



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

SÍNTESIS

- ✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de febrero con relación a enero de 2004 registra una suba del 0,9% en términos desestacionalizados y una caída del 1,6% con estacionalidad.

La actividad industrial del primer bimestre de 2004 con relación a diciembre de 2003 registra un incremento del 3,9% en términos desestacionalizados.

Con relación a igual mes de 2003, la producción manufacturera de febrero de 2004 muestra incrementos del 13,3% en términos desestacionalizados y del 14,1% con estacionalidad.

La variación acumulada del primer bimestre de 2004, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 13,1%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en febrero una suba del 0,9% con respecto a enero.

Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales que registran las principales subas en el primer bimestre de 2004, con respecto a igual período de 2003, son los productos de editoriales e imprentas, la industria automotriz y la de agroquímicos. La única caída se observó en la producción de cigarrillos.

- ✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 67,6% en el mes de febrero de 2004.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de febrero de 2004 son las industrias metálicas básicas, la refinación del petróleo 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 el mes de **marzo de 2004** respecto al mes anterior. Los principales resultados son los siguientes:

- El 54,9% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para marzo; el 38,0% de las empresas prevé una suba respecto a febrero y el 7,1% prevé una baja.
- El 60,0% de las mismas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante marzo respecto a febrero; el 32,9% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 7,1% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente respecto a las exporta-

Estimador mensual industrial (EMI)

Período	Variación porcentual				del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		
	con estacionalidad	desestacionalizado	con estacionalidad	desestacionalizado	
2003					
Febrero	-3,2	-0,1	17,1	17,0	17,6
Marzo	10,8	0,0	24,6	18,7	20,0
Abril	-0,5	0,9	15,2	18,4	18,7
Mayo	1,8	-0,2	13,2	13,3	17,5
Junio	0,1	0,8	16,0	15,8	17,2
Julio	6,9	1,2	16,9	17,1	17,2
Agosto	0,2	0,8	15,0	15,0	16,9
Setiembre	-0,1	0,8	15,2	15,6	16,7
Octubre	4,5	2,5	17,3	17,5	16,7
Noviembre	-2,4	0,6	14,3	14,4	16,5
Diciembre	-3,9	0,9	12,6	12,6	16,2
2004					
Enero	-1,4	3,4	12,2	12,2	12,2
Febrero	-1,6	0,9	14,1	13,3	13,1

Utilización de la capacidad instalada en la industria

Período	Datos expresados en porcentaje	
	Serie histórica	
2003		
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		66,6
2004		
enero		65,7
febrero		67,6

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>

ciones a países del Mercosur; el 62,1% no espera cambios respecto al mes anterior; el 27,3% anticipa un aumento y el 10,6% prevé una merma en sus exportaciones.

- El 57,6% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; el 34,8% prevé una suba respecto a febrero y el 7,6% anticipa una baja.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 68,3% no prevé modificaciones para marzo; el 23,3% opina que aumentarán y el 8,4% prevé una baja.
- El 66,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación a febrero; el 23,2% anticipa una baja, contra el 10,1% que espera un aumento.
- El 65,8% de las empresas no vislumbra cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al mes anterior; el 27,1% anticipa una suba y el 7,1% opina que disminuirá.
- El 88,7% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior; el 8,5% prevé una suba, en tanto el 2,8% anticipa una disminución.
- El 74,7% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas respecto a febrero; el 22,5% prevé una suba, en tanto el 2,8% opina que disminuirá.

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

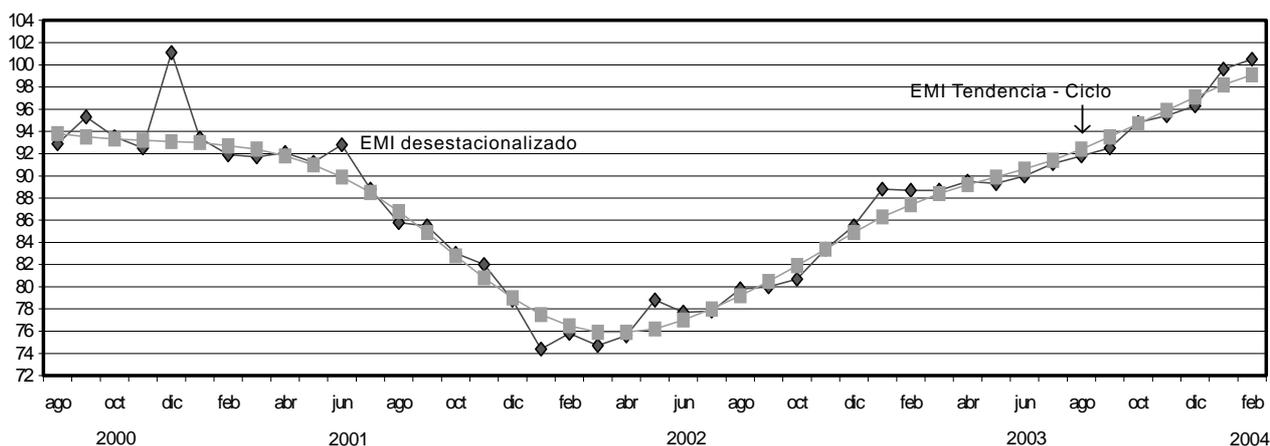
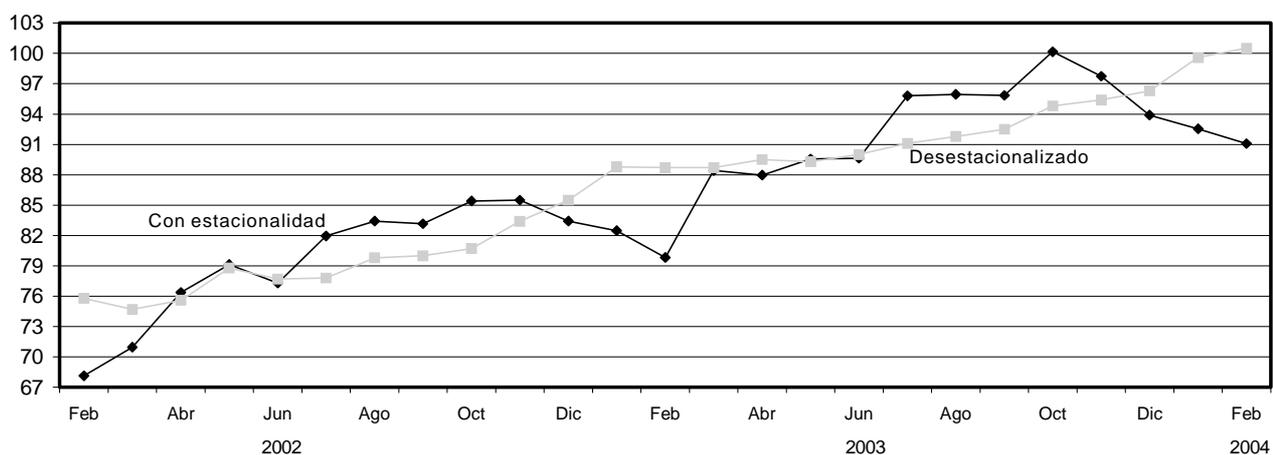


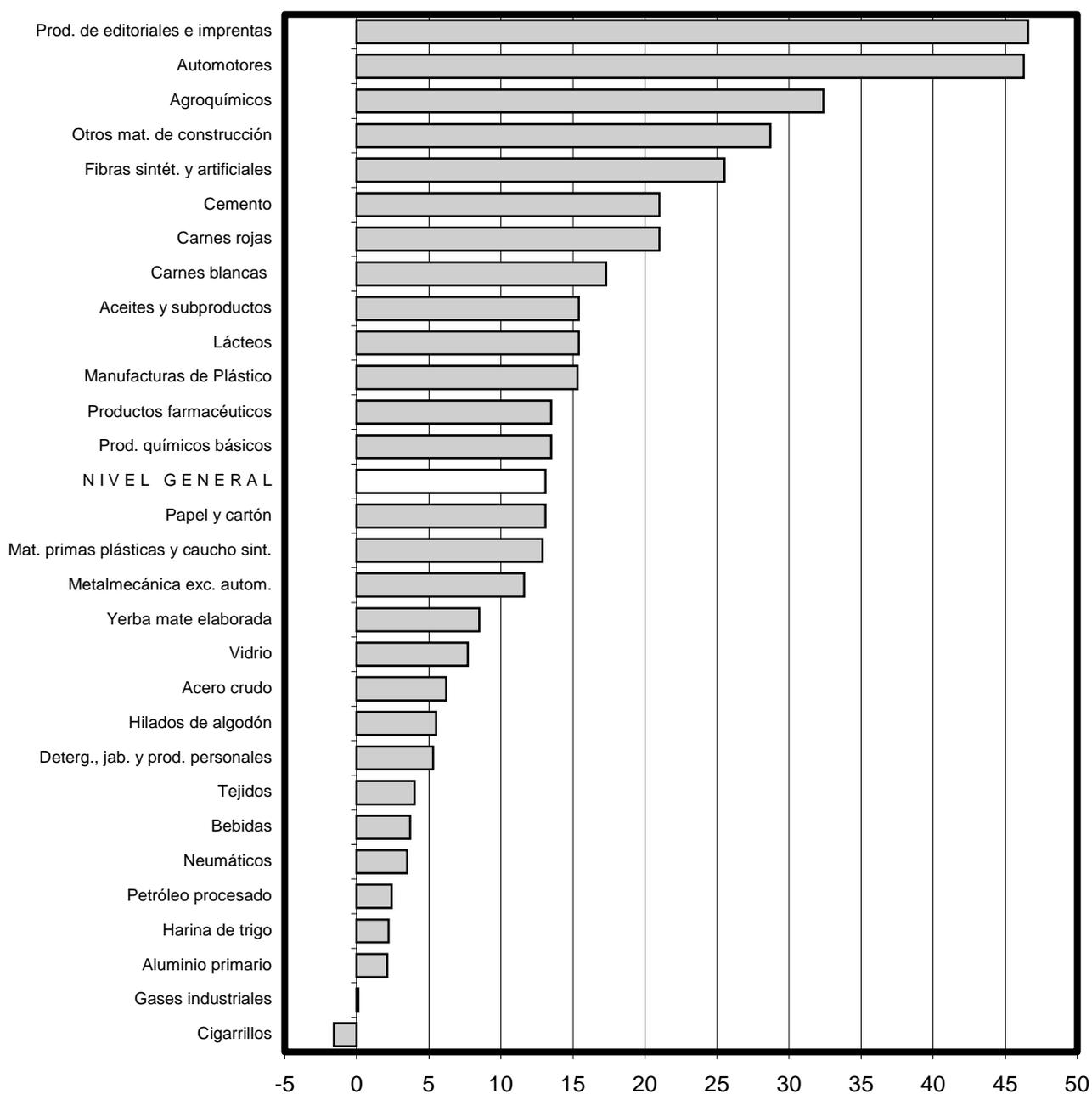
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1997 = 100



