



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

**SÍNTESIS**

- ✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de enero de 2004 con relación a diciembre de 2003 registra un incremento del 3,2% en términos desestacionalizados y una disminución del 1,5% con estacionalidad.

Con relación a enero de 2003, la producción manufacturera de enero de 2004 muestra subas del 12,0% en términos desestacionalizados y del 12,2% con estacionalidad.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en enero de 2004 un incremento del 0,9% con respecto a diciembre pasado.

- ✓ Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en el primer mes de 2004 con respecto a igual período de 2003 han sido los productos de editoriales e imprentas, la fabricación de automotores y de fibras sintéticas y artificiales. Debe destacarse que el mayor nivel de producción en estos diferentes rubros obedece fundamentalmente a la recuperación evidenciada en la demanda del mercado local. Por otra parte, sólo el rubro productor de cigarrillos registró en enero de 2004 una caída con respecto al primer mes de 2003 motivado en un menor nivel de ventas internas.

La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 65,6% en el mes de enero de 2004.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de enero de 2004 son la refinación del petróleo, las industrias metálicas básicas y la industria papelera. 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 metalmecánica excluida la industria automotriz.

- ✓ 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 **febrero de 2004** con respecto al mes anterior. Los principales resultados son los siguientes:

Cabe señalar que para obtener resultados más precisos de la coyuntura industrial de enero y febrero de cada año, es conveniente utilizar la información del **primer bimestre** en su conjunto dada la variabilidad del periodo de vacaciones de las empresas.

Con los datos del Estimador Mensual industrial (EMI) correspondientes a enero de 2004, se ha realizado la revisión de opciones para la desestacionalización. Un informe más detallado puede encontrarse en la sección referida a Características de los Indicadores.

En este comunicado se presenta el ANEXO: Incorporación de mano de obra en la industria. Dificultades para encontrar personal con el grado de capacitación requerido para cubrir los nuevos puestos.

**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 |  |
| <b>2003</b> |                          |                    |                                       |                    |  |
| Enero       | -1,2                     | 3,7                | 18,1                                  | 19,4               | 18,1   |
| Febrero     | -3,2                     | 0,3                | 17,1                                  | 17,3               | 17,6   |
| Marzo       | 10,8                     | -0,4               | 24,6                                  | 18,8               | 20,0   |
| Abril       | -0,5                     | 1,1                | 15,2                                  | 18,4               | 18,7   |
| Mayo        | 1,8                      | -0,3               | 13,2                                  | 13,3               | 17,5   |
| Junio       | 0,1                      | 0,9                | 16,0                                  | 15,8               | 17,2   |
| Julio       | 6,9                      | 1,1                | 16,9                                  | 16,9               | 17,2   |
| Agosto      | 0,2                      | 0,9                | 15,0                                  | 15,2               | 16,9   |
| Setiembre   | -0,1                     | 0,5                | 15,2                                  | 15,5               | 16,7   |
| Octubre     | 4,5                      | 2,6                | 17,3                                  | 17,5               | 16,7   |
| Noviembre   | -2,4                     | 0,4                | 14,3                                  | 14,3               | 16,5   |
| Diciembre   | -3,9                     | 1,1                | 12,6                                  | 12,5               | 16,2   |
| <b>2004</b> |                          |                    |                                       |                    |  |
| Enero       | -1,5                     | 3,2                | 12,2                                  | 12,0               | 12,2   |

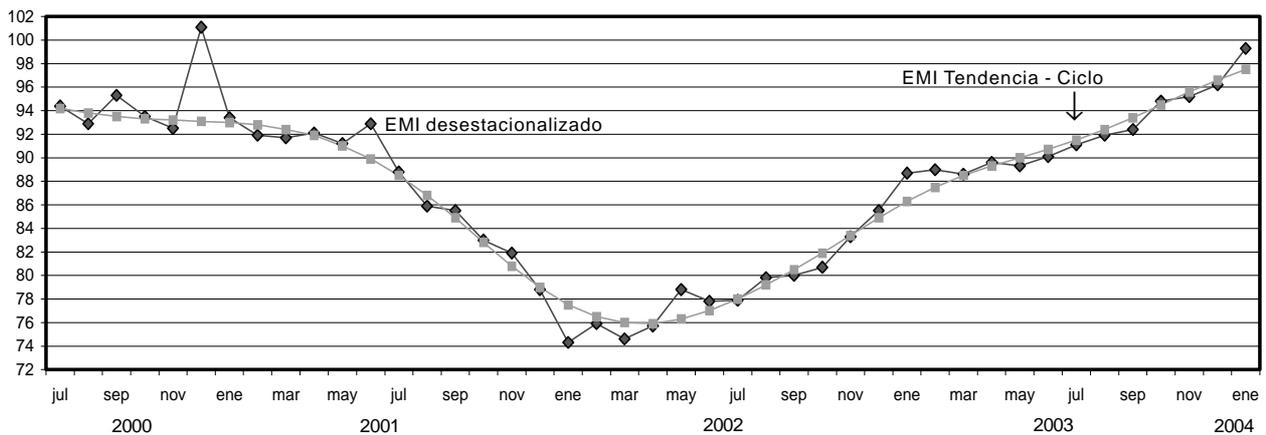
**Utilización de la capacidad instalada en la industria**

| Datos expresados en porcentaje |                 |
|--------------------------------|-----------------|
| Período                        | Serie histórica |
| <b>2003</b>                    |                 |
| Enero                          | 58,8            |
| Febrero                        | 61,1            |
| Marzo                          | 61,8            |
| Abril                          | 63,2            |
| Mayo                           | 64,2            |
| Junio                          | 64,3            |
| Julio                          | 66,0            |
| Agosto                         | 66,2            |
| Septiembre                     | 67,4            |
| Octubre                        | 69,5            |
| Noviembre                      | 69,9            |
| Diciembre                      | 66,5            |
| <b>2004</b>                    |                 |
| Enero                          | 65,6            |

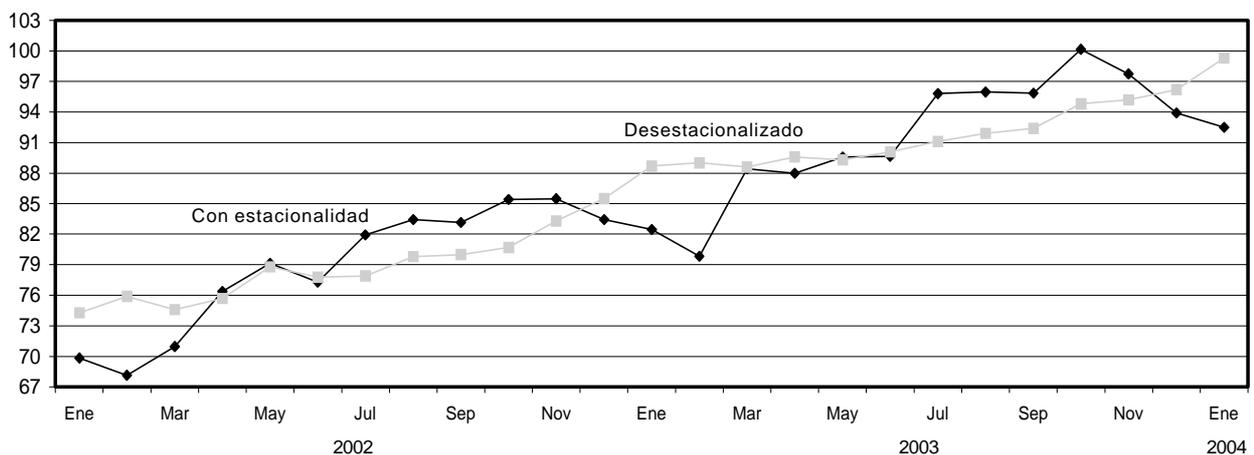
Las fechas de difusión de los informes de prensa correspondiente a los próximos meses, se encuentran disponibles en INTERNET: <http://www.indec.mecon.gov.ar/servicio/calenet.htm>

- El 57,1% no espera cambios en la demanda interna para el corriente mes, el 30,0% de las empresas prevé una suba y el 12,9% prevé una baja.
- El 54,3% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante febrero respecto a enero, el 30,0% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 15,7% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 65,7% no espera cambios respecto a enero, el 19,4% anticipa un aumento, mientras que el 14,9% prevé una disminución.
- El 68,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 22,7% prevé una suba respecto al mes anterior y el 9,1% vislumbra una disminución.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 71,9% no prevé modificaciones para febrero respecto a enero, el 19,3% opina que aumentarán y el 8,8% prevé una baja.
- El 65,2% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 18,9% anticipa una baja, contra el 15,9% que espera un aumento.
- El 70,4% de las empresas no anticipa cambios en la Utilización de la capacidad instalada con relación al mes anterior; el 18,3% prevé un aumento y el 11,3% opina que disminuirá.
- El 91,5% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior; el 7,0% prevé una suba, en tanto el 1,5% anticipa una disminución.
- El 76,1% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas respecto a enero; el 12,7% prevé una suba, en tanto el 11,2% opina que disminuirá.

**Gráfico 1. Estimador Mensual Industrial (EMI), serie desestacionalizada e indicador EMI**  
Tendencia - Ciclo Base 1997 = 100



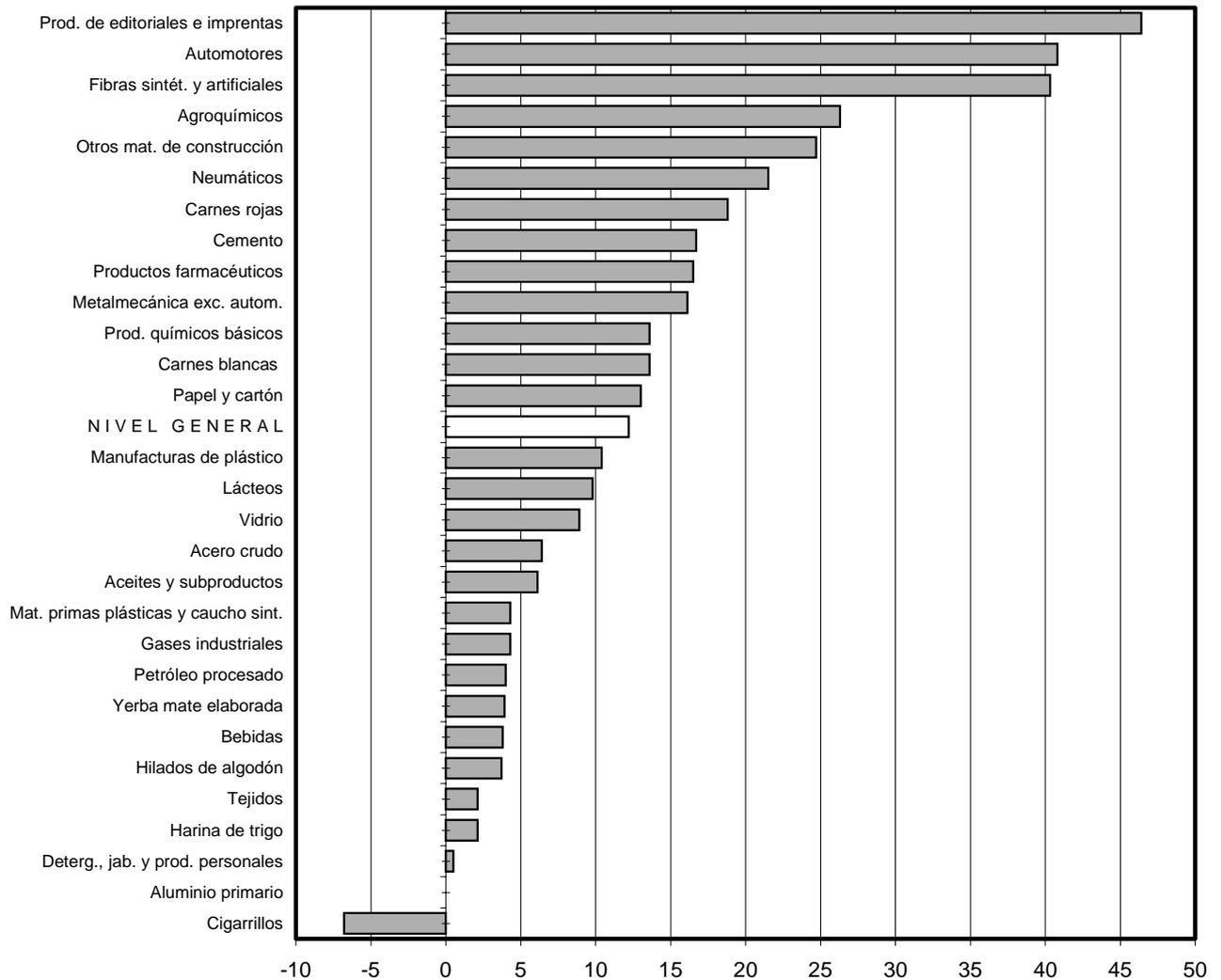
**Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado**  
Base 1997 = 100



En el mes de enero de 2004, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a productos de editoriales e imprentas (46,4%), automotores (40,8%) y fibras sintéticas y artificiales (40,3%). La única caída se observó en cigarrillos (-6,8%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

**Gráfico 3.** Variación porcentual de enero 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**

La **industria alimenticia** presenta en enero de 2004 un incremento del 7,2% con respecto al primer mes de 2003; la utilización de la capacidad instalada del sector se ubica en enero de 2004 en el 71,9%. En la comparación enero 2004 / enero 2003, se destacan los crecimientos verificados en la producción de carnes rojas (18,8%), carnes blancas (13,6%) y productos lácteos (9,8%).

