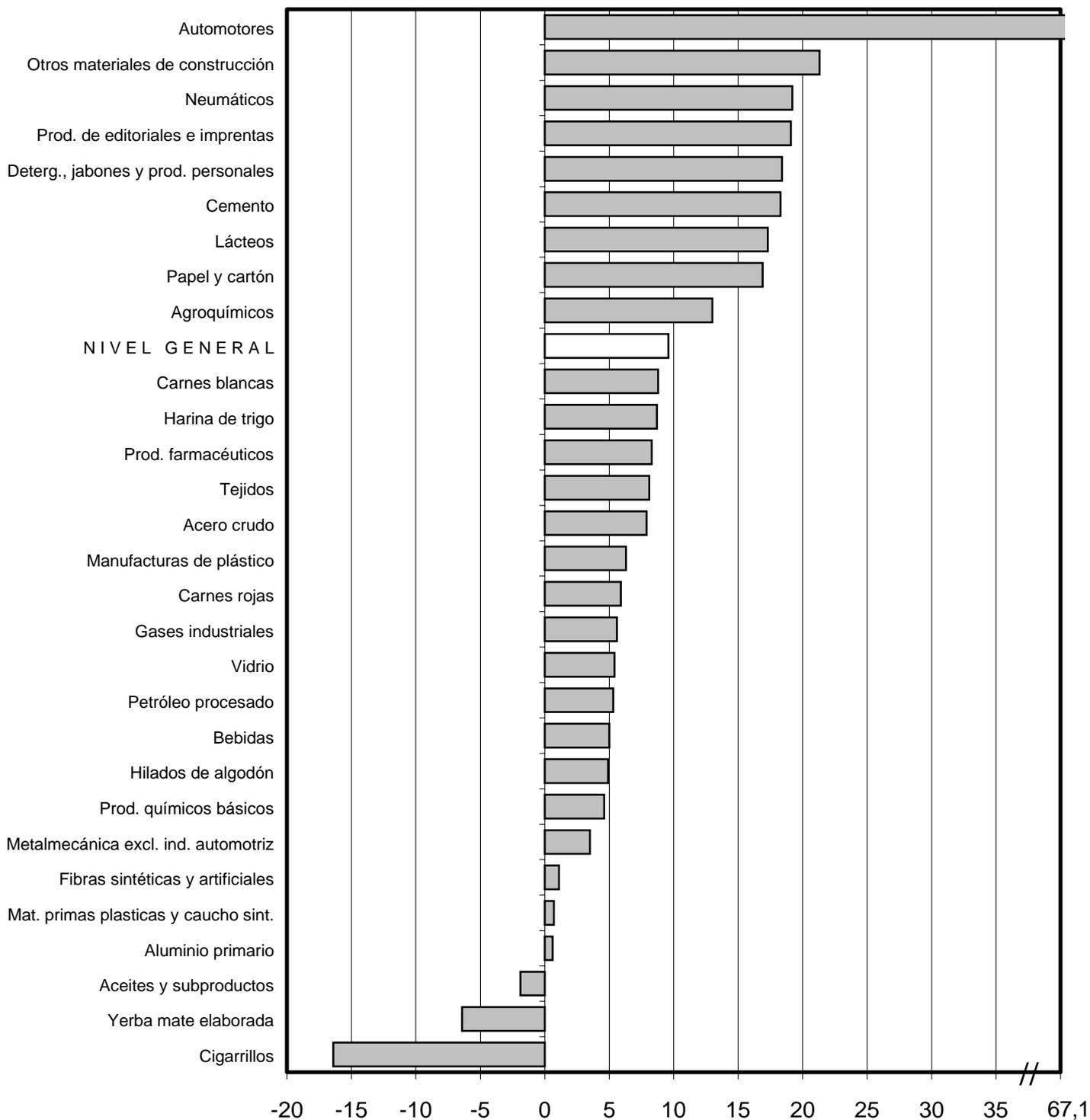
Gráfico 3. Variación porcentual del año 2004 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de diciembre de 2004, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (67,1%), otros materiales de la construcción (21,3%) y neumáticos (19,2%). Las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-16,4%) y de yerba mate elaborada (-6,4%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de diciembre de 2004 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 - Productos de tabaco

La **industria alimenticia** presenta en el año 2004 un incremento del 6,8% con respecto al año 2003. Los principales crecimientos se verifican en las producciones de carnes (rojas y blancas) y productos lácteos, que se han beneficiado con el sustancial incremento de las exportaciones. La utilización de la capacidad instalada en el sector alcanzó un 73% promedio en el año 2004.

- La elaboración de **carnes** presenta en el año 2004 -con respecto al año 2003- un crecimiento del orden del 20% (17,3% para las carnes rojas y 22,1% para las carnes blancas). Del lado de la demanda se destaca el sustancial incremento de las exportaciones tanto de cortes vacunos como de carne aviar, junto con un mayor consumo interno.

Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de **cortes vacunos** (cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras) concretadas en el año 2004 registran importantes incrementos del 58% en toneladas y del 66% en dólares. Las carnes frescas han participado con el 60% del total exportado de cortes vacunos.

Según información de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), durante el año 2004 se abrieron 30 nuevos mercados para la exportación de carne bovina. Entre ellos se encuentra la plaza chilena, que volvió a importar carnes argentinas desde julio pasado y que había llegado a constituir el tercer mercado en orden de importancia para nuestro país.

Según información del SENASA, en el corriente mes de enero de 2005 la Unión Europea levantó las restricciones a la importación de carne fresca bovina deshuesada proveniente de las provincias de Chaco, Formosa, Jujuy y Salta, que regían desde la aparición de un foco de fiebre aftosa en octubre de 2003. Asimismo, la Unión Europea dispuso mantener la restricción en una franja cercana a la frontera con Bolivia y Paraguay.

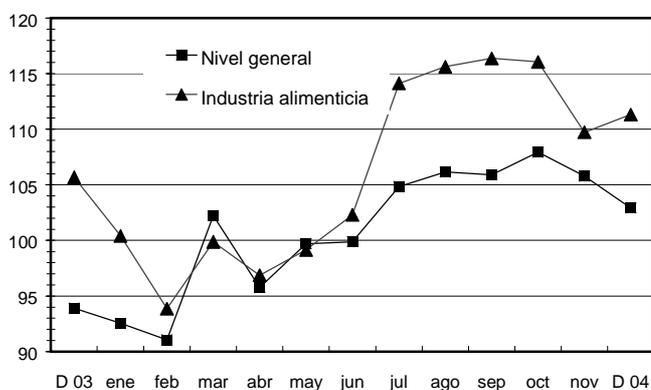
Además, según información del SENASA, a mediados del corriente mes de enero de 2005, Malasia aprobó la documentación para la importación desde la Argentina de carne enfriada proveniente de un establecimiento.

Con respecto a las exportaciones de **carne y subproductos aviares** (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares, harinas y balanceados), según datos del SENASA, en el año 2004 las colocaciones externas muestran importantes crecimientos del 47% en toneladas y del 57% en dólares. Las carnes frescas han participado con el 60% del total medido en dólares. Con respecto a las exportaciones de carne aviar, que mantienen expectativas de crecimiento para el año 2005, cabe recordar que en el mes de noviembre pasado se acordó la autorización del ingreso de carne aviar argentina al mercado chino.

Según fuentes consultadas de la industria cárnica, tanto en el segmento de carne vacuna como de carne aviar se prevé incrementar las exportaciones durante el año 2005. Con respecto al desenvolvimiento futuro de las colocaciones externas de cortes bovinos, un dato importante es que recientemente la Oficina Internacional de Epizootias (OIE) ha declarado a la Argentina país libre de aftosa con vacunación.

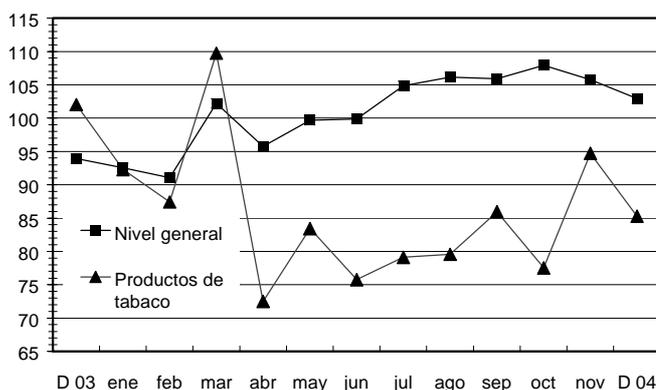
Industria alimenticia – Diciembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	1,5	5,4	6,8
Carnes rojas	2,8	5,9	17,3
Carnes blancas	5,1	8,8	22,1
Lácteos	-0,4	17,3	21,1
Aceites y subproductos	-6,2	-1,9	-0,8
Harina de trigo	-3,0	8,7	0,2
Azúcar	-5,7
Yerba mate elaborada	-4,6	-6,4	0,9
Bebidas	15,6	5,0	4,5



Productos de tabaco – Diciembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-10,0	-16,4	-7,9
Cigarrillos	-10,0	-16,4	-7,9



- La **industria láctea** presenta en el año 2004 un aumento del 21,1% con relación al año 2003. Este aumento se vincula con la mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento industrial. Cabe destacar que este importante incremento en la producción láctea registrado en el año 2004 tiene lugar luego de cuatro años consecutivos de caídas en los niveles de elaboración de productos lácteos. Según fuentes consultadas, se espera un aumento de la producción de la industria láctea para el año 2005, aunque de menor magnitud que el incremento registrado en el año 2004.

En el año 2004 se destaca el sustancial incremento de las exportaciones de leche en polvo -principal producto de exportación de la industria láctea argentina- que ha sido acompañado por un aumento de los precios internacionales y por una mayor diversificación de los destinos. En el acumulado anual, Argelia se ubica en el primer puesto como país de destino de la leche en polvo argentina, Venezuela alcanza el segundo lugar; en tercer término aparece Brasil, seguido por México. Estos cuatro destinos cubren casi el 70% del volumen de leches exportado en el año 2004.

Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el año 2004 las exportaciones de productos lácteos (leches, quesos y otros) registran un destacado aumento del 59% en toneladas y del 85% en dólares respecto de las exportaciones totales del sector concretadas en el año 2003. Las exportaciones de leches registran incrementos del 60% en toneladas y del 88% en dólares en año 2004 respecto del total del año 2003; en el caso de los quesos los incrementos son del 53% en toneladas y del 63% en dólares.

Para la misma comparación los precios internacionales se incrementaron en promedio un 16%. Cabe destacar que en el año 2004 las ventas externas de leche en polvo han aportado el 76% de los dólares percibidos por la exportación de la industria láctea, mientras que los quesos participaron con el 15%.

El destacado crecimiento de las exportaciones de leche en polvo ha permitido alcanzar un muy alto nivel de utilización de la capacidad instalada en las plantas de secado de las principales usinas lácteas. A partir de esta situación, existen proyectos de inversión destinados a aumentar la oferta de leche en polvo con el objetivo de incrementar las exportaciones de este producto que mantienen expectativas de crecimiento. Según fuentes consultadas, en los próximos años se prevé una mayor demanda mundial de leche, proyectándose una sostenida dinámica de la demanda por parte de China y del resto de Asia. Por otra parte, los proyectos de inversión en plantas de secado también se ven favorecidos por la reestructuración de deudas que varias firmas lácteas alcanzaron durante el año 2004 y que les permitirá afrontar el año 2005 con una mejor posición financiera.

Con respecto al incremento esperado de las exportaciones para el año 2005, cabe mencionar que en el mes de diciembre pasado una destacada firma neocelandesa -líder en la exportación mundial de lácteos- ha firmado una alianza con una importante empresa nacional para la comercialización de leche en polvo a granel y quesos en el exterior.

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta en el año 2004 una leve disminución del 0,8% con respecto al año 2003. Debe destacarse que este resultado toma como base de comparación el volumen

producido por la industria aceitera en el año 2003 que fue récord histórico, a raíz del nivel récord logrado en la industrialización de la soja -aceite y harina- a partir de una mayor disponibilidad de materia prima. Por el contrario, la última campaña 2003/2004 registró menores cosechas tanto de soja como de girasol. En el caso de la soja, si bien la última cosecha fue menor a la de la campaña anterior, también en el año 2004 se registraron menores exportaciones de granos, por lo que la industria aceitera contó con materia prima para mantener en el año 2004 un nivel de industrialización de la soja similar al del año 2003. En cambio, la caída de la cosecha de girasol de la última campaña afectó la disponibilidad de materia prima y originó una disminución en el nivel de industrialización del girasol en el año 2004 respecto del año anterior.

Con respecto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de aceites medidas en dólares registran en el año 2004 un nivel similar al obtenido en el año 2003. Este resultado se compone de dos elementos: una disminución de las toneladas exportadas de aceites y una suba de los precios de los aceites que muestran un incremento promedio del 10% en la comparación del año 2004 respecto de 2003. Las exportaciones de aceite de soja registran en el año 2004 -respecto del año 2003- una disminución del 7% medidas en toneladas y un incremento del 3% en dólares. La disminución de las cantidades exportadas se vincula principalmente con la caída de los despachos de aceite de soja a China, que sigue constituyendo la principal plaza de colocación externa de este producto. En el año 2004 China ha participado con el 63% del total del aceite de soja argentino colocado en plazas externas. Las exportaciones de aceite de girasol presentan en el año 2004 una disminución tanto medidas en dólares como en toneladas que se origina principalmente en la menor producción de aceite de girasol.

Con respecto a las exportaciones de harinas proteicas, según datos del SENASA, la harina de soja presenta incrementos en las colocaciones externas en el año 2004 respecto de 2003 del 4% medidas en toneladas y del 21% medidas en dólares, con un incremento promedio del precio del 17%. Las exportaciones de pellets de soja también presentan incrementos en el año 2004 respecto de 2003 del 2% en toneladas y del 23% en dólares, con un incremento promedio del precio del 20%.

Existe preocupación en el sector por la puesta en vigencia por parte de China -a partir del mes de octubre pasado- de una norma que exige al aceite crudo de soja un contenido de residuo de solvente bastante inferior al estándar internacional. Según informantes del sector, la medida afecta a la industria aceitera argentina teniendo en cuenta que la mayor parte de las importaciones de aceite de soja por parte de China es abastecida por nuestro país.

