



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

SÍNTESIS

- ✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de agosto con relación a julio de 2004 registra un aumento del 1,1% en términos desestacionalizados y con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2003, la producción manufacturera de agosto de 2004 muestra subas del 10,5% en términos desestacionalizados y con estacionalidad.

La variación acumulada de los ocho meses de 2004, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 11,6%.

El indicador de tendencia-ciclo de agosto no registra variaciones con respecto a julio.

Desde el punto de vista sectorial, en el acumulado enero - agosto 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 71,8% en el mes de agosto de 2004. Debe destacarse que este nivel resulta superior al de agosto de 2003 cuando la industria utilizaba un 66,2% de su capacidad instalada.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de agosto de 2004 son las industrias metálicas básicas, la refinación del petróleo y la industria papera. Por otra parte, los sectores que registran los menores niveles de utilización en dicho mes son los fabricantes de vehículos automotores, minerales no metálicos y los productos de tabaco.

- ✓ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó a los empresarios acerca de las previsiones que tienen para el mes de **setiembre de 2004** respecto a agosto. Los principales resultados son los siguientes:

- El 71,9% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para setiembre; el 20,3% de las empresas prevé una suba y el 7,8% anticipa una baja.

- El 66,2% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante setiembre respecto a agosto; el 23,1% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 10,7% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 81,0% no espera cambios respecto al mes anterior; el 14,3% anticipa una suba y el 4,7% anticipa una baja.

- El 79,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a agosto; el 16,9% prevé un aumento y 3,4% anticipa una baja.

Estimador mensual industrial (EMI)

Período	Variación porcentual				del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		
	con estacionalidad	desestacionalizado	con estacionalidad	desestacionalizado	
2003					
Agosto	0,2	0,3	15,0	15,1	16,9
Setiembre	-0,1	0,7	15,2	15,4	16,7
Octubre	4,5	2,7	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
2004					
Enero	-1,4	3,4	12,2	12,1	12,2
Febrero	-1,6	1,1	14,1	13,4	13,1
Marzo	12,3	1,8	15,6	15,5	14,0
Abril	-6,3	-4,6	8,9	8,8	12,7
Mayo	4,1	2,3	11,3	11,3	12,4
Junio	0,2	0,8	11,4	11,5	12,2
Julio	5,0	-0,4	9,4	9,6	11,8
Agosto	1,1	1,1	10,5	10,5	11,6

Utilización de la capacidad instalada en la industria

Datos expresados en porcentaje

Período	
2003	
Enero	58,8
Febrero	61,1
Marzo	61,8
Abril	63,2
Mayo	64,2
Junio	64,3
Julio	66,0
Agosto	66,2
Septiembre	67,4
Octubre	69,5
Noviembre	69,9
Diciembre	66,6
2004	
Enero	65,6
Febrero	67,3
Marzo	70,9
Abril	68,4
Mayo	69,0
Junio	70,7
Julio	71,3
Agosto	71,8

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

- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 78,9% no prevé modificaciones para setiembre; el 12,3% opina que aumentarán y el 8,8% vislumbra una caída.
- El 59,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 23,4% anticipa una baja, contra el 17,2% que espera un aumento.
- El 67,7% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al mes anterior; el 21,5% prevé una suba, en tanto el 10,8% anticipa una disminución.
- El 87,7% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior; el 10,8% prevé una suba y el 1,5% anticipa una caída.
- El 84,4% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para setiembre respecto a agosto; el 12,5% prevé una suba, en tanto el 3,1% opina que disminuirán.

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

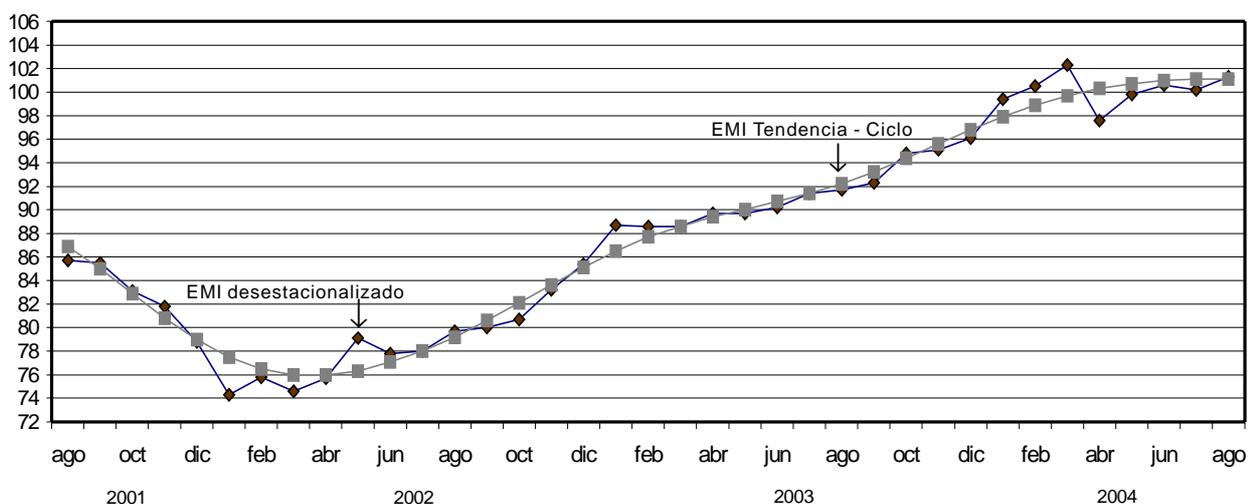
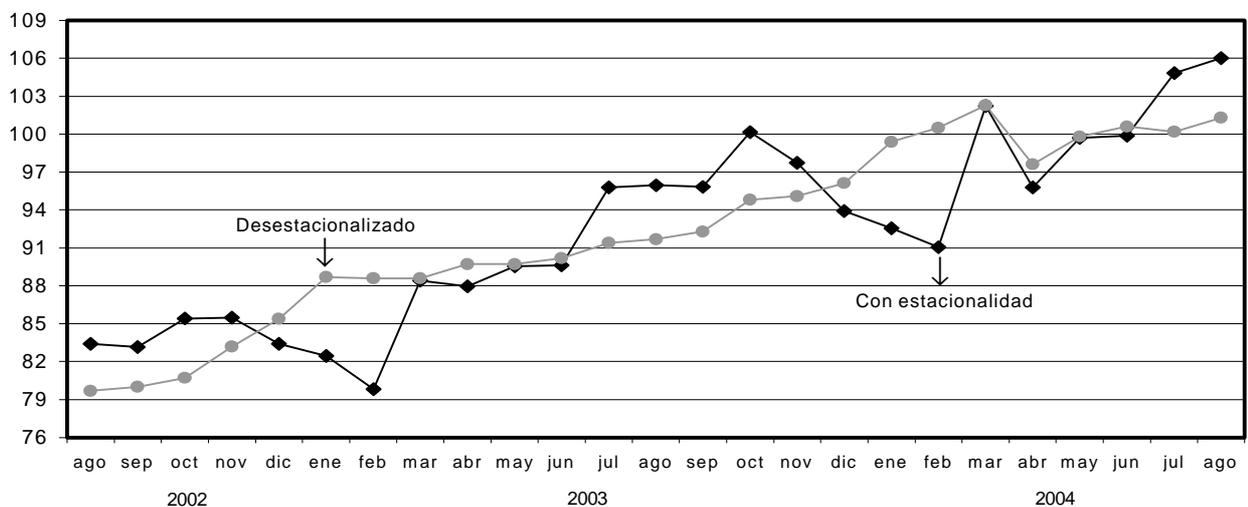


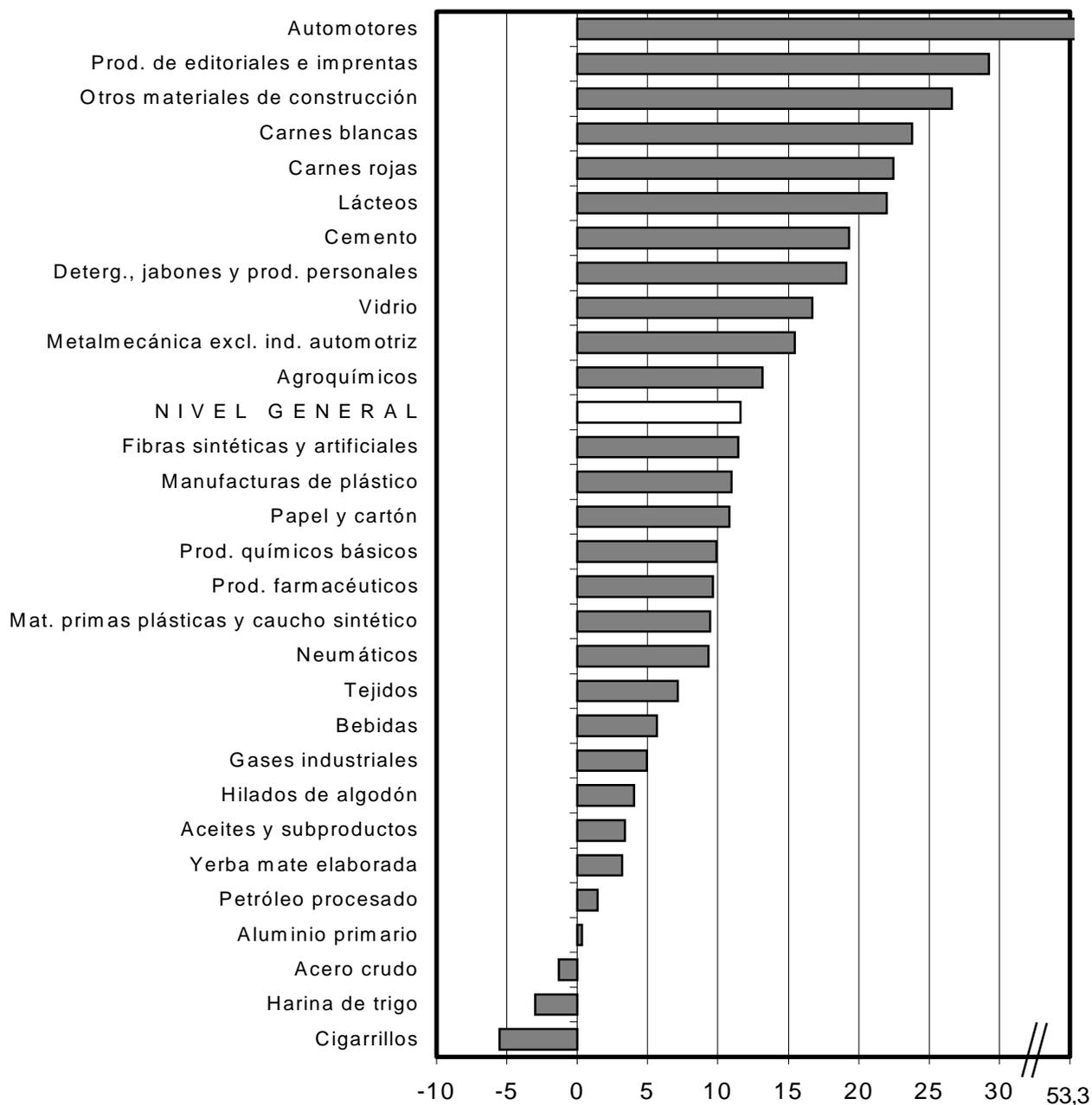
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1997 = 100



