



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

SÍNTESIS

- ✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de abril con relación a marzo de 2004 registra caídas del 3,9% en términos desestacionalizados y del 5,9% con estacionalidad.

Con respecto a igual mes de 2003, la producción manufacturera de abril de 2004 muestra subas del 9,4% en términos desestacionalizados y del 9,3% con estacionalidad.

La variación acumulada del primer cuatrimestre de 2004, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 12,8%.

Las disminuciones en los niveles de producción de abril -con respecto a marzo- se observan en la mayor parte de los rubros industriales. Cabe aclarar que, ante la previsión de problemas en el abastecimiento de energía en los próximos meses, firmas industriales de distintos sectores decidieron no realizar paradas técnicas durante el primer trimestre del corriente año -mientras que el año pasado se realizaron en los meses de verano-, postergando las fechas de realización de paradas técnicas para los meses de abril y mayo.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en abril una suba del 0,2% con respecto a marzo.

- ✓ Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales que presentan los mayores incrementos en el primer cuatrimestre de 2004 con respecto a igual período de 2003 son los automotores (46.9%), los productos de editoriales e imprentas (38%) y los agroquímicos (32,2%). La principal caída se verifica en la producción de cigarrillos (-2,1%).

La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 68,7% en el mes de abril de 2004. Debe destacarse que este nivel resulta superior al de abril de 2003 cuando la industria utilizaba un 63,2% de su capacidad instalada.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de **abril 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 los productos de tabaco.

- ✓ 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 **mayo de 2004** respecto a abril de 2004. Los principales resultados son los siguientes:

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

Utilización de la capacidad instalada en la industria

Datos expresados en porcentaje

Período	
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	67,3
Marzo	70,9
Abril	68,7

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

- El 66,2% anticipa un ritmo estable en la Demanda interna respecto al mes anterior; el 28,2% de las empresas prevé una suba y el 5,6% prevé una baja.
- El 67,6% de las mismas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante mayo respecto a abril; el 25,0% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 7,4% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 74,6% no espera cambios con relación al mes anterior; el 12,9% anticipa una suba y el 12,5% prevé una baja..
- El 80,0% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; el 16,9% prevé una suba respecto a abril y el 3,1% anticipa una baja.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 78,0% no prevé modificaciones para mayo; el 13,5% opina que aumentarán y el 8,5% prevé una baja.
- El 69,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior y coinciden en un 15,5% las opiniones que anticipan tanto una suba como los que prevén una baja, respecto al mes anterior.
- El 71,8% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al mes anterior; el 22,5% prevé una suba, en tanto el 5,7% anticipa una disminución.
- El 88,7% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal con relación a abril; el 9,9% prevé una suba y el 1,4% anticipa una disminución.
- El 75,7% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para mayo; el 21,4% prevé una suba, en tanto el 2,9% opina que disminuirá.

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

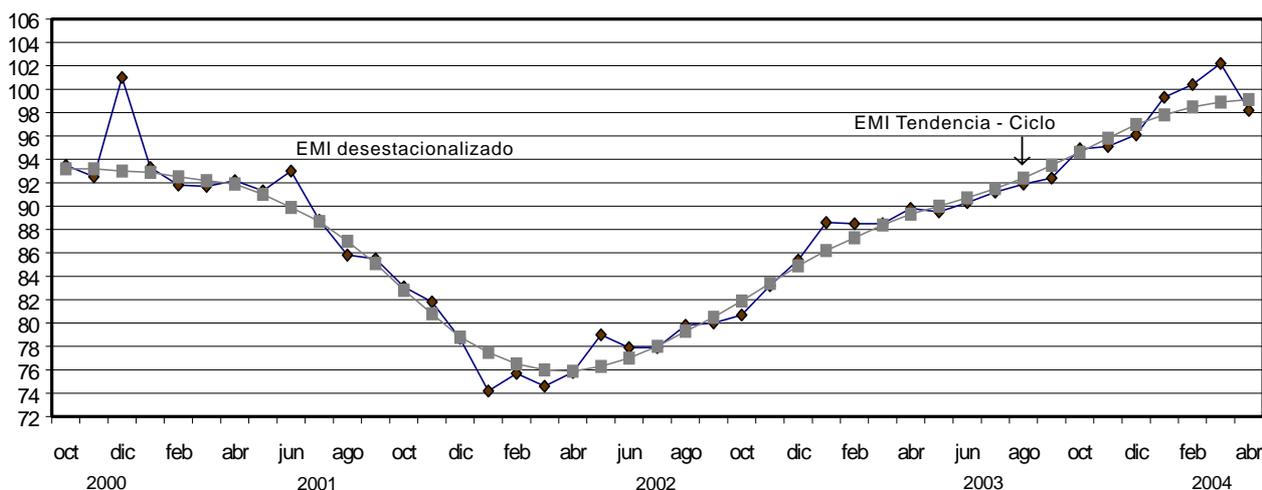
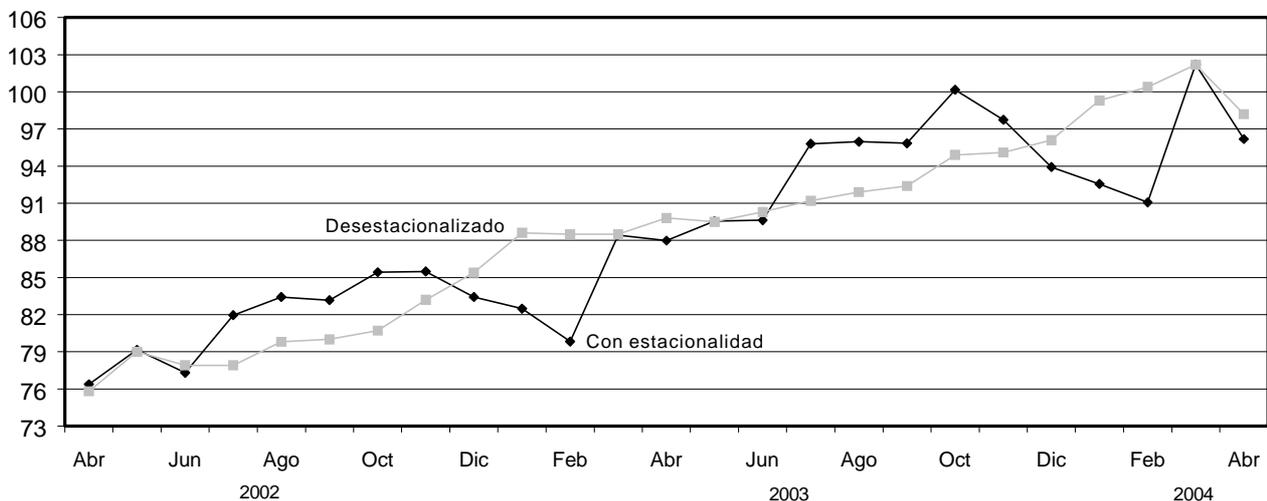


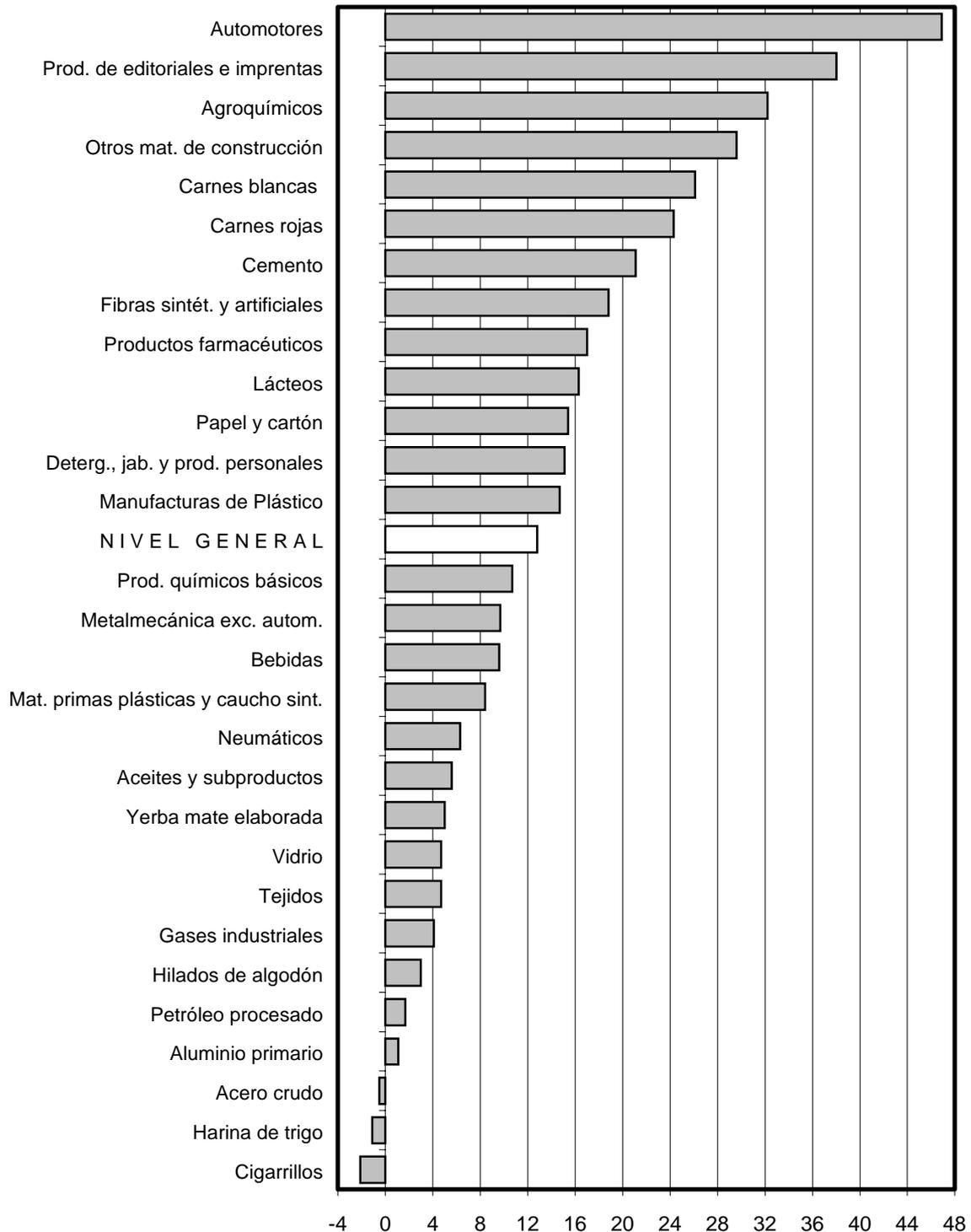
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado Base 1997 = 100



Durante el acumulado del primer cuatrimestre de 2004, en comparación con el año 2003, los mayores crecimientos correspondieron a la industria automotriz (46,9%), productos de editoriales e imprentas (38,0%) y agroquímicos (32,2%). En el primer cuatrimestre de 2004 con respecto al primer cuatrimestre de 2003, se observaron caídas en los rubros industriales de cigarrillos (-2,1%), harinas de trigo (-1,1%) y acero crudo (-0,5%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