- La elaboración de **carnes rojas** presenta en enero de 2004 un incremento del 18,8% con respecto al primer mes de 2003. En los últimos cinco meses (septiembre 2003 - enero 2004), un factor que contribuyó a incrementar sustancialmente el nivel de producción de carne vacuna ha sido el adelantamiento de la faena como consecuencia de la sequía, que originó la faena de animales más livianos.

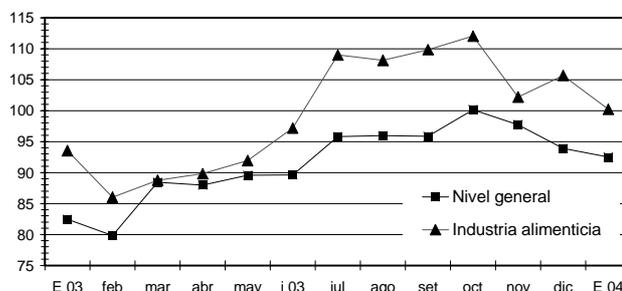
Del lado de la demanda, según fuentes consultadas, se registra un mayor consumo interno de carne vacuna que ha permitido absorber el incremento de la oferta junto con un aumento de las exportaciones. En materia de ventas externas, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el mes de enero de 2004 las exportaciones de carnes vacunas registraron un aumento del 10% -medidas en toneladas- y de casi el 30% -medidas en dólares- con respecto a las colocaciones externas realizadas en el primer mes de 2003. En dicha medición se incluyen cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras. Cabe destacar que las carnes frescas tuvieron una participación del orden del 50% del total exportado en enero de 2004 -tanto en la medición en toneladas como en valores monetarios-.

El crecimiento de las exportaciones -en la comparación del primer mes de los años 2004 y 2003- es muy superior medido en dólares que en toneladas como consecuencia del alza de los precios internacionales. A título ilustrativo, los precios de colocación de los cortes Hilton y de las carnes frescas muestran en enero un incremento cercano al 30% con respecto a los precios vigentes en el primer mes del año pasado.

Con respecto a las ventas externas, a mediados del mes de enero Sudáfrica reabrió su mercado a las carnes vacunas argentinas, excepto para las carnes provenientes de algunos departamentos de las provincias de Salta, Formosa y Chaco. En el corriente mes de febrero, según informó el SENASA, Túnez y Marruecos aceptaron el ingreso de carnes frescas provenientes de nuestro país.

Además, cabe señalar que se espera para marzo próximo la reapertura del mercado chileno, una vez que finalice el período de seis meses sin focos de aftosa exigido por el país vecino (a partir del brote aftósico detectado en la provincia de Salta en septiembre pasado). Hasta septiembre pasado Chile constituía el segundo mercado en orden de importancia para las colocaciones externas de carnes vacu-

| Industria alimenticia – Enero de 2004 |                          |                                       |
|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| Productos                             | Variación porcentual     |                                       |
|                                       | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b>               | <b>-5,2</b>              | <b>7,2</b>                            |
| Carnes rojas                          | -9,0                     | 18,8                                  |
| Carnes blancas                        | -15,6                    | 13,6                                  |
| Lácteos                               | -5,6                     | 9,8                                   |
| Aceites y subproductos                | -2,9                     | 6,1                                   |
| Harina de trigo                       | 5,6                      | 2,1                                   |
| Yerba mate elaborada                  | -16,5                    | 3,9                                   |
| Bebidas                               | -7,0                     | 3,8                                   |



nas argentinas, detrás de la Unión Europea que se ubica en el primer puesto.

- La elaboración de **carnes blancas** registra en enero de 2004 un incremento del 13,6% con respecto al primer mes de 2003. Este guarismo confirma la tendencia ascendente evidenciada por el sector en la segunda parte del año pasado. En efecto, si se compara el nivel de producción de carnes blancas obtenido en el segundo semestre de 2003 -con respecto al segundo semestre de 2002- se registra un incremento del 14%.

El aumento de la producción se vincula con la mayor demanda local y con la tendencia positiva evidenciada por las exportaciones. Cabe recordar que las ventas externas de pollos -si bien constituyen una pequeña porción de las ventas totales- alcanzaron en el año 2003 un nivel que es récord histórico. Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el mes de enero de 2004 las exportaciones de pollos presentan un nivel superior al obtenido en enero de 2003. Se destacan los crecimientos de las ventas externas de carnes frescas y de subproductos aviares. Las exportaciones en toneladas de carnes frescas concretadas en enero de 2004 superan en un 38% a las realizadas en el primer mes de 2003, mientras que en el caso

de los subproductos aviares el incremento es del 50% en toneladas. Para dicha comparación, las colocaciones externas de pollos se han beneficiado también con el incremento verificado en los precios internacionales.

Según fuentes consultadas, para el corriente año las expectativas son positivas. Se estima que el año 2004 cerrará con aumentos en la producción de carne aviar, en las ventas internas y se espera un importante crecimiento de las exportaciones. Estas previsiones han motivado varios proyectos de inversión de distintas empresas del sector que se espera se concreten en el curso del presente año.

- La **industria láctea** presenta en enero de 2004 un incremento del 9,8% con respecto al primer mes de 2003. Cabe destacar que este aumento tiene lugar luego de cuatro años consecutivos de disminución -con respecto al año anterior- del nivel de actividad de la industria láctea argentina. En enero del corriente año la actividad de los tambos se vio beneficiada por buenas condiciones climáticas; con respecto a enero de 2003 se destaca la mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento industrial. Del lado de la demanda, según fuentes consultadas, se percibe cierto aumento del consumo interno. Esta evolución se ve favorecida por la sostenida diversificación de productos y por la mayor participación relativa de envases de menor contenido en la oferta láctea. Con respecto a las exportaciones de la industria láctea, en enero éstas continuaron registrando una tendencia negativa. Cabe recordar que en el año 2003 -con respecto al año 2002-, tanto las exportaciones de leches como las de quesos verificaron caídas medidas en toneladas y también en dólares. Según datos proporcionados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en enero de 2004 -con respecto al primer mes de 2003- las exportaciones de leches verifican una importante disminución del 51% -medidas en toneladas- y del 32% -medidas en dólares-; sin embargo, las ventas externas de quesos presentan un incremento del 12% en toneladas y del 40% en dólares. Cabe destacar, en ambos casos, la recuperación de los precios internacionales: en el caso de las leches se verifica en enero de 2004 -con respecto al primer mes de 2003- un destacado incremento del orden del 40% de los precios de colocación en el exterior, mientras que para los quesos el incremento fue menor ubicándose en un 24%. Según fuentes consultadas, la tendencia ascendente de los precios internacionales de los lácteos se vincula tanto con una mayor demanda mundial como con una menor oferta por parte de Australia cuya producción de leche ha sido afectada por un período de sequía. Con respecto a las plazas de colocación de las exportaciones lácteas, según información del SENASA, en enero de 2004 el 75% de las ventas externas de leches -en toneladas- se dirigió a Argelia, Brasil y Chile, mientras que en el caso de los quesos el 80% de las exportaciones -en toneladas- tuvo como destino Estados Unidos, Méjico, Brasil y Chile.
- La producción de **yerba mate elaborada** presenta

en enero de 2004 un incremento del 3,9% con respecto al primer mes de 2003, que se vincula fundamentalmente con un nivel superior de ventas en el mercado local. Sin embargo, en la comparación con diciembre de 2003, la producción de enero presenta una disminución del 16,5%. En enero de 2004 la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación (SAGPyA) fijó el precio mínimo que regirá para la zafra de la yerba mate: 24,8 centavos para el kilo de hoja verde y 93 centavos para el kilo de yerba canchada. Esta determinación originó un aumento en el precio final del producto al consumidor, lo que provocó menores ventas en enero con respecto a diciembre de 2003.

- La producción de **bebidas** presenta un incremento del 3,8% en enero de 2004 con respecto al mismo mes del año anterior. Este crecimiento del sector responde principalmente a la mayor elaboración de bebidas gaseosas, que tienen como principal destino de colocación el mercado interno. En el mes de enero la utilización de la capacidad instalada en el rubro productor de bebidas se ubicó en un nivel cercano al 77%. Las empresas de este sector se han destacado -durante el año 2003 y en lo que va del corriente año- por su tendencia a la presentación de envases más pequeños y de materiales más baratos, como al lanzamiento de nuevas ofertas y promociones. 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 ofertas productivas. Entre ellas se destaca el lanzamiento de nuevas presentaciones de bebidas saborizadas. Con respecto a la evolución de la cerveza, según fuentes consultadas, se ha detectado una pérdida de participación de las ventas de los supermercados que ha sido captada por los pequeños negocios. Las empresas fabricantes de bebidas gaseosas, por su parte, concretaron la compra de equipos de lavadoras y embotelladoras para el mercado de envases retornables y realizaron inversiones para incrementar la velocidad de llenado de las botellas, con el objetivo de mantener este sostenido crecimiento e incrementar su capacidad productiva.

La **actividad vitivinícola** continúa mostrando señales de crecimiento, en especial en lo que respecta a la demanda externa que ha exhibido una evolución favorable manteniendo la tendencia creciente del año 2003. Con respecto a las exportaciones, es importante señalar el despegue de los vinos finos sanjuaninos que consiguieron aumentar los volúmenes de venta al exterior y colocar dicho producto en nuevas plazas de destino como la rusa.

Según el pronóstico realizado por el Instituto Nacional de Vitivinicultura, la cosecha 2004 superará en 2,5 millones de quintales a la de 2003. Si bien el panorama se presenta favorable por el buen momento que transita la vitivinicultura, algunos productores temen que el incremento de los precios atente contra la competitividad internacional. Asimismo, se espera la existencia de dos líneas oficiales de financiamiento

para la cosecha de este año.

La recolección de uvas blancas destinadas a la producción de vinos base para champán -llevada a cabo durante el mes de enero- ha mostrado signos de buena calidad. Sin embargo, el cambio climático -por el crecimiento de la humedad ambiente- y la caída de granizo en algunas zonas ha preocupado al sector vitivinícola.

Durante el mes de enero se comenzó a aplicar el Plan Nacional Vitivinícola, que está avalado por una

ley nacional que prevé la creación de un fondo -con aportes de todos los sectores involucrados- para la puesta en marcha de las políticas de promoción internas y externas. El plan estratégico propone, en general, incrementar la presencia de los vinos argentinos en el exterior, aumentar el consumo interno e integrar horizontal y verticalmente a los pequeños productores vitícolas. La ley era un paso necesario para establecer la forma en que se realizaría el aporte obligatorio de todo el sector vitivinícola.

