



**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
SETIEMBRE 2003
(datos provisorios)**

SÍNTESIS

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de septiembre con relación a agosto de 2003 registra caídas del 1,4% en términos desestacionalizados y del 0,3% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2002, la producción manufacturera de septiembre de 2003 muestra subas del 13,4% en términos desestacionalizados y del 15,0% con estacionalidad.

La actividad industrial del tercer trimestre con relación al segundo trimestre de 2003 registra un incremento del 1,7% en términos desestacionalizados, completando así seis trimestres consecutivos de variaciones positivas de la serie desestacionalizada con respecto al trimestre anterior.

La variación acumulada de los primeros nueve meses de 2003, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 16,7%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en septiembre un nivel similar al de agosto (-0,1%).

En el período enero-septiembre de 2003 -con respecto a igual acumulado de 2002- las ramas industriales con mejor desempeño han sido las fabricaciones de tejidos, hilados de algodón y productos metalmecánicos excluidos los automotores. El mayor nivel de actividad de estos rubros se fundamenta en una firme recuperación de las colocaciones internas. Los mayores pedidos efectuados principalmente por el mercado local derivaron en un sostenido aumento de la utilización de las capacidades productivas y en una mayor incorporación de mano de obra. Por otra parte, sólo dos rubros registraron menores niveles de actividad que en los primeros nueve meses del año anterior -la industria láctea y la producción de fibras sintéticas y artificiales-. La elaboración de productos lácteos observa la mayor caída en el acumulado anual, afectada por la escasa disponibilidad de materia prima a raíz del abandono de la actividad por parte de un importante número de tambos.

La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 67,2% en el mes de septiembre de 2003.

En el acumulado de los nueve meses del corriente año la industria operó a un 63,7% de su capacidad instalada, nivel superior al registrado en los primeros nueve meses de 2002 que fue del 54,2%. A partir del segundo trimestre de 2002 se

Estimador mensual industrial (EMI)					
Período	Variación porcentual				
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	con estacionalidad	desestacionalizado ¹	con estacionalidad	desestacionalizado ¹	
2002					
Setiembre	-0,3	1,7	-4,6	-6,8	-14,4
Octubre	2,7	1,1	-4,2	-3,2	-13,4
Noviembre	0,1	3,2	0,6	2,3	-12,2
Diciembre	-2,4	2,4	10,7	8,9	-10,6
2003					
Enero	-1,3	3,2	17,9	16,5	17,9
Febrero	-3,1	1,2	17,0	16,7	17,5
Marzo	11,4	1,7	25,1	21,4	20,1
Abril	-0,9	-0,9	15,2	19,8	18,8
Mayo	1,9	-0,9	13,3	15,2	17,6
Junio	0,1	0,7	16,1	13,0	17,3
Julio	6,7	1,2	16,8	17,7	17,2
Agosto	0,2	1,2	15,0	16,9	16,9
Setiembre	-0,3	-1,4	15,0	13,4	16,7

Utilización de la capacidad instalada en la industria**Datos expresados en porcentaje**

Período	Serie histórica
2002	
Enero	48,2
Febrero	51,0
Marzo	50,3
Abril	55,1
Mayo	55,2
Junio	55,4
Julio	56,7
Agosto	56,9
Septiembre	58,6
Octubre	59,7
Noviembre	61,2
Diciembre	60,0
2003	
Enero	58,9
Febrero	61,0
Marzo	61,9
Abril	63,2
Mayo	64,1
Junio	64,3
Julio	66,1
Agosto	66,2
Septiembre	67,2

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>

observa un sostenido aumento en la utilización de la capacidad instalada en la industria, con respecto a los muy bajos niveles observados en el primer trimestre de 2002. El año 2003 comenzó en el primer trimestre con una utilización de la capacidad instalada en la industria del 60,6%; en el segundo trimestre ascendió a 63,9%. En el tercer trimestre del corriente año la utilización de la capacidad instalada en la industria se ubicó en el 66,5%.

DATOS TRIMESTRALES			
Con estacionalidad	Variación porcentual	Desestacionalizado*	Variación porcentual
3º trim 2003 / 3º trim 2002	15,6	3º trim 2003 / 2º trim 2003	1,7
2º trim 2003 / 2º trim 2002	14,9	2º trim 2003 / 1º trim 2003	0,3
1º trim 2003 / 1º trim 2002	20,0	1º trim 2003 / 4º trim 2002	7,4
4º trim 2002 / 4º trim 2001	2,0	4º trim 2002 / 3º trim 2002	5,9
3º trim 2002 / 3º trim 2001	-8,5	3º trim 2002 / 2º trim 2002	1,7
2º trim 2002 / 2º trim 2001	-15,2	2º trim 2002 / 1º trim 2002	2,2
1º trim 2002 / 1º trim 2001	-19,8	1º trim 2002 / 4º trim 2001	-6,9

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

Utilización de la capacidad instalada en la industria

Datos expresados en porcentaje	
Período	Promedios trimestrales
2002	
1º Trim.	49,9
2º Trim.	55,2
3º Trim.	57,4
4º Trim.	60,3
2003	
1º Trim.	60,6
2º Trim.	63,9
3º Trim.	66,5

✓ 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 **cuarto trimestre de 2003** respecto al **cuarto trimestre de 2002**. Los principales resultados son los siguientes:

- El 52,9% no espera cambios en la Demanda interna para el cuarto trimestre, el 42,8% de las empresas prevé una suba y el 4,3% prevé una baja.
- El 51,5% de las mismas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el cuarto trimestre respecto a igual trimestre de 2002, el 35,3% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 13,2% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 65,6% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior y coincide en un 17,2% tanto los que anticipan un aumento como los que esperan una disminución.
- El 63,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 27,9% prevé una suba respecto a igual período del año 2002 y el 8,9% vislumbra una disminución.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 60,0% no prevé modificaciones para el cuarto trimestre respecto a igual período del año anterior, el 21,8% opina que aumentarán y el 18,2% prevé una baja.
- El 64,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al cuarto trimestre del año anterior; el 21,1% anticipa una baja, contra el 14,1% que espera un aumento.
- El 60,6% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al cuarto trimestre de 2002; el 35,2% prevé una suba, en tanto el 4,2% anticipa una disminución.
- El 76,4% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al cuarto trimestre de 2002; el 18,1% prevé una suba, en tanto el 5,5% anticipa una disminución.
- El 70,4% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas respecto a igual trimestre de 2002; el 21,1% prevé una suba, en tanto el 8,5% opina que disminuirá.