Según fuentes consultadas, para el año 2005 se espera una mayor disponibilidad de materia prima a partir de las proyecciones de incrementos de las cosechas de oleaginosas (soja, girasol, maní) que se obtendrían en la actual campaña 2004/2005. Asimismo, varios proyectos de inversión destinados a incrementar la capacidad instalada en la industria aceitera se encuentran en proceso de ejecución. Según informantes del sector, el aumento de la capacidad instalada en el sector comenzará a entrar en operación durante el transcurso del segundo semestre del año 2005 y en el año 2006.

- La producción de **azúcar** registra en el año 2004 una caída del 5,7% con relación al año 2003. Las principales causas que impidieron alcanzar el nivel de producción de 2003 (año en el cual la producción de azúcar argentina alcanzó su récord histórico) se vinculan con problemas climáticos, en particular sequías y heladas tempranas producidas en zonas de influencia de la provincia de Tucumán, lo que significó una disminución en el abastecimiento de materia prima y una caída en los rendimientos que afectaron el nivel de actividad. Sin embargo, el volumen de azúcar elaborado en el año 2004 constituye el tercero más importante de las últimas dos décadas.

El consumo familiar -que representa aproximadamente el 40% del consumo interno- tuvo durante el año 2004 un buen comportamiento, presentando muy pocas oscilaciones a nivel per cápita. Por el lado del consumo industrial, las fuentes consultadas señalaron que se ha observado una buena dinámica a lo largo del año bajo análisis y que existen perspectivas de crecimiento basadas en el potencial aumento de la demanda de productos que poseen al azúcar como uno de sus insumos (básicamente productos de confiterías y bebidas). Con respecto a las exportaciones de azúcar, según datos del INDEC, en el acumulado enero-noviembre de 2004 muestran un volumen similar al del total del año 2003. Las principales plazas externas han sido -por orden de volúmenes exportados- las siguientes: Chile, Estados Unidos, Uruguay y algunos países africanos, respectivamente. Con respecto a los precios de exportación del azúcar, en dólares por tonelada, el promedio del período enero-noviembre de 2004 es similar al promedio del año 2003. Cabe destacar que la mayor parte de la producción de azúcar se destina a la plaza local, exportándose los excedentes luego de abastecer el mercado interno.

En cuanto a las perspectivas para el año 2005, se espera un nivel de producción de azúcar de los más altos de la serie histórica, aunque su desempeño dependerá de las condiciones climáticas que se presenten a lo largo del año.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta en el año 2004 una leve suba del 0,9% con respecto al año 2003. Este desempeño se vincula, principalmente, con la estabilidad observada en el consumo interno, a pesar de las subas registradas en el precio final del producto. Según datos del Índice de Precios al Consumidor (IPC) referidos al mes de diciembre, el paquete de yerba mate de 500 gramos registra un aumento de precios del 33,5% con respecto a diciembre de 2003. Por otra parte, según fuentes consultadas, los mejores precios de la materia prima originaron beneficios que se extendieron hacia toda la rama productiva.
- La producción de **bebidas** presenta en el año 2004 un incremento del 4,5% con respecto al año anterior. Sin embargo, si la comparación se efectúa entre el mes de diciembre y noviembre de 2004 el incremento alcanza un 15,6%. Este aumento está fuertemente relacionado con el comportamiento del mercado de cerveza y gaseosas. Cabe señalar que en el año 2004 la utilización de la capacidad instalada en el sector productor de bebidas se incrementó con respecto al promedio del año 2003. Según estadísticas analizadas, en el mes de diciembre el mercado interno de bebidas presenta un comporta-

miento favorable y parejo con respecto a las ventas locales de las diferentes bebidas analizadas. En el caso de los rubros productores de cerveza y gaseosas, las campañas de marketing realizadas por las empresas representantes del sector están destinadas a mantener la atención de los consumidores y a ofrecerles mejores productos. En el caso de la industria cervecera, el comienzo de la temporada alta y la mayor participación de mercado adquirido frente a otras bebidas, ha llevado a las empresas del sector a realizar reprogramaciones superiores de la oferta productiva y a efectuar inversiones con el objetivo de ampliar la capacidad instalada y de abastecer mejor la demanda interna.

El segmento de licores, por su parte, presenta en el año 2004 un aumento cercano al 17% en el nivel de producción. Según informantes calificados, los segmentos que presentan las evoluciones más favorables son las bebidas espirituosas, licores dulces y secos, y amargos, bitter y fernet. Según datos analizados, el segmento del fernet ha logrado un nuevo record de elaboración. Además de evidenciar un mayor nivel de ventas, se ha convertido en un nuevo polo de atracción para los jóvenes y, en especial, para ciertos eventos musicales desplazando del escenario a otras bebidas alcohólicas. Esta situación ha llevado a nuevos jugadores a entrar al mercado para intentar captar una parte de este creciente mercado.

Si bien los sectores de cerveza, gaseosas, licores y vino sufrieron en el año 2004 aumentos de precios, el sector vitivinícola fue el más afectado. Esta situación ha originado en el mercado interno modificaciones sustanciales en los hábitos de consumo.

La **actividad vitivinícola** presenta en el acumulado anual de 2004 una caída en los volúmenes despachados tanto al mercado interno como al externo. Según información del Instituto Nacional de Vitivinicultura, en el período enero-noviembre de 2004 las ventas en términos de cantidades disminuyeron un 11,2% en el mercado interno -respecto de igual período del año 2003- y un 22,4% en las plazas externas en el acumulado enero-octubre de 2004 -con respecto al mismo acumulado de 2003-. Sin embargo, hay que destacar que en el mes de noviembre de 2004 las ventas internas en volumen alcanzaron un incremento del 8% respecto de octubre de 2004, comenzando a mostrar indicios de recuperación.

Durante el año 2004, el mercado vitivinícola fue espectador de aumentos de precios y de consecuentes caídas de las colocaciones. Este escenario permitió que el Plan Estratégico Vitivinícola (PEVI) adquiriera gran importancia. Cabe recordar que el mismo fue creado con el objetivo de lograr que la industria argentina del vino se posicionara como una de las más destacadas del mundo, alcance una mayor participación en los mercados externos y logre el reconocimiento de los consumidores como productora de vinos de calidad. Con el lanzamiento del PEVI, emergió la Corporación Vitivinícola Argentina (Coviar), el ente encargado de instrumentar el plan y recaudar los fondos para posicionar los vinos argentinos en los principales mercados mundiales, organizar e integrar a los productores primarios y promover la comercialización en el mercado interno. Según fuentes consultadas, se espera en los próximos meses que las recaudaciones realizadas por la Coviar permitan poner en marcha las tareas promocionales.

Según las expectativas del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV) para la industria vitivinícola, el pro-

nóstico de producción para el año 2005 es alentador ya que se espera que la cosecha del año 2005 alcance un incremento cercano al 7%. Sin embargo, hay que destacar que dadas las posibles situaciones de granizo que por cuestiones de estacionalidad puedan ocurrir, dicho pronóstico podrá verse modificado. Con respecto a las perspectivas para el año 2005, las fuentes consultadas esperan una recuperación del mercado interno y un nuevo récord exportador.

- La producción de **cigarrillos** presenta en el acumulado del año 2004 una caída del 7,9%, en comparación con el año 2003. La baja registrada en la producción de cigarrillos se refleja en la evolución de la utilización de la capacidad instalada en este rubro: mientras que en el año 2004 los fabricantes de cigarrillos operaron en promedio a un 65,6% de la capacidad productiva, en el año 2003 se había alcanzado en promedio un nivel del 69%. La disminución de la producción de cigarrillos en el año 2004 se vincula con la contracción observada en la demanda proveniente del mercado interno (principal destino

Industria textil

La **industria textil** muestra en el año 2004 un incremento del 7,9% con relación al año anterior. El bloque textil en su conjunto presenta un comportamiento positivo, evidenciándose en el rubro tejidos una variación del 8,9%, en fibras sintéticas y artificiales 7,5% y en hilados de algodón 5,4%. Sin embargo, si se compara el mes de diciembre de 2004 con respecto a noviembre último se advierte un descenso en todos los rubros analizados, alcanzando el bloque una caída del 21,5%. Este guarismo obedece a que varias empresas realizaron paradas de planta por mantenimiento y otras por vacaciones.

El crecimiento del sector en el año 2004 responde principalmente al comportamiento de la demanda local, que hasta el momento se mantiene sostenida. Esta situación ha llevado a varias empresas textiles a realizar inversiones con el fin de incrementar la capacidad instalada de la industria y a efectuar inversiones en equipamiento con el objetivo de elevar la productividad. La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó en el año 2004 en promedio un 77%, mientras que durante el año 2003 se ubicó en promedio en un 73%. Si bien en el transcurso del año 2004 se han evidenciado incrementos significativos en las importaciones de ciertos productos textiles, en los últimos meses los productos que más se han visto afectados son los tejidos de filamento sintético (hilados y tejidos de nylon y poliéster) provenientes de Asia y los productos competitivos con Brasil (telas, prendas de vestir, etc.). En el caso de las fibras sintéticas y artificiales, en particular, el ingreso de productos importados alcanzó niveles elevados. Ante dicha situación, fuentes del sector esperan que en lo sucesivo se apliquen medidas antidumping para frenar dicha tendencia. Según fuentes consultadas, esta situación se encuentra agravada por la disminución de los despachos que han evidenciado una caída del 10% en los últimos meses a partir principalmente de los aumentos de precios registrados en las materias primas.

Con respecto a las perspectivas para el año 2005, informantes del sector textil han señalado que los empresarios se encuentran moderadamente optimistas. Una gran parte del sector planea realizar nuevas inversiones productivas, contratar más mano de obra y alcanzar mayores niveles de elaboración y ventas. Las inversiones estarán destinadas principalmente a adquirir maquinarias y equipos de producción. Sin embargo, estas previsiones podrían verse modificadas tanto por el incremento de las importaciones de productos textiles provenientes de países como Brasil y China, como por las posibles consecuencias que pueda originar la reciente expiración del Acuerdo de Textiles y Vestimenta (ATV) el 1° de enero de 2005.

de la producción), dado que el proceso productivo posee una elevada capacidad de ajuste acorde a los niveles en que se sitúa la demanda. En tal sentido, las fuentes consultadas mencionaron que se registró una caída en los despachos al mercado interno en el total del año 2004 en comparación con el año 2003.

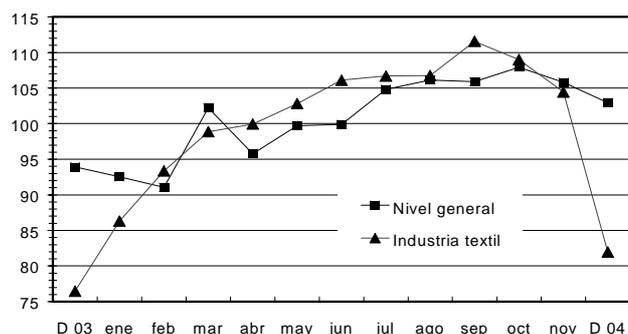
Entre las causas que contribuyeron a la disminución de la demanda interna de cigarrillos se destacan los incrementos de precios registrados en los meses de marzo, junio y diciembre del año 2004. Según datos del Índice de Precios al Consumidor (IPC), el incremento de precios presenta una variación del 36,5% comparando diciembre de 2004 con igual mes del año 2003.

Asimismo, cabe mencionar que a lo largo del año 2004 el Ministerio de Salud desarrolló diversas campañas para desincentivar el consumo de tabaco. Cabe recordar que en septiembre de 2003 la Argentina suscribió el Convenio Marco Internacional para el Control del Tabaco de la Organización Mundial de la Salud, acuerdo que promueve diferentes medidas para el control del consumo de tabaco.

Industria textil – Diciembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-21,5	7,2	7,9
Hilados de algodón	-25,6	4,9	5,4
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-2,4	1,1	7,5
Tejidos	-19,9	8,1	8,9

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



Papel y Cartón - Edición e impresión

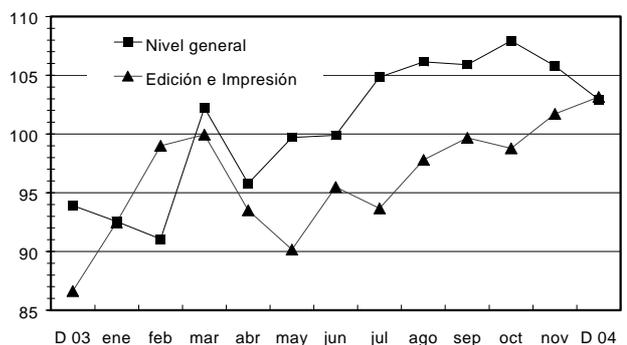
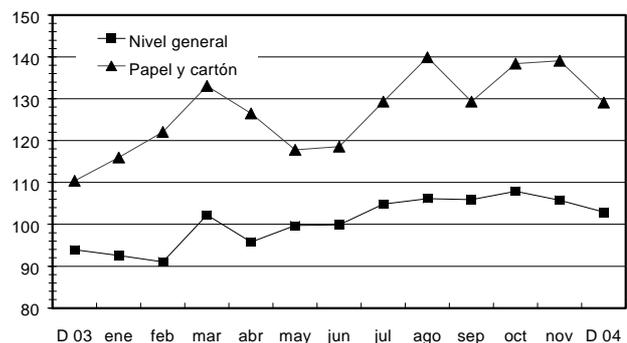
La **industria papelera** muestra en el año 2004 una variación positiva del 11,3% con respecto al año 2003 y registra en diciembre de 2004 un crecimiento del 16,9% con respecto al mismo mes del año pasado. Si la comparación se efectúa entre el mes de diciembre y noviembre último, se observa una disminución en el sector del 7,2%. Esta situación obedece a que algunas empresas han realizado en el mes de diciembre paradas de planta por mantenimiento y otras por vacaciones. En el año 2004 la utilización de la capacidad instalada en el sector papelero alcanzó en promedio un nivel del 83,7%, similar al registrado en el año 2003. En el año 2004 se observa un incremento de la producción de la industria papelera mientras que el nivel promedio de utilización de la capacidad instalada se mantiene en un valor similar al del año anterior, como consecuencia de la ampliación de la capacidad productiva del sector. El crecimiento de la producción de la industria papelera en el año 2004 se explica básicamente por la evolución favorable de los papeles para impresión y de los papeles para usos sanitarios. En el caso de los papeles para impresión, es importante señalar que en el transcurso del año este segmento ha llevado a cabo inversiones para ampliar la capacidad productiva, gracias a los mayores niveles de producción y de ventas tanto al mercado interno como al externo. Cabe destacar que los despachos con destino al mercado externo alcanzaron en el año 2004 un incremento de alrededor del 76% con respecto al año 2003. A pesar de ser el segmento más dinámico, se advierten también pro-

yectos de inversión por parte de otros segmentos -como el de papeles para envases y embalajes- que se han sumado a esta iniciativa ante la fuerte demanda registrada por el sector alimenticio exportador. La mayor parte de las inversiones registradas en el sector papelero están destinadas a ampliaciones de plantas, compra de maquinaria y mejora en los procesos de producción.