En el acumulado del primer bimestre de 2004, en comparación con el primer bimestre del año 2003, los mayores crecimientos correspondieron a productos de editoriales e imprenta (46,6%), industria automotriz (46,3%) y agroquímicos (32,4%). La única caída se observó en cigarrillos (-1,6%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

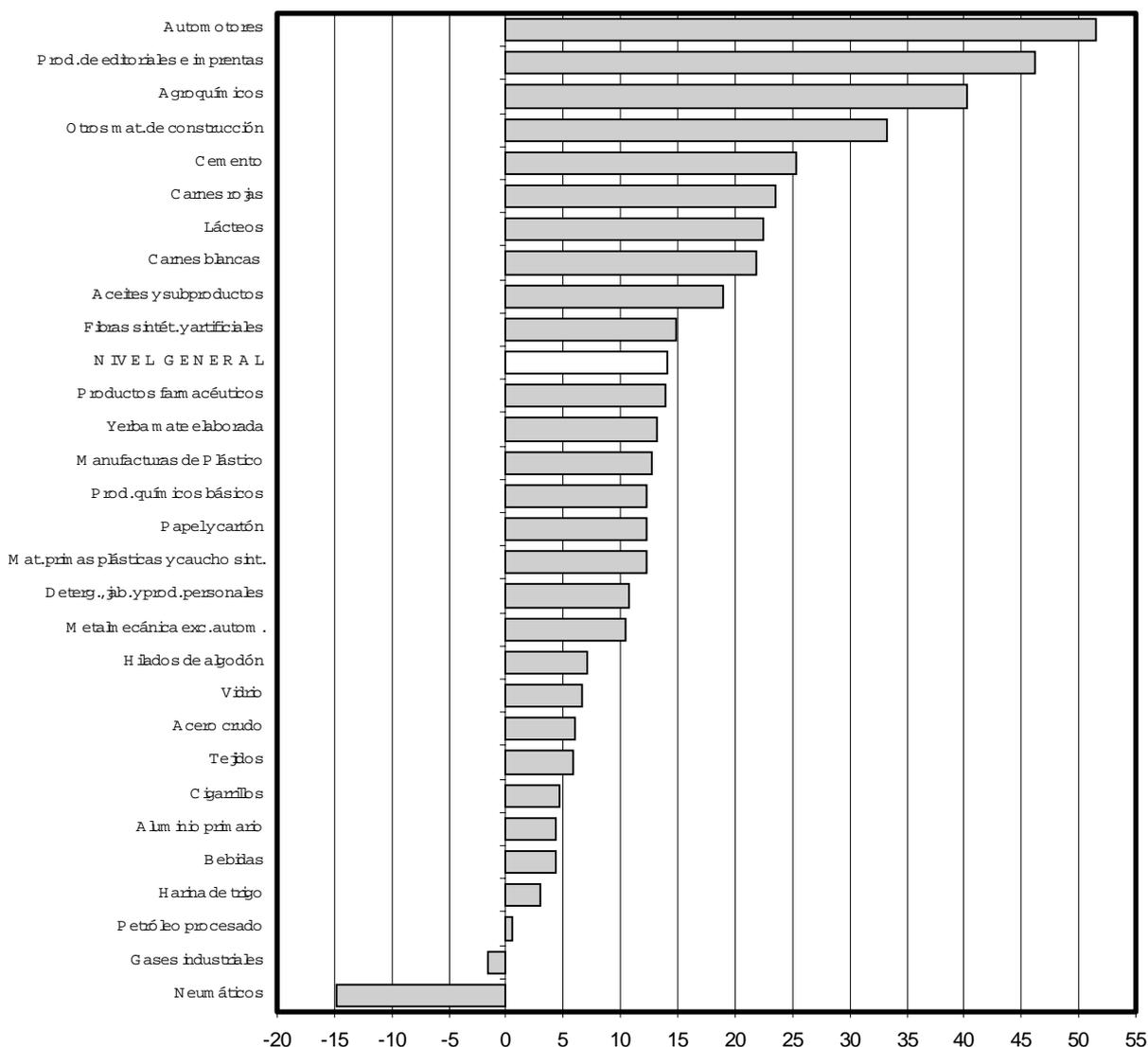
Gráfico 3. Variación porcentual del primer bimestre de 2004 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de febrero de 2004, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la industria automotriz (51,5%), productos de editoriales e imprentas (46,2%) y agroquímicos (40,2%). La caída más importante se observó en la producción de neumáticos (-14,9%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de febrero de 2004 con respecto a igual período del año anterior



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

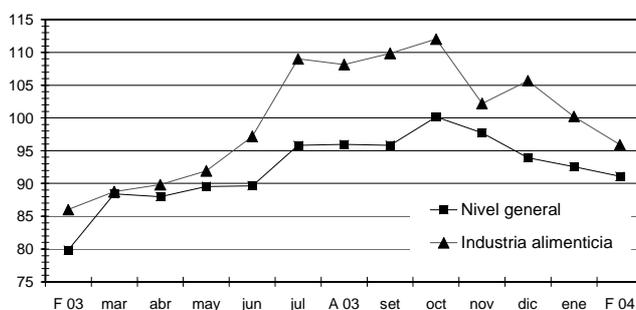
Industria alimenticia - Productos de tabaco

La **industria alimenticia** presenta en el primer bimestre de 2004 un incremento del 9,3% con respecto al mismo período de 2003; la utilización de la capacidad instalada del sector se ubica en febrero de 2004 en el 74,5%. En la comparación del primer bimestre de 2004 respecto de 2003, se destacan los crecimientos verificados en la producción de carnes rojas (21%), carnes blancas (17,3%), productos lácteos (15,4%) y aceites y subproductos oleaginosos (15,4%).

- La elaboración de **carnes rojas** presenta en el primer bimestre de 2004 un incremento del 21% con respecto al mismo período de 2003. En los últimos seis meses (septiembre 2003 - febrero 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 primer bimestre de 2004 las exportaciones de carnes vacunas registraron un aumento del 23% -medidas en toneladas- y del 43% -medidas en dólares- con respecto a las colocaciones externas realizadas en los dos primeros meses 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 el primer bimestre de 2004 -tanto en la medición en toneladas como en valores monetarios-. El crecimiento de las exportaciones -en la comparación del primer bimestre 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 el primer bimestre de 2004 un incremento cercano al 30% con respecto a los precios vigentes en el primer bimestre del año pasado. Con respecto a la reapertura del mercado chileno, según informó el SENASA, en el corriente mes de marzo se acordó que una delegación chilena visitará nuestro país entre el 29 de marzo y el 2 de abril próximos elaborando un informe final para lograr la reapertura definitiva de ese mercado a las carnes frescas bovinas argentinas, dado que ya se han cumplido los seis meses sin focos de aftosa exigidos por el país vecino (a partir del brote aftósico detectado en la provincia de Salta en septiembre pasado). De esta manera, la exportación hacia la plaza chilena podría retomarse a fines de abril. Cabe recordar que hasta septiembre pasado Chile constituía el segundo mer-

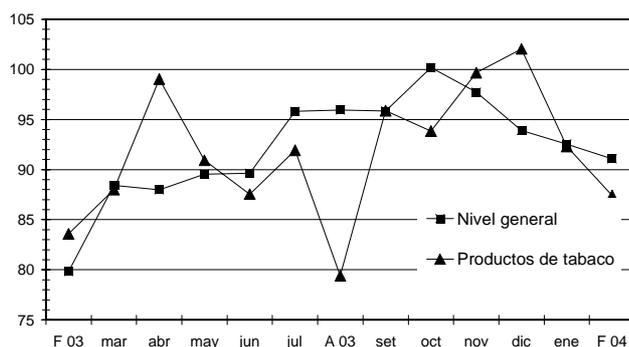
Industria alimenticia - Febrero de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-4,5	11,5	9,3
Carnes rojas	-5,4	23,5	21,0
Carnes blancas	-3,9	21,9	17,3
Lácteos	-10,0	22,4	15,4
Aceites y subproductos	-7,5	19,0	15,4
Harina de trigo	-0,7	2,9	2,2
Yerba mate elaborada	10,0	13,2	8,5
Bebidas	-5,3	4,3	3,7



Productos de tabaco - Febrero de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-5,3	4,6	-1,6
Cigarrillos	-5,3	4,6	-1,6



cado en orden de importancia para las colocaciones externas de carnes vacunas argentinas.

Asimismo, a comienzos del corriente mes de marzo, Turquía levantó las restricciones para la importación de carne vacuna proveniente de la Argentina luego de casi tres años de prohibición -que regía desde abril de 2001 como consecuencia de la fiebre aftosa-. También se acordó la apertura del mercado ruso a las carnes bovinas frescas refrigeradas argentinas.