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

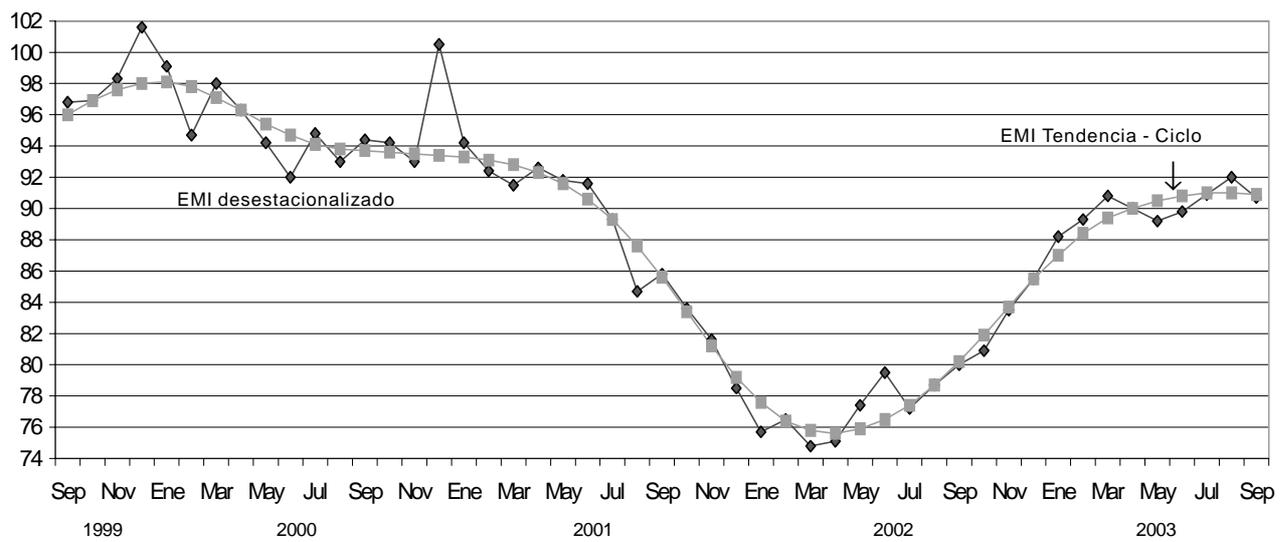
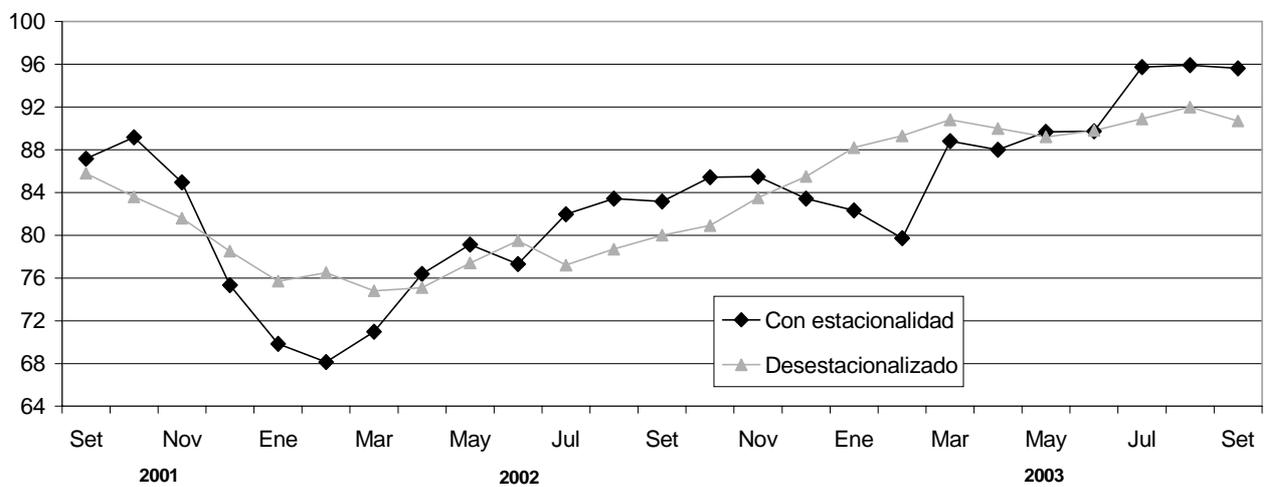


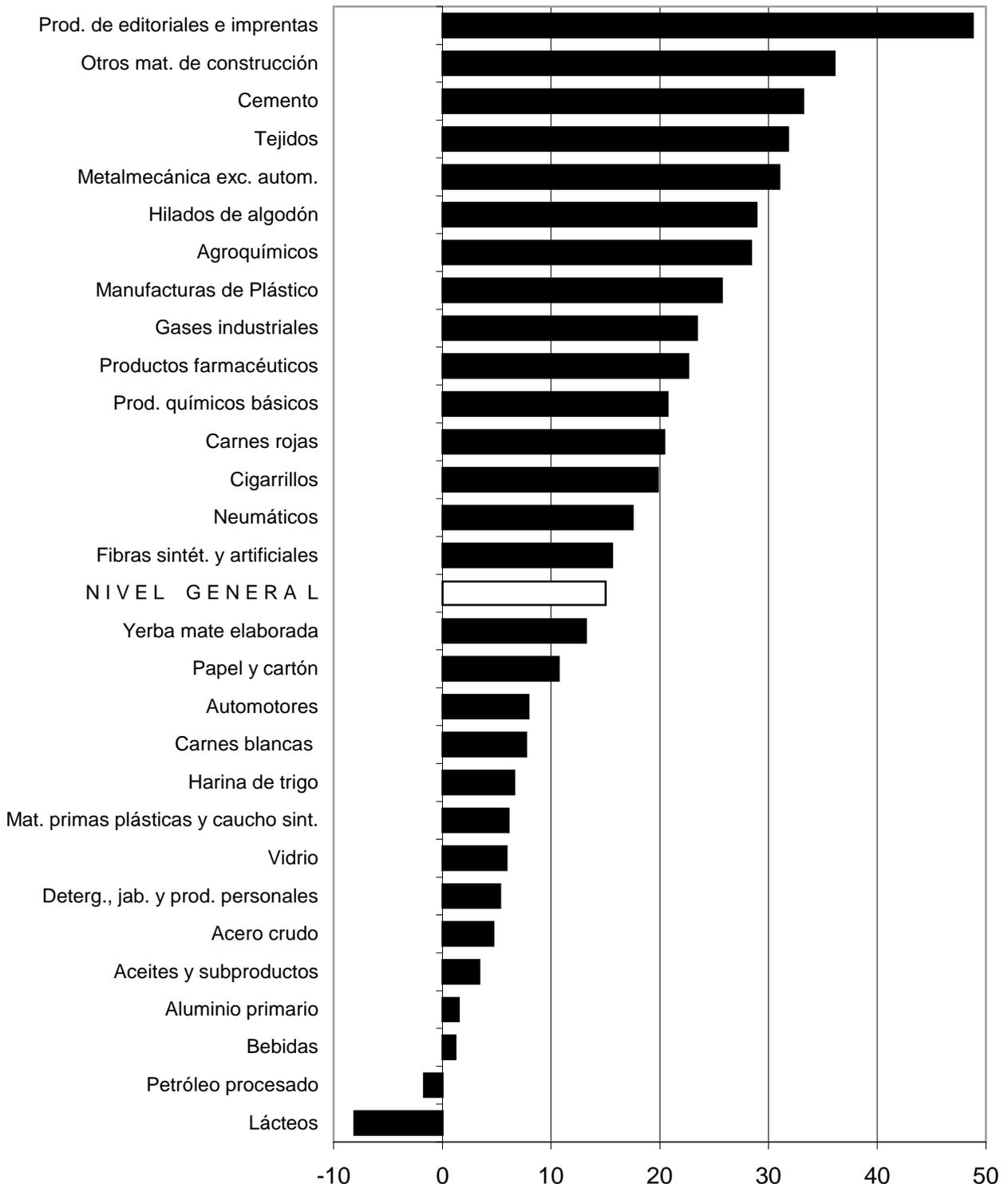
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1997 = 100



En el mes de setiembre de 2003, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a productos de editoriales e imprentas (48,8%), otros materiales de construcción (36,1%), cemento (33,2%) y tejidos (31,8%). Las principales caídas se observaron en lácteos (-8,1%) y petróleo procesado (-1,7%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