Según fuentes consultadas, el comportamiento de los papeles para impresión y los papeles para envases y embalajes se ha visto fortalecido por el desempeño de la industria de **editoriales e imprentas**, que registró en el año 2004 un incremento del 20,5% con respecto al año 2003. La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó en el año 2004 en promedio un 72%, mientras que durante el año 2003 se ubicó en un 64%. Los sectores de editoriales e imprentas continúan avanzando a una tasa firme y constante, impulsando a varias empresas del sector gráfico a realizar inversiones tendientes a incrementar la capacidad de producción. Los segmentos que más se destacan en dicha iniciativa son los de etiquetas y envases flexibles, gracias a la fuerte participación que presentan en la industria alimenticia. Según informantes del sector, esta buena performance continuará en el año 2005, con la puesta en marcha de nuevas inversiones destinadas a complementar la creciente evolución de la industria alimenticia, especialmente en el segmento de envases corrugados impresos.

Papel y cartón - Diciembre de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-7,2	16,9	11,3
Papel y cartón	-7,2	16,9	11,3

Edición e impresión - Diciembre de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	1,4	19,1	20,5
Productos de editoriales e imprentas	1,4	19,1	20,5



Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra un incremento del 2,2% en el año 2004 con respecto al año anterior. La utilización de la capacidad instalada en el sector alcanzó un 88,9% promedio en el año 2004. En el año 2004 -en comparación con el año 2003- la elaboración de subproductos del petróleo presenta incrementos en asfaltos (30,5%), kerosene (21%), fuel oil (18%), combustible para retropropulsión (8%), gas oil (2%), diesel oil (1,5%), mientras que experimentaron descensos las producciones de nafta común (-7%), nafta especial (-3,5%) y gas licuado de petróleo (-1,5%).

En lo referente a las ventas de derivados en el mercado interno, en el acumulado enero-noviembre de 2004 -con respecto a los once meses de 2003- se observan subas en los despachos de asfaltos (40,5%), fuel oil (24%), lubricantes (17%), diesel oil (16%), nafta especial (9%), aerokerosene (9%) y gas oil (7,5%). En cambio, muestran descensos las ventas locales de nafta común (-20%) y kerosene (-1%).

En materia de importaciones de derivados, para la misma comparación, se aprecian alzas en nafta súper (736%), gas oil (97,5%) y nafta ultra (31%), mientras que experimentaron bajas las importaciones de fuel oil (-99,5%) y bases lubricantes (-18%).

En cuanto a las exportaciones de subproductos, comparando los mencionados períodos, se observan incrementos en las ventas externas de gas licuado de petróleo a granel (32%) y nafta súper (10%), mientras que registraron descensos las colocaciones externas de bases lubricantes (-58,5%), gas oil (-30%), aerokerosene (-33%) y lubricantes (-19%).

Cabe señalar que en el mes de diciembre se produjo desabastecimiento de gas oil en algunas regiones del interior del país, por lo cual la Secretaría de Energía dispuso limitaciones a las exportaciones de dicho derivado con el propósito de abastecer al mercado interno, por lo que las empresas del sector sólo podrán exportar crudo y gas oil si previamente se comprueba que tienen abastecido al mercado local. Además, si una petrolera no se hace responsable por el abastecimiento de su cadena comercial, los integrantes de la misma podrán comprarle a otros proveedores.

Merece destacarse, en lo referente a la cotización del crudo a nivel internacional, que la variación positiva entre diciembre de 2004 e igual mes del año pasado alcanzó el 34,5%, mientras que si la comparación se hace con noviembre último se observa un descenso del 10,9%.

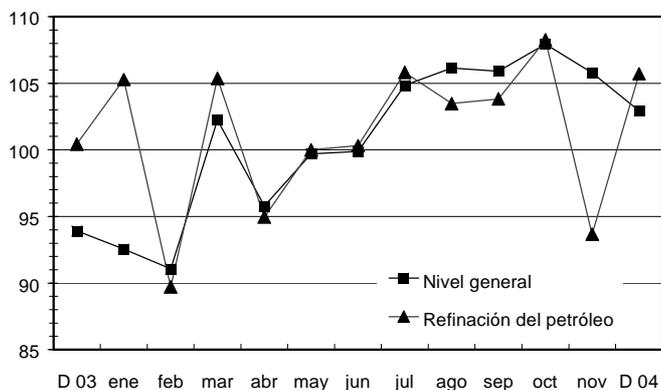
Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** registra un aumento del 11% en el año 2004 con respecto al año 2003. Este desempeño del bloque en su conjunto se explica principalmente por la mayor producción de detergentes, jabones y productos personales, de agroquímicos y la buena performance que tuvo la industria farmacéutica durante el año 2004. Cabe destacar que ninguno de los rubros sectoriales que conforman este bloque presentó en el año 2004 una evolución negativa. La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó en el año 2004 en promedio un 77%, mientras que durante el año 2003 se ubicó en promedio en un 73%.

- La elaboración de **gases industriales** presenta un incremento del 2% en el año 2004 en comparación con el año 2003. Debe tenerse en cuenta que los gases industriales presentan en general un comportamiento bastante estable dado que la mayor parte de ellos son utilizados como insumos básicos por diferentes ramas industriales. En particular, se destacan los incrementos en las producciones de oxígeno para uso medicinal y de gas carbónico utilizado en la elaboración de bebidas gasificadas. La demanda del sector se perfiló sostenida debido a la buena evolución de la industria petroquímica y otras actividades como las industrias metalmeccánicas. Durante el año 2004 se observó en varios gases industriales un incremento de los volúmenes productivos en la provisión directa de plantas industriales.

Refinación del petróleo - Diciembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	12,8	5,3	2,2
Petróleo procesado	12,8	5,3	2,2

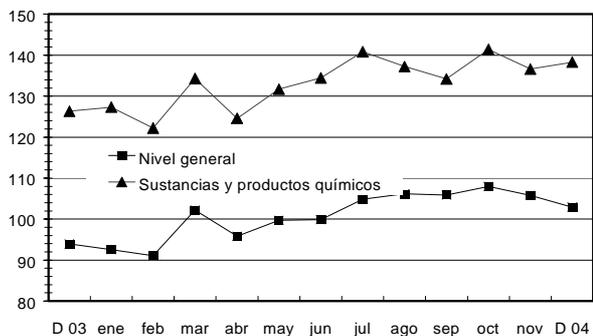


Sustancias y productos químicos - Diciembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	1,3	9,5	11,0
Gases industriales	2,4	5,6	2,0
Productos químicos básicos	23,8	4,6	4,9
Agroquímicos	2,8	13,0	14,5
Materias primas plásticas y caucho sintético	3,3	0,7	4,3
Detergentes, jabones y productos personales	-5,9	18,4	20,4
Productos farmacéuticos ¹	-2,9	8,3	9,6

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.

Cabe destacar que una empresa líder del sector ha concretado una importante inversión en el polo industrial de Ensenada lo que permitirá incrementar su capacidad instalada. Las perspectivas para el próximo año resultan alentadoras ya que se espera que la demanda interna continúe firme. Según fuentes consultadas, se espera que la capacidad productiva del sector se incremente -debido a las nuevas inversiones anunciadas y a otras concretadas- e inclusive se espera ampliar la red local de suministros directos en algunos polos industriales como el de Bahía Blanca, San Nicolás-Zárate-Campana, y Ensenada.



- La elaboración de **productos químicos básicos** registra un crecimiento del 4,9% en el año 2004 con respecto al año pasado. Sin embargo, si se observa el mes de diciembre de 2004 respecto a noviembre último se advierte un fuerte incremento del 23,8%. Este guarismo obedece a paradas de planta por ajustes y mantenimiento llevadas a cabo durante el mes de noviembre de 2004 que en el mes de diciembre retomaron su normal ritmo de actividad.

Si bien este sector se conforma por distintos tipos de productos químicos cuyas aplicaciones son diversas y tienen como destinos diferentes ramas industriales, en general han tenido una evolución positiva. Algunos químicos determinados como ciertos acetatos, formaldehídos y derivados petroquímicos han presentado la mejor performance dentro del rubro. Se destaca la mayor demanda interna, que se relaciona con el buen ritmo productivo que ciertas industrias -como la papelera, la agroquímica y la transformadora plástica- han mostrado durante el año 2004. Según fuentes consultadas, el mayor uso de las capacidades instaladas ha derivado en la concreción durante el año 2004 de algunas inversiones muy puntuales, en especial, en aquellas empresas productoras de químicos utilizados posteriormente en la elaboración de agroquímicos. Las perspectivas para el año 2005 resultan alentadoras en el marco de las buenas expectativas vinculadas a las ramas industriales que utilizan como insumos principales determinados químicos básicos.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el año 2004 un crecimiento del 14,5% con respecto al año 2003. Durante el año 2004 se ha observado en términos generales un incremento de la oferta productiva de determinados agroquímicos. En el segmento de fitosanitarios, nuevas líneas y presentaciones fueron colocadas en el mercado interno con éxito. En el segmento de fertilizantes, también se advierte una ampliación tanto en volumen como en variedad. Al respecto, nuevos tipos de fertilizantes -nitrogenados, líquidos o azufrados- han sido colocados en el mercado interno con un buen nivel de aceptación. Asimismo, según fuentes consultadas, la liberación comercial de un maíz genéticamente modificado estimuló la mayor demanda de determinados agroquímicos aplicados a este tipo de grano. Además, en los últimos meses varios clientes locales han adelantado compras en el segmento de fungicidas principalmente para combatir la roya de la soja, enfermedad que ha generado importantes pérdidas en el cultivo de dicho grano oleaginoso en países vecinos. Con respecto a nuevas inversiones, una firma que opera en nuestro país ha concretado en el año 2004 la construcción de una nueva planta que fabricará un tipo de fertilizante azufrado, mientras que otra empresa del sector ha proyectado una inversión para la construcción de una nueva planta de superfosfato simple que estará operativamente en marcha a mediados del año 2005. Por otra parte, otra empresa fabricante de fertilizantes ha comenzado la elaboración de un tipo de sulfato de amonio líquido que ferti-

liza y hace más eficiente la acción del glifosato en malezas, siendo este nuevo tipo de producto de reciente elaboración en nuestro país.

Según informantes del sector, las perspectivas para el año 2005 son alentadoras. Por un lado, las últimas estimaciones oficiales disponibles proyectan mayores áreas sembradas para la campaña 2004/2005 con respecto a la campaña pasada 2003/2004 en varios cultivos como girasol, maní, maíz, trigo, algodón. Según fuentes consultadas, durante la campaña 2004/2005 se espera un mayor nivel de inversión en fitosanitarios y en fertilizantes por parte de los productores agrarios, por lo que se prevé un buen ritmo de producción de dichos agroquímicos.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en el año 2004 una variación positiva del 4,3% con respecto al año 2003. Debe tenerse en cuenta que durante el año 2004, en el caso de las materias primas plásticas, se evidenció un mejor nivel de demanda interna. Para mantener el nivel productivo las empresas del sector concretaron una serie de pequeñas inversiones en optimizaciones de procesos productivos para abastecer tanto a los clientes internos como a los externos. Según fuentes consultadas, en el año 2004 se verificó un crecimiento del consumo interno per cápita de materias primas plásticas. Se destacan -en orden de importancia- como demandantes de estas materias primas la industria de alimentos y bebidas y las diversas aplicaciones de distintos tipos de polímeros en las agroindustrias.

El mayor nivel de consumo interno de materias primas plásticas también se advierte en los mayores volúmenes de importaciones ingresados a nuestro país con respecto a los niveles de importaciones de materias primas plásticas observados durante el año 2003. Debe considerarse que esta mejora de la demanda local tuvo lugar en un escenario con incertidumbre debido al fuerte incremento del precio internacional del petróleo, que fue trasladado al precio de sus derivados petroquímicos como es el caso de varios polímeros.

En el año 2004 se destaca el buen desempeño productivo de las líneas de polietileno, polipropileno, poliestireno y policloruro de vinilo. En el último caso, la mayor elaboración de PVC con respecto al año 2003 obedece a los mayores pedidos efectuados por la industria constructora para la elaboración de caños y accesorios, perfiles rígidos y cables, entre otros.

Las perspectivas para el año 2005 resultan alentadoras, si bien algunos informantes han manifestado cierta cautela con respecto a la evolución futura del precio internacional del petróleo. Una empresa líder del sector tiene proyectado concretar durante el año 2005 una ampliación de capacidad productiva, lo que le permitirá incrementar la oferta en un tipo de polímero específico.

En cuanto al caucho sintético, en el año 2004 también se observó una evolución positiva dada la mayor demanda por parte de las empresas productoras de neumáticos.

En cuanto al caucho sintético, en el año 2004 también se observó una evolución positiva dada la mayor demanda por parte de las empresas productoras de neumáticos.

Esto se verifica en los mayores volúmenes observados de "mezclas para vulcanizar". Las exportaciones durante el año 2004 tuvieron un comportamiento estable, destacándose operaciones con pequeñas y medianas empresas en determinados segmentos como burletes, fueles de goma, selladores y otras piezas industriales.