### Productos de tabaco

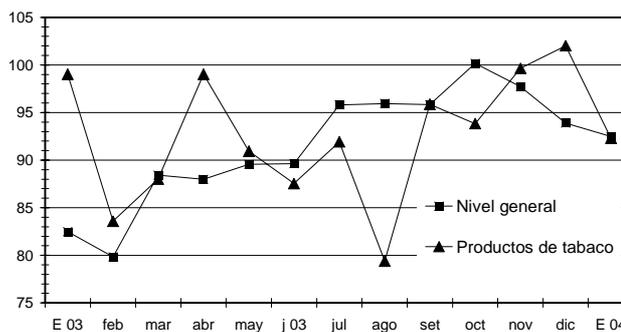
La producción de **cigarrillos** presenta disminuciones en enero de 2004 del 6,8% con respecto al primer mes de 2003 y del 9,5% en comparación con diciembre de 2003. El menor nivel de actividad registrado en enero se vincula con una caída de las ventas en el mercado local. Según fuentes consultadas, las expectativas generadas por la posible sanción del proyecto de Ley que prevé una suba (estimada en el orden del 5%) en el impuesto interno que tributan los productores de tabaco, enviado al Parlamento durante el año 2003, ha influido en el desarrollo de la cadena de comercialización. Los distribuidores, previendo un posible aumento del precio de los atados, acumularon stocks durante el mes de diciembre, aminorando la demanda a lo largo del mes de enero. El nivel de utilización de la capacidad instalada del sector se ubicó en el 69,9% en enero de 2004, nivel inferior al de diciembre de 2003, dado que la producción posee una elevada capacidad de ajuste acorde a los niveles en que se sitúa la demanda. Por otra parte, a partir de la suscripción de la Argentina al Convenio Marco Internacional para el Control del Tabaco (realizado en el año 2003 a través de la Organización Mundial de la Salud), el Ministerio de Salud desplegó una campaña para prevención y disminución del consumo de tabaco en la Costa Atlántica

### Industria textil

La **industria textil** presenta en enero de 2004 un incremento del 2,5% con respecto al mismo mes del año anterior. El crecimiento del sector está relacionado con la fabricación de tejidos (2,1%) y con la elaboración de hilado de algodón (3,7%). Cabe señalar que en el mes de enero la actividad textil operó al nivel del 69,4% de su capacidad instalada.

El ingreso de productos importados desde Brasil, que viene preocupando a los empresarios del sector textil durante todo el año 2003, se ha transformado en tema de debate en los distintos segmentos que componen el rubro textil de Brasil y Argentina. Según fuentes consultadas, luego de varias reuniones realizadas entre los empresarios textiles de ambos países, sólo se ha logrado hasta el momento un acuerdo entre los privados en el caso de las telas para jeans (denim). Los empresarios de dicho rubro establecieron que en el año 2004 las ventas brasileñas serán un 25% menor a lo despachado en el mercado interno durante el año 2003. Sin embargo, ésta no es la suerte de otros tres rubros textiles, como el de

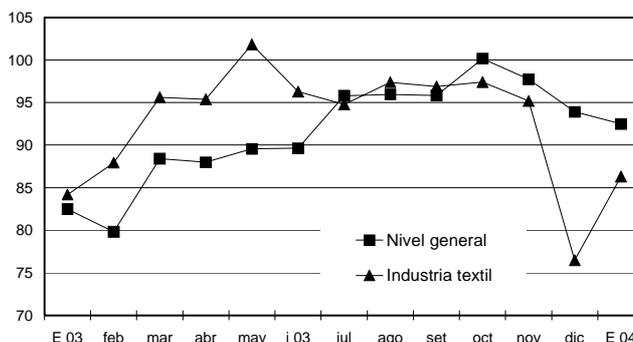
| Productos de tabaco - Enero de 2004 |                          |                                       |
|-------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| Productos                           | Variación porcentual     |                                       |
|                                     | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b>             | <b>-9,5</b>              | <b>-6,8</b>                           |
| Cigarrillos                         | -9,5                     | -6,8                                  |



| Industria textil - Enero de 2004              |                          |                                       |
|---|--------------------------|---------------------------------------|
| Productos                                     | Variación porcentual     |                                       |
|   | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b>                       | <b>12,9</b>              | <b>2,5</b>                            |
| Hilados de algodón                            | 12,6                     | 3,7                                   |
| Fibras sintéticas y artificiales <sup>1</sup> | -7,9                     | 40,3                                  |
| Tejidos                                       | 13,0                     | 2,1                                   |

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

alfombras, hilos para camisetas e hilados de acrílico, que controlan el ingreso de mercadería a través de Licencias No Automáticas Previas de Importación (LNAP). Aunque se espera lograr un consenso en todos los sectores restantes, todavía no se han vislumbrado signos de conformidad en las negociaciones. Estas medidas impuestas en el sector tienen la iniciativa de crear más puestos de trabajo directos e indirectos y de reforzar toda la cadena textil. Según informantes consultados, varias empresas han decidido realizar una serie de inversiones durante el año 2004, con el propósito de aumentar la capacidad instalada del sector. Entre las mismas se encuentran inversiones en hilanderías, reacondicionamiento de telares y máquinas de teñir -que se encontraban desmanteladas- y adquisición de nuevas maquinarias. En el caso de la fabricación de fibras sintéticas y artificiales, la producción presenta una suba del 40,3% si comparamos el mes de enero de 2004 con respecto al mismo mes del año anterior. Esta destacada recuperación se vincula fundamentalmente con dos factores: por un lado, con el bajo nivel de elaboración presentado por varias empresas del sector durante el mes de enero de 2003 y, por otro, con el mayor nivel de consumo exhibido en el mercado interno asociado al mayor nivel de actividad de las tejedurías y los confeccionistas nacionales.

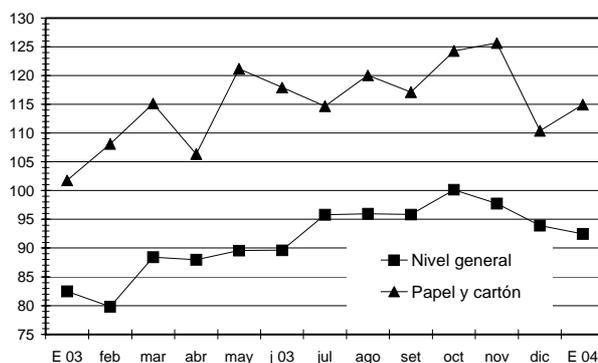


## Papel y Cartón

La **industria papelera** muestra un incremento del 13% en enero de 2004 con respecto al mismo mes del año anterior. Este desempeño favorable del sector se sustenta en el nivel de utilización de la capacidad instalada observado en la industria papelera, que se ubicó en el mes de enero en un 84,6%. La reactivación de dicho sector se origina fundamentalmente en el crecimiento de la producción de los papeles para diarios, para impresión y para usos sanitarios, que obedece principalmente a los mayores pedidos efectuados por la plaza local.

El buen desarrollo que muestra la industria de las editoriales e imprentas -a partir del mayor número de publicaciones y la mayor cantidad de hojas impresas- explica efectivamente la creciente evolución de los niveles de producción de los papeles para impresión como de los papeles para diarios. Cabe señalar que en el mes de enero las exportaciones de papeles para impresión -si bien constituyen una muy pequeña porción de los despachos totales- han evidenciado una caída pronunciada con respecto al primer mes del año anterior. Según fuentes consultadas, las perspectivas para este año resultan positivas, por lo que varias empresas del sector papelero han efectuado anuncios de inversiones. Estos están dirigidos a ampliar sus instalaciones y sus capacidades productivas como a la construcción de nuevas plantas.

| Papel y cartón – Enero de 2004 |                          |                                       |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| Productos                      | Variación porcentual     |                                       |
|                                | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b>        | <b>4,1</b>               | <b>13,0</b>                           |
| Papel y cartón                 | 4,1                      | 13,0                                  |



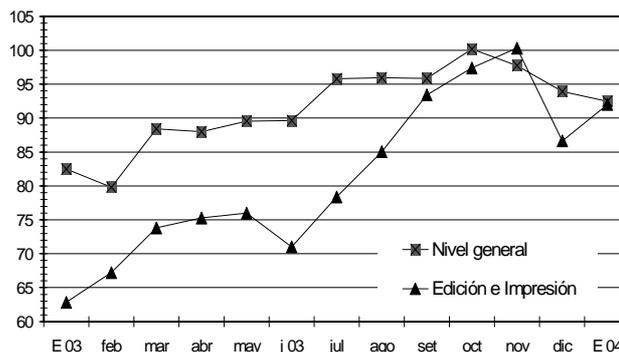
## Edición e impresión

Los **productos de editoriales e imprentas** registran en el mes de enero de 2004 un incremento del 46,4% con relación a igual mes del año anterior. Los sectores de edición e impresión han evolucionado positivamente desde el mes de junio del año 2003, mostrando un creciente aumento en el nivel de actividad. Este comportamiento permitió afianzar firmemente la tendencia creciente del sector, que se espera continúe en el transcurso del corriente año. Según fuentes consultadas, esto será posible si se sigue manteniendo el precio de los insumos básicos -como el papel- que cotizan en dólares.

| Edición e impresión – Enero de 2004  |                          |                                       |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| Productos                            | Variación porcentual     |                                       |
|                                      | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b>              | <b>6,2</b>               | <b>46,4</b>                           |
| Productos de editoriales e imprentas | 6,2                      | 46,4                                  |

El sector de impresión muestra un creciente nivel de actividad destacándose el mayor dinamismo en las líneas de flexibles. El sector de editoriales, por su parte, también advierte una firme recuperación en los niveles de actividad, donde se registra una fuerte demanda de papeles para diarios e impresión con el objetivo de abastecer el mayor número de publicaciones, de títulos editados y la solicitud de una mayor cantidad de catálogos y folletería comercial. Asimismo, esto se ha visto fuertemente incentivado con el creciente aumento de avisos publicitarios, que permitió una mayor cantidad de hojas impresas en las diferentes publicaciones. Según fuentes del sector, el repunte adquirido en materia de exportación de los libros nacionales se relaciona con la excelente relación precio y calidad de nuestros productos.

En lo referente a la utilización de la capacidad instalada, el sector operó en enero de 2004 a un nivel del 75,3%, mientras que en enero de 2003 operaba al 50,4% de su capacidad. Según informantes consultados, el notable avance del sector ha llevado a los empresarios a programar una serie de inversiones para el corriente año.



## Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra un incremento del 4% en enero de 2004 con respecto al primer mes de 2003. Para dicha comparación, la elaboración de subproductos del petróleo presenta incrementos en nafta común (25%), lubricantes (18%), asfaltos (11%) y fuel oil (4%). Por el contrario, experimentaron descensos las producciones de kerosene (-23%), nafta súper (-21%), combustible para retropropulsión (-10%) y gas oil (-4%).

En lo referente a las ventas de derivados en el mercado interno, la información disponible corresponde al acumulado anual de 2003, que si se lo compara con el año 2002, se observan alzas en los despachos de diesel oil (73%), asfaltos (32%), gas oil (30%), fuel oil (15%), lubricantes (14%) y aeronafta (2%). En cambio, mostraron descensos las ventas de nafta común (-20%), kerosene (-8%) y nafta súper (-5%).

