



ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
 MARZO 2004
 (datos provisorios)

SÍNTESIS

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de marzo con relación a febrero de 2004 registra incrementos del 1,3% en términos desestacionalizados y del 12,4% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2003, la producción manufacturera de marzo de 2004 muestra subas del 15,5% en términos desestacionalizados y del 15,7% con estacionalidad.

La actividad industrial del primer trimestre de 2004 con relación al último trimestre de 2003 registra un incremento del 5,5 % en términos desestacionalizados.

La variación acumulada del primer trimestre de 2004, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 14,1%.

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

Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en el primer trimestre de 2004 con respecto a igual período de 2003 han sido los automotores, los productos de editoriales e imprentas y los agroquímicos. Cabe destacar que en el primer trimestre de 2004 no se registró ninguna variación negativa en los rubros industriales relevados por el EMI, con respecto al primer trimestre de 2003.

La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 70,4% en el mes de marzo de 2004. Debe destacarse que este nivel resulta superior al de marzo de 2003 cuando la industria utilizaba un 61,8% de su capacidad instalada.

Debe destacarse que en el primer trimestre de 2004 la utilización de la capacidad instalada alcanzó un 67,9%, siendo este nivel superior al observado en el primer trimestre del año anterior (60,6%).

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 segundo trimestre de 2004 respecto al segundo trimestre de 2003. Los principales resultados son los siguientes:

El 55,9% anticipa una suba en la Demanda interna para el segundo trimestre de 2004, el 39,7% de las empresas no anticipa cambios y el 4,4% prevé una baja.

El 46,5% de las mismas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el segundo trimestre respecto a igual trimestre de 2003, el 45,5% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 8,0% opina que disminuirán.

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					
Marzo	10,8	-0,6	24,6	18,5	20,0
Abril	-0,5	1,4	15,2	18,2	18,7
Mayo	1,8	-0,2	13,2	13,3	17,5
Junio	0,1	0,9	16,0	15,8	17,2
Julio	6,9	1,1	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	2,6	17,3	17,6	16,8
Noviembre	-2,4	0,5	14,3	14,4	16,5
Diciembre	-3,9	0,9	12,6	12,5	16,2
2004					
Enero	-1,4	3,5	12,2	12,1	12,2
Febrero	-1,6	1,0	14,1	13,4	13,1
Marzo	12,4	1,3	15,7	15,5	14,1

Utilización de la capacidad instalada en la industria

Datos expresados en porcentaje

Período	
2003	
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	67,5
marzo	70,4

Datos expresados en porcentaje

Período	Promedios trimestrales
2002	
1° trim	49,9
2° trim.	55,2
3° trim.	57,4
4° trim.	60,3
2003	
1° trim	60,6
2° trim.	63,9
3° trim.	66,5
4° trim.	68,7
2004	
1° trim	67,9

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>

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 62,1% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 25,8% anticipa un aumento y el 12,1% prevé una merma en sus exportaciones.

El 49,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; el 46,0% prevé una suba respecto a igual período del año 2003 y el 4,8% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 63,8% no prevé modificaciones para el segundo trimestre respecto a igual período del año anterior, el 31,0% opina que aumentarán y el 5,2% prevé una baja.

El 60,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al segundo trimestre del año anterior; el 23,5% anticipa una baja, contra el 16,2% que espera un aumento.

El 49,3% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al segundo trimestre de 2003; el 46,4% anticipa una suba, en tanto el 4,3% vislumbra una disminución.

El 71,1% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto a igual trimestre de 2003; el 27,5% prevé una suba, en tanto el 1,4% anticipa una disminución.

El 58,0% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas respecto al segundo trimestre del año anterior; el 39,1% prevé una suba, en tanto el 2,9% opina que disminuirá.

(EMI) DATOS TRIMESTRALES			
Con estacionalidad	Variación porcentual	Desestacionalizado*	Variación porcentual
1º trim 2004 / 1º trim 2003	14,1	1º trim 2004 / 4º trim 2003	5,5
4º trim 2003 / 4º trim 2002	14,7	4º trim 2003 / 3º trim 2003	4,1
3º trim 2003 / 3º trim 2002	15,7	3º trim 2003 / 2º trim 2003	2,4
2º trim 2003 / 2º trim 2002	14,8	2º trim 2003 / 1º trim 2003	1,1
1º trim 2003 / 1º trim 2002	20,0	1º trim 2003 / 4º trim 2002	6,5

* Los datos trimestrales del EMI desestacionalizado se obtuvieron a partir de trimestralizar la serie mensual desestacionalizada.

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

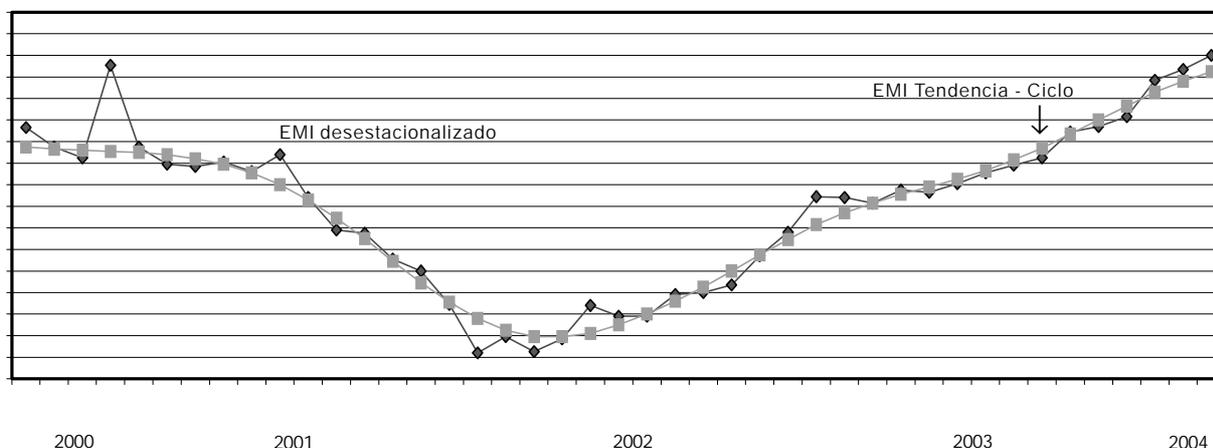
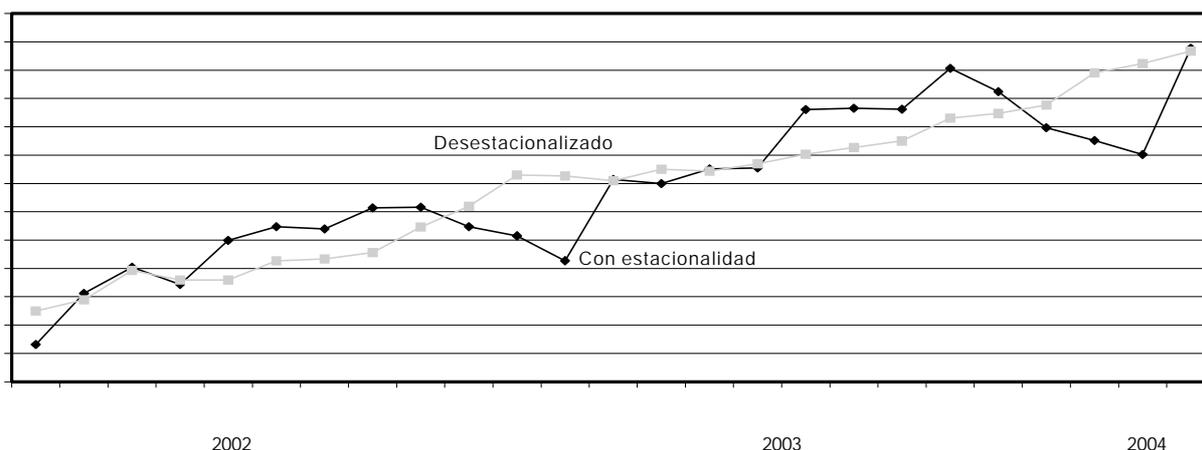