- La elaboración de **detergentes, jabones y productos personales** presenta una suba del 20,4% con respecto al año 2003. Esta evolución positiva que muestra el sector obedece a la mayor oferta productiva en su conjunto destacándose la elaboración de los productos personales, lo que se traduce en un mayor uso de la capacidad instalada. Durante el año 2004 la utilización de la capacidad instalada de este rubro promedió el 80%, mientras que durante el año 2003 se utilizó un 68% en promedio. Por el lado de la demanda, también se verificó una recomposición del consumo per cápita en determinadas líneas -principalmente en desodorantes, líneas capilares, cuidado corporal y en líneas relacionadas con el cuidado del hogar (limpiadores, detergentes líquidos y polvos etc). Según fuentes consultadas, además de advertirse la mejora en la demanda interna, se destaca una recuperación en la porción de mercado de las primeras marcas. Por otra parte, ciertas líneas de productos personales que anteriormente se elaboraban en países de la región de América Latina se están produciendo localmente. Al respecto, durante el año 2004 se concretaron varias inversiones tendientes a incrementar el nivel de producción del sector. Por un lado, a través del mejoramiento de instalaciones ya existentes -compras de equipos de mejor nivel tecnológico para ampliar la oferta productiva de determinadas líneas (principalmente en productos personales)-; por otro, a través de la ampliación de la planta industrial de una destacada firma. En cuanto al tiempo de ejecución, algunos proyectos iniciados en el año 2003 se concretaron en el transcurso del año 2004, en tanto que otras empresas planean terminar su implementación durante el transcurso del año 2005. En materia de exportaciones, las colocaciones siguen firmes especialmente en productos personales hacia la plaza Mercosur y el resto de América Latina. Según informantes consultados, las expectativas para los meses venideros resultan alentadoras dado que la

demanda interna se muestra creciente y las colocaciones externas se perfilan sostenidas dada la buena relación entre el precio y calidad de los productos nacionales.

- La elaboración de **productos farmacéuticos** registra en el año 2004 una evolución positiva del 9,6% con respecto al año 2003. Esta evolución responde a la mayor oferta productiva del sector. Según informantes consultados, durante el año 2004 se advirtió una recuperación en los niveles de consumo per cápita. La mayor demanda interna se verificó tanto en el mercado institucional, como en el Estado y en el consumidor individual. Se observó también una mayor participación de los medicamentos de origen nacional en el total del mercado, además de un mejor posicionamiento de los productos farmacéuticos genéricos. Por otra parte, según fuentes consultadas, también se observó un mayor número de insumos intermedios de origen nacional en la elaboración de distintos productos farmacéuticos. En cuanto a las exportaciones, durante el año 2004 la industria farmacéutica continuó con un buen ritmo de colocaciones hacia plazas tradicionales, incorporando nuevos destinos. Al respecto, un importante laboratorio ha inaugurado una filial en Rusia con el objetivo de abastecer a dicha región de sus líneas terapéuticas; asimismo, ha celebrado otros acuerdos con países de medio oriente como Paquistán donde abastecerá de productos biotecnológicos y oncológicos a dicha región. Además, varios informantes han señalado que se están recibiendo mayores pedidos de plazas como China, Singapur y África. En el transcurso del año 2004 varios laboratorios han concretado inversiones. En especial, las firmas elaboradoras de productos farmacéuticos genéricos -mayoritariamente conformadas por pymes- han ampliado sus instalaciones y mejorado sus procesos productivos. En este sentido, las inversiones se han concentrado en la adquisición de nuevas maquinarias, así como en la construcción de nuevas plantas o ampliaciones de "lay out" ya existente. Algunos proyectos se terminarán de ejecutar en el primer semestre de 2005 mientras que otros se implementarán en distintas etapas y concluirán en promedio en el año 2006. Por otra parte, continúa el proyecto de un Polo Tecnológico Farmacéutico en la zona sur de la provincia de Buenos Aires, que nuclearía a gran parte de las pequeñas empresas farmacéuticas de Capital Federal y de la provincia de Buenos Aires.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de productos de **caucho y plástico** presenta un incremento del 10,8% en el año 2004 con respecto al año anterior. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en promedio para el año 2004 en el 66%, mientras que durante el año 2003 se utilizó en promedio alrededor del 60%.

- La elaboración de **neumáticos** presenta un aumento del 10,6% en el año 2004 con relación al año 2003. Este superior nivel de la oferta productiva se verifica en el mayor volumen producido de cubiertas que, según fuentes consultadas, supera los niveles productivos de los años 1997-1998. Debe destacarse que durante el año 2004 se observó un incremento de los volúmenes colocados en el mercado interno, principalmente por la mayor demanda de las terminales automotrices. También el mercado de reposición tuvo un mayor nivel de pedidos que -en promedio- alcanzó el nivel de 1997.

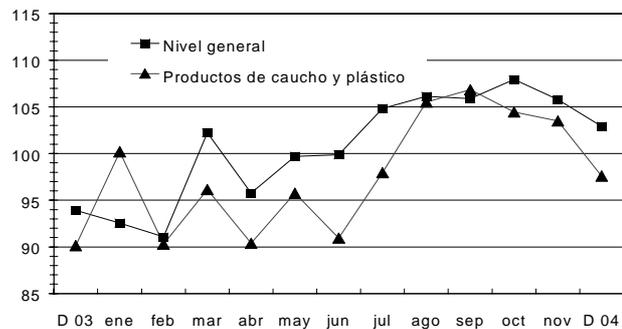
Productos de caucho y plástico – Diciembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-5,7	8,3	10,8
Neumáticos	-7,4	19,2	10,6
Manufacturas de plástico	-5,4	6,3	10,8

Sin embargo, a pesar de este buen ritmo productivo del sector y de la recuperación evidenciada en el mercado interno, se observó un importante ingreso de cubiertas importadas procedentes de China. Debe considerarse que la escala del mercado chino es muy superior a la del mercado local; en consecuencia, los excedentes enviados ingresan a precios muy inferiores con respecto a los vigentes en nuestro país, situación que genera serios inconvenientes en la plaza local.

En cuanto a las exportaciones, las empresas del sector han señalado que durante el año 2004, si bien han preferido colocar sus producciones en el mercado interno, han enviado sus excedentes a plazas rentables como por ejemplo la europea. Este cambio en los destinos de exportación responde a la apreciación del euro frente al dólar, lo que hace más atractivo los envíos a la plaza europea. En segundo lugar, quedaron posicionados mercados como el Mercosur y el resto de América Latina.

Las perspectivas para el año 2005 se perfilan alentadoras. Por un lado, las tres plantas industriales que operan en nuestro país se encuentran ejecutando importantes planes de inversión. Estos están destinados principalmente a ampliar el "lay out" existente, a mejorar la eficiencia de los procesos productivos y a incorporar nuevas maquinarias. El objetivo de las firmas del sector es ampliar la oferta productiva tanto en cantidad como en variedad. Algunas inversiones se ejecutarán en diferentes etapas que culminarían en el año 2006, mientras que otras terminarían a mitad del año 2005. Sin embargo, a pesar de los buenos pronósticos, varios informantes han coincidido en señalar que existe cierto clima de cautela en lo referente a la evolución del precio internacional del petróleo, del acero y a la evolución comercial con China.



- La producción de **manufacturas de plástico** presenta en el año 2004 una variación positiva del 10,8% con respecto al año 2003. La mayor oferta productiva se evidencia en toda la cadena de transformadores plásticos, si bien algunos segmentos han presentado una mejor dinámica con respecto a otros. El subsector que mejor dinámica presentó durante el año 2004 ha sido el de envases y embalajes; en particular, los que están ligados a la producción de films para agroindustrias y a las industrias de alimentos y bebidas. Otro sector que presentó una buena evolución es el proveedor del agro en silo bolsas, films y bolsas diversas para granos, que se benefició por la buena performance del complejo agroindustrial. Otros sectores que muestran un mejor nivel de producción son los vinculados a la fabricación de materiales de la construcción (caños, perfiles rígidos, cables, etc.) y a las terminales automotrices, en el segmento de autopartes plásticas. En tanto que aquellos sectores más dependientes de la evolución del consumo local, como los fabricantes de juguetes y los envases para cosméticos, presentaron una mejor evolución en comparación con el año 2003 pero su tendencia fue menos dinámica. En el caso de los juguetes, resulta muy difícil competir en materia de precios dado el importante ingreso de mercadería importada principalmente de China y del resto del sudeste asiático a precios muy inferiores a los existentes en el mercado local.

Las perspectivas para el próximo año resultan alentadoras, si bien varios informantes calificados han coincidido en señalar que existe cierta cautela con relación a la evolución futura del precio internacional del petróleo, cuya suba encarecería a las materias primas plásticas. Por otra parte, la provisión de las mismas está muy concentrada en pocos productores, situación que dificulta aún más el acceso a determinados polímeros. Estas razones generan en el sector cierto clima de cautela para concretar inversiones en el corto plazo. Además, aún subsisten ciertas restricciones crediticias y de financiamiento para acceder a nuevos equipos especializados. Finalmente, las exportaciones han mantenido un buen ritmo durante el año 2004 en especial las denominadas indirectas, las que se esperan que continúen durante el año 2005, inclusive ganando nuevos mercados en determinados nichos como los films y películas para silo bolsas y embalajes para el agro.

Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 17,2% en el acumulado anual de 2004 con respecto al año 2003. Ello se explica por el buen desempeño de las industrias productoras de cemento (15,6%), de otros materiales de construcción (23,4%) y de la industria elaboradora de vidrio (12,9%). La utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos se ubica en el mes de diciembre de 2004 en el 54,3%. En el promedio del año 2004 la utilización de la capacidad instalada en este sector alcanzó el 52,4%, nivel superior al promedio del año 2003 (47,4%).

Durante el año 2004 el ritmo de actividad de las industrias productoras de cemento y otros materiales de construcción se sustentó en la demanda destinada a una diversidad de obras públicas y privadas. En cuanto a las obras públicas, según fuentes consultadas, en la última parte del año se registró un incremento de las obras viales. Por el lado de las obras privadas, se destacaron durante el año 2004 las construcciones vinculadas a la actividad

Productos minerales no metálicos – Diciembre de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-4,0	15,2	17,2
Vidrio	-4,9	5,4	12,9
Cemento	-3,3	18,3	15,6
Otros materiales de construcción	-4,0	21,3	23,4

agroexportadora, construcciones vinculadas al turismo (la remodelación de hoteles -en especial de alta categoría- ha sido un factor importante para el crecimiento de este sector) y construcciones de edificios destinados a viviendas que se están ejecutando en las principales ciudades del interior del país y en distintos barrios de la Ciudad de Buenos Aires. En los últimos meses también continúa mostrando una buena dinámica la demanda de cemento para obras en la costa atlántica.

Con respecto a las perspectivas para el año 2005, las fuentes consultadas señalaron que estiman que continúe la recuperación de la actividad; en particular prevén un mayor impulso de la obra pública para los próximos meses.

La industria elaboradora de vidrio presenta un crecimiento del 12,9% en el año 2004 en comparación con el año 2003. En el mes de diciembre de 2004 se observa un aumento de la producción de vidrio del 5,4% con relación a diciembre de 2003. Con respecto al mercado de envases de vidrio, las líneas con mayor demanda en los últimos meses han sido los envases para bebidas, principalmente gaseosas, cervezas y espumantes. También ha sido importante la producción de vidrio vinculada a la elaboración de botellas de sidras, champagnes y otras bebidas. Según fuentes consultadas, la demanda se perfila sostenida en el segmento de la industria de bebidas.

Con respecto a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en el año 2004 un incremento del orden del 30% en comparación con el año 2003, lo que acompaña la buena dinámica observada en el resto de las ramas de la construcción. Por su parte, las exportaciones de vidrio plano presentan un incremento del 10% en el año 2004 con respecto al año anterior.

Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 1,1% en el acumulado anual de 2004, con respecto al año 2003, a partir del incremento de la producción de acero crudo. La utilización de la capacidad instalada se ubica en el 93,5% en el promedio del año 2004. El sector alcanza el primer puesto dentro del ranking de utilización de la capacidad instalada en la industria. En el año 2004 la actividad de las industrias metálicas básicas estuvo caracterizada por el incremento de la demanda local -construcción, industria automotriz, actividades agrarias y agroindustrias, actividades metalmecánicas, demanda de envases de aluminio- y por el importante crecimiento de la demanda internacional que ha presionado al alza los precios internacionales de los principales productos finales e insumos del sector.

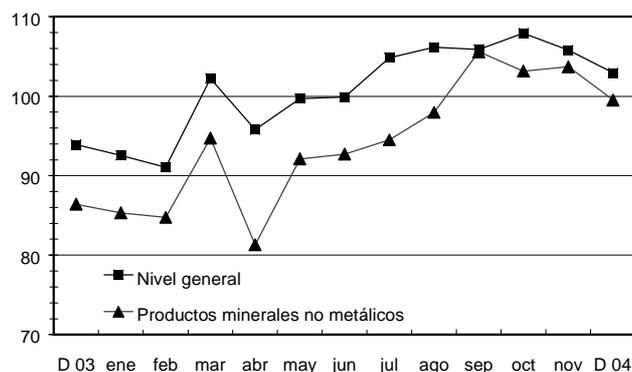
Para el año 2005 las expectativas son positivas, previniéndose mantener un muy alto nivel de utilización de las plantas industriales a partir de que se estima una demanda tanto local como externa sostenida y creciente.

En el caso de la **siderurgia**, un dato significativo es que el nivel de producción de acero crudo alcanzado en el año 2004 es el récord histórico para nuestro país, superando levemente el total producido en el año 2003 que ya había constituido un récord. Es importante el aumento de la producción de acero crudo en el cuarto trimestre de 2004, período en el cual el nivel de elaboración de acero se incrementó un 9% con respecto al total obtenido en el tercer trimestre. En este desempeño ha influido la reactivación de un alto horno en el mes de septiembre que se encontraba sin operar desde el año 1995.

Cabe destacar que el año 2004 muestra también un récord productivo en la fabricación de laminados en caliente a partir del crecimiento de los productos no planos. Estos últimos presentan un incremento del orden del 15% en el año 2004 respecto del año anterior. Dentro de los productos no planos, se destacan los tubos sin costura y el hierro hormigón destinado a la construcción, entre otros. En el caso de los tubos sin costura, la producción se incrementó un 16% en el año 2004 respecto de 2003, mientras que las ventas tanto al mercado interno como al exterior registraron un crecimiento del orden del 20%. Las exportaciones de tubos sin costura han participado con el 76% de las ventas totales.