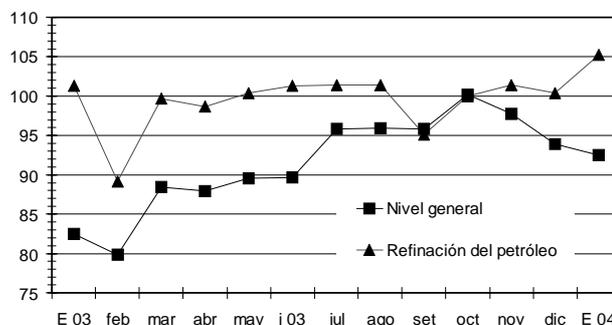
En el mes bajo análisis las firmas petroleras locales acordaron con el Gobierno mantener sin variantes los precios de las naftas y el gas oil hasta el próximo 29 de febrero, quedando excluido el gas natural comprimido (GNC). En dicho acuerdo se establece que las productoras se comprometen a vender petróleo a las refinadoras a un precio de 28,5 dólares el barril; y si la cotización internacional del crudo se eleva por encima

de dicho precio, tal como viene sucediendo, las productoras deben absorber el impacto, a manera de crédito a su favor. Si en cambio descendiese hasta ubicarse por debajo del precio antes mencionado, las refinadoras seguirán comprando al mismo precio a las productoras hasta compensarles el crédito. Cabe señalar también que el mencionado acuerdo se rescindiría si el dólar en el mercado local se cotizara por encima de los \$3,65 por unidad, si el Gobierno aumentara los impuestos o las retenciones a las petroleras, y si la cotización del crudo superase durante diez días consecutivos los 35 dólares o descendiera por debajo de los 22 dólares. Sobre el particular, cabe destacar que el precio promedio internacional del barril en el mes de enero del presente año fue de 34,32 dólares, observando una variación positiva del 3,6% respecto de igual mes del año pasado y del 6,7% con referencia a diciembre último.

En el mes de enero del corriente año las firmas líderes del sector informaron acerca de la proyección de una serie de inversiones vinculadas con las áreas de exploración y explotación de hidrocarburos, y también con la ampliación de capacidades productivas de sus destilerías al igual que de sus bocas de expendio, en virtud de las expectativas de un mayor nivel de actividad.

### Refinación del petróleo – Enero de 2004

| Productos               | Variación porcentual     |                                       |
|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
|                         | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b> | <b>4,8</b>               | <b>4,0</b>                            |
| Petróleo procesado      | 4,8                      | 4,0                                   |



## Sustancias y productos químicos

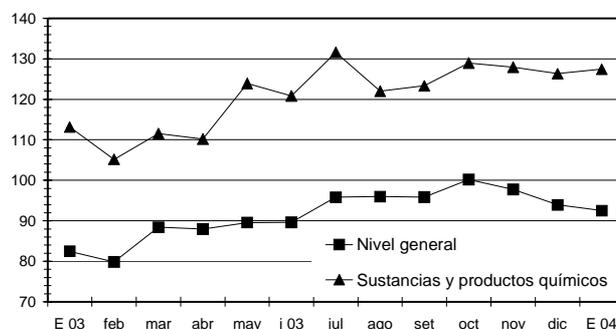
El **bloque químico** presenta en enero de 2004 un crecimiento del 12,6% con respecto a igual mes del año pasado. Este crecimiento fue liderado por el buen desempeño de los sectores productores de agroquímicos (26,3%), productos farmacéuticos (16,5%) y químicos básicos (13,6%). La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el mes de enero de 2004 en el 74,6%.

- La elaboración de **gases industriales** presenta en enero de 2004 una suba del 4,3% con respecto al primer mes de 2003. La demanda interna de gases industriales se perfila firme teniendo en cuenta el buen ritmo de actividad de ciertas industrias que insumen estos tipos de gases. Sin embargo, si la comparación se efectúa con relación a diciembre pasado se observa una caída del 16,4%. Esta merma se explica por una parada de planta programada para tareas de mantenimiento efectuada por una empresa del sector productora de gases industriales.
- La elaboración de **productos químicos básicos** registra un crecimiento del 13,6% en enero de 2004 con respecto a igual mes del año anterior. Entre los químicos que muestran un buen ritmo de producción se destacan principalmente el etileno y el propileno. En ambos casos, los pedidos efectuados por el mercado local presentan una tendencia positiva y creciente. En el primer caso, la mayor demanda interna de etileno se relaciona con la tendencia firme que muestra el mercado del polietileno, en tanto que el incremento del propileno se relaciona con el mayor uso de las denominadas "silo bolsas" utilizadas para el almacenaje de distintos granos. Asimismo, ciertos ácidos y formaldehídos también presentan un buen desempeño productivo ya que ambos son utilizados como insumos en la elaboración de determinados agroquímicos, resinas y pinturas. Según fuentes consultadas, para el año 2004 están previstas inversiones para mejorar instalaciones ya existentes y para ampliar capacidades productivas.
- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en enero de 2004 un incremento del 26,3% con respecto al primer mes de 2003. Esta suba obedece, por un lado, a los mayores pedidos efectuados en el segmento de herbicidas por clientes externos que fueron concretados durante el mes de enero y, por otro, a la mayor demanda tanto interna como externa de ciertos fertilizantes. Según fuentes consultadas, el mercado interno de herbicidas se perfila estable y con tendencia positiva, si bien en los últimos meses, algunas firmas productoras habían reprogramado sus planes productivos. Cabe recordar que durante el año 2003 dos empresas líderes interpusieron una demanda ante la justicia motivada en el ingreso de un tipo de herbicida de origen chino a precios muy bajos con respecto a los existentes en el mercado argentino. Al respecto, la autoridad competente se expidió considerando que la industria nacional no había sido afectada por el ingreso de este tipo de herbicida importado, utilizado fundamentalmente en los cultivos de soja transgénica. Con respecto a esta resolución, una de las empresas demandantes está considerando la posibilidad de postergar inversiones que tenía programadas para el año 2004 en este segmento de agroquímicos con el objetivo de evaluar la performance futura del mercado interno. Por otra parte, otra de las

Sustancias y productos químicos – Enero de 2004

| Productos                                    | Variación porcentual     |                                       |
|--|--------------------------|---------------------------------------|
|  | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b>                      | <b>0,9</b>               | <b>12,6</b>                           |
| Gases industriales                           | -16,4                    | 4,3                                   |
| Prod. químicos básicos                       | 1,8                      | 13,6                                  |
| Agroquímicos                                 | -5,5                     | 26,3                                  |
| Materias primas plásticas y caucho sintético | -2,3                     | 4,3                                   |
| Detergentes, jabones y productos personales  | 10,5                     | 0,5                                   |
| Productos farmacéuticos <sup>1</sup>         | 1,9                      | 16,5                                  |

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



empresas involucradas ha afirmado que para el mes de marzo lanzará al mercado local un nuevo tipo de herbicida especial para el tratamiento en el cultivo de la soja. Al respecto, las expectativas son muy buenas y será presentado oficialmente en el transcurso del mes de marzo. Según fuentes consultadas, este nuevo producto incrementará la oferta productiva del sector en su conjunto.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta un incremento del 4,3% en enero de 2004 con respecto a enero del año pasado. En el caso de las materias primas plásticas, los polímeros presentan un buen desempeño productivo que se correlaciona con los mayores pedidos efectuados por la industria transformadora local. En efecto, si se observa la evolución del mercado interno se advierte un incremento en el consumo per cápita respecto de los niveles del año 2002 e inicios del 2003. Por otra parte, los mercados externos también muestran una mejor tendencia ya que ciertos mercados como el americano, el asiático y el chino presentan una recuperación en estos segmentos. En el caso del polietileno, según fuentes consultadas, se verifica un buen nivel de pedidos por parte de la industria de envases para alimentos, de cosmética y de limpieza para el hogar. En cuanto al mercado del propileno, se espera un importante incremento en los volúmenes producidos debido a la mayor demanda de "silo bolsas". Este sistema de almacenaje en bolsas

especiales de plástico ha tenido una excelente aceptación por parte de los productores de granos locales debido a que además de ser un buen medio de almacenaje se ha constituido como una nueva alternativa para el transporte de forrajes. Por otro lado, el "silo bolsa" también está siendo utilizado para el almacenaje de fertilizantes. Otras materias primas plásticas como el PVC (policloruro de vinilo) muestran un buen comportamiento debido al mayor nivel de demanda interna asociado al mejor desempeño que exhibe la actividad constructora.

Para los meses venideros varios informantes consultados han coincidido en señalar que se esperan incre-

mentos en los precios internos de algunas materias primas plásticas. Esto se explica porque varios polímeros son derivados de la industria petroquímica y siguen el precio internacional del petróleo el cual se encuentra actualmente en alza.

Con respecto a la evolución del caucho sintético, se advierte un mayor número de pedidos efectuados por la industria local productora de neumáticos. Según fuentes consultadas, para el año 2004, se prevén realizar algunas inversiones para mantenimiento y reacondicionamiento de plantas ya existentes.

## Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un incremento del 11,9% en enero de 2004 con respecto al primer mes del año 2003. La utilización de la capacidad instalada en el mes de enero de 2004 resultó del 65,4% mientras que en enero de 2003 el bloque en su conjunto utilizaba un 58% de su capacidad.

- La elaboración de **neumáticos** presenta un aumento del 21,5% en enero de 2004 con respecto a igual mes del año anterior. Este guarismo obedece al mayor nivel de demanda interna como también al incremento de los pedidos externos. Según fuentes consultadas, las principales firmas productoras de neumáticos se encuentran trabajando a muy buen ritmo utilizando en promedio un 90% de sus capacidades instaladas. Con relación a este punto, informantes calificados han señalado que se han concretado inversiones para incrementar sus capacidades productivas y, asimismo, se han lanzado al mercado nuevas líneas de neumáticos. Si bien el mercado de reposición es el más importante, las líneas de neumáticos para tractores han tenido un fuerte repunte debido al dinamismo que exhibe el sector productor de maquinaria agrícola. Para los meses venideros se espera que el sector productor de neumáticos continúe con un buen ritmo productivo.

- La producción de **manufacturas de plástico** muestra un incremento del 10,4% en enero de 2004 con respecto a igual mes del año pasado. Debe tenerse en cuenta que el sector transformador plástico está compuesto por una multiplicidad de subsectores y que si bien no todos han evolucionado con igual intensidad, en conjunto se advierte una tendencia positiva y firme. Un subsector que presenta un importante crecimiento es el productor de envases y embalajes. Otro subsector que registra una expansión interesante es el productor de "silo bolsas" - films y bolsas diversas para granos-. En cuanto a la evolución de diversos materiales de construcción -como caños y perfiles realizados en material plástico- se evidencia un mayor nivel de demanda interna. Por otro lado, los productos plásticos semiterminados utilizados principalmente como insumos también muestran una tendencia positiva.

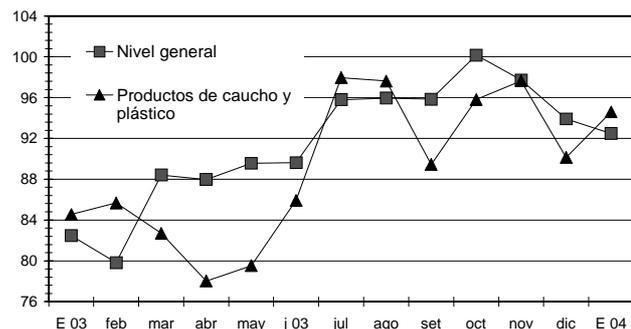
## Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta en enero de 2004 un crecimiento del 16,7% en comparación con enero de 2003. El mayor dinamismo provino de la producción de **cemento** (16,7%) y de **otros materiales de construcción** (24,7%).

Cabe destacar que se encuentra en ejecución la construcción de un nuevo tramo de dos vías y la repavimentación de las actuales en la Ruta 6, entre las localidades de La Plata y Campana. Otra novedad del sector se vincula al programa firmado entre el Gobierno de la Provincia de Buenos Aires y las Administradoras de Fondos de Jubilación y Pensión que prevé la pavimentación de 6.000 kilómetros de caminos rurales a lo largo de los próximos 10 años. También el

Productos de caucho y plástico – Enero de 2004

| Productos                | Variación porcentual     |                                       |
|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
|                          | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b>  | <b>5,0</b>               | <b>11,9</b>                           |
| Neumáticos               | 2,3                      | 21,5                                  |
| Manufacturas de plástico | 5,4                      | 10,4                                  |

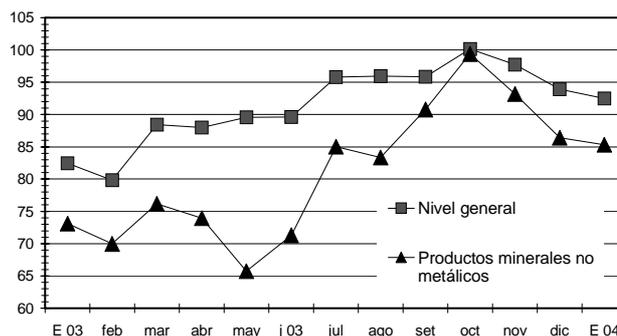


Productos minerales no metálicos – Enero de 2004

| Productos                        | Variación porcentual     |                                       |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
|                                  | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b>          | <b>-1,3</b>              | <b>16,7</b>                           |
| Vidrio                           | -4,8                     | 8,9                                   |
| Cemento                          | -1,7                     | 16,7                                  |
| Otros materiales de construcción | 2,7                      | 24,7                                  |

gobierno anunció recientemente que en los próximos meses llamará a una licitación para el mantenimiento de cerca de 7.000 kilómetros de ruta que en la actualidad se encuentran atendidas por Vialidad Nacional. Asimismo, según fuentes consultadas, continúan siendo importantes las inversiones destinadas a construcciones rurales que son impulsadas por ingresos provenientes de las favorables condiciones que atraviesa dicho sector.