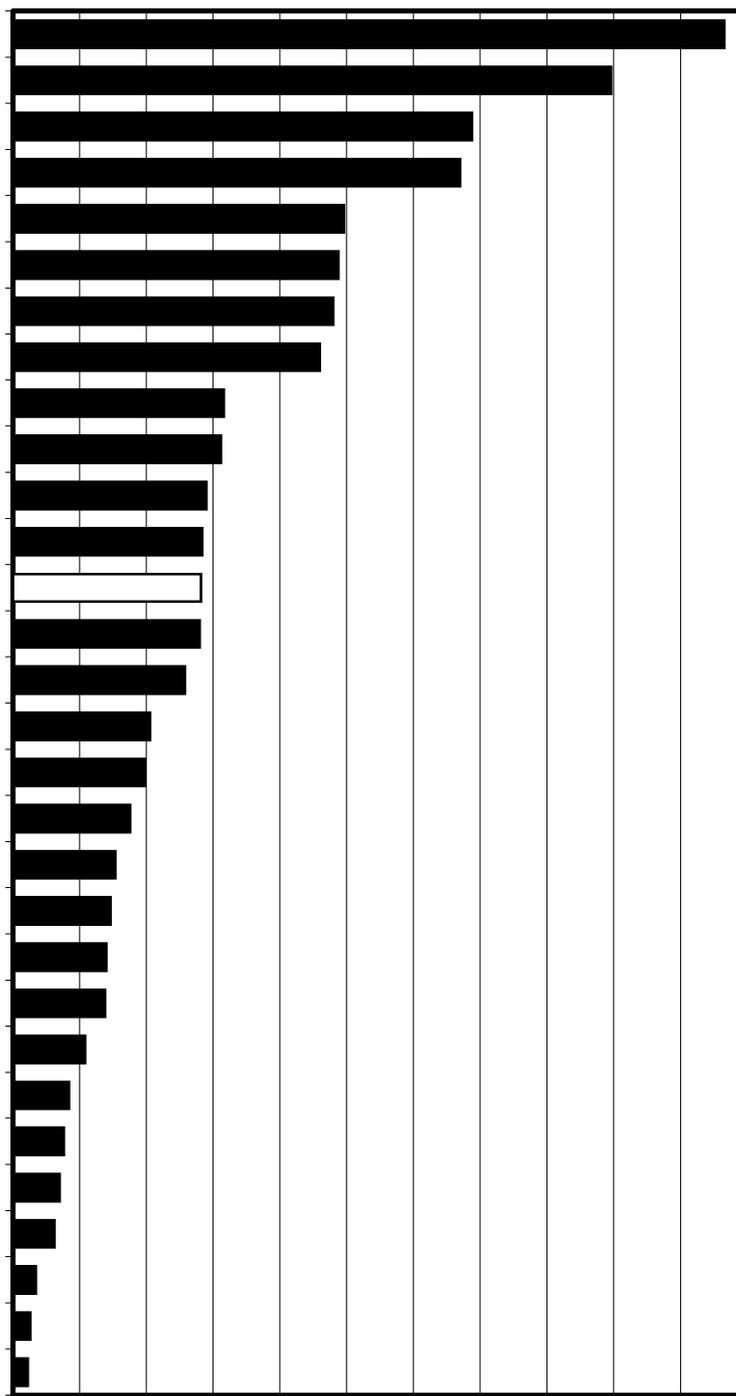
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado Base 1997 = 100



En el acumulado del primer trimestre de 2004, en comparación con el mismo período de 2003, los mayores crecimientos correspondieron a la industria automotriz (53,3%), productos de editoriales e imprentas (44,8%) y agroquímicos (34,4%). Cabe destacar que en el primer trimestre de 2004 no se registró ninguna variación negativa en los rubros industriales relevados por el EMI, con respecto al primer trimestre de 2003.

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 3. Variación porcentual del primer trimestre 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 trimestre de 2004 un incremento del 9,8% con respecto al mismo período de 2003; la utilización de la capacidad instalada del sector se ubica en marzo de 2004 en el 73,3%. En la comparación del primer trimestre de 2004 respecto de 2003, se destacan los crecimientos verificados en la producción de carnes rojas (24%), carnes blancas (24,8%) y productos lácteos (15,8%).

- La elaboración de carnes presenta en el primer trimestre de 2004 -con respecto a los primeros tres meses de 2003- el mayor incremento verificado en la industria alimenticia del orden del 24% tanto para las carnes rojas como en el caso de las carnes blancas. Esta evolución confirma la tendencia ascendente evidenciada por el sector productor de carnes desde mediados del año pasado. Del lado de la demanda, según fuentes consultadas, se registra un mayor consumo interno de carne tanto vacuna como aviar que ha permitido absorber el incremento de la oferta junto con un aumento de las exportaciones.

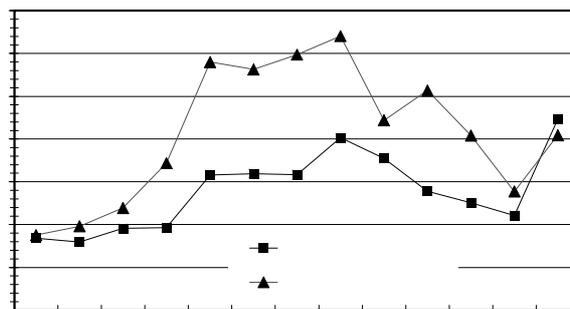
El crecimiento de las exportaciones de carnes tanto vacuna como aviar -en la comparación del primer trimestre de los años 2004 y 2003- es superior medido en dólares que en toneladas como consecuencia del alza de los precios internacionales. A título ilustrativo, los precios de colocación de los cortes Hilton y de las carnes bovinas frescas muestran en el primer trimestre de 2004 un incremento del orden del 25% con respecto a los precios vigentes en el primer trimestre del año pasado.

En materia de mercados externos, se espera la reapertura de la plaza chilena para la carne vacuna argentina, 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). Con respecto a la exportación de carnes blancas, según informantes del sector, se manifiesta un creciente interés de países asiáticos por la carne aviar argentina, por lo que existen buenas perspectivas de incremento de las exportaciones a esta región. Cabe mencionar que en algunos países asiáticos se ha detectado la presencia de "gripe aviar" en las granjas, siendo la Argentina libre de esta enfermedad.

Según fuentes consultadas, existen buenas expectativas sobre la evolución del sector para los próximos meses. Se estima que el año 2004 cerrará con aumentos en la producción de carne, en las ventas internas y en 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. En el caso de la carne aviar, estas inversiones se centran en reproductores, máquinas de incubar, plantas de faena y la construcción de galpones para crianza.

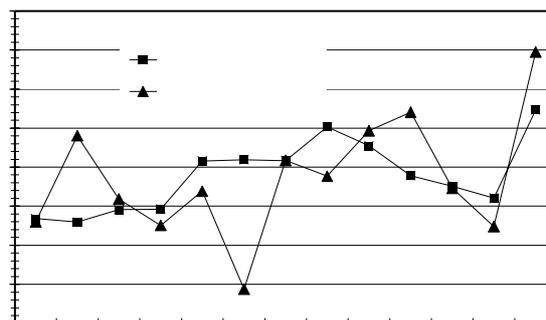
Industria alimenticia – Marzo de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	7,0	13,2	9,8
Carnes rojas	14,2	30,3	24,0
Carnes blancas	11,5	39,2	24,8
Lácteos	-0,5	16,7	15,8
Aceites y subproductos	16,7	4,1	7,7
Harina de trigo	4,2	0,7	1,7
Yerba mate elaborada	5,8	13,5	10,3
Bebidas	0,7	17,8	6,9



Productos de tabaco – Marzo 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	25,5	24,7	7,0
Cigarrillos	25,5	24,7	7,0



- La industria láctea presenta en el primer trimestre de 2004 un incremento del 15,8% 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 trimestre de 2004 se observa un incremento en la utilización de la capacidad instalada en las usinas lácteas a partir de la mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento industrial. A título ilustrativo, en el primer trimestre del corriente año la utilización de la capacidad instalada en la industria láctea argentina se ubica alrededor del 60%, nivel superior al del primer trimestre del año anterior (54%). Si bien en general tiene lugar una mayor utilización de la capacidad de procesamiento industrial ya existente, cabe mencionar la construcción de una nueva planta para producir leche en polvo por parte de una firma del sector que se estima comenzará a operar a mediados del corriente año. El principal objetivo de esta inversión es incrementar las exportaciones de leche en polvo que, según fuentes consultadas, mantienen expectativas positivas para los próximos meses beneficiadas por el aumento de los precios internacionales. A título ilustrativo, para la comparación del primer trimestre de 2004 respecto del mismo período de 2003, el precio de exportación de las leches muestra un incremento del 28%. La tendencia ascendente de los precios internacionales de los lácteos se vincula tanto con una mayor demanda mundial como con una menor oferta en especial por parte de Australia cuya producción de leche ha sido afectada por un período de sequía.

Con respecto a las plazas de colocación externa de las leches, en el primer trimestre de 2004 el principal destino es Argelia (con una participación del 33% de las cantidades exportadas de leches), le siguen en orden de importancia Venezuela (con una participación del 15%), México (9%) y Brasil (7%).

- La elaboración de aceites y subproductos oleaginosos presenta un incremento del 7,7% en el primer trimestre 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 obtenida en la campaña 2002/2003 ha generado una mayor disponibilidad de materia prima, lo que ha permitido incrementar el nivel de molienda en el primer trimestre de 2004 -con respecto a los primeros tres meses de 2003-. Para la actual campaña 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 levemente inferior a la de la campaña anterior como consecuencia de algunos efectos climáticos adversos. En cuanto a la demanda, las exportaciones concretadas por la industria aceitera argentina en el primer trimestre de 2004, con respecto a los tres primeros meses del año anterior, muestran una tendencia positiva en materia de volúmenes despachados y tama-

bién con respecto a los valores monetarios percibidos dado el incremento verificado en los precios internacionales de los principales productos del sector. 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. En el primer trimestre de 2004 -con respecto a los tres primeros meses de 2003- se destaca el aumento de las colocaciones externas de aceite de soja. El principal destino de este producto es China que ha incrementado sustancialmente sus compras, 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.

El excelente desempeño de la industria aceitera 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 harina de trigo presenta un incremento del 1,7% en el primer trimestre de 2004, con respecto al mismo período del año anterior. Según fuentes consultadas del sector, las ventas internas de harina de trigo se mantienen relativamente estables, con cierto incremento en el caso de la demanda por parte de la industria. Por otra parte, continuaron incorporándose a la oferta productiva pequeños molinos, la mayoría de los cuales vuelcan su producción en las zonas cercanas a su ubicación geográfica. Se ha realizado un estudio de prefactibilidad para la instalación de un molino harinero en la Zona Franca de General Pico (La Pampa) que prevé una molienda de 300 toneladas de trigo diarias.
- La producción de yerba mate elaborada presenta un incremento del 10,3% en el primer trimestre de 2004, con respecto al mismo período del año anterior. Según fuentes consultadas, la mayor oferta es absorbida por el mercado interno. Las exportaciones de yerba mate -canchada y elaborada- se ubican aproximadamente en un 10% del total de producción; Siria continúa siendo el principal destino, seguido por Brasil, Uruguay y Chile. Cabe mencionar que los rendimientos de la zafra yerbatera en Misiones han sido afectados por la sequía, cuestión que motivó la sanción de leyes de emergencia agropecuaria por parte de las autoridades de dicha provincia. Esta situación es importante para el sector si se tiene presente que, según fuentes consultadas, más del 80% del volumen total de producción primaria de yerba es aportado por la provincia de Misiones. Según informantes consultados, una noticia que podría redundar en un beneficio para el sector se fundamenta en la disminución de plantaciones de yerba mate registrada en los últimos meses en Paraguay motivada por reconversiones productivas hacia la soja,

punto tal que algunos referentes del sector prevén que el país vecino no podrá abastecer con recursos propios su mercado interno.