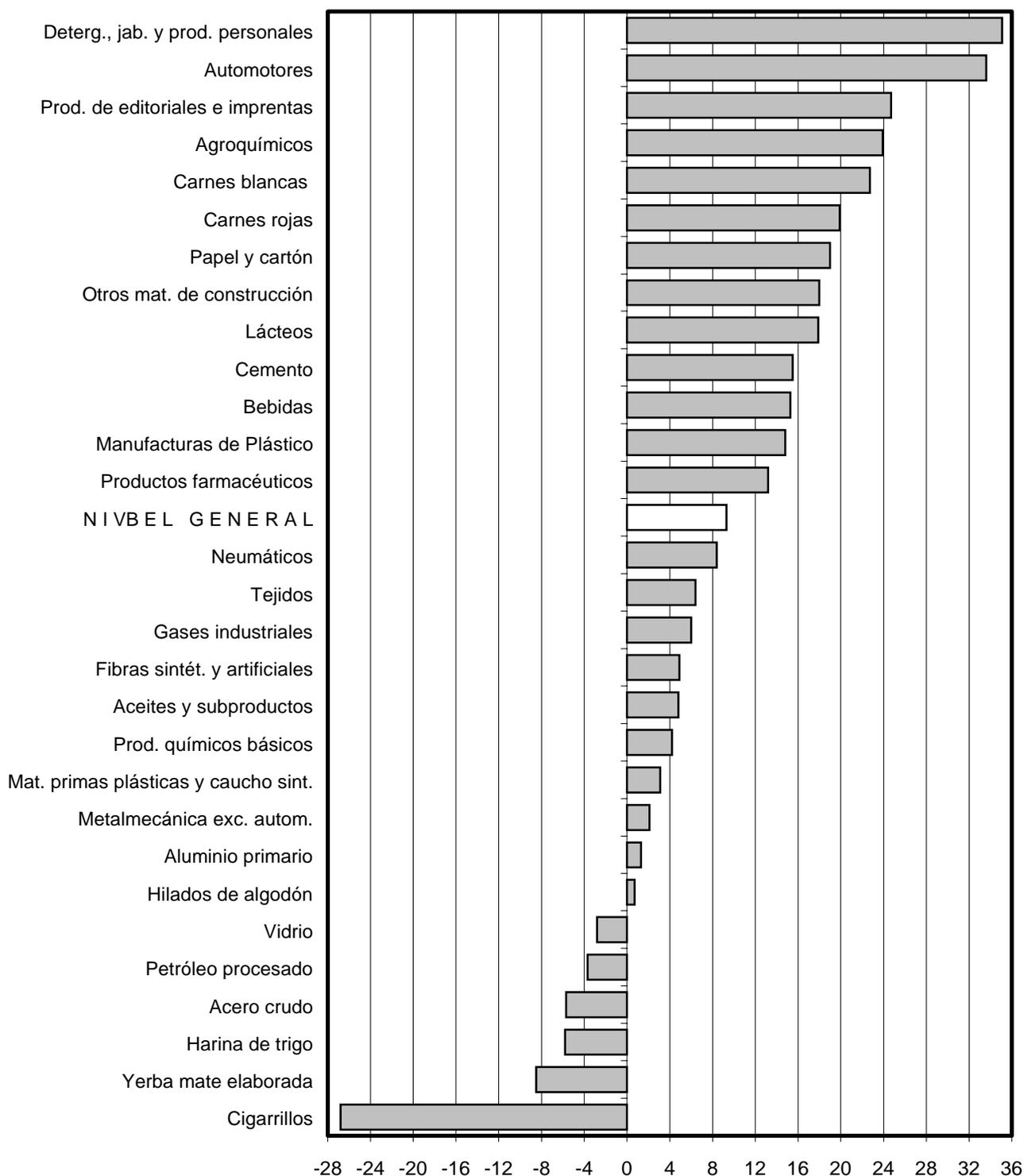
Gráfico 3. Variación porcentual del primer cuatrimestre de 2004 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de abril de 2004, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a detergentes, jabones y productos personales (35,1%), la industria automotriz (33,6%), productos de editoriales e imprentas (24,7%) y agroquímicos (23,9%). Las caídas más importantes se observaron en la producción de cigarrillos (-26,8%), yerba mate elaborada (-8,5%) y harina de trigo (-5,8%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de abril 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 cuatrimestre de 2004 un incremento del 9,7% con respecto al mismo período de 2003; la utilización de la capacidad instalada del sector se ubica en abril de 2004 en el 73,9%. En la comparación del primer cuatrimestre de 2004 respecto de 2003, se destacan los crecimientos verificados en la producción de carnes blancas (26,1%), carnes rojas (24,3%) y productos lácteos (16,3%).

- La elaboración de **carnes** presenta en el primer cuatrimestre de 2004 -con respecto al mismo acumulado de 2003- crecimientos del 24,3% en el caso de las carnes rojas y del 26,1% para 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 junto con un aumento de las exportaciones.

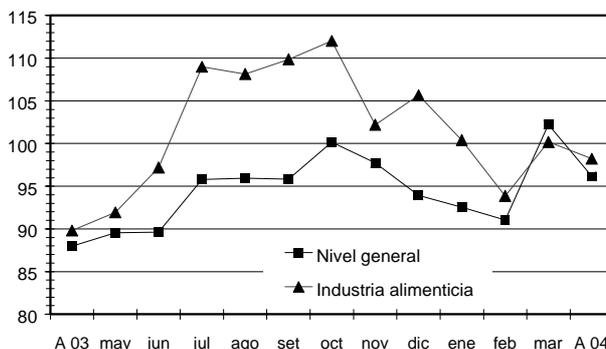
Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el primer cuatrimestre de 2004 las exportaciones de carnes vacunas registraron un aumento del 39% -medidas en toneladas- y del 60% -medidas en dólares- con respecto a las colocaciones externas realizadas en el mismo período 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 cuatrimestre de 2004. El crecimiento de las exportaciones -en la comparación del primer cuatrimestre 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, el precio de colocación de los cortes Hilton muestra en el primer cuatrimestre de 2004 un crecimiento del 25% con respecto a los precios vigentes en el primer cuatrimestre del año pasado; para la misma comparación los precios de las carnes frescas se incrementaron un 21%.

Según fuentes consultadas, el destacado crecimiento de las colocaciones de carnes vacunas argentinas en el exterior y el incremento de los precios se vincula fundamentalmente con una firme demanda mundial junto con la situación de ciertos países importadores que han perdido el abastecimiento por parte de Estados Unidos -primer productor mundial de carne vacuna- a raíz de la aparición de la enfermedad de la "vacuna loca" -Encefalopatía Espongiforme Bovina (EEB) a comienzos del corriente año. Cabe destacar que la Argentina está considerado país libre de esta enfermedad.

Las exportaciones de carnes blancas muestran también un importante crecimiento en el corriente año. Cabe destacar que la comparación se realiza respecto del nivel obtenido el año pasado, en el que las ventas externas de pollos alcanzaron un récord históri-

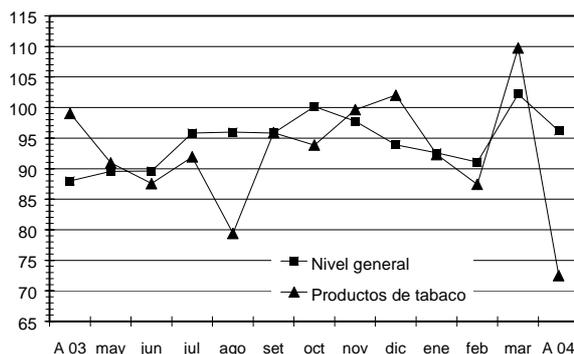
Industria alimenticia - Abril de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-2,0	9,4	9,7
Carnes Rojas	-7,7	19,9	24,3
Carnes Blancas	-6,7	22,7	26,1
Lacteos	-7,4	17,9	16,3
Aceites y subproductos	18,1	4,8	5,6
Harina de trigo	-0,7	-5,8	-1,1
Yerba mate elaborada	-8,8	-8,5	5,0
Bebidas	-5,1	15,3	9,6



Productos de tabaco - Abril 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	-33,9	-26,8	-2,1
Cigarrillos	-33,9	-26,8	-2,1



co. Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el primer cuatrimestre de 2004 las exportaciones de pollos presentan incrementos del 48% en toneladas y del 66% medidas en dólares con respecto a las colocaciones externas concretadas en el mismo acumulado de 2003. En dicha medición se incluyen carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares, harinas y balanceados. Para la misma comparación, las exportaciones en toneladas tanto de carnes frescas como de subproductos aviares presentan un destacado crecimiento del orden del 60%, siendo las carnes frescas las de mayor participación relativa en el total exportado. En el período analizado las colocaciones externas de pollos se han beneficiado con el incremento de los precios internacionales, destacándose el aumento del precio de los subproductos aviares que presenta un aumento del 57% en la comparación del primer cuatrimestre de 2004 respecto del mismo acumulado de 2003.

Cabe destacar que el status sanitario de la carne aviar argentina es muy favorable para su inserción en el mercado mundial dado que nuestro país se encuentra libre de la enfermedad de influenza aviar.

- La **industria láctea** presenta en el primer cuatrimestre de 2004 un incremento del 16,3% con respecto al acumulado enero-abril de 2003; en el mes de abril la suba se ubica en el 17,9% en comparación con el mismo mes de 2003. Cabe destacar que este aumento tiene lugar luego de cuatro años consecutivos de disminución -con respecto al año anterior- del nivel de actividad de la industria láctea argentina. En el primer cuatrimestre 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 cuatrimestre del corriente año la utilización de la capacidad instalada en la industria láctea argentina se ubica alrededor del 59%, nivel superior al del primer cuatrimestre del año anterior (52%).

Si bien el sector en su conjunto opera con capacidad ociosa, existen algunas inversiones puntuales destinadas a aumentar la oferta de leche en polvo con el objetivo de incrementar las exportaciones de este producto que mantienen expectativas de crecimiento. Según datos proporcionados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en los meses de marzo y abril se registra un crecimiento de las exportaciones de leche en polvo que ha permitido revertir el resultado negativo que mostraba el primer bimestre de 2004 en materia de toneladas exportadas. En el mes de abril, en comparación con el mismo mes del año anterior, las exportaciones de leche en polvo presentan un destacado incremento del 70% -medidas en toneladas-, mientras que se han duplicado en dólares por la suba de los precios internacionales, totalizando para el primer cuatrimestre un crecimiento del 10% en toneladas y del 40% en dólares. La suba promedio verificada en los precios de exportación es del 27% en la comparación del primer cuatrimestre de 2004 respecto de igual acumulado de 2003, ubicándose en 1.900

dólares por tonelada en el corriente año contra 1.500 dólares por tonelada promedio en el primer cuatrimestre de 2003.

Con respecto a las plazas de colocación externa de las leches en polvo, en el primer cuatrimestre de 2004 el principal destino ha sido Argelia (con una participación del 33% de las cantidades exportadas de leches), le siguen en orden de importancia Venezuela (con una participación del 13%), Brasil (8%), Méjico (8%) y Chile (4%).