Por otra parte, a la reciente reapertura de un horno por parte de una de las empresas del sector se suma la proyección de otra empresa de reactivar una planta - que estuvo inactiva en los últimos años- destinada a la molienda de clinker (materia prima básica en la elaboración del cemento), cuya puesta en vigencia estaría estipulada para los próximos meses del presente año.



La **industria elaboradora de vidrio** presenta un incremento del 8,9% en enero de 2004 con relación a enero de 2003. El nivel de utilización de la capacidad instalada se ubicó en un 84% en enero. El mayor dinamismo se observa en la demanda de envases para bebidas gaseosas, cervezas y vinos. Otro tipo de envase que registra una mayor demanda es el vinculado al almacenamiento de salsas de tomate, cuyo envase de vidrio está desplazando a otras formas de packaging para este producto.

Con respecto a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción se observó en enero de 2004 un incremento del 25% con referencia a enero de 2003, acorde al crecimiento presentado en la producción de otros materiales de la construcción para igual comparación interanual.

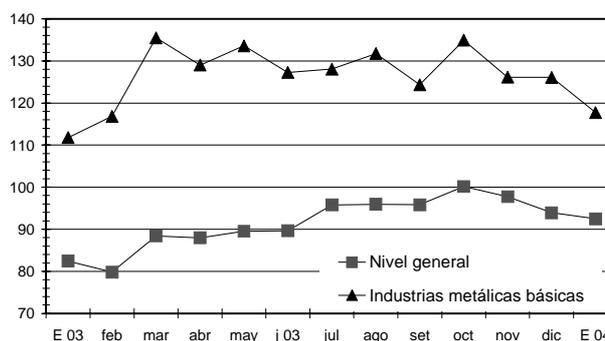
Sin embargo, si se compara el nivel de producción de vidrio de enero con respecto a diciembre pasado se registra una caída del 4,8%. Esta disminución se explica principalmente por la salida de operación de un horno en una de las principales empresas del sector.

## Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 5,3% en enero de 2004 con respecto al primer mes de 2003. Mientras que la elaboración de aluminio primario se ubica en enero de 2004 en el mismo nivel que el obtenido en enero de 2003, la fabricación de acero crudo presenta un incremento del 6,4%. Cabe destacar la tendencia positiva que mantiene la industria siderúrgica en el primer mes de 2004 luego de obtener en el año 2003 un récord histórico en todas las etapas del ciclo siderúrgico (hierro primario, acero crudo, laminación en caliente y en frío). El incremento productivo registrado en la industria siderúrgica ha permitido a las industrias metálicas básicas alcanzar una utilización del 86,2% en el primer mes del corriente año. Este nivel resulta superior al de enero de 2003 cuando este rubro utilizaba un 81,3% de su capacidad instalada. Para el corriente año las expectativas son positivas, previéndose mantener un alto nivel de utilización de las plantas industriales.

En la comparación enero 2004 / enero 2003, el mayor nivel de actividad de la siderurgia se relaciona fundamentalmente con el crecimiento de casi el 20% verificado en la elaboración de productos no planos, entre los que se destacan los aumentos en las producciones de hierro hormigón y tubos sin costura. En el primer caso, el mayor dinamismo observado en la actividad constructora ha originado un incremento en la elaboración de hierro hormigón. En el segundo, cabe destacar que el nivel de producción de tubos sin costura en el primer mes del año ha duplicado el nivel alcanzado en enero de 2003, acompañado con aumentos de las ventas en el mercado interno y de las exportaciones. Las ventas externas de tubos sin costura constituyen el principal destino de los despachos: en el año 2003 alcanzaron una participación del 74% del total de ventas medidas en unidades físicas, participación que se mantiene en enero de 2004. Las ventas al mercado interno de tubos sin costura mantienen en el primer mes del año la tendencia positiva observada durante el año anterior, registrando un incremento del orden del 30% con respecto a enero de 2003.

| Industrias metálicas básicas – Enero de 2004 |                          |                                       |
|--|--------------------------|---------------------------------------|
| Productos                                    | Variación porcentual     |                                       |
|  | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b>                      | <b>-6,6</b>              | <b>5,3</b>                            |
| Acero crudo                                  | -7,7                     | 6,4                                   |
| Aluminio primario                            | -0,3                     | 0,0                                   |



## Industria automotriz

La **producción automotriz** registra un aumento del 40,8% en enero de 2004 con respecto al primer mes de 2003. Este crecimiento refleja la sostenida recuperación de la actividad del sector observada durante el año anterior.

Resultados dispares se observan en la evolución de las ventas internas y externas, con un crecimiento del 210,8% para las primeras, mientras que las colocaciones en el exterior cayeron un 44,0%, siempre con relación a enero del año anterior; las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional crecieron en el período un 101,6%.

Con relación al mes anterior se observa una caída en la producción del 8,0% atribuible a razones estacionales, en cambio las ventas al mercado interno crecieron 19,3% durante el período, mientras que las exportaciones presentan una importante caída del 45,2% siempre con relación a diciembre de 2003.

Las perspectivas para el año repiten por el momento el escenario observado durante el último semestre de 2003, con un fuerte sesgo exportador basado en el desarrollo de nuevos mercados logrado durante el período y la plena vigencia de los acuerdos con Chile y México (mercado en que se superaron algunos problemas observados el año anterior), junto con una política de incorporación de partes y piezas locales, tanto para las líneas de vehículos en producción como para los nuevos proyectos en marcha.

A corto plazo no se espera que se revierta la preeminencia de vehículos importados en las ventas al mercado local, debido a que los vehículos de menor cilindrada y precio que lideran el mercado continúan siendo fabricados en usinas brasileñas. En sentido contrario operará la maduración de nuevos lanzamientos de producción local, el crecimiento de la demanda en los vehículos de gama media/alta y el fuerte dinamismo del sector de utilitarios y vehículos categoría B (camiones y ómnibus), que se ha beneficiado con la buena performance del sector agrícola local.

En el sector autopartista, por su parte, las programaciones para enero y febrero reflejan la baja estacional correspondiente al período de vacaciones de las terminales; sin embargo, las programaciones para los meses siguientes reflejan programas de producción superiores a la media del año 2003. Nuevamente las líneas de producción con mejores perspectivas son las destinadas a los vehículos con buen desempeño en el mercado externo a lo que debe agregarse una fortalecida demanda proveniente del sector de maquinaria agrícola. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un horizonte de programaciones decrecientes, característico del receso veraniego y de Carnaval, previéndose para marzo una cierta recuperación a niveles más normales.

## Resto de la industria metalmecánica

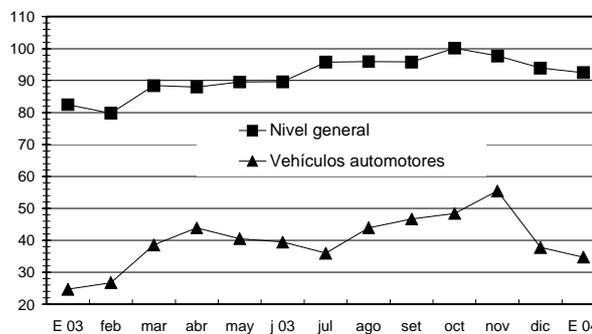
La industria **metalmecánica excluida la automotriz** presenta un incremento del 16,1% en enero de 2004 con respecto a igual mes del año anterior. Esta buena performance del sector en su conjunto se evidencia en la mayor utilización de las capacidades productivas que actualmente ronda el 51%.

Un subsector que se encuentra trabajando a plena capacidad es el productor de maquinaria agrícola. El importante incremento de la demanda interna y los mayores pedidos externos de varias líneas como cosechadoras, tractores, sembradoras y otras han impulsado que varias firmas del sector concreten una serie de inversiones con el objetivo de incrementar sus capacidades productivas. Asimismo, varias firmas consultadas han manifestado la necesidad de incorporar personal y renovar equipos existentes. En este sentido, en el último año, se ha verificado una renovación del

| Vehículos automotores – Enero de 2004 |                          |                                       |
|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| Productos                             | Variación porcentual     |                                       |
|                                       | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b>               | <b>-8,0</b>              | <b>40,8</b>                           |
| Automotores <sup>1</sup>              | -8,0                     | 40,8                                  |

<sup>1</sup> Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA).

La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderada por los respectivos valores de producción del año base (1997).



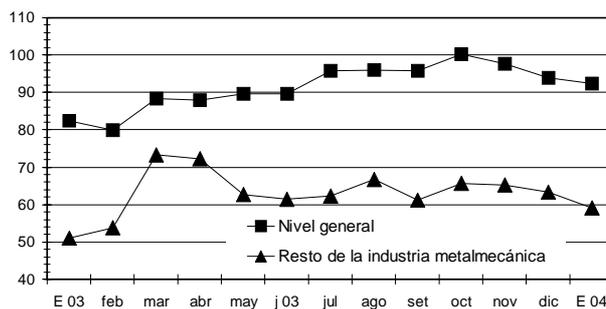
| Resto de la industria metalmecánica – Enero de 2004 |                          |                                       |
|---|--------------------------|---------------------------------------|
| Productos   | Variación porcentual     |                                       |
|   | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior |
| <b>Total del bloque</b>                             | <b>-6,7</b>              | <b>16,1</b>                           |
| Metalmecánica excluida industria automotriz         | -6,7                     | 16,1                                  |

parque de maquinaria agrícola debido al buen desempeño del complejo sojero y de otros granos que se espera continuará en el presente año 2004.

Otro subsector que muestra una buena evolución es el productor de partes y componentes utilizados en la fabricación de diversas máquinas y herramientas. En este sentido, fuentes consultadas consideran que actualmente se estaría utilizando un mayor porcentaje de componentes de origen nacional en la fabricación de determinados bienes de capital.

Otro rubro productor de bienes de capital que muestra signos de lenta recuperación con respecto a los bajos niveles de años anteriores es el sector de máquinas-herramienta. Algunos segmentos relacionados con las actividades agrícolas muestran el mayor dinamismo. Sin embargo, en los últimos meses, se ha incrementado el ingreso de maquinaria importada nueva y usada a la plaza local a precios inferiores con respecto a los vigentes en el mercado interno.

El sector productor de bienes de consumo durable presenta cierta recuperación de las ventas al mercado interno, dado que varios centros comerciales han retomado las modalidades de ventas a crédito así como han implementado planes de facilidades y cuotas. Un segmento que muestra un buen comportamiento es el de "línea blanca" (heladeras, cocinas, etc.) mientras que el segmento de artículos electrónicos aún no presenta una tendencia estable que haga prever reprogramaciones positivas.



### **Perspectivas para febrero de 2004 respecto al mes anterior**

#### **Demanda interna**

El 57,1% de las empresas advierte un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto a enero, el 30,0% de las mismas prevé un aumento y el 12,9% anticipa una disminución.

#### **Exportaciones**

El 98,6% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 54,3% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para febrero, el 30,0% espera un aumento y el 15,7% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo. Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 94,4% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 65,7% no advierte cambios en sus ventas para febrero respecto al mes anterior, el 19,4% prevé un incremento contra el 14,9% que anticipa una disminución.