Durante los ocho meses de 2004, en comparación con el mismo período del año 2003, los mayores crecimientos correspondieron a la industria automotriz (53,3%), productos de editoriales e imprentas (29,3%) y otros materiales de la construcción (26,6%). Por su parte se observaron caídas en los rubros industriales de cigarrillos (-5,5%), harinas de trigo (-3%) y acero crudo (-1,3%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

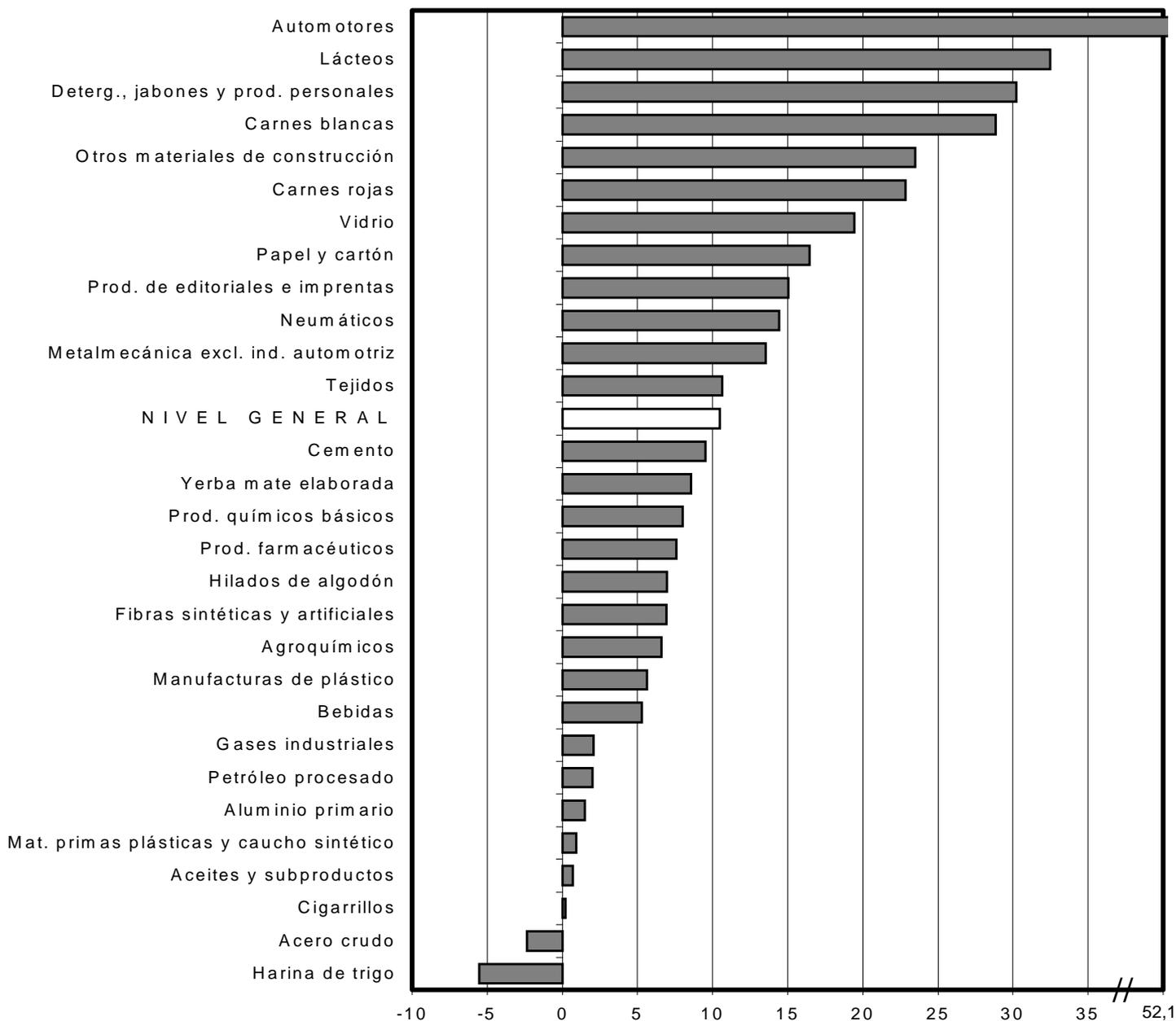
Gráfico 3. Variación porcentual de los ocho meses de 2004 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de agosto de 2004, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (52,1%), lácteos (32,5%), y detergentes y jabones (30,2%). Las únicas caídas se observaron en la producción de harina de trigo (-5,5%) y acero crudo (-2,4%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de agosto 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 acumulado enero-agosto de 2004 un incremento del 7,6% con respecto al mismo período de 2003; la utilización de la capacidad instalada del sector se ubicó en agosto de 2004 en el 75,4%. En el acumulado anual los principales crecimientos se verifican en las producciones de carnes rojas y blancas (22,4% y 23,8%, respectivamente) y productos lácteos (22%). El sector productor de carnes y la industria láctea se destacan en el corriente año por el sustancial incremento de las exportaciones.

- La elaboración de **carnes** presenta en el acumulado enero-agosto de 2004 -con respecto al mismo período de 2003- un crecimiento superior al 20% (22,4% para las carnes rojas y 23,8% para las carnes blancas). 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.

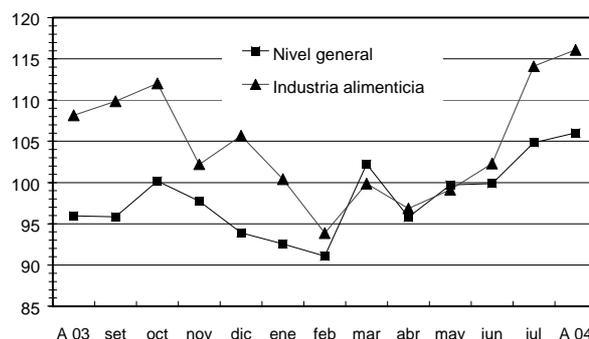
Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado enero-agosto de 2004 las exportaciones de carne vacuna registraron un aumento del 58% -medidas en toneladas- y del 75% -medidas en dólares- con respecto a las colocaciones externas realizadas en el mismo período de 2003. En dicha medición se incluyen cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras. Cabe destacar la alta participación relativa de las carnes frescas en el total exportado (59% de las toneladas exportadas y 54% de los dólares) y el aumento del 20% de los precios internacionales de estos cortes si se compara el promedio anual de 2004 con respecto al promedio de los primeros ocho meses de 2003.

Según los datos del SENASA, el principal destino de exportación de las carnes frescas en el corriente año ha sido Rusia. Este año las exportaciones de carnes frescas a Rusia se han multiplicado por cinco en toneladas y por siete en dólares con respecto a las concretadas en el período enero-agosto de 2003; el precio de colocación de estos cortes en dicho mercado registra un incremento del 50% en el período analizado. El destacado incremento de las ventas de carnes frescas a Rusia se vincula con la prohibición impuesta por este país a la importación de carne vacuna desde Estados Unidos y la Unión Europea a partir de la aparición de casos de la enfermedad de la "vacca loca" -Encefalopatía Espongiforme Bovina (EEB)-. En este marco, una buena noticia para el sector es la habilitación a comienzos del corriente mes de septiembre por parte de Rusia de nuevos establecimientos de nuestro país -frigoríficos, mataderos y establecimientos de ciclo completo- para exportar carnes frescas bovinas a este destino. Resulta interesante mencionar que, según informantes consultados, existen buenas perspectivas en materia de exportaciones de carne vacuna. Por un lado, se aguarda la pronta reanudación de las nego-

Industria alimenticia – Agosto de 2004

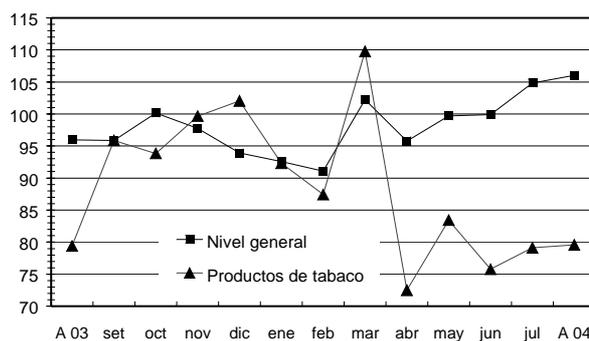
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	1,7	7,3	7,6
Carnes rojas	-1,8	22,9	22,4
Carnes blancas	-0,5	28,8	23,8
Lácteos	8,6	32,5	22,0
Aceites y subproductos	-0,3	0,7	3,4
Harina de trigo	-1,6	-5,5	-3,0
Azúcar (*)	5,2	-4,9	-10,2
Yerba mate elaborada	4,5	8,6	3,2
Bebidas	3,0	5,3	5,7

(*) La producción de azúcar presenta una **marcada estacionalidad**, por lo que su desempeño en un mes particular puede no mostrar correctamente la evolución del sector. **Para obtener la evolución de la zafra azucarera es necesario analizar un período de tiempo más largo.** En particular, en el corriente año la zafra azucarera comenzó más tarde que el año pasado como consecuencia de problemas climáticos, por lo que la variación acumulada desde el inicio hasta fin de agosto es negativa (-10,2%).



Productos de tabaco – Agosto de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	0,6	0,2	-5,5
Cigarrillos	0,6	0,2	-5,5



ciaciones para la reapertura del mercado estadounidense para las carnes frescas bovinas dado que a comienzos del corriente mes de septiembre se ha cumplido un año desde el último brote de aftosa -período de tiempo exigido por las autoridades sanitarias de Estados Unidos-. Por otro lado, se espera que se concrete la ampliación de la cuota de importación de carnes que la Unión Europea otorgaría al Mercosur en el marco del acuerdo comercial entre estos dos bloques.

Con respecto a las exportaciones de **carne aviar**, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado enero-agosto de 2004 las exportaciones registraron un aumento del 46% -medidas en toneladas- y del 59% -medidas en dólares- con respecto a las colocaciones externas realizadas en el mismo período de 2003. En dicha medición se incluyen carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares, harinas y balanceados. Al igual que en el caso de la carne vacuna, cabe destacar la alta participación relativa de las carnes frescas en el total exportado de carne aviar (46% de las toneladas exportadas y 60% de los dólares).

Los principales destinos son la Unión Europea, Chile y China (China es el principal comprador de subproductos aviares). Se estima que este año finalizará con un volumen de ventas externas de carne aviar que será récord histórico.

- La **industria láctea** presenta en el acumulado de los ocho meses de 2004 un aumento del 22% con relación al mismo período del año 2003. Este incremento se vincula con la mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento industrial. Con respecto al destino de la producción de la industria láctea, 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 corriente año.

Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado de los ocho meses de 2004 las exportaciones de productos lácteos (leches, quesos y otros) registraron un aumento del 64% medidas en toneladas, mientras que los valores en dólares se duplicaron para la misma comparación como consecuencia de un incremento promedio del 20% en los precios internacionales. Las ventas externas de leche en polvo aportan el 75% de los dólares percibidos por la exportación de la industria láctea, mientras que los quesos participan con el 15%. En el mes de agosto se registran las mayores exportaciones a nivel mensual de leche en polvo en lo que va del año.

Cabe destacar que el importante incremento en las cantidades exportadas de leche en polvo en el corriente año tiene lugar junto con un proceso de diversificación de los destinos, siendo los principales Argelia (participa en el acumulado anual con el 33% de las cantidades exportadas de leches), Venezuela (15%) y Brasil (10%). En el caso de los quesos, el

70% de las exportaciones se concentra en cuatro destinos: Estados Unidos, Méjico, Chile y Rusia.

El sustancial incremento de las exportaciones de leche en polvo ha permitido alcanzar un muy alto nivel de utilización de la capacidad instalada en las plantas de secado de las principales usinas lácteas. A partir de esta situación, existen algunos proyectos de inversión destinados a aumentar la oferta de leche en polvo con el objetivo de incrementar las exportaciones de este producto que mantienen expectativas de crecimiento.

Por el contrario, las plantas productoras de quesos operan con capacidad ociosa dado 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, las pequeñas firmas productoras de quesos están vendiendo en el mercado interno a bajos precios para canalizar el excedente de leche, dado que no tienen capacidad de exportación.

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta un incremento del 3,4% en el acumulado enero-agosto de 2004, con respecto al mismo período del año anterior. En el acumulado anual, las exportaciones de la industria aceitera presentan un incremento respecto de las ventas externas concretadas en el período enero-agosto de 2003, destacándose el aumento de los despachos de aceite de soja (el aceite de soja participa con el 85% de las exportaciones de aceites). Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado de los ocho meses de 2004 las exportaciones de aceite de soja registraron un aumento del 26% -medidas en toneladas- y del 46% -medidas en dólares- con respecto a las colocaciones externas realizadas en el mismo período de 2003. En el acumulado de los ocho meses de 2004, China ha participado con el 67% del total exportado de aceite de soja. En el caso de las ventas externas de harina de soja, los incrementos son del 10% en toneladas y del 45% en dólares.

Analizando la evolución mensual de las ventas externas de aceite de soja en dólares y en toneladas se observa la importante disminución en los últimos tres meses (junio, julio y agosto) del precio promedio en dólares del aceite de soja. Si se compara el precio FOB del aceite de soja para el promedio de los meses de junio, julio y agosto con respecto al promedio del primer trimestre del corriente año se observa una disminución cercana al 20%, según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA).

Según fuentes consultadas, existe preocupación en el sector por la posibilidad de que China ponga en vigencia -a partir del próximo mes de octubre- una norma que exige al aceite crudo de soja un contenido de residuo de solvente bastante inferior al estándar internacional. Según informantes del sector, de concretarse esta medida, la industria aceitera argentina

se vería perjudicada teniendo en cuenta que la mayor parte de las importaciones de aceite de soja por parte de China es abastecida por nuestro país.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta un aumento del 3,2% en el acumulado enero-agosto de 2004, con relación a igual período del año 2003. Si la comparación se realiza entre el mes de agosto de 2004 y el mismo mes de 2003 se observa un aumento del 8,6%. El aumento de la producción en el corriente año se vincula con las mayores ventas concretadas en el mercado interno, mientras que se registra un menor nivel de colocaciones externas respecto del año anterior. Según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), en el primer semestre de 2004 las exportaciones de yerba -se incluyen la yerba mate molida y canchada- registran una disminución del 32% en volumen y del 10% en dólares, siendo una de las causas de esta caída la menor compra de yerba mate canchada por parte de Brasil.

El Instituto Nacional de la Yerba Mate fijó el precio de la hoja verde en 31 centavos por kilogramo, lo que representa un aumento del 18% (el precio anterior era de 26,2 centavos), al tiempo que estableció el nuevo valor de la hoja canchada que pasó de 0,97 pesos a 1,18 pesos. Según las fuentes consultadas, los nuevos valores regirán a partir del mes de octubre por un plazo de seis meses.

- La producción de **bebidas** presenta en el acumulado enero-agosto de 2004 un incremento del 5,7% con respecto a igual período del año anterior. Este aumento evidenciado en el nivel de actividad responde particularmente al comportamiento de la demanda interna. Según estadísticas analizadas, el mercado de bebidas muestra un comportamiento disímil, donde las ventas locales de vino presentan una caída y los despachos de las demás bebidas -en especial, cerveza y gaseosas- registran un incremento. La **actividad vitivinícola** presenta en los ocho primeros meses del año una caída en los volúmenes

despachados tanto al mercado interno como al externo. Respecto del mercado interno, si bien la caída en los despachos responde a varios factores, el aumento de precios y el incremento en los niveles de stock han sido decisivos. 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. El alto precio que alcanzó el vino fue ampliamente aprovechado por las bebidas sustitutas para posicionarse mejor en el mercado. Además del incremento de precio del vino, dichas bebidas contaron con la casi total ausencia del vino en el mercado publicitario.

En cuanto a las exportaciones, el Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV) muestra un cambio cualitativo en los despachos al exterior. Según estadísticas analizadas, en lo que va del año se han vendido menos despachos de vino a granel y más vinos fraccionados, en especial los de vino fino. Los registros del INV muestran que el volumen total de ventas disminuyó, mientras que aumentó la facturación gracias al envío de productos con mayor valor agregado. Entre los principales destinos se destacan el Reino Unido, Estados Unidos, Brasil, Canadá, Dinamarca, Holanda y Suecia.

En el mes bajo análisis el Gobierno Nacional anunció el Plan Estratégico Vitivinícola (PEVI), esperado por empresarios y funcionarios del sector. Esta reglamentación le permitirá al sector avanzar con la intensificación de las economías regionales y no centrarse solamente en la expansión productiva o en el aumento de los volúmenes elaborados. Pretende fundamentalmente lograr la organización e integración de los productores primarios, la producción de vinos con mayor calidad constante y sostenible en el tiempo y el desarrollo de capacidad exportadora y de negociación, con la expectativa de posicionar a los partícipes de la industria vitivinícola argentina en forma sostenible entre las más destacadas del mundo.

Industria textil

La **industria textil** presenta en el acumulado enero-agosto de 2004 un aumento del 6,3% con relación a igual período del año anterior. El bloque textil en su conjunto presenta un incremento en el nivel de actividad, destacándose el rubro productor de fibras sintéticas y artificiales con una variación positiva del 11,4%, seguido por tejidos (7,2%) e hilados de algodón (4,1%). El nivel de la utilización de la capacidad instalada se ubicó en el mes de agosto de 2004 en el 81,3%.

Este desempeño del sector responde principalmente al comportamiento de la demanda interna que hasta el momento se mantiene firme y creciente, a pesar del continuo ingreso de productos importados -en especial desde Brasil- registrado en varios rubros textiles que comprenden producciones de algodón, hilados de acrílico, prendas de vestir, alfombras, entre otros. Según informantes del sector, el mayor nivel

Industria textil – Agosto de 2004

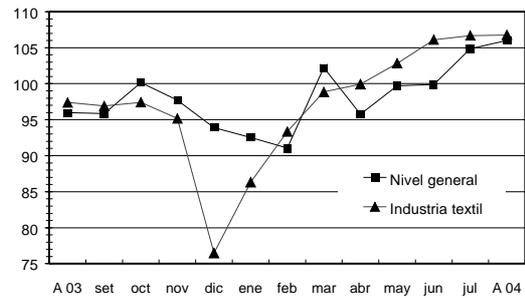
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	0,1	9,6	6,3
Hilados de algodón	1,4	7,0	4,1
Fibras sintéticas y artificiales	5,5	6,9	11,4
Tejidos	-0,4	10,7	7,2

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

de actividad ha llevado a distintas empresas a realizar inversiones con el fin de elevar los niveles de producción. El denim (tela de jean) es el segmento que más ha desarrollado este tipo de inversiones, gracias al cumplimiento de los acuerdos comerciales con Brasil desde comienzos de año. Las principales inversiones se basaron en la compra de maquinaria y en la mejora de los procesos productivos (puesta a punto de telares, actualización tecnológica de maquinarias, entre otras).

Sin embargo, es importante señalar que otros acuerdos comerciales llevados a cabo a comienzos del año 2004 no se han cumplimentado. Según fuentes consultadas,

la continua presencia de desequilibrios comerciales -en especial con el principal socio del Mercosur- ha llevado a los empresarios del sector textil a plantear la necesidad de establecer mecanismos tendientes a corregir dichas asimetrías comerciales. Se propone elaborar un marco de acuerdos sectoriales e intentar modificar las reglas de origen, ya que según informantes del sector el tratamiento actual de las condiciones de origen fomenta la subfacturación.

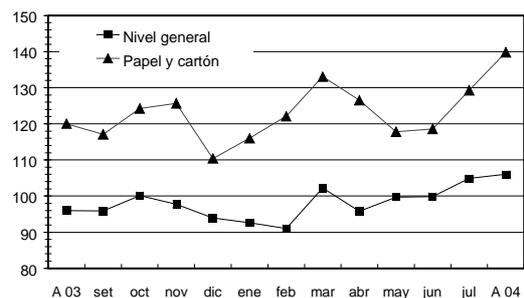


Papel y Cartón - Edición e impresión

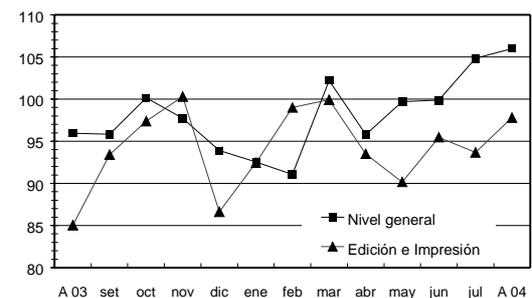
La industria papelera muestra en el acumulado enero-agosto de 2004 un incremento del 10,8%, con respecto al mismo período del año anterior. La utilización de la capacidad instalada de este bloque se ubicó en el mes de agosto en el 87%. Este desempeño del sector se explica básicamente por la creciente producción de papeles para impresión. Es importante señalar que en el transcurso del año, gracias a los mayores niveles de producción y de ventas tanto al mercado interno como al externo, este segmento ha llevado a cabo inversiones con el objetivo de ampliar la capacidad productiva. A pesar de ser el segmento más dinámico, no deja de advertirse también proyectos de inversión por parte de otros segmentos, como el de papeles para envases y embalajes. La mayor parte de estas inversiones están destinadas a ampliaciones de plantas, compra de maquinaria y mejora en los procesos de producción. Cabe señalar que cada proyecto de inversión tiene períodos de ejecución distinto, por lo que algunos aumentos de capacidad posiblemente se adviertan en el transcurso del año y otros el año próximo.