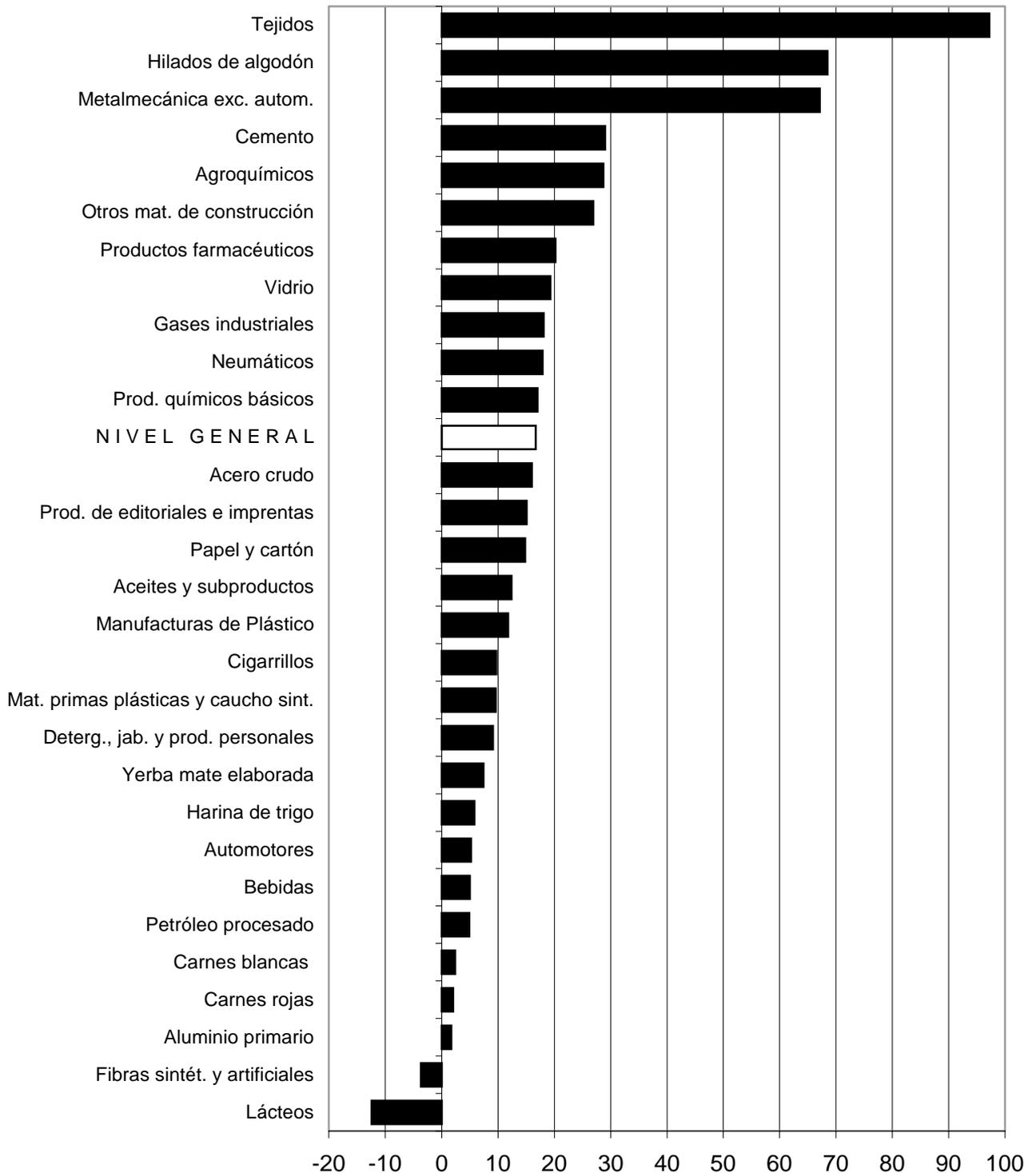
Gráfico 3. Variación porcentual de setiembre de 2003 con respecto a igual período del año anterior



Durante el acumulado de los nueve meses del año 2003, en comparación con igual período del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a tejidos (97,2%), hilados de algodón (68,5%), metalmecánica excluida la industria automotriz (67,1%) y cemento (29%). Las principales caídas se observaron en lácteos (-12,4%) y fibras sintéticas y artificiales (-3,7%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de los nueve meses de 2003 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

La **industria alimenticia** presenta en el acumulado de los nueve meses de 2003 un incremento del 3,2% con respecto al mismo período del año anterior. El mejor desempeño se observa en la producción de aceites y subproductos oleaginosos, mientras que la principal caída se verifica en la elaboración de productos lácteos. La utilización de la capacidad instalada en la industria de alimentos y bebidas alcanzó en septiembre el 71,5%.

- La elaboración de **carnes rojas** presenta un incremento del 2% en los primeros nueve meses de 2003, con respecto al mismo período del año anterior. En el mes de septiembre la oferta fue superior a la del mes anterior (con un aumento del 7,2%). Esto se explica analizando lo que ocurrió a lo largo del tercer trimestre del año: luego de que julio fuera un mes de mucha oferta, ésta cayó durante agosto y era esperable un volumen superior para septiembre.

El consumo interno absorbió en septiembre la leve baja en las exportaciones, como consecuencia del cierre transitorio de algunos mercados. Esta situación originó alguna disminución en los precios, pero se espera una normalización en los próximos meses a medida que continúen reabriéndose los mercados que habían interrumpido las compras de carnes rojas de nuestro país. Cabe recordar que en septiembre, la aparición de un foco de fiebre aftosa en la provincia de Salta, cerca de la ciudad de Tartagal, originó el cierre de los mercados de la región (Uruguay, Chile, Brasil y Bolivia) para las carnes rojas argentinas.

Ante esta situación que tuvo lugar en el mes de septiembre, una buena noticia es que la Dirección General de Servicio Ganadero de Uruguay anunció que reabrió su mercado a las carnes bovinas y ovinas argentinas, que no provengan de animales ubicados en las provincias de Salta, Jujuy y Formosa, según informó en nuestro país el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA). Lo mismo ocurrió con Brasil, que levantó la veda a mediados del mes de octubre. De esta manera, el mercado más significativo de América del Sur que queda por reabrir es el de Chile.

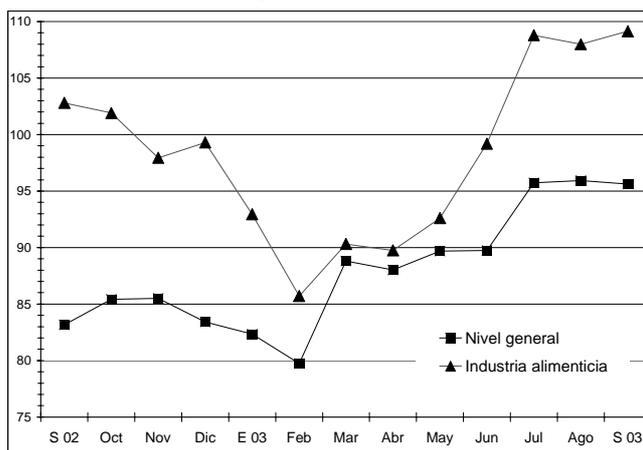
Por otra parte, se confirmó la apertura del mercado de Colombia, que había restringido las importaciones de carne vacuna argentina a mediados del año 2001, según informó el SENASA en los últimos días de septiembre.

Una novedad para el sector fue la exportación de ganado en pie al sudeste asiático. Un barco especial partió en la última semana de septiembre rumbo a Malasia, cargando 1500 animales. Argentina no realizaba este tipo de negocios desde hace más de veinte años.