- La elaboración de **carnes blancas** registra en el primer bimestre de 2004 un incremento del 17,3% con respecto al mismo período de 2003. Este guarismo confirma la tendencia ascendente evidenciada por el sector desde mediados del año pasado. El aumento de la producción se vincula con la mayor demanda local y con el incremento de 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 primer bimestre de 2004 las exportaciones de pollos presentan incrementos del 28% en toneladas y del 40% medidas en dólares con respecto a las colocaciones externas concretadas en los primeros dos meses de 2003. En dicha medición se incluyen carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares, harinas y balanceados. Las exportaciones en toneladas de carnes frescas concretadas en el primer bimestre de 2004 superan en un 28% a las realizadas en los dos primeros meses de 2003, mientras que en el caso de los subproductos aviares el incremento es del 38% en toneladas. Cabe destacar que las carnes frescas y los subproductos participan con el 63% de las toneladas exportadas de pollos en el primer bimestre de 2004. Para dicha comparación, las colocaciones externas se han beneficiado con el incremento de los precios internacionales, destacándose el aumento del precio internacional de los subproductos -en la comparación del primer bimestre de 2004 respecto de 2003 el precio internacional de los subproductos aviares se duplicó-.

De la información proporcionada por el SENASA también se desprende que las importaciones de pollos -cuyo principal origen es Brasil- han disminuido en el primer bimestre de 2004 respecto de igual período de 2003 si la medición se realiza en toneladas, mientras que el incremento de los precios internacionales arroja una suba de las importaciones en dólares.

Cabe mencionar que entre fines del mes de febrero y comienzos de marzo se realizó una misión comercial para promocionar los productos argentinos en países asiáticos, en algunos de los cuales se ha detectado la presencia de "gripe aviar" en las granjas. La Argentina es libre de esta enfermedad y, según informantes del sector, se manifiesta un creciente interés de los asiáticos por la carne aviar argentina, por lo que existen buenas perspectivas de incremento de las exportaciones a esta región.

Según fuentes consultadas, las expectativas sobre la evolución del sector para el corriente año son muy buenas. 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. Estas inversiones, según informantes del sector, se centran en reproductores, máquinas de incubar, plantas de faena y la construcción de galpones para crianza.

- La **industria láctea** presenta en el primer bimestre de 2004 un incremento del 15,4% con respecto al mismo período 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 el primer bimestre del corriente año la actividad de los tambos se vio beneficiada por buenas condiciones climáticas; con respecto a los primeros dos meses 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 leches -cuyo principal componente es la leche en polvo-, según datos proporcionados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), el resultado del primer bimestre de 2004 es negativo si la medición se realiza en toneladas -las cantidades exportadas muestran una reducción del 24%-; sin embargo, en materia de dólares recibidos se registra una leve suba como consecuencia del aumento de los precios internacionales. Para la comparación del primer bimestre de 2004 respecto del mismo período de 2003, el precio de exportación de las leches muestra un incremento del 34%. 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. Asimismo, cabe destacar que en el mes de febrero el nivel de exportación de leches fue mayor al del mes de enero e incluso superior al de febrero del año anterior. Según fuentes consultadas, las perspectivas de exportaciones para el corriente año son positivas.

Con respecto a las plazas de colocación externa de las leches, en el primer bimestre de 2004 el principal destino es Argelia (con una participación del 42% de las cantidades exportadas de leches), le siguen en orden de importancia Méjico (con una participación del 10%), Brasil (8%) y Chile (6%).

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta un incremento del 15,4% en el primer bimestre de 2004, con respecto al mismo período del año anterior. Debe destacarse que en el año 2003 la producción de la industria aceitera argentina obtuvo el récord histórico a raíz del nivel récord logrado en la industrialización de la soja -aceite y harina-. La cosecha récord de soja ha generado una mayor disponibilidad de materia prima, lo que ha permitido incrementar el nivel de molienda. Para la actual campa-

ña 2003/2004, si bien el área sembrada con soja alcanzó el mayor nivel de la historia argentina, la última estimación de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación (SAGPyA) arroja una cosecha de soja similar a la del año anterior como consecuencia de algunos efectos climáticos adversos.

En cuanto a la demanda, las exportaciones concretadas por la industria aceitera argentina en el primer bimestre de 2004, con respecto a los dos primeros meses del año anterior, continúan mostrando una tendencia positiva. Cabe recordar que las colocaciones externas de aceite de soja alcanzaron en el año 2003 un récord histórico para nuestro país, duplicando las concretadas en el año 2002. Los datos proporcionados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA) para el primer bimestre de 2004 -con respecto a los dos primeros meses de 2003-, registran un incremento del 47% en las colocaciones externas de aceite de soja -medidas en toneladas-. El principal destino de este producto es China que ha incrementado sus compras en un 82% para dicha comparación, acentuando un rasgo distintivo del comportamiento de la demanda de aceites durante el año pasado que ha sido el importante crecimiento de los pedidos por parte de China: en el año 2003 las ventas de aceite de soja a China se triplicaron. Un factor que continúa favoreciendo a la industria aceitera en el primer bimestre de 2004 es el aumento de los precios internacionales de los principales productos, con respecto a los vigentes en los primeros dos meses de 2003. El precio FOB del aceite de soja registró un aumento del 12% si se compara el promedio del primer bimestre de 2004 con el del mismo período del año anterior. En el caso de la harina de soja, el precio FOB registra un incremento del 29% para la misma comparación.

El excelente desempeño de la industria aceitera -que ha originado el incremento de la utilización de la capacidad instalada del sector- ha motivado algunos proyectos de inversión de distintas empresas que se espera se concreten en los años 2004 y 2005. Las principales inversiones proyectadas se centran, por un lado, en el aumento de las capacidades de acopio y de molienda y, por otro, en la mejora de la logística comercial y en especial de transporte.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta un incremento del 8,5% en el primer bimestre de 2004, con respecto al mismo período del año anterior. El aumento de la producción de yerba mate elaborada se vincula con los mayores despachos concretados en el mercado local. Según fuentes consultadas, se percibe un crecimiento firme del consumo interno de yerba mate. Por el contrario, según informantes del sector, las exportaciones de yerba mate -canchada y elaborada- concretadas en el primer bimestre de 2004 presentan una disminución con respecto a las colocaciones externas realizadas en los primeros dos meses de 2003.

El Instituto Nacional de la Yerba Mate oficializó el valor de la hoja verde en 26,2 centavos por kilo y de la yerba canchada en 97 centavos por kilo, que entrarán en vigencia a partir del 1° de abril, al tiempo que fijó los plazos de pago para la hoja verde y la yerba

canchada puestas en secadero, teniendo que pagar en el primer caso el 45% a los 15 días y el resto hasta los 120 días, mientras que para la yerba canchada el plazo está comprendido entre los 30 y 120 días. Por otra parte, el mismo Instituto aprobó la bancarización de pagos a los proveedores de materia prima a partir del mes de abril, con lo cual los agricultores recibirán el pago a través de cajeros automáticos. Esto permitiría, según las fuentes consultadas, una mayor transparencia de la actividad.

La producción de **cigarrillos** presenta una disminución del 1,6% en el primer bimestre de 2004 con respecto al mismo período de 2003, a raíz de las caídas registradas tanto en la producción como en las ventas locales en el primer mes del año. Sin embargo, en el mes de febrero se observa una recuperación del 4,6% con relación a febrero de 2003 ligada a cierta recuperación de los despachos en el mercado interno. El nivel de utilización de la capacidad instalada del sector se ubica en febrero cercano al 70%.

En el corriente mes de marzo tuvo lugar la aprobación del "Convenio para mejorar la recaudación y los controles sobre la evasión y la competencia ilegal en el mercado de cigarrillos", entre el Ministerio de Economía y Producción y la Cámara de la Industria del Tabaco de Argentina. El convenio prevé una recaudación de tres mil setecientos cincuenta millones de pesos para el año 2004 y de cuatro mil millones de pesos para el año 2005. En el mismo convenio el Ministerio de Economía y Producción se compromete a propiciar que el Poder Ejecutivo Nacional establezca un régimen para la producción y/o importación de todos los productos derivados del tabaco, con el objetivo de hacer más efectiva la lucha contra la competencia ilegal.

Industria textil

La **industria textil** presenta en el primer bimestre de 2004 un aumento del 4,4% con relación a igual bimestre del año anterior. En el mes de febrero de 2004 también se observa una tendencia positiva para el bloque textil en su conjunto del 6,2% con respecto a igual mes del año pasado y del 8,1% si se compara con relación a enero de 2004. El nivel de utilización de la capacidad instalada para el mes de febrero de 2004 se ubicó en el 75,5%.

Una buena noticia para el sector textil en su conjunto es el acuerdo celebrado entre los sectores privados empresariales de Argentina y Brasil cuyo objetivo es limitar hasta fin de año el ingreso a nuestro país de productos de origen brasileño. En este nuevo marco, quedarían sin efecto las licencias no automáticas para la importación de determinados productos textiles de Brasil. El acuerdo establece que, hasta fin de año, las importaciones de "denim" (telas de jean) y sus derivados deben reducirse en un 25% -en términos de cantidades- desde el nivel alcanzado el año pasado. En el caso de los tejidos acrílicos, la reducción de las ventas brasileñas en el mercado local -también medidas en cantidades- deberá alcanzar aproximadamente un 28%, mientras que la importación de los hilados de acrílico deberá respetar los precios internacionales, no permitiéndose transacciones por debajo de dicho límite. Estos grupos mencionados concentran una importante porción del comercio de textiles entre ambos países, mientras que las alfombras continuarán bajo la restricción impuesta por las licencias no automáticas debido a las dificultades para consensuar un precio internacional de referencia de este producto.

En el primer bimestre de 2004 se destaca principalmente el aumento del nivel de actividad del sector productor de fibras sintéticas y artificiales (25,5%). Según informantes consultados, las colocaciones al mercado interno de diferentes tipos de fibras son superiores a las concretadas en el primer bimestre de 2003 y se perfilan estables. Al respecto, algunas empresas han señalado que se encuentran trabajando a un buen ritmo de producción y estiman que continuará esta tendencia debido a los mayores requerimientos de los confeccionistas nacionales y al mayor nivel de actividad de las tejedurías. Una firma líder del segmento ha señalado que ha concretado inversiones en nuevos equipos con el objetivo de realizar un post-tratamiento al hilado que le permitirá obtener productos con un valor agregado mayor.