El buen desarrollo que muestra la industria de papeles para impresión se vincula con la creciente actividad de las editoriales e imprentas, que registra en el acumulado anual un incremento del 29,3% con respecto al mismo período del año anterior. En el mes de agosto este rubro operó con un nivel de utilización de la capacidad instalada del 72,5%, mientras que en agosto de 2003 lo hizo en un 65,2%. Los sectores de editoriales e imprentas continúan evolucionando a una tasa creciente. Según informantes consultados, esta situación ha llevado a algunas empresas del sector gráfico a realizar inversiones tendientes a incrementar la capacidad de producción. Los segmentos que más se destacan son los de etiquetas y envases flexibles, que son demandados por la industria alimenticia y otros rubros. La mayoría de dichas inversiones apunta a la compra de bienes de capital (máquinas y aparatos para imprimir, cortadoras y las destinadas a la fotomecánica).

Papel y cartón – Agosto de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	8,1	16,5	10,8
Papel y cartón	8,1	16,5	10,8



Edición e impresión – Agosto de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	4,4	15,0	29,3
Productos de editoriales e imprentas	4,4	15,0	29,3



Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra incrementos del 1,5% en los ocho meses de 2004 y del 2% en el mes de agosto de 2004 con respecto a los mismos períodos del año anterior. En lo referente a la producción de subproductos del petróleo, si se compara el acumulado anual del presente año con los ocho meses de 2003 se observan los incrementos registrados en la producción de asfaltos (39,8%), diesel oil (28,4%), fuel oil (16,4%), kerosene (13%), combustible para retropropulsión (8%) y nafta especial (4%), mientras que mostraron descensos la elaboración de nafta común (-11%), lubricantes (-4,3%) y gas licuado de petróleo (-2,9%).

En cuanto a las ventas de derivados al mercado interno, en los primeros siete meses de 2004 en comparación con igual período del año pasado, se aprecian alzas en los despachos de asfaltos (59,9%), fuel oil (54%), diesel oil (31,3%), lubricantes (14,2%), aeronafta (13,7%), nafta súper (9,4%) y gasoil (9,1%), mientras que registraron caídas las ventas de nafta común (-21,2%) y kerosene (-8,5%). Cabe señalar que, desde la devaluación, el precio de las naftas en el mercado local experimentó un alza cercano al 90% y el del gasoil el 150%.

En materia de exportaciones de subproductos del petróleo, si la comparación se hace entre los mismos períodos, se aprecian alzas en las colocaciones externas de nafta ultra (80,4%), gas licuado de petróleo a granel (46,4%), asfaltos (12,9%), nafta súper (12,7%) y nafta común (1,8%), mientras que registraron descensos las colocaciones externas de bases lubricantes (-56,1%), fuel oil (-41,5%) y gas oil (-27,9%).

En cuanto a las importaciones, también entre los mencionados períodos, se destacaron los aumentos registrados en bases lubricantes (286%), nafta súper (283%) y gas oil (262%).

Merece destacarse que la cotización internacional del barril de crudo, en el mes de agosto, llegó a los 49,40 dólares; constituyendo un récord histórico. El promedio mensual fue de 45,20 dólares, registrando un alza del 43,1% respecto de igual período del año pasado y del 10,9% con referencia al mes de julio último. Como consecuencia de las constantes subas en dichas cotizaciones y su efecto en el precio local de los combustibles líquidos, las autoridades dispusieron que mientras la cotización del crudo a nivel internacional no supere los 42 dólares el barril, continuará con retenciones del 25%; en cambio, si superase ese precio la retención se elevará automáticamente al 100% sobre el excedente.

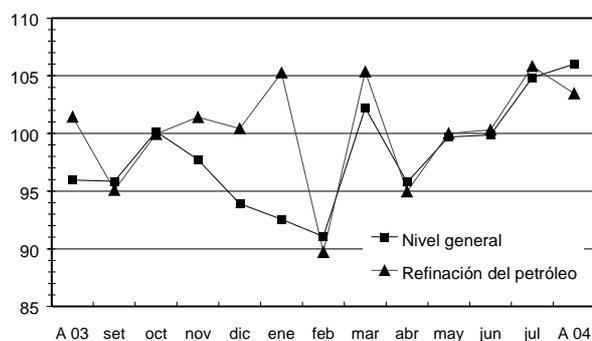
Sustancias y productos químicos

El bloque químico presenta en el acumulado enero-agosto de 2004 una variación positiva del 11,9% con respecto a igual período del año pasado. Deben destacarse los crecimientos de los rubros productores de detergentes, jabones y productos personales (19,1%) y agroquímicos (13,2%). La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de agosto de 2004 en el 78,8% la cual resulta superior a la registrada durante agosto del año pasado (73,7%).

- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en el acumulado enero-agosto de 2004 una variación positiva del 9,9% con respecto a igual período del año anterior y del 7,6% si se compara el mes de agosto de 2004 con respecto a julio pasado. Debe tenerse en cuenta que este rubro concentra un variado conjunto de productos químicos y que algunos muestran una mayor oferta productiva dada la mayor demanda interna. En efecto, por un lado, informantes consultados han destacado que frente al incremento de precios (dado que algunos químicos básicos son derivados del petróleo) se han sustituido ciertos químicos por otros de similares aplicaciones que anteriormente se importaban. Este cambio de la demanda interna ha derivado en una modificación de la oferta productiva nacional donde las empresas productoras han variado su "mix de producción". Por otro lado, se advierte una mayor

Refinación del petróleo – Agosto de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-2,2	2,0	1,5
Petróleo procesado	-2,2	2,0	1,5



Sustancias y productos químicos – Agosto de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-4,2	10,7	11,9
Gases industriales	-8,7	2,1	4,9
Productos químicos básicos	7,6	8,0	9,9
Agroquímicos	-6,5	6,6	13,2
Materias primas plásticas y caucho sintético	-2,0	0,9	9,4
Detergentes, jabones y productos personales	-4,9	30,2	19,1
Productos farmacéuticos ¹	-7,9	7,6	9,6

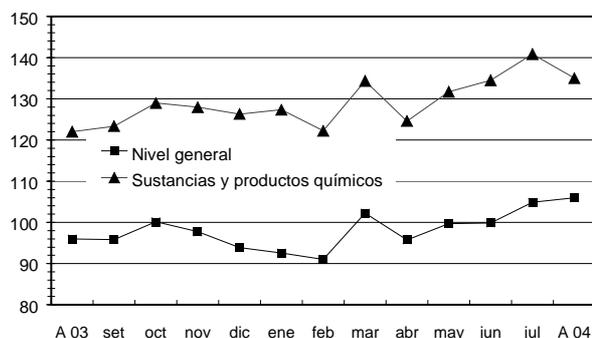
¹ Los resultados presentados corresponden a la evolución de un panel de empresas, dado que las Cámaras que nuclean a los productores proveen la información relativa del mes bajo análisis con posterioridad a la publicación de este comunicado.

producción de un tipo particular de producto petroquímico - metanol- que es utilizado como insumo intermedio en distintos procesos productivos (como integrante de reactivos químicos y en procesos industriales químicos, petroquímicos y de la refinación de combustibles). Al respecto, fuentes consultadas, han señalado que existe la posibilidad que una empresa líder mundial en este segmento se radique en nuestro país concretando el montaje de una planta productora de metanol.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta una variación positiva del 13,2% en el acumulado enero-agosto de 2004 con relación a igual período del año pasado. La demanda local se perfila firme, advirtiéndose un mayor consumo de fertilizantes. Según informantes consultados, la tendencia muestra una mayor utilización de fertilizantes debido a la obtención de rendimientos más elevados. Inclusive la oferta nacional de estos productos se ha incrementado, ampliándose las formulaciones y las presentaciones (nitrogenados líquidos, azufrados, etc.). Con respecto al segmento de fertilizantes, una firma que opera en nuestro país ha concretado la construcción de una nueva planta que fabricará un tipo de fertilizante azufrado, estimándose que operativamente estará en marcha en octubre de este año. Asimismo, otra empresa del sector ha proyectado una inversión de importante magnitud para la construcción de una nueva planta de superfosfato simple que estará operativamente en marcha a mediados del año 2005.

Las expectativas del sector para los próximos meses resultan alentadoras. En el caso del maíz, a la liberación comercial de un nuevo material transgénico se suma la estimación de un incremento de alrededor del 10% de la superficie sembrada con maíz respecto de la última campaña, según la última estimación disponible de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA).

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** muestra una tasa de variación positiva del 9,4% en el acumulado enero-agosto de 2004 con relación al año 2003. Este desempeño se vincula con el aumento de la demanda interna y con mayores colocaciones en la plaza brasileña de algunas líneas. Debe tenerse en cuenta que varios transformadores plásticos locales han concretado -durante los últimos meses- algunas operaciones de tipo "pre-compra" con el objetivo de hacerse de stocks en algunas materias primas plásticas. Esta situación ocurre en el marco de fuertes incrementos de precios registrados en varios polímeros como consecuencia del aumento del precio internacional del petróleo. Al respecto, debe destacarse que si bien los precios internos han registrado importantes subas, los precios internacionales de estos polímeros son aún mayores que los vigentes actualmente en el mercado local. Estas "pre-compras" ocurren en el marco de una política de stocks, situación que también se corrobora en la mayor entrada de importaciones de determinadas materias primas plásticas como el caso de los polietilenos. En cuanto a los plásticos utilizados en la actividad constructora -como el PVC- también se advierte una superior oferta productiva al igual que un mayor número de pedidos efectuados por el mercado nacional.
- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** presenta una suba del 19,1% en el acumulado



enero-agosto de 2004 con respecto a igual período de 2003. Si se efectúa la comparación para el mes de agosto de 2004 con respecto a igual mes del año pasado se observa una importante suba del 30,2%. Esta mayor oferta productiva nacional se observa en todos los segmentos pero principalmente en las líneas vinculadas con la higiene personal y el cuidado del hogar. Según informantes consultados ello obedece, por un lado, a un mayor consumo per cápita, producto de cierta demanda insatisfecha que se visualiza principalmente en las denominadas "primeras marcas" y, por otro, a las mayores colocaciones externas en la plaza Mercosur.

Informantes del sector han coincidido en señalar que se advierte un fuerte incremento en la utilización de las capacidades instaladas conforme se registra una mayor oferta productiva en todos los segmentos. Durante los ocho meses de 2004 la utilización de la capacidad instalada de este rubro promedió el 81% mientras que para igual período del año pasado era del 66%. En este marco de mayor uso de las capacidades instaladas, algunas firmas del sector han concretado inversiones productivas o bien han adquirido nuevos equipos de mejor nivel tecnológico.