Las exportaciones de quesos también presentan un buen desempeño. En el primer cuatrimestre de 2004 -en comparación con el mismo acumulado de 2003- las ventas de quesos en el exterior se incrementaron un 12% en toneladas y un 24% en dólares; la suba promedio de los precios para dicha comparación es del 10%. En el acumulado anual el principal destino de colocación externa de los quesos argentinos ha sido Méjico (con una participación del 41% de las cantidades exportadas), le siguen en orden de importancia Estados Unidos (con una participación del 19%) y Chile (11%).

Asimismo, para fines del mes de mayo se iniciará la exportación de lácteos a Nicaragua, luego de que las autoridades sanitarias de dicho país autorizaron el ingreso de productos lácteos argentinos.

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta un incremento del 5,6% en el primer cuatrimestre de 2004, con respecto al mismo período del año anterior. Cabe recordar que en el año 2003 la producción de la industria aceitera argentina obtuvo el récord histórico, por lo que la comparación se efectúa sobre valores altos.

En el primer cuatrimestre de 2004, las exportaciones de la industria aceitera muestran una evolución muy favorable tanto en materia de volúmenes despachados como de precios internacionales. Según datos proporcionados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el primer cuatrimestre de 2004 -con respecto al mismo período de 2003-, las exportaciones de aceites registran un incremento del 35% en toneladas y del 56% en dólares. El aceite de soja participa con el 85% de las colocaciones externas de aceites. El principal destino del aceite de soja argentino es China -que tiene una participación del 65% del total de aceite de soja exportado-. China ha incrementado sus compras de este producto en un 89% para dicha comparación. En el caso de la harina de soja, para la misma comparación, se observan incrementos en las colocaciones externas del 15% en toneladas y del 59% en dólares.

Un factor que continúa favoreciendo a la industria aceitera en el primer cuatrimestre de 2004 es el aumento de los precios internacionales de los principales productos, con respecto a los vigentes en el primer cuatrimestre de 2003. Para dicha comparación, el precio de exportación del aceite de soja registra un aumento del 17%, el del aceite de girasol experimenta un incremento del 13%, el de la harina de soja muestra un ascenso del 39%.

El excelente desempeño de la industria aceitera -que ha originado el incremento de la utilización de la ca-

pacidad instalada del sector- ha motivado importantes proyectos de inversión de distintas empresas a ejecutarse en los próximos dos años. 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 5% en el primer cuatrimestre de 2004, con respecto al mismo período del año anterior, vinculado con las mayores colocaciones en el mercado interno. El incremento en el consumo per cápita y la mayor porción de mercado ganada por las primeras marcas corroboran la mejor evolución de la demanda interna, mientras que el mercado externo también presenta un buen nivel de operaciones tanto en la yerba mate elaborada (industrializada) como en las exportaciones de yerba mate canchada y yerba mate molida.

Sin embargo, en el mes de abril se registran bajas tanto con relación a marzo (-8,8%) como respecto de abril de 2003 (-8,5%) a raíz de un menor nivel de molienda de los principales establecimientos industriales que, según informantes consultados, obedece a la menor oferta existente de materia prima tanto en hoja como en yerba mate canchada. Esta situación se explica por dos razones: por un lado, la importante sequía evidenciada en los meses estivales que afectó los rendimientos de la zafra yerbatera. Por otro lado, durante el primer trimestre de 2004 -con respecto al primer trimestre del año anterior- se verificó un incremento en la demanda interna situación que derivó en mayores pedidos de materia prima por parte de los establecimientos industriales. De esta manera, en el mes de abril, ya se habían liquidado excedentes de materia prima. Cabe destacar que en este marco se verificó un aumento en el precio de la yerba mate elaborada.

Un punto a destacar como novedad del sector es que los molinos deberán presentar una declaración jurada antes de comprar las estampillas, lo que actuará como un certificado de procedencia de la materia prima.

- La producción de **bebidas** presenta un incremento del 9,6% en el primer cuatrimestre de 2004 con respecto a igual período del año anterior. Este comportamiento está fuertemente relacionado con la evolución de la demanda interna de los diferentes sectores del rubro, excepto el de vino. En el mes de abril la utilización de la capacidad instalada en dicho sector se ubicó en un nivel cercano al 75%.

Respecto de los rubros fabricantes de cerveza y gaseosas, es importante señalar que algunos productos ofertados continúan conservando presentaciones en envases más pequeños y de materiales más baratos, así como los productos de segundas marcas, con motivo de no perder parte del consumo masivo. En cuanto al sector productor de cerveza, según fuentes consultadas, algunas firmas están estudiando la posibilidad de concretar inversiones. Entre las mismas se destaca, por un lado, la elaboración de un plan estratégico con el objetivo de expandir las operaciones cerveceras a través de la construcción de una

nueva planta y, por otro, un plan de negocios basado en la ampliación de la capacidad instalada durante el transcurso del año 2004 con el fin de abastecer la demanda de la próxima temporada.

El segmento de licores presenta en el acumulado del primer cuatrimestre un aumento en el nivel de producción. Los segmentos que presentan las evoluciones más alentadoras son el vodka, bebidas espirituosas y licores dulces y secos. El segmento de amargos y fernets muestra también un buen desempeño y, según fuentes consultadas, se están convirtiendo en un nuevo polo de atracción para ciertos eventos gracias a la conquista de nichos hasta ahora poco explorados, por lo que está originando el desplazamiento de otras bebidas alcohólicas en dichos escenarios.

Con respecto a la actividad vitivinícola, los volúmenes despachados al mercado interno presentan en el primer cuatrimestre de 2004 una disminución con respecto al mismo período del año anterior. Para la misma comparación, las colocaciones en plazas externas muestran un incremento importante de los vinos fraccionados, que se espera continúe con dicha tendencia. La cosecha 2004 finalizó y los datos conocidos hasta el momento indican que la cosecha resultó ser levemente superior a los pronósticos realizados por el Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV).

La decisión del gobierno nacional de mantener en vigencia el impuesto interno a la champaña preocupa a empresarios vitivinícolas. Los bodegueros y productores locales estiman que este gravamen del 12% a los vinos espumosos complicará más a un segmento que experimenta desde hace años una caída en las ventas.

El pasado 17 de mayo, con la liberación de vinos cosecha 2004, entró en vigencia el nuevo etiquetado y la ley de descategorización de vinos que ordena hacer desaparecer de las etiquetas de las botellas los sellos de "fino" y "de mesa". Este proceso comprende cambios en muchas normas y costumbres, sobre todo si se tiene en cuenta que también el pasado 15 de mayo comenzó a ponerse en práctica la norma sobre indicaciones geográficas y denominaciones de origen, que procura otorgarle cada vez más protagonismo al origen de las uvas, al terruño y a las condiciones naturales que cada zona le entrega a sus racimos. Con estos cambios en la categorización y la inminente vigencia de la Ley de Indicaciones Geográficas y Denominaciones de Origen Certificado, se espera que la diferenciación de productos la establezca el propio consumidor.

- La producción de **cigarrillos** presenta una disminución del 2,1% en el primer cuatrimestre de 2004 respecto del mismo período de 2003. En el mes de abril se registran caídas tanto en la comparación con el nivel de producción de marzo (-33,9%) como respecto de abril de 2003 (-26,8%). Acompañando la caída registrada en la producción, el nivel de utilización de la capacidad instalada del sector en el mes de abril fue de 56,7%, notablemente inferior a la del mes de marzo del presente año (83,1%). Según fuentes consultadas, la fuerte caída registrada en la producción en el mes de abril se explica fundamentalmente por

dos cuestiones: una disminución en la demanda y la menor cantidad de días operativos y laborables durante el mes de abril.

Con referencia a la primera cuestión, caída en la demanda, debemos recordar que a fines del mes de marzo de este año se registró un aumento en el precio de los atados. Como mencionáramos en informes anteriores, la expectativa del aumento había provocado una reacción en la demanda que, previendo la suba en los precios, incrementó sus compras durante marzo, a modo de reprogramación en los planes de acumulación de stocks y distribución. En tal sentido, la disminución en la demanda registrada en el mes de abril responde a esta reprogramación. Cabe recordar que en marzo pasado se registró un importante aumento en la producción de cigarrillos del orden del 25% (tanto en la comparación marzo/febrero como marzo 2004/marzo 2003) a raíz del 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.

Por su parte, la menor cantidad de días laborales en el mes de abril (debida principalmente a los feriados), fue acompañada por una disminución en la cantidad de días de operación en las plantas tabacaleras, cuestión que redundó en una caída importante en la producción.

Industria textil

La **industria textil** presenta en el primer cuatrimestre de 2004 un aumento del 4,2% con relación a igual período del año anterior. Si bien el bloque textil en su conjunto presenta un incremento en el nivel de actividad, el rubro productor de fibras sintéticas y artificiales exhibe la mayor suba (18,8%), seguido por los tejidos (4,7%) e hilados de algodón (3%). El nivel de la utilización de la capacidad instalada se ubicó en el mes de abril de 2004 en el 80,4%.

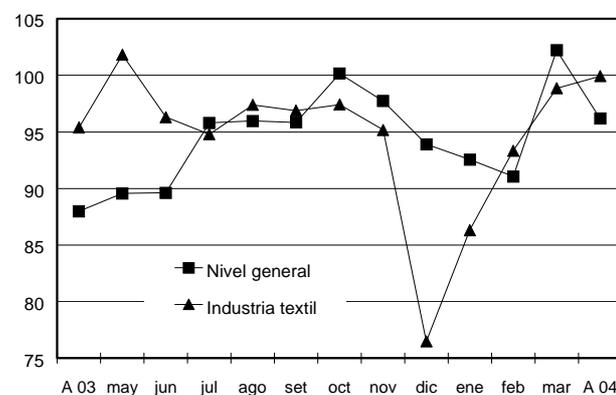
Si bien en marzo pasado se llevaron a cabo acuerdos de autolimitación entre fabricantes locales y brasileños en varios rubros textiles (denim -tela de jean-, hilados acrílicos y tejidos acrílicos), la penetración masiva de productos brasileños de determinadas líneas ha llevado a empresarios de la cadena textil a reclamar el establecimiento de las licencias no automáticas que no se llegaron a poner en práctica. Cabe señalar que estos acuerdos iban a ser monitoreados periódicamente por ambos gobiernos para regular el comercio de dichos productos textiles hasta fin de año. Los productos que presentaron gran incremento en las importaciones son las prendas de vestir, hilados acrílicos y tejidos de punto, entre otros. Según fuentes consultadas, en el caso del hilado de acrílico, además de verificarse un incremento en el volumen de ventas brasileñas al mercado interno, se observa que las mismas se están colocando a un precio en términos de dólar inferior al concretado en el mercado brasileño.

Un hecho importante a resaltar es el fallo provisorio favorable por parte de la Organización Mundial del Comercio en contra de los subsidios norteamericanos a los productos agrícolas, como el algodón, a raíz de una presentación de Brasil, apoyada por la Argentina y varias otras naciones. Según fuentes consultadas, de no haber existido esas subvenciones, la producción de algodón en el país del norte y las exportaciones de dicho producto hubieran sido menores, lo que hubiera mejorado los precios internacionales. Los bajos precios internacionales observados desde hace algunos años impactaron negativamente en la producción argentina de algodón disminuyendo en gran parte las hectáreas cultivadas.