#### **Insumos importados**

El 93,0% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante febrero. El 68,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 22,7% prevé una suba y el 9,1% anticipa una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 80,3% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 71,9% no advierte cambios, el 19,3% prevé una suba y el 8,8% prevé una baja.

#### **Stocks**

El 65,2% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para febrero respecto al mes anterior, el 18,9% de las firmas anticipa un baja, contra el 15,9% que prevé un aumento de sus existencias.

#### **Capacidad instalada**

El 70,4% de las empresas no espera cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 18,3% anticipa un aumento contra el 11,3% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para febrero, el 29,2% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 39,9% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 30,9% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

#### **Necesidades de crédito**

El 82,8% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a enero; el 9,4% de las empresas prevé una baja contra el 7,8% que anticipa un aumento.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 33,7%, la financiación con Fondos propios cubre el 31,4%, la financiación por Proveedores aporta el 24,1%, y el resto se reparte entre la Financiación de la casa matriz, los Créditos internacionales, Otros instrumentos crediticios no especificados y el mercado de capitales.

Los fondos que las firmas prevén captar durante febrero se aplicarán principalmente a la compra de insumos (35,5%), la financiación a clientes (18,4%), la financiación de exportaciones (13,9%) y la financiación de inversiones en ejecución (11,1%).

#### **Personal**

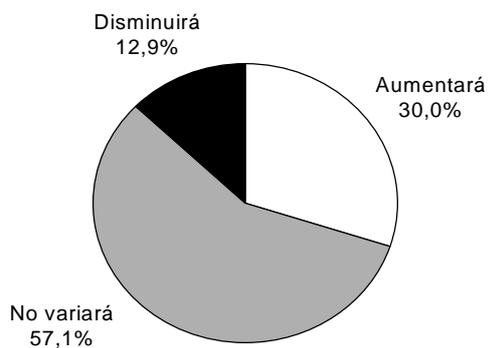
El 91,5% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a enero, el 7,0% anticipa una suba contra el 1,5% que opina que disminuirá.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 76,1% de las empresas no anticipa cambios para febrero respecto a enero, el 12,7% anticipa un aumento y el 11,2% de las firmas prevén una disminución.

✓ **¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso? (Febrero 2004)**

|            | %    |
|------------|------|
| Aumentará  | 30,0 |
| No variará | 57,1 |
| Disminuirá | 12,9 |

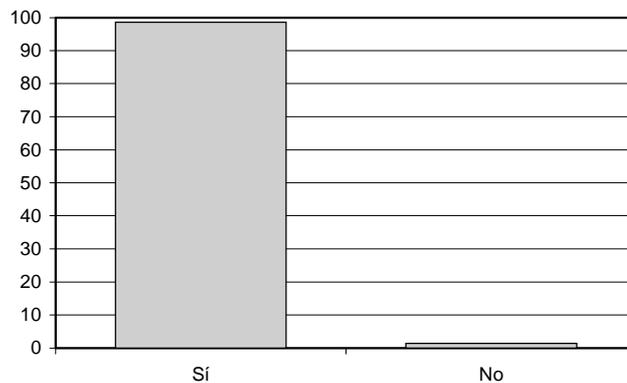
### Demanda interna



✓ **¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (Febrero 2004)**

|    | %    |
|----|------|
| Sí | 98,6 |
| No | 1,4  |

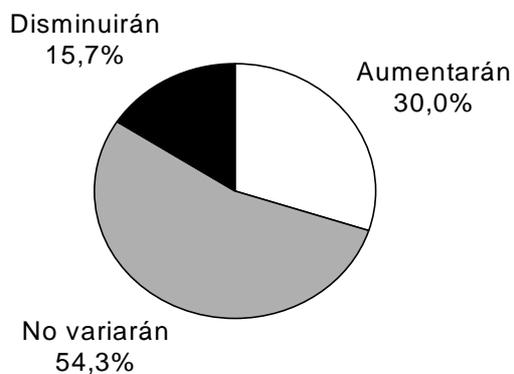
### Exporta



✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso? (Febrero 2004)**

|             | %    |
|-------------|------|
| Aumentarán  | 30,0 |
| No variarán | 54,3 |
| Disminuirán | 15,7 |

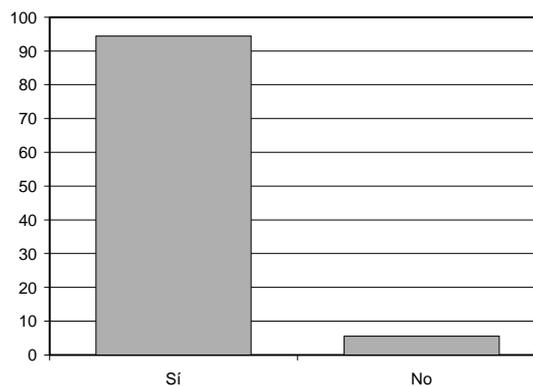
### Demanda externa



- ✓ ¿Usted prevé exportar exclusivamente a países miembros del Mercosur durante el mes en curso? (Febrero 2004)

|    | %    |
|----|------|
| Sí | 94,4 |
| No | 5,6  |

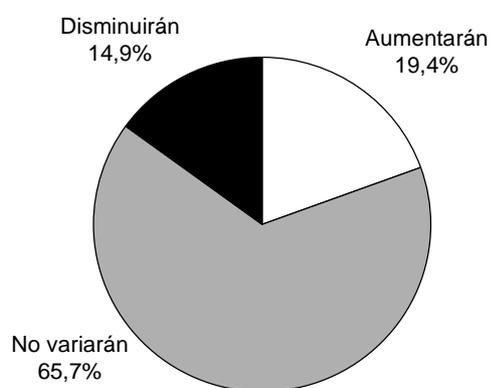
### Exporta al MERCOSUR



### Exportaciones al bloque MERCOSUR

- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso? (Febrero 2004)

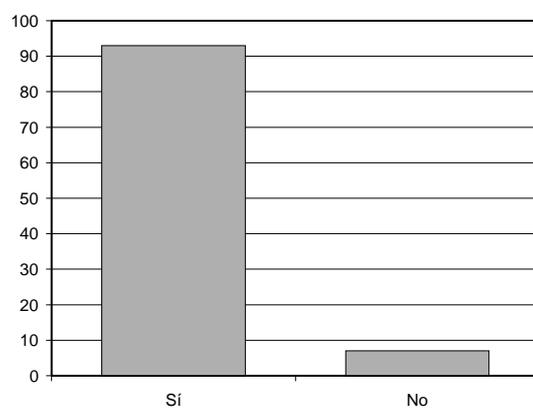
|             | %    |
|-------------|------|
| Aumentarán  | 19,4 |
| No variarán | 65,7 |
| Disminuirán | 14,9 |



- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el mes en curso? (Febrero 2004)

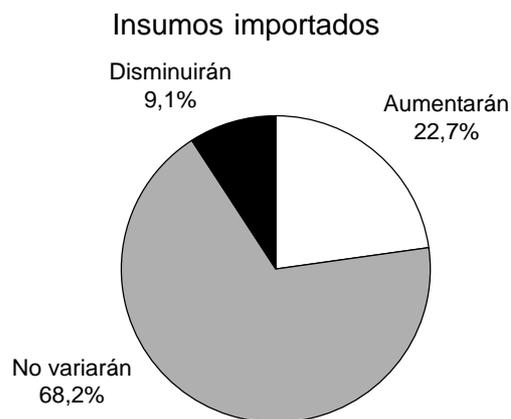
|    | %    |
|----|------|
| Sí | 93,0 |
| No | 7,0  |

### Importaciones



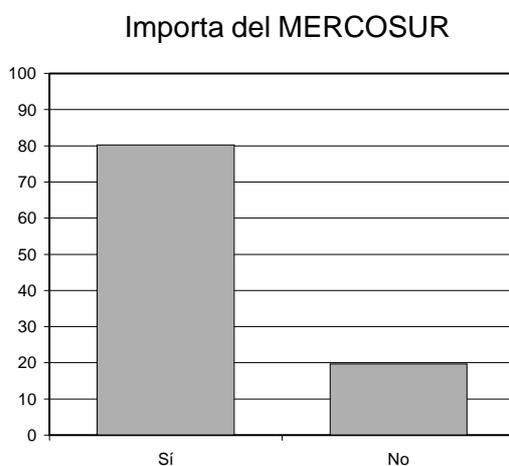
- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo, durante el mes en curso? (Febrero 2004)**

|             | %    |
|-------------|------|
| Aumentarán  | 22,7 |
| No variarán | 68,2 |
| Disminuirán | 9,1  |



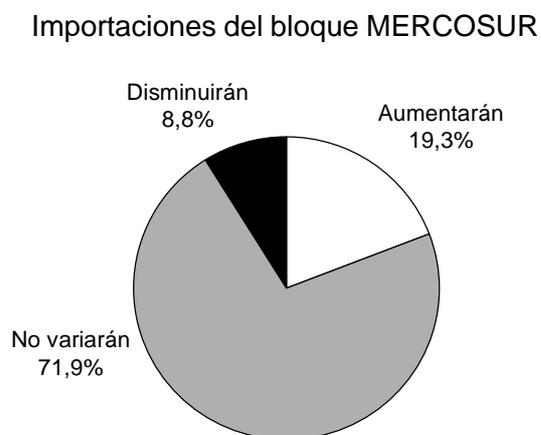
- ✓ **¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso? (Febrero 2004)**

|    | %    |
|----|------|
| Sí | 80,3 |
| No | 19,7 |



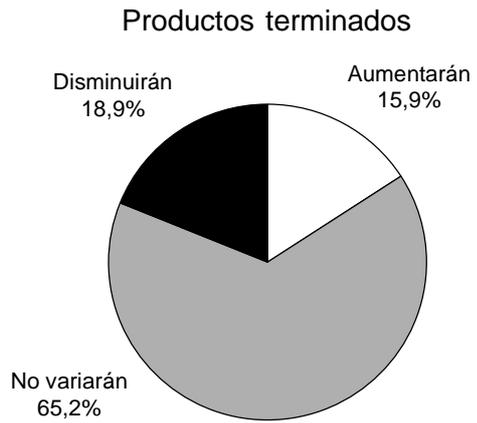
- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso? (Febrero 2004)**

|             | %    |
|-------------|------|
| Aumentarán  | 19,3 |
| No variarán | 71,9 |
| Disminuirán | 8,8  |



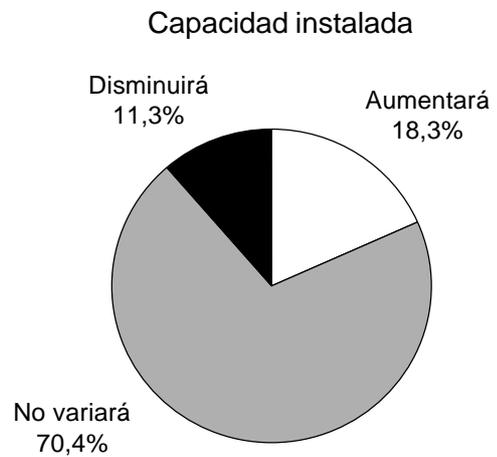
✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso? (Febrero 2004)**

|             | %    |
|-------------|------|
| Aumentarán  | 15,9 |
| No variarán | 65,2 |
| Disminuirán | 18,9 |



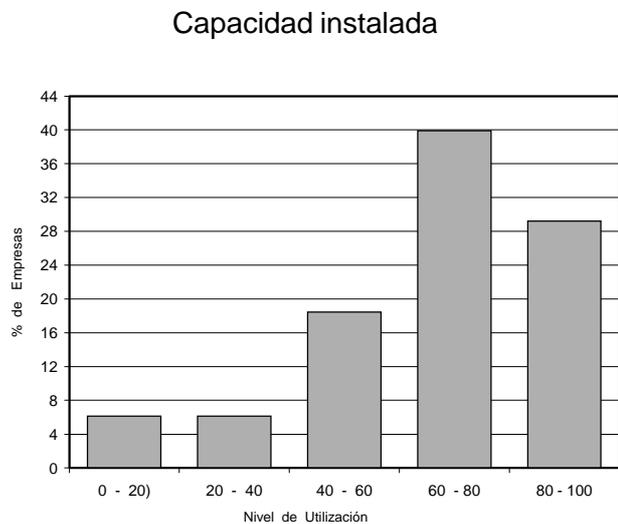
✓ **¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso? (Febrero 2004)**

|            | %    |
|------------|------|
| Aumentará  | 18,3 |
| No variará | 70,4 |
| Disminuirá | 11,3 |



