



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

**SÍNTESIS**

- ✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de junio con relación a mayo de 2004 registra aumentos del 0,8% en términos desestacionalizados y del 0,2% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2003, la producción manufacturera de junio de 2004 muestra subas del 11,5% en términos desestacionalizados y del 11,4% con estacionalidad.

La variación acumulada del primer semestre de 2004, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 12,2%.

La actividad industrial del segundo trimestre de 2004 con relación al primer trimestre de 2004 registra una disminución del 1,3% en términos desestacionalizados.

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

- ✓ Desde el punto de vista sectorial, en el primer semestre de 2004 -con respecto a igual período de 2003- se destacan los incrementos registrados por la fabricación de automotores y los productos de editoriales e imprentas. La principal caída se verifica en la producción de cigarrillos.

La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 70,6% en el mes de junio de 2004. Debe destacarse que este nivel resulta superior al de junio de 2003 cuando la industria utilizaba un 64,3% 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 **junio de 2004** son las industrias metálicas básicas, la refinación del petróleo y la industria textil. 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, en esta oportunidad se consultó a los empresarios acerca de las previsiones que tienen para el **tercer trimestre de 2004** respecto al **tercer trimestre de 2003**. Los principales resultados son los siguientes:

- El 61,4 no espera cambios en la Demanda interna para el tercer trimestre de 2004 con relación a igual período de 2003, el 30,0% de las empresas anticipa una suba y el 8,6% prevé una disminución.

- El 52,3% de las mismas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el tercer trimestre, respecto a igual trimestre de 2003; el 35,8% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 11,9% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 70,3% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior; el 20,3% anticipa un aumento y el 9,4% prevé una merma en sus exportaciones.

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

**Estimador mensual industrial (EMI)**

Período	Variación porcentual				del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		
	con estacionalidad	desestacionalizado	con estacionalidad	desestacionalizado	
<b>2003</b>					
Junio	0,1	0,7	16,0	15,9	17,2
Julio	6,9	1,0	16,9	17,1	17,2
Agosto	0,2	0,7	15,0	15,2	16,9
Setiembre	-0,1	0,7	15,2	15,5	16,7
Octubre	4,5	2,6	17,3	17,5	16,7
Noviembre	-2,4	0,3	14,3	14,3	16,5
Diciembre	-3,9	1,1	12,6	12,5	16,2
<b>2004</b>					
Enero	-1,4	3,2	12,2	12,0	12,2
Febrero	-1,6	1,3	14,1	13,4	13,1
Marzo	12,3	1,9	15,6	15,6	14,0
Abril	-6,3	-4,6	8,9	8,9	12,7
Mayo	4,1	2,3	11,3	11,4	12,4
Junio	0,2	0,8	11,4	11,5	12,2

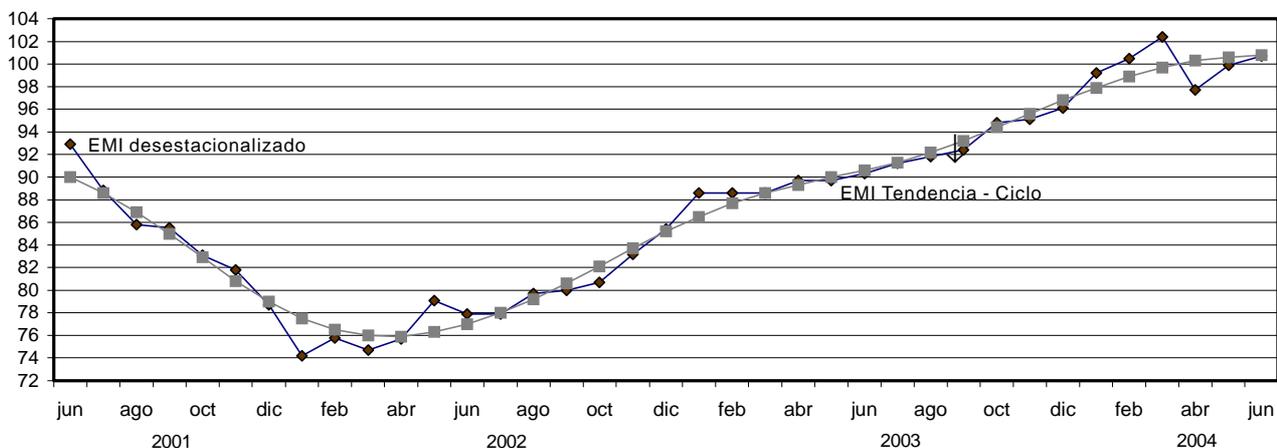
Utilización de la capacidad instalada en la industria		Utilización de la capacidad instalada en la industria	
Período	Datos expresados en porcentaje	Período	Promedios trimestrales
<b>2003</b>		<b>2002</b>	
Junio	64,3	1º trim	49,9
Julio	66,0	2º trim.	55,2
Agosto	66,2	3º trim.	57,4
Septiembre	67,4	4º trim.	60,3
Octubre	69,5	<b>2003</b>	
Noviembre	69,9	1º trim	60,6
Diciembre	66,6	2º trim.	63,9
<b>2004</b>		3º trim.	66,5
Enero	65,6	4º trim.	68,7
Febrero	67,3	<b>2004</b>	
Marzo	70,9	1º trim	67,9
Abril	68,4	2º trim.	69,3
Mayo	69,0		
Junio	70,6		

- El 69,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; el 21,2% prevé una suba respecto a igual período del año 2003 y el 9,1% vislumbra una disminución.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 69,0% no prevé modificaciones para el tercer trimestre respecto a igual período del año anterior, el 17,2% opina que aumentarán y el 13,8% prevé una baja.
- El 76,5% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al tercer trimestre del año anterior; el 15,1% anticipa una baja, contra el 8,4% que espera un aumento.
- El 68,6% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al tercer trimestre de 2003; el 24,3% anticipa una suba, en tanto el 7,1% vislumbra una disminución.
- El 78,3% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto a igual trimestre de 2003; el 17,4% prevé una suba, en tanto el 4,3% anticipa una disminución.
- El 66,2% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas, respecto al tercer trimestre del año anterior; el 23,5% prevé una suba, en tanto el 10,3% opina que disminuirá.

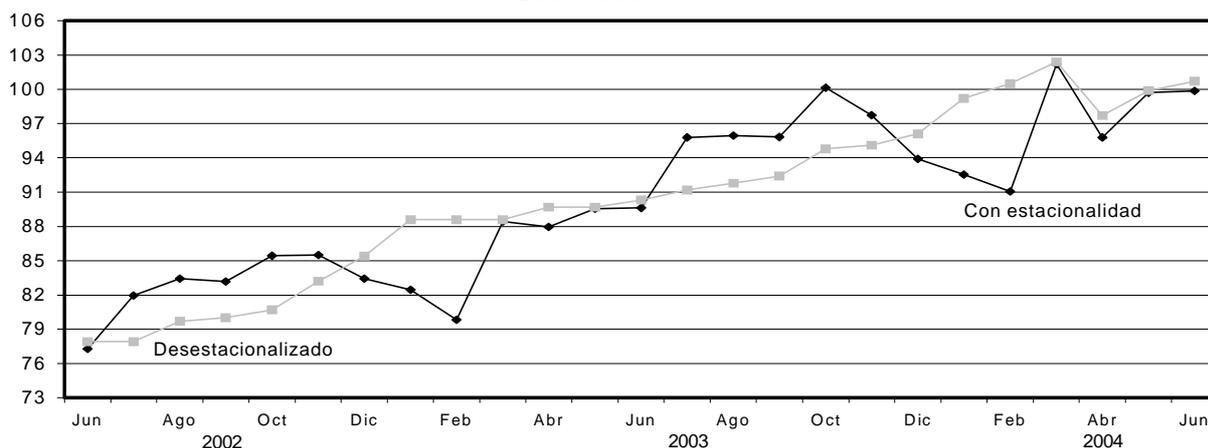
DATOS TRIMESTRALES			
Con estacionalidad	Variación Porcentual	Desestacionalizado <sup>o</sup>	Variación Porcentual
2º trim 2004 / 2º trim 2003	10,5	2º trim 2004 / 1º trim 2004	-1,3
1º trim 2004 / 1º trim 2003	14,0	1º trim 2004 / 4º trim 2003	5,6
4º trim 2003 / 4º trim 2002	14,7	4º trim 2003 / 3º trim 2003	3,8
3º trim 2003 / 3º trim 2002	15,7	3º trim 2003 / 2º trim 2003	2,1
2º trim 2003 / 2º trim 2002	14,8	2º trim 2003 / 1º trim 2003	1,5
1º trim 2003 / 1º trim 2002	20,0	1º trim 2003 / 4º trim 2002	6,6

<sup>o</sup> Los datos trimestrales del EMI desestacionalizado se obtuvieron a partir de trimestralizar la serie mensual desestacionalizada.

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



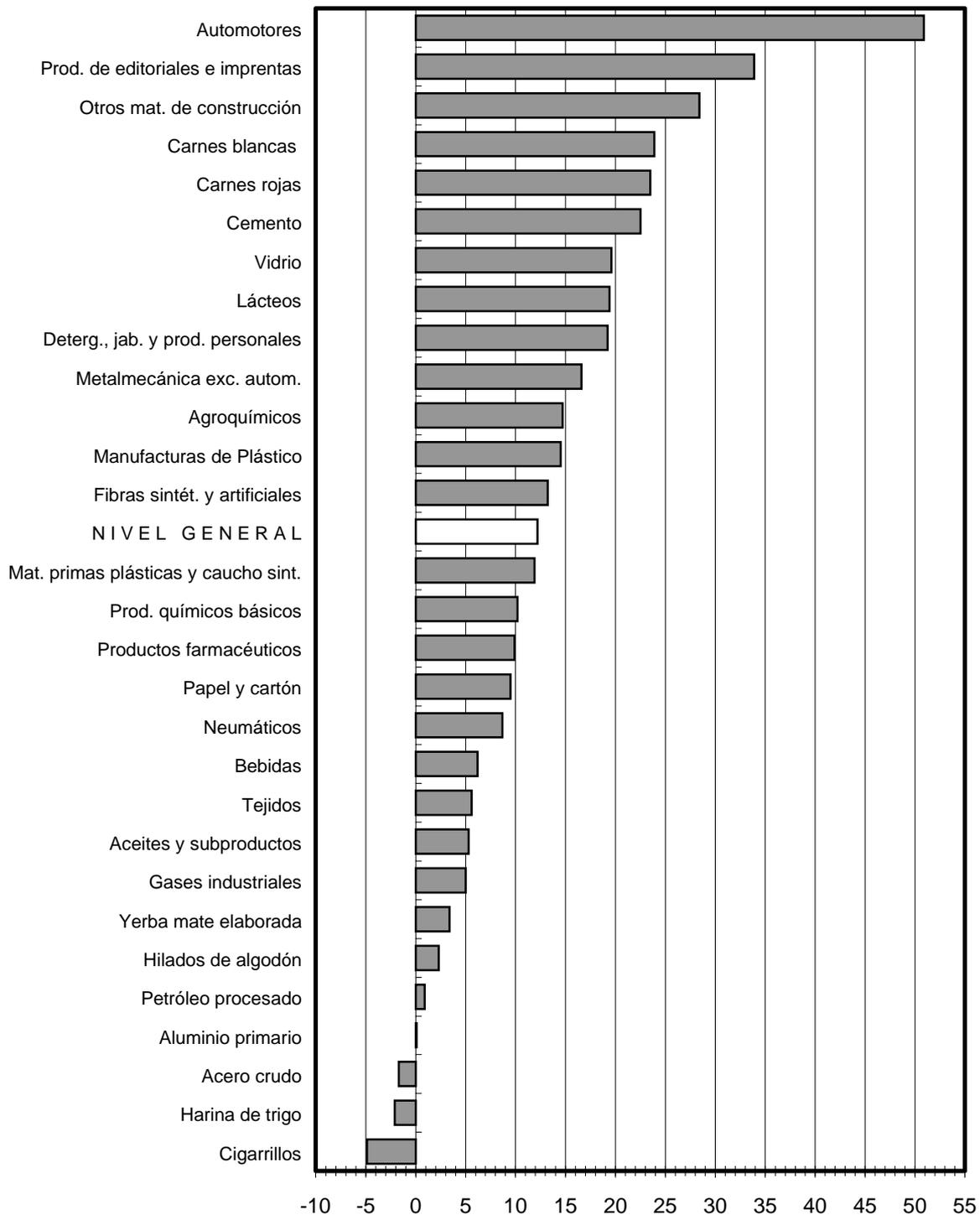
**Gráfico 2.** Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado  
Base 1997 = 100



Durante el primer semestre de 2004, en comparación con el mismo período del año 2003, los mayores crecimientos correspondieron a la industria automotriz (50,9%), productos de editoriales e imprentas (33,9%) y otros materiales de la construcción (28,4%). Por su parte se observaron caídas en los rubros industriales de cigarrillos (-4,9%), harinas de trigo (-2,1%) y acero crudo (-1,7%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