Con respecto a la evolución de las exportaciones de carnes rojas, según el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en los primeros nueve meses de 2003 las ventas ex-

Industria alimenticia – Setiembre de 2003			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	1,1	6,2	3,2
Carnes rojas	7,2	20,4	2,0
Carnes blancas	0,1	7,7	2,4
Lácteos	10,8	-8,1	-12,4
Aceites y subproductos	-0,6	3,4	12,4
Harina de trigo	-6,9	6,6	5,8
Azúcar ¹	-6,9	17,2	11,3
Yerba mate elaborada	6,4	13,2	7,4
Bebidas	3,3	1,2	5,0

¹ 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



ternas de carnes vacunas registraron un aumento del orden del 20% -medidas en toneladas- y del 31% -medidas en valores monetarios- con respecto a las colocaciones externas realizadas en el mismo período del año anterior. En dicha medición se incluyen cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras. Las exportaciones de carnes frescas continuaron liderando este crecimiento, y ya representan el 49% del total medidas en toneladas, y el 42% medidas en dólares.

- La elaboración de **carnes blancas** registra un aumento del 2,4% en los primeros nueve meses de 2003 en comparación con el mismo período del año anterior. La faena de septiembre fue superior a la de igual mes del año anterior, hecho que se viene observando desde hace varios meses, por lo que se espera que continúe la recuperación del consumo interno y sigan creciendo las exportaciones. Fuentes consultadas estiman que la producción continuará creciendo en los próximos meses.

Por el lado de las exportaciones, en los primeros nueve meses de 2003 las colocaciones de pollos en el exterior aumentaron un 38% -medidas en toneladas- y

un 70% -medidas en dólares-, comparando con igual período de 2002, principalmente lideradas por las de carnes frescas que aumentaron un 168% en toneladas y un 251% en dólares.

Las importaciones de carnes blancas procedentes de Brasil están frenándose: en septiembre cayeron un 25% -medidas en toneladas- y un 27% -medidas en dólares-, con respecto al mes de agosto, que ya había caído 20% aproximadamente -en ambos términos- con respecto a julio -que fue el mes de mayores importaciones de carnes blancas en lo que va del año-. Igualmente, en lo que va del año, las importaciones de carnes blancas aumentaron un 292% medidas en toneladas, comparando con igual período del año anterior; las carnes frescas aumentaron un 1152% en toneladas para igual período, por lo que las autoridades del sector continúan atentas ante este hecho, si bien es positivo lo observado en los últimos dos meses.

- La **industria láctea** presenta una caída del 12,4% en los nueve meses de 2003 con respecto al mismo período del año anterior. La producción de las usinas industriales elaboradoras de productos lácteos se ha visto muy afectada en el corriente año por la escasa disponibilidad de materia prima. Ante la mayor rentabilidad que presenta la agricultura -especialmente en el caso de la soja-, un importante número de tambos ha abandonado la actividad para dedicarse al agro. Los granos ofrecen varias ventajas dado que se pueden almacenar, utilizar para adquisición de insumos y maquinarias mediante el plan "canje por cereal" y, adicionalmente, cuentan con un mercado a futuro.

La sustancial disminución verificada en la oferta de leche cruda en el corriente año ha presionado al alza el precio percibido por el productor primario, incrementando los costos de producción de las usinas industriales. Los mayores costos han originado una pérdida de rentabilidad de las colocaciones externas. Según datos proporcionados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado de los nueve meses de 2003, con respecto al mismo período del año anterior, las exportaciones de productos lácteos (leches, quesos y otros lácteos) verifican una disminución del 31% -medidas en toneladas- y del 25% -medidas en dólares-. La caída de las exportaciones en términos monetarios es menor que la disminución verificada en las toneladas exportadas como consecuencia de una recuperación del 9% de los precios internacionales. Las colocaciones externas de leches participan con el 73% del valor total de las exportaciones de productos lácteos en el período enero-septiembre de 2003, mientras que la participación de los quesos es del 17%. Los cuatro principales destinos del volumen exportado de leches en el acumulado anual son Argelia (con una participación del 25%), Brasil (20%), Chile y Méjico (con el 9% cada uno). Cabe destacar la pérdida de participación de Brasil: mientras que en los primeros nueve meses de 2002 el país vecino se llevó el 48% del volumen de leche exportado, en el acumulado de 2003 representa sólo el 20%.

Con respecto al mercado interno, que constituye el principal destino de las ventas de la industria láctea argentina, en los últimos meses se percibe un incipiente aumento de la demanda local.

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta un incremento del 12,4% en los primeros nueve meses de 2003, con respecto al mismo período del año anterior. La cosecha récord de soja y el nivel de retención de granos oleaginosos posibilitó este crecimiento. Según fuentes consultadas, la cantidad de granos en poder de las cerealeras es todavía importante, por lo que se espera que en el último cuatrimestre de este año tanto la producción como las exportaciones de aceites y subproductos sean superiores a las registradas en el último cuatrimestre del año pasado.

En el acumulado anual, las exportaciones de aceites crecieron un 70% -medidas en toneladas- comparando con igual período del año anterior, principalmente las de aceite de soja que crecieron un 92%, llevando la participación del aceite de soja en el total de aceites exportados al 81%, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA). El principal destino de las exportaciones de aceites argentinos es China, en lo que va del 2003 se exportó a ese destino más de 910.000 toneladas de aceites -de las cuales más del 97% son de soja y el restante de girasol- que medidas en términos monetarios representan más de 450 millones de dólares -el 50% del total de los ingresos por exportaciones de aceites que percibe el país-. Por último, existe una importante empresa del sector que está planeando inversiones para aumentar su capacidad de planta. La utilización de la capacidad instalada de la industria aceitera se ubica cerca de un 80% en septiembre, pero el crecimiento observado durante este año ya ha generado interés en posibles inversiones.

- La producción de **harina de trigo** presenta un incremento del 5,8% en los primeros nueve meses de 2003 en comparación con igual período del año anterior. Este aumento en la molienda con respecto al año pasado se explica por el crecimiento de las ventas en el mercado interno, que representa el 97% de las ventas totales. Las exportaciones se volcaron masivamente hacia las premezclas por el diferencial existente en las retenciones: las premezclas tienen una retención del 5%, a diferencia de la harina de trigo que tiene una retención del 20%. Por este motivo, los molineros brasileños han solicitado que su país aplique un arancel de 15% a las premezclas, que es la diferencia entre las retenciones de éstas y la harina de trigo. Es importante destacar que el precio promedio al que se exportó la tonelada de premezcla es un 40% superior al precio promedio al que se exportó harina de trigo.

Por otra parte, el sector de los panaderos ha expresado que la actual identificación de calidades de harinas mediante ceros esconde diferencias, que les impide conocer de antemano las calidades panificables de su materia prima. Por lo que se presentaron ante el Instituto Nacional de Tecnología Industrial (INTI), que verificó el reclamo y realizó una presentación en el Ministerio de Salud. La participación de las panaderías artesanales en la demanda de harina de trigo es del 37%, según informó el INTI.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta un incremento del 7,4% en los primeros nueve meses de 2003 en comparación con igual período del año anterior. El aumento en la producción continúa a partir de una mejora sensible del consumo interno -principal destino de las ventas-. La yerba mate elaborada tiene cada vez mayor participación en el gasto de los consumidores. Por otra parte, según información del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones aumentaron un 30% en el acumulado de los nueve meses de 2003 comparando con igual período del año anterior.