- La elaboración de **productos farmacéuticos** registra un incremento del 9,6% en el acumulado enero-agosto de 2004 con respecto a igual período del año anterior. Este desempeño responde, por un lado, al mayor consumo interno per cápita de medicamentos y, por otro, a los pedidos efectuados por las plazas externas principalmente China, Singapur y África además de la plaza Mercosur. Un punto a tener en cuenta es que el sector durante los primeros ocho meses del año 2003 utilizó en promedio un 58% de su capacidad instalada, mientras que durante el período enero-agosto de 2004 ha utilizado en promedio un 63% de su capacidad operativa. Varios laboratorios consultados y en especial aquellos elaboradores de productos farmacéuticos genéricos han señalado la concreción de inversiones que se implementarán el año próximo, mientras que otras se encuentran en plena ejecución. Debe destacarse que desde la devaluación del peso argentino frente al dólar viene observándose -en determinados laboratorios de origen extranjero que operan en nuestro país- un proceso de fusiones y adquisiciones de plantas productivas. Al respecto, varios informantes consultados han coincidido en afirmar que se advierte una mayor terciarización en la manufactura de determinados medicamentos para laboratorios multinacionales que vendieron o fusionaron sus plantas productivas locales. Asimismo, también se observa una mayor elaboración de determinados insumos críticos que anteriormente se importaban.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de productos de caucho y plástico presenta un incremento del 10,7% en el acumulado enero-agosto de 2004 con respecto a igual período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en agosto de 2004 en el 70,3%, mientras que en el mismo mes del año pasado era de 65%.

- La elaboración de **neumáticos** presenta un incremento del 9,3% en el acumulado enero-agosto de 2004 con relación a igual período del año 2003, mientras que si se compara el mes de agosto de 2004 con relación a igual mes del año pasado se advierte un importante incremento del 14,4%. Este buen nivel de actividad que presenta el sector productor de neumáticos obedece a la buena performance que muestra el mercado interno y a la mayor demanda externa. Debe tenerse en cuenta que desde meses anteriores el sector se encuentra concretando inversiones tendientes a incrementar su capacidad productiva. Según informantes consultados, el objetivo de las firmas del sector es ampliar las líneas de productos tanto en cantidad como en variedad. Al respecto, ciertas etapas de los planes de inversión ya se han ejecutado mientras que otras se implementarán durante el año próximo.

- La producción de **manufacturas de plástico** presenta en el acumulado enero-agosto de 2004 un incremento del 11% con relación a igual período del año anterior. Este desempeño responde principalmente a la mayor demanda registrada en el mercado local. En ciertas líneas, algunos clientes han adelantado compras con motivo de hacerse de stocks ante eventuales aumentos futuros de precios. Un sector que presenta una buena dinámica es el de envases, en especial los destinados a la industria alimenticia y los vinculados a los productos personales y para el hogar. Cabe destacar que

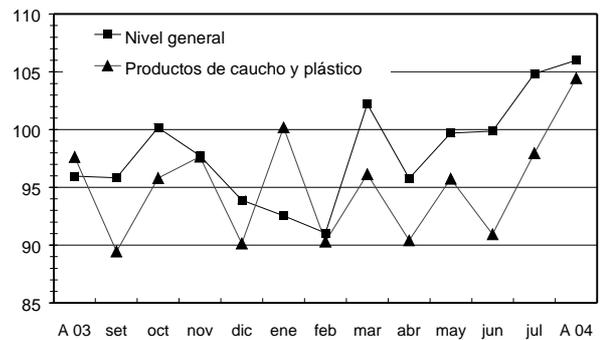
Productos minerales no metálicos

La elaboración de productos minerales no metálicos presenta un crecimiento acumulado del 20,8% en los primeros ocho meses de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. Los rubros que más contribuyeron al incremento interanual han sido la producción de cemento y de otros materiales de la construcción. En cuanto a la utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos, en el mes de agosto se registra un nivel de utilización del 52,9%.

Las producciones de **cemento y de otros materiales de construcción** registran en el acumulado enero-agosto de 2004 -con respecto a los primeros ocho meses de 2003- incrementos del 19,3% y 26,6%, respectivamente. A lo largo del año se ha visto una dinámica en la cual las obras privadas han sido las mayores impulsoras de la actividad constructora beneficiando las compras de cemento en bolsa -más relacionada con los corralones minoristas-. Por su parte, el cemento a granel -vinculado con las obras de gran envergadura- comienza de a poco a recuperar sus niveles de participación históricos. En cuanto a la situación actual, la ciudad de Rosario continúa siendo una de las más dinámicas del sector, con varios proyectos en ejecución. Asimismo, el Gobierno Nacional se encuentra eje-

Productos de caucho y plástico – Agosto de 2004

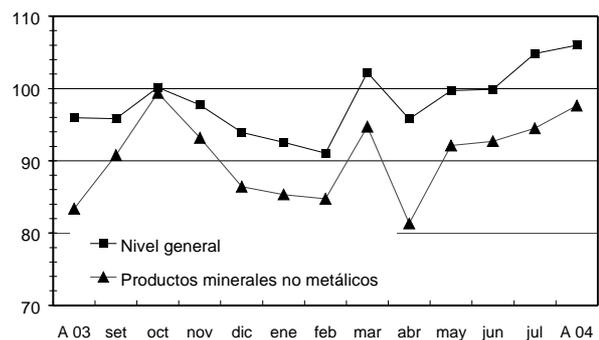
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	6,6	7,0	10,7
Neumáticos	3,5	14,4	9,3
Manufacturas de plástico	7,3	5,6	11,0



una firma productora del sector ha inaugurado a mediados del corriente mes de septiembre una planta de envases flexibles, la cual se especializará en la producción de envases para diversas líneas de alimentos y de productos para el hogar y el cuidado personal. Otro segmento que muestra una recuperación respecto de los niveles exhibidos durante el año 2003 es el relacionado con la industria constructora (caños, perfiles, etc.), como así también el de autopartes plásticas. En este último segmento se advierte una recuperación productiva si bien debe considerarse que se parte de niveles muy deprimidos.

Productos minerales no metálicos – Agosto de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	3,3	17,1	20,8
Vidrio	6,2	19,4	16,7
Cemento	3,3	9,5	19,3
Otros materiales de construcción	0,7	23,5	26,6



cutando o próximo a ejecutar varias tareas de obra pública vinculadas a la construcción de viviendas, conservación de edificios públicos, obras de saneamiento ambiental y obras viales.

La industria elaboradora de **vidrio** presenta un crecimiento del 16,7% en los primeros ocho meses de 2004 en comparación con el mismo período de 2003.

Con respecto al mercado local de envases de vidrio, las líneas más dinámicas continúan siendo las vinculadas a los envases para las bebidas gaseosas, cervezas y vinos.

Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** muestran en el acumulado enero-agosto de 2004 una disminución del 1,1% con respecto al mismo período de 2003, originada en la merma del 1,3% registrada en la producción de acero crudo, mientras que la elaboración de aluminio primario presenta un nivel similar al alcanzado en los primeros ocho meses de 2003 (0,4%). La utilización de la capacidad instalada en las industrias metálicas básicas se ubica en agosto en un 93,9% 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 acumulado enero-agosto de 2004 -con respecto al mismo período de 2003-, se verifica un importante incremento del 18% en la fabricación de productos siderúrgicos 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 19% en el período enero-agosto de 2004 respecto del nivel alcanzado en los primeros ocho meses de 2003, con un aumento del 21% en las ventas al mercado interno y un incremento del 18% en las exportaciones.

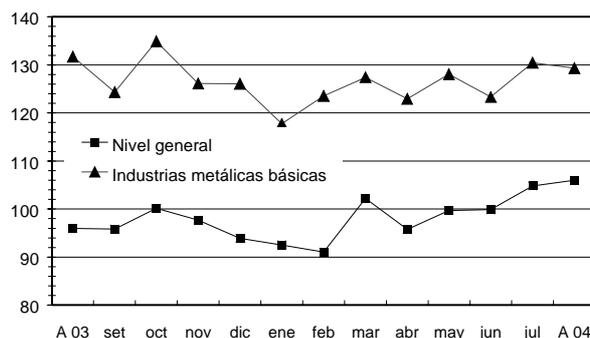
Por el contrario, los laminados de acero planos presentan en el acumulado anual una caída del 11%, fuertemente influenciada por las paradas programadas por mantenimiento realizadas en las plantas de laminación de planos calientes y fríos de una destacada firma siderúrgica en el mes de agosto. Las tareas de mantenimiento llevadas a cabo en el segmento de laminación plana se vinculan con la puesta a punto del aparato productivo ante la reactivación a comienzos del corriente mes de septiembre de un alto horno que se encontraba sin operar desde el año 1995.

La siderurgia argentina enfrenta, por un lado, una demanda interna sostenida -el consumo siderúrgico por habitante en el primer semestre de 2004 se encuentra

Los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción registran en el acumulado enero-agosto de 2004 un incremento del orden del 39%, con respecto al mismo período del año anterior, acompañando la dinámica observada en el resto de las ramas de la construcción. Las exportaciones de vidrio plano presentan una caída cercana al 5% en los primeros ocho meses del año, dada la plena utilización de la capacidad instalada en este segmento y el importante aumento registrado en las ventas al mercado interno.

Industrias metálicas básicas – Agosto de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-0,9	-1,8	-1,1
Acero crudo	-1,1	-2,4	-1,3
Aluminio primario	0,5	1,5	0,4



en un nivel un 12% superior al del año anterior, según datos del Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS)- y, por otro, muy buenas condiciones en los mercados externos tanto con respecto a la demanda como a los precios. Se estima que la cotización del acero en los mercados internacionales se mantendrá en buenos niveles dada la firme demanda de China y del resto de Asia. Cabe destacar que China absorbe actualmente alrededor del 30% del consumo mundial de acero.

Industria automotriz

La **producción automotriz** registra en el acumulado enero-agosto de 2004 un crecimiento del 53,3% con relación a igual período del año anterior; en el mes de agosto muestra un alza del 52,1% con respecto a agosto de 2003, mientras que en comparación con el mes anterior se observa un aumento del 9,8%. El desempeño del sector 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 (ADEFAs), las ventas totales a concesionarios observan importantes crecimientos tanto con relación a los primeros ocho meses del año anterior

Vehículos automotores – Agosto de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	9,8	52,1	53,3
Automotores ¹	9,8	52,1	53,3

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

(144,2%), como a agosto de 2003 (89,1%); asimismo, con relación a julio del corriente año, se produjo un incremento aunque de menor magnitud (3,9%). También según los datos de ADEFA, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional verifica un desempeño similar con importantes crecimientos tanto en el acumulado enero-agosto en comparación con igual período de 2003 (96,8%), como respecto de igual mes del año anterior (82,8%); con relación a julio de 2004 se aprecia una variación positiva del 17,1%, que resulta de especial interés porque por primera vez en varios meses supera el crecimiento de las ventas de vehículos importados.

Las exportaciones muestran crecimiento tanto en el acumulado enero-agosto de 2004 con relación a igual acumulado del año anterior (16,8%), como en la comparación con agosto de 2003 (42,5%) mientras que frente a julio de 2004 se aprecia una leve baja del 1,3%.