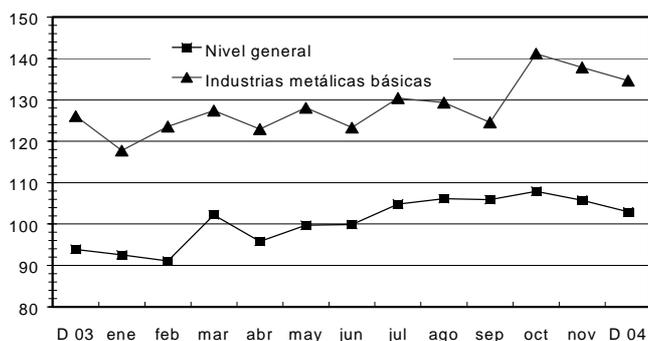
En el año 2004 se destaca el crecimiento de la demanda interna tanto de los productos siderúrgicos no planos como de los planos. Según fuentes consultadas, en el caso de los laminados planos en caliente se estima en el año 2004 un incremento de las colocaciones en el mercado interno del orden del 30% respecto de los despachos locales concretados el año anterior.

Asimismo, la siderurgia enfrenta muy buenas condiciones en los mercados externos tanto con respecto a la demanda como a los precios. Se estima que la cotización del acero en los mercados internacionales se mantendrá en buenos niveles dada la firme demanda de China -que absorbe un 30% del consumo mundial de acero- y del resto de Asia. El



Industrias metálicas básicas – Diciembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-2,3	6,8	1,1
Acero crudo	-3,5	7,9	1,2
Aluminio primario	5,9	0,6	-0,1



consumo mundial de acero se encuentra en la actualidad en el nivel más alto desde mediados del siglo pasado y se estima que el próximo año 2005 constituirá un nuevo récord.

En este contexto, se están evaluando inversiones y realizando algunas obras que permitirán incrementar la producción siderúrgica nacional. Se estima que las inversiones se concretarán durante los próximos tres años en las distintas áreas de los procesos de producción (hierro primario, acero crudo, laminación).

La elaboración de **aluminio primario** se mantiene estable en la comparación de 2004 respecto de 2003 (-0,1%) dada la plena utilización de la capacidad productiva. En el caso del aluminio se repite lo observado para la siderurgia con respecto a la recuperación de la demanda interna en el año 2004. Como la capacidad de producción de aluminio primario está siendo utilizada en su totalidad, los mayores despachos destinados a abastecer el mercado local han restado ventas externas. En efecto, las exportaciones de aluminio primario y semielaborados -que constituyen el principal destino de las ventas- presentan en el acumulado anual de 2004 una disminución del 12% con respecto al año anterior, mientras que las ventas realizadas en el mercado local registran un incremento del orden del 24%.

La reactivación del mercado interno del aluminio se vincula fundamentalmente con la mayor demanda de envases para la industria de alimentos y bebidas y con la recuperación evidenciada por la actividad constructora. Dentro del subsector de productos elaborados de aluminio, la laminación plana -que se destina principalmente a abastecer la demanda del segmento de packaging y también algunas líneas para la construcción- opera con una plena utilización de la capacidad instalada.

El panorama mundial presenta una demanda creciente de aluminio por parte de un amplio grupo de sectores (industria automotriz, actividad de la construcción, producción de envases, industria aeroespacial). Se estima que los precios del aluminio se mantendrán sostenidos en función de que se observa una demanda internacional del metal más dinámica que la oferta mundial.

Industria automotriz

La **producción automotriz** registra un sustancial incremento del 53,3% en el acumulado anual de 2004 con respecto al año anterior, destacándose en el mes de diciembre un importante aumento del 67,1% con respecto al mismo mes del año anterior. Un examen de la actividad muestra que la notable recuperación observada por el sector se debió principalmente al incremento de la demanda interna, cuyas ventas se duplicaron en el acumulado anual de 2004 respecto del año 2003. Las exportaciones observaron un dinamismo menor con un crecimiento anual del orden del 35% respecto del año anterior, aunque mostraron una tendencia a recuperarse hacia el final del año.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), las ventas totales a concesionarios observan importantes crecimientos tanto en la comparación del año 2004 con relación al año anterior (100,4%), como en diciembre de 2004 respecto de diciembre de 2003 (52,5%). También según ADEFAs, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondiente a vehículos de producción nacional verifica un desempeño similar con importantes crecimientos tanto en el acumulado anual de 2004 con respecto al año 2003 (67,4%), como en diciembre de 2004 en comparación con igual mes del año anterior (22,4%).

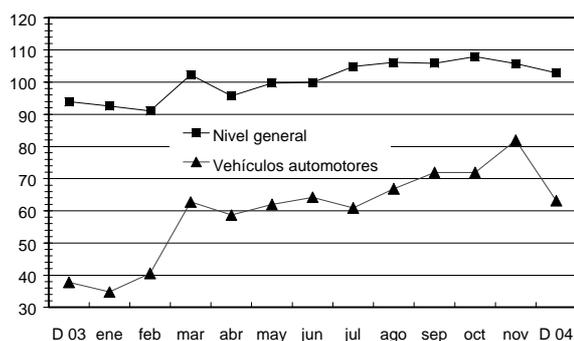
Las exportaciones de diciembre crecieron fuertemente con relación a igual mes del año anterior (50,9%), llevando el acumulado anual de 2004 a un nivel superior en 35,3% al acumulado del año 2003. Cabe destacar que a pesar del menor dinamismo con relación a la demanda doméstica, las ventas al exterior absorbieron el 56% de la producción local, hecho que se debe a una sostenida política de apertura de nuevos mercados llevada adelante por las terminales que permitió compensar la caída de la demanda brasileña. Se destacan en este panorama la firma de los convenios con México y Chile, que se convirtieron en destinos importantes para la producción local, mientras que algunos modelos lograron buena penetración en los mercados mundiales.

Las perspectivas para el año 2005 contemplan que continúe la recuperación de la demanda interna, especialmente si se producen mejoras en la financiación, la expansión

Vehículos automotores – Diciembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-23,0	67,1	53,3
Automotores ¹	-23,0	67,1	53,3

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).



de los planes de ahorro y la implementación de mecanismos de leasing para renovación de flotas. En principio no se espera que se repita el excelente desempeño de operatorias como los planes de canje por granos, que significaron un fuerte estímulo para las operaciones del año 2004, en especial de vehículos utilitarios y camiones que constituyeron categorías muy dinámicas en la colocación doméstica de vehículos de producción nacional. Tal como ocurrió durante casi todo el año 2004, buena parte de la demanda interna en la categoría automóviles será absorbida por las ventas de vehículos importados, fundamentalmente los de precio menor, situación que tendería a revertirse en la medida que se produzcan lanzamientos de nuevos modelos de producción nacional.

Sin embargo, la evolución a lo largo del año estará determinada por las decisiones que tanto desde el ámbito público como el privado se tomen con respecto al futuro del sector. Desde el Gobierno se intenta mejorar las condiciones de competitividad de la industria local, procurándose atraer inversiones. En este sentido cabe destacar la decisión de no continuar con la política automotriz común del Mercosur (PAC) que preveía la liberalización de flujos entre Argentina y Brasil en enero de 2006. Desde el sector privado, tanto las terminales como los autopartistas manejan una serie de iniciativas destinadas a fortalecer y desarrollar la cadena de valor local. En este marco el año 2005 estará caracterizado por el avance de varios proyectos basados en plataformas globales muy competitivas, cuya maduración se hará visible bien avanzado el año.

El **sector autopartista** reflejó durante el año 2004 la situación de las terminales, con una progresiva recuperación de clientes locales, así como con carteras de pedidos importantes para las piezas con destino a líneas de producción con buen desempeño exportador. Durante el año 2004 se lograron niveles récord de despachos al exterior de autopartes, situación que el sector aspira a repetir en el año 2005. Debe considerarse además el alto dinamismo de la demanda destinada a los vehículos utilitarios y de carga y la creciente recuperación del sector de maquinaria agrícola. La continua apreciación del euro ha generado un nuevo espacio para la nacionalización de partes y piezas, en este caso a los efectos de reemplazar componentes provenientes de Europa, tanto para la producción local como para las terminales brasileñas. Las programaciones para enero y febrero de 2005 reflejan la baja estacional correspondiente al período de vacaciones de las terminales, anticipándose una recuperación para marzo próximo cuando todas las terminales se encontrarán en actividad. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un horizonte de programaciones estable hasta febrero, característico del receso veraniego y del Carnaval, previéndose a posteriori una recuperación a niveles normales de años anteriores.

Resto de la industria metalmecánica

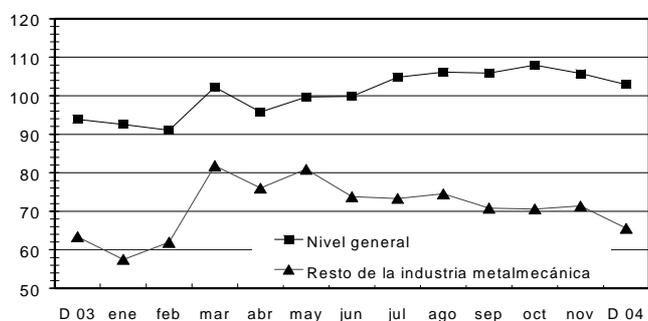
La industria **metalmecánica excluida la automotriz** presenta en el año 2004 una variación positiva del 13,1% con respecto al año 2003. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el año 2004 en promedio en un 61%, mientras que en el año 2003 se utilizó en promedio un 55% de la capacidad instalada.

Merece destacarse que si bien esta rama industrial comprende un variado conjunto de actividades cuyas evoluciones han sido disímiles, en general, se advierte un mejor desempeño con respecto al año 2003. Ello se corrobora al analizar el comportamiento de un amplio conjunto de insumos críticos (como piezas, componentes e insumos difundidos) utilizados en las actividades metalmecánicas, tanto de origen nacional como importados. La mayor demanda interna de los mismos indica el buen desempeño que tuvieron el conjunto de las industrias que conforman el bloque del resto de la industria metalmecánica. Al respecto, informantes consultados han señalado que se verificó un mayor número de pedidos de partes, componentes y otros insumos intermedios, lo que originó "efectos de derrame" positivos al interior de la rama metalmecánica e incrementó la actividad de varias empresas pequeñas y medianas productoras de determinadas herramientas de baja y mediana complejidad. Debe considerarse que una importante variedad de este tipo de herramientas anteriormente se importaban.

Un sector que mostró una buena dinámica es el productor de bienes de capital, destacándose la mayor incorporación de piezas y componentes de origen nacional en la fabricación de los mismos. Durante el año 2004 el subsector de maquinaria agrícola continuó con un buen ritmo productivo e inclusive superó a los guarismos observados durante el año 2003, siendo el de mayor dinamismo dentro del sector productor de bienes de capital. Algunos segmentos como los tractores y las cosechadoras han registrado un muy buen nivel de producción acorde a la mayor demanda interna. Otras líneas, como las sembradoras y las pulverizadoras, también muestran una importante recuperación. Según fuentes consultadas, actualmente existe un exceso de demanda interna por lo que varios clientes locales han decidido comprar equipos importados principalmente de la plaza brasileña. Varias empresas productoras de maquinaria agrícola han coincidido en señalar que se encuentran utilizando casi la totalidad de sus capacidades productivas, y que están proyectando inversiones y ampliaciones de instalaciones para el año 2005. Cabe destacar que durante el año 2004 se concretaron una serie de inversiones destinadas a expandir el "lay out" de plantas industriales y a mejorar los procesos productivos con el objetivo de ampliar determinadas líneas de producción y, en el caso de algunas empresas, desarrollar economías de escala que le permitan mejorar su performance.

Otro subsector que muestra una mejor evolución respecto del año pasado - aunque a un ritmo menor que el de maquinarias agrícolas- es el productor de máquinas-herramienta, que se vio beneficiado por la mayor demanda interna - principalmente en las líneas de máquinas para trabajar metales-. Sin embargo, debe considerarse que una porción importante de la demanda local ha sido cubierta con equipos de origen importado del sudeste asiático y de Brasil. Según informantes consultados, el ingreso de este tipo de maquinarias tanto nuevas como usadas -a un precio inferior al vigente en el mercado local- genera incertidumbre y preocupación en varias firmas del sector. Otras líneas como los

Resto de la industria metalmecánica – Diciembre de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-8,1	3,5	13,1
Metalmecánica excluida industria automotriz	-8,1	3,5	13,1



instrumentos vinculados con la actividad rural han mostrado un importante dinamismo, al igual que otros segmentos como válvulas, bombas, flexibles y otras partes diversas. En cuanto al mercado de exportaciones, las mayores colocaciones se verifican en centros de mecanizados, soldadoras y otras herramientas. Según informantes consultados, el panorama para el año 2005 se presenta con buenas expectativas, si bien existe cierta incertidumbre con respecto a las restricciones crediticias, financieras y a las condiciones de competitividad de los equipos de origen nacional.

El sector productor de bienes de consumo durable tuvo durante el año 2004 una buena evolución con respecto a los niveles productivos del año 2003, si bien su dinámica resulta menor en comparación con el sector productor de bienes de capital. Debe tenerse en cuenta que la mayor parte de estos tipos de bienes -en especial los de mayor contenido tecnológico- son de origen importado. También gran parte de sus componentes se importan por las empresas fabricantes que luego realizan el ensamblaje de ciertas líneas nacionales. Según fuentes consultadas, durante el año 2004 se verificó un mayor volumen de ventas al mercado local de distintos tipos de bienes de consumo tanto nacionales como de equipos importados. Un segmento que presentó un buen nivel de pedidos fue el de electrodomésticos, destacándose las líneas de artículos de computación, aire acondicionado, accesorios informáticos, televisores, DVD, y otros aparatos de grabación y reproducción, entre otros. La mayor demanda interna responde, por un lado, al consumo rezagado en estos tipos de bienes y, por otro, a menores precios internos con respecto a los existentes en años anteriores. Otro segmento que presentó un mayor volumen de ventas con respecto al año 2003 ha sido el de "línea blanca" (heladeras, cocinas, etc.), si bien han existido problemas con respecto al ingreso de mercadería importada desde Brasil. En efecto, en los últimos meses se han establecido acuerdos vinculados a la importación de heladeras, lavarropas y cocinas provenientes del país vecino. Según fuentes consultadas, durante el mes de enero de 2005 continuarán las negociaciones con Brasil no sólo en línea blanca, sino en otras líneas como la denominada "línea marrón" que comprende a televisores y otros equipos.