En el caso de los productores de hilados y tejidos de algodón, también la demanda interna se perfila firme y sostenida con una programación estable en la producción de distintos tipos de hilados. Sin embargo, algunas empresas líderes del sector han señalado la preocupación de que en los meses venideros sus planes de producción podrían alterarse en función de un potencial desabastecimiento de gas (insumo crítico utilizado en forma intensiva en la cadena textil, principalmente en las tintorerías). De concretarse esta situación, su función de costos se vería modificada debido a que el precio del fuel oil (insumo sustituto del gas) es más elevado. Por otra parte, también existe preocupación ante el posible incremento de tarifas en la energía eléctrica ya que esto afectaría el desarrollo productivo de las hilanderías y las tejedurías.

Papel y Cartón - Edición e impresión

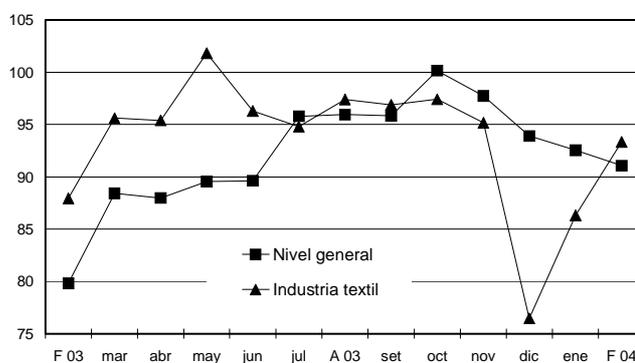
La industria papelera muestra un incremento del 13,1% en el primer bimestre de 2004 con respecto al mismo período del año anterior. Este desempeño favorable del sector se sustenta en el nivel de utilización de la capacidad instalada observado en la industria papelera, que se ubicó en el mes de febrero en un 85,9%. La reactivación de dicho sector se origina en el crecimiento de la producción de los papeles para diarios, impresión, envases y embalajes y usos sanitarios, que se vincula con los mayores pedidos efectuados por la plaza local.

En el caso de los papeles para impresión, se destaca el

Industria textil – Febrero de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	8,1	6,2	4,4
Hilados de algodón	15,9	7,1	5,5
Fibras sintéticas y artificiales ¹	13,4	14,8	25,5
Tejidos	5,2	5,8	4,0

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

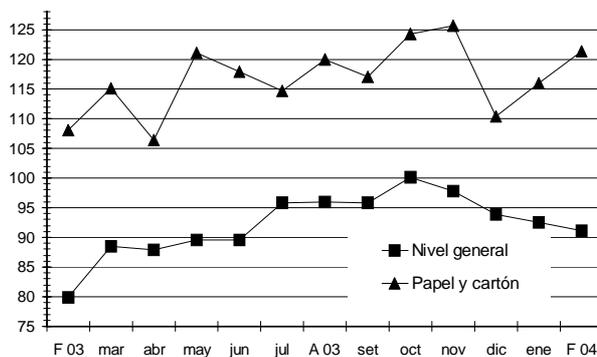


Papel y cartón – Febrero de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	4,7	12,3	13,1
Papel y cartón	4,7	12,3	13,1

dinamismo que registran las colocaciones en el mercado interno a partir del mayor nivel de actividad de las editoriales e imprentas. Los productos de editoriales e imprentas registran en el primer bimestre de 2004 un incremento del 46,6% con relación a los primeros dos meses del año anterior. Dentro de las actividades de impresión, se destaca el mayor dinamismo verificado en las líneas de flexibles. Las editoriales también registran una firme recuperación en los niveles de actividad, generando 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, el creciente aumento de avisos publicitarios ha originado una mayor cantidad de hojas impresas en las diferentes publicaciones.

Según fuentes consultadas, tanto en la industria papelera como en las actividades de edición e impresión las perspectivas para este año resultan positivas, por lo que varias empresas del sector han efectuado anuncios de inversiones. En el sector papelerero, se encuentran en marcha algunas obras que permitirán incrementar el nivel de producción en el corto plazo.



Edición e impresión – Febrero de 2004

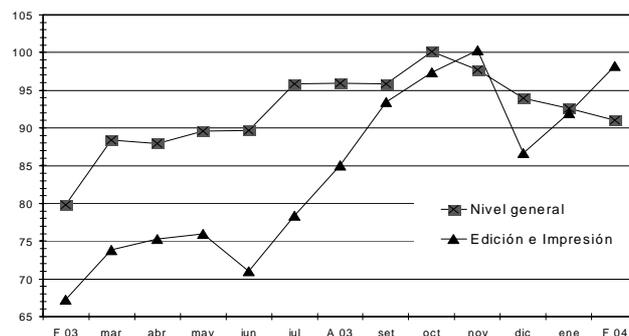
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	6,3	46,2	46,6
Productos de editoriales e imprentas	6,3	46,2	46,6

Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra en el primer bimestre de 2004 un incremento del 2,4% con respecto a los dos primeros meses del año anterior. Para la comparación entre los bimestres mencionados, la elaboración de subproductos del petróleo presenta incrementos en diesel oil (86,7%), asfaltos (34,8%), nafta común (22,9%), combustible para retropropulsión (9%), fuel oil (6,9%) y lubricantes (5,8%), mientras que muestran descensos las producciones de nafta especial (-18,6%) y gas licuado de petróleo (-15,1%).

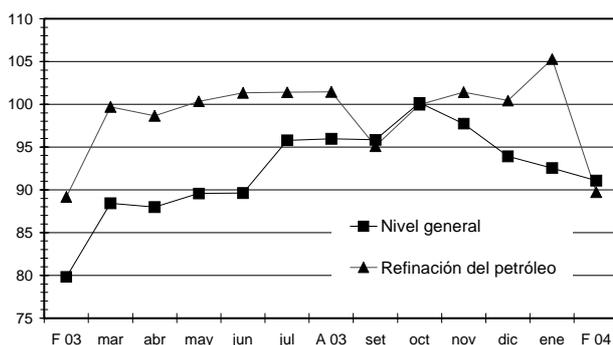
En el primer bimestre de 2004, con respecto al mismo período de 2003, las ventas al mercado interno de derivados registraron alzas generalizadas, mereciendo especial atención las correspondientes a fuel oil y gas oil, debido a que centrales termoeléctricas que requieren de dichos combustibles ingresaron al mercado mayorista (por primera vez en el último lustro) para poder satisfacer la mayor demanda, como consecuencia de la reactivación económica.

En el mes de febrero de 2004 continuaron sin variantes los precios de los combustibles líquidos, en virtud del acuerdo celebrado entre las firmas petroleras locales y el gobierno. También en dicho mes persistieron los precios altos del petróleo crudo en los mercados internacionales, registrando el barril un promedio de 34,84 dólares; exhibiendo un aumento del 1,5% respecto del mes anterior y un descenso del 2,9% con referencia a igual período del año pasado.



Refinación del petróleo – Febrero de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-14,8	0,6	2,4
Petróleo procesado	-14,8	0,6	2,4



Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** presenta en el primer bimestre de 2004 un crecimiento del 13,9% con respecto a igual período del año anterior. Se destaca el incremento que presenta la producción de agroquímicos (32,4%). La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de febrero de 2004 en el 74,5%.

- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta un crecimiento del 13,5% en el primer bimestre de 2004 si se compara con igual período del año anterior. Un variado conjunto de químicos básicos presenta un buen desempeño productivo debido a la recuperación evidenciada en el mercado interno. Algunos derivados petroquímicos como el etileno, el propileno y el estireno (éste último en menor medida) muestran una buena dinámica que se relaciona con las mayores elaboraciones de determinadas materias primas plásticas. Por ejemplo, se destaca el crecimiento que ha tenido el almacenaje de granos mediante las denominadas "silograins" -cuya materia prima básica para su elaboración es el etileno- así como otros tipos de "bigbags" -elaboradas a partir del propileno-.

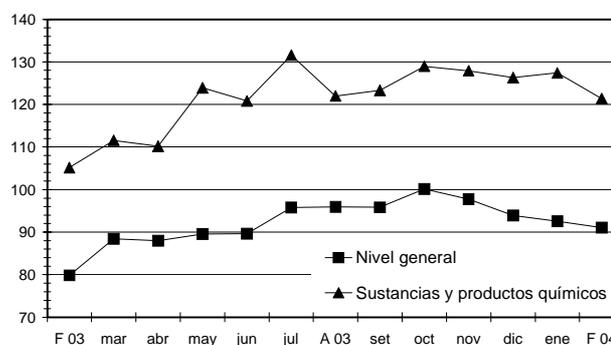
Otros químicos que presentan una tendencia positiva son el metanol y determinados ácidos. En el caso del metanol, la suba en la producción se fundamenta en los mayores pedidos efectuados por las firmas elaboradoras de formaldehídos (químicos que también muestran una buena evolución) y por las empresas vinculadas al mercado de combustibles ya que el mismo es empleado para mejorar el octanaje de las naftas. Varias empresas del sector químico han manifestado que tienen previsto concretar inversiones para mejorar instalaciones existentes con el objetivo de optimizar sus procesos productivos. Al respecto, debe destacarse que en el mes de febrero el sector productor de químicos básicos ha utilizado aproximadamente un 95% de su capacidad instalada mientras que en febrero del año 2003 se ubicaba alrededor del 87%.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el primer bimestre del año un crecimiento del 32,4% en comparación con igual período del año anterior. Si la comparación se efectúa para el mes de febrero de 2004, se observa un incremento del 40,2% con respecto a febrero de 2003. Varios motivos explican este guarismo. Por un lado, durante el primer bimestre del año pasado algunas firmas del sector reprogramaron sus planes productivos por tareas de mantenimiento, mientras que en el presente bimestre de 2004 dichas tareas fueron postergadas. Al respecto, según fuentes consultadas, varias firmas del sector decidieron incrementar sus ofertas respectivas debido a que se espera una excelente cosecha de soja. Debe destacarse que la superficie sembrada para la campaña 2003/2004 de esta oleaginosa constituye un récord histórico, lo que origina un mayor nivel de consumo de herbicidas y -en menor medida- de otros fitosanitarios. Por otro lado, una importante firma del sector ha iniciado la producción de una nueva línea de herbicidas, situación que ha repercutido también en un incremento de las cantidades producidas en este segmento. Dentro de los fertilizantes, la úrea presenta una buena evolución en el primer bimestre de 2004, asociada también a las buenas expectativas existentes para la presente campaña 2003/2004 de determinados cultivos como por ejemplo el trigo y la cebada (forrajera y cervecera).