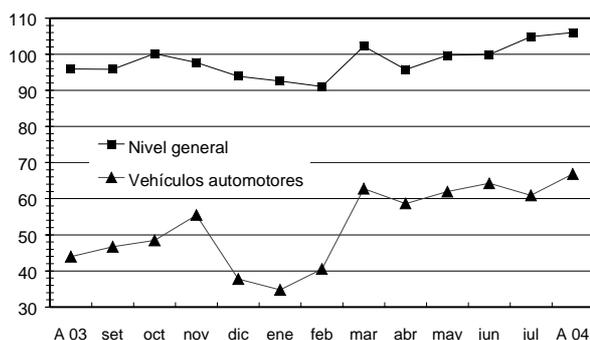
El desempeño del sector continúa la tendencia observada durante la primera mitad del año, signada por el crecimiento de la demanda interna, acompañada ahora por una leve mejora de las exportaciones. Se espera que esta tónica continúe en los próximos meses de manera que las terminales han ajustado sus programaciones a niveles más altos para septiembre y octubre.

Continuando la tendencia observada durante agosto, el corriente mes fue pródigo en novedades provenientes del sector. El anuncio más importante fue el definitivo abandono del objetivo de liberar el intercambio con Brasil en enero de 2006 -según lo preveía el acuerdo de Política Automotriz Común (PAC) del Mercosur, que entró en vigencia en agosto último-, medida que resulta del desigual desempeño observado por las inversiones del sector en Argentina y Brasil (con clara ventaja de las radicadas en este último). El anuncio fue acompañado por una serie de medidas destinadas a incrementar la viabilidad de la producción local, y preservar la cadena de valor de la industria; las medidas previstas

Resto de la industria metalmeccánica

La industria **metalmeccánica excluida la automotriz** presenta en el acumulado enero-agosto de 2004 un incremento del 15,4% con respecto a igual período del año pasado. Debe considerarse que este bloque industrial comprende un variado conjunto de actividades que, si bien no han evolucionado de manera uniforme, presentan una tendencia positiva con respecto a los niveles exhibidos durante el año 2003. Con respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada, este indicador se ubica en promedio en el 61% para el acumulado enero-agosto de 2004, mientras que para igual período del año pasado rondaba el 54%. Si bien el nivel de utilización de la capacidad instalada no resulta igual en todos los segmentos que componen este bloque, se observa una tendencia creciente en función principalmente de la evolución de la demanda interna.

Un segmento que presenta un buen ritmo de actividad es el de bienes de capital, en especial la fabricación de maquinaria agrícola que se encuentra operando casi al límite de su capacidad productiva. Debe destacarse especialmente la buena performance que muestran las líneas de sembradoras, cosechadoras y tractores. En el caso particular de las cosechadoras, la producción nacional no alcanza a satisfacer la demanda interna verificándose un importante ingreso de maquinaria importada. Otros segmentos, como los equipos de fo-



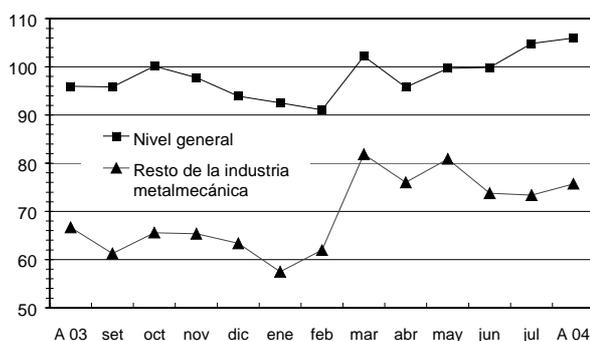
abarcan políticas aduaneras, impositivas, de promoción, etc., consensuadas en el foro de competitividad que comenzó a funcionar en la primera semana de agosto y que convoca a los sectores público y privado (terminales y proveedores).

Desde el sector privado se anunciaron nuevos proyectos a la vez que se confirmaron inversiones que, se espera, produzcan a mediano plazo una paulatina renovación de la gama de modelos fabricados en el país. Esto último resulta de fundamental importancia para que la oferta local no pierda competitividad tanto en el mercado interno como en los mercados externos.

La industria autopartista, por su parte, continúa mostrando signos de vitalidad tanto en la atención del mercado doméstico como en el de exportación, ámbito este último donde se esperan sensibles mejoras si prosperan las negociaciones actualmente en curso con Brasil y México. El sector se desempeñó en agosto con una cartera de pedidos creciente, y enfrenta septiembre y octubre con algunos importantes crecimientos puntuales en ciertas líneas de producción. Las exportaciones del sector al mercado brasileño se estabilizaron en los últimos meses, manteniéndose las programaciones actuales para los meses de septiembre y octubre.

Resto de la industria metalmeccánica – Agosto de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	3,2	13,5	15,4
Metalmeccánica excluida			
industria automotriz	3,2	13,5	15,4



rraje muestran un buen desempeño pero con un dinamismo mucho menor al de las líneas antes mencionadas. Con respecto a los mercados externos, varias firmas productoras de maquinarias agrícolas han concretado ventas a países del Mercosur y resto de América Latina ganando inclusive algunos mercados como Francia, España e Italia en maquinarias específicas -principalmente en las vinculadas a la siembra directa-

Otro rubro integrante del segmento productor de bienes de capital es el de las máquinas-herramienta, que muestra una buena dinámica productiva a partir de los pedidos efectuados en el mercado interno, en especial en maquinarias para madera. Sin embargo, un aspecto negativo para el sector es la oferta existente de maquinarias finales procedentes de Brasil a precios inferiores a los vigentes en el mercado local.

El segmento de partes, piezas y componentes también presenta un mayor ritmo de actividad. Tanto en el caso de las autopartes como de las autopartes se advierte una mayor demanda tanto interna como externa.

El segmento de bienes de consumo durable muestra en el corriente año un mejor comportamiento en las ventas al mercado interno con respecto a los niveles de demanda del año pasado. Varios centros de distribución han reanudado sus ventas a crédito ofreciendo facilidades que han motorizado algunos segmentos de este sector, situación que repercutió favorablemente en las ventas debido a la existencia de demanda insatisfecha. Sin embargo, varias de las líneas comercializadas son de origen importado mayoritariamente provenientes de Brasil. Ello ha derivado en negociaciones entre empresarios de Argentina y Brasil, estableciéndose según los productos cupos de importación, licencias no automáticas o aplicación de un arancel.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para setiembre de 2004 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 71,9% de las empresas advierte un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto a agosto; el 20,3% de las mismas prevé un aumento y el 7,8% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 97,6% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 66,2% no prevé cambios en sus exportaciones totales para setiembre, el 23,1% espera un aumento y el 10,7% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 37,6% exporta hasta el 20% de su producción; otro 23,5% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 10,8% canaliza al resto del mundo entre el 80 y 100% de la producción.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 96,9% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 81,0% no advierte cambios en sus ventas para agosto respecto al mes anterior, el 14,3% prevé un incremento contra el 4,7% que anticipa una disminución.

Insumos importados

El 90,8% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante setiembre. El 79,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes; el 16,9% anticipa una suba y el 3,4% prevé una disminución. Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 35,6% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, el 28,8% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 35,6% restante importa más del 40%.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 87,7% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 78,9% no advierte cambios, el 12,3% prevé una baja y el 8,8% anticipa un aumento.

Stocks

El 59,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para setiembre; el 23,4% vislumbra una baja y el 17,2% prevé un aumento.

Capacidad instalada

El 67,7% de las empresas no espera cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 21,5% anticipa un aumento contra el 10,8% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para setiembre; el 48,4% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 29,7% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 21,9% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 83,9% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a agosto; el 10,7% de las empresas prevé una suba contra el 5,4% que anticipa una disminución.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Fondos propios con el 44,6%, las Instituciones financieras locales cubren el 31,8%, la financiación por Proveedores aporta el 15,2%, y el resto se reparte entre los Créditos internacionales, otras formas crediticias no especificadas y la Financiación de la casa matriz.

Los fondos que las firmas prevén captar durante setiembre se aplicarán principalmente a la compra de insumos (22,5%), la financiación de exportaciones (18,5%), la financiación de inversiones en ejecución (15,4%) y la financiación a clientes (14,9%).

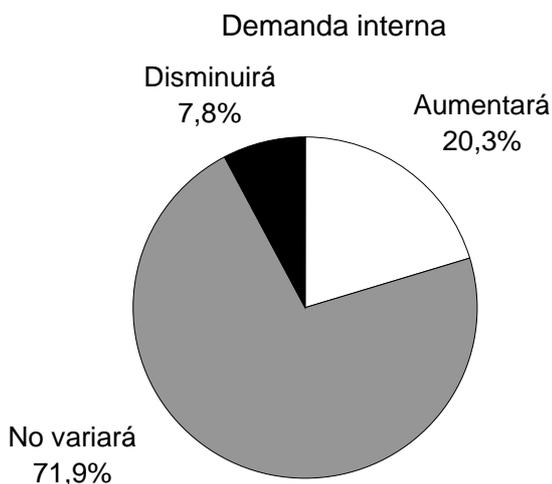
Personal

El 87,7% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el mes en curso; el 10,8% anticipa una suba y el 1,5% vislumbra una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 84,4% de las empresas no prevé cambios para setiembre respecto al mes anterior; el 12,5% anticipa un aumento y el 3,1% de las firmas prevén una disminución.

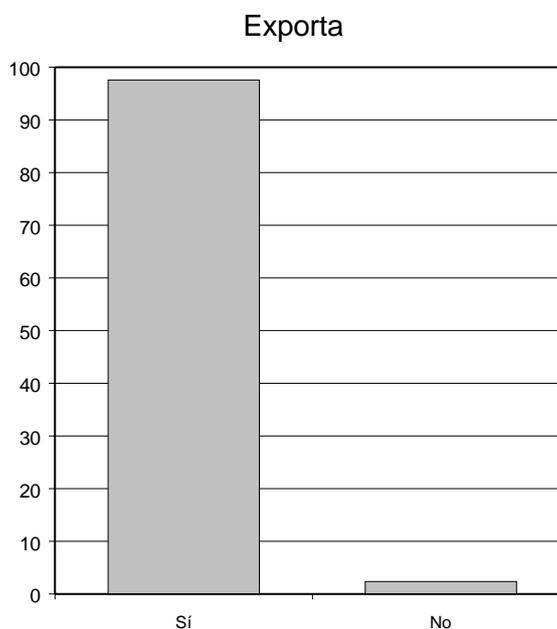
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso (setiembre 2004), respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	20,3
No variará	71,9
Disminuirá	7,8



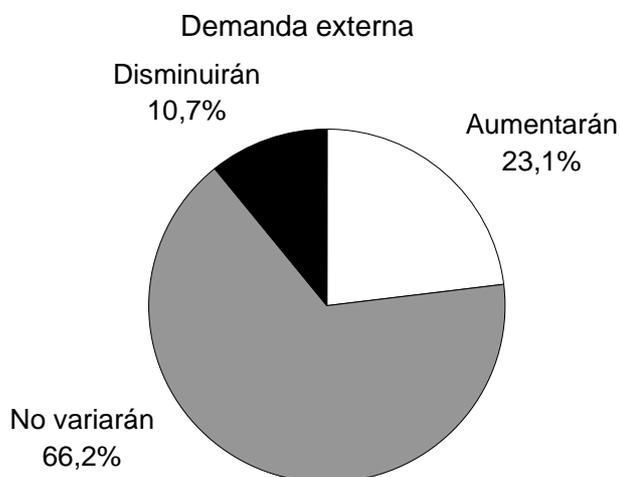
✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (setiembre 2004)