El precio de la yerba es uno de los temas más discutidos en los últimos tiempos en el sector. Existe una negociación desde hace un tiempo entre los diferentes sectores de la cadena productiva y el Instituto Nacional de la Yerba Mate (INYM). Fuentes del sector informaron que todavía no se ha podido llegar a un precio "ideal" tanto para la hoja verde como para la yerba canchada, pero se han logrado avances en las últimas negociaciones.

- La producción de **bebidas** presenta en los primeros nueve meses de 2003 un incremento del 5%, con respecto a igual período del año anterior, que responde a la recuperación en los niveles de consumo interno, destacándose en los últimos meses, según fuentes consultadas, la mayor demanda por parte de sectores de menores recursos. El mejor desempeño del sector está asociado a la mayor elaboración de cerveza, gaseosas y vino.

Las empresas cerveceras han realizado reprogramaciones superiores de la oferta productiva como consecuencia del sostenido nivel de consumo. Varias firmas del sector, ante dicho panorama, comenzaron a plantearse la posibilidad de llevar a cabo inversiones con el objetivo de incrementar su capacidad de producción y ganar mayor participación de mercado. Si bien la mayor parte de las ventas se concretan en el mercado interno, no se descarta en el futuro la posibilidad de incrementar la comercialización de ciertas líneas de productos en el exterior.

En cuanto a la evolución de las bebidas gasificadas, también se ha evidenciado cierto incremento en el nivel de actividad, asociado significativamente a la mayor demanda local. Aunque el consumo de las primeras marcas se está recuperando lentamente, el auge de las segundas y terceras marcas en el mercado de gaseosas ha sido significativo, lo que les permitió incrementar su participación en el mercado. En el transcurso del año, algunas empresas líderes han modificado el aspecto visual de ciertas marcas y han realizado presentaciones con menores contenidos como incentivo al mayor consumo. Asimismo, hay que destacar el repunte de las ventas internas de bebidas gaseosas saborizadas.

Con relación al segmento de licores, la producción presenta una disminución en el acumulado de los nueve primeros meses del corriente año con respecto al mismo período de 2002. Según fuentes consultadas, los segmentos de amargos, fernets, bebidas espirituosas y whiskies son los que muestran las evoluciones más alentadoras, mientras que el de aperitivos y vermouths registra la mayor caída. En el caso de los whiskies, el mayor nivel de consumo de marcas nacionales en detrimento de las importadas ha permitido a las empresas del sector posicionarse mejor en el mercado.

La **industria del vino** viene creciendo a un ritmo constante en lo que va del 2003. Los despachos al mercado interno -principal destino de la producción- registraron una suba del 3%, comparando los primeros nueve meses de 2003 con respecto a igual período del año anterior. Si se analiza la composición de la demanda de vino por tipo -registrada en este período- se observa que el mayor nivel de consumo está dado por el vino de mesa (65%), seguido por el vino fino (32%).

En lo referente al mercado internacional, la actividad vitivinícola sigue creciendo y este año habrá récord de exportaciones. Fuentes del sector estiman que éstas alcanzarán los 150 millones de dólares, si bien esta cifra todavía es pequeña si se la compara con los casi 600 millones que exportará Chile o los 1.100 millones de Australia. La participación de los vinos finos en el total exportado es del 80% -medido en dólares-. Del total de vinos exportados, las variedades tintas fueron levemente superiores a los blancos. Los principales destinos de colocación son Sudáfrica y Rusia para los vinos de mesa, y Estados Unidos, Reino Unido y Brasil para los vinos finos.

El temor a más barreras paraarancelarias para el vino argentino parece resurgir con la confirmación de que a partir de diciembre próximo entrará en vigencia la Ley de Bioterrorismo, sancionada por el Congreso de Estados Unidos. Las disposiciones de esta ley buscan extremar medidas de seguridad agroalimentaria respecto de los productos importados, y originan distintas reacciones. Según fuentes consultadas, el sector vitivinícola local ve en dicha ley una especie de nueva trazabilidad para la importación del vino, por lo que si se pretende plantear una relación seria y a largo plazo con Estados Unidos, se deberá poner atención en que esta ley no se desvíe convirtiéndose en una medida paraarancelaria. Asimismo, se teme que esto cause un perjuicio económico vinculado a demoras en los puertos y en la fase predistribución.

Productos de tabaco

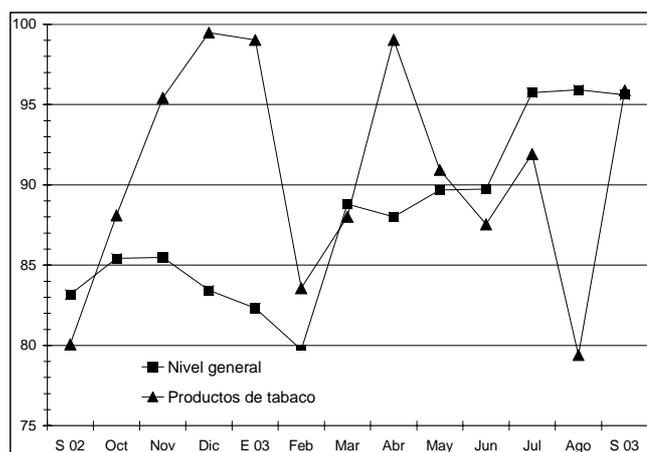
La producción de **cigarrillos** presenta un crecimiento del 9,7% en los primeros nueve meses de 2003 en comparación con el mismo período del año anterior. En el mes de septiembre, con respecto a agosto, la elaboración de cigarrillos registra un incremento del 20,8%, que se explica a partir del aumento registrado en el precio de los cigarrillos a medidados del mes de julio. En dicho mes, los distribuidores -anticipándose a la suba por parte de las tabacaleras- aumentaron sus stocks en los primeros días de julio. En agosto, ante el nivel más elevado de stocks, disminuyó la demanda y las empresas redujeron la producción, por lo que el importante incremento verificado en septiembre con respecto a agosto se origina básicamente en la baja producción del mes anterior. La utilización de la capacidad instalada en el sector se ubica en septiembre en el 71,3%.

El incremento en los precios observado en el mes de julio afectó mucho menos de lo previsto a las ventas, según indicaron fuentes del sector, por lo que pronostican terminar el año con un volumen de ventas por lo menos superior en 10% al del año anterior.

Las compañías líderes destacaron un crecimiento en las presentaciones de 10 unidades, que antes del aumento de precios representaban menos del 20% del total de las ventas y ahora han crecido un 10%; sin embargo, los paquetes de 20 cigarrillos siguen conformando prácticamente tres cuartas partes del mercado.

Productos de tabaco – Setiembre de 2003

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	20,8	19,8	9,7
Cigarrillos	20,8	19,8	9,7



Industria textil

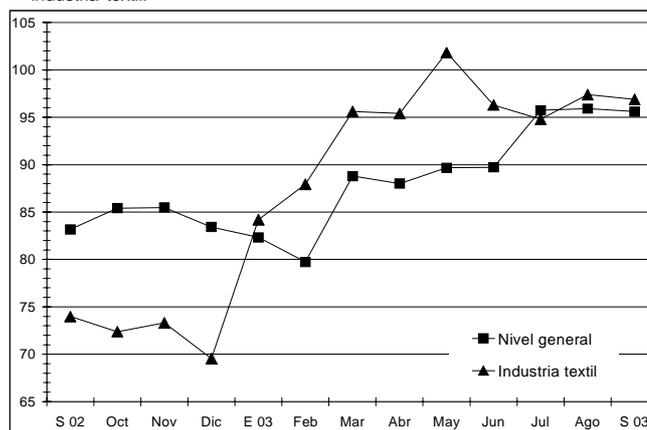
La **industria textil** presenta un incremento del 88,2% en los nueve primeros meses de 2003 con respecto al mismo período del año anterior. Este crecimiento del sector está asociado a la mayor producción de hilado de algodón (68,5%) y, en particular, a la fabricación de tejidos (97,2%). La sostenida recuperación de la actividad textil en el corriente año ha permitido a las empresas del sector reincorporar a las plantas productivas operarios que estaban suspendidos e incrementar la utilización de la capacidad instalada que en el mes de septiembre se ubica en el 76,2%.