- La producción de cigarrillos registra importantes incrementos en marzo de 2004 tanto en comparación con el mismo mes de 2003 (24,7%) como respecto de febrero de 2004 (25,5%). Estos valores revirtieron la tendencia negativa que mostraba el rubro hasta el mes de febrero pasado, resultando el primer trimestre de 2004 una variación positiva del 7% con respecto al primer trimestre de 2003. El importante aumento registrado en la producción

de cigarrillos en el mes de marzo se explica, según fuentes consultadas, por el incremento de la demanda interna que preveía -a comienzos del mes de marzo- un inminente aumento en el precio de los atados de cigarrillos vinculado a la aprobación del "Convenio para Mejorar la Recaudación y los Controles sobre la Evasión y la Competencia Ilegal en el Mercado de Cigarrillos" (suscripto entre el Gobierno y las tabacaleras durante el mes de febrero y aprobado el 9 de marzo). El aumento de precios se materializó hacia la última semana de marzo: según el Índice de Precios al Consumidor (IPC) los cigarrillos incrementaron su precio un 6,9% en el mes de marzo en comparación a febrero.

Industria textil

La industria textil presenta en el primer trimestre de 2004 un aumento del 4% con relación a igual trimestre del año anterior. El bloque textil en su conjunto muestra una tendencia positiva del 3,4% con respecto a marzo de 2003 y del 5,9% si se compara con relación a febrero de 2004. El nivel de utilización de la capacidad instalada para el mes de marzo de 2004 se ubicó en el 77,3%.

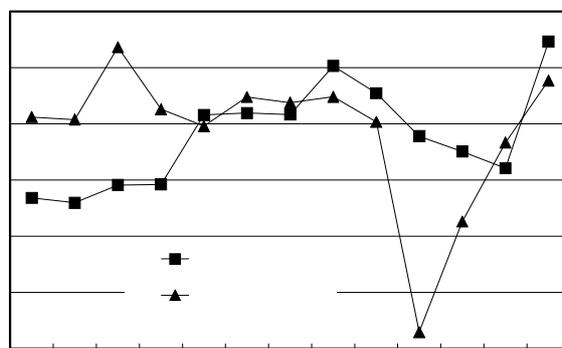
Luego de varios encuentros realizados -en los últimos meses- entre los sectores privados empresariales de Argentina y Brasil con el apoyo de ambos gobiernos, el sector textil logró una serie de acuerdos para regular el comercio de algunos productos textiles hasta fin de año. La autolimitación acordada en tres sectores textiles (denim -tela de jean-, hilados acrílicos y tejidos acrílicos) será monitoreada periódicamente por ambos gobiernos.

Según informantes consultados, un grupo de empresarios del sector textil está gestionando junto al Gobierno créditos de la banca de China con destino a financiar inversiones en equipamiento del sector. Los préstamos estarían destinados a la importación de bienes de capital que no se fabrican en la Argentina. Dicha iniciativa está impulsada por los precios accesibles y la buena calidad de las maquinarias chinas, que le permitirá a los distintos subsectores de la cadena textil ampliar su capacidad productiva y cumplir con las expectativas de crecimiento. Asimismo, la Fundación Pro Tejer y la Cámara Algodonera Argentina presentaron al Gobierno un Plan Quinquenal que tiene como objetivos ampliar la superficie sembrada de algodón en 500.000 hectáreas con la consecuente creación de 100.000 puestos de trabajo - en varias provincias productoras- y la disminución del IVA al 10,5% para el primer eslabón de la cadena.

En lo referente al sector productor de fibras sintéticas y artificiales, el nivel de actividad observado en el primer trimestre de 2004 presenta un aumento del 24,4%, si lo comparamos con el mismo período de 2003. Según informantes consultados, este desempeño está fuertemente relacionado con el mayor nivel de ventas al mercado interno evidenciado en los

Industria textil – Marzo de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	5,9	3,4	4,0
Hilados de algodón	3,7	0,8	3,8
Fibras sintéticas y artificiales ¹	11,2	22,5	24,4
Tejidos	6,8	4,5	4,2

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.



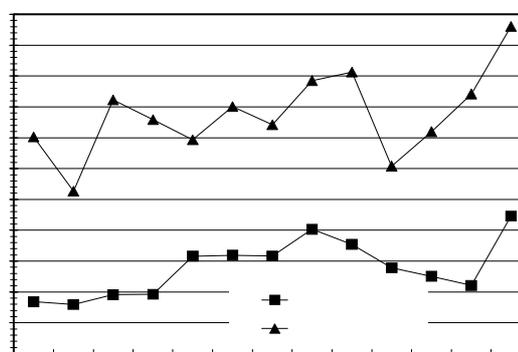
distintos tipos de fibras. Si bien algunas empresas del sector se encuentran trabajando a un buen ritmo de actividad, es importante mencionar que una firma productora de hilado de nylon textil deja de operar en nuestro país. Según fuentes consultadas, el encarecimiento de los costos -a partir de la importación de varios de los insumos utilizados en la producción- hizo que los productos locales fueran poco competitivos frente a los de origen importado y, por lo tanto, poco rentable el mantenimiento de la planta.

Papel y Cartón - Edición e impresión

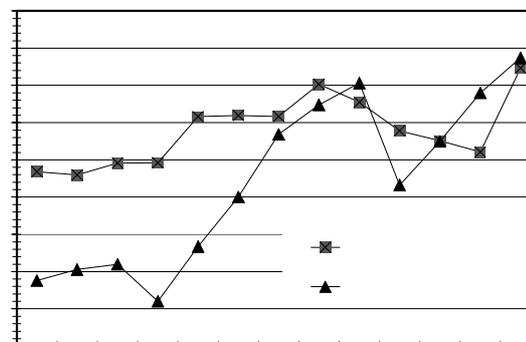
La industria papelera muestra un incremento del 14,2% en el primer trimestre de 2004 con respecto al mismo período del año anterior. Esta evolución favorable del sector se manifiesta en el nivel de utilización de la capacidad instalada en la industria papelera que se ubicó en el mes de marzo en un 86,7%. Este desempeño está fuertemente relacionado con la creciente demanda interna de los papeles para impresión, envases y embalajes y usos sanitarios. En el sector papelero se encuentran en marcha algunas obras que permitirán ampliar instalaciones y capacidades productivas.

En el caso de los papeles para impresión, el sostenido crecimiento de los niveles de producción está asociado al mayor nivel de actividad de las editoriales e imprentas. Las actividades de edición e impresión registraron en conjunto un destacado incremento del 44,8% en el primer trimestre de 2004 con relación al primer trimestre del año anterior. El rubro editorial muestra una firme recuperación en los niveles de actividad. Las editoriales, a pesar de tener todavía un mercado reducido en cantidad de unidades, han decidido mantener una amplia gama de títulos editados como parte de una estrategia de mercado. Por ello desde mediados del año 2003 han mostrado un crecimiento significativo en lo referente a la cantidad de títulos editados -novedades y reimpressiones-, pero en tiradas pequeñas. Si bien se espera que durante el transcurso del año 2004 el número de ejemplares siga en aumento, fuentes consultadas estiman que el número de títulos editados podría alcanzar un récord histórico. Es importante señalar que la Feria del Libro -que comenzó a desarrollarse en el mes de abril- ha contribuido a incrementar las expectativas de ventas por parte de librerías y editores.

Papel y cartón - Marzo 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	9,0	15,6	14,2
Papel y cartón	9,0	15,6	14,2



Edición e impresión - Marzo 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	4,8	40,5	44,8
Productos de editoriales e imprentas	4,8	40,5	44,8



Refinación del petróleo

El procesamiento de petróleo observa en el primer trimestre de 2004 un incremento del 3,5% con respecto a los tres primeros meses del año anterior, destacándose las alzas registradas en la elaboración de asfaltos (79%), diesel oil (31%), nafta común (29%), lubricantes (10%), combustible para retropropulsión (4%) y gas oil (2,5%). Por el contrario, para la misma comparación, experimentaron descensos las elaboraciones de fuel oil (-11%), nafta súper (-8%) y gas licuado de petróleo (-5,5%).