	%
Sí	97,6
No	2,4



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

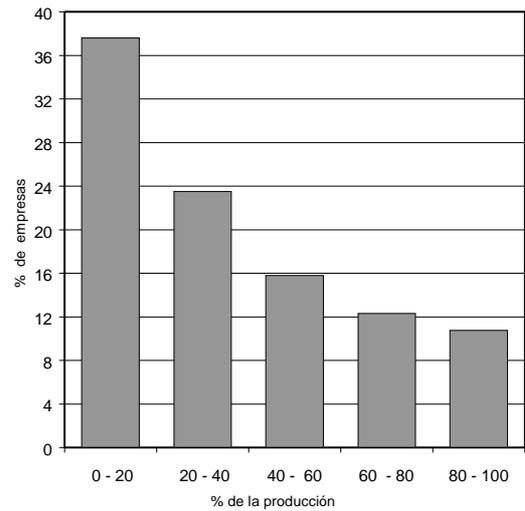
	%
Aumentarán	23,1
No variarán	66,2
Disminuirán	10,7



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

% de la producción	% de empresas
(0 - 20)	37,6
(20 - 40)	23,5
(40 - 60)	15,8
(60 - 80)	12,3
(80 - 100)	10,8

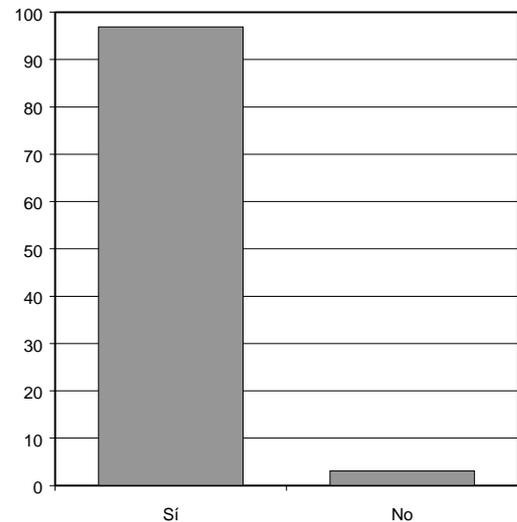
Producción al Sector Externo



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

	%
Sí	96,9
No	3,1

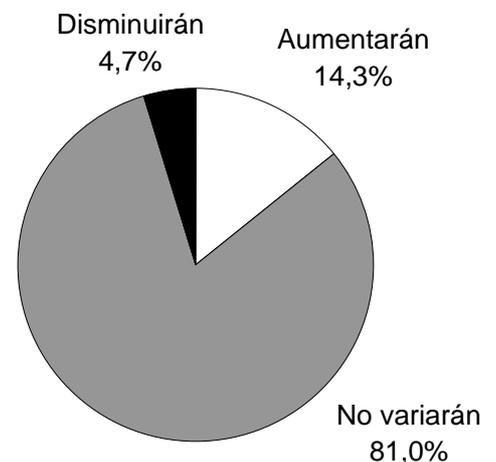
Exporta al MERCOSUR



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

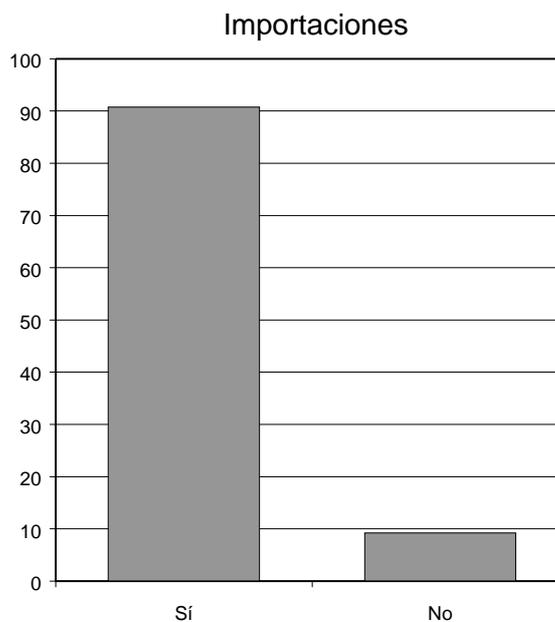
	%
Aumentarán	14,3
No variarán	81,0
Disminuirán	4,7

Exportaciones al bloque MERCOSUR



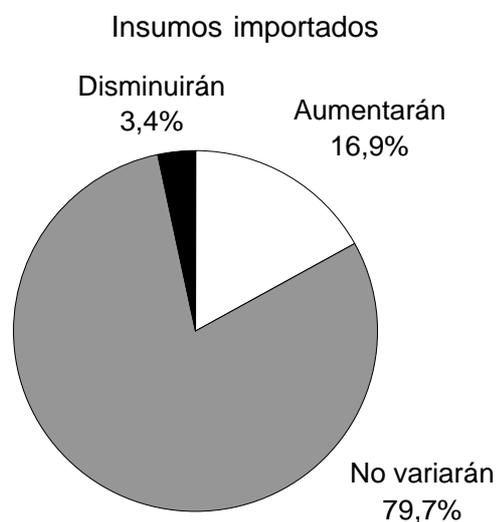
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el mes en curso? (setiembre 2004)

	%
Sí	90,8
No	9,2



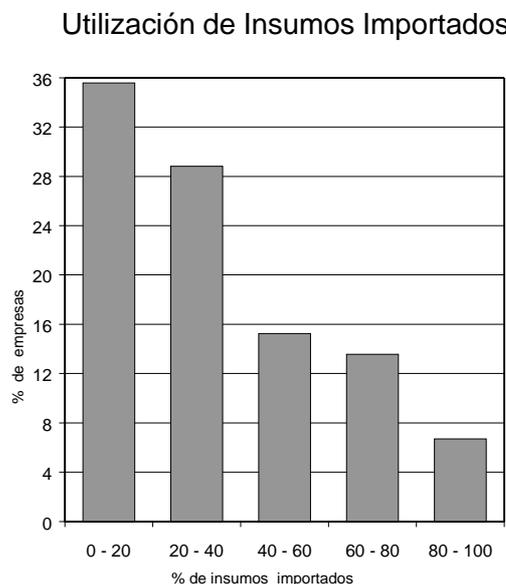
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (setiembre 2004), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	16,9
No variarán	79,7
Disminuirán	3,4



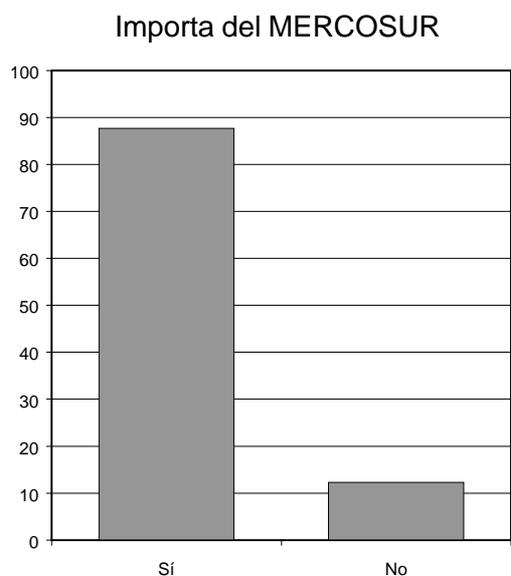
- ✓ ¿Qué porcentaje de total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (setiembre 2004), son importados?

% de los insumos	% de empresas
(0 - 20)	35,6
(20 - 40)	28,8
(40 - 60)	15,3
(60 - 80)	13,6
(80 - 100)	6,7



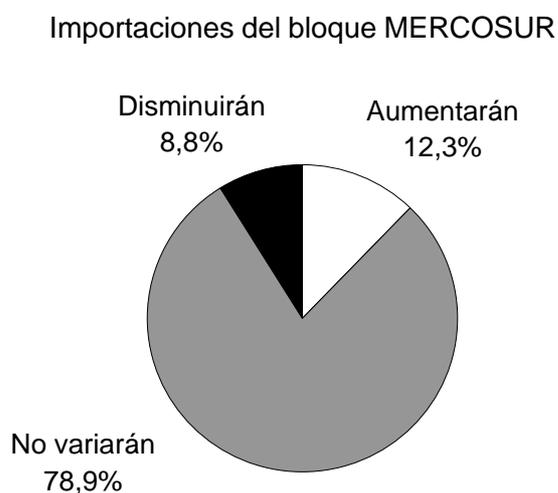
- ✓ **¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso (setiembre 2004), con relación al mes anterior?**

	%
Sí	87,7
No	12,3



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

	%
Aumentarán	12,3
No variarán	78,9
Disminuirán	8,8



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

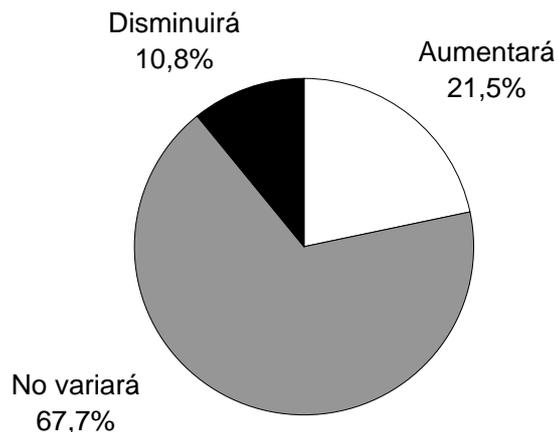
	%
Aumentarán	17,2
No variarán	59,4
Disminuirán	23,4



Capacidad instalada

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

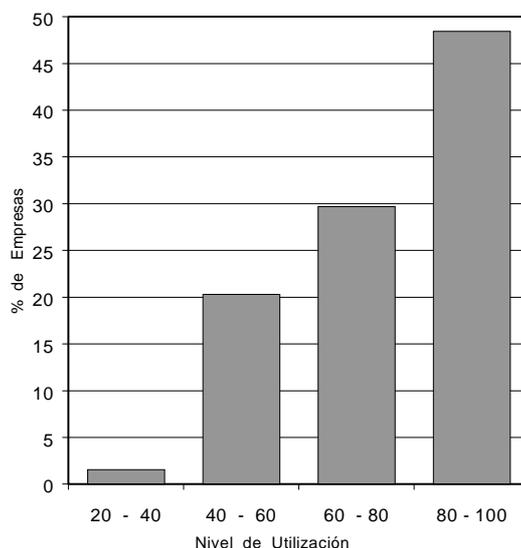
	%
Aumentará	21,5
No variará	67,7
Disminuirá	10,8



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

nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	0,0
(20 - 40)	1,6
(40 - 60)	20,3
(60 - 80)	29,7
(80 - 100)	48,4