Sustancias y productos químicos – Febrero de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-4,6	15,4	13,9
Gases industriales	8,9	-1,6	0,1
Prod. químicos básicos	-4,8	12,3	13,5
Agroquímicos	-13,6	40,2	32,4
Materias primas plásticas y caucho sintético	-8,4	12,2	12,9
Detergentes, jabones y productos personales	-1,2	10,8	5,3
Productos farmacéuticos ¹	-3,8	13,9	13,5

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



En cuanto a los mercados externos, muestran una tendencia positiva debido a la buena relación existente entre precio y calidad de los agroquímicos nacionales. Según fuentes consultadas, una buena noticia para el sector, es la posible aprobación de la desregulación de los maíces de tipo transgénicos -tolerantes a un tipo de herbicida particular- lo que derivaría en un mayor nivel de producción de este grano y beneficiaría a algunas firmas productoras de fitosanitarios.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta un incremento del 12,9% en el primer bimestre de 2004 en comparación con igual período del año anterior. Este buen desempeño obedece principalmente a la mayor oferta de determinados polímeros (en particular del polietileno y del polipropileno) motivada por un incremento del consumo interno de los mismos. Al respecto, según fuentes consultadas, se ha verificado también un aumento de las importaciones de determinados polímeros -medidas en cantidades físicas- lo que confirma el mayor nivel de pedidos efectuados por los transformadores plásticos locales. En el caso del polietileno -específicamente de baja densidad lineal-, el mayor consumo local se ve beneficiado por el auge de la denominada "silograin", grandes bolsas contenedoras plásticas que reúnen determinadas propiedades para el almacenaje de distintos tipos de granos. Un punto a tener en cuenta es que la utilización de este tipo de bolsas ha permitido a sus usuarios

bajar costos de almacenaje y de transporte así como realizar stocks de los granos manteniendo las calidades de los mismos.

Otros polímeros utilizados en la fabricación de envases y embalajes también muestran una tendencia positiva en términos de producción y de consumo. Por otra parte, las colocaciones externas evidencian una tendencia positiva ya que ciertos mercados como el americano, el asiático y el chino presentan una recuperación en estos segmentos.

Otra materia prima plástica que registra un buen desempeño tanto en producción como en despachos efectuados al mercado interno es el policloruro de vinilo (PVC) debido a la mejor performance que exhibe la actividad constructora.

Para los meses venideros, varios informantes del sector han señalado que se espera un aumento en los precios internos de algunas materias primas plásticas debido a que las mismas siguen la evolución del precio internacional del petróleo que actualmente se encuentra en alza.

Otro punto a tener en cuenta es el referido al posible incremento tarifario (principalmente en gas natural) que puede incidir en los planes productivos de las firmas elaboradoras de materias primas plásticas. Al respecto, algunas empresas consultadas han señalado que tienen contratos con proveedores de este insumo fijado al precio internacional vigente, en tanto que otras están integradas verticalmente lo que les asegura la normal provisión de este insumo crítico utilizado en los procesos productivos.

Con respecto a la evolución del caucho sintético, se advierte cierta estabilidad tanto en la oferta como en los 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.

- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta un aumento del 13,5% en el primer bimestre de 2004 con relación a igual período del año anterior. Este buen desempeño obedece a la recuperación evidenciada en el mercado interno. Debe destacarse que, por un lado, la baja en los precios de algunos medicamentos derivada de la aplicación de la ley de genéricos y, por otro, la normalización de la cadena de pagos permitieron que lentamente se recuperaran los niveles de consumo interno. Por otra parte, los mercados externos se perfilan estables e inclusive algunos laboratorios se encuentran analizando la posibilidad de entablar relaciones comerciales con nuevos clientes -previa aprobación de estándares internacionales y otras normativas- dada la buena relación entre precio y calidad de los productos farmacéuticos argentinos. En este sentido, fuentes consultadas han señalado que se estaría verificando una mayor terciarización por parte de clientes externos que han encargado algunas líneas de producción a laboratorios nacionales.

Una buena noticia para el sector es la posible conformación de un polo industrial farmacéutico con el objetivo de optimizar las producciones respectivas de los laboratorios farmacéuticos intervinientes. La concreción del proyecto mencionado está en principio previsto para el año 2006 dado que para dicho año las plantas farmacéuticas deberán cumplimentar todas las normas de "buenas prácticas de manufacturas" (GMP) establecidas por las autoridades sanitarias.

Productos de caucho y plástico

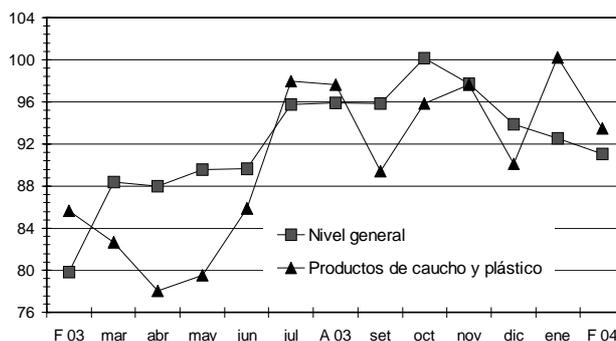
La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un incremento del 13,8% en el primer bimestre de 2004 con respecto a igual período del año anterior. Debe destacarse que el comportamiento observado del bloque en su conjunto durante el primer bimestre estuvo vinculado principalmente al buen ritmo productivo de la industria transformadora plástica ya que la elaboración de neumáticos presenta una disminución durante el segundo mes del presente año. La utilización de la capacidad instalada del bloque en el mes de febrero de 2004 resulta del 67,1% mientras que en febrero de 2003 el bloque en su conjunto utilizaba un 59,7% de su capacidad.

- La elaboración de **neumáticos** presenta una variación acumulada positiva en el primer bimestre de 2004 del 3,5% con relación a igual período del año anterior. Sin embargo, la evolución en febrero de 2004 muestra tasas negativas del 14,9% con relación a febrero de 2003 y del 31,8% con respecto a enero de 2004. La caída del nivel de producción de neumáticos en febrero obedece puntualmente a que una importante firma del sector decidió efectuar una parada técnica con fines de mantenimiento e instalación de nuevas maquinarias que tenderán a incrementar su capacidad productiva. Al respecto, otras empresas productoras de neumáticos también han concretado inversiones y 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

Productos de caucho y plástico – Febrero de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-6,7	9,1	13,8
Neumáticos	-31,8	-14,9	3,5
Manufacturas de plástico	-2,6	12,7	15,3



productor de maquinaria agrícola. La tendencia para los próximos meses es positiva; se espera que el rubro productor de neumáticos continúe con un buen ritmo de actividad. Ello se evidencia en el mayor nivel de utilización de la capacidad instalada del sector que ronda aproximadamente el 90%.

- La producción de **manufacturas de plástico** presenta una variación acumulada del 15,3% en el primer bimestre de 2004 con respecto a igual bimestre del año pasado. El mejor nivel de actividad de los transformados plásticos queda evidenciado en las mayores colocaciones en el mercado interno de un conjunto de materias primas plásticas tanto de origen nacional como importadas.

Un segmento que muestra un importante dinamismo es el de las "silograns" y otros tipos de "bigbags". La mayor utilización y difusión de estos contenedores plásticos obedece a que resultan más económicos como método de almacenaje y de flete, así como pueden

almacenarse en ellos diferentes tipos de granos, forrajes e inclusive ciertos agroquímicos manteniéndose en buenas condiciones las calidades de los mismos. Al respecto, no sólo se evidencia un incremento en las colocaciones internas de estos tipos de "silo bolsa plástica" sino que también se ha registrado un importante aumento en las exportaciones de las mismas, principalmente a mercados como Europa Oriental, Francia y España, abriéndose de esta manera nuevas oportunidades de negocios en este segmento.

Otro subsector que evoluciona de manera positiva es el productor de envases y embalajes, tanto para la industria de alimentos y bebidas como para los productos personales y los relacionados con la limpieza y el cuidado del hogar. También se registra un mayor dinamismo en los segmentos de productos plásticos semiterminados y en el de caños y perfiles utilizados en la actividad constructora. Según fuentes consultadas, para los meses venideros se espera que continúe la tendencia positiva.

Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 18,9% en el primer bimestre de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. Los rubros que más contribuyeron al incremento interanual han sido la producción de cemento y de otros materiales de construcción. En cuanto a la utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos, en el mes de febrero se registra un nivel del 50,6%, superior al de enero pasado que se ubicó en el 47,1%.

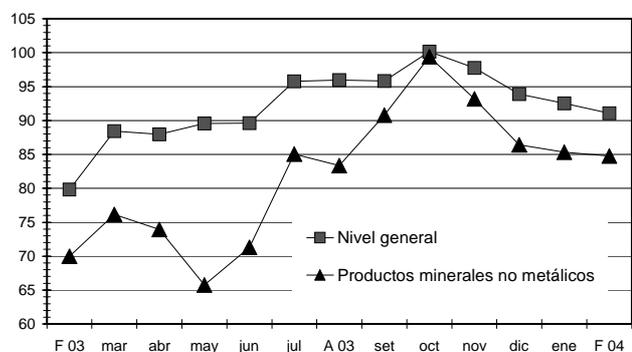
Las producciones de cemento y de otros materiales de construcción registran en el primer bimestre de 2004 - con respecto a los primeros dos meses de 2003- incrementos del 21% y 28,7%, respectivamente. Según fuentes del sector, continúan siendo importantes las inversiones destinadas a construcciones rurales. Asimismo, la construcción privada -en especial de viviendas particulares edificadas en barrios privados- sigue siendo dinamizadora de la actividad. Continúa en ejecución la construcción y repavimentación de la Ruta 6, que une las localidades de La Plata y Campana. Por otra parte, en la Ciudad de Buenos Aires se observan algunas construcciones edilicias en la zona norte.