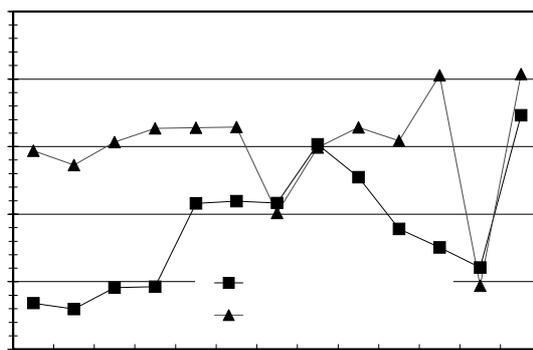
Con respecto a la venta de derivados en el mercado interno, si se compara el primer bimestre del corriente año con igual período del año pasado, merecen destacarse los incrementos verificados en asfaltos (103%), diesel oil (54%), fuel oil (17%), bases lubricantes (16%), nafta súper (7%) y gasoil (5,5%). En materia de ventas

Refinación del petróleo - Marzo 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	17,5	5,7	3,5
Petróleo procesado	17,5	5,7	3,5

locales de combustibles, existen buenas perspectivas de despacho para los próximos meses de gas licuado de petróleo que es utilizado en secaderos de granos, debido a la importante cosecha de la última campaña. En igual sentido resultan promisorias las demandas de gas oil y fuel oil, ya que ambos serán demandados por centrales térmicas convocadas a generar en virtud de los problemas que afrontan tanto algunas centrales hidroeléctricas como otras térmicas que tienen al gas como único combustible para poder generar.

En lo referente a las exportaciones, también para la misma comparación, se aprecia un descenso generalizado en la mayoría de los subproductos, a excepción de asfaltos que observó un alza del 94%.

En marzo del corriente año persistieron los precios altos del petróleo crudo en los mercados internacionales, alcanzando su máximo nivel de los últimos trece años, superando los 38 dólares el barril. Ante tal situación y en virtud de las consecuencias que dichas cotizaciones pueden tener para los precios de los derivados en nuestro país, el Gobierno homologó un acuerdo con representantes de las petroleras para mantener sin variaciones el precio de los combustibles hasta el próximo mes de mayo.



Sustancias y productos químicos

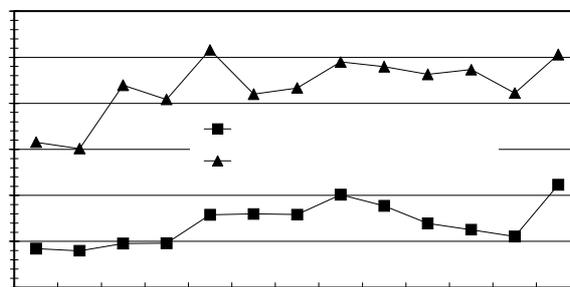
El bloque químico presenta en el primer trimestre de 2004 un crecimiento del 15,2% con respecto a igual período del año 2003. Se destacan los incrementos que presentan la producción de agroquímicos (34,4%) y los productos farmacéuticos (15,6%). La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de marzo de 2004 en el 75,5%.

- La elaboración de gases industriales observa en el primer trimestre de 2004 un incremento del 3,1% con respecto a los tres primeros meses del año anterior. El mayor nivel de producción del sector obedece a los pedidos efectuados por el mercado interno, en especial por aquellas ramas industriales que utilizan en forma intensiva estos tipos de gases en sus procesos productivos. Informantes consultados han señalado que varias empresas que insumen diferentes tipos de gases han incrementado los suministros directos en planta. Para los meses venideros se espera un nivel estable de producción y de ventas.
- La elaboración de productos químicos básicos presenta un crecimiento del 12,9% en el primer trimestre de 2004 si se compara con igual período del año 2003. En términos generales, un amplio conjunto de productos químicos que se utilizan como insumos en varios procesos industriales muestran una mejor evolución con respecto al año pasado. Los mercados del etileno, propileno y estireno continúan con una buena performance productiva motivada en los mayores pedidos efectuados por los clientes locales. Por otra parte, varios formaldehídos y otros químicos como los acetatos también han incrementando sus ventas al mercado interno. Otro químico que muestra una mayor oferta productiva en el primer trimestre de 2004 -con respecto a igual período del año anterior- es el metanol, utilizado como materia prima para la elaboración de formaldehídos así como para mejorar el octanaje de combustibles. Debe destacarse que la industria química básica muestra una positiva evolución con una tendencia firme. Ello se evidencia en el nivel de utilización de la capacidad productiva que en el primer trimestre de 2004 se ubica

Sustancias y productos químicos – Marzo 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	6,8	17,0	15,2
Gases industriales	19,5	9,0	3,1
Prod. químicos básicos	1,9	9,6	12,9
Agroquímicos	1,5	45,5	34,4
Materias primas plásticas y caucho sintético	-0,2	2,2	9,9
Detergentes, jabones y productos personales	4,0	17,1	8,8
Productos farmacéuticos ¹	13,6	16,3	15,6

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



en promedio en un 93% aproximadamente, en tanto que para el primer trimestre del año 2003 se encontraba utilizando en promedio un 85%. Al respecto, y teniendo en cuenta el incremento dado en la utilización de la capacidad productiva, algunas empresas del sector químico han manifestado la intención de realizar inversiones para mejorar instalaciones existentes con el objetivo de optimizar sus procesos productivos.

- El rubro productor de agroquímicos presenta en el primer trimestre del año un crecimiento del 34,4% en comparación con igual período del año 2003. Este mayor nivel de producción obedece a que un variado conjunto de agroquímicos -tanto fitosanitarios como fertilizantes- han presentado aumentos de oferta productiva en el período analizado debido a los mayores pedidos efectuados por consumidores internos de agroquímicos dadas las buenas expectativas de ciertos granos. Por otra parte, debe destacarse que una empresa líder del sector ha incrementado su oferta productiva lanzando al mercado una nueva variedad de herbicida que ha tenido una buena aceptación en el mercado local frente a otros tipos de origen importado. En cuanto a la demanda externa, continúa evolucionando favorablemente. Al respecto, algunas plazas como la brasileña, la chilena y otras de la región han incrementado sus pedidos de agroquímicos de origen argentino debido a la buena relación existente entre precio y calidad de los mismos.

- La producción de materias primas plásticas y caucho sintético presenta un incremento del 9,9% en el primer trimestre de 2004 en comparación con igual período del año 2003. La buena dinámica que exhibe la producción nacional de materias primas plásticas durante el primer trimestre del presente año se relaciona con los mayores pedidos efectuados por el mercado local de distintos polímeros -principalmente polietileno y polipropileno- y también de policloruro de vinilo (PVC) relacionado con el mayor nivel de la actividad constructora. En el caso de los polímeros, el incremento del consumo interno se evidencia también en el mayor ingreso de determinadas materias primas plásticas importadas dado a que la oferta productiva nacional no alcanza a cubrir actualmente los niveles de demanda. En cuanto a las exportaciones, también se evidencia una tendencia positiva debido a las mayores colocaciones en plazas como la americana, la asiática y China.

- La producción de detergentes, jabones y productos personales registra una suba del 8,8% en el acumulado del primer trimestre del año 2004 con relación a igual período del año 2003. La mayor oferta productiva del sector en su conjunto se explica por una recomposición de los niveles de demanda en los distintos segmentos que conforman este rubro. Según fuentes consultadas, el consumo per cápita de determinadas líneas -en especial de las denominadas "primeras marcas"- se ha incrementado en los últimos meses. Al respecto, varias empresas líderes han vuelto a sus "packagings" habituales ya que durante el año 2002 y parte del 2003 habían optado por presentar sus productos de manera "a granel" o bien en envases más económicos o en recargas económicas. Por otra parte, los nuevos envases son de mejor calidad que los anteriores y mayores en tamaño, lo que indica una recuperación de los niveles de demanda. Un punto a tener en cuenta es que este tipo de productos (tanto aquéllos para el cuidado personal como los utilizados para el cuidado del hogar) son de elevada elasticidad-ingreso,

es decir, que ante una modificación positiva en el poder adquisitivo del consumidor medio, la demanda postergada tiende a recuperarse. Esta situación queda evidenciada en el mayor nivel de ventas de productos de belleza y tocador que no son de "primera necesidad" como las cremas, tinturas y productos de maquillajes así como también en nuevos lanzamientos de líneas. Asimismo, en el segmento de detergentes y jabones también hay nuevas propuestas en el mercado advirtiéndose cierta diversificación en este rubro. Mientras que anteriormente se observaba cierta selectividad en las compras de productos de primera necesidad -como lavandinas- en detrimento de otros -como suavizantes y limpiadores cremosos- actualmente los segundos están reposicionándose en el mercado. Según informantes consultados, para el resto del primer semestre del presente año, se espera continuar con un buen ritmo productivo ya que existen buenas expectativas de la demanda tanto interna como externa.

- La elaboración de productos farmacéuticos presenta un aumento del 15,6% en el primer trimestre de 2004 con relación a igual período del año 2003. Según informantes consultados, esta evolución consolida la buena situación por la que atraviesa la industria farmacéutica que actualmente estaría operando a un nivel similar al alcanzado durante el primer trimestre del año 2001. Si se compara el nivel de actividad de la industria farmacéutica del mes de marzo de 2004 con respecto a febrero pasado se obtiene un incremento del 13,6%. La mayor oferta productiva se vincula con el lanzamiento, durante el mes de marzo, de una serie de fármacos -en general de baja complejidad y de alta difusión- vinculados a la época invernal como, por ejemplo, distintas líneas de analgésicos, antipiréticos, antigripales y expectorantes, entre otros.