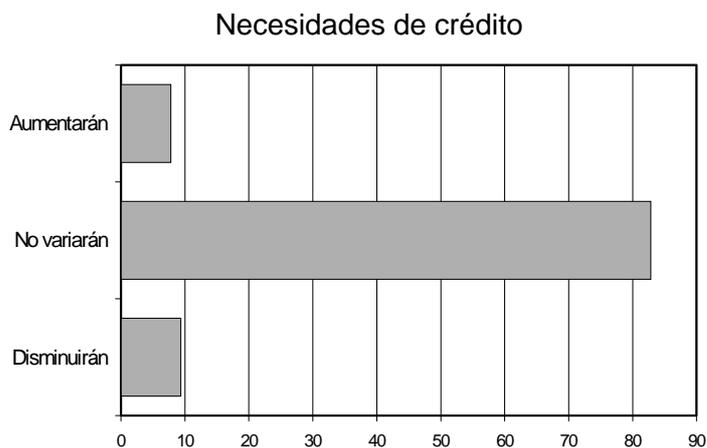
✓ **¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso? (Febrero 2004)**

| nivel de utilización | % de empresas |
|----------------------|---------------|
| 0 - 20               | 6,2           |
| 20 - 40              | 6,2           |
| 40 - 60              | 18,5          |
| 60 - 80              | 39,9          |
| 80 - 100             | 29,2          |



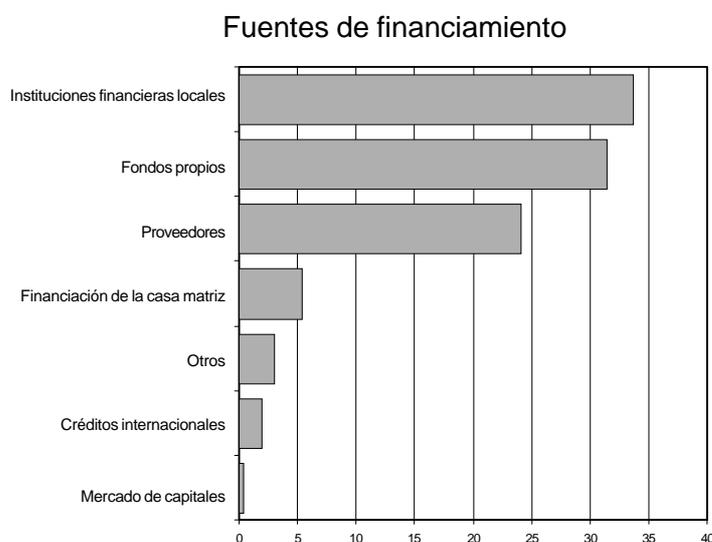
- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso? (Febrero 2004)**

|             | %    |
|-------------|------|
| Aumentarán  | 7,8  |
| No variarán | 82,8 |
| Disminuirán | 9,4  |



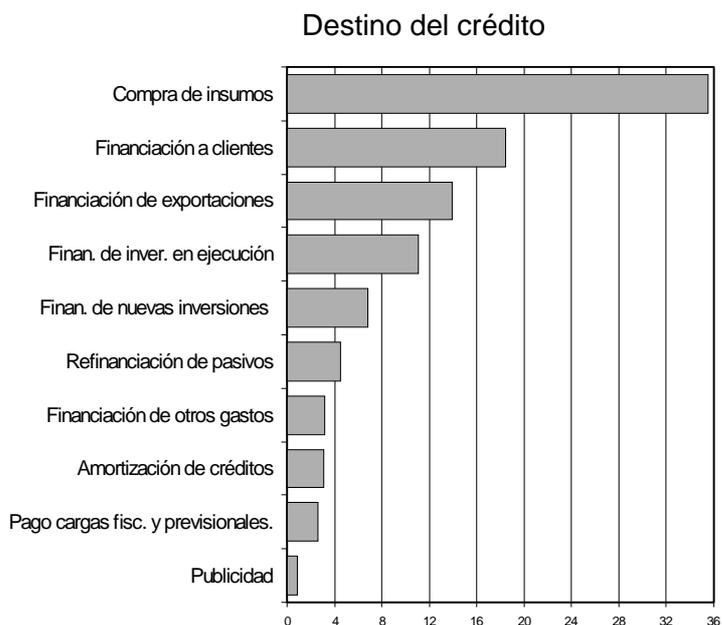
- ✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el mes en curso (Febrero 2004) con fondos provenientes de:**

|                                   | %    |
|-----------------------------------|------|
| Instituciones financieras locales | 33,7 |
| Fondos propios                    | 31,4 |
| Proveedores                       | 24,1 |
| Financiación de la casa matriz    | 5,4  |
| Otros                             | 3,1  |
| Créditos internacionales          | 1,9  |
| Mercado de capitales              | 0,4  |



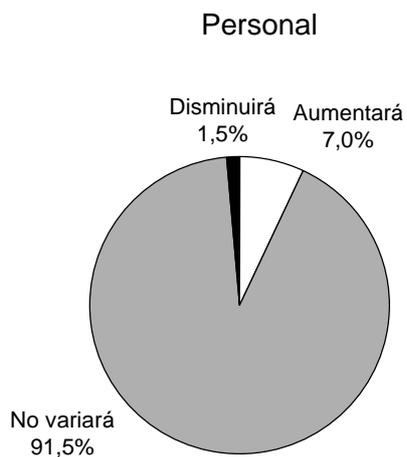
- ✓ **Los fondos que se prevén captar durante el mes en curso (Febrero 2004), se aplicarán a:**

|  | %    |
|--|------|
| Compra de Insumos                        | 35,5 |
| Financiación a Clientes                  | 18,4 |
| Financiación de Exportaciones            | 13,9 |
| Financiación de Inversiones en ejecución | 11,1 |
| Financiación de Nuevas Inversiones       | 6,8  |
| Refinanciación de Pasivos                | 4,5  |
| Financiación de Otros Gastos             | 3,2  |
| Amortización de Créditos                 | 3,1  |
| Pago de Cargas Fiscales y Previsionales  | 2,6  |
| Publicidad                               | 0,9  |
| Mejora en la Cadena de Distribución      | 0,0  |



✓ **¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso? (Febrero 2004)**

|            | %    |
|------------|------|
| Aumentará  | 7,0  |
| No variará | 91,5 |
| Disminuirá | 1,5  |



✓ **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso? (Febrero 2004)**

|             | %    |
|-------------|------|
| Aumentarán  | 12,7 |
| No variarán | 76,1 |
| Disminuirán | 11,2 |



## 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<br>base 1997=100 | EMI tendencia-ciclo<br>base 1997=100 |
|-------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---------------------|---|--------------------------------------|
|             | base 1997=100          | Variación porcentual     |                                       |                     |   |                                      |
|             |                        | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Variación acumulada |   |                                      |
| <b>1994</b> |                        |                          |                                       |                     |   |                                      |
| 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                                    | 94,0                                 |
| Diciembre   | 91,3                   | -5,8                     |                                       |                     | 94,6                                    | 93,6                                 |
| <b>1995</b> |                        |                          |                                       |                     |   |                                      |
| 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                                    | 86,3                                 |
| Setiembre   | 87,5                   | -4,0                     | -12,4                                 | -4,1                | 85,5                                    | 85,9                                 |

**Serie histórica del EMI (continuación)**

| Período     | EMI con estacionalidad |                          |                                       | EMI desestacionalizado | EMI tendencia-ciclo |               |
|-------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------|---------------|
|             | base 1997=100          | Variación porcentual     |                                       |                        |                     |               |
|             |                        | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Variación acumulada    | base 1997=100       | base 1997=100 |
| <b>1995</b> |                        |                          |                                       |                        |                     |               |
| 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          |
| <b>1996</b> |                        |                          |                                       |                        |                     |               |
| 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                | 90,3          |
| 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                | 92,6          |
| 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          |
| <b>1997</b> |                        |                          |                                       |                        |                     |               |
| Enero       | 85,7                   | -5,3                     | 7,6                                   | 7,6                    | 94,1                | 94,9          |
| Febrero     | 85,2                   | -0,6                     | 3,6                                   | 5,6                    | 95,4                | 95,8          |
| 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               | 102,0         |
| Octubre     | 112,7                  | 4,6                      | 12,2                                  | 8,9                    | 103,9               | 102,5         |
| 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         |
| <b>1998</b> |                        |                          |                                       |                        |                     |               |
| 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                    | 101,4               | 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          |
| <b>1999</b> |                        |                          |                                       |                        |                     |               |
| 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                   | 92,6                | 94,0          |
| Julio       | 94,9                   | 2,1                      | -14,2                                 | -9,8                   | 90,1                | 94,4          |
| Agosto      | 99,7                   | 5,1                      | -7,5                                  | -9,5                   | 95,0                | 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          |