Industria textil – Abril de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	1,1	4,8	4,2
Hilados de algodón	-4,0	0,7	3,0
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-9,5	4,9	18,8
Tejidos	3,1	6,4	4,7

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.



En cuanto al sector productor de fibras sintéticas y artificiales, es importante señalar que el incremento en los niveles de producción de los distintos tipos de fibras en el primer cuatrimestre de 2004 -con respecto al mismo período del año anterior- obedece a la reactivación del mercado interno. Sin embargo, en abril se observa una caída del 9,5% con respecto a marzo que está relacionada con la decisión por parte de una importante firma del sector de cerrar la planta dedicada a la producción de hilado de nylon. Según fuentes consultadas, el encarecimiento de los costos y la baja rentabilidad de la planta local fueron los principales motivos que llevaron a dicha firma a tomar esta decisión y a continuar abasteciendo el mercado interno con producción efectuada en la plaza brasileña.

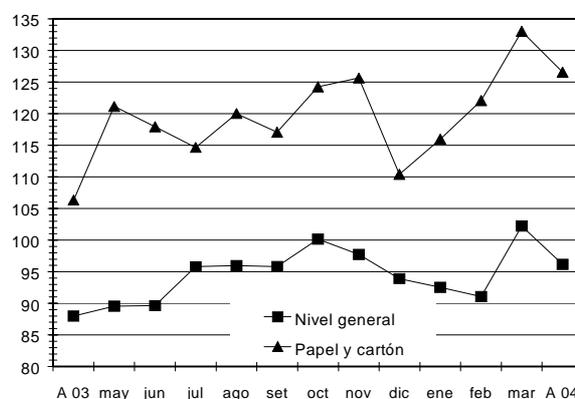
Papel y Cartón - Edición e impresión

La **industria papelera** muestra un incremento del 15,4% en el primer cuatrimestre del 2004, con respecto al mismo período del año anterior. La utilización de la capacidad instalada de la industria papelera en el mes de abril registra un nivel del 85%, superior al del mismo mes del año anterior (80,4%). Este mayor nivel de producción está relacionado fundamentalmente con la creciente demanda interna de los papeles para impresión y usos sanitarios.

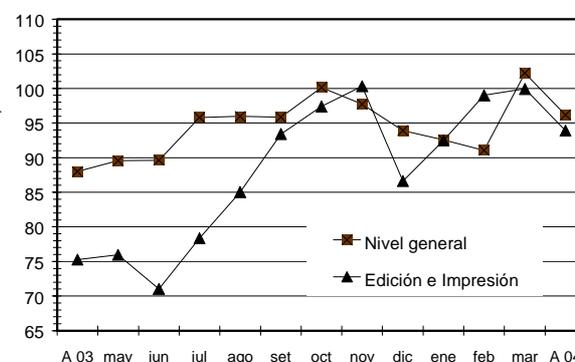
El sector papelerero se encuentra estudiando la puesta en marcha de algunas obras que permitirán ampliar sus instalaciones y sus capacidades productivas. Según fuentes consultadas, las mismas se están llevando a cabo con cierta moderación. Una de las empresas del sector papelerero, en particular, está invirtiendo en la reconversión de maquinarias, que le permitirá incrementar en un 60% la producción de papeles para impresión y escritura. La inversión incluye además reformas en la maquinaria de papeles industriales -con el objeto de adaptarla para producir también cartulinas para exportar- y mejoras tecnológicas en la planta de papeles encapados.

La buena performance evidenciada, desde hace meses, en los niveles de elaboración presentados por las empresas fabricantes de papeles para impresión está fuertemente relacionada con el nivel de actividad de las editoriales e imprentas. Cabe señalar que durante el primer cuatrimestre dicho sector registró un incremento del 38% con relación al mismo período del año anterior. El sector editorial, por su parte, muestra una firme recuperación en los niveles de actividad. La finalización de la Feria del Libro, que contó con récord de público, cerró sus puertas con un nivel de ventas superior al 20% en relación con las últimas ediciones de la feria y demostró que todavía este sector tiene margen para seguir creciendo. Según informantes consultados, esta situación refuerza las expectativas de un firme aumento en la demanda interna con un mayor número de ejemplares; asimismo, el mercado externo mantiene muy buenas perspectivas.

Papel y cartón – Abril 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	19,0	15,4
Papel y cartón	-4,9	19,0	15,4



Edición e impresión – Abril 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	-6,0	24,7	38,0
Productos de editoriales e imprentas	-6,0	24,7	38,0



Refinación del petróleo

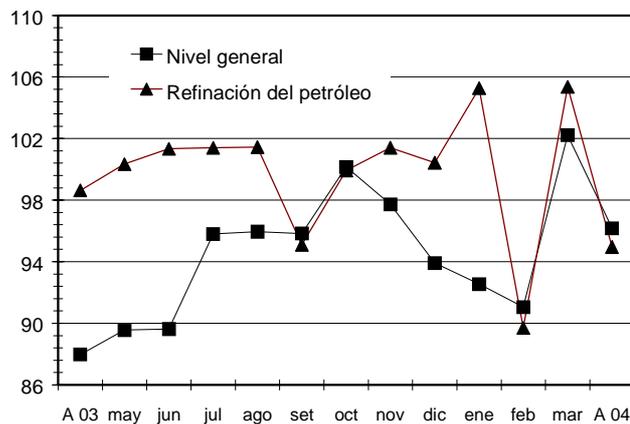
El **procesamiento de petróleo** registra un incremento del 1,7% en el primer cuatrimestre del corriente año con respecto a igual período del año pasado. Sin embargo, en el mes de abril se observan disminuciones tanto con relación a marzo (-9,9%) como respecto de abril de 2003 (-3,7%). Merece señalarse que durante el mes de abril se realizaron paradas técnicas programadas en plantas refinadoras.

Si se compara el primer cuatrimestre de 2004 con respecto al mismo acumulado del año anterior, la producción de derivados experimentó alzas en nafta común (89%), asfaltos (68%), diesel oil (38%), combustible para retropropulsión (12%), fuel oil (8%) y gas oil (2%), mientras que mostraron descensos las fabricaciones de gas licuado de petróleo (-8%), nafta especial (-6%) y kerosene (-5%).

Refinación del petróleo – Abril 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	-9,9	-3,7	1,7
Petróleo procesado	-9,9	-3,7	1,7

En cuanto a la venta de derivados en el mercado interno, si se compara el primer trimestre de este año con igual período del año último, se observan alzas en asfaltos (85%), fuel oil (51%), kerosene (28%), diesel oil (28%), lubricantes (16%), nafta súper (7%), aeronafta (7%) y gas oil (6%), mientras que el único descenso lo experimentó la nafta común (-23%). En materia de exportaciones de subproductos del petróleo, para la misma comparación, se destacan las alzas observadas en asfaltos (112%), gas licuado de petróleo (14%) y bases lubricantes (9%).

Cabe destacar que la variación de la cotización en los mercados internacionales del petróleo crudo, entre abril del corriente año e igual período del año pasado, exhibe un alza del 30,9%; sin que se incrementaran los precios de los combustibles líquidos en nuestro país, por lo que se cumplimentó el acuerdo celebrado entre las petroleras y el gobierno.



Sustancias y productos químicos

El bloque químico presenta en el primer cuatrimestre de 2004 un crecimiento del 16,2% con respecto a igual período del año pasado. Se destacan los incrementos que presentan la producción de agroquímicos (32,2%) y los productos farmacéuticos (17%). La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de abril de 2004 en el 75,8%, nivel superior al registrado en abril de 2003 (67%). Sin embargo, en el mes de abril se registra una caída del 5,1% con respecto a marzo, principalmente influenciada por las bajas registradas en las fabricaciones de productos químicos básicos (-11,5%) y de agroquímicos (-10,7%) para la misma comparación.

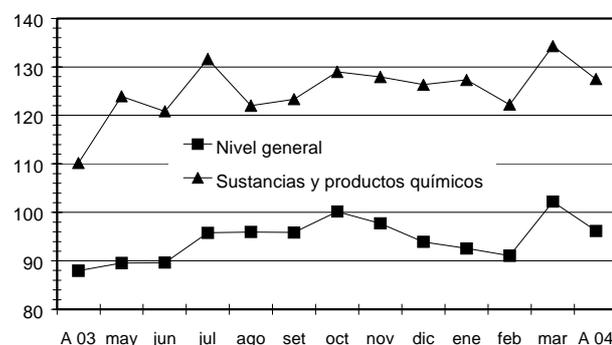
- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en el primer cuatrimestre de 2004 un incremento del 10,7% con respecto a igual período del año pasado. Este desempeño se fundamenta en que varios procesos industriales que utilizan como insumos un variado conjunto de químicos básicos muestran un mejor nivel de actividad industrial. En términos generales, la industria química básica observa una positiva evolución con una tendencia estable.

Sin embargo, en el mes de abril de 2004 se verifica una caída del 11,5% con respecto a marzo pasado. Este menor nivel de actividad obedece, por un lado, a que determinados químicos específicos -como ciertos formaldehídos que son utilizados para la elaboración de resinas, colas y aglomerantes- han registrado en el mes de abril una disminución en los pedidos efectuados por clientes vinculados a la industria constructora. Por otro lado, también se observó un menor nivel de producción de determinados acetatos y del metil etil cetona (MEC) utilizados también como insumos para la fabricación de barnices, tintas y pinturas. Al respecto, según fuentes consultadas, se estarían sustituyendo en el mercado local determinados químicos por otros debido a que se buscaría de esta manera abaratar costos de producción. Según fuentes consultadas, algunas firmas han decidido modificar el "mix" de sus producciones elaborando otros químicos sustitutos de menor precio. Debe tenerse en cuenta que el sector enfrenta un importante incremento de precios ya que

Sustancias y productos químicos – Abril 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	-5,1	15,7	16,2
Gases industriales	-4,1	6,0	4,1
Productos químicos básicos	-11,5	4,2	10,7
Agroquímicos	-10,7	23,9	32,2
Materias primas plásticas y caucho sintético	1,2	3,1	8,4
Detergentes, jabones y productos personales	2,6	35,1	15,1
Productos farmacéuticos ¹	-6,3	13,2	17,0

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.



varios de estos químicos son derivados del petróleo y siguen -en su formación de precios- el precio internacional del crudo.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el primer cuatrimestre del año un crecimiento del 32,2% en comparación con igual período del año 2003. Sin embargo, en el mes de abril de 2004 registra una caída del

10,7% con respecto a marzo. Este menor nivel de elaboración se origina principalmente en la disminución de las cantidades producidas de un determinado tipo de fitosanitario. Ello obedece a que una importante firma del sector tuvo que realizar una parada de planta durante aproximadamente diez días por fallas técnicas, lo que derivó en una menor elaboración de un tipo de herbicida particular. Con respecto a la demanda de este producto, se ha advertido un menor nivel de importaciones de China lo que derivó en una mayor demanda del producto de origen nacional.