Por el lado de la demanda, también se observa una mejor tendencia que la exhibida durante el año pasado. Según informantes consultados, el consumo de medicamentos muestra un dinamismo interesante, lo cual queda reflejado en el mayor nivel de despachos al mercado interno. Debe destacarse que tanto las ventas de medicamentos de tipo "genéricos" como los medicamentos "de marca" se han incrementado en términos de volúmenes registrándose niveles similares a los del año 2001. Este incremento en el consumo se identifica con dos segmentos de la demanda. Por un lado, se verifica un mayor nivel de compras efectuadas por el Estado mediante la implementación de distintos planes y convenios con centros de salud de diversos municipios; asimismo, el mercado institucional que abarca sanatorios, clínicas y hospitales también presentó un mayor nivel de demanda. Por otro lado, el consumidor individual promedio también ha flexibilizado su selectividad en las compras de medicamentos constatándose un incremento en el consumo per cápita. En cuanto a las exportaciones, éstas muestran una tendencia ascendente. Según informantes calificados, se espera que esta situación continúe en los próximos meses.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de productos de caucho y plástico presenta un incremento del 12,7% en el primer trimestre de 2004 con respecto a igual período del año 2003. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de marzo de 2004 en el 64,5%, mientras que en el mes de marzo del año pasado era de 56,5%.

- La elaboración de neumáticos presenta una variación acumulada positiva en el primer trimestre de 2004 del 5,4% con relación a igual período del año anterior. En el mes de marzo de 2004 con relación a febrero último se observa una tasa de incremento del 55,2% que obedece puntualmente a una parada técnica de una importante firma del sector efectuada durante el mes pasado. Según informantes consultados, el incremento de la oferta productiva se origina en los mayores pedidos efectuados por la plaza local y en el incremento de las exportaciones. Al respecto, el buen comportamiento de la demanda interna incentiva a tomar decisiones de inversión. Durante el año 2003 el sector ya concretó algunas inversiones tendientes a incrementar la capacidad productiva, mientras que otras se han programado para llevarse a cabo en el transcurso de los años 2004, 2005 y 2006. Entre las inversiones ya concretadas se encuentra la apertura de una fábrica de neumáticos radiales para camiones, mientras que otras inversiones para ampliaciones de plantas se están realizando en etapas. La intención es producir localmente una serie de modelos que anteriormente se importaban. Sin embargo, si bien la tendencia para los próximos meses se perfila positiva, existe cierta cautela en la programación futura de la producción debido a que ésta podría verse afectada si existieran restricciones en el suministro de determinados insumos básicos como la electricidad. En cuanto a la demanda externa, ésta se perfila firme dada la buena relación entre precio y calidad de los neumáticos argentinos.
- La producción de manufacturas de plástico presenta una variación acumulada del 14% en el primer trimestre de 2004 con respecto a igual período del año 2003. Uno de los segmentos que presenta una firme recuperación es el productor de envases de plástico, tanto para la industria de alimentos como para los productos personales y los de limpieza y cuidado del hogar. Según fuentes

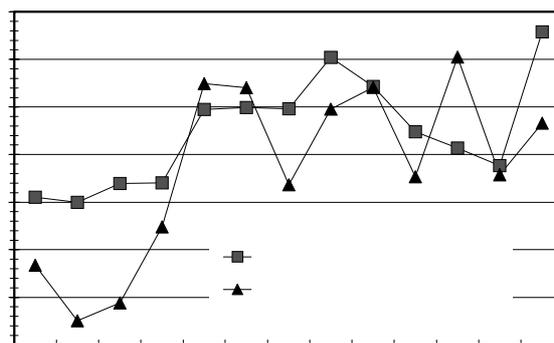
Productos minerales no metálicos

La elaboración de productos minerales no metálicos presenta un crecimiento acumulado del 20,8% en el primer trimestre 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 marzo se registra un nivel del 50,9%, superior tanto con relación a febrero de 2004 como a marzo de 2003.

Las producciones de cemento y de otros materiales de construcción registran en el primer trimestre de 2004 - con respecto a los primeros tres meses de 2003- incrementos del 23% y del 33,5%, respectivamente. Dentro de las obras en marcha se destaca la reactivación de la construcción de una cantidad de viviendas en varias partes del país financiadas por el FONAVI. Rosario

Productos de caucho y plástico – Marzo 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	4,8	14,5	12,7
Neumáticos	55,2	8,6	5,4
Manufacturas de plástico	-1,1	15,6	14,0



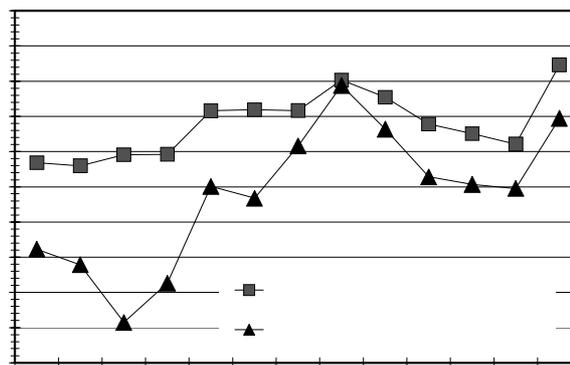
consultadas, esto se evidencia tanto en el aumento del tamaño y en la mejora de la calidad de determinados envases como en el relanzamiento de determinadas líneas en envases nuevos que durante los años 2002 y 2003 se comercializaban a granel o eran fabricados con materiales más económicos. Otro segmento que muestra una buena dinámica es el de productos plásticos semiterminados, así como los caños plásticos utilizados en la construcción. También el segmento de empaques plásticos -principalmente las denominadas "silobolsas"- presenta un importante aumento respecto a los niveles registrados en el primer trimestre del año pasado. Con respecto a los mercados externos, la tendencia se perfila estable fundamentalmente en las exportaciones indirectas que representan el mayor porcentaje de las exportaciones totales del sector.

Productos minerales no metálicos – Marzo 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	11,8	24,4	20,8
Vidrio	10,7	6,4	7,3
Cemento	6,6	26,8	23,0
Otros materiales de construcción	18,7	42,9	33,5

(provincia de Santa Fe) aparece como uno de los lugares geográficos de más dinamismo en materia constructora. Por su parte, el Gobierno porteño lanzará en los próximos meses un programa para la construcción de viviendas con financiamiento del Banco Ciudad. A su vez continúan con un buen nivel de actividad las construcciones de viviendas vinculadas a los barrios privados. Además, bajo la órbita de Vialidad Nacional comenzaron a realizarse las obras necesarias para hacer una autopista que unirá Capital Federal con Lomas de Zamora, obra que se espera terminar en aproximadamente 15 meses.

La industria elaboradora de vidrio presenta un crecimiento del 7,3% en el primer trimestre de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. La utilización de la capacidad instalada se ubicó en el mes de marzo en un nivel cercano al 87%, superior al registrado durante el mes de febrero. Según fuentes consultadas, el segmento de envases con destino a la industria de bebidas muestra una muy buena evolución, tanto en los rubros de gaseosas, cervezas, vinos y licores. Además,



una de las firmas ha ampliado su capacidad productiva mediante el mejoramiento tecnológico y posterior reapertura de uno de sus hornos. Con respecto a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se registra en marzo de 2004 un destacado incremento con respecto a marzo de 2003.

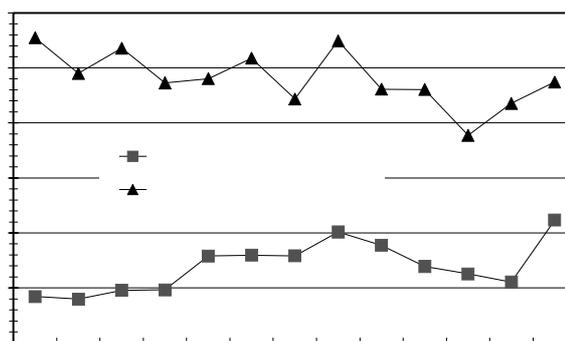
Industrias metálicas básicas

Las industrias metálicas básicas registran un aumento del 1,3% en el primer trimestre de 2004 con respecto al mismo período de 2003. Cabe destacar la tendencia positiva que mantiene la industria siderúrgica en el primer trimestre 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). Las industrias del acero y del aluminio operan a plena capacidad, alcanzando en el primer trimestre de 2004 una utilización de la capacidad instalada del 91%. En el mes de marzo se verifica una disminución del nivel de actividad de la industria siderúrgica del 6,8% -con respecto a marzo de 2003- con motivo de la realización de tareas de mantenimiento en una de las principales firmas del sector.

En la comparación del primer trimestre de 2004 -con respecto a los primeros tres meses de 2003-, el mayor nivel de actividad de la siderurgia se relaciona fundamentalmente con el crecimiento del 28% 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 trimestre del año presenta un incremento del 36% respecto del nivel alcanzado en el primer trimestre de 2003. Las ventas al mercado interno de tubos sin costura registran en el primer trimestre del año un incremento del 26% y las exportaciones observan un aumento del 7% con respecto a los primeros tres meses de 2003. Cabe destacar que, tanto en el caso de algunos productos siderúrgicos como del aluminio, el crecimiento de las ventas en el mercado local ha originado una merma en las cantidades exportadas de algunas líneas dada la plena utilización de las plantas productivas. A título ilustrativo, según fuentes consultadas, los despachos al mercado interno de aluminio en el primer trimestre del corriente año presentan un aumento

Industrias metálicas básicas - Marzo 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	-5,9	1,3
Acero crudo	2,6	-6,8	1,3
Aluminio primario	6,2	-0,8	1,1



cercano al 40% respecto de las ventas locales concretadas en el primer trimestre de 2003, mientras que las exportaciones de aluminio primario y semielaborados registran una disminución para el periodo considerado. Sin embargo, en ciertos casos la caída en volumen de las exportaciones se ve total o parcialmente compensada por los valores monetarios obtenidos dados los buenos precios internacionales de algunos productos. Un factor decisivo para explicar esta evolución de los precios internacionales es el incremento en la demanda de China.