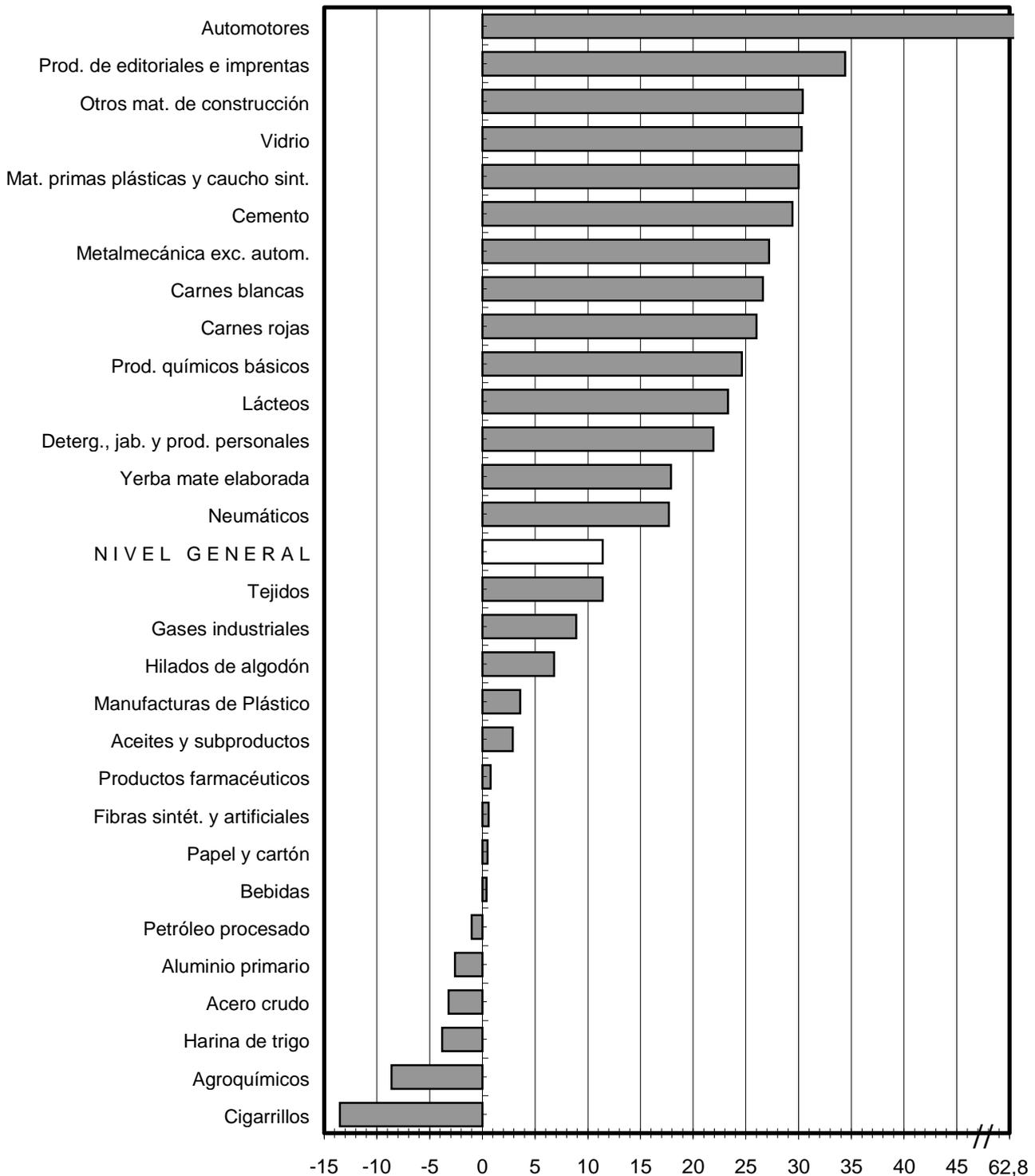
**Gráfico 3.** Variación porcentual del primer semestre de 2004 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de junio de 2004, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (62,8%), productos de editoriales e imprentas (34,4%), otros materiales de construcción (30,4%) y vidrio (30,3%). Las caídas más importantes se observaron en la producción de cigarrillos (-13,5%), agroquímicos (-8,6%) y harina de trigo (-3,8%).

#### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

**Gráfico 4.** Variación porcentual de junio 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**

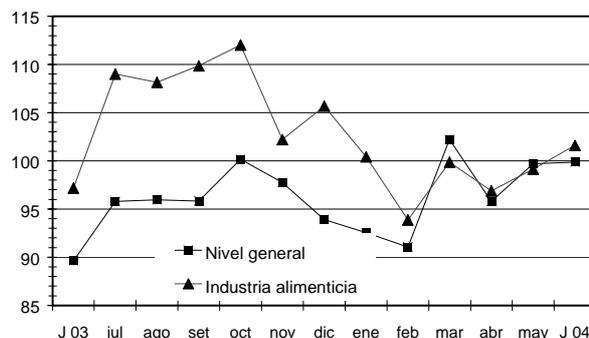
La **industria alimenticia** presenta en el primer semestre de 2004 un incremento del 8,1% con respecto al mismo período de 2003; la utilización de la capacidad instalada del sector se ubicó en junio de 2004 en el 73%. En la comparación del primer semestre de 2004 -respecto del mismo período de 2003- se destacan los crecimientos verificados en la producción de carnes blancas (23,9%), carnes rojas (23,5%) y productos lácteos (19,4%). Estos tres rubros observan en el período analizado un denominador común: el sustancial incremento de las exportaciones.

- La elaboración de **carnes** presenta en el primer semestre de 2004 -con respecto al primer semestre de 2003- un crecimiento del orden del 24%. Del lado de la demanda se destaca el sustancial incremento de las exportaciones tanto de cortes vacunos como de carne aviar, junto con un mayor consumo interno. Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el primer semestre de 2004 las exportaciones de carnes vacunas registraron un aumento del 50% -medidas en toneladas- y del 72% -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 54% de las toneladas exportadas de carne vacuna y del 48% de los dólares en el primer semestre de 2004. El crecimiento de las exportaciones es superior medido en dólares que en toneladas como consecuencia del alza de los precios internacionales.

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 "vaca loca" -Encefalopatía Espongiforme Bovina (EEB)- a comienzos del corriente año. Cabe destacar que en el mes de mayo pasado la Argentina fue declarada país libre de la enfermedad de la "vaca loca" por parte de la Organización Internacional de Epizootias, pero deberá esperar unos meses para ser declarada país libre de fiebre aftosa con vacunación. La situación imperante en el mercado internacional de carne vacuna, caracterizado por la falta de oferta y buenos precios, plantea una muy buena oportunidad para que la Argentina incremente su participación relativa. En este contexto, una excelente noticia para el sector es que en los primeros días del corriente mes de julio Chile anunció la reapertura de las importaciones de carnes bovinas maduradas y deshuesadas procedentes de nuestro país. Chile había cerrado su mercado a las carnes vacunas argentinas en septiembre del año pasado luego de registrarse un foco de fiebre

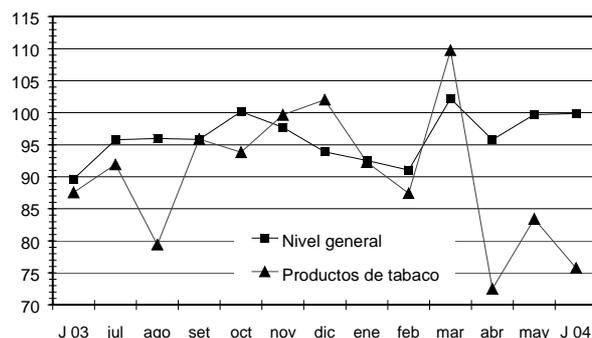
Industria alimenticia – Junio de 2004

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
<b>Total del bloque</b>	<b>2,5</b>	<b>4,5</b>	<b>8,1</b>
Carnes rojas	7,3	26,0	23,5
Carnes blancas	4,4	26,6	23,9
Lácteos	2,4	23,3	19,4
Aceites y subproductos	-3,5	2,9	5,3
Harina de trigo	-8,6	-3,8	-2,1
Yerba mate elaborada	8,0	17,9	3,4
Bebidas	-9,5	0,4	6,2



Productos de tabaco – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-9,2</b>	<b>-13,5</b>	<b>-4,9</b>
Cigarrillos	-9,2	-13,5	-4,9



aftosa en una localidad de la provincia de Salta. La reapertura del mercado chileno permitirá una mejor integración de la res dado que los cortes destinados al país trasandino son complementarios de las colocaciones en la Unión Europea.

Con respecto a las exportaciones de carne aviar, en el primer semestre de 2004 también se registra un destacado incremento -en comparación con las colocaciones externas concretadas en el primer semestre de 2003- que es mayor medido en dólares que en toneladas a raíz del incremento de los precios internacionales. Los principales destinos son la Unión Europea, Chile y China. Según estimaciones de informantes del sector, este año finalizaría con un volumen de ventas externas de pollos que se convertiría en récord histórico. 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. En el transcurso del corriente año se están concretando inversiones de distintas empresas del sector avícola que se centran en reproductores, máquinas de incubar, plantas de faena, cámaras y túneles de frío y la construcción de galpones para crianza.

- La **industria láctea** presenta en el acumulado del primer semestre de 2004 un aumento del 19,4% con relación al mismo período del año 2003. Al igual que en el caso de las carnes, en el corriente año se destaca el sostenido crecimiento de las exportaciones de productos lácteos. El principal producto de exportación es la leche en polvo con volúmenes crecientes de colocación en mercados externos en el primer semestre de 2004 -en comparación con las exportaciones concretadas en el primer semestre de 2003-; le siguen en orden de importancia los quesos que también presentan un incremento en las colocaciones externas. Es en la exportación donde se ha volcado la mayor parte del incremento de la producción láctea en el período bajo análisis. Las ventas destinadas al mercado interno, si bien concentran la mayor parte de la leche procesada, presentan un pequeño aumento en el primer semestre de 2004 -respecto de igual período del año anterior- por lo que han perdido participación relativa en las ventas totales frente a las exportaciones que han incrementado su participación.

Tanto en el caso de la leche en polvo como de los quesos se verifica un importante incremento de los precios internacionales en el corriente año, por lo que el aumento de las exportaciones es mayor medido en dólares que en toneladas. Con respecto a las plazas de colocación externa de las leches, en el primer semestre de 2004 el principal destino ha sido Argelia, siguiendo en orden de importancia Venezuela, Brasil y Méjico. En el caso de los quesos, en el acumulado anual el principal destino de colocación externa ha sido Méjico, siguiendo en orden de importancia Estados Unidos y Chile.

El sustancial incremento de las exportaciones de leche en polvo ha permitido alcanzar un alto nivel de utilización de la capacidad instalada en las plantas de secado de las principales usinas lácteas. Resulta

interesante destacar que algunas firmas que poseen estas plantas están secando leche de terceros. Esta situación ha originado la ejecución de ciertas inversiones con el objetivo de ampliar la capacidad de secado, destinadas a aumentar las exportaciones de leche en polvo.

Sin embargo, la utilización de la capacidad instalada en las usinas lácteas en su conjunto se ha ubicado en el primer semestre de 2004 en un 60%. En esta cifra influye la capacidad ociosa existente en las plantas productoras de quesos que, si bien han incrementado las exportaciones, vuelcan la mayor parte de la producción a un mercado interno que se encuentra sobreofertado en este segmento. La mayor oferta de quesos está ejerciendo una presión hacia la baja sobre los precios internos de los quesos y orientando consumo hacia segundas y terceras marcas en detrimento de las marcas líderes. Según fuentes consultadas, el incremento de las ventas de la industria láctea en el mercado local se observa principalmente en leche fluida y yogurt, mientras que el consumo interno de quesos presenta una retracción.

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta un incremento del 5,3% en el primer semestre 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 semestre de 2004, las exportaciones de la industria aceitera muestran una evolución muy favorable tanto en materia de volúmenes despachados como de precios internacionales, siendo mayor el aumento de las exportaciones medido en dólares que en toneladas. Con respecto a las ventas externas de aceites, en el primer semestre de 2004 el aceite de soja alcanza una participación superior al 80% del total exportado de aceites. El principal destino del aceite de soja argentino es China, que ha incrementado sustancialmente sus compras de este producto en el primer semestre de 2004, con respecto a las efectuadas en el mismo período de 2003.

El excelente desempeño de la industria aceitera 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.

En este contexto, resulta interesante mencionar que en el corriente mes de julio se presentó en el Senado de la Nación un proyecto de ley nacional de biocombustibles, que será analizado en la Comisión de Energía del Senado. El proyecto incluye instrumentos de promoción para la producción de biocombustibles, como beneficios fiscales (exención del impuesto al valor agregado y del impuesto a los combustibles) para quienes ingresen en la actividad y el compromiso de que se empleará como mezcla en el gasoil al menos en un 5%. La Argentina cuenta con las materias primas básicas para la fabricación de biodiesel (aceites vegetales). Nuestro país presenta una gran ventaja para la elaboración de biodiesel dado

que cuenta con una amplia variedad de cultivos oleaginosos (por ejemplo soja, girasol, maní, lino, cártamo, algodón), al tiempo que se están concretando inversiones para ampliar la capacidad instalada de molinadora de granos oleaginosos. El biodiesel es un combustible renovable y su utilización disminuye las emisiones de dióxido de carbono a la atmósfera. Un amplio grupo de países europeos cuenta con plantas de producción de biodiesel; entre los que tienen las mayores capacidades instaladas figuran Alemania, Francia e Italia. El desarrollo de la producción local de biodiesel permitiría a nuestro país disminuir considerablemente la importación de gasoil.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta en el acumulado del primer semestre de 2004 un aumento del 3,4% con relación a igual período del año 2003. Si la comparación se realiza entre el mes de junio de 2004 y el mismo mes de 2003 se observa un aumento del 17,9%. En junio el nivel de utilización de la capacidad instalada se ubica cercana al 75%, cifra bastante superior a la del mes de junio de 2003.