La industria elaboradora de vidrio presenta un crecimiento del 7,7% en el primer bimestre de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. La utilización de la capacidad instalada se ubicó en el mes de febrero en un nivel cercano al 85%, superior al registrado durante el mes de enero. Según fuentes consultadas, los envases para bebidas gaseosas, cervezas y vinos continúan presentando un alto dinamismo. Asimismo, la mayor actividad constructora ha favorecido la producción de vidrio para la construcción, destacándose el crecimiento de los despachos al mercado interno.

Según fuentes consultadas de las industrias del cemento y del vidrio, existe preocupación ante la expectativa de que podría faltar el gas para los meses invernales.

Productos minerales no metálicos – Febrero de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-0,7	21,1	18,9
Vidrio	-0,9	6,6	7,7
Cemento	5,2	25,4	21,0
Otros materiales de construcción	-6,4	33,2	28,7



Industrias metálicas básicas

Las industrias metálicas básicas registran un aumento del 5,6% en el primer bimestre de 2004 con respecto al mismo período de 2003. Mientras que la elaboración de aluminio primario presenta una suba del 2,1%, la fabricación de acero crudo muestra un incremento del 6,2%. Cabe destacar la tendencia positiva que mantiene la industria siderúrgica en el primer bimestre 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 de la capacidad instalada del 94,8% en febrero de 2004, operando a plena capacidad. Para el corriente año las expectativas son positivas, previéndose mantener un muy alto nivel de utilización de las plantas industriales.

En la comparación del primer bimestre de 2004 -con respecto a los primeros dos meses de 2003-, el mayor nivel de actividad de la siderurgia se relaciona fundamentalmente con el crecimiento de casi el 30% 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 bimestre del año presenta un incremento del orden del 40% respecto del nivel alcanzado en el primer bimestre de 2003. El principal destino de los tubos sin costura es la exportación; la participación de las colocaciones externas de tubos sin costura en las ventas totales se ubicó cerca del 70% en el primer bimestre de 2004. Las ventas al mercado interno de tubos sin costura mantienen en el primer bimestre del año la tendencia positiva observada durante el año anterior, registrando un incremento del orden del 20% con respecto a los primeros dos meses de 2003.

Industria automotriz

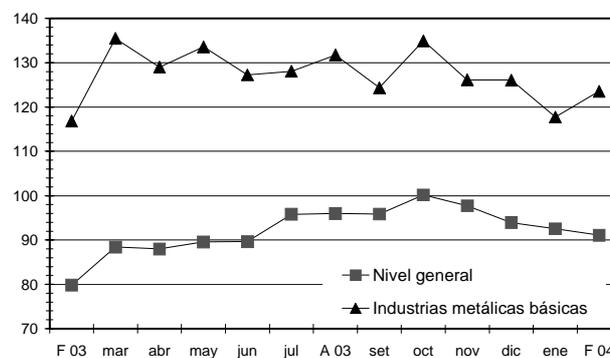
La producción automotriz del primer bimestre de 2004 resulta un 46,3% más alta que la obtenida en igual acumulado del año anterior. La producción de automotores del mes de febrero presenta un incremento del 51,5% con relación a igual mes de 2003, continuando la sostenida recuperación de la actividad del sector observada desde el año anterior.

Este resultado es consecuencia tanto del buen desempeño del mercado interno como de una recuperación de las exportaciones. En efecto, si bien los vehículos destinados al mercado externo muestran en el bimestre una caída del 6,9% en comparación con igual período del año anterior, durante febrero la cantidad de vehículos destinados a las exportación resultó 42,0% superior a febrero de 2003, mientras que la comparación con enero de 2004 arroja un notable crecimiento del 92,6%, revirtiendo la tendencia declinante observada en las exportaciones durante los últimos meses.

Las ventas al mercado interno presentan un resultado alentador, con crecimientos de 214,5% para el acumulado enero-febrero de 2004 y de 218,5% en febrero de 2004, en comparación con iguales períodos de 2003.

Industrias metálicas básicas – Febrero de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	4,9	5,8	5,6
Acero crudo	6,9	6,0	6,2
Aluminio primario	-5,2	4,4	2,1



Vehículos automotores – Febrero de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	16,6	51,5	46,3
Automotores ¹	16,6	51,5	46,3

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

Con relación a enero del corriente año, en cambio, se observa una caída del 8,8% en las ventas internas. Las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional, por su parte, presentan un panorama similar con fuertes crecimientos en la comparación del bimestre (100,3%) y del mes de febrero (98,8%), con relación a los mismos períodos de 2003, mientras que en la comparación con el mes anterior se registra una caída del 13,7%.

Si bien el mercado doméstico continúa siendo dominado por las ventas de vehículos importados, la mayor parte de las terminales locales comienzan el año con planes de expansión en sus líneas de producción, en las que al buen desempeño observado por las líneas de utilitarios se agregan un fuerte crecimiento de los vehículos categoría B y la entrada en producción de modelos nuevos en el mercado local.

En el sector autopartista, por su parte, las programaciones recuperan los niveles normales posteriores al período de vacaciones de las terminales, anticipándose crecimiento en algunas líneas específicas y una cierta continuidad del proceso de reemplazo de partes y piezas hasta ahora importadas. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un panorama similar, con algunas bajas debidas a una acumulación de stocks en las terminales del país vecino, pero con tendencia a recuperar niveles normales en los próximos meses.

Resto de la industria metalmeccánica

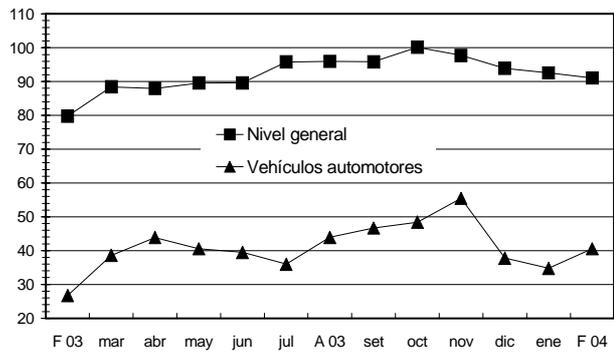
La industria metalmeccánica excluida la automotriz presenta un incremento del 11,6% en el primer bimestre de 2004 en comparación con igual período del año 2003. Debe destacarse que si bien este sector comprende un variado conjunto de actividades y no todas han evolucionado con igual ritmo e intensidad, se advierte una tendencia positiva de crecimiento para el conjunto. Varios indicadores como por ejemplo el mayor consumo de una amplia gama de insumos críticos confirman esta evolución.

Un sector que muestra un importante incremento del nivel de actividad es el productor de maquinaria agrícola. Este fuerte repunte de la producción nacional -principalmente en tractores y cosechadoras- obedece, por un lado, al buen desempeño de las campañas agrícolas y, por otro, al nivel de obsolescencia existente del parque de maquinaria agrícola. Al respecto, debe tenerse en cuenta que la mayor rentabilidad de los usuarios de este tipo de maquinarias actuó como incentivo para invertir y renovar el equipamiento industrial. Según fuentes consultadas, ante la fuerte demanda interna y externa de las maquinarias agrícolas de origen nacional, varias empresas fabricantes han iniciado planes de inversiones que consideran no sólo la ampliación de sus instalaciones, sino también la adquisición de equipos de alta tecnología.

En este sentido también han incorporado más personal y en algunas empresas se ha terciarizado hacia firmas pequeñas y medianas la fabricación de partes y piezas, lo que ha derivado en un mayor nivel de actividad de otros subsectores de la industria metalmeccánica. Sin embargo, según fuentes consultadas, para incrementar las exportaciones subsisten algunas restricciones de financiamiento.

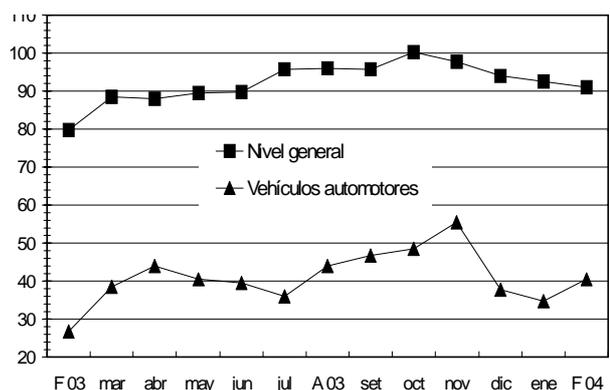
Otro sector productor de bienes de capital que muestra una mejor tendencia con respecto a los niveles de años anteriores es el de máquinas-herramienta. Al respecto se advierte una mayor participación de determinados componentes, partes y piezas de origen nacional. Entre las líneas que se destacan pueden mencionarse las vinculadas con las agroindustrias.

El sector productor de bienes de consumo durable presenta una mejor evolución con respecto a los bajos niveles exhibidos durante los años anteriores. Se advierte una lenta recuperación de las ventas en el mercado interno y se han retomado de manera incipiente ciertas modalidades de ventas a crédito. Las líneas que muestran un mejor desempeño son la denominadas "líneas blancas" y ciertos artefactos a gas, mientras que los de tipo electrónico no presentan aún una tendencia estable



Resto de la industria metalmeccánica - Febrero de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	3,1	10,4	11,6
Metalmeccánica excluida			
industria automotriz	3,1	10,4	11,6



Perspectivas para marzo de 2004 respecto al mes anterior**Demanda interna**

El 54,9% de las empresas advierte un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto a febrero; el 38,0% de las mismas prevé un aumento y el 7,1% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 98,6% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 60,0% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para marzo; el 32,9% espera un aumento y el 7,1% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo. Con relación al destino de la producción al sector externo, el 38,6% exporta hasta el 20% de su producción; otro 22,9% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 11,4% canaliza al resto del mundo entre el 80 a 100% de su producción.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 93,0% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 62,1% no advierte cambios en sus ventas para marzo respecto al mes anterior, el 27,3% prevé un incremento contra el 10,6% que anticipa una disminución.

Insumos importados

El 93,0% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante marzo. El 57,6% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 34,8% prevé una suba y el 7,6% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados, el 35,4% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, el 26,2% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 38,4% restante importa más del 40%.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 84,5% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 68,3% no advierte cambios, el 23,3% prevé una suba y el 8,4% prevé una baja.