Las expectativas para los próximos meses son positivas y obedecen a diferentes razones, entre las que se encuentran: las proyecciones de incremento de áreas sembradas para la próxima campaña, la liberalización comercial de nuevos materiales transgénicos y el menor ingreso de mercadería china. Debe señalarse además que el sector actualmente se encuentra utilizando un mayor nivel de su capacidad instalada con respecto al año anterior. Al respecto, algunas firmas han señalado que se encuentran realizando inversiones en la optimización de sus procesos productivos.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta un aumento del 8,4% en el primer cuatrimestre de 2004 -con respecto a igual período del año 2003- y un incremento del 1,2% en el mes de abril de 2004 con respecto a marzo. La tendencia positiva observada en el mes de abril se debe a que varias firmas productoras de materias primas plásticas vieron incrementados sus pedidos debido a que algunos clientes decidieron adelantar compras. Es decir, parte de la cadena de distribución de materias primas plásticas decidió incrementar sus habituales pedidos con el objetivo de hacerse de un stock de estos productos intermedios. Esto se relaciona con la posibilidad de

futuros incrementos en los precios de los mismos. Debe tenerse en cuenta que los polímeros son derivados del petróleo y la evolución de los precios está influenciada por la cotización internacional del crudo. También se advirtió un mayor ingreso de mercadería importada con el objetivo de incrementar stocks.

En cuanto al caucho sintético, se observó una situación similar a la de las materias primas plásticas. En particular, el caucho SBR -utilizado principalmente en la fabricación de neumáticos- también muestra una buena evolución en el mes de abril debido a que varios fabricantes de neumáticos decidieron adelantar compras -ante posibles incrementos en el precio- y de esta manera asegurarse un nivel de stock mínimo para operar los meses venideros.

- La elaboración de **productos farmacéuticos** registra un incremento del 17% en el primer cuatrimestre de 2004 con respecto a igual período de 2003. Esta buena performance obedece al mayor dinamismo que muestra el consumo interno de medicamentos. En efecto, varios informantes consultados han coincidido en afirmar que se comprueba un mayor consumo per cápita de medicamentos -principalmente en aquellos de venta libre- así como una menor selectividad en las compras de los mismos. Una buena noticia para el sector es el anuncio de un importante laboratorio que concretará una inversión para ampliar su capacidad productiva. Dicha inversión se realizará durante el transcurso del presente año y del año 2005.

En el mes de abril el rubro presenta una caída del 6,3% con respecto a marzo, que obedece principalmente a factores estacionales. Durante el mes de marzo se lanzaron al mercado diferentes líneas de medicamentos vinculadas al período invernal, lo que derivó en un mayor nivel de elaboración el mes pasado.

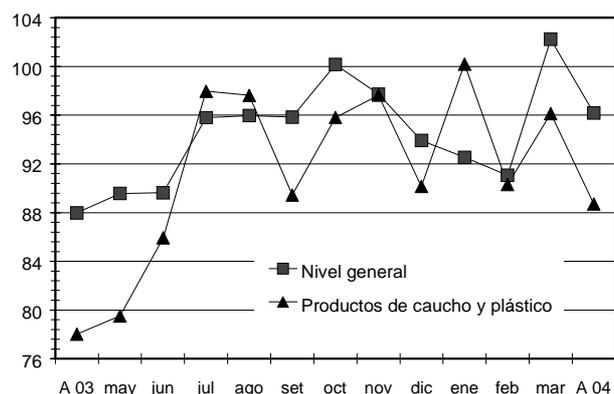
Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un incremento del 13,4% en el primer cuatrimestre de 2004 con relación a igual período del año anterior. Si la comparación se efectúa para el mes de abril de 2004 con respecto a marzo se observa una caída del 7,7% como consecuencia de la menor actividad de los transformadores plásticos (-9,4%). La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en abril de 2004 en el 61,9%, mientras que en el mismo mes del año pasado era de 53,7%.

- La elaboración de **neumáticos** presenta un incremento del 6,3% en el primer cuatrimestre de 2004 con relación a igual período del año anterior. En el mes de abril de 2004 con relación a marzo último se observa una tasa positiva del 1,6%. Este guarismo obedece a que parte de la cadena de distribución adelantó pedidos de cubiertas de reposición y cubiertas para maquinarias agrícolas con motivo de hacerse de un pequeño stock debido a posibles incrementos futuros en los precios. Asimismo, según fuentes consultadas, algunos fabricantes han decidido aumentar levemente su nivel de stock en determinados componentes -bienes intermedios- utilizados en la fabricación de neumáticos. Debe tenerse en cuenta que estos componentes insumen en su proceso productivo gas y en el marco de un potencial

Productos de caucho y plástico – Abril 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	-7,7	13,7	13,4
Neumáticos	1,6	8,4	6,3
Manufacturas de plástico	-9,4	14,8	14,7



desabastecimiento han aumentado la producción propia de los mismos. Otras firmas -que no elaboran en nuestro país dichos componentes- han importado una mayor cantidad desde Brasil también con el objetivo de tener un mínimo stock que les permita continuar con la producción de neumáticos los meses venideros.

La tendencia del sector se perfila estable y creciente tanto por parte de la demanda interna como externa debido a la buena relación entre precio y calidad de los neumáticos argentinos.

- La producción de **manufacturas de plástico** presenta en el primer cuatrimestre de 2004 un incremento del 14,7% con respecto a igual período del año 2003, mientras que en el mes de abril de 2004 se observa una variación negativa del 9,4% con respecto a marzo. La disminución observada en el nivel de actividad de abril -respecto del mes anterior- se vincula, principalmente,

con las menores colocaciones en el mercado interno de caños e insumos plásticos demandados por la actividad constructora. Además, el segmento de productos plásticos semiterminados también muestra una leve caída con respecto a marzo al igual que el segmento productor de silo bolsas. Si bien, debe destacarse que el sector elaborador de productos personales y de limpieza y cuidado del hogar mantuvo durante el mes de abril sus pedidos habituales de envases plásticos, no alcanzó a compensar los menores pedidos de los sectores mencionados.

Según fuentes consultadas, el sector se perfila estable con un nivel de producción superior al observado durante el año 2003. Por otra parte, las exportaciones indirectas -que representan el mayor porcentaje de las exportaciones totales del sector- muestran una tendencia positiva.

Productos minerales no metálicos

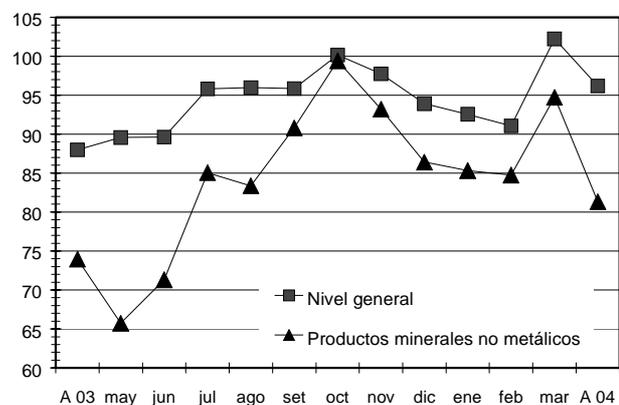
La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 18,1% en el primer cuatrimestre de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. Los rubros que más contribuyeron al incremento interanual han sido la producción de cemento y de otros materiales de construcción. En cuanto a la utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos, el mes de abril observa un nivel del 48,9%, cifra superior a la de abril de 2003 (45%).

Sin embargo, al comparar lo producido en abril con relación al mes de marzo se observa una disminución en la producción del bloque del 14,2%, con caídas en la fabricación de vidrio (-14,5%), de cemento (-10,3%) y de otros materiales de construcción (-17,8%). En el caso de los rubros productores de cemento y de otros materiales de construcción, según fuentes consultadas, la causa de esta merma se encuentra principalmente ligada a la menor cantidad de días hábiles originados en los feriados del mes de abril así como también a cuestiones climáticas (lluvias) que obstaculizaron el desempeño normal esperado para esta época del año. Si bien las construcciones residenciales continúan mostrando un importante dinamismo, cada vez logran una mayor participación las construcciones no residenciales (camino, construcciones industriales, obras públicas y obras turísticas, entre otras). La zona de Puerto Madero en la Ciudad de Buenos Aires continúa con un importante dinamismo en materia constructora, al igual que Rosario donde, según fuentes consultadas, se destaca la construcción de un nuevo centro comercial. También durante abril comenzaron las obras de extensión de la línea A de subterráneos que extenderá sus vías en aproximadamente 3.000 metros.

La industria elaboradora de vidrio presenta un crecimiento del 4,7% en el primer cuatrimestre de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. Sin embargo, al comparar lo producido en abril con relación a marzo se observa una caída del 14,5%. Según fuentes

Productos minerales no metálicos – Abril 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	-14,2	10,0	18,1
Vidrio	-14,5	-2,8	4,7
Cemento	-10,3	15,5	21,1
Otros materiales de construcción	-17,8	18,0	29,6



del sector, este descenso correspondió a una reprogramación en las líneas de producción por parte de una destacada firma que, sin disminuir el nivel de utilización de la capacidad instalada, obtuvo una menor cantidad de producto final vinculado a cuestiones técnicas. Las líneas destinadas a envases que siguen dinamizando el sector son las vinculadas a las bebidas gaseosas, cervezas y vinos y, en menor medida, licores. También los despachos de vidrio para la construcción muestran una firme tendencia.

Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran en el primer cuatrimestre de 2004 un nivel de actividad similar al observado en el primer cuatrimestre de 2003. En el caso de la industria siderúrgica se observa una pequeña disminución del 0,5% en la producción de acero crudo para esta comparación. Cabe recordar que en el año 2003 la siderurgia argentina obtuvo un récord histórico de producción en todas las etapas del ciclo (hierro primario, acero crudo, laminación en caliente y en frío). En el mes de abril se verifican caídas del nivel de producción de acero crudo tanto con relación al mismo mes de 2003 (-5,7%) como respecto de marzo (-3,7%), con motivo de la realización de tareas de mantenimiento.