El aumento registrado en junio respecto de igual mes del año 2003 (17,9%) se relaciona con la disminución registrada en la producción de junio de 2003 luego del importante aumento en la producción y los despachos al mercado interno en mayo de 2003 cuando la inminente entrada en vigencia de la Ley 25.564 (que estableció un tributo de \$0,04 por cada kilogramo de yerba mate elaborada), promovió ese incremento productivo con el fin de anticiparse a la nueva legislación.

En los primeros seis meses de 2004, si bien la producción de yerba mate elaborada presenta un nivel superior al obtenido en el primer semestre de 2003, el sector ha presentado variados matices. En el mes de enero tuvo lugar la fijación por parte de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación (SAGPyA) del precio para la materia prima (yerba mate canchada), que provocó un aumento en el precio final del producto. También el sector sufrió el impacto de la sequía especialmente en la provincia de Misiones, que afectó los rendimientos de la zafra yerbatera. Por otra parte, la Comisión Nacional de Alimentos encargada de realizar las modificaciones al Código Alimentario Argentino, comenzó a analizar la posibilidad de reducir el porcentaje de palos en los paquetes del 35 al 25%.

Según las fuentes consultadas, el primer semestre de 2004 presenta un mayor nivel de ventas al mercado interno de yerba mate elaborada y se espera un consumo interno estable para lo que resta del año, mientras que las exportaciones de yerba mate se han reducido en comparación con las concretadas en el primer semestre del año pasado.

- La producción de **bebidas** presenta en el primer semestre de 2004 un incremento del 6,2% con respecto a igual período del año anterior. Sin embargo, el mes de junio de 2004 registra una caída del 9,5% si la comparación se efectúa con respecto a mayo. Este menor nivel de elaboración está fuertemente relacionado con los bajos niveles de producción de gaseosas y cerveza. Si bien ambos sectores se encuen-

tran en una etapa de baja estacionalidad, la producción de cerveza presenta en el mes de junio una caída más pronunciada a partir de que una de las empresas ha realizado una reprogramación inferior en los niveles de elaboración en el mes bajo análisis. La utilización de la capacidad instalada en el sector de bebidas se ubicó, en el mes de junio, en un nivel del 58%.

En el primer semestre de 2004 los rubros productos de cerveza y gaseosas registran mayores despachos al mercado interno. En estas líneas la estrategia de comercialización se ha caracterizado por la presentación de envases más pequeños y de materiales más baratos, y por el lanzamiento de nuevas ofertas productivas, promociones y campañas publicitarias. Según fuentes consultadas, en lo que respecta al mercado de gaseosas, empresas del sector concretaron -durante los primeros meses año- la compra de equipos de lavadoras y embotelladoras para el mercado de envases retornables y realizaron inversiones para incrementar la velocidad de llenado de las botellas. En el caso de la cerveza, se encuentra en estudio la posibilidad de concretar inversiones con el objetivo de ampliar la capacidad instalada y abastecer mejor la demanda interna.

El rubro productor de licores presenta en el primer semestre del año un aumento significativo en el nivel de producción, con respecto al mismo período del año anterior. Según informantes calificados, los segmentos que presentan las evoluciones más favorables son el ron, licores dulces y secos, bebidas espirituosas y whisky. El segmento del fernet, además de evidenciar un mayor nivel de ventas, se ha convertido en un nuevo polo de atracción para los jóvenes y, en especial, para ciertos eventos dado que ha originando el desplazamiento de otras bebidas alcohólicas en dichos escenarios.

En la **actividad vitivinícola**, en el primer semestre de 2004 se registran menores ventas de vinos en el mercado interno, con respecto al volumen de despachos concretados en el primer semestre de 2003. Si bien este comportamiento responde a varios factores, el aumento de precios registrado en el último año es un elemento decisivo ante la toma de decisiones de consumo. Otros factores que influyen en esta situación se vinculan con la poca disponibilidad de vino para el mercado local (la nueva cosecha se liberó en mayo) y el mayor consumo de otras bebidas como cerveza, gaseosas y algunos aperitivos.

Con respecto a las exportaciones de vinos, según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV), en el acumulado enero-mayo de 2004 -en comparación con el mismo acumulado del año anterior- se observa un comportamiento opuesto dependiendo si se las compara en litros o en dólares. Los despachos de vinos efectuados a plazas externas presentan una caída del 20% medidos en litros, mientras que en dólares se registra un incremento cercano al 30% para la misma comparación. Esta disparidad está fuertemente relacionada con el incremento de precios que se viene registrado en el sector. Dentro de este escenario, los vinos fraccionados - en especial los de vino fino -son los que han evidenciado un incremento de

participación significativo y un creciente dinamismo. En cambio, los vinos de mesa presentan una importante caída en los envíos al exterior. Según fuentes consultadas, se está estudiando la posibilidad de ampliar las oportunidades de colocación de los vinos argentinos en el mercado brasileño, a partir del proceso de sustitución de importaciones de vinos europeos por vinos americanos que tiene lugar en el país vecino. La Argentina y Chile se encuentran entre los principales países de origen para dicha sustitución. El Fondo Vitivinícola de Mendoza -responsable de la promoción integral de la vitivinicultura- reconoció las oportunidades de los vinos argentinos en el mercado de Brasil.

Según estadísticas analizadas, el mercado interno de bebidas muestra un comportamiento disímil: mientras las ventas locales de vino presentan una caída en el primer semestre de 2004 -con respecto al mismo período del año anterior-, los despachos de cerveza y gaseosas han crecido. Cabe recordar que estos dos sectores vienen realizando agresivas campañas publicitarias. En cambio, según fuentes consultadas, el vino está ausente desde hace varios años en el mercado publicitario. Por ello empresarios del sector consideran que para incrementar los niveles de consumo interno de vino, el sector debería afrontar una campaña de promoción genérica y hacer más eficiente su estructura de servicios. Es importante señalar que la estructura de comercialización del vino en nuestro país comprende una serie de intermediarios que originan una diferencia notable entre el precio inicial y final del producto. Los que se han mostrado más interesados en dicha promoción son los sectores vitivinícolas sanjuaninos y los integrantes del Fondo Vitivinícola de Mendoza.

- La producción de **cigarrillos** presenta una disminución del 4,9% en el primer semestre de 2004 con respecto a igual período de 2003. Al comparar lo producido durante el mes de junio de 2004 con relación al mismo mes del año anterior se observa una disminución del 13,5%. Igual tendencia se observa al comparar la producción de junio con relación a mayo de 2004, la cual se contrae en 9,2%. Acompañando la disminución en la producción, el nivel de utilización de la capacidad instalada del sector en el mes de junio fue del 59,3%, inferior a la utilización de junio de 2003 (67%).

Según fuentes consultadas, la disminución observada en la producción del primer semestre de 2004 -con relación al primer semestre de 2003- responde, por un lado, a una pequeña disminución en las ventas al mercado interno de este producto y, por otro, a una reprogramación de los planes de acumulación de stocks y distribución originada en los aumentos del precio de los atados. Dicha reprogramación afectó en mayor medida al mes de junio que presenta un importante descenso en comparación con el mismo mes del año anterior.

En otro orden, la provincia de Misiones alcanzó su récord histórico en cuanto a los niveles de acopio, siendo la variedad preponderante el tabaco Burley, seguido por el Criollo Misionero y el Virginia, respectivamente.

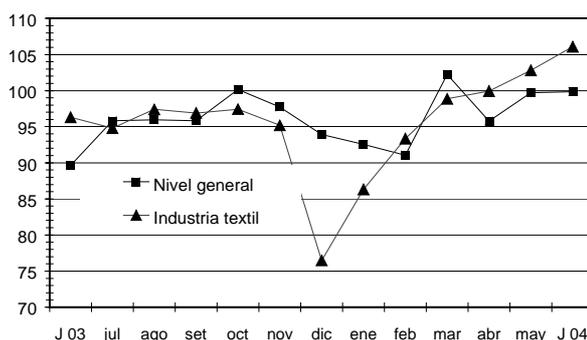
## Industria textil

La **industria textil** presenta en el primer semestre de 2004 un aumento del 4,7% con relación a igual período del año anterior. El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales exhibe el mayor incremento (13,2%), seguido por tejidos (5,6%) e hilados de algodón (2,3%). El nivel de la utilización de la capacidad instalada se ubicó en el mes de junio de 2004 en el 84,6%.

Con respecto 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 semestre de 2004 -en comparación con el mismo período del año anterior- obedece principalmente a la reactivación del mercado interno. Sin embargo, en junio de 2004 el nivel de producción de fibras sintéticas y artificiales es similar al obtenido en junio de 2003 (0,6%), y se advierte una disminución del 4,4% comparando junio con el mes anterior. Esta merma está relacionada con la reprogramación inferior de la oferta productiva de un tipo de hilado sintético. Según informantes consultados, los menores despachos externos de este producto efectuados en los últimos meses como consecuencia de las demoras en el otorgamiento de licencias de importación en Brasil, originaron cierta acumulación de stocks. Dada esta situación, en junio se

Industria textil – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>3,2</b>	<b>10,2</b>	<b>4,7</b>
Hilados de algodón	1,3	6,8	2,3
Fibras sintéticas y artificiales <sup>1</sup>	-4,4	0,6	13,2
Tejidos	3,9	11,4	5,6

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



decidió disminuir la producción para poder liberar parte de las existencias. Sin embargo, cabe destacar que la demanda de dicho producto se perfila sostenida para los próximos meses.

Otro dato a tener en cuenta, y que está comenzando a preocupar a fabricantes de fibras sintéticas, es el mayor ingreso de determinados hilados importados, como en el caso del poliéster. El origen de estas importaciones tiene como principales actores a los mercados brasileño y asiático.

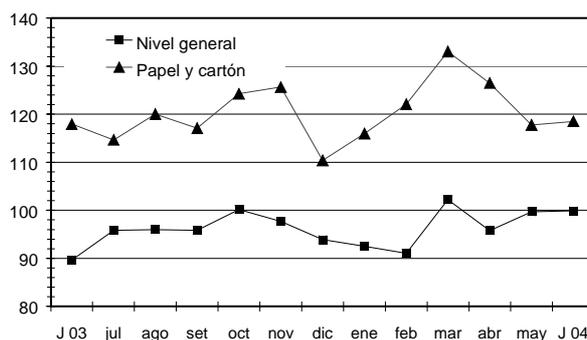
El ingreso de productos importados desde Brasil, que ha preocupado a los empresarios del sector textil durante todo el año 2003, se ha transformado en tema de debate en los distintos segmentos que componen la cadena textil. Desde comienzos del año 2004, se llevaron a cabo reuniones entre los sectores empresariales de Argentina y Brasil -con el apoyo de ambos gobiernos-, y se logró una serie de acuerdos para limitar el comercio de algunos productos textiles, como el denim -tela de jean-, los hilados y tejidos acrílicos. Sin embargo, según fuentes consultadas, el ingreso a nuestro país de productos de origen brasileño ha continuado en ascenso, principalmente en los segmentos de tejidos de punto, prendas de vestir, hilados de acrílico y tejidos e hilados de algodón, entre otros. Según informantes del sector, esta situación genera incertidumbre sobre el desenvolvimiento de la actividad en los próximos meses.

## Papel y Cartón - Edición e impresión

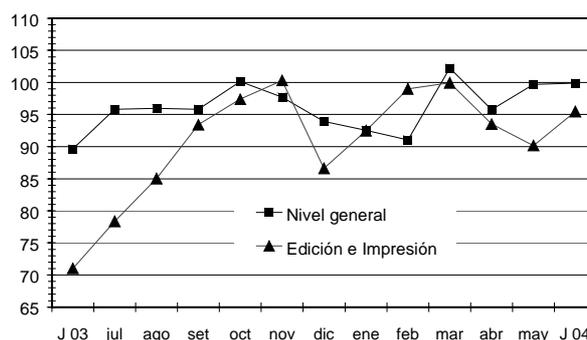
La **industria papelera** muestra en el primer semestre de 2004 un incremento del 9,5%, con respecto al mismo período del año anterior. La utilización de la capacidad instalada en la industria papelera se ubicó en el mes de junio en el 81,7%. Este desempeño está fuertemente relacionado con la creciente demanda interna y externa de papeles para impresión. Cabe recordar que en el mes de mayo pasado, una destacada firma que produce este tipo de papeles realizó una parada de planta programada con el objetivo de ampliar la capacidad instalada, a través de la modernización de parte de la maquinaria. El cambio tecnológico incorporado le permitirá a la empresa obtener una mayor velocidad en el secado y, por lo tanto, alcanzar niveles más altos de elaboración. Se espera que el aumento total en el nivel de producción se efectúe paulatinamente en el segundo semestre del año. Con respecto a las exportaciones de papeles para impresión, en el primer semestre de 2004 se registra un importante incremento cercano al 40%, si se compara con el primer semestre de 2003. Con relación a las colocaciones de papeles para impresión en el mercado interno, el buen desempeño ex-

hibido está fuertemente asociado al mayor nivel de actividad de las editoriales e imprentas, que registró en el primer semestre de 2004 un incremento del 33,9% con relación al primer semestre del año anterior. Cabe señalar que en el mes de junio este rubro operó con un nivel de utilización de la capacidad instalada del 73,1%, nivel sustancialmente superior al de junio de 2003 (61%). La evolución positiva registrada en las editoriales e imprentas en el primer semestre del corriente año permitió afianzar la tendencia creciente observada desde mediados del año pasado. Según fuentes consultadas, se espera alcanzar a fin de año niveles de actividad cercanos a los de 1998. En el sector editorial se destacan el mayor número de publicaciones, de títulos editados y, especialmente, un elevado incremento en la cantidad de hojas impresas. Según fuentes consultadas, el mayor dinamismo en el mercado editorial está dado por las firmas pequeñas y medianas e intensivas en mano de obra. Sin embargo, en los últimos meses las grandes empresas han comenzado a recuperar poder de participación con las tiradas de mayor envergadura.