Stocks

El 66,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para marzo; el 23,2% de las firmas anticipa un baja, contra el 10,1% que prevé un aumento de sus existencias.

Capacidad instalada

El 65,8% de las empresas no espera cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 27,1% anticipa un aumento contra el 7,1% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para marzo, el 35,9% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 33,3% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 30,8% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 90,6% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a febrero; el 7,8% de las empresas prevé una baja contra el 1,6% que anticipa un aumento.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Fondos propios con el 38,3%, las Instituciones financieras locales cubren el 31,7%, la financiación por Proveedores aporta el 19,3%, y el resto se reparte entre la Financiación de la casa matriz, Otros instrumentos crediticios no especificados, los Créditos internacionales, y el mercado de capitales.

Los fondos que las firmas prevén captar durante marzo se aplicarán principalmente a la compra de insumos (26,6%), la financiación de exportaciones (18,6%), la financiación de inversiones en ejecución (14,7%), y la financiación a clientes (13,3%).

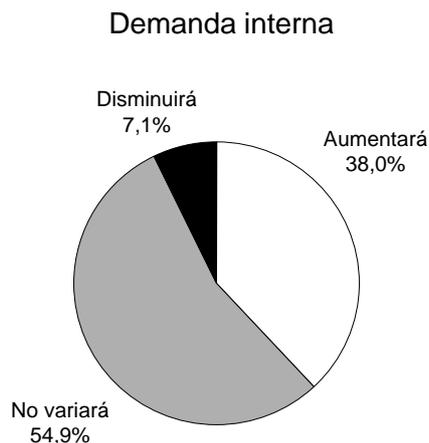
Personal

El 88,7% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a febrero; el 8,5% anticipa una suba contra el 2,8% que opina que disminuirá.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 74,7% de las empresas no anticipa cambios para marzo respecto a febrero, el 22,5% anticipa un aumento y el 2,8% de las firmas prevén una disminución.

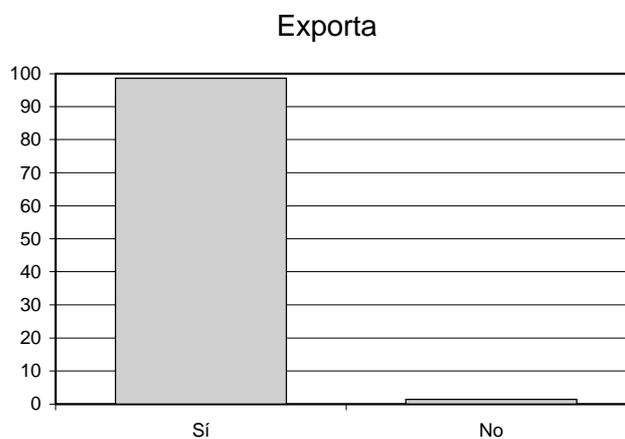
✓ **¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso? (Marzo 2004)**

	%
Aumentará	38,0
No variará	54,9
Disminuirá	7,1



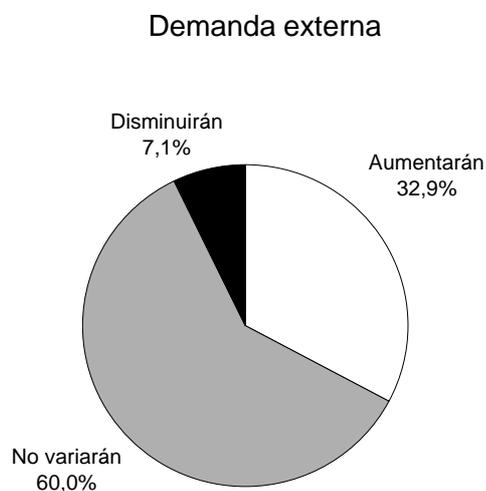
✓ **¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (Marzo 2004)**

	%
Sí	98,6
No	1,4



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

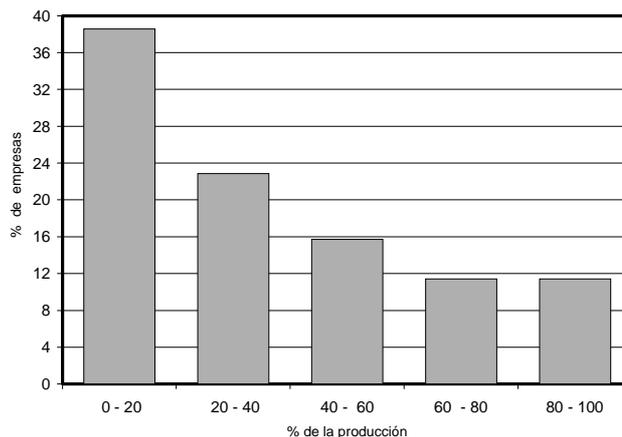
	%
Aumentarán	32,9
No variarán	60,0
Disminuirán	7,1



Sector externo

- ✓ ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo, durante el mes en curso? (Marzo 2004)

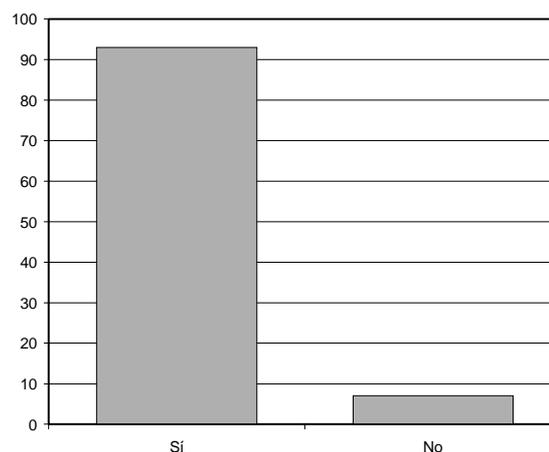
% de la producción	% de empresas
0 - 20	38,6
20 - 40	22,9
40 - 60	15,7
60 - 80	11,4
80 - 100	11,4



Exporta al MERCOSUR

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

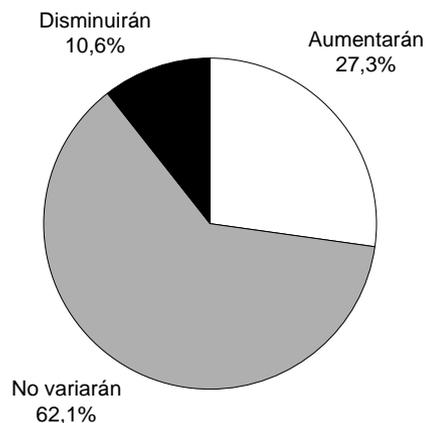
	%
Sí	93,0
No	7,0



Exportaciones al bloque MERCOSUR

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

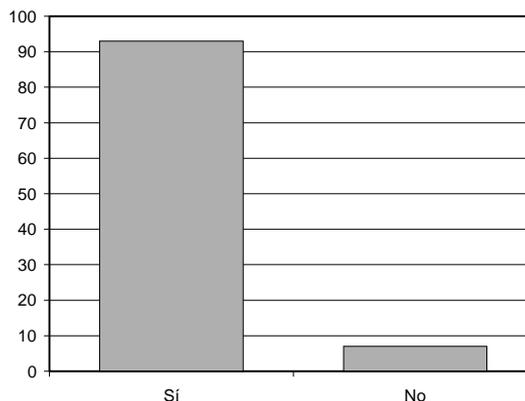
	%
Aumentarán	27,3
No variarán	62,1
Disminuirán	10,6



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

	%
Sí	93,0
No	7,0

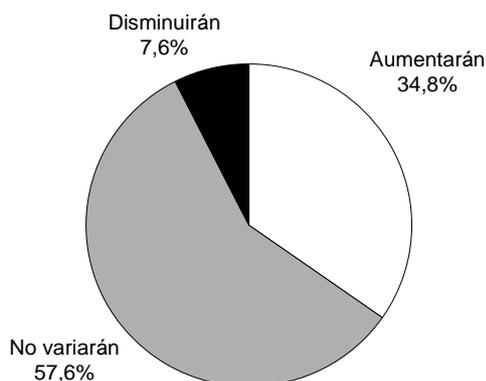
Importaciones



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

	%
Aumentarán	34,8
No variarán	57,6
Disminuirán	7,6

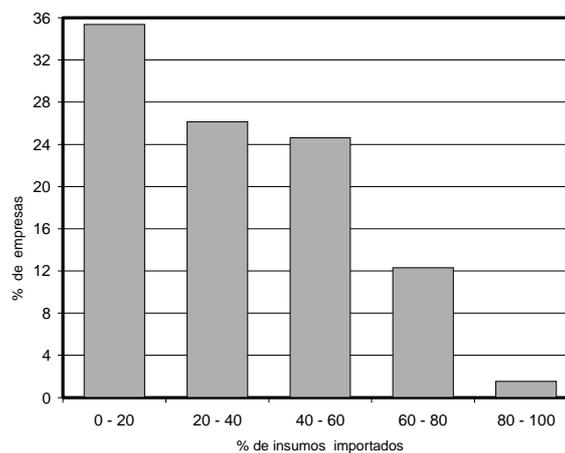
Insumos importados



✓ ¿Qué porcentaje del total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (Marzo 2004), son importados?