Perspectivas para el primer trimestre de 2005 respecto al primer trimestre de 2004**Demanda interna**

El 60,3% de las empresas prevé un ritmo estable en la Demanda interna para el primer trimestre, el 34,5% anticipa una suba y el 5,2% prevé una disminución.

Exportaciones

El 98,3% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el primer trimestre. El 47,4% de las empresas consultadas anticipa un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el primer trimestre respecto a igual trimestre de 2004, el 42,1% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 10,5% que opina que disminuirán. Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 93,1% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 61,1% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 31,5% anticipa una suba y el 7,4% prevé una disminución.

Insumos importados

El 91,4% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el primer trimestre. El 70,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 27,8% anticipa una suba en sus importaciones respecto a igual período del año 2004 y el 1,4% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 82,8% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 66,9% no prevé modificaciones para el primer trimestre respecto a igual período del año anterior, el 28,5% opina que aumentará y el 4,6% prevé una caída.

Stocks

El 58,9% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al primer trimestre del año anterior; el 22,8% anticipa una baja, contra el 18,3% que espera un aumento. Respecto al nivel de stocks para el trimestre en curso respecto al trimestre anterior, el 90,7% lo considera adecuado, para el 7,4% es excesivo y el 1,9% opina que es insuficiente.

Capacidad instalada

El 61,4% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a igual trimestre de 2004; el 33,3% prevé una suba, en tanto el 5,3% anticipa una baja. Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, respecto al trimestre anterior, el 87,0% de las firmas la considera adecuada, el 7,4% opina que es excesiva y para el 5,6% es insuficiente. Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 41,8% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 25,7% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 32,5% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Personal

El 77,1% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el primer trimestre, el 21,1% prevé un aumento y el 1,8% estima una caída. Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 70,5% de las empresas no anticipa cambios, el 25,9% advierte una suba y el 3,6% opina que disminuirá.

Inversiones

El 27,3% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; el 38,6% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 34,1% no tiene previsto realizar inversiones. Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Aumentar la producción (39,6%), Mejorar la calidad del producto o servicio en el (24,3%), Competir en el exterior (13,4%) y Optimizar el aprovechamiento de insumos (9,3%),

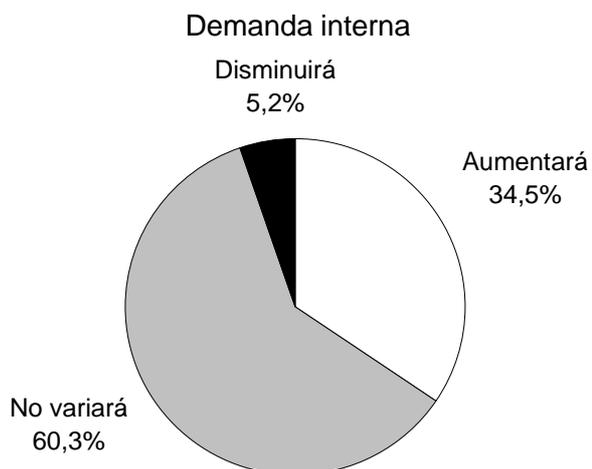
Necesidades de crédito

El 84,3% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias en el trimestre en curso respecto al trimestre anterior, el 9,8% de las empresas necesita una mayor asistencia crediticia, en tanto el 5,9% prevé una disminución.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Fondos propios con 34,8%; las Instituciones financieras locales con el 34,5%; la Financiación de proveedores insume el 19,0% y el resto se satisface con Otras formas crediticias no especificadas, Créditos internacionales, Financiación de la casa matriz y el mercado de capitales. Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la compra de insumos (28,4%), la financiación de exportaciones (22,1%), la financiación a clientes (17,8%) y la financiación de inversiones en ejecución (10,5%).

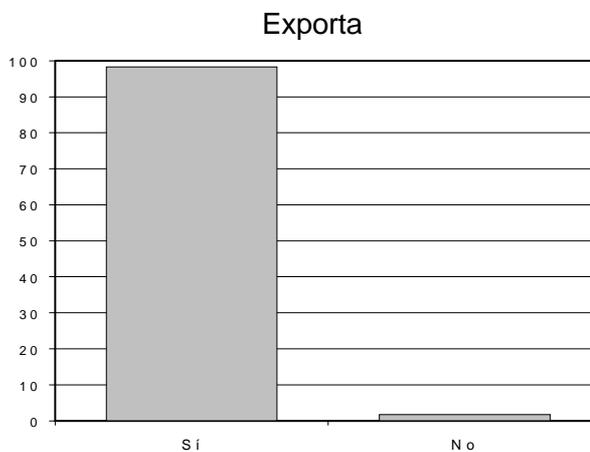
✓ ¿Usted prevé que la Demanda interna en el 1º trimestre del 2005 con relación al 1º trimestre de 2004?

	%
Aumentará	34,5
No variará	60,3
Disminuirá	5,2



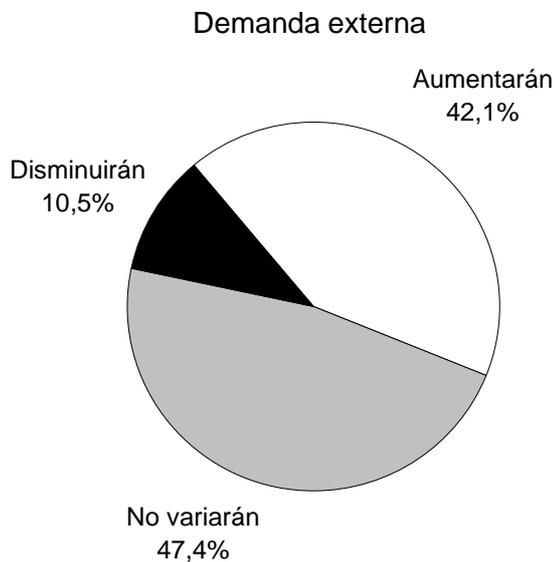
✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Ene-Mar. de 2005)?

	%
Sí	98,3
No	1,7



✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 1º trimestre de 2005, con relación al 1º trimestre de 2004?

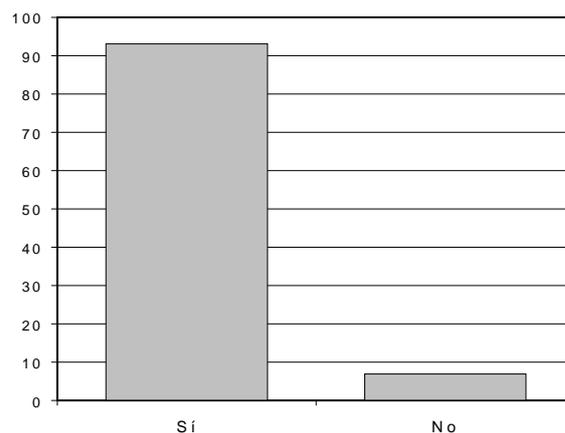
	%
Aumentarán	42,1
No variarán	47,4
Disminuirán	10,5



- ✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Ene-Mar de 2005), a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	93,1
No	6,9

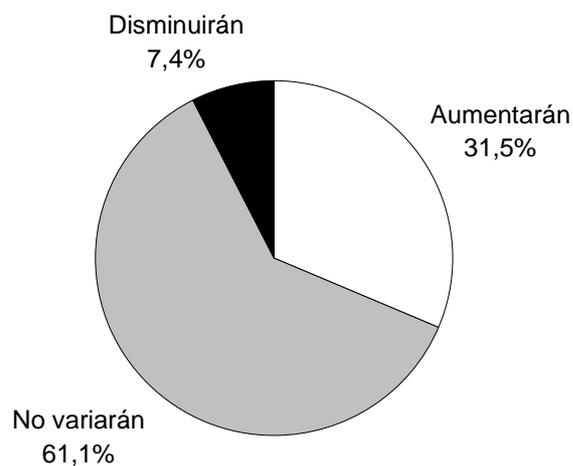
Exporta al MERCOSUR



- ✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 1º trimestre del 2005 con relación al 1º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	31,5
No variarán	61,1
Disminuirán	7,4

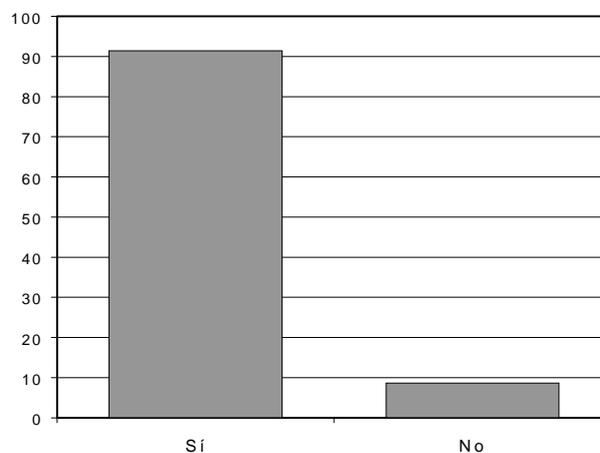
Exportaciones al bloque MERCOSUR



- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo durante el trimestre en curso (Ene.-Mar. de 2005)?

	%
Sí	91,4
No	8,6

Importaciones



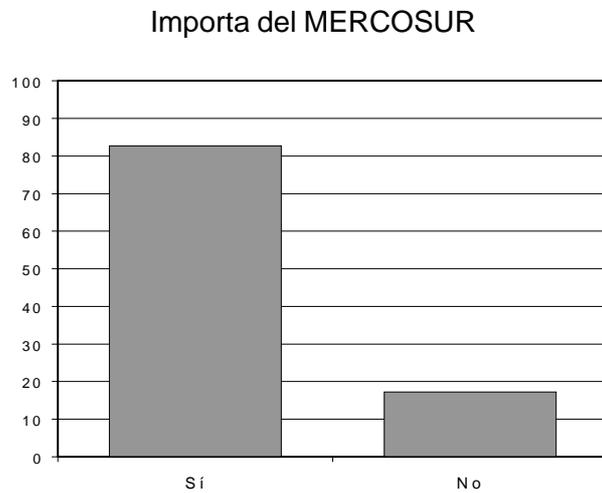
- ✓ ¿Usted prevé el total de Insumos importados utilizados en el proceso productivo para el 1º trimestre de 2005, con relación al 1º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	27,8
No variarán	70,8
Disminuirán	1,4



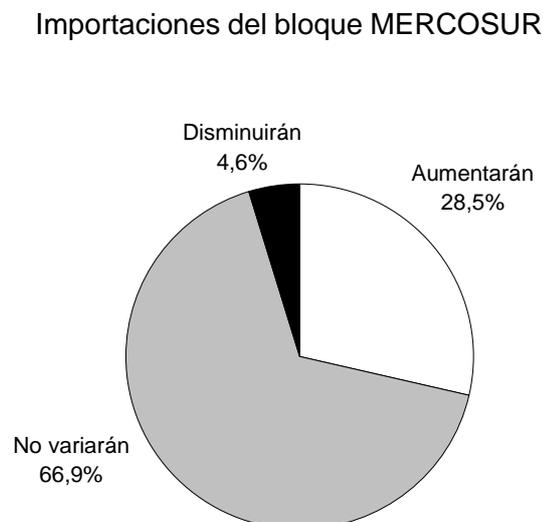
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el trimestre en curso (Ene. - Dic. de 2005)?

	%
Sí	82,8
No	17,2



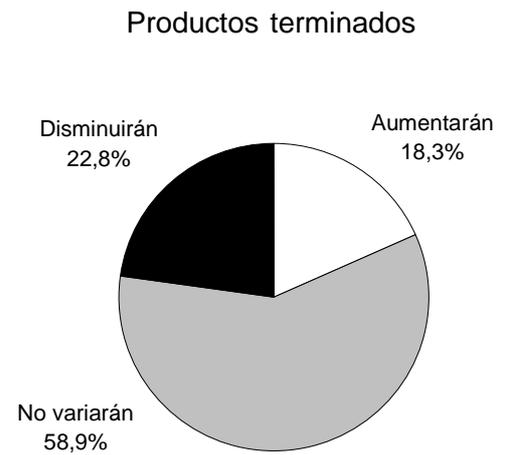
- ✓ ¿Usted prevé el total de Insumos Importados procedentes de países del bloque Mercosur para el 1º trimestre de 2005, con relación al 1º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	28,5
No variarán	66,9
Disminuirán	4,6



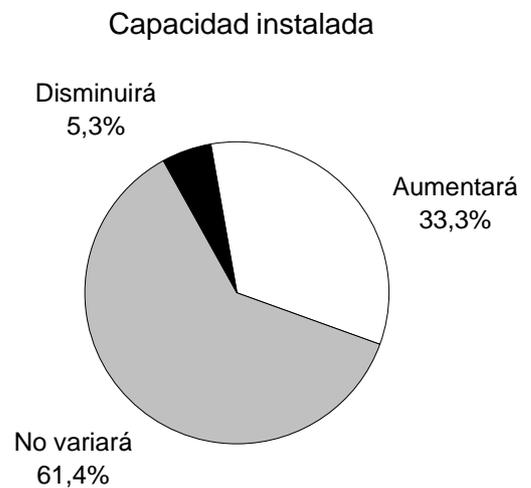
- ✓ ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 1º trimestre de 2005, con relación al 1º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	18,3
No variarán	58,9
Disminuirán	22,8



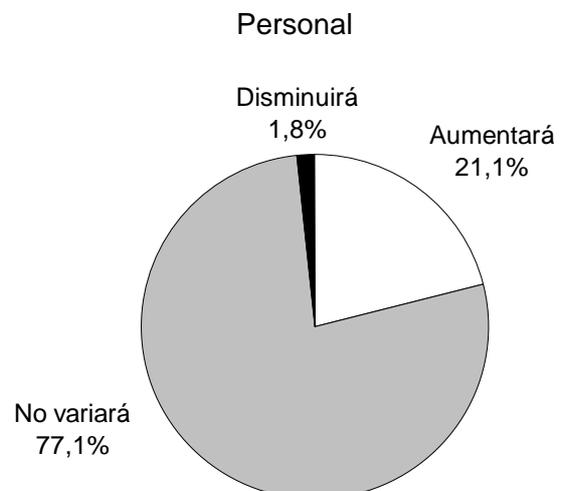
- ✓ ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 1º trimestre de 2005, con relación al 1º trimestre de 2004?