Papel y cartón – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>9,5</b>
Papel y cartón	0,6	0,5	9,5



Edición e impresión – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>5,9</b>	<b>34,4</b>	<b>33,9</b>
Productos de editoriales e imprentas	5,9	34,4	33,9



## Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra en el primer semestre de 2004 un pequeño incremento del 0,9% con respecto a los seis primeros meses del año anterior. Para esta comparación, la producción de derivados muestra incrementos en las fabricaciones de diesel oil (42%), asfaltos (36%), kerosene (21%), combustible para retropropulsión (16%), fuel oil (13%) y lubricantes (5%), mientras que experimentaron descensos las producciones de gas licuado de petróleo (-6%), nafta común (-4%), gas oil (-3%) y nafta especial (-2%). Con respecto a la elaboración de subproductos, cabe destacar que la empresa líder del mercado brasileño radicada en nuestro país lanzó la oferta de un nuevo tipo de nafta que alcanza los cien octanos, siendo ésta la de mayor octanaje que se expende en la Argentina. Dicha firma proyecta para los próximos meses la apertura de nuevas estaciones de servicio.

Con respecto a la venta de derivados en el mercado interno, si se comparan los primeros cinco meses del corriente año con igual período del año pasado, se aprecian alzas en los despachos de asfaltos (66%), diesel oil (42%), kerosene (29%), lubricantes (13%), nafta súper (11%), aeronafta (8%) y gasoil (8%), mientras que la única baja se registró en la nafta común (-22%).

En cuanto a las exportaciones de derivados, también para la misma comparación, se registraron incrementos en asfaltos (68%), gas licuado de petróleo a granel (53%), nafta virgen (32%), nafta común (20%) y aeronaftas (4%), mientras que experimentaron descensos las ventas externas de bases lubricantes (-50%), fuel oil (45%), gas oil (30%), nafta ultra (-29%) y nafta súper (-25%).

En materia de importaciones, se destacan las alzas observadas en gas oil (49%), aeronaftas (41%) y aditivos lubricantes (31%), mientras que han disminuido las importaciones de aditivos para combustibles (-69%), parafinas (-68%) y benceno (-19%).

Cabe destacar que la cotización del barril de crudo en el mes bajo análisis registró un promedio de 38,03 dólares disminuyendo el 6,1% respecto del mes anterior; mientras que si se compara con junio del año último se observa un descenso del 1%.

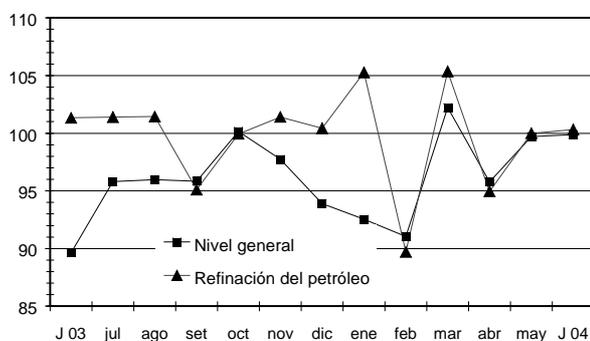
## Sustancias y productos químicos

El bloque químico presenta en el primer semestre de 2004 un crecimiento del 12,6% con respecto a igual período del año pasado. Se destacan los incrementos registrados en las producciones de detergentes, jabones y productos personales (19,2%), agroquímicos (14,7%) y materias primas plásticas y caucho sintético (11,9%). En el mes de junio se observa un aumento del 8,5% en el nivel de producción del bloque químico respecto de junio de 2003. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de junio de 2004 en el 78%.

- La elaboración de **gases industriales** presenta en el primer semestre de 2004 un crecimiento del 5%. Este subsector -que comprende un variado conjunto de gases utilizados en diferentes procesos industriales y medicinales- muestra un buen comportamiento durante el primer semestre del año motivado en los mayores pedidos efectuados por el mercado interno. Entre las actividades más dinámicas que demandan gases industriales se destacan los procesos de corte y soldadura en actividades metalúrgicas, la producción de alimentos y bebidas y diversos procesos químicos. Por otra parte, según informantes consultados, también se advierten mayores suministros directos en distintas plantas industriales. La tendencia para meses venideros se perfila estable.

### Refinación del petróleo – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,9</b>
Petróleo procesado	0,3	-1,0	0,9



### Sustancias y productos químicos – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-0,5</b>	<b>8,5</b>	<b>12,6</b>
Gases industriales	2,6	8,9	5,0
Productos químicos básicos	7,6	24,6	10,2
Agroquímicos	1,3	-8,6	14,7
Materias primas plásticas y caucho sintético	-1,3	30,0	11,9
Detergentes, jabones y productos personales	-10,3	21,9	19,2
Productos farmacéuticos <sup>1</sup>	1,9	0,8	9,9

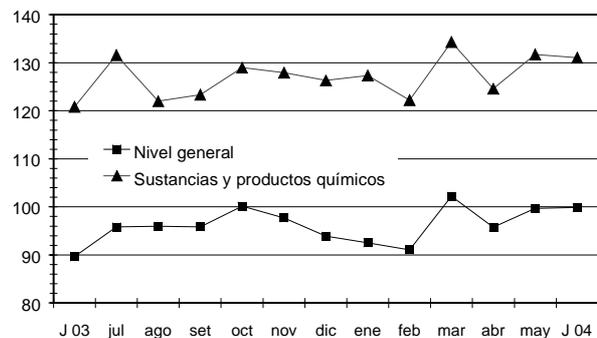
<sup>1</sup> Los resultados presentados corresponden a la evolución de un panel de empresas, dado que las Cámaras que nuclean a los productores proveen la información relativa del mes bajo análisis con posterioridad a la publicación de este comunicado.

- La elaboración de productos **químicos básicos** presenta en el primer semestre del año 2004 un incremento del 10,2% con relación a igual semestre del año pasado. Debe destacarse el buen desempeño de un variado conjunto de productos químicos como acetatos y formaldehídos, entre otros. Esta buena dinámica se debe tanto a las mayores colocaciones en el mercado local como a la mejor evolución de las exportaciones. En términos de demanda interna, ciertos químicos básicos -utilizados como insumos principales en varios procesos productivos- muestran una tendencia firme debido a la mayor demanda de los productores de agroquímicos y materias primas plásticas. Debe destacarse que, ante el fuerte incremento de precios que determinados químicos han tenido, algunas firmas han decidido modificar su oferta productiva variando su mix de producción. La sustitución de determinados químicos por otros de similares características se observa en el marco de estrategias empresariales que responden a bajar costos productivos. En este sentido, también se verifica una menor dependencia en la provisión de insumos críticos importados por otros de origen nacional.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el primer semestre del año 2004 un crecimiento del 14,7%. Este comportamiento obedece a la mayor producción nacional tanto de fertilizantes como de fitosanitarios. En ambos casos se destaca el crecimiento de las ventas en el mercado interno.

Con respecto a los fertilizantes, la producción de urea -principal fertilizante nitrogenado- presenta en el primer semestre de 2004 un incremento del 10% respecto del mismo período del año anterior, con un destacado incremento de las ventas internas, mientras que las exportaciones presentan una importante disminución dada la plena utilización de la capacidad productiva. Debe tenerse en cuenta que varias empresas del sector se encuentran concretando una serie de inversiones. En el caso de los fertilizantes, una noticia muy positiva para el sector es la puesta en marcha de una nueva planta que comenzará a operar en el último trimestre del presente año. Se trata de un fertilizante líquido que resulta aplicable tanto en soja como en otros cultivos. Debe destacarse que pese a que los fertilizantes son commodities, las empresas proveedoras de los mismos están implementando diferenciaciones en sus productos (líquidos, mezclas, etc.) según las necesidades de sus clientes y como estrategia de comercialización.

En el caso de los fitosanitarios, también se observa una mayor producción nacional principalmente de glifosato. El nivel de elaboración local de este producto se ha visto beneficiado por el menor ingreso de glifosato de origen chino debido a problemas de producción y abastecimiento que está atravesando dicho país. En este contexto, la mayor demanda ha derivado en una suba de precios internos de este fitosanitario. En este segmento, una noticia destacada es la reciente aprobación de un maíz genéticamente modificado -resistente al herbicida glifosato- para su comercialización en el mercado argentino. Si bien la utilización del nuevo organismo genéticamente modificado va a ser progresiva (en un principio solamente se podrán sembrar 10.000 hectáreas con este tipo de maíz), se esperan importantes beneficios de su aplicación no sólo en la agricultura sino también en la alimentación de la cadena ganadera.



- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en el primer semestre de 2004 un incremento del 11,9% con relación a igual período del año anterior. En el caso de las materias primas plásticas, las exportaciones hacia Brasil -principal plaza de colocación- se presentan crecientes y la demanda interna se perfila sostenida. La mayor actividad de los transformadores plásticos locales se vincula también con el aumento verificado en el ingreso de materias primas plásticas importadas, ya que la oferta local de algunos polímeros no alcanza para abastecer la fuerte demanda de los mismos.

Las materias primas plásticas relacionadas con la actividad constructora también muestran una buena dinámica. En el caso del policloruro de vinilo (PVC), el mercado interno ha incrementado el número de pedidos verificándose también un importante repunte en el mercado brasileño (principal cliente externo en este segmento). En materia de precios se advierte una suba en el mercado nacional, a partir del incremento de los precios internacionales de las principales materias primas de origen petroquímico. Según fuentes consultadas, existen buenas perspectivas para los meses venideros.

En cuanto al caucho sintético, continúa con un buen nivel productivo fundamentalmente en el tipo SBR a partir del dinamismo que evidencia la industria del neumático. Asimismo, en los últimos meses se ha verificado un incremento en los precios lo que originó que varios clientes opten por adelantar compras y asegurarse un nivel de stock mínimo para operar en los próximos meses.

- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** presenta una suba del 19,2% en el primer semestre de 2004 con respecto a igual período de 2003. Desde comienzos del presente año se advierte un incremento en el consumo per cápita de determinadas líneas y una mayor participación de las "primeras marcas". Esta situación ha generado que varias empresas líderes en la fabricación de productos para la higiene y el cuidado personal reprogramaran positivamente sus planes productivos. Asimismo, las exportaciones de este segmento hacia el Mercosur se perfilan crecientes. En el segmento de detergentes y jabones, también se advierte una diversificación de productos como parte de la estrategia de las empresas productoras para reactivar la demanda interna. Se observan mayores compras en productos como suavizantes y limpiadores cremosos, en detrimento de otros de primera necesidad como las lavandinas. Según informantes consultados, para los próximos meses 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** registra un incremento del 9,9% en el primer semestre de 2004 con respecto a igual período de 2003. Esta buena evolución de la industria farmacéutica se debe, por un lado, a la mayor demanda del mercado interno y, por otro, a la buena performance de las exportaciones. Con respecto a la demanda interna, según fuentes consultadas, en el primer semestre de 2004 se verifica un mayor consumo de medicamentos con respecto al mismo período del año anterior. Además, la implementación de planes como el denominado "Remediar" y la mayor demanda de productos farmacéuticos por parte del mercado institucional han dinamizado la producción local. En cuanto a la demanda externa, según informantes consultados, las ventas al exterior del sector durante el primer semestre del presente año resultaron superiores a las registradas en igual semestre del año anterior. Esta buena evolución de las colocaciones externas se evidencia tanto en los grandes como en los medianos laboratorios. Si bien las principales plazas de colocación son los países del Mercosur y el resto de América Latina, existen otros mercados como China, Singapur y África que están incrementando sus pedidos a los laboratorios nacionales y a los extranjeros con plantas productoras en nuestro país. En materia de inversiones, un importante laboratorio ha anunciado recientemente un plan de inversiones para ampliar su planta productiva. Dicho laboratorio espera incrementar su línea de principios activos (materias primas que se utilizan para la elaboración de medicamentos) y de esta manera mejorar su posición en el mercado local, así como continuar con su plan de exportaciones ya que dicha planta contaría con los estándares de calidad internacionales.

### Productos de caucho y plástico

La elaboración de productos de caucho y plástico presenta un incremento del 13,6% en el primer semestre de 2004 con relación a igual período del año anterior. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en junio de 2004 en el 63,7%, mientras que en el mismo mes del año pasado era de 58,4%.