Sin embargo, el ingreso de productos importados, especialmente originarios de Brasil, preocupan a los empresarios del rubro textil. Según informantes del sector, en el caso de las telas, el ingreso de mercadería importada ha saturado el mercado local originando altos niveles de stocks. Fuentes consultadas han manifestado que si bien, en un principio, las importaciones respondieron a la mayor demanda local como consecuencia del auge presentado por el sector, en los niveles actuales de actividad de la industria textil argentina se espera que el volumen importado de productos textiles se desacelere, ya que de continuar esta tendencia es posible que algunas firmas se encuentren con la necesidad de reducir la oferta productiva. Por ello, empresas del sector han comenzado a comportarse de forma más cautelosa ante las decisiones operativas.

Industria textil – Setiembre de 2003

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-0,5	31,0	88,2
Hilados de algodón	0,6	28,9	68,5
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-1,6	15,6	-3,7
Tejidos	-0,9	31,8	97,2

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.



Otro tema preocupante para el sector es el alza del precio internacional del algodón, como consecuencia de la contracción mundial de las existencias finales. Si bien esto repercute en los costos locales, se espera que el aumento del área sembrada de algodón para la campaña entrante permita disminuir el déficit de fibra existente, aumentar la producción y moderar el impacto de costos. Hay que tener en cuenta que tanto las condiciones climáticas como el nivel de avance del picado son fundamentales para el rendimiento del algodón.

En el caso de la fabricación de fibras sintéticas y artificiales, la producción presenta en el acumulado de los nueve meses de 2003 una caída del 3,7%, con respecto al mismo período del año anterior. Es importante subrayar que si bien en los últimos años las exportaciones constituyeron el principal destino de colocación, este año el incremento de las ventas internas advierte un cambio en la tendencia, pasando las colocaciones locales a representar la mayor parte de las ventas totales de fibras sintéticas. Este avance del mercado interno como destino principal de la producción, ha permitido al sector presentar un crecimiento del 15,6% en la comparación del mes de septiembre de 2003 con respecto al mismo mes del año anterior. Sin embargo, algunos informantes consultados han manifestado su preocupación por el ingreso de productos importados, en especial de origen asiático.

Papel y Cartón

La industria papelera muestra un aumento del 14,8% en los primeros nueve meses de 2003 con respecto al mismo período del año anterior. Este incremento del nivel de actividad está asociado, en gran medida, a los mayores pedidos por parte del mercado local verificados en los rubros productos de papel para impresión y papel para diarios. En el caso de los papeles para impresión, el repunte obedece a dos factores: por un lado, al mayor consumo interno de papeles y, por otro, a la reactivación de una planta productora de papel para impresión que una importante empresa del sector ha efectuado a comienzos de marzo de 2003. En cambio, los papeles para diarios definen su comportamiento en el mayor número de ejemplares y en el creciente aumento de las hojas impresas.

Si se compara el mes de septiembre de 2003 con el mismo mes del año anterior, el aumento evidenciado en la industria papelera (10,7%) está fuertemente relacionado con el comportamiento del sector de impresión y de usos sanitarios que, ante cambios evidenciados en la demanda, han mostrado reprogramaciones superiores en los niveles de elaboración. Si bien el principal destino de colocación es el mercado local, en los últimos meses las exportaciones de dichos papeles muestran un destacado crecimiento.

La producción de papel y cartón registra en septiembre una leve disminución con respecto a agosto (-1%), que se vincula con la parada por

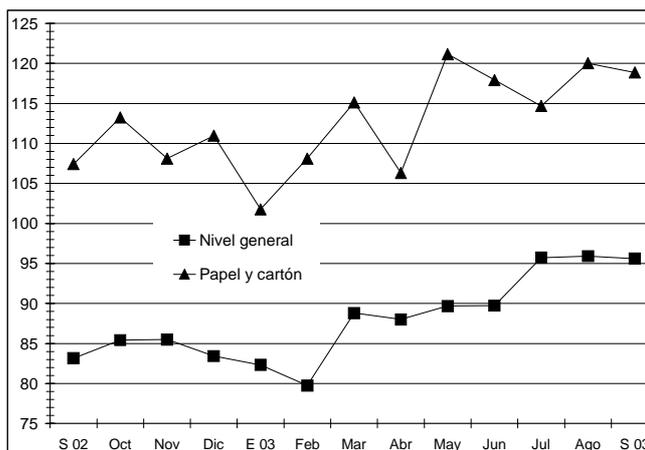
mantenimiento realizada por una importante empresa del sector. Cabe mencionar que en el mes de septiembre la utilización de la capacidad instalada en la industria papelera se ubica en el 85,8%.

Edición e impresión

Los productos de editoriales e imprentas registran en los primeros nueve meses de 2003 un incremento del 15,1% con relación a igual período del año anterior. Los rubros de edición e impresión muestran en los últimos meses un comportamiento favorable, que ha permitido confirmar la tendencia creciente del sector en su conjunto. Las actividades de impresión continúan mostrando un sostenido aumento en el nivel de producción, particularmente en los segmentos que pueden ser colocados sin dificultad en los mercados foráneos. Cabe destacar que, en el acumulado anual, la demanda de papeles para impresión ha evidenciado un des-

Papel y cartón – Setiembre de 2003

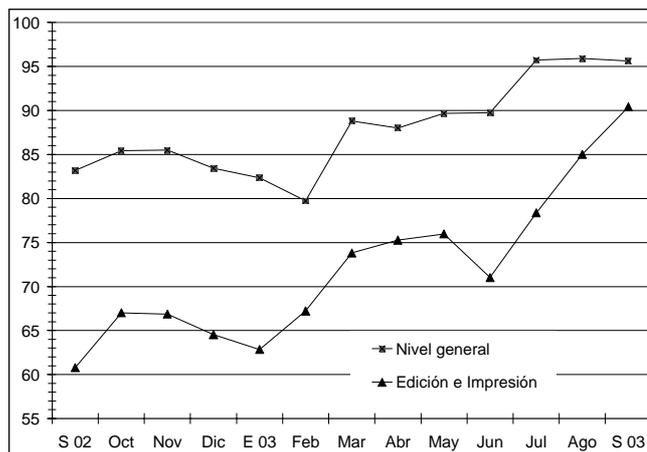
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-1,0	10,7	14,8
Papel y cartón	-1,0	10,7	14,8



tacado crecimiento.

La evolución del sector de editoriales, que presenta una firme recuperación, está fuertemente relacionada con el mayor número de publicaciones -diarios, revistas, libros y folletería- y con el requerimiento de nuevos ejemplares. La incidencia de la mayor cantidad de hojas impresas y de anuncios publicitarios ha sido significativa, y se espera que dicha tendencia continúe en ascenso. Entre los sectores que han realizado inversión en publicidad, se destacan las cadenas de comercio minoristas, las compañías dedicadas a la alimentación, los fabricantes de productos personales -higiene, cosmética- así como la industria farmacéutica.