Industria automotriz

La producción automotriz del primer trimestre de 2004 resulta un 53,3% más alta que la obtenida en igual acumulado del año anterior, crecimiento sostenido tanto por el incremento de la demanda interna como de las exportaciones. La producción de marzo de 2004 presenta una importante suba del 62,7% con relación a igual mes de 2003, continuando la recuperación de la actividad del sector observada durante todo el año anterior.

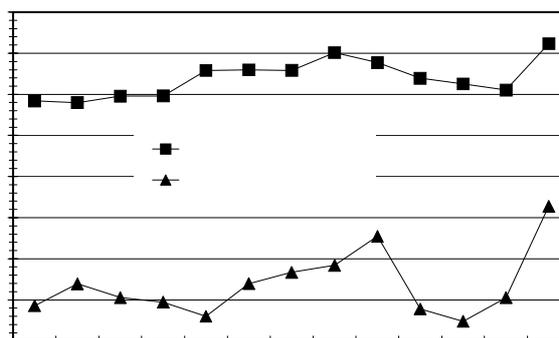
Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), los vehículos destinados al mercado externo muestran en el trimestre un crecimiento del 1% en la comparación con igual período del año anterior. Sin embargo, en marzo de 2004 la cantidad de vehículos destinados a la exportación resultó un 14,8% superior a la de marzo de 2003, marcando una alentadora tendencia que se completa con el incremento del 5,9% observado con relación a febrero de 2004.

También de acuerdo con las cifras de ADEFAs, las ventas al mercado interno del trimestre presentan un resultado positivo, con un notorio crecimiento de 225,2% con relación a igual trimestre del año anterior. En marzo de 2004 se observa un incremento aún mayor, con ventas superiores en 245,4% a las verificadas en el mismo mes de 2003. Completa el panorama el crecimiento registrado respecto de febrero con una variación del 22,9%.

Las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional, por su parte, presentan un panorama similar con fuertes crecimientos en la comparación del trimestre (121,8%) y del mes (162,6%) con relación a los mismos períodos de 2003. Si la comparación de las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional se efectúa entre marzo de 2004 y febrero pasado se registra un incremento del 49,2%, especialmente destacable porque por primera vez después de un largo período el crecimiento en las ventas de los vehículos de producción local supera al aumento de las ventas de importados. Al respecto cabe agregar que si bien el mercado doméstico continúa siendo dominado por las ventas de vehículos importados, este predominio se concentra en la categoría de autos que es la que observó una mayor recuperación por parte de la producción doméstica. Mientras tanto, las terminales locales mantienen sus planes de expansión en las líneas de producción de utilitarios y vehículos de la categoría B (camiones y ómnibus) que mantienen el buen desempeño observado durante el año anterior, tanto con relación al mercado interno como a la exportación. A lo largo del año se espera un cambio importante en la demanda interna, con sustanciales expectativas de crecimiento que vienen corrigiéndose al alza desde fines del año anterior. Aún así, las terminales automotrices centran sus estrategias de producción en las líneas de vehículos con buenos resultados de exportación y en un muy difundido programa de nacionalización de pie-

Vehículos automotores – Marzo 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	54,8	62,7	53,3
Automotores ¹	54,8	62,7	53,3

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



zas y componentes. Esta tendencia continúa la acertada política de apertura de nuevos mercados desarrollada por las terminales desde años atrás y que permitió compensar el efecto negativo en las exportaciones resultante de la caída en la demanda brasileña; en efecto, a pesar del enorme peso del socio del Mercosur, los buenos desempeños de los mercados chileno y mexicano (en el marco de sendos acuerdos bilaterales) así como la apertura de nichos de mercado en diversos países de Oceanía, América central, África, Medio Oriente y Europa consolidaron un escenario donde el 60% de la producción local es destinada a la exportación. En consonancia con este desempeño de las terminales, el sector autopartista registra un crecimiento en los pedidos, llevándolos a los niveles normales posteriores al período de vacaciones. Se observan caídas generalizadas en las programaciones de abril, que mayormente se relacionan con la menor cantidad de días hábiles del mes; sin embargo, el mes de mayo presenta un nuevo incremento en los pedidos. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un panorama similar, con algunas bajas originadas en una acumulación de stocks en las terminales del país vecino; sin embargo, el mes de mayo se programa con niveles superiores de 15 a 20%, lo que marcaría una recuperación de la demanda de tan importante mercado.

Resto de la industria metalmecánica

La industria metalmecánica excluida la automotriz presenta un incremento del 14,5% en el primer trimestre de 2004 en comparación con igual período del año anterior, mientras que si la comparación se efectúa para el mes de marzo en particular se obtienen variaciones positivas del 36,2% con relación a febrero último y del 15% con respecto a igual mes del año 2003. El nivel de utilización de la capacidad instalada para el mes de marzo de 2004 se ubicó en el orden del 63% mientras que en marzo de 2003 era del 56%.

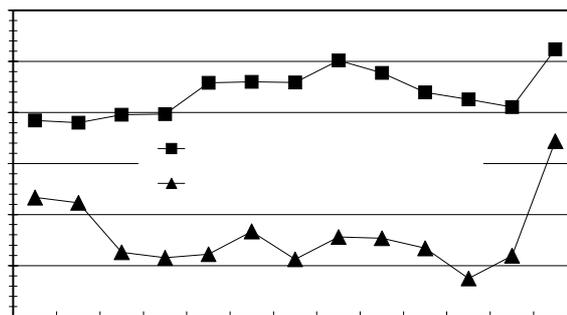
Esta tendencia positiva que muestra el sector se relaciona principalmente con la recuperación de la demanda interna de ciertas líneas de bienes de capital, de consumo durable, o bien, insumos y bienes intermedios de origen metalmecánico.

Un sector que evoluciona muy favorablemente es el productor de maquinaria agrícola. El incremento de la producción nacional de tractores y cosechadoras, así como la mayor incorporación de bienes intermedios de origen nacional demuestran la recuperación evidenciada en este sector. Los mayores pedidos efectuados por la plaza local obedecen a varios factores, entre los que se encuentran: el sostenimiento de los buenos precios de los granos, el buen desempeño de las campañas agrícolas, y la obsolescencia del parque de maquinarias agrícolas e instrumentales. Según fuentes consultadas, varias empresas fabricantes de maquinaria agrícola se encuentran utilizando actualmente un nivel cercano al 100% de su capacidad productiva, situación que ha actuado como incentivo para concretar una serie de inversiones. Los objetivos de las mismas responden a la necesidad de reemplazar maquinaria obsoleta, reducir costos y expandir la capacidad productiva.

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. En este segmento también se verifica una mayor participación de partes, piezas y componentes de origen nacional. Sin embargo, debe destacarse que si bien este sector presenta una mejor evolución con respecto al año pasado aún subsisten ciertos inconvenientes como, por ejemplo, las restricciones crediticias existentes. Fuentes consultadas han coincidido en señalar que las líneas de crédito continúan siendo de corto plazo y onerosas. Por otro lado, si bien las perspectivas para los meses venideros son alentadoras, existe cierta incertidumbre con respecto a la disponibilidad de determinados insumos críticos como por ejemplo la energía eléctrica. Otro punto que varios informantes del sector productivo han señalado como preocupante, es la permanencia de regímenes especiales que permiten la importación de bienes que se producen en el país sin el

Resto de la industria metalmecánica – Marzo 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	36,2	15,0	14,5
Metalmecanica excluida industria automotriz	36,2	15,0	14,5



pago de aranceles. Al respecto, varias firmas del sector han manifestado que en determinados segmentos - por ejemplo, elementos de fijación y otras herramientas- se ha advertido un mayor ingreso de mercadería importada desde Brasil. Esta situación genera cierto clima de cautela en el sector ya que se estarían perdiendo porciones de mercado que se habían recuperado post-devaluación vía sustitución de importaciones. El sector productor de bienes de consumo durable muestra una mejor performance con relación a los años 2002 y 2003. Esto se evidencia en las mayores ventas al mercado interno de determinadas líneas principalmente en artefactos de gas y "línea blanca". Según fuentes consultadas, la recuperación que muestran las ventas al mercado interno obedece, por un lado, a cierta recomposición en el ingreso de los consumidores medios y, por otro, a determinadas líneas de crédito otorgadas por centros de venta de bienes de consumo masivo. Sin embargo, varias empresas del sector productor de electrodomésticos han manifestado preocupación por el ingreso de mercadería importada desde Brasil -fundamentalmente en artículos a gas (cocinas y calefones) y en heladeras y lavarropas-. Esta situación genera incertidumbre ya que se estaría perdiendo porción de mercado dada la mayor participación de mercadería de origen importada sobre el total de ventas al mercado interno.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el segundo trimestre de 2004 respecto al segundo trimestre de 2003

Demanda interna

El 55,9% de las empresas prevé una suba en la Demanda interna para el segundo trimestre, el 39,7% de las firmas anticipa un ritmo estable y el 4,4% prevé una disminución.

Exportaciones

El 95,7% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el segundo trimestre. El 46,5% de las empresas consultadas anticipa una suba en sus exportaciones totales durante el segundo trimestre respecto a igual trimestre de 2003, el 45,5% no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 8,0% que opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 95,7% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 62,1% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 25,8% anticipa una suba y el 12,1% prevé una disminución.

Insumos importados

El 91,3% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el segundo trimestre. El 49,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 46,0% anticipa una suba en sus importaciones respecto a igual período del año 2003 y el 4,8% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 84,1% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 63,8% no prevé modificaciones para el segundo trimestre respecto a igual período del año anterior, el 31,0% opina que aumentará y el 5,2% prevé una caída.

Stocks

El 60,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al segundo trimestre del año anterior; el 23,5% anticipa una baja, contra el 16,2% que espera un aumento.