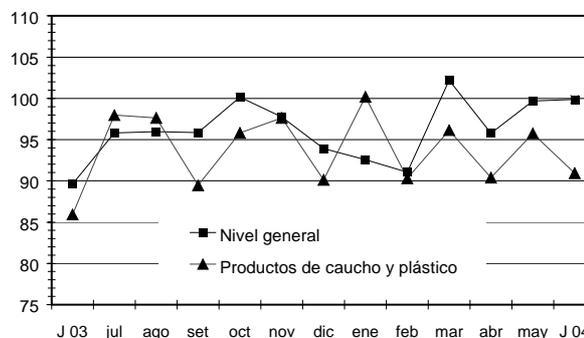
- La elaboración de **neumáticos** presenta un incremento del 8,7% en el primer semestre de 2004 con relación a igual período del año anterior. El aumento en la producción de neumáticos obedece tanto a la mayor demanda del mercado interno como a un nivel superior de exportaciones. En términos de demanda interna, la recuperación obedece a varios factores: a las mayores ventas de cubiertas agrícolas, a la expansión de la demanda por parte del mercado de reposición y al incremento de las ventas dirigidas a las terminales automotrices. Esta recuperación de la demanda interna ha originado que las tres plantas industriales radicadas en nuestro país hayan decidido concretar importantes planes de inversiones tendientes a incrementar sus capacidades productivas. Cabe destacar que el sector se encuentra trabajando en un nivel cercano al máximo de su capacidad instalada.

En el primer semestre de 2004, informantes del sector han destacado el importante incremento de los costos de producción. Debe tenerse en cuenta que la mayor parte de los insumos utilizados en esta industria son derivados petroquímicos que siguen el aumento verificado en los precios internacionales. Además, la potencial restricción en el suministro de gas natural obligaría a las firmas del sector a sustituir dicho insumo por el fuel oil, lo cual impactaría aún más negativamente en los costos de producción de la industria del neumático.

- La producción de **manufacturas de plástico** presenta en el primer semestre de 2004 un incremento del 14,5% con relación a igual período del año anterior. La buena dinámica que exhibe el sector se fundamenta en el mayor nivel de actividad de la industria transformadora plástica, originado tanto en el aumento de las colocaciones en el mercado interno como en el incremento de las exportaciones. Entre los segmentos más dinámicos se encuentran los envases plásticos, las planchas y los films de polipropileno y los caños plásticos utilizados en la actividad constructora. Las autopartes plásticas también presentan una mayor producción que la registrada el año pasado, aunque exhiben un menor dinamismo que el de los otros segmentos mencionados. Por otra parte, debe considerarse que el sector ha tenido un fuerte incremento en el precio de sus insumos básicos (materias primas plásticas) lo que ha repercutido negativamente en los costos de producción.

Productos de caucho y plástico – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-5,0</b>	<b>5,8</b>	<b>13,6</b>
Neumáticos	3,7	17,7	8,7
Manufacturas de plástico	-6,7	3,6	14,5



## Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 23,4% en el primer semestre de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. Los rubros que más contribuyeron al incremento interanual han sido las producciones de cemento y de otros materiales de construcción. Al comparar lo producido en el mes de junio de 2004 con relación a igual mes del año anterior se observa un aumento del 30%. En cuanto a la utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos, en el mes de junio se registra un nivel de utilización del 52,2%, cifra significativamente superior a la de junio de 2003 (42%).

Las producciones de **cemento y otros materiales de construcción** registran en los primeros seis meses de 2004 -con respecto al primer semestre de 2003- incrementos del 22,5% y 28,4%, respectivamente. La actividad de la construcción presenta un balance positivo en el primer semestre del año. Según fuentes consultadas, si bien las construcciones residenciales continúan siendo las que presentan un mayor dinamismo, las construcciones no residenciales (camino, construcciones industriales, obras públicas y obras turísticas, entre otras) están incrementando su participación relativa. A título de ejemplo, algunas de las obras que se están llevando a cabo son las vinculadas con la ampliación de la capacidad portuaria y obras hidráulicas. También son importantes, según fuentes consultadas, las inversiones destinadas a construcciones rurales, como por ejemplo silos. Las zonas geográficas más dinámicas en materia constructora en el primer semestre del año han sido la Ciudad de Buenos Aires, Santa Fe (en particular Rosario), Entre Ríos y la región patagónica.

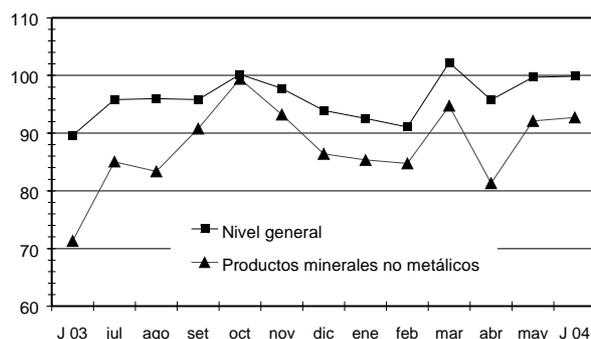
La industria elaboradora de **vidrio** presenta un crecimiento del 19,6% en los primeros seis meses de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. En el mes de junio de 2004, con relación a junio de 2003, se observa un importante crecimiento del 30,3%. Este último incremento se debe principalmente a que una de las empresas líderes del sector mantuvo uno de sus hornos fuera de operación durante la primera quincena del mes de junio de 2003 a partir de la rotura del mismo

## Industrias metálicas básicas

Las industrias metálicas básicas muestran en el primer semestre de 2004 una disminución del 1,4% con respecto al mismo período de 2003, originada en la merma del 1,7% registrada en la producción de acero crudo, mientras que la elaboración de aluminio primario presenta en el primer semestre de 2004 el mismo nivel que en el primer semestre de 2003. En particular, en el mes de junio de 2004 -respecto de junio de 2003- se verifica una caída del 3,2% en la producción de acero crudo. La principal causa de esta evolución es que la industria siderúrgica opera desde el año pasado con plena utilización de su capacidad productiva, por lo que algunas cuestiones técnicas puntuales han originado en los últimos meses una pequeña caída del nivel de acero crudo obtenido. De todos modos, cabe destacar

### Productos minerales no metálicos – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>0,7</b>	<b>30,0</b>	<b>23,4</b>
Vidrio	-8,1	30,3	19,6
Cemento	1,6	29,4	22,5
Otros materiales de construcción	9,7	30,4	28,4



(ocurrida en mayo de dicho año) que inhabilitó su funcionamiento hasta mediados de junio de 2003.

Con respecto al mercado local de envases de vidrio, en el primer semestre de 2004 las líneas que mantuvieron la mayor dinámica han sido las vinculadas a envases de cervezas y bebidas gaseosas y, en menor medida, vinos y algunas bebidas espirituosas (whisky, licores, entre otras).

Con respecto a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en el primer semestre de 2004 un incremento del orden del 38% con relación al mismo período de 2003, que acompaña la dinámica observada en las ventas de cemento y de otros materiales de construcción. Las exportaciones de vidrio plano presentan una caída cercana al 7% en el primer semestre del año, dada la plena utilización de la capacidad instalada en la fabricación de vidrio plano y el importante aumento registrado en las ventas al mercado interno.

### Industrias metálicas básicas – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>-1,4</b>
Acero crudo	-3,8	-3,2	-1,7
Aluminio primario	-3,1	-2,6	0,1

que en el primer semestre de 2004 la utilización de la capacidad instalada en las industrias metálicas básicas se ubica en promedio en un 92% lo que coloca al sector en el primer puesto dentro del ranking de utilización de la capacidad instalada en la industria.

En la comparación del primer semestre de 2004 -con respecto al mismo período de 2003-, se verifica una caída del 6% en la elaboración de laminados planos y un importante incremento del orden del 20% en la fabricación de productos no planos. Con respecto a estos últimos, se destacan los aumentos en las producciones de hierro hormigón -utilizado en la actividad constructora- y de tubos sin costura. La producción de tubos sin costura presenta un crecimiento del 22% en el primer semestre de 2004 respecto del nivel alcanzado en los primeros seis meses de 2003, con un aumento del 22% en las ventas al mercado interno y un incremento del 13% en las exportaciones.

En el primer semestre de 2004 las ventas externas se han beneficiado con altos precios internacionales de los principales productos siderúrgicos a partir de una firme demanda mundial con una destacada participación de China. Pero también los sostenidos precios internacionales han originado un incremento en los costos de las materias primas siderúrgicas, como el mineral de hierro importado. Los costos de producción en la actividad siderúrgica también se han incrementado por los aumentos en las tarifas de gas y energía eléctrica, resultante de lo cual se han verificado subas en los precios internos de los productos siderúrgicos.

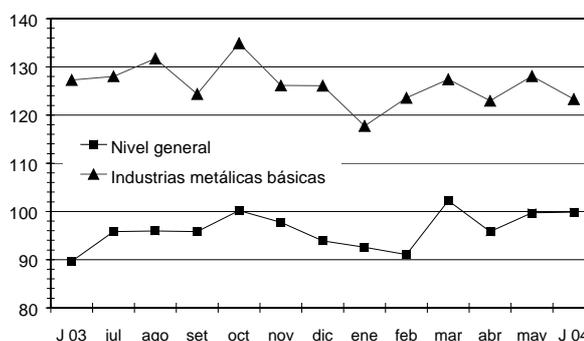
Una buena noticia para la industria siderúrgica es el reciente fallo provisorio -dado que Estados Unidos tiene 60 días para apelar- de la Organización Mundial del Comercio (OMC) a favor de la Argentina en la disputa con Estados Unidos por los derechos antidumping que dicho país aplica a los tubos de acero sin costura.

### Industria automotriz

La **producción automotriz** registra en el primer semestre de 2004 un crecimiento del 50,9% con relación a igual acumulado del año anterior. El mes de junio muestra crecimientos del 3,7% y 62,8% con respecto al mes anterior y al junio de 2003, respectivamente. El desempeño del sector durante la primera mitad del año estuvo signado por el crecimiento de la demanda interna, mientras que las exportaciones aunque con buen desempeño tuvieron un dinamismo menor.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las ventas totales a concesionarios observan importantes crecimientos tanto con relación al primer semestre del año anterior (173,9%) como a junio de 2003 (115,8%); con relación a mayo del corriente año, en cambio, se observa una leve baja (-0,5%). Si se observa el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional, se verifica un desempeño similar con importantes crecimientos tanto en el acumulado enero-junio de 2004 en comparación con igual período de 2003 (106,1%), como en junio de 2004 respecto de igual mes del año anterior (76,8%); mientras que en junio con relación a mayo de 2004 se produce una variación negativa (-1,6%).

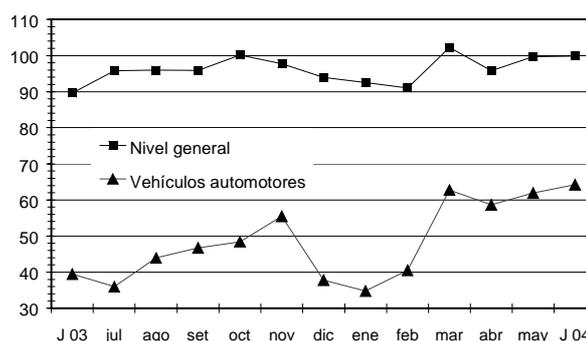
Las exportaciones muestran un crecimiento del 7,2% en el acumulado de los primeros seis meses con relación a igual acumulado del año anterior, mientras que la comparación con junio de 2003 y mayo de 2004 arrojan resultados negativos (-1,7% y -25,8 %, respectivamente). Completada la primera mitad del año se acentúa la diferencia de performance en las ventas internas entre los vehículos de producción nacional y los de origen importado, que puede atribuirse a un mayor dinamismo en el lanzamiento de nuevos modelos provenientes del exterior entre la oferta de las terminales locales así como a que buena parte de los vehículos de precio menor son de origen importado. Esta situación motivó recientes gestiones tanto de la Secretaría de Industria como del Ministerio de Economía para motivar a las terminales locales a privilegiar el lanzamiento de nuevos modelos



Vehículos automotores – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>3,7</b>	<b>62,8</b>	<b>50,9</b>
Automotores <sup>1</sup>	3,7	62,8	50,9

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



de producción local, sobre todo aquéllos de gama inferior y precios reducidos.

La mejora observada en la demanda interna y la agresiva política de apertura de nuevos mercados desarrollada por las terminales tiende a compensar algunas complicaciones en las colocaciones externas del sector, fundamentalmente la reducción de la demanda brasileña que le restó dinamismo a las exportaciones.

A largo plazo, sin embargo, la demanda proveniente de los mercados mexicano y chileno, así como el firme desarrollo de nuevas regiones no tradicionales como Centroamérica, medio y lejano oriente y Africa, aseguran

para el sector un rol protagónico de los mercados externos que en este momento absorben el 51% de la producción local.

La industria autopartista, por su parte, se desempeñó en junio con una cartera de pedidos similar al mes anterior y enfrenta julio con mejoras de entre 10 y 20% en las programaciones, mejoras que se espera continúen en los meses próximos, de resultados de la producción de nuevos modelos y el continuo proceso de nacionalización de partes y piezas. Las exportaciones al mercado brasileño que presentaron caídas en los últimos meses tienden a mejorar con un crecimiento esperado del 10% para el bimestre julio-agosto y perspectivas alentadoras para el resto del año.