En la comparación del primer cuatrimestre de 2004 - con respecto al mismo acumulado de 2003-, se verifica una caída en la elaboración de laminados planos y un importante incremento en la fabricación de productos no planos. Con respecto a estos últimos, 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 cuatrimestre del año presenta un crecimiento del 27% respecto del nivel alcanzado en el primer cuatrimestre de 2003. Las ventas al mercado interno de tubos sin costura registran en el primer cuatrimestre del año un incremento del 20% y las exportaciones observan un aumento del 9% con relación a los primeros cuatro meses de 2003. Con respecto al aluminio primario, se observa un incremento del 1,1% en el nivel de producción del primer cuatrimestre de 2004 con respecto al mismo acumulado del año anterior. Mientras se registra un importante

Industria automotriz

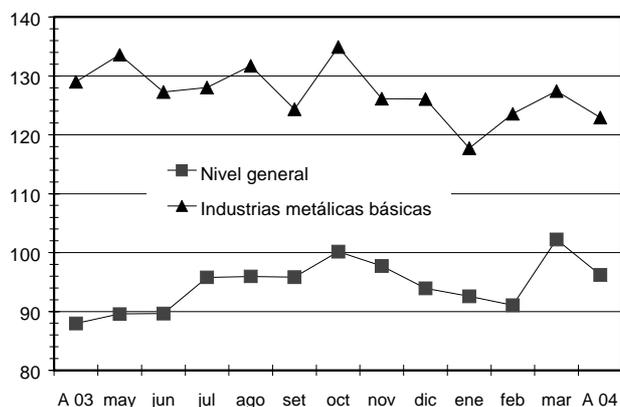
La producción automotriz del primer cuatrimestre de 2004 resulta un 46,9% más alta que la obtenida en igual acumulado de 2003. En el mes de Abril, la industria produjo un 33,6% más que en igual mes del año anterior. Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), tanto las ventas al mercado interno como las exportaciones muestran resultados positivos en el período. Las ventas totales a concesionarios observan un crecimiento del 170,6% con relación a abril de 2003 y acumulan en el año una suba del 208,5% respecto de los cuatro primeros meses del año anterior. Si se observa el comportamiento de las ventas correspondientes a vehículos de producción nacional, se verifica un desempeño similar con un incremento del 123,4% entre enero-abril de 2004 e igual período de 2003. Las exportaciones muestran una suba del 8,5% con relación a abril de 2003, mientras que el acumulado de los primeros cuatro meses resulta un 3,1% superior a igual acumulado del año anterior.

En el mes de abril, con relación a marzo de 2004, se observan caídas tanto de la producción (-6,5%) como de las ventas totales al mercado interno (-0,1%), mientras que las exportaciones y las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional presentan valores positivos (6,5% y 0,1%, respectivamente).

Junto al mayor dinamismo que se observa en las ventas al mercado interno de vehículos de producción na-

Industrias metálicas básicas – Abril 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	-3,5	-4,7	-0,3
Acero crudo	-3,7	-5,7	-0,5
Aluminio primario	-2,5	1,3	1,1

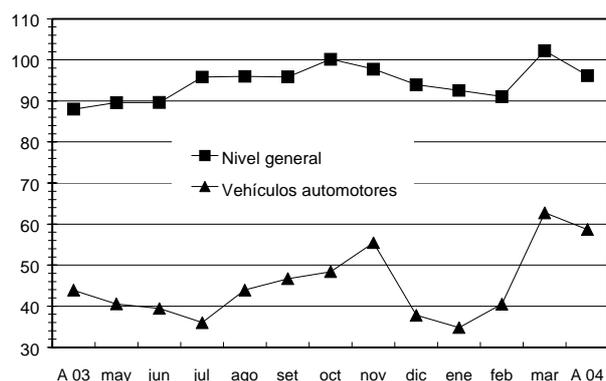


crecimiento de las ventas en el mercado interno, las exportaciones de aluminio primario y semielaborados presentan una reducción dada la plena utilización de la capacidad instalada. Con respecto a las actividades de laminación, una destacada firma está implementando una ampliación de su capacidad de producción de laminados de aluminio. La puesta en marcha de esta ampliación está prevista para el segundo semestre del corriente año.

Vehículos automotores – Abril 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	-6,5	33,6	46,9
Automotores ¹	-6,5	33,6	46,9

¹ Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA). 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).



cional, se consolida entre las terminales un horizonte de ventas sustancialmente mayor al que se conjeturaba al principio del año. En efecto, los cálculos más difundidos se ubican en torno a las 260.000 / 280.000 unidades. Si bien una parte sustancial de este total será cubierta por vehículos importados, el crecimiento del mercado junto a la sólida política de exportaciones desarrollada por las terminales aseguran al sector un escenario dinámico en el que se consolidan y proyectan nuevas inversiones. En la práctica, las empresas automotrices han aunado el relanzamiento de sus distintas gamas de vehículos con anuncios de proyectos de producción nacional, que si bien verán su madurez recién en los próximos años, cambian fuertemente la tónica de períodos anteriores. En consonancia con este desempeño de las termina-

les, el sector autopartista registra en general crecimiento en los pedidos, llevándolos a niveles 10 a 15% superiores a los del mes anterior, en consonancia con los nuevos horizontes de producción que manejan las automotrices. Mayo y junio presentan programaciones crecientes, con variaciones en lo que respecta a los modelos y las terminales. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un panorama similar, con algunas bajas debidas a una acumulación de stocks en las terminales del país vecino. Sin embargo, el mes de junio se programa con niveles superiores en 15 %, aunque las actuales oscilaciones en el tipo de cambio del real pueden afectar fuertemente este panorama poniendo dudas sobre una recuperación de la demanda de tan importante mercado.

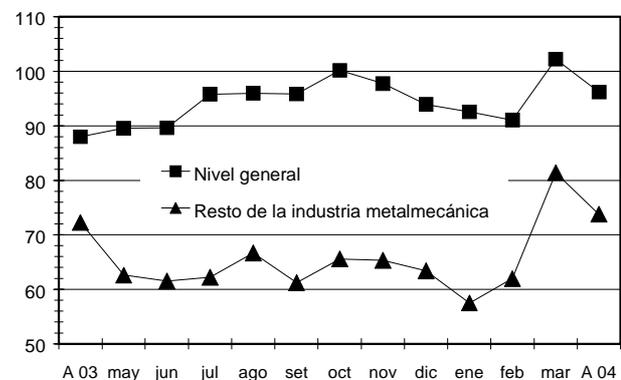
Resto de la industria metalmeccánica

La industria metalmeccánica excluida la automotriz presenta un incremento del 9,7% en el primer cuatrimestre de 2004 con respecto al mismo período del año anterior. Sin embargo, si se compara su evolución en el mes de abril con relación a marzo pasado se observa una caída del 9,4%. Este menor nivel de actividad registrado en abril obedece a una baja en el ritmo productivo de ciertos subsectores que se vincula con la menor cantidad de días laborales. Además, según fuentes consultadas, el subsector de máquinas-herramienta, si bien presenta un buen ritmo de actividad en los primeros cuatro meses de 2004 con respecto a igual período de 2003, enfrenta ciertas dificultades en la fabricación de equipos nuevos en las líneas denominadas "maquinarias para metales". Esta situación se relaciona principalmente con la existencia en la plaza Mercosur de un stock importante de maquinarias usadas que son ingresadas a nuestro país mediante regímenes especiales y que son vendidas en el mercado interno a precios inferiores a los de equipos de origen nacional. Por otra parte, es positiva la concreción de un joint venture entre empresarios nacionales fabricantes de máquinas-herramienta para metales y empresarios chinos: las mayores exportaciones a plazas como Méjico, Brasil y resto de América Latina de equipos nuevos (tanto para metales como para madera) demuestran la excelente relación entre precio y calidad de las maquinarias argentinas.

Un sector que evoluciona muy favorablemente es el productor de maquinaria agrícola cuya tendencia se perfila firme y sostenida. Según fuentes consultadas, varias empresas fabricantes de maquinaria agrícola se encuentran utilizando actualmente la totalidad de la 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 subsector que integra la rama metalmeccánica es el de bienes de consumo durable. El mismo muestra una mejor evolución con respecto a los niveles de años anteriores pero aún no presenta una tendencia esta-

Resto de la industria metalmeccánica – Abril 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	-9,4	2,1	9,7
Metalmeccánica excluida			
industria automotriz	-9,4	2,1	9,7



ble. En el mes de abril de 2004 se registró un mayor volumen de ventas con respecto a abril del año anterior en artículos a gas, principalmente en líneas de calefactores y estufas. Este incremento de la demanda interna es explicado, en parte, por la reanudación del crédito comercial que ofrecen ciertos centros de ventas de artículos 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 lavavajillas (línea blanca)-. 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.

Perspectivas para mayo de 2004 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 66,2% de las empresas advierte un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto a abril; el 28,2% de las mismas prevé un aumento y el 5,6% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 93,0% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 67,6% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para mayo; el 25,0% espera un aumento y el 7,4% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo. Con relación al destino de la producción al sector externo; el 50,0% exporta hasta el 20% de su producción; otro 22,1% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 10,3% 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 94,4% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 74,6% no advierte cambios en sus ventas para mayo respecto al mes anterior, el 12,9% prevé un incremento contra el 12,5% que anticipa una disminución.

Insumos importados

El 90,3% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante mayo. El 80,0% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 16,9% prevé una suba y el 3,1% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 43,1% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, el 23,1% de las empresa importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 33,8% restante importa mas del 40%.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 81,9% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 78,0% no advierte cambios, el 13,5% prevé una suba y el 8,5% prevé una baja.

Stocks

El 69,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para mayo; en tanto coinciden en un 15,5% las opiniones que anticipan tanto un aumento como una disminución.

Capacidad instalada

El 71,8% de las empresas no espera cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 22,5% anticipa un aumento contra el 5,7% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para mayo, el 42,2% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 29,6% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 28,2% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 86,1% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a abril; el 10,8% de las empresas prevé un alza contra el 3,1% que anticipa una disminución.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Fondos propios con el 35,3%, las Instituciones financieras locales cubre el 26,8%, la financiación por Proveedores aporta el 26,7%, 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 mayo se aplicarán principalmente a la compra de insumos (22,4%), la financiación de exportaciones (19,0%), la financiación a clientes (17,4%) y la financiación de inversiones en ejecución (12,6%).

Personal

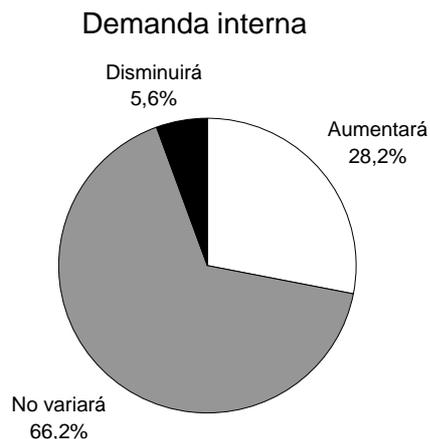
El 88,7% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a abril; el 9,9% anticipa una suba contra el 1,4% que opina que disminuirá.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 75,7% de las empresas no anticipa cambios para mayo respecto a abril; el 21,4% anticipa un aumento y el 2,9% de las firmas prevén una disminución.