% de los insumos	% de empresas
0 - 20	35,4
20 - 40	26,2
40 - 60	24,6
60 - 80	12,3
80 - 100	1,5

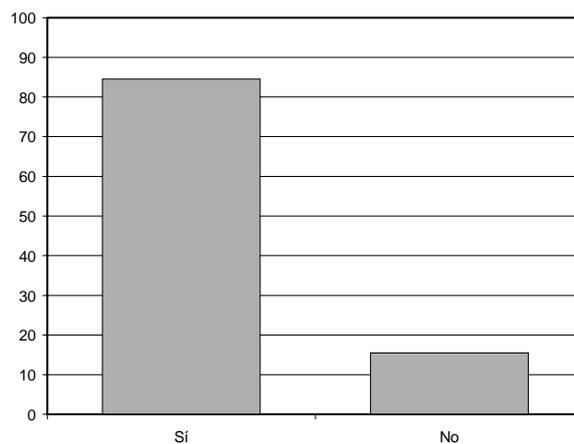
Utilización de insumos importados



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

	%
Sí	84,5
No	15,5

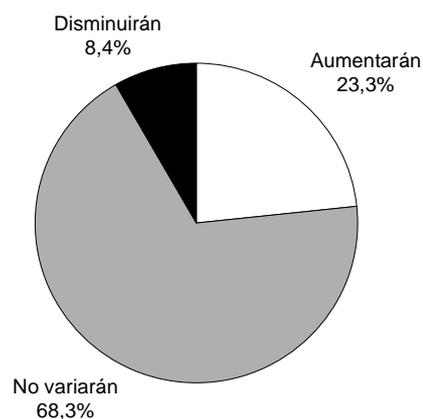
Importa del MERCOSUR



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

	%
Aumentarán	23,3
No variarán	68,3
Disminuirán	8,4

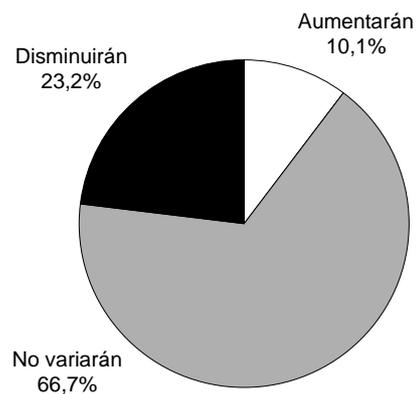
Importaciones del bloque MERCOSUR



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

	%
Aumentarán	10,1
No variarán	66,7
Disminuirán	23,2

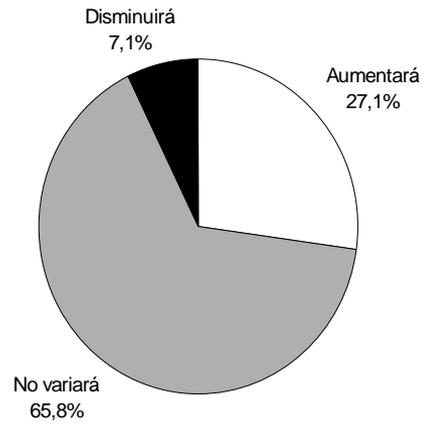
Productos terminados



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

	%
Aumentará	27,1
No variará	65,8
Disminuirá	7,1

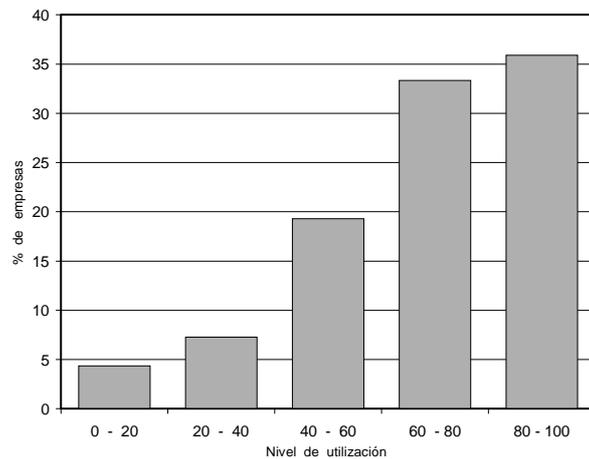
Capacidad instalada



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

nivel de utilización	% de empresas
0 - 20	4,3
20 - 40	7,2
40 - 60	19,3
60 - 80	33,3
80 - 100	35,9

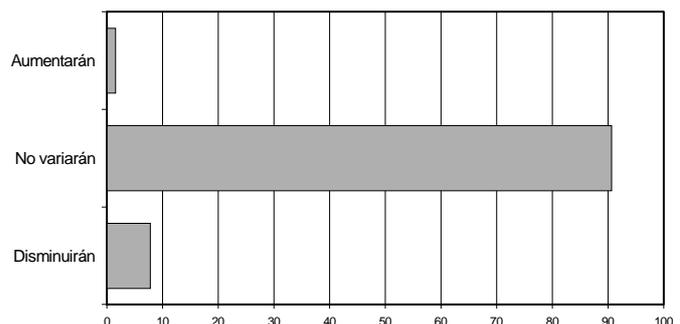
Capacidad instalada



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

	%
Aumentarán	1,6
No variarán	90,6
Disminuirán	7,8

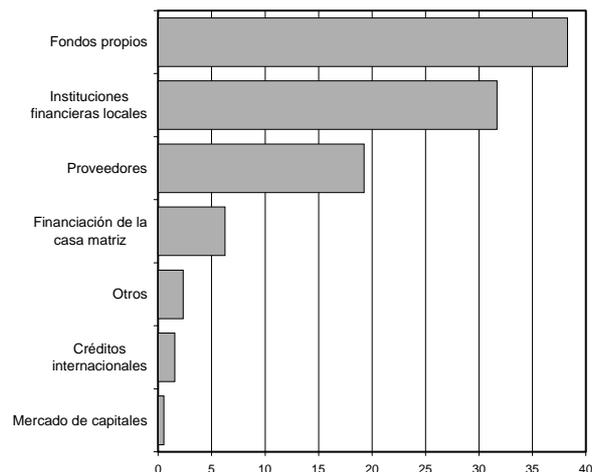
Necesidades de crédito



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

	%
Fondos propios	38,3
Instituciones financieras locales	31,7
Proveedores	19,3
Financiación de la casa matriz	6,3
Otros	2,3
Créditos internacionales	1,6
Mercado de capitales	0,5

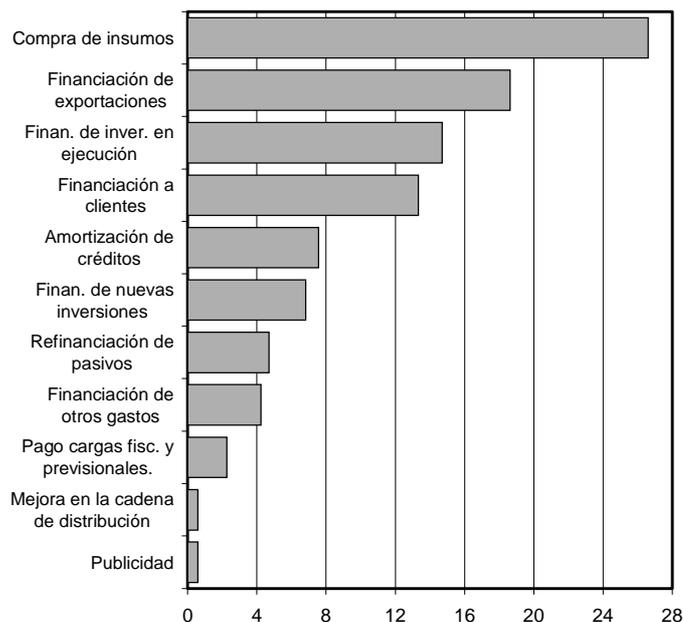
Fuentes de financiamiento



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

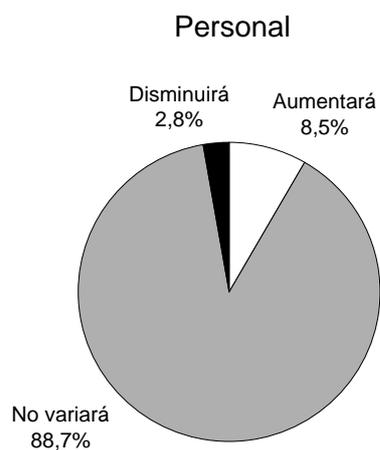
	%
Compra de insumos	26,6
Financiación de exportaciones	18,6
Financiación de inversiones en ejecución	14,7
Financiación a clientes	13,3
Amortización de créditos	7,6
Financiación de nuevas inversiones	6,8
Refinanciación de pasivos	4,7
Financiación de otros gastos	4,2
Pago de cargas fiscales y previsionales	2,3
Mejora en la cadena de distribución	0,6
Publicidad	0,6

Destino del crédito



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

	%
Aumentará	8,5
No variará	88,7
Disminuirá	2,8



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

	%
Aumentarán	22,5
No variarán	74,7
Disminuirán	2,8



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

Serie histórica del EMI (continuación)

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

Serie histórica del EMI (conclusión)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
1999						
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
2000						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	98,5	97,9
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	97,4	97,6
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	98,2	97,0
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	95,1	96,3
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,2	95,5
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	93,2	94,8
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,4	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
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	93,4	93,0
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	91,9	92,7
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,7	92,4
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	92,1	91,8
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,2	91,0
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	92,8	89,9
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,8	88,5
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,8	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	82,0	80,8
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,8	79,0
2002						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	74,4	77,5
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	75,8	76,5
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	74,7	75,9
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	75,6	75,9
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	78,8	76,2
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	77,7	77,0
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	77,8	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	83,4	83,4
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,5	84,9
2003						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,8	86,3
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,7	87,4
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,7	88,4
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,5	89,2
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,3	89,9
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,0	90,6
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,1	91,4
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	91,8	92,4
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,5	93,5
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	94,8	94,7
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,4	95,9
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	96,3	97,1
2004						
Enero	92,6	-1,4	12,2	12,2	99,6	98,2
Febrero	91,1	-1,6	14,1	13,1	100,5	99,1

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

Período	Productos Alimenticios y Bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales No metálicos	Industrias Metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
1994	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
1995	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
1996	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
1997	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
1998	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
1999	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
2000	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
2001	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
2002	95,7	85,5	55,6	102,0	65,8	95,5	104,2	77,9	63,5	113,0	37,0	40,4
2003	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2
2003												
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
2004												
Enero	100,4	92,3	86,3	116,0	92,5	105,3	127,3	100,2	85,3	117,7	34,8	57,5
Febrero	95,9	87,4	93,4	121,4	98,3	89,7	121,4	93,5	84,8	123,6	40,5	59,3

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA

BLOQUES SECTORIALES

Datos expresados en porcentaje

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

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