	%
Aumentará	33,3
No variará	61,4
Disminuirá	5,3



- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 1º trimestre de 2005, con relación al 1º trimestre de 2004?

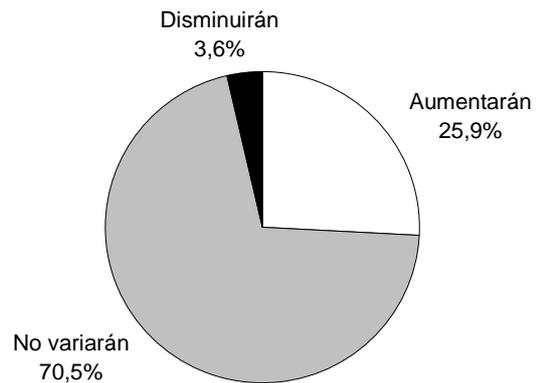
	%
Aumentará	21,1
No variará	77,1
Disminuirá	1,8



Horas trabajadas

- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 1º trimestre de 2005, con relación al 1º trimestre de 2004?

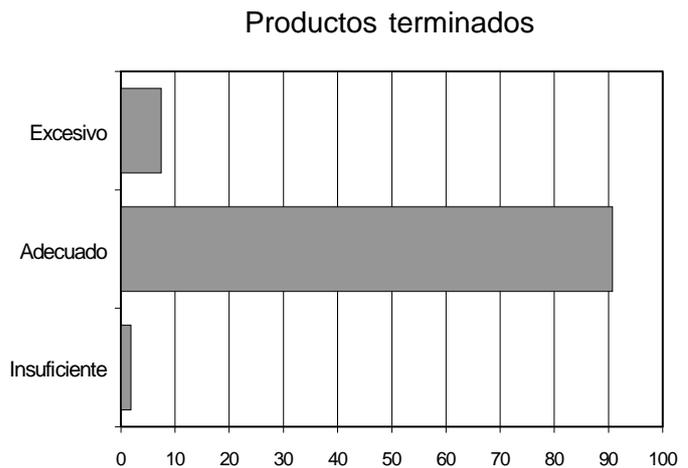
	%
Aumentarán	25,9
No variarán	70,5
Disminuirán	3,6



Perspectivas para el trimestre en curso (Ene-Mar de 2005) respecto al trimestre anterior

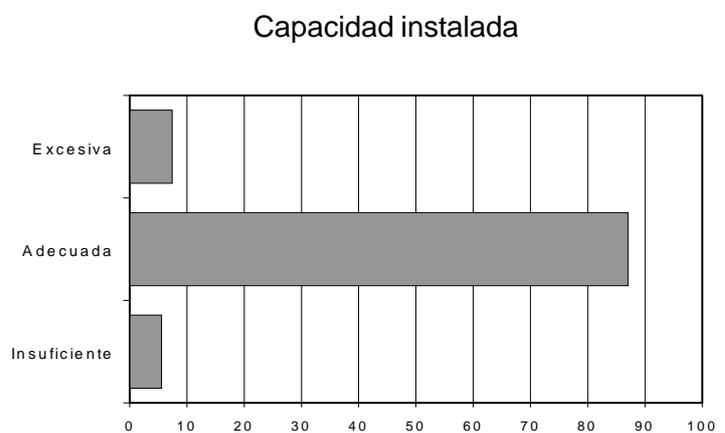
- ✓ ¿Cómo considera al nivel de stocks de productos terminados en el trimestre en curso (Ene.-Mar. de 2005), respecto al trimestre anterior.

	%
Excesivo	7,4
Adecuado	90,7
Insuficiente	1,9



- ✓ ¿Cómo considera a la capacidad instalada de su empresa en el trimestre en curso (Ene.-Mar. de 2005), respecto al trimestre anterior?

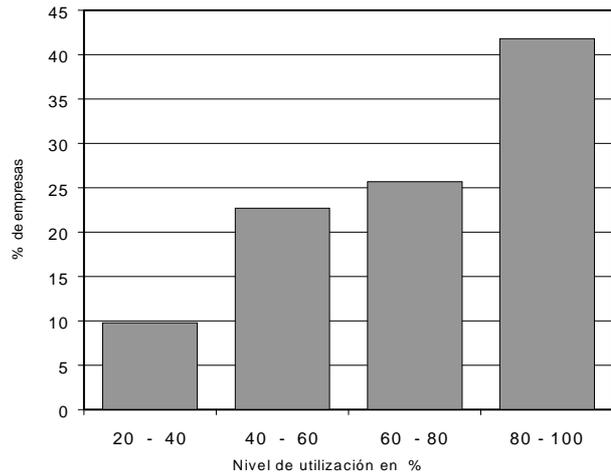
	%
Excesiva	7,4
Adecuada	87,0
Insuficiente	5,6



- ✓ ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el trimestre en curso? (Ene.-Mar. de 2005)

nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	0,0
(20 - 40)	9,8
(40 - 60)	22,7
(60 - 80)	25,7
(80 - 100)	41,8

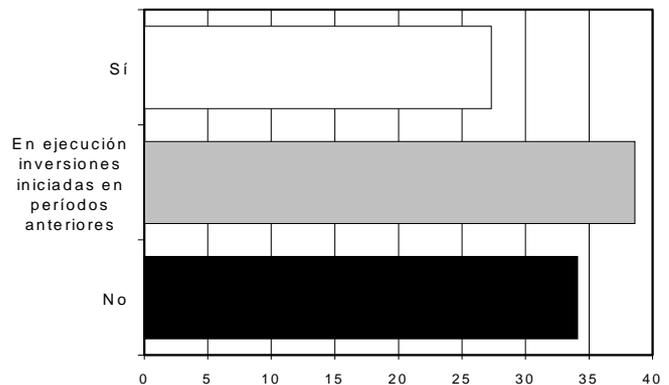
Utilización de la Capacidad Instalada



- ✓ ¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso (Ene.-Mar. de 2005)?

nivel de utilización	% de empresas
Sí	27,3
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	38,6
No	34,1

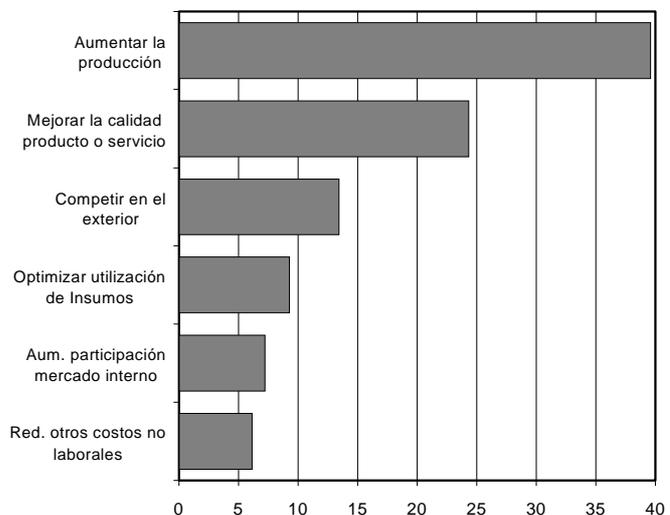
Inversiones productivas



- ✓ Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas a:

	%
Aumentar la producción	39,6
Mejorar la calidad del producto o servicio	24,3
Competir en el exterior	13,4
Optimizar la utilización de Insumos	9,3
Aumentar la participación en el Mercado interno	7,2
Reducir otros costos no laborales	6,2
Disminuir el personal ocupado	0,0
Disminuir las horas trabajadas	0,0

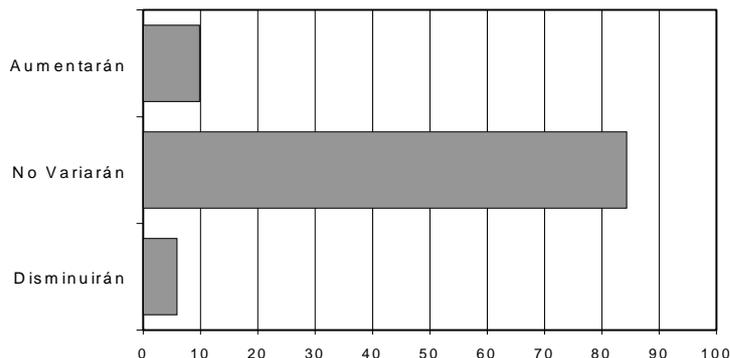
Destino de las inversiones



✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el trimestre en curso (Ene.-Mar. de 2005), respecto al trimestre anterior?**

	%
Aumentarán	9,8
No variarán	84,3
Disminuirán	5,9

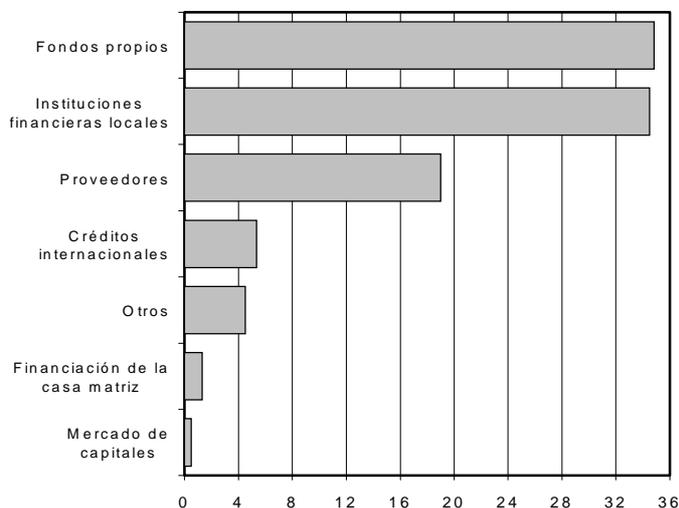
Necesidades de crédito



✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el trimestre en curso (Ene.-Mar. de 2005) con fondos provenientes de:**

	%
Fondos propios	34,8
Instituciones financieras locales	34,5
Proveedores	19,0
Créditos internacionales	5,3
Otros	4,5
Financiación de la casa matriz	1,3
Mercado de capitales	0,6

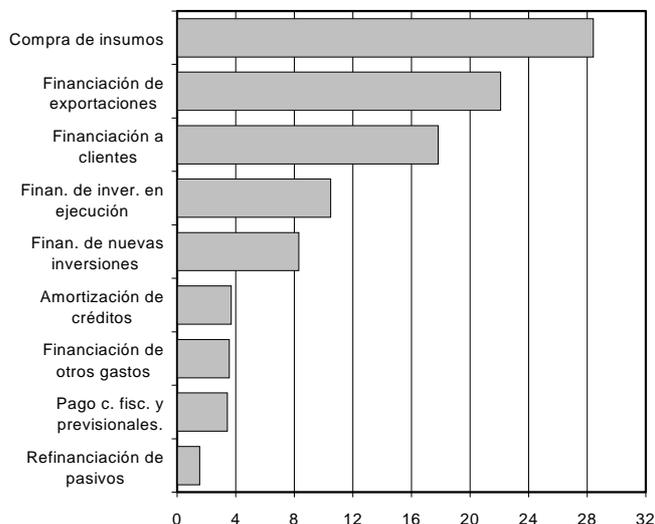
Fuentes de financiamiento



✓ **Los fondos que se prevén captar durante el trimestre en curso (Ene.-Mar. de 2005), se aplicarán a:**

	%
Compra de Insumos	28,4
Financiación de exportaciones	22,1
Financiación a clientes	17,8
Financiación de inversiones en ejecución	10,5
Financiación de nuevas inversiones	8,3
Amortización de créditos	3,7
Financiación de otros gastos	3,5
Pago de cargas fiscales y previsionales	3,4
Refinanciación de pasivos	1,5
Publicidad	0,8

Destino del crédito



CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por empresas líderes, cámaras empresarias y organismos públicos que informan sobre 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 enero de 1994. 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.

A partir de Enero de 2004 se realizará la desestacionalización del EMI utilizando el programa X-12-ARIMA. El nuevo programa es una versión mejorada del X-11-ARIMA que permite detectar y / o incorporar cambios estructurales, además contiene nuevas medidas de diagnóstico.

La desestacionalización de una serie es el procedimiento mediante el cual se obtiene una nueva serie libre de los efectos debidos a la estacionalidad y a la composición del calendario (Pascuas y días de actividad). La serie desestacionalizada puede verse afectada por ciertos efectos de carácter irregular tales como huelgas, paradas técnicas, cortes de luz, inundaciones, etc. La tendencia-ciclo es un indicador suave, sin la influencia de este tipo de alteraciones, y que permite analizar más claramente la coyuntura y el largo plazo.

El programa X-12-ARIMA utiliza promedios móviles en forma iterativa para estimar la estacionalidad y la tendencia-ciclo. Por las características del método, los factores estimados sufren modificaciones cada vez que se incorpora un nuevo dato a la serie original. Luego las opciones del programa de desestacionaliza-

ción se fijan en los meses de Enero y se mantienen fijas durante un año, período al cabo del cual deben sufrir las revisiones que permitan realizar las actualizaciones correspondientes.

Con la información disponible a Enero de 2004 se fijaron las opciones para el año 2004 que son las siguientes:

- ✓ Extensión de la serie con un año de pronósticos obtenidos mediante el modelo $\log(0,1,2)(0,1,1)12$.
- ✓ Ajuste de variación por días de actividad hasta Abril de 2002.
- ✓ Ajuste de variación por largo de mes a partir de Abril de 2002.
- ✓ Ajuste de variación por Pascua.
- ✓ Ajuste de valores atípicos.

La tendencia-ciclo se obtiene mediante el método Henderson Modificado (Dagum, 1996) que consiste en un postprocesamiento de la serie desestacionalizada utilizando opciones específicas. Las opciones específicas son las siguientes:

- ✓ Extensión con un año de pronósticos de la serie desestacionalizada corregida por valores extremos, utilizando el modelo $(0,1,1)(0,0,1)12$.
- ✓ Corrección más estricta de valores extremos.
- ✓ Estimación de la tendencia para esta serie desestacionalizada corregida y extendida utilizando el filtro Henderson de 13 términos.