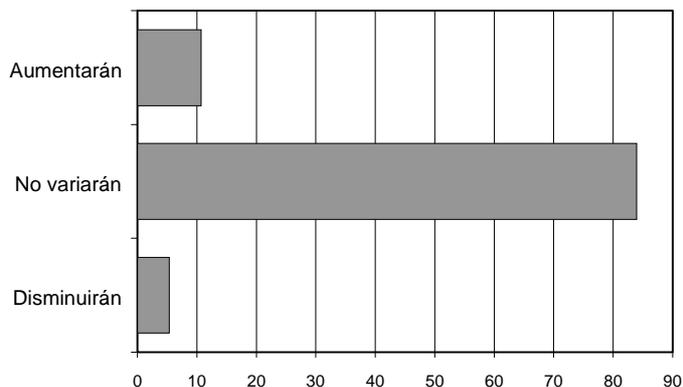
Utilización de la Capacidad Instalada



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

	%
Aumentarán	10,7
No variarán	83,9
Disminuirán	5,4

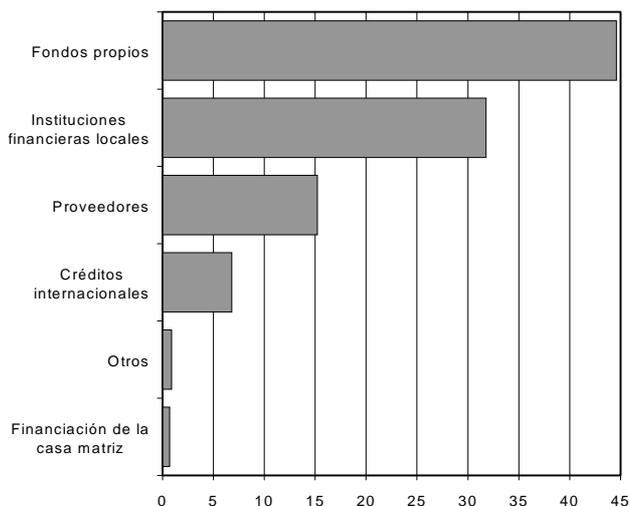
Necesidades de crédito



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

	%
Fondos propios	44,6
Instituciones financieras locales	31,8
Proveedores	15,2
Créditos internacionales	6,8
Otros	0,9
Financiación de la casa matriz	0,7
Mercado de capitales	0,0

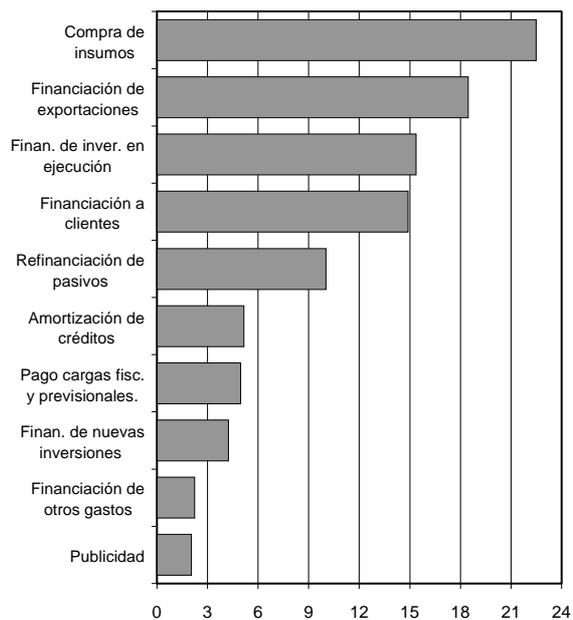
Fuentes de financiamiento



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

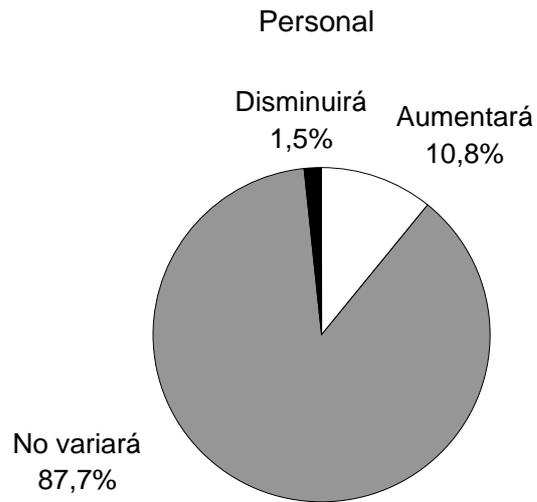
	%
Compra de Insumos	22,5
Financiación de exportaciones	18,5
Financiación de inversiones en ejecución	15,4
Financiación a clientes	14,9
Refinanciación de pasivos	10,0
Amortización de créditos	5,2
Pago de cargas fiscales y previsionales	5,0
Financiación de nuevas inversiones	4,3
Financiación de otros gastos	2,2
Publicidad	2,0
Mejora en la cadena de distribución	0,0

Destino del crédito



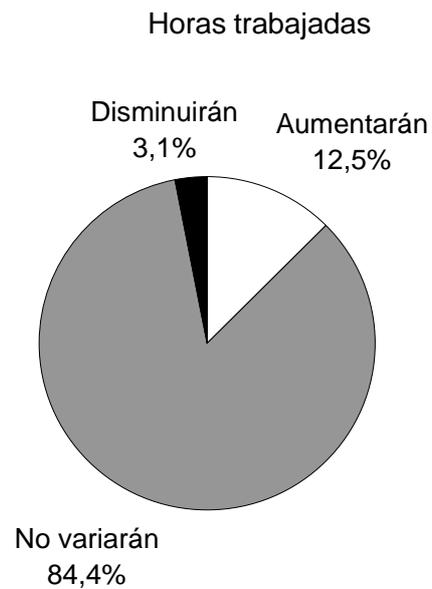
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (setiembre 2004), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	10,8
No variará	87,7
Disminuirá	1,5



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

	%
Aumentarán	12,5
No variarán	84,4
Disminuirán	3,1



CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

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

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

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

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

ción se fijan en los meses de Enero y se mantienen fijas durante un año, período al cabo del cual deben sufrir las revisiones que permitan realizar las actualizaciones correspondientes.

Con la información disponible a Enero de 2004 se fijaron las opciones para el año 2004 que son las siguientes:

- ✓ Extensión de la serie con un año de pronósticos obtenidos mediante el modelo $\log(0,1,2)(0,1,1)12$.
- ✓ Ajuste de variación por días de actividad hasta Abril de 2002.
- ✓ Ajuste de variación por largo de mes a partir de Abril de 2002.
- ✓ Ajuste de variación por Pascua.
- ✓ Ajuste de valores atípicos.

La tendencia-ciclo se obtiene mediante el método Henderson Modificado (Dagum, 1996) que consiste en un postprocesamiento de la serie desestacionalizada utilizando opciones específicas. Las opciones específicas son las siguientes:

- ✓ Extensión con un año de pronósticos de la serie desestacionalizada corregida por valores extremos, utilizando el modelo $(0,1,1)(0,0,1)12$.
- ✓ Corrección más estricta de valores extremos.
- ✓ Estimación de la tendencia para esta serie desestacionalizada corregida y extendida utilizando el filtro Henderson de 13 términos.

La Encuesta Cualitativa Industrial capta información de un conjunto de grandes empresas. Su objetivo básico es la evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo que sirva de complemento a otros indicadores industriales.

Las preguntas se dividen en dos bloques. En el primero se solicita la última información mensual disponible y el comportamiento esperado para el período siguiente. En el segundo bloque se requiere información de carácter más estructural y por lo tanto las consultas se realizan trimestralmente.

Serie histórica del EMI

Período	EMI con estacionalidad			EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo	
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior			Variación acumulada
	base 1997=100	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
1994						
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
1995						
Enero	81,9	-10,4	-6,6	-6,6	91,9	92,8
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	92,1	91,7
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	91,6	90,6
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
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

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

Serie histórica del EMI (conclusión)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencial-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
2000						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	98,5	97,9
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	97,4	97,6
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	98,2	97,0
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	95,1	96,3
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,2	95,5
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	93,2	94,8
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,4	94,2
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	92,8	93,8
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	95,3	93,5
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	93,5	93,3
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	92,5	93,2
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	101,1	93,1
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	93,4	93,0
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	91,9	92,7
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,8	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	88,9	88,6
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,7	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	78,8	79,0
2002						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	74,3	77,5
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	75,8	76,5
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	74,6	76,0
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	75,7	76,0
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,1	76,3
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	77,8	77,1
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,0	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	83,6
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,4	85,1
2003						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,7	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	89,4
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,7	90,0
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,2	90,7
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,4	91,4
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	91,7	92,2
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,3	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
2004						
Enero	92,6	-1,4	12,2	12,2	99,4	97,9
Febrero	91,1	-1,6	14,1	13,1	100,5	98,9
Marzo	102,2	12,3	15,6	14,0	102,3	99,7
Abril	95,8	-6,3	8,9	12,7	97,6	100,3
Mayo	99,7	4,1	11,3	12,4	99,8	100,7
Junio	99,9	0,2	11,4	12,2	100,6	101,0
Julio	104,8	5,0	9,4	11,8	100,2	101,1
Agosto	106,0	1,1	10,5	11,6	101,3	101,1

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

Período	Productos Alimenticios y Bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales No metálicos	Industrias Metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
1994	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
1995	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
1996	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
1997	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
1998	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
1999	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
2000	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
2001	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
2002	95,7	85,5	55,6	102,0	65,8	95,5	104,2	77,9	63,5	113,0	37,0	40,4
2003	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2
2003												
Agosto	108,1	79,4	97,4	120,0	85,0	101,5	122,0	97,6	83,4	131,7	44,0	66,7
Septiembre	109,9	95,9	96,9	117,1	93,4	95,1	123,3	89,5	90,8	124,3	46,7	61,2
Octubre	112,0	93,8	97,4	124,3	97,4	99,9	129,0	95,8	99,4	134,9	48,4	65,6
Noviembre	102,2	99,7	95,2	125,6	100,3	101,4	127,9	97,6	93,2	126,1	55,5	65,3
Diciembre	105,7	102,0	76,5	110,4	86,6	100,4	126,3	90,1	86,4	126,1	37,8	63,4
2004												
Enero	100,4	92,3	86,3	116,0	92,5	105,3	127,3	100,2	85,3	117,7	34,8	57,5
Febrero	93,9	87,4	93,4	122,1	99,0	89,7	122,2	90,3	84,8	123,6	40,5	62,0
Marzo	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	102,3	75,8	106,1	118,6	95,5	100,3	134,5	90,9	92,7	123,3	64,2	73,8
Julio	114,1	79,1	106,7	129,3	93,7	105,8	140,9	98,0	94,5	130,5	60,9	73,3
Agosto	116,1	79,6	106,8	139,8	97,8	103,5	135,0	104,5	97,6	129,4	66,9	75,7

I. 5.239

25/26

INDEC - EMI

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

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

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