Respecto al nivel de stocks para el trimestre en curso respecto al trimestre anterior, el 85,3% lo considera adecuado, para el 7,4% es excesivo y el 7,3% opina que es insuficiente.

Capacidad instalada

El 49,3% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al segundo trimestre de 2003; el 46,4% prevé una suba, en tanto el 4,3% anticipa una baja.

Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso respecto al trimestre anterior, el 81,2% de las firmas la considera adecuada, para el 14,5% es excesiva y el 4,3% opina que es insuficiente.

Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 42,1% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 30,4% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 27,5% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Personal

El 71,1% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el segundo trimestre, el 27,5% prevé un aumento y el 1,4% estima una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 58,0% de las empresas no anticipa cambios, el 39,1% advierte una suba y el 2,9% opina que disminuirá.

Inversiones

El 33,1% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; el 30,1% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 36,8% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Aumentar la producción (38,3%), optimizar el aprovechamiento de insumos (20,6%), Mejorar la calidad del producto o servicio en el (17,9%).

Necesidades de crédito

El 75,4% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el trimestre en curso respecto al trimestre anterior, el 23,0% de las empresas necesita una mayor asistencia crediticia, en tanto el 1,6% prevé una disminución.

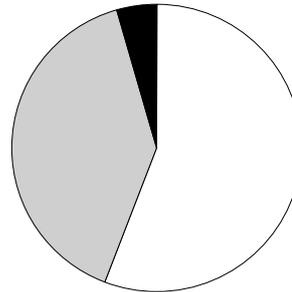
La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Fondos propios con el 37,2%, las Instituciones financieras locales cubre el 29,5%, la Financiación de proveedores insume el 20,2% y el resto se satisface con Financiación de la casa matriz, Créditos internacionales y Otras formas crediticias no especificadas.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la compra de insumos (24,1%), la financiación de exportaciones (16,2%), la financiación a clientes (15,8%) y financiación de inversiones en ejecución (13,1%).

Demanda interna

□ ¿Usted prevé que la Demanda interna en el 2º trimestre del 2004 con relación al 2º trimestre de 2003?

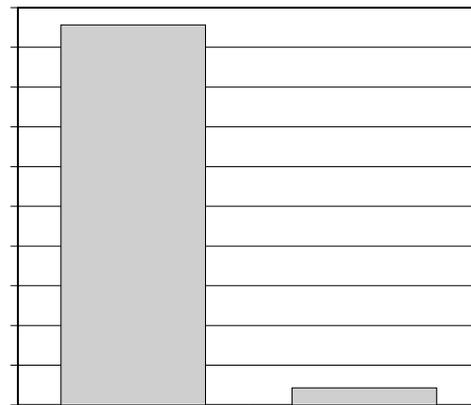
	%
Aumentará	55,9
No variará	39,7
Disminuirá	4,4



Exporta

□ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Abr. - Jun. de 2004)?

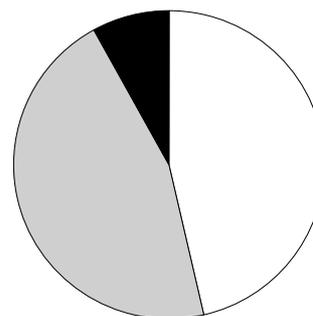
	%
Sí	95,7
No	4,3



Demanda externa

□ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 2º trimestre de 2004 con relación al 2º trimestre de 2003?

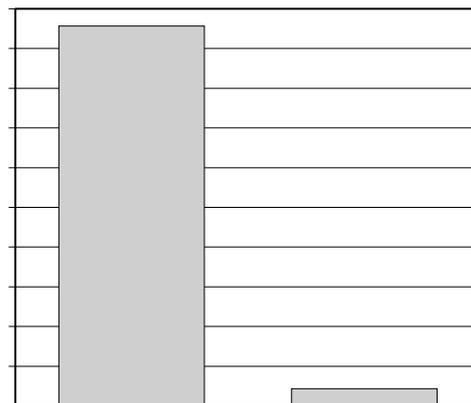
	%
Aumentarán	46,5
No variarán	45,5
Disminuirán	8,0



- ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Abr. - Jun. de 2004), a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	95,7
No	4,3

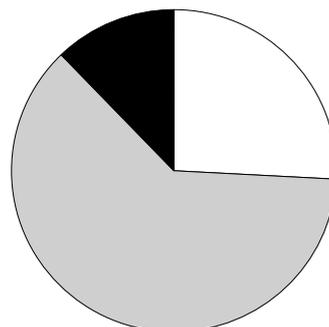
Exporta al MERCOSUR



- ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 2º trimestre del 2004 con relación al 2º trimestre de 2003?

	%
Aumentarán	25,8
No variarán	62,1
Disminuirán	12,1

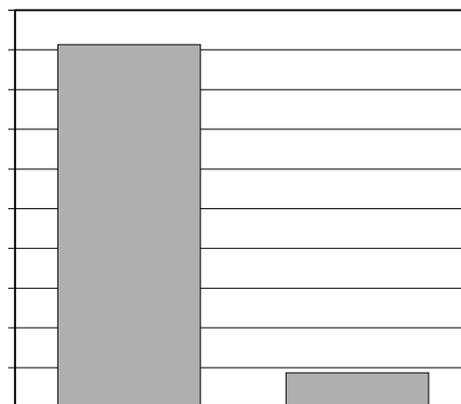
Exportaciones al bloque MERCOSUR



- ¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo durante el trimestre en curso (Abr. - Jun. de 2004)?

	%
Sí	91,3
No	8,7

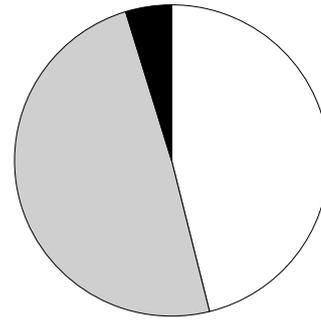
Importaciones



Insumos importados

- ¿Usted prevé el total de Insumos importados utilizados en el proceso productivo para el 2º trimestre de 2004, con relación al 2º trimestre de 2003?

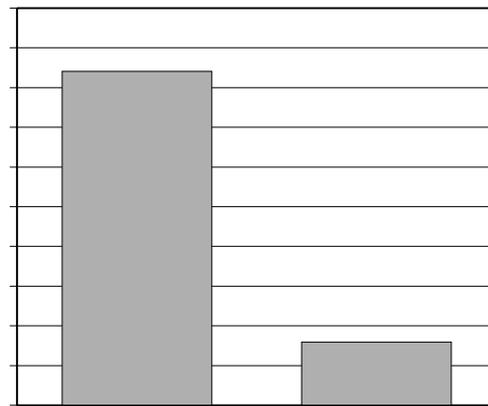
	%
Aumentarán	46,0
No variarán	49,2
Disminuirán	4,8



Importa del MERCOSUR

- ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el trimestre en curso (Abr. - Jun. de 2004)?

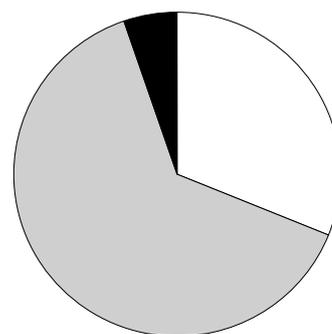
	%
Sí	84,1
No	15,9



- ¿Usted prevé el total de Insumos Importados procedentes de países del bloque Mercosur para el 2º trimestre de 2004, con relación al 2º trimestre de 2003?

	%
Aumentarán	31,0
No variarán	63,8
Disminuirán	5,2

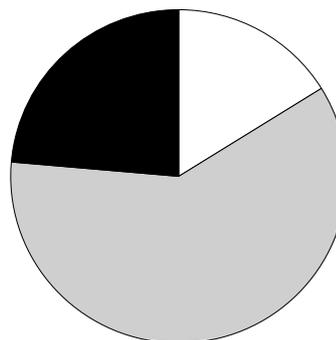
Importaciones del bloque MERCOSUR



- ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 2º trimestre de 2004, con relación al 2º trimestre de 2003?

	%
Aumentarán	16,2
No variarán	60,3
Disminuirán	23,5

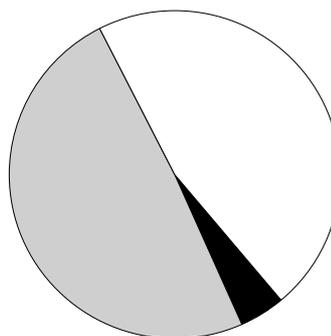
Productos terminados



- ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 2º trimestre de 2004, con relación al 2º trimestre de 2003?

	%
Aumentará	46,4
No variará	49,3
Disminuirá	4,3

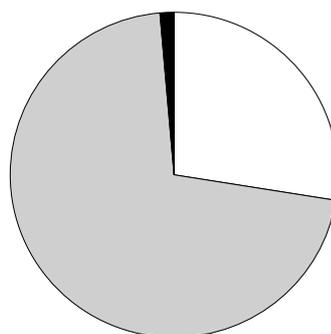
Capacidad instalada



- ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 2º trimestre de 2004, con relación al 2º trimestre de 2003?

	%
Aumentará	27,5
No variará	71,1
Disminuirá	1,4

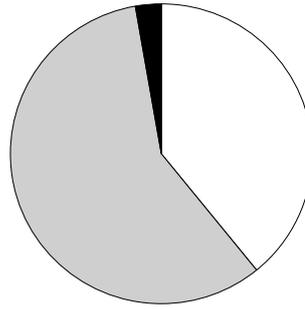
Personal



Horas trabajadas

- ¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 2º trimestre de 2004, con relación al 2º trimestre de 2003?