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	EMI tendencia-ciclo	
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior			Variación acumulada
	base 1997=100	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
1994						
Enero	87,7	-4,5			100,1	92,2
Febrero	74,7	-14,8			82,7	92,0
Marzo	92,5	23,8			90,7	91,9
Abril	90,4	-2,3			92,1	91,8
Mayo	93,1	3,0			92,1	91,9
Junio	89,7	-3,6			89,6	92,2
Julio	94,3	5,1			90,5	92,7
Agosto	99,7	5,7			93,1	93,3
Setiembre	99,8	0,1			96,0	93,8
Octubre	95,7	-4,2			91,3	94,1
Noviembre	97,0	1,4			94,0	94,1
Diciembre	91,3	-5,8			94,6	93,6
1995						
Enero	81,9	-10,4	-6,6	-6,6	91,9	92,8
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	92,1	91,8
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	91,6	90,7
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	84,3	89,6
Mayo	89,7	10,3	-3,6	-2,1	87,4	88,5
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	88,6	87,6
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,8	86,8
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	85,1	86,2
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	-4,1	85,5	85,9
Octubre	90,9	3,9	-5,0	-4,2	85,2	85,9
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,6	86,2
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,1	86,8

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
1996						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	87,8	87,6
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	91,2	88,5
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	89,6	89,4
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	90,8	90,2
Mayo	93,6	3,4	4,3	1,2	91,4	90,9
Junio	88,9	-5,1	0,1	1,0	91,5	91,5
Julio	99,4	11,9	8,8	2,2	92,5	91,9
Agosto	98,1	-1,4	7,6	2,9	93,0	92,2
Setiembre	93,9	-4,3	7,3	3,4	91,5	92,5
Octubre	100,5	7,0	10,6	4,1	92,6	93,0
Noviembre	94,9	-5,6	7,2	4,4	93,2	93,5
Diciembre	90,5	-4,6	10,7	4,9	94,0	94,2
1997						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	94,1	95,0
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	95,4	95,9
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	97,6	96,8
Abril	100,1	6,7	10,6	7,0	97,8	97,8
Mayo	100,0	0,0	6,9	7,0	99,5	98,8
Junio	98,3	-1,8	10,6	7,6	99,6	99,7
Julio	108,2	10,1	8,8	7,8	100,8	100,6
Agosto	105,0	-3,0	7,0	7,7	101,2	101,4
Setiembre	107,7	2,6	14,8	8,5	102,8	102,1
Octubre	112,7	4,6	12,2	8,9	103,9	102,6
Noviembre	103,2	-8,4	8,8	8,9	102,9	102,9
Diciembre	100,4	-2,7	11,0	9,1	102,5	103,1
1998						
Enero	91,9	-8,5	7,2	7,2	102,0	103,4
Febrero	91,1	-0,9	6,9	7,1	102,5	103,6
Marzo	103,9	14,0	10,7	8,4	103,5	103,9
Abril	103,7	-0,1	3,7	7,1	104,4	104,1
Mayo	101,9	-1,8	1,8	5,9	103,3	104,1
Junio	106,7	4,8	8,6	6,4	106,4	103,9
Julio	110,5	3,6	2,2	5,7	103,0	103,4
Agosto	107,8	-2,4	2,7	5,3	104,2	102,5
Setiembre	106,8	-1,0	-0,8	4,6	101,5	101,3
Octubre	106,5	-0,3	-5,5	3,4	99,9	100,0
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	2,9	98,8	98,7
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	2,2	96,3	97,4
1999						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	97,7	96,2
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	94,6	95,2
Marzo	95,6	13,9	-7,9	-7,0	93,9	94,4
Abril	92,9	-2,8	-10,4	-7,9	93,6	93,9
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,1	93,8
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	92,7	94,0
Julio	94,9	2,1	-14,2	-9,8	90,1	94,4
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	94,9	95,1
Setiembre	102,0	2,3	-4,5	-8,9	96,6	95,9
Octubre	101,3	-0,7	-4,9	-8,5	96,9	96,7
Noviembre	102,1	0,8	1,2	-7,6	98,3	97,4
Diciembre	100,6	-1,4	6,6	-6,5	102,3	97,8

Serie histórica del EMI (conclusión)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencial-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
2000						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	98,4	97,8
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	97,4	97,6
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	98,2	97,0
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	95,1	96,3
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,2	95,5
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	93,2	94,8
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,5	94,2
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	92,9	93,8
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	95,3	93,5
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	93,6	93,3
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	92,5	93,2
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	101,1	93,1
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	93,2	92,9
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	91,8	92,7
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,7	92,3
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	92,1	91,8
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,3	91,0
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	92,9	89,9
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,9	88,5
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,9	86,9
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,5	84,9
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,2	82,9
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	81,9	80,9
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,8	79,0
2002						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	74,1	77,5
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	75,7	76,5
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	74,6	76,0
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	75,7	76,0
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,0	76,4
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	77,9	77,1
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,1	78,1
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	79,8	79,3
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	80,1	80,6
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	80,8	82,0
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,3	83,5
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,4	85,0
2003						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,4	86,4
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,5	87,6
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,5	88,6
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,5	89,4
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,6	90,2
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,2	90,9
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,5	91,6
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	92,0	92,5
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,5	93,4
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	95,0	94,4
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,2	95,5
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	96,0	96,5
2004						
Enero	92,6	-1,4	12,2	12,2	98,9	97,5
Febrero	91,1	-1,6	14,1	13,1	100,2	98,4
Marzo	102,2	12,3	15,6	14,0	102,1	99,2
Abril	95,8	-6,3	8,9	12,7	97,5	99,9
Mayo	99,7	4,1	11,3	12,4	99,7	100,5
Junio	99,9	0,2	11,4	12,2	100,6	101,1
Julio	104,8	5,0	9,4	11,8	100,4	101,6
Agosto	106,1	1,2	10,6	11,6	101,7	102,1
Septiembre	105,9	-0,2	10,5	11,5	102,5	102,5
Octubre	107,9	1,9	7,8	11,1	102,4	102,9
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,2	103,2
Diciembre	102,9	-2,7	9,6	10,7	105,2	103,4

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
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
2002	95,7	85,5	55,6	102,0	65,8	95,5	104,2	77,9	63,5	113,0	37,0	40,4
2003	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2
2003												
Julio	109,0	91,9	94,8	114,7	78,4	101,4	131,6	98,0	85,0	128,1	36,0	62,2
Agosto	108,1	79,4	97,4	120,0	85,0	101,5	122,0	97,6	83,4	131,7	44,0	66,7
Septiembre	109,9	95,9	96,9	117,1	93,4	95,1	123,3	89,5	90,8	124,3	46,7	61,2
Octubre	112,0	93,8	97,4	124,3	97,4	99,9	129,0	95,8	99,4	134,9	48,4	65,6
Noviembre	102,2	99,7	95,2	125,6	100,3	101,4	127,9	97,6	93,2	126,1	55,5	65,3
Diciembre	105,7	102,0	76,5	110,4	86,6	100,4	126,3	90,1	86,4	126,1	37,8	63,4
2004												
Enero	100,4	92,3	86,3	116,0	92,5	105,3	127,3	100,2	85,3	117,7	34,8	57,5
Febrero	93,9	87,4	93,4	122,1	99,0	89,7	122,2	90,3	84,8	123,6	40,5	62,0
Marzo	99,9	109,7	98,9	133,0	99,9	105,4	134,3	96,1	94,7	127,4	62,8	81,9
Abril	96,9	72,5	99,9	126,5	93,5	95,0	124,6	90,4	81,3	123,0	58,7	76,0
Mayo	99,1	83,4	102,8	117,8	90,2	100,0	131,7	95,8	92,1	128,1	62,0	80,9
Junio	102,3	75,8	106,1	118,6	95,5	100,3	134,5	90,9	92,7	123,3	64,2	73,8
Julio	114,1	79,1	106,7	129,3	93,7	105,8	140,9	98,0	94,5	130,5	60,9	73,3
Agosto	115,6	79,6	106,8	140,0	97,8	103,5	137,2	105,5	98,0	129,4	66,9	74,5
Septiembre	116,4	86,0	111,6	129,3	99,7	103,8	134,2	106,9	105,6	124,6	71,9	70,8
Octubre	116,1	77,5	109,0	138,4	98,8	108,3	141,4	104,4	103,2	141,2	71,9	70,6
Noviembre	109,7	94,7	104,5	139,1	101,7	93,7	136,6	103,5	103,7	137,8	81,9	71,4
Diciembre	111,3	85,3	82,0	129,1	103,2	105,7	138,3	97,6	99,5	134,7	63,1	65,6

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA - BLOQUES SECTORIALES

Datos expresados en porcentaje

Período	Nivel general	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalme-cánica ex-cluida industria automotriz
2002													
Enero	48,2	64,1	64,1	26,5	66,9	53,2	82,8	57,7	40,1	32,1	61,8	6,8	23,2
Febrero	51,1	65,1	64,1	28,3	81,1	52,1	79,5	61,1	46,7	34,0	75,5	13,3	25,0
Marzo	50,3	62,2	59,7	30,4	68,0	48,7	79,7	55,8	48,6	31,3	78,8	17,1	30,4
Abril	55,1	65,1	64,1	44,4	77,3	47,4	83,2	64,0	51,4	35,6	89,7	26,1	31,3
Mayo	55,2	65,7	64,8	38,0	79,1	47,1	82,7	60,3	54,4	37,6	88,8	23,8	36,0
Junio	55,4	66,5	57,8	41,3	78,5	47,6	81,5	62,8	55,2	34,8	85,0	22,0	36,2
Julio	56,6	68,2	62,7	48,9	73,7	47,8	80,6	63,0	51,9	37,0	87,5	24,3	38,5
Agosto	56,9	68,8	59,1	56,4	81,4	44,5	77,4	61,7	53,4	41,0	88,6	23,4	38,7
Septiembre	58,6	68,7	60,7	60,1	81,7	45,2	86,8	63,7	55,5	43,3	88,0	24,9	41,7
Octubre	59,7	70,6	63,2	58,3	83,3	47,1	87,9	65,2	58,0	40,5	91,5	25,3	41,4
Noviembre	61,2	70,5	71,7	60,0	83,5	49,4	86,8	68,7	63,8	42,3	85,8	25,0	45,2
Diciembre	60,0	70,9	74,3	57,7	82,6	50,9	88,5	64,4	64,0	42,4	84,5	18,3	44,3
2003													
Enero	58,8	67,5	71,9	67,9	74,5	50,4	88,2	66,9	58,0	41,9	81,3	13,7	44,5
Febrero	61,1	67,3	66,9	72,3	83,9	51,1	86,0	68,0	59,7	45,0	91,9	16,8	49,6
Marzo	61,8	62,5	64,4	76,0	85,5	54,1	86,6	68,0	56,5	45,7	95,8	21,3	55,9
Abril	63,2	64,9	72,6	76,5	80,5	58,1	88,2	67,0	53,7	45,0	94,8	24,7	59,2
Mayo	64,2	65,3	68,0	80,0	87,3	61,1	88,4	76,5	54,3	37,4	95,7	22,2	55,1
Junio	64,3	66,1	67,0	77,1	88,0	61,0	90,3	74,2	58,4	42,0	92,9	21,8	55,6
Julio	66,0	68,9	67,1	75,4	85,2	62,6	87,4	78,3	65,5	47,5	93,8	18,6	56,5
Agosto	66,2	68,5	59,1	76,6	86,8	65,2	88,0	73,7	65,0	50,5	94,7	23,8	58,6
Septiembre	67,4	73,1	71,3	76,8	82,4	71,4	84,5	75,6	59,8	53,0	91,5	26,0	56,0
Octubre	69,5	74,2	68,1	76,2	86,3	76,7	86,3	77,4	64,1	55,6	96,5	26,3	58,8
Noviembre	69,9	71,2	76,0	75,8	88,3	81,0	90,9	79,0	66,8	55,1	92,4	30,8	58,1
Diciembre	66,6	74,7	75,6	60,6	82,4	74,9	86,4	73,7	62,5	50,1	91,6	20,9	54,3
2004													
Enero	65,6	72,6	69,9	68,3	82,3	75,4	90,8	73,7	69,0	47,1	86,2	18,5	50,8
Febrero	67,3	71,7	70,7	78,7	86,2	78,4	82,1	74,6	65,0	49,1	94,8	23,2	55,1
Marzo	70,9	74,0	83,1	77,7	86,6	74,0	91,3	79,3	65,5	50,4	93,1	34,0	61,8
Abril	68,4	72,7	56,7	80,4	84,8	71,6	85,1	74,3	63,1	48,4	90,8	32,6	61,2
Mayo	69,0	71,5	63,2	79,6	77,2	66,8	86,7	76,7	64,9	50,6	93,5	33,0	64,2
Junio	70,7	73,0	59,3	83,6	81,7	73,1	89,6	79,6	63,7	52,2	91,8	35,6	64,2
Julio	71,3	74,3	59,9	81,2	83,8	71,6	91,7	80,9	66,4	52,4	94,5	32,5	64,4
Agosto	71,4	73,2	60,2	81,3	87,0	68,4	89,2	79,2	71,0	52,9	93,9	36,1	66,8
Septiembre	71,8	75,3	67,2	84,2	82,1	72,0	92,6	76,9	71,5	57,4	92,3	39,0	63,1
Octubre	70,7	73,0	58,7	79,5	85,6	69,1	93,7	77,7	65,8	56,9	98,1	38,6	60,8
Noviembre	70,5	70,9	74,1	78,8	86,2	73,5	83,2	74,9	66,9	57,0	97,8	45,7	62,3
Diciembre	68,8	75,2	64,6	61,0	81,3	74,5	91,1	74,8	63,2	54,3	94,9	35,0	56,0

¹ El bloque de Productos Textiles incluye para su cálculo los rubros productores de Hilados de algodón y Tejidos, en correspondencia con la rama 17 de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme Revisión 3 (CIIU-3). El rubro productor de Fibras Sintéticas y Artificiales integra el bloque Sustancias y Productos Químicos.