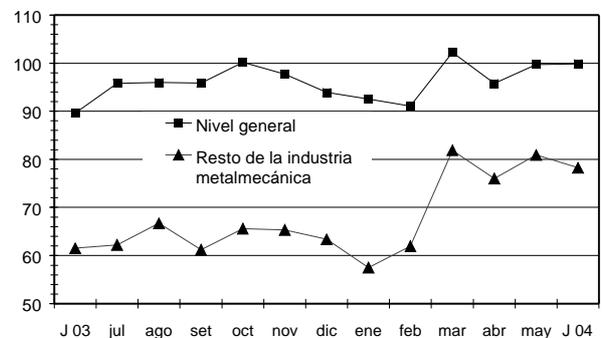
### Resto de la industria metalmecánica

La industria metalmecánica excluida la automotriz presenta en el acumulado del primer semestre del año 2004 un incremento del 16,6%. Debe considerarse que este sector que comprende un diverso conjunto de actividades industriales ha evolucionado positivamente con respecto al año 2003 pero no todos los subsectores integrantes lo han hecho con igual dinamismo. Dentro de los rubros más dinámicos se destaca el de maquinaria agrícola, que ha tenido un fuerte impulso derivado de los mayores ingresos percibidos por los productores agrícolas a partir de un mayor nivel de producción y de sostenidos precios internacionales de los granos. También se ha incrementado la exportación tanto de equipos finales como de "agropartes". Varias firmas del sector se encuentran concretando una serie de inversiones tendientes a ampliar la capacidad productiva; una empresa importante acaba de inaugurar nuevas instalaciones y proyecta mejorar su perfil exportador especialmente en el segmento de agropartes.

El subsector de máquinas-herramienta muestra una buena performance con relación al año 2003. Entre las maquinarias finales que muestran mayor dinamismo se encuentran las relacionadas con la industria de la madera, mientras que las maquinarias para metales aún no presentan una mejora sustancial. Debe tenerse en cuenta que el ingreso de maquinaria importada -vía regímenes especiales y a precios inferiores a los vigentes en el mercado local- desincentiva la producción de estos bienes de capital. En cuanto al segmento relacionado con las reparaciones y servicios metalmecánicos, presenta una buena dinámica en el marco del proceso de sustitución de importaciones.

El subsector de bienes de consumo durable registra también mayores ventas en el mercado interno en el primer semestre de 2004 con respecto al mismo período del año anterior. Esta recuperación del sector obedece a la reanudación del crédito comercial incentivado por varios centros de distribución mayorista. En cuanto a los más dinámicos se encuentran los artículos a gas (calefones, estufas, etc.) y los denominados "línea blanca", en tanto que los de mayor contenido tecnológico también han evolucionado positivamente si bien no alcanzan a los niveles previos al año 2000. Sin embargo,

Resto de la industria metalmecánica – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,3</b>	<b>27,2</b>	<b>16,6</b>
Metalmecanica excluida			
industria automotriz	-3,3	27,2	16,6



en los últimos meses se ha observado un importante ingreso de electrodomésticos importados desde Brasil que ha abastecido una porción cada vez mayor de la demanda interna. Esta situación ha dado lugar a negociaciones entre empresarios del sector de la Argentina y Brasil, que recientemente han llegado a establecer acuerdos que limitan el ingreso a nuestro país de heladeras y cocinas fabricadas en el país vecino a través de cupos de importación. Al cierre de este comunicado, aún no se había logrado un acuerdo de limitación de importaciones para lavarropas a través de cupos, estableciéndose la aplicación de licencias no automáticas para la importación de lavarropas brasileños. Asimismo, se determinó la aplicación de un arancel del 21,5% para los televisores que se importen desde la zona franca de Manaos. Fuentes consultadas han señalado que el mercado argentino de electrodomésticos tiene un potencial importante de expansión debido al consumo retraído del período post-devaluación y a la mayor demanda de recambio tecnológico

## **SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA**

### **Perspectivas para el tercer trimestre de 2004 respecto al tercer trimestre de 2003**

#### **Demanda interna**

El 61,4% de las empresas prevé una suba en la Demanda interna para el tercer trimestre, el 30,0% de las firmas anticipa un ritmo estable y el 8,6% prevé una disminución.

#### **Exportaciones**

El 95,7% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el tercer trimestre. El 52,3% de las empresas consultadas anticipa un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el tercer trimestre respecto a igual trimestre de 2003, el 35,8% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 11,9% que opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 91,4% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 70,3% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 20,3% anticipa una suba y el 9,4% prevé una disminución.

#### **Insumos importados**

El 94,3% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el tercer trimestre. El 69,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 21,2% anticipa una suba en sus importaciones respecto a igual período del año 2003 y el 9,1% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 82,9% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 69,0% no prevé modificaciones para el tercer respecto a igual período del año anterior, el 17,2% opina que aumentará y el 13,8% prevé una caída.

#### **Stocks**

El 76,5% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al tercer trimestre del año anterior; el 15,1% anticipa una baja, contra el 8,4% que espera un aumento.

Respecto al nivel de stocks para el trimestre en curso respecto al trimestre anterior, el 86,6% lo considera adecuado, para el 7,4% es insuficiente y el 6,0% opina que es excesivo.

#### **Capacidad instalada**

El 68,6% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a igual trimestre de 2003; el 24,3% prevé una suba, en tanto el 7,1% anticipa una baja.

Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, respecto al trimestre anterior, el 67,6% de las firmas la considera adecuada, para el 20,6% es excesiva y el 11,8% opina que es insuficiente.

Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 45,7% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 27,2% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 27,1% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

#### **Personal**

El 78,3% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el tercer trimestre, el 17,4% prevé un aumento y el 4,3% estima una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 66,2% de las empresas no anticipa cambios, el 23,5% advierte una suba y el 10,3% opina que disminuirá.

#### **Inversiones**

El 23,5% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; el 33,8% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 42,7% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Aumentar la producción (39,5%), Mejorar la calidad del producto o servicio en el (33,1%), optimizar el aprovechamiento de insumos (16,1%),

#### **Necesidades de crédito**

El 85,5% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias en el trimestre en curso respecto al trimestre anterior, el 11,3% de las empresas necesita una mayor asistencia crediticia, en tanto el 1,6% prevé una disminución.

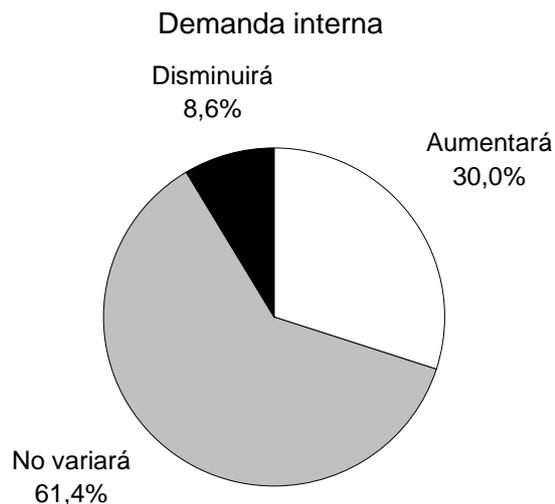
La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Fondos propios con el 41,9%, las Instituciones financieras locales cubre el 34,2%, la Financiación de proveedores insume el 14,7% y el resto se satisface con Financiación de la casa matriz, Créditos internacionales y Otras formas crediticias no especificadas.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la compra de insumos (21,0%), la financiación de exportaciones (20,6%), la financiación a clientes (16,6%) y la financiación de inversiones en ejecución (12,6%).

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

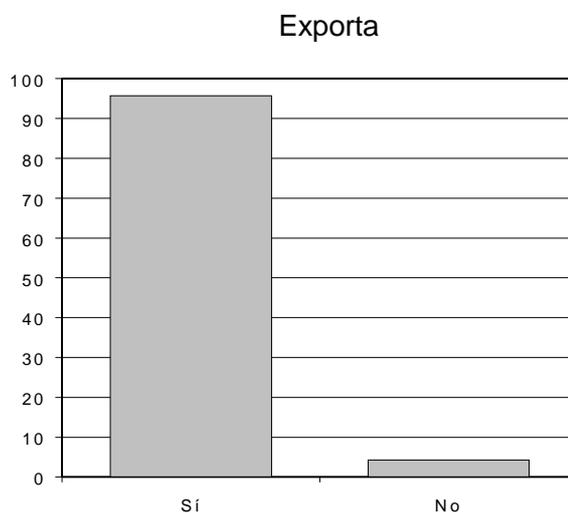
✓ ¿Usted prevé que la Demanda interna en el 3º trimestre del 2004 con relación al 3º trimestre de 2003?

	%
Aumentará	30,0
No variará	61,4
Disminuirá	8,6



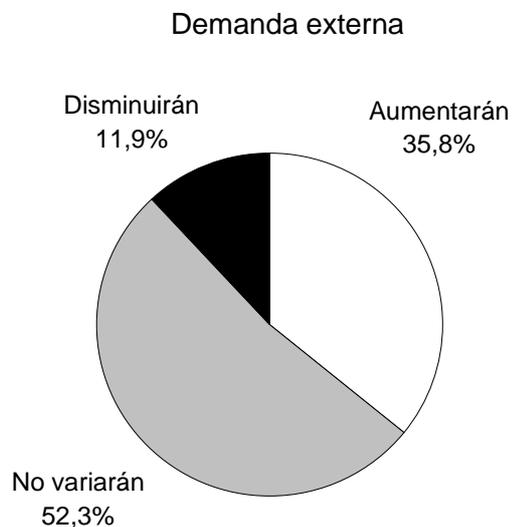
✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso ( Jul. - Set de 2004)?

	%
Sí	95,7
No	4,3



✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 3º trimestre de 2004, con relación al 3º trimestre de 2003?

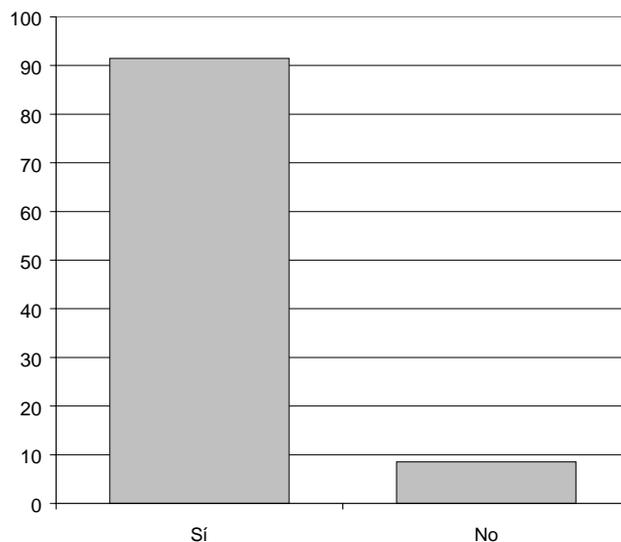
	%
Aumentarán	35,8
No variarán	52,3
Disminuirán	11,9



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

	%
Sí	91,4
No	8,6

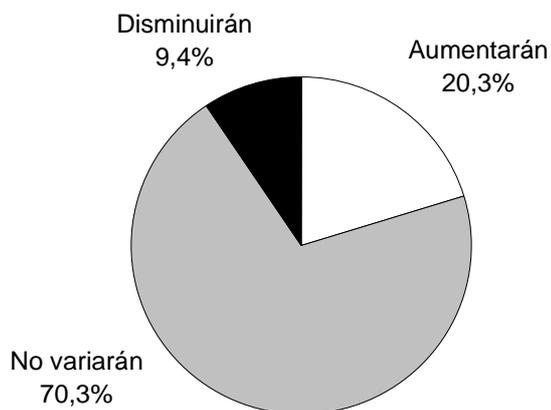
### Exporta al MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 3º trimestre del 2004, con relación al 3º trimestre de 2003?