Según fuentes consultadas, el mayor dinamismo en el mercado editorial en recuperación está dado por firmas pequeñas y medianas e intensivas en mano de obra. Este favorable desempeño les ha permitido incrementar su plantel de personal y eliminar gran parte de la capacidad ociosa. Cabe



mencionar que en el mes de septiembre la utilización de la capacidad instalada en las actividades de edición e impresión se ubica en el 70,6%.

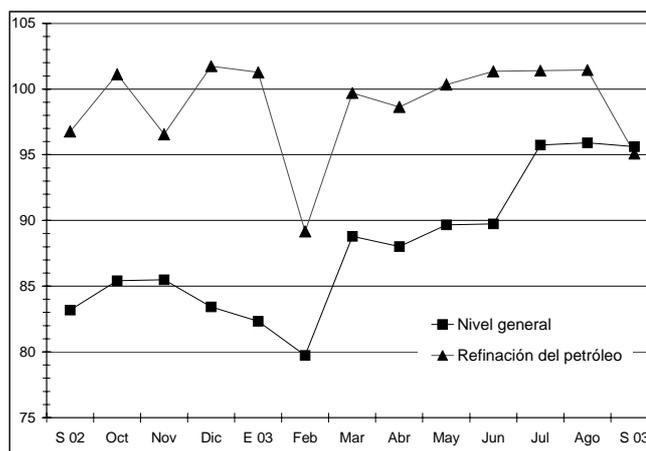
Refinación del petróleo

El procesamiento de petróleo registra un incremento del 4,9% en el acumulado enero-septiembre de 2003, con respecto al mismo período del año anterior. Para dicha comparación, la producción de subproductos del petróleo presenta incrementos en diesel oil (66%), lubricantes (44%), asfaltos (39%), nafta común (18%), gas licuado de petróleo (12%), gas oil (10%) y fuel oil (2%), mientras que experimentaron descensos las fabricaciones de kerosene (-31%), combustibles para retropropulsión (-16%) y nafta especial (-13%). Cabe destacar que en el mes de septiembre la utilización de la capacidad instalada en las refinadoras de petróleo se ubica en el 84,5%.

En lo referente a las ventas de derivados al mercado interno en el acumulado anual -respecto de los primeros nueve meses de 2002- se observan alzas en los despachos de diesel oil (46%), asfaltos (11%), lubricantes (11%), fuel oil (10%), aeronafta (3%) y gas oil (1%), mientras que mostraron descensos las colocaciones locales de kerosene (-16%), nafta súper (-10%) y nafta común (-7%). Los descensos verificados en estos dos últimos subproductos obedecen a la incorporación mensual promedio de 26.000 unidades de automóviles propulsados a gas natural comprimido en todo el país.

En materia de exportaciones de derivados, si se compara el período enero-agosto entre los años bajo análisis, se aprecian alzas en las colocaciones de aguarrás (144%), nafta común (73%) y lubricantes industriales (18%). En cambio, experimentaron descensos las colocaciones externas de gas oil (-67%), nafta virgen (-32%) y nafta ultra (-10%).

Refinación del petróleo – Setiembre de 2003			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-6,3	-1,7	4,9
Petróleo procesado	-6,3	-1,7	4,9



En lo referente a importaciones de subproductos del petróleo, si se comparan los períodos bajo análisis precedentemente, se destacan los incrementos observados en aditivos lubricantes (150%) y grasa bituminosa (36%). En cambio, mostraron descensos las importaciones de fuel oil (-92%), gas oil (-80%), bases lubricantes (-59%), aeronaftas (-8%) y aditivos para combustibles (-3%).

Sustancias y productos químicos

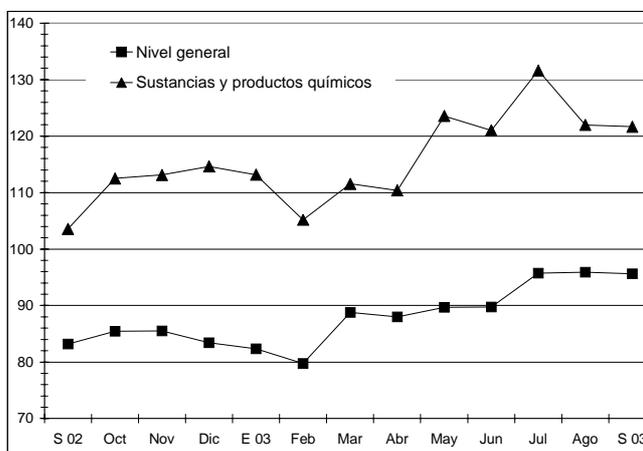
El bloque químico presenta un incremento del 16,5% en el acumulado de los nueve meses de 2003 en comparación con igual período del año anterior. Esta suba está liderada por los crecimientos de los rubros productores de agroquímicos (28,7%), productos farmacéuticos (20,2%) y gases industriales (18,1%). La utilización de la capacidad instalada en la industria química alcanzó en septiembre el 75,9%.

- La elaboración de **gases industriales** presenta un crecimiento del 18,1% en los nueve meses de 2003 si se compara con respecto a igual período del año anterior. Debe destacarse que este superior nivel de elaboración se fundamenta en la mejor evolución de la demanda interna de estos tipos de gases. En particular, el mes de septiembre de 2003 presenta una importante suba del 23,4% con respecto a igual mes de 2002, que obedece fundamentalmente al incremento registrado en la producción de nitrógeno, cuya mayor demanda se origina en los procesos productivos de la industria petroquímica y en otras actividades como las desarrolladas en el Polo Petroquímico de Bahía Blanca. Por otra parte, también se registró una mayor demanda en el gas carbónico utilizado para la fabricación de gaseosas y otras bebidas gasificadas. En el caso del oxígeno industrial y del acetileno -utilizados principalmente en actividades de tipo metalmecánicas-, si bien el nivel de oferta y demanda interna aún no llega al promedio de años anteriores, se observa un mayor dinamismo. Según informantes consultados, para los meses venideros se espera que continúe la buena performance productiva de ciertas actividades que insumen este tipo de gases industriales, situación que repercutiría favorablemente en el sector.

- La elaboración de **productos químicos básicos** registra un crecimiento del 17% en el acumulado de los nueve meses de 2003, en comparación con el mismo período del año pasado, como consecuencia fundamentalmente de los mayores pedidos efectuados por el mercado local. En particular, el mes de septiembre de 2003 muestra un importante aumento del 20,7% con respecto a igual mes del año pasado. Estos guarismos se explican por varios factores. En primer lugar, se observa un mayor nivel de elaboración de ciertos tipos de alcoholes, ácidos y otros químicos (como por ejemplo la soda cáustica, acetatos y formaldehídos) que sirven como insumos en la elaboración de determinados herbicidas, así como también son materia prima fundamental para la fabricación de diversos tipos de tintas y para la elaboración de distintos tipos de papel. En segundo lugar, desde el mes de septiembre la oferta productiva del sector se vio incrementada por la puesta en marcha de una empresa química productora de resinas fenólicas utilizadas por la industria maderera. A su vez, la producción de este tipo de resinas insume principalmente otro producto químico básico -el metanol- cuya demanda

Sustancias y productos químicos – Setiembre de 2003			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-0,3	17,5	16,5
Gases industriales	4,3	23,4	18,1
Productos químicos básicos	0,6	20,7	17,0
Agroquímicos	0,3	28,4	28,7
Mat. primas plásticas y caucho sintético	-9,0	6,1	9,6
Detergentes, jabones y productos personales	9,4	5,3	9,1
Productos farmacéuticos ¹	-3,7	22,6	20,2

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



en consecuencia se ve favorecida. En tercer lugar, desde meses anteriores se observa un mayor nivel de pedidos internos motivados en compras anticipadas ante posibles futuros aumentos de algunos insumos de origen petroquímico. Dado que la industria química básica produce insumos críticos utilizados en varias ramas industriales que muestran un buen desempeño, para los meses venideros se espera que continúe la mayor oferta productiva de este sector.