Perspectivas para mayo de 2004 respecto al mes anterior

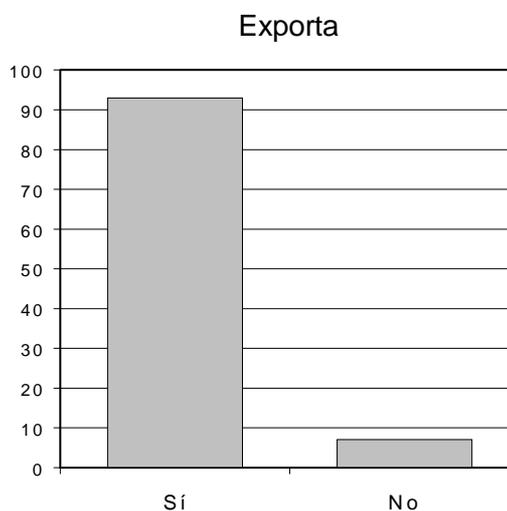
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso (mayo de 2004), respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	28,2
No variará	66,2
Disminuirá	5,6



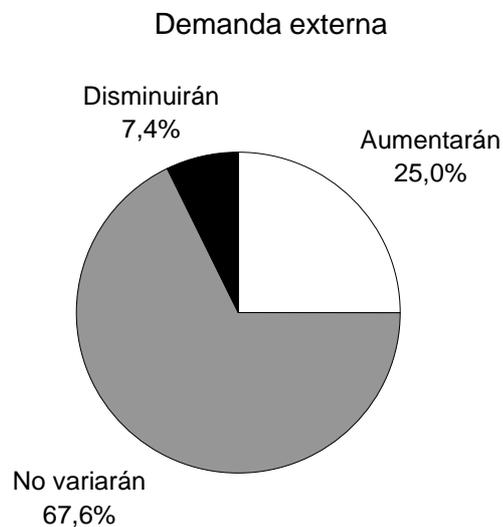
✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (mayo de 2004)

	%
Sí	93,0
No	7,0



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (mayo de 2004), respecto al mes anterior?

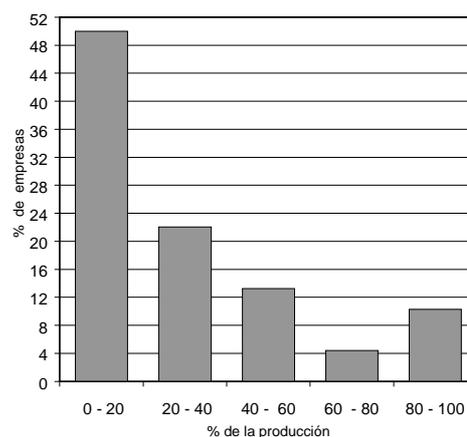
	%
Aumentarán	25,0
No variarán	67,6
Disminuirán	7,4



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

% de la producción	% de empresas
0 - 20	50,0
20 - 40	22,1
40 - 60	13,2
60 - 80	4,4
80 - 100	10,3

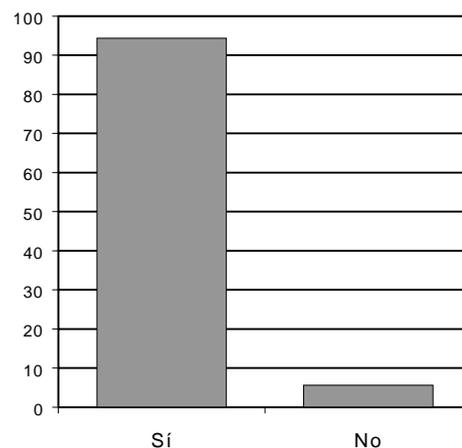
Producción al sector externo



✓ ¿Usted prevé exportar exclusivamente a países miembros del Mercosur durante el mes en curso (mayo de 2004), respecto al mes anterior?

	%
Sí	94,4
No	5,6

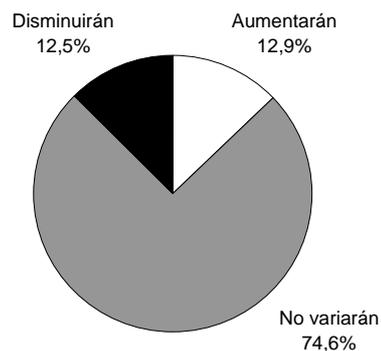
Exporta al MERCOSUR



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso (mayo de 2004), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	12,9
No variarán	74,6
Disminuirán	12,5

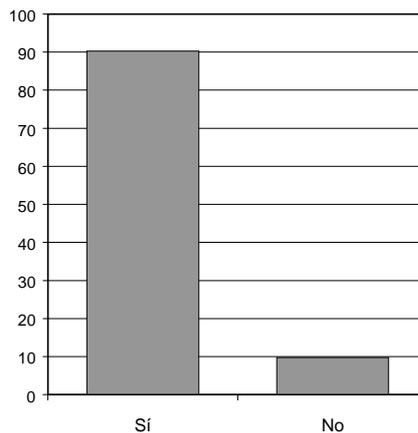
Exportaciones al bloque MERCOSUR



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

	%
Sí	90,3
No	9,7

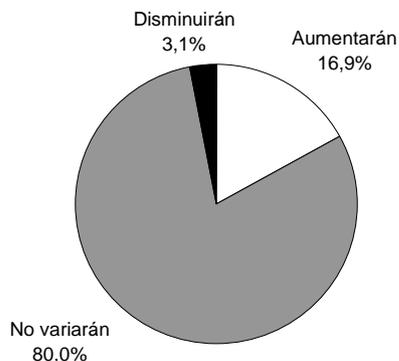
Importaciones



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

	%
Aumentarán	16,9
No variarán	80,0
Disminuirán	3,1

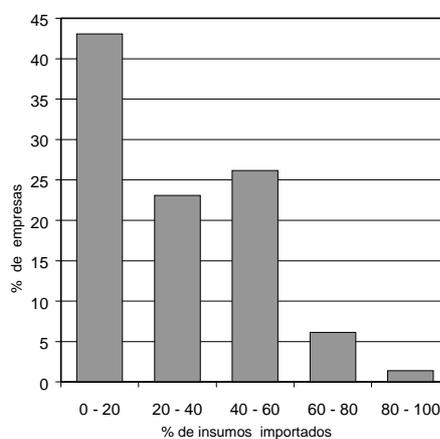
Insumos importados



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

% de los insumos	% de empresas
0 - 20	43,1
20 - 40	23,1
40 - 60	26,2
60 - 80	6,2
80 - 100	1,4

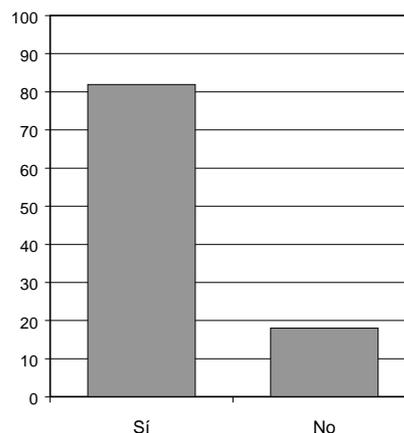
Utilización de insumos importados



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

	%
Sí	81,9
No	18,1

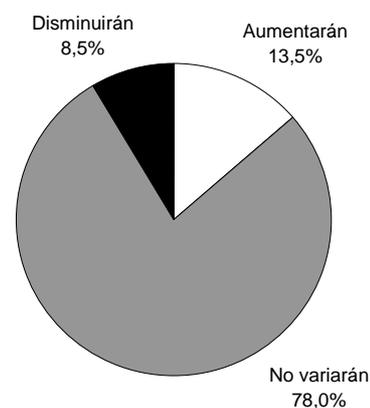
Importa del MERCOSUR



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

	%
Aumentarán	13,5
No variarán	78,0
Disminuirán	8,5

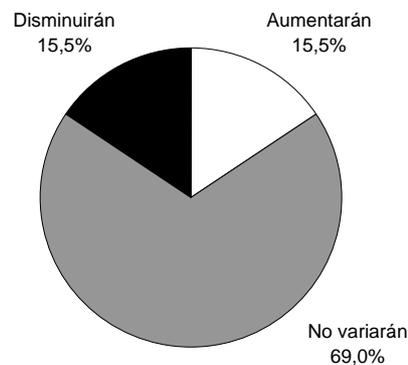
Importaciones del bloque MERCOSUR



- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso (mayo de 2004), respecto al mes anterior?**

	%
Aumentarán	15,5
No variarán	69,0
Disminuirán	15,5

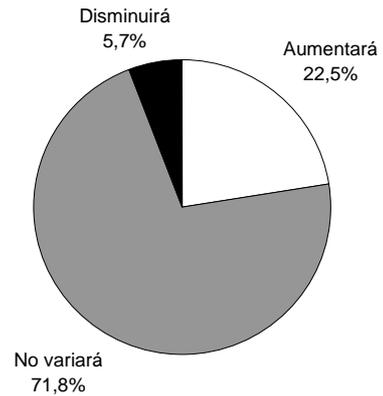
Productos terminados



✓ **¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso (mayo de 2004), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentará	22,5
No variará	71,8
Disminuirá	5,7

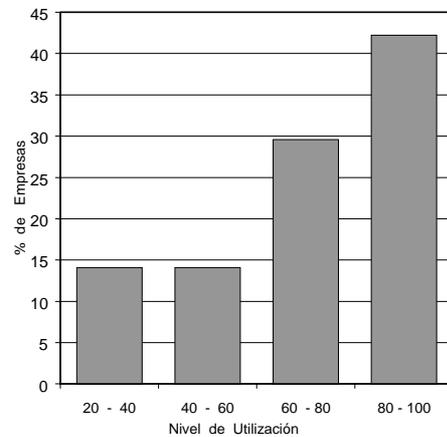
Capacidad instalada



✓ **¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso (mayo de 2004), respecto al mes anterior?**

% de los insumos	% de empresas
0 - 20	0,0
20 - 40	14,1
40 - 60	14,1
60 - 80	29,6
80 - 100	42,2

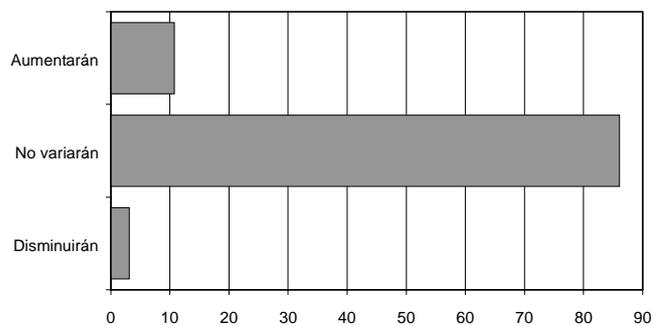
Utilización de la capacidad instalada



✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso (mayo de 2004), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentarán	10,8
No variarán	86,1
Disminuirán	3,1

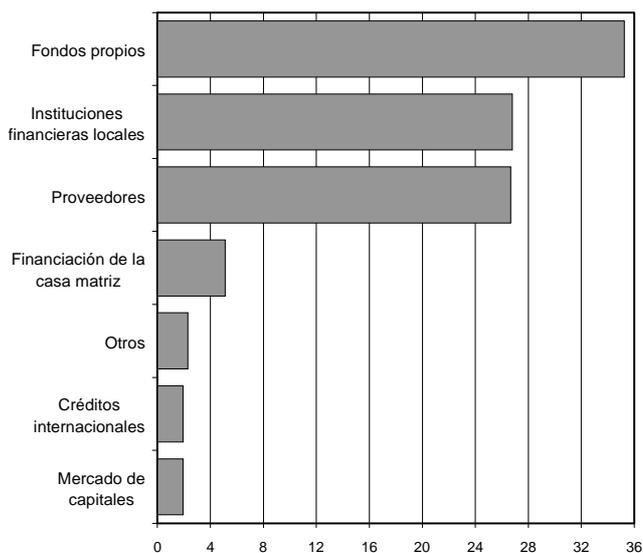
Necesidades de crédito



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

	%
Fondos propios	35,3
Instituciones financieras locales	26,8
Proveedores	26,7
Financiación de la casa matriz	5,1
Otros	2,3
Créditos internacionales	1,9
Mercado de capitales	1,9