	%
Aumentarán	20,3
No variarán	70,3
Disminuirán	9,4

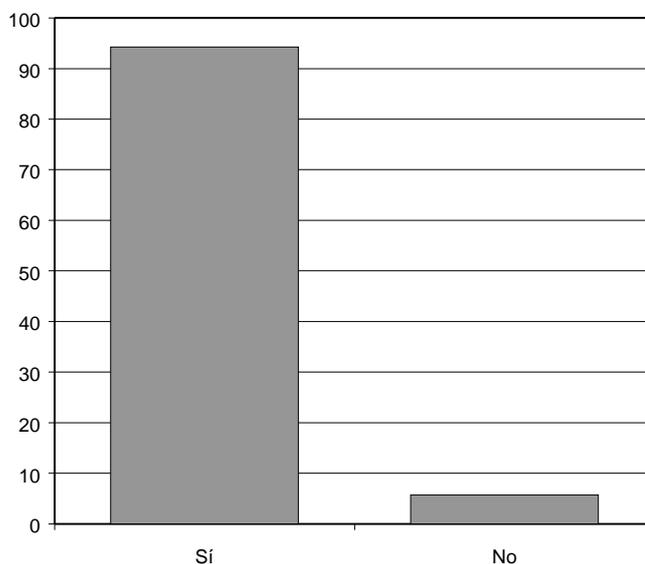
### Exportaciones al bloque MERCOSUR



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

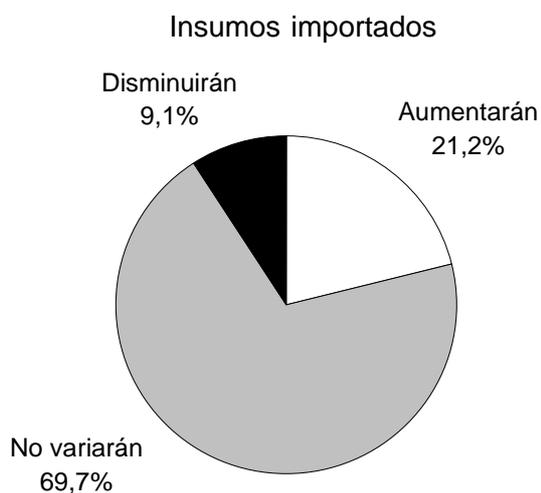
	%
Sí	94,3
No	5,7

### Importaciones



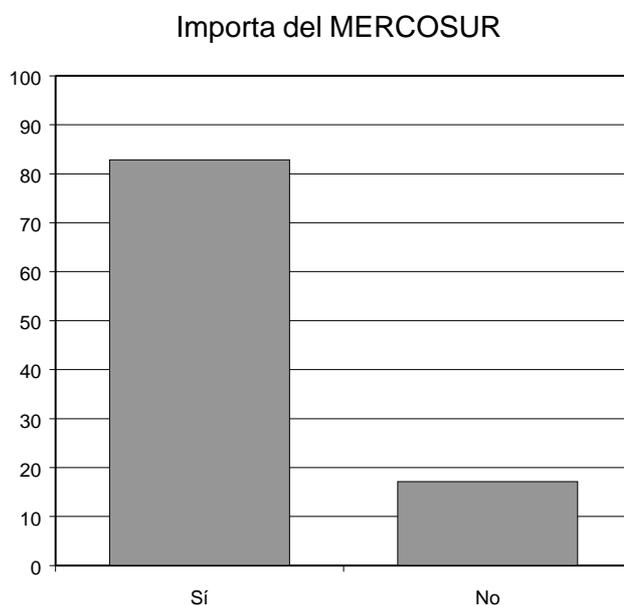
- ✓ ¿Usted prevé el total de Insumos importados utilizados en el proceso productivo para el 3º trimestre de 2004, con relación al 3º trimestre de 2003?

	%
Aumentarán	21,2
No variarán	69,7
Disminuirán	9,1



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

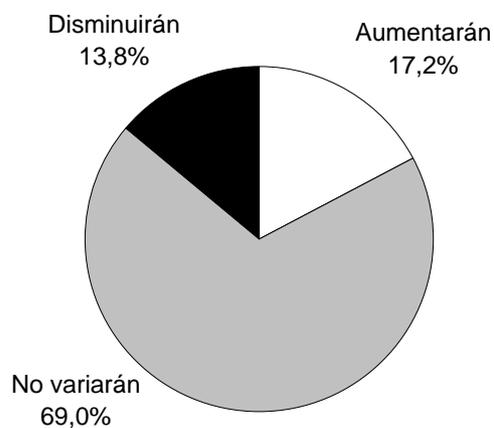
	%
Sí	82,9
No	17,1



- ✓ ¿Usted prevé el total de Insumos Importados procedentes de países del bloque Mercosur para el 3º trimestre de 2004, con relación al 3º trimestre de 2003?

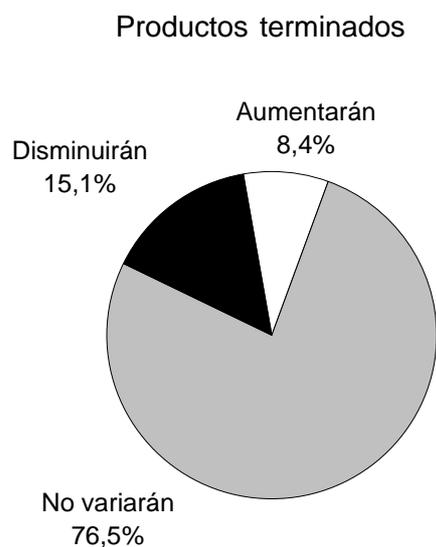
	%
Aumentarán	17,2
No variarán	69,0
Disminuirán	13,8

**Importaciones del bloque MERCOSUR**



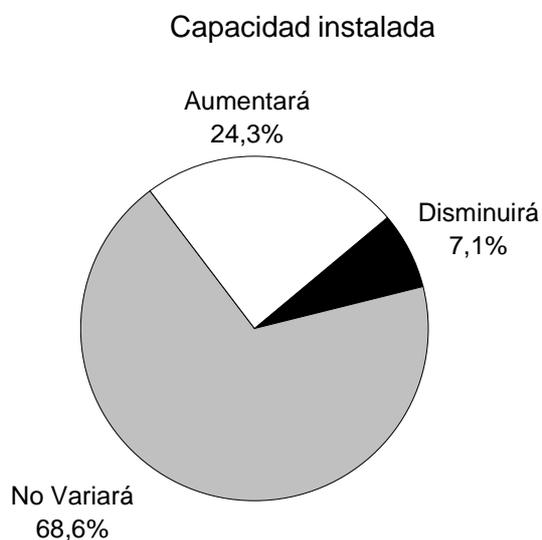
- ✓ ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 3º trimestre de 2004, con relación al 3º trimestre de 2003?

	%
Aumentarán	8,4
No variarán	76,5
Disminuirán	15,1



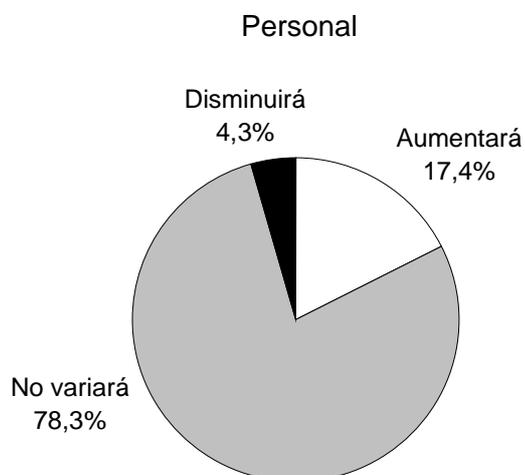
- ✓ ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 3º trimestre de 2004, con relación al 3º trimestre de 2003?

	%
Aumentará	24,3
No variará	68,6
Disminuirá	7,1



- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 3º trimestre de 2004, con relación al 3º trimestre de 2003?

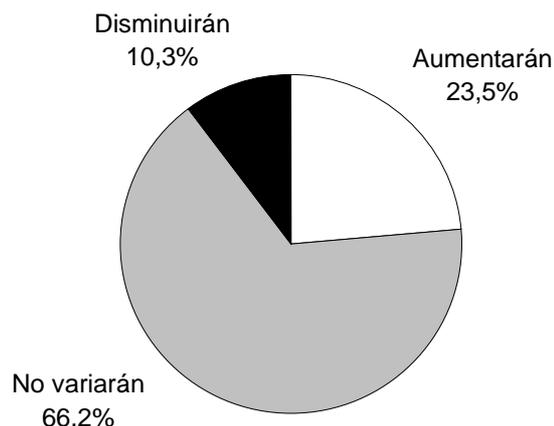
	%
Aumentará	17,4
No variará	78,3
Disminuirá	4,3



### Horas trabajadas

- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 3º trimestre de 2004, con relación al 3º trimestre de 2003?

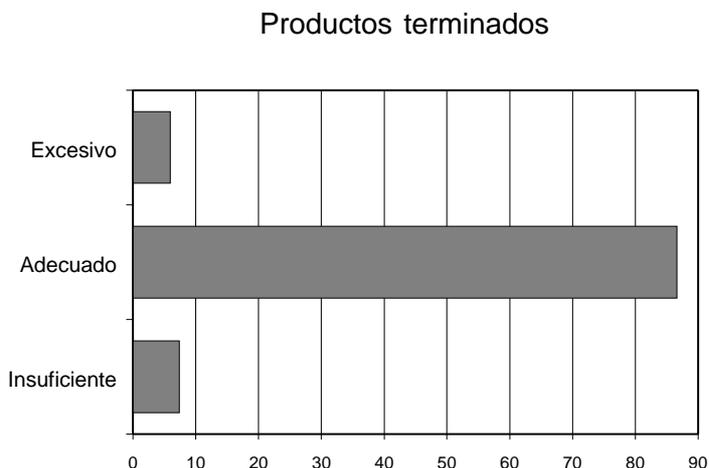
	%
Aumentarán	23,5
No variarán	66,2
Disminuirán	10,3



### Perspectivas para el trimestre en curso (jul. - set. de 2004) respecto al trimestre anterior

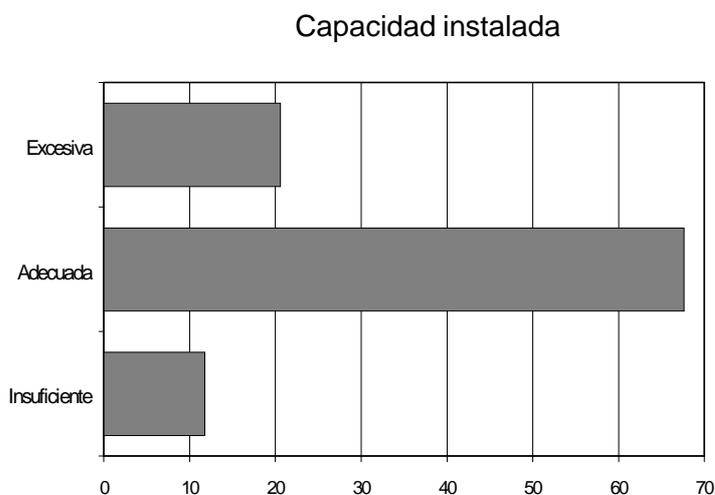
- ✓ ¿Cómo considera al nivel de stocks de productos terminados en el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2004), respecto al trimestre anterior.

	%
Excesivo	6,0
Adecuado	86,6
Insuficiente	7,4



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

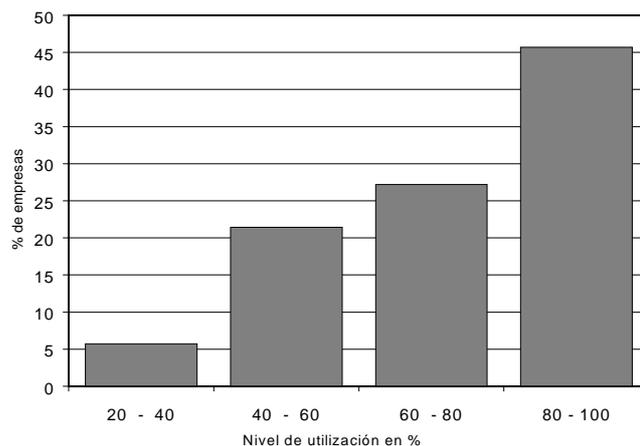
	%
Excesiva	20,6
Adecuada	67,6
Insuficiente	11,8



## Utilización de la capacidad instalada

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

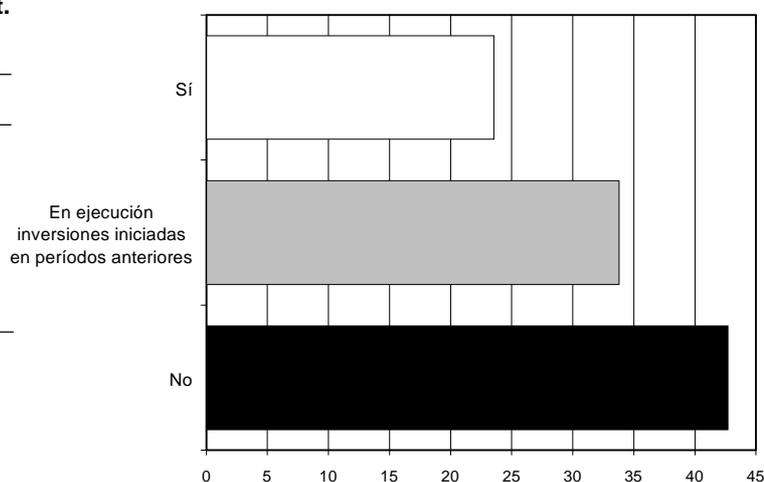
% de los insumos	% de empresas
0 - 20	0,0
20 - 40	5,7
40 - 60	21,4
60 - 80	27,2
80 - 100	45,7



✓ ¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso? (Jul. - Set. de 2004)