**Serie histórica del EMI (conclusión)**

| Período     | EMI con estacionalidad |                          |                                       |                     | EMI desestacionalizado | EMI tendencia-ciclo |
|-------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
|             | base 1997=100          | Variación porcentual     |                                       |                     |                        |                     |
|             |                        | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Variación acumulada | base 1997=100          | base 1997=100       |
| <b>1999</b> |                        |                          |                                       |                     |                        |                     |
| 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                |
| <b>2000</b> |                        |                          |                                       |                     |                        |                     |
| Enero       | 88,5                   | -12,0                    | 1,6                                   | 1,6                 | 98,5                   | 97,8                |
| Febrero     | 86,9                   | -1,9                     | 3,5                                   | 2,5                 | 97,4                   | 97,5                |
| Marzo       | 99,6                   | 14,6                     | 4,1                                   | 3,1                 | 98,2                   | 97,0                |
| Abril       | 91,3                   | -8,3                     | -1,8                                  | 1,8                 | 95,1                   | 96,2                |
| Mayo        | 95,8                   | 4,9                      | 3,3                                   | 2,1                 | 94,2                   | 95,5                |
| Junio       | 93,5                   | -2,4                     | 0,6                                   | 1,9                 | 93,2                   | 94,7                |
| Julio       | 97,7                   | 4,5                      | 3,0                                   | 2,0                 | 94,4                   | 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                 | 93,5                   | 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                |
| <b>2001</b> |                        |                          |                                       |                     |                        |                     |
| Enero       | 87,3                   | -9,4                     | -1,4                                  | -1,4                | 93,4                   | 93,0                |
| Febrero     | 82,0                   | -6,1                     | -5,6                                  | -3,5                | 91,9                   | 92,8                |
| Marzo       | 91,3                   | 11,4                     | -8,3                                  | -5,2                | 91,7                   | 92,4                |
| Abril       | 89,9                   | -1,6                     | -1,5                                  | -4,3                | 92,1                   | 91,9                |
| Mayo        | 92,7                   | 3,1                      | -3,2                                  | -4,1                | 91,2                   | 91,0                |
| Junio       | 91,7                   | -1,1                     | -1,9                                  | -3,7                | 92,9                   | 89,9                |
| Julio       | 93,3                   | 1,7                      | -4,5                                  | -3,8                | 88,8                   | 88,5                |
| Agosto      | 91,1                   | -2,4                     | -7,8                                  | -4,3                | 85,9                   | 86,8                |
| Setiembre   | 87,2                   | -4,4                     | -12,0                                 | -5,2                | 85,5                   | 84,9                |
| Octubre     | 89,2                   | 2,3                      | -10,0                                 | -5,7                | 83,0                   | 82,8                |
| Noviembre   | 85,0                   | -4,7                     | -11,6                                 | -6,3                | 81,9                   | 80,8                |
| Diciembre   | 75,3                   | -11,3                    | -21,8                                 | -7,6                | 78,8                   | 79,0                |
| <b>2002</b> |                        |                          |                                       |                     |                        |                     |
| Enero       | 69,8                   | -7,3                     | -20,0                                 | -20,0               | 74,3                   | 77,5                |
| Febrero     | 68,1                   | -2,4                     | -16,9                                 | -18,5               | 75,9                   | 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                   | 75,9                |
| Mayo        | 79,1                   | 3,6                      | -14,6                                 | -17,8               | 78,8                   | 76,3                |
| Junio       | 77,3                   | -2,3                     | -15,7                                 | -17,4               | 77,8                   | 77,0                |
| Julio       | 82,0                   | 6,0                      | -12,2                                 | -16,7               | 77,9                   | 78,0                |
| Agosto      | 83,4                   | 1,8                      | -8,5                                  | -15,6               | 79,8                   | 79,2                |
| Setiembre   | 83,2                   | -0,3                     | -4,6                                  | -14,4               | 80,0                   | 80,5                |
| Octubre     | 85,4                   | 2,7                      | -4,2                                  | -13,4               | 80,7                   | 81,9                |
| Noviembre   | 85,5                   | 0,1                      | 0,6                                   | -12,2               | 83,3                   | 83,4                |
| Diciembre   | 83,4                   | -2,4                     | 10,7                                  | -10,6               | 85,5                   | 84,9                |
| <b>2003</b> |                        |                          |                                       |                     |                        |                     |
| Enero       | 82,5                   | -1,2                     | 18,1                                  | 18,1                | 88,7                   | 86,3                |
| Febrero     | 79,8                   | -3,2                     | 17,1                                  | 17,6                | 89,0                   | 87,5                |
| Marzo       | 88,4                   | 10,8                     | 24,6                                  | 20,0                | 88,6                   | 88,5                |
| Abril       | 88,0                   | -0,5                     | 15,2                                  | 18,7                | 89,6                   | 89,3                |
| Mayo        | 89,6                   | 1,8                      | 13,2                                  | 17,5                | 89,3                   | 90,0                |
| Junio       | 89,6                   | 0,1                      | 16,0                                  | 17,2                | 90,1                   | 90,7                |
| Julio       | 95,8                   | 6,9                      | 16,9                                  | 17,2                | 91,1                   | 91,5                |
| Agosto      | 96,0                   | 0,2                      | 15,0                                  | 16,9                | 91,9                   | 92,4                |
| Setiembre   | 95,8                   | -0,1                     | 15,2                                  | 16,7                | 92,4                   | 93,4                |
| Octubre     | 100,2                  | 4,5                      | 17,3                                  | 16,7                | 94,8                   | 94,5                |
| Noviembre   | 97,7                   | -2,4                     | 14,3                                  | 16,5                | 95,2                   | 95,6                |
| Diciembre   | 93,9                   | -3,9                     | 12,6                                  | 16,2                | 96,2                   | 96,6                |
| <b>2004</b> |                        |                          |                                       |                     |                        |                     |
| Enero       | 92,5                   | -1,5                     | 12,2                                  | 12,2                | 99,3                   | 97,5                |

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

| Período     | Productos Alimenticios y Bebidas | Productos del Tabaco | Productos Textiles | Papel y cartón | Edición e impresión | Refinación del Petróleo | Sustancias y Productos Químicos | Caucho y Plástico | Productos Minerales No metálicos | Industrias Metálicas básicas | Vehículos Automotores | Metalmecánica exc. Ind. Automotriz |
|-------------|----------------------------------|----------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| <b>1994</b> | 92,4                             | 98,1                 | 95,2               | 90,1           | 86,7                | 89,8                    | 84,3                            | 88,6              | 95,4                             | 80,4                         | 93,9                  | 105,3                              |
| <b>1995</b> | 94,8                             | 97,9                 | 81,0               | 93,7           | 85,9                | 86,9                    | 85,6                            | 76,3              | 86,0                             | 88,0                         | 66,5                  | 92,1                               |
| <b>1996</b> | 96,2                             | 96,9                 | 96,4               | 99,0           | 86,1                | 91,3                    | 92,9                            | 89,7              | 82,4                             | 98,4                         | 70,3                  | 94,6                               |
| <b>1997</b> | 100,0                            | 100,0                | 100,0              | 100,0          | 100,0               | 100,0                   | 100,0                           | 100,0             | 100,0                            | 100,0                        | 100,0                 | 100,0                              |
| <b>1998</b> | 102,5                            | 98,4                 | 90,8               | 98,9           | 113,1               | 105,1                   | 106,9                           | 100,9             | 104,8                            | 101,2                        | 104,0                 | 93,7                               |
| <b>1999</b> | 108,4                            | 104,6                | 80,5               | 93,4           | 100,1               | 105,8                   | 109,0                           | 96,2              | 104,0                            | 94,3                         | 70,3                  | 69,6                               |
| <b>2000</b> | 106,2                            | 94,4                 | 83,3               | 101,4          | 107,0               | 100,2                   | 112,0                           | 93,4              | 91,4                             | 113,6                        | 78,6                  | 59,8                               |
| <b>2001</b> | 101,7                            | 81,5                 | 66,3               | 101,7          | 94,0                | 99,4                    | 117,5                           | 84,1              | 78,5                             | 105,7                        | 54,3                  | 47,9                               |
| <b>2002</b> | 95,7                             | 85,5                 | 55,6               | 102,0          | 65,8                | 95,5                    | 104,2                           | 77,9              | 63,5                             | 113,0                        | 37,0                  | 40,4                               |
| <b>2003</b> | 99,5                             | 92,6                 | 93,3               | 115,2          | 80,6                | 99,2                    | 120,4                           | 88,8              | 80,7                             | 127,1                        | 40,2                  | 63,2                               |
| <b>2003</b> |                                  |                      |                    |                |                     |                         |                                 |                   |                                  |                              |                       |                                    |
| Enero       | 93,5                             | 99,0                 | 84,2               | 101,8          | 62,9                | 101,3                   | 113,2                           | 84,6              | 73,1                             | 111,8                        | 24,7                  | 50,9                               |
| Febrero     | 86,0                             | 83,6                 | 87,9               | 108,1          | 67,2                | 89,2                    | 105,2                           | 85,7              | 70,0                             | 116,8                        | 26,8                  | 53,7                               |
| Marzo       | 88,8                             | 88,0                 | 95,6               | 115,1          | 73,8                | 99,7                    | 111,6                           | 82,7              | 76,2                             | 135,5                        | 38,6                  | 73,3                               |
| Abril       | 89,8                             | 99,0                 | 95,4               | 106,3          | 75,3                | 98,6                    | 110,2                           | 78,0              | 73,9                             | 129,0                        | 43,9                  | 72,3                               |
| Mayo        | 91,9                             | 90,9                 | 101,8              | 121,2          | 76,0                | 100,3                   | 123,9                           | 79,5              | 65,7                             | 133,6                        | 40,6                  | 62,6                               |
| Junio       | 97,2                             | 87,5                 | 96,3               | 117,9          | 71,0                | 101,3                   | 120,8                           | 85,9              | 71,3                             | 127,3                        | 39,5                  | 61,5                               |
| 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                               |
| <b>2004</b> |                                  |                      |                    |                |                     |                         |                                 |                   |                                  |                              |                       |                                    |
| Enero       | 100,2                            | 92,3                 | 86,3               | 115,0          | 92,0                | 105,3                   | 127,4                           | 94,6              | 85,3                             | 117,7                        | 34,8                  | 59,1                               |

**BLOQUES SECTORIALES**  
**Datos expresados en porcentaje**

| Período     | Nivel general | Productos alimenticios y bebidas | Productos del tabaco | Productos textiles <sup>1</sup> | Papel y cartón | Edición e impresión | Refinación del petróleo | Sustancias y productos químicos | Caucho y plástico | Minerales no metálicos | Industrias metálicas básicas | Vehículos automotores | Metalmeccánica excluida industria automotriz |
|-------------|---------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------|--|
| <b>2002</b> |               |                                  |                      |                                 |                |                     |                         |                                 |                   |                        |                              |                       |  |
| 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   |
| <b>2003</b> |               |                                  |                      |                                 |                |                     |                         |                                 |                   |                        |                              |                       |  |
| 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   | 66,5          | 74,4                             | 75,6                 | 60,6                            | 82,4           | 74,9                | 86,4                    | 73,7                            | 62,5              | 50,1                   | 91,6                         | 20,9                  | 54,3   |
| <b>2004</b> |               |                                  |                      |                                 |                |                     |                         |                                 |                   |                        |                              |                       |  |
| Enero       | 65,6          | 71,9                             | 69,9                 | 69,4                            | 84,6           | 75,3                | 90,8                    | 74,6                            | 65,4              | 47,1                   | 86,2                         | 18,5                  | 51,1   |

<sup>1</sup> 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 de Sustancias y Productos Químicos.

## ANEXO: Incorporación de mano de obra en la industria

### Dificultades para encontrar personal con el grado de capacitación requerido para cubrir los nuevos puestos

La reactivación industrial observada a partir de mediados del año 2002 ha incrementado la demanda laboral especialmente en aquellos sectores que presentan una mayor intensidad en la utilización de mano de obra.

Se ha consultado a las principales firmas que operan en el sector industrial y cámaras empresariales acerca de si existen dificultades para encontrar en el mercado laboral personal con el grado de capacitación requerido para cubrir los nuevos puestos. El objetivo de este anexo es presentar una síntesis de las respuestas obtenidas.

Las principales dificultades para encontrar en el mercado laboral personal con el grado de capacitación requerido se han detectado en las **industrias textil, productoras de manufacturas de plástico y metalmecánica excluidas las terminales automotrices**. Se trata de rubros industriales que presentan una mayor intensidad en la utilización de mano de obra. Los sectores de la industria que se caracterizan por ser intensivos en el uso de capital (se pueden citar por ejemplo algunos rubros productores de alimentos -como la industria aceitera-, las industrias del papel, química básica, productora de materias primas plásticas, siderúrgica) en general no han manifestado inconvenientes para incorporar personal técnico.

- ✓ En la **industria textil**, según informantes consultados, existen inconvenientes en incorporar personal técnico calificado. La falta de personal capacitado se manifiesta en un amplio conjunto de rubros de la cadena textil, especialmente en los puestos de alto nivel jerárquico -directivos de área-.
- ✓ En el caso de las firmas productoras de **manufacturas de plástico**, se ha señalado la existencia de inconvenientes a la hora de incorporar personal técnico. Según informantes consultados, las posiciones más buscadas se centran especialmente en el área de matricería (confección de matrices, técnicos en soplado de envases) y en el área de ingeniería de procesos (ingenieros o especialistas en inyección y en extrusión de films específicos).
- ✓ En la **industria metalmecánica excluidas las terminales automotrices**, se ha señalado la existencia de inconvenientes a la hora de incorporar personal técnico. Según informantes consultados, las posiciones más buscadas se centran en oficiales para operar maquinarias industriales especiales con conocimientos de PLC, oficiales múltiples (especialmente torneros, fresadores, soldadores), técnicos para control de bombas y compresores, electromecánicos en hidráulica y neumática. Se ha destacado que si bien es factible la rápida capacitación en la operatoria de máquinas con sistema operativo PLC, existen inconvenientes en incorporar personal dado que las diferentes etapas de los procesos de producción así como la parametrización de los estándares de dichos procesos requieren de cierta formación técnica profesional que en algunos casos es muy difícil de encontrar en el mercado laboral actual. Las terminales automotrices no han manifestado problemas a la hora de incorporar mano de obra; en algunos casos han reincorporado al personal cesanteado, es decir, tienden a recurrir a personal con experiencia y que haya trabajado anteriormente en la firma.

En la **industria de alimentos y bebidas**, en términos generales, no existen grandes dificultades para encontrar en el mercado laboral personal con el grado de capacitación requerido para cubrir los nuevos puestos. En algunos casos, los problemas para obtener personal calificado aparecen en ciertas economías regionales y se vinculan con la distancia que existe entre el lugar geográfico donde se origina la demanda y los puntos donde existen carreras técnicas con orientación industrial. En otros casos, si bien existen escuelas técnicas, los egresados carecen de la experiencia necesaria para desempeñarse en las tareas requeridas.