	%
Aumentarán	39,1
No variarán	58,0
Disminuirán	2,9

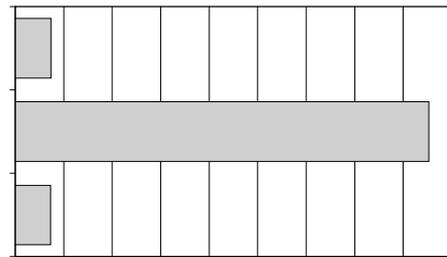


Perspectivas para el trimestre en curso (abril-junio de 2004) respecto al trimestre anterior

- ¿Cómo considera al nivel de stocks de productos terminados en el trimestre en curso (Abr. - Jun de 2004), respecto al trimestre anterior.

	%
Excesivo	7,4
Adecuado	85,3
Insuficiente	7,3

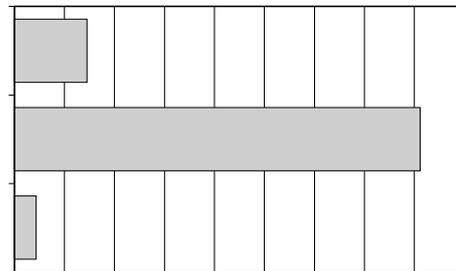
Productos terminados



- ¿Cómo considera a la capacidad instalada de su empresa en el trimestre en curso (Abr. - Jun. de 2004), respecto al trimestre anterior?

	%
Escesiva	14,5
Adecuada	81,2
Insuficiente	4,3

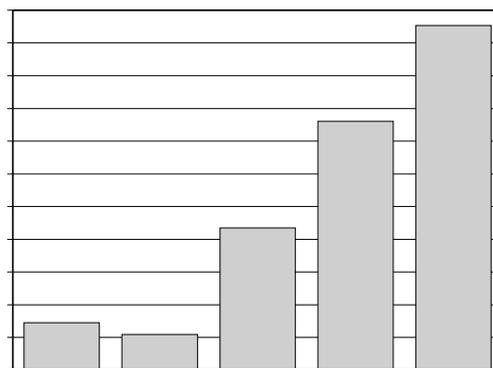
Capacidad instalada



- ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el trimestre en curso? (Abr. - Jun. de 2004)

nivel de utilización	% de empresas
0 - 20	5,8
20 - 40	4,3
40 - 60	17,4
60 - 80	30,4
80 - 100	42,1

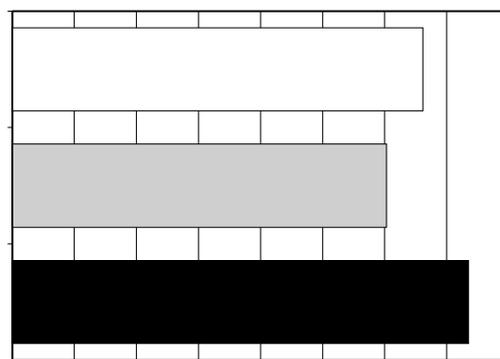
Capacidad instalada



- ¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso? (Abr. - Jun. de 2004)

	%
Sí	33,1
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	30,1
No	36,8

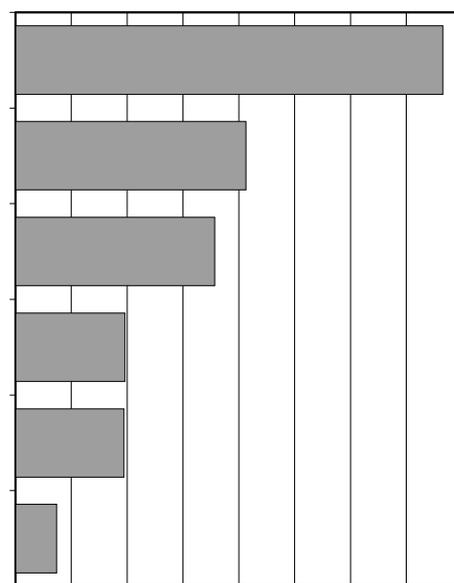
Inversiones productivas



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

	%
Aumentar la producción	38,3
Optimizar la utilización de insumos	20,6
Mejorar la calidad del producto o servicio	17,9
Competir en el exterior	9,8
Aumentar la participación en el mercado interno	9,7
Reducir otros costos no laborales	3,7
Disminuir el personal ocupado	0,0
Disminuir las horas trabajadas	0,0

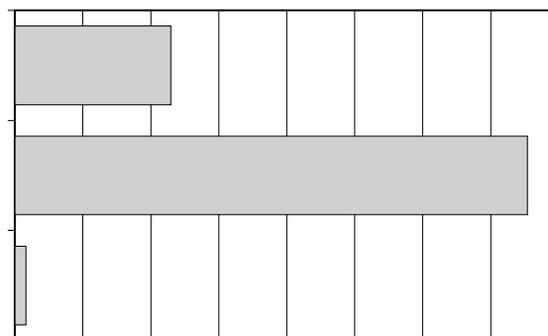
Destino de las inversiones



- ¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el trimestre en curso (Abr. - Jun de 2004), respecto al trimestre anterior?

	%
Aumentarán	23,0
No variarán	75,4
Disminuirán	1,6

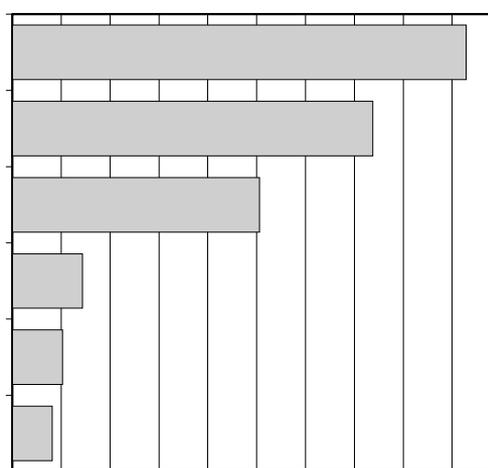
Necesidades de crédito



- Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el trimestre en curso (Abr. - Jun. de 2004) con fondos provenientes de:

	%
Fondos propios	37,2
Instituciones financieras locales	29,5
Proveedores	20,2
Financiación de la Casa matriz	5,7
Créditos internacionales	4,1
Otros	3,3
Mercado de capitales	0,0

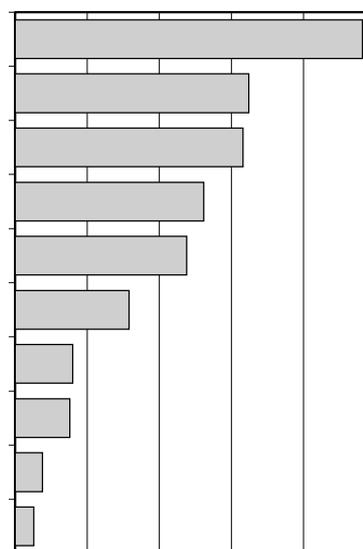
Fuentes de financiamiento



- Los fondos que se prevén captar durante el trimestre en curso (Abr. - Jun. de 2004), se aplicarán a:

	%
Compra de Insumos	24,1
Financiación de exportaciones	16,2
Financiación a clientes	15,8
Financiación de inversiones en ejecución	13,1
Financiación de nuevas inversiones	11,9
Amortización de créditos	7,9
Pago de cargas fiscales y previsionales	4,0
Refinanciación de pasivos	3,8
Publicidad	1,9
Financiación de otros gastos	1,3
Lanzamiento de nuevos productos	0,0
Mejora en la cadena de distribución	0,0

Destino del crédito



CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

El cálculo del EMI comienza en enero de 1994. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1997.

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

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

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

nalización 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				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
1995						
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	95,1
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	96,2
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,2	95,5
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	93,2	94,8
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	93,5	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	91,1
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	92,8	90,0
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,8	88,6
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,8	86,9
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,5	85,0
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,1	82,9
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	82,0	80,9
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,9	79,1
2002						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	74,4	77,6
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	75,9	76,5
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	74,5	75,9
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	75,7	75,9
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	78,8	76,2
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	77,8	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	82,0
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,4	83,5
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,6	84,9
2003						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,9	86,3
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,8	87,4
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,3	88,3
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,5	89,1
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,3	89,8
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,1	90,5
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,1	91,3
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	91,8	92,3
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,5	93,4
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,8	94,9	94,7
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,4	96,0
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	96,3	97,3
2004						
Enero	92,6	-1,4	12,2	12,2	99,7	98,6
Febrero	91,1	-1,6	14,1	13,1	100,7	99,6
Marzo	102,3	12,4	15,7	14,1	102,0	100,5

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
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												
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	93,9	87,4	93,4	122,1	99,0	89,7	122,2	90,3	84,8	123,6	40,5	62,0
Marzo	100,4	109,7	98,9	133,0	103,7	105,4	130,6	94,6	94,7	127,4	62,8	84,4

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA
BLOQUES SECTORIALES
 Datos expresados en porcentaje

Período	Nivel general	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalme-cánica 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
Jun	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
Jul	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
Ago	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
Sep	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
Oct	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
Nov	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
Dic	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	82,3	75,4	90,8	74,0	69,0	47,1	86,2	18,5	50,8
Febrero	67,5	72,3	70,7	78,7	86,2	78,4	82,1	75,1	65,0	49,1	94,8	23,2	55,1
Marzo	70,4	73,3	83,1	77,3	86,7	76,8	91,3	75,5	64,5	50,9	93,1	34,0	62,9

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.