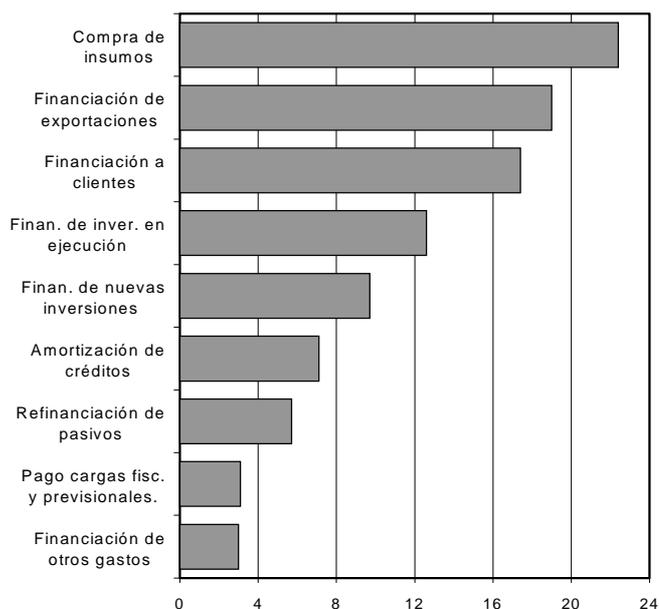
Fuentes de financiamiento



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

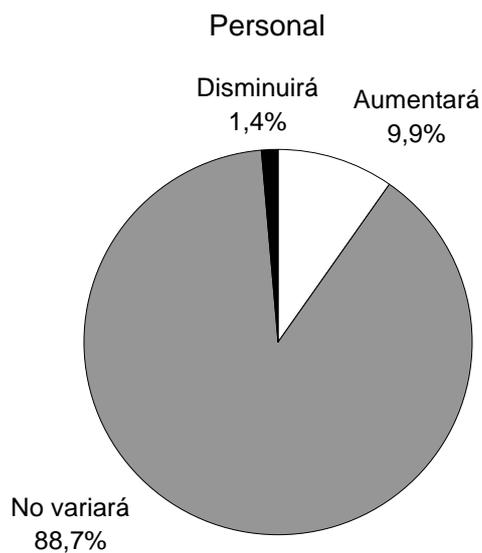
	%
Compra de insumos	22,4
Financiación de exportaciones	19,0
Financiación a clientes	17,4
Financiación de inversiones en ejecución	12,6
Financiación de nuevas Inversiones	9,7
Amortización de créditos	7,1
Refinanciación de pasivos	5,7
Pago de cargas fiscales y previsionales	3,1
Financiación de otros gastos	3,0
Mejora en la cadena de distribución	0,0
Publicidad	0,0

Destino del crédito



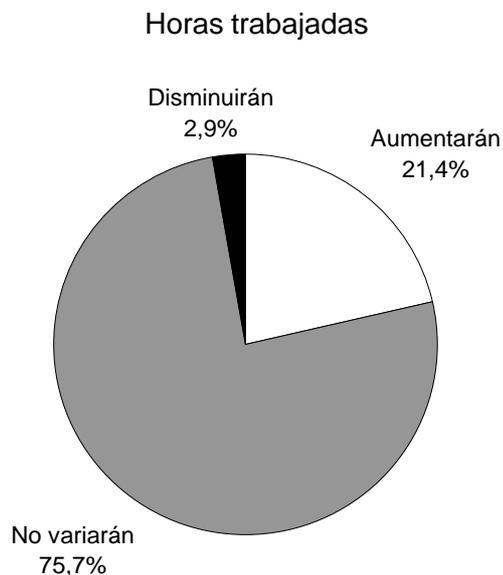
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (mayo de 2004), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	9,9
No variará	88,7
Disminuirá	1,4



✓ ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso (mayo de 2004), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	21,4
No variarán	75,7
Disminuirán	2,9



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	92,5
Febrero	74,7	-14,8			82,7	92,3
Marzo	92,5	23,8			90,7	92,4
Abril	90,4	-2,3			92,1	91,7
Mayo	93,1	3,0			92,1	92,0
Junio	89,7	-3,6			89,6	92,1
Julio	94,3	5,1			90,5	92,5
Agosto	99,7	5,7			93,1	93,0
Setiembre	99,8	0,1			96,0	93,6
Octubre	95,7	-4,2			91,3	93,6
Noviembre	97,0	1,4			94,0	93,5
Diciembre	91,3	-5,8			94,6	93,1
1995						
Enero	81,9	-10,4	-6,6	-6,6	91,9	92,4
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	92,1	91,4
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	91,6	90,4
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	84,3	89,3
Mayo	89,7	10,3	-3,6	-2,1	87,4	88,3
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	88,6	87,5
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,8	86,8
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	85,1	86,1
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	-4,1	85,5	86,0

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	86,0
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,6	86,2
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,1	86,6
1996						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	87,8	87,4
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	91,2	88,6
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	89,6	89,3
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	90,8	90,1
Mayo	93,6	3,4	4,3	1,2	91,4	90,8
Junio	88,9	-5,1	0,1	1,0	91,6	91,4
Julio	99,4	11,9	8,8	2,2	92,5	91,8
Agosto	98,1	-1,4	7,6	2,9	93,0	92,3
Setiembre	93,9	-4,3	7,3	3,4	91,5	92,4
Octubre	100,5	7,0	10,6	4,1	92,6	93,0
Noviembre	94,9	-5,6	7,2	4,4	93,2	93,6
Diciembre	90,5	-4,6	10,7	4,9	94,0	94,3
1997						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	94,1	95,0
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	95,4	95,7
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	97,6	96,9
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	99,9
Julio	108,2	10,1	8,8	7,8	100,8	100,7
Agosto	105,0	-3,0	7,0	7,7	101,2	101,3
Setiembre	107,7	2,6	14,8	8,5	102,8	102,0
Octubre	112,7	4,6	12,2	8,9	103,9	102,5
Noviembre	103,2	-8,4	8,8	8,9	102,9	103,0
Diciembre	100,4	-2,7	11,0	9,1	102,5	103,2
1998						
Enero	91,9	-8,5	7,2	7,2	102,0	103,5
Febrero	91,1	-0,9	6,9	7,1	102,5	103,7
Marzo	103,9	14,0	10,7	8,4	103,5	103,9
Abril	103,7	-0,1	3,7	7,1	104,4	103,9
Mayo	101,9	-1,8	1,8	5,9	103,3	104,0
Junio	106,7	4,8	8,6	6,4	106,4	103,7
Julio	110,5	3,6	2,2	5,7	103,0	103,2
Agosto	107,8	-2,4	2,7	5,3	104,2	102,3
Setiembre	106,8	-1,0	-0,8	4,6	101,5	101,2
Octubre	106,5	-0,3	-5,5	3,4	99,9	100,0
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	2,9	98,8	98,4
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	2,2	96,3	97,1
1999						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	97,7	96,0
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	94,6	95,1
Marzo	95,6	13,9	-7,9	-7,0	93,9	94,3
Abril	92,9	-2,8	-10,4	-7,9	93,6	93,9
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,1	93,8
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	92,7	94,0
Julio	94,9	2,1	-14,2	-9,8	90,1	94,4
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	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	96,6

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	97,3
Diciembre	100,6	-1,4	6,6	-6,5	102,3	97,7
2000						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	98,4	97,7
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	97,4	97,5
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	98,2	97,0
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	95,1	96,2
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,2	95,4
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	93,3	94,7
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,4	94,1
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	92,9	93,5
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	95,3	93,3
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	93,5	93,2
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	92,5	93,2
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	101,0	93,0
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	93,3	92,9
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	91,8	92,5
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,7	92,2
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	92,2	91,9
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,3	91,0
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	93,0	89,9
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,8	88,7
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,8	87,0
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,5	85,1
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,1	82,8
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	81,8	80,8
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,7	78,8
2002						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	74,2	77,5
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	75,7	76,5
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	74,6	76,0
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	75,8	75,9
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,0	76,3
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	77,9	77,0
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	77,9	78,0
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	79,8	79,3
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	83,2	83,4
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,4	84,9
2003						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,6	86,2
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,5	87,3
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,5	88,4
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,8	89,3
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,5	90,0
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,3	90,7
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,2	91,5
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	91,9	92,4
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,4	93,5
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	94,9	94,6
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,1	95,8
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	96,1	97,0
2004						
Enero	92,6	-1,4	12,2	12,2	99,3	97,8
Febrero	91,1	-1,6	14,1	13,1	100,4	98,5
Marzo	102,2	12,3	15,6	14,0	102,2	98,9
Abril	96,2	-5,9	9,3	12,8	98,2	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												
Enero	93,5	99,0	84,2	101,8	62,9	101,3	113,2	84,6	73,1	111,8	24,7	50,9
Febrero	86,0	83,6	87,9	108,1	67,2	89,2	105,2	85,7	70,0	116,8	26,8	53,7
Marzo	88,8	88,0	95,6	115,1	73,8	99,7	111,6	82,7	76,2	135,5	38,6	73,3
Abril	89,8	99,0	95,4	106,3	75,3	98,6	110,2	78,0	73,9	129,0	43,9	72,3
Mayo	91,9	90,9	101,8	121,2	76,0	100,3	123,9	79,5	65,7	133,6	40,6	62,6
Junio	97,2	87,5	96,3	117,9	71,0	101,3	120,8	85,9	71,3	127,3	39,5	61,5
Julio	109,0	91,9	94,8	114,7	78,4	101,4	131,6	98,0	85,0	128,1	36,0	62,2
Agosto	108,1	79,4	97,4	120,0	85,0	101,5	122,0	97,6	83,4	131,7	44,0	66,7
Septiembre	109,9	95,9	96,9	117,1	93,4	95,1	123,3	89,5	90,8	124,3	46,7	61,2
Octubre	112,0	93,8	97,4	124,3	97,4	99,9	129,0	95,8	99,4	134,9	48,4	65,6
Noviembre	102,2	99,7	95,2	125,6	100,3	101,4	127,9	97,6	93,2	126,1	55,5	65,3
Diciembre	105,7	102,0	76,5	110,4	86,6	100,4	126,3	90,1	86,4	126,1	37,8	63,4
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	100,2	109,7	98,9	133,0	99,9	105,4	134,3	96,1	94,7	127,4	62,8	81,4
Abril	98,2	72,5	99,9	126,6	93,9	95,0	127,5	88,7	81,3	123,0	58,7	73,8

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	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
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	67,3	71,7	70,7	78,7	86,2	78,4	82,1	74,9	65,0	49,0	94,8	23,2	55,1
Marzo	70,9	73,8	83,1	77,7	86,7	74,0	91,3	79,7	65,5	50,9	93,1	34,0	61,8
Abril	68,7	73,9	56,7	80,4	85,0	72,1	85,1	75,8	61,9	48,8	90,8	32,6	59,9

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.