	%
Si	23,5
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	33,8
No	42,7

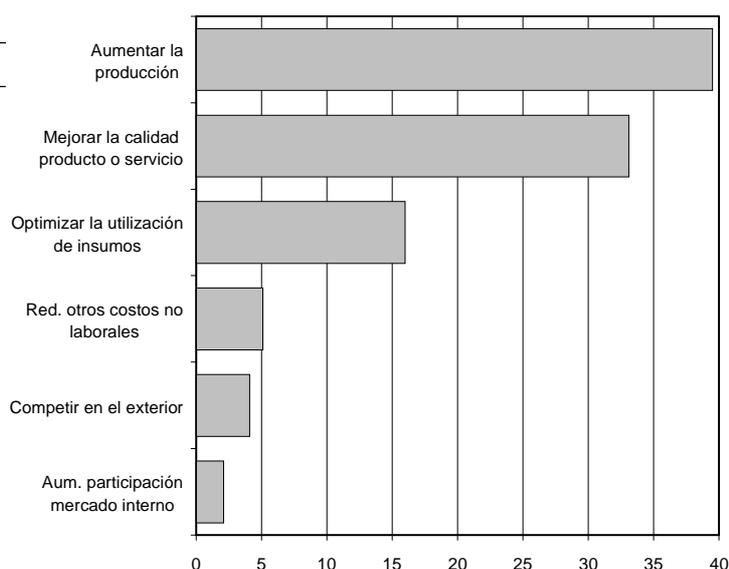
## Inversiones productivas



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

	%
Aumentar la producción	39,5
Mejorar la calidad del producto o servicio	33,1
Optimizar la utilización de Insumos	16,1
Reducir otros costos no laborales	5,1
Competir en el exterior	4,1
Aumentar la participación en el Mercado interno	2,1
Disminuir las horas trabajadas	0,0
Disminuir el personal ocupado	0,0

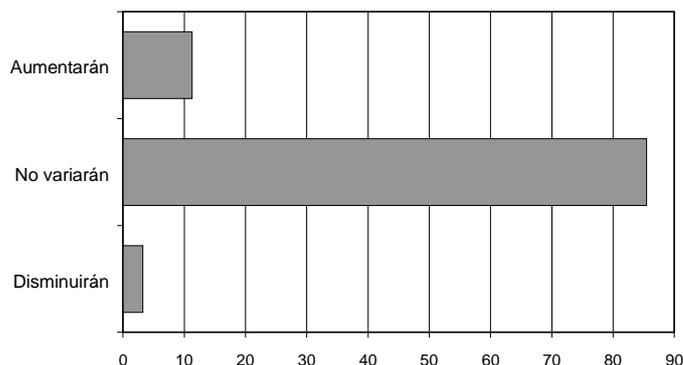
## Destino de las inversiones



- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el trimestre en curso (Jul - Set de 2004), respecto al trimestre anterior?**

	%
Aumentarán	11,3
No variarán	85,5
Disminuirán	3,2

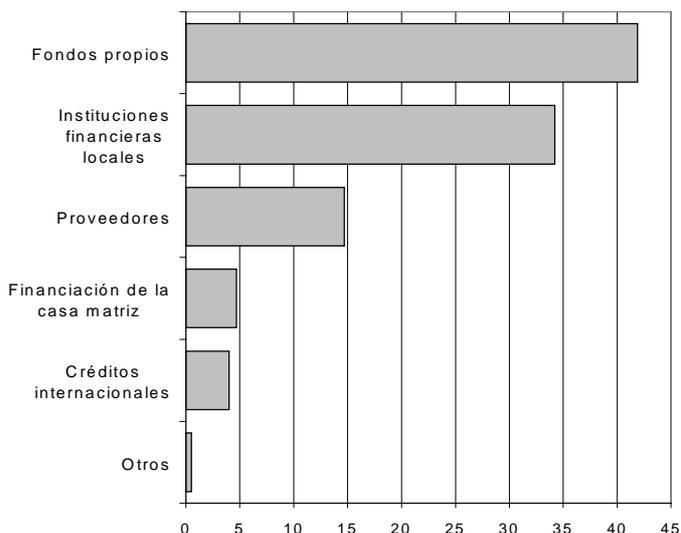
### Necesidades de crédito



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

	%
Fondos propios	41,9
Instituciones financieras locales	34,2
Proveedores	14,7
Financiación de la casa matriz	4,7
Créditos internacionales	4,0
Otros	0,5
Mercado de capitales	0,0

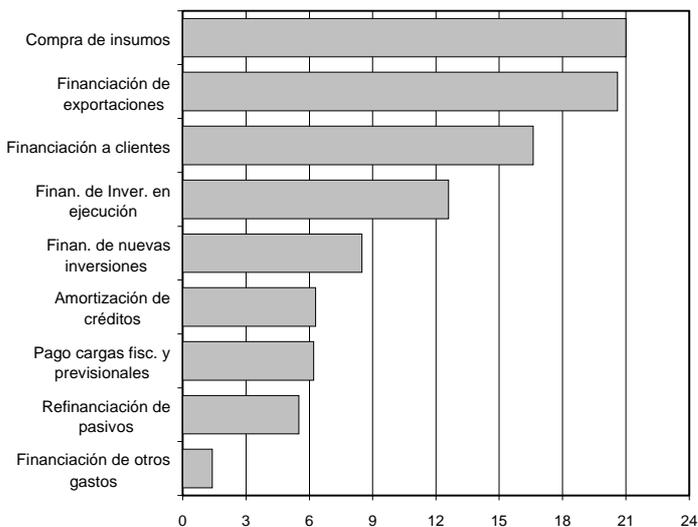
### Fuentes de financiamiento



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

	%
Compra de Insumos	21,0
Financiación de exportaciones	20,6
Financiación a clientes	16,6
Financiación de inversiones en ejecución	12,6
Financiación de nuevas inversiones	8,5
Amortización de créditos	6,3
Pago de cargas fiscales y previsionales	6,2
Refinanciación de pasivos	5,5
Financiación de otros gastos	1,4
Publicidad	1,3
Lanzamiento de nuevos productos	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		
<b>1994</b>						
Enero	87,7	-4,5			100,1	92,1
Febrero	74,7	-14,8			82,7	92,0
Marzo	92,5	23,8			90,7	91,9
Abril	90,4	-2,3			92,1	91,8
Mayo	93,1	3,0			92,1	91,9
Junio	89,7	-3,6			89,6	92,2
Julio	94,3	5,1			90,5	92,7
Agosto	99,7	5,7			93,1	93,3
Setiembre	99,8	0,1			96,0	93,8
Octubre	95,7	-4,2			91,3	94,1
Noviembre	97,0	1,4			94,0	94,0
Diciembre	91,3	-5,8			94,6	93,6
<b>1995</b>						
Enero	81,9	-10,4	-6,6	-6,6	91,9	92,8
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	92,1	91,8
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	91,6	90,7
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	84,3	89,5
Mayo	89,7	10,3	-3,6	-2,1	87,4	88,5
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	88,6	87,6
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,8	86,8
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	85,1	86,2
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	-4,1	85,5	85,9
Octubre	90,9	3,9	-5,0	-4,2	85,2	85,9

**Serie histórica del EMI (continuación)**

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
<b>1995</b>						
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,6	86,2
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,1	86,8
<b>1996</b>						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	87,8	87,6
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	91,2	88,5
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	89,6	89,4
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	90,8	90,3
Mayo	93,6	3,4	4,3	1,2	91,4	90,9
Junio	88,9	-5,1	0,1	1,0	91,5	91,5
Julio	99,4	11,9	8,8	2,2	92,5	91,9
Agosto	98,1	-1,4	7,6	2,9	93,0	92,2
Setiembre	93,9	-4,3	7,3	3,4	91,4	92,5
Octubre	100,5	7,0	10,6	4,1	92,6	93,0
Noviembre	94,9	-5,6	7,2	4,4	93,2	93,5
Diciembre	90,5	-4,6	10,7	4,9	94,0	94,2
<b>1997</b>						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	94,1	95,0
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	95,4	95,9
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	97,6	96,8
Abril	100,1	6,7	10,6	7,0	97,8	97,8
Mayo	100,0	0,0	6,9	7,0	99,5	98,8
Junio	98,3	-1,8	10,6	7,6	99,6	99,7
Julio	108,2	10,1	8,8	7,8	100,8	100,6
Agosto	105,0	-3,0	7,0	7,7	101,2	101,4
Setiembre	107,7	2,6	14,8	8,5	102,8	102,0
Octubre	112,7	4,6	12,2	8,9	103,9	102,5
Noviembre	103,2	-8,4	8,8	8,9	102,9	102,9
Diciembre	100,4	-2,7	11,0	9,1	102,5	103,1
<b>1998</b>						
Enero	91,9	-8,5	7,2	7,2	102,0	103,4
Febrero	91,1	-0,9	6,9	7,1	102,5	103,6
Marzo	103,9	14,0	10,7	8,4	103,5	103,9
Abril	103,7	-0,1	3,7	7,1	104,4	104,1
Mayo	101,9	-1,8	1,8	5,9	103,3	104,1
Junio	106,7	4,8	8,6	6,4	106,4	103,9
Julio	110,5	3,6	2,2	5,7	103,0	103,4
Agosto	107,8	-2,4	2,7	5,3	104,2	102,5
Setiembre	106,8	-1,0	-0,8	4,6	101,5	101,3
Octubre	106,5	-0,3	-5,5	3,4	99,9	100,0
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	2,9	98,8	98,7
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	2,2	96,3	97,3
<b>1999</b>						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	97,7	96,2
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	94,6	95,2
Marzo	95,6	13,9	-7,9	-7,0	93,9	94,4
Abril	92,9	-2,8	-10,4	-7,9	93,6	93,9
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,1	93,8
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	92,6	94,0
Julio	94,9	2,1	-14,2	-9,8	90,1	94,4
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	94,9	95,1
Setiembre	102,0	2,3	-4,5	-8,9	96,6	95,9
Octubre	101,3	-0,7	-4,9	-8,5	96,9	96,7
Noviembre	102,1	0,8	1,2	-7,6	98,3	97,4

**Serie histórica del EMI (conclusión)**

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
<b>1999</b>						
Diciembre 2000	100,6	-1,4	6,6	-6,5	102,3	97,8
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	98,4	97,8
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	97,4	97,6
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	98,2	97,0
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	95,1	96,3
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,2	95,5
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	93,2	94,8
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,4	94,2
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	92,8	93,8
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	95,3	93,5
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	93,6	93,4
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	92,5	93,2
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	101,1	93,1
<b>2001</b>						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	93,3	93,0
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	91,9	92,8
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,8	92,4
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	92,2	91,9
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,4	91,1
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	92,9	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	81,8	80,8
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,7	79,0
<b>2002</b>						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	74,2	77,5
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	75,8	76,5
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	74,7	76,0
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	75,7	75,9
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,1	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	79,7	79,2
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	80,0	80,6
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	80,7	82,1
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,2	83,7
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,4	85,2
<b>2003</b>						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,6	86,5
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,6	87,7
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,6	88,6
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,7	89,3
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,7	90,0
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,3	90,6
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,2	91,3
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	91,8	92,2
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,4	93,2
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	94,8	94,4
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,1	95,6
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	96,1	96,8
<b>2004</b>						
Enero	92,6	-1,4	12,2	12,2	99,2	97,9
Febrero	91,1	-1,6	14,1	13,1	100,5	98,9
Marzo	102,2	12,3	15,6	14,0	102,4	99,7
Abril	95,8	-6,3	8,9	12,7	97,7	100,3
Mayo	99,7	4,1	11,3	12,4	99,9	100,6
Junio	99,9	0,2	11,4	12,2	100,7	100,8

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

Período	Productos Alimenticios y Bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales No metálicos	Industrias Metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
<b>1994</b>	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
<b>1995</b>	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
<b>1996</b>	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
<b>1997</b>	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>1998</b>	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
<b>1999</b>	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
<b>2000</b>	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
<b>2001</b>	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
<b>2002</b>	95,7	85,5	55,6	102,0	65,8	95,5	104,2	77,9	63,5	113,0	37,0	40,4
<b>2003</b>	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2
<b>2003</b>												
Junio	97,2	87,5	96,3	117,9	71,0	101,3	120,8	85,9	71,3	127,3	39,5	61,5
Julio	109,0	91,9	94,8	114,7	78,4	101,4	131,6	98,0	85,0	128,1	36,0	62,2
Agosto	108,1	79,4	97,4	120,0	85,0	101,5	122,0	97,6	83,4	131,7	44,0	66,7
Septiembre	109,9	95,9	96,9	117,1	93,4	95,1	123,3	89,5	90,8	124,3	46,7	61,2
Octubre	112,0	93,8	97,4	124,3	97,4	99,9	129,0	95,8	99,4	134,9	48,4	65,6
Noviembre	102,2	99,7	95,2	125,6	100,3	101,4	127,9	97,6	93,2	126,1	55,5	65,3
Diciembre	105,7	102,0	76,5	110,4	86,6	100,4	126,3	90,1	86,4	126,1	37,8	63,4
<b>2004</b>												
Enero	100,4	92,3	86,3	116,0	92,5	105,3	127,3	100,2	85,3	117,7	34,8	57,5
Febrero	93,9	87,4	93,4	122,1	99,0	89,7	122,2	90,3	84,8	123,6	40,5	62,0
Marzo	99,9	109,7	98,9	133,0	99,9	105,4	134,3	96,1	94,7	127,4	62,8	81,9
Abril	96,9	72,5	99,9	126,5	93,5	95,0	124,6	90,4	81,3	123,0	58,7	76,0
Mayo	99,1	83,4	102,8	117,8	90,2	100,0	131,7	95,8	92,1	128,1	62,0	80,9
Junio	101,6	75,8	106,1	118,5	95,5	100,3	131,0	90,9	92,7	123,3	64,2	78,2

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

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