- La producción de **agroquímicos** presenta un crecimiento del 28,7% en el acumulado de los nueve meses de 2003, en comparación con igual período del año anterior. Este incremento del sector en su conjunto obedece a la mayor demanda interna motivada en el excelente desempeño de las actividades agrícolas y en la mejora del poder adquisitivo de los principales consumidores de agroquímicos, que se han visto favorecidos por la suba de los precios internacionales de ciertos granos y oleaginosas. En lo referente a la evolución del nivel de producción de un tipo de herbicida utilizado fundamentalmente en los cultivos de soja transgénica, cabe recordar que dos empresas líderes que operan en nuestro país habían interpuesto una demanda ante la justicia por el ingreso de dicho producto de origen chino a un precio inferior al que exhibía el mercado local. Esto originó que la producción de este herbicida disminuyera en los primeros meses del conflicto para luego tender a cierta normalización, dada la demanda interna de dicho producto. Al respecto, la Comisión Nacional de

Comercio Exterior (CNCE) se expedirá acerca de si la industria nacional ha sido afectada por el ingreso a bajo precio de este tipo de herbicida. Por otro lado, recientemente las autoridades brasileñas han autorizado la plantación de soja transgénica que utiliza este tipo particular de herbicida. Debe destacarse la importancia de esta legalización, ya que si bien la escala de producción de herbicidas en Brasil resulta muy superior a la de nuestro país, según fuentes consultadas cabe esperar un incremento de las ventas hacia el país vecino.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta un incremento del 9,6% en el acumulado de los nueve meses de 2003 con relación a igual período del año anterior. Esta mejora se vincula con la mayor demanda interna de los transformadores plásticos y de los fabricantes de productos de caucho. En el caso de las materias primas plásticas, según informantes consultados, los mayores pedidos se relacionan con las industrias alimenticias -que demandan determinadas películas para realizar packagings de tipo flexible- y con la industria de la rafia -vinculada a la elaboración de "silo bolsas" que son utilizadas principalmente en las actividades agrícolas-. La demanda de materias primas plásticas destinadas a la fabricación de caños y otros elementos de transporte de fluidos -si bien muestra una recuperación con respecto a los bajos niveles del año pasado- presenta un menor dinamismo que en los casos de las industrias mencionadas precedentemente. Además, el incremento de importaciones de materias primas plásticas confirma el mejor desempeño de las industrias transformadoras plásticas tanto en productos semielaborados como en productos finales. No obstante el buen desempeño del sector que se observa en el acumulado anual, si se compara el mes de septiembre de 2003 con respecto a agosto pasado se advierte un menor nivel de producción (-9%). Este guarismo se vincula, por un lado, con el ingreso de determinadas materias primas plásticas procedentes principalmente de Brasil y, por otro, con el ingreso de caucho importado originario de Corea a precios inferiores a los que exhibe el mercado local.
- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** registra una suba del 9,1% en el acumulado de los nueve meses de 2003 con respecto a igual período del año anterior. Debe tenerse en cuenta que si bien el sector en su conjunto aún no exhibe los niveles de producción promedio de años anteriores, se advierte un mayor dinamismo con respecto al año 2002. El segmento que ha mostrado una mayor recuperación ha sido el de productos personales. Esto se fundamenta en que varias líneas - como las vinculadas con los productos para el cabello y cremas, así como artículos de perfumería- han incrementado sus producciones debido al aumento de su participación relativa con respecto a los productos importados. Cabe destacar que en este segmento se ha verificado un proceso de sustitución de importaciones y un reacomodamiento de la demanda local, dada la estabilización de los precios internos. Por otra parte, también se verifica un mayor volumen de exportaciones a países de la región dada la buena relación entre precio y calidad de los productos personales de origen nacional. Otro segmento que ha evolucionado favorablemente es el de detergentes y jabones. En efecto, si bien se ha advertido una cierta selectividad en las compras -mayores adquisiciones de productos de primera necesidad, como por ejemplo lavandinas, en detrimento de otros como suavizantes y limpiadores cremosos-, el nivel de demanda interna se perfila estable. Además, se verifica una mayor participación de segundas marcas y de terciaristas en el mercado que elaboran marcas propias o para grandes clientes como los hipermercados. En este segmento, una firma líder del sector prevé concretar una importante inversión con el objetivo de poner en marcha una nueva línea de producción de detergentes líquidos y en polvo.
- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta un aumento del 20,2% en el acumulado de nueve meses del 2003 con respecto al año anterior. La mayor oferta productiva se corresponde con la recomposición que la demanda interna viene evidenciando desde meses anteriores. En efecto, desde la aplicación de la Ley de Medicamentos Genéricos el sector ha evidenciado una baja en los precios finales de ciertos medicamentos. Esta situación se tradujo, por un lado, en una mayor demanda y, por otro, en una mayor oferta productiva de medicamentos de tipo genéricos. Un punto a tener en cuenta es que, según fuentes consultadas, se están registrando mayores inversiones en el sector relacionadas con la producción de medicamentos genéricos. En efecto, una empresa líder fabricante de distintas especialidades medicinales inaugurará durante los primeros días de octubre una nueva planta de producción destinada exclusivamente a la elaboración de genéricos. Otro laboratorio argentino líder del sector ha anunciado una importante inversión para ampliar la capacidad de su planta en aproximadamente un 30%. Por otra parte, varios informantes consultados han coincidido en señalar que se esperan nuevos lanzamientos de productos en el marco de los medicamentos genéricos. En cuanto a los mercados externos, cabe mencionar que un laboratorio nacional líder del sector -luego de implementar todos los trámites exigidos por los organismos de salud- ha logrado concretar embarques a China y otros países del sudeste asiático.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de productos de caucho y plástico presenta un incremento del 12,7% en el acumulado de los nueve meses de 2003 con respecto al mismo período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en la industria elaboradora de productos de caucho y plástico se ubica en septiembre en el 62,8%.

- La elaboración de **neumáticos** presenta un aumento del 17,9% en el acumulado de los nueve meses de 2003 con respecto a igual período de 2002. La superior oferta productiva obedece a mayores pedidos efectuados tanto por el mercado local como por la demanda externa. Uno de los segmentos que presenta mayor dinamismo es el de neumáticos para maquinarias agrícolas. Sin embargo, se ha detectado un mayor ingreso de mercadería importada procedente de China y de Brasil a precios muy inferiores a los vigentes en el mercado local. Estos precios de liquidación obedecen a dos razones: por un lado, se trata de saldos no colocados en sus respectivos mercados locales que son vendidos en el exterior; por otro lado, la escala de producción de ambos países resulta muy superior a la prevaleciente en la Argentina, lo que origina a la industria nacional una seria complicación para competir vía precios. Esta situación genera una importante distorsión de precios internos que, a su vez, repercute en los planes productivos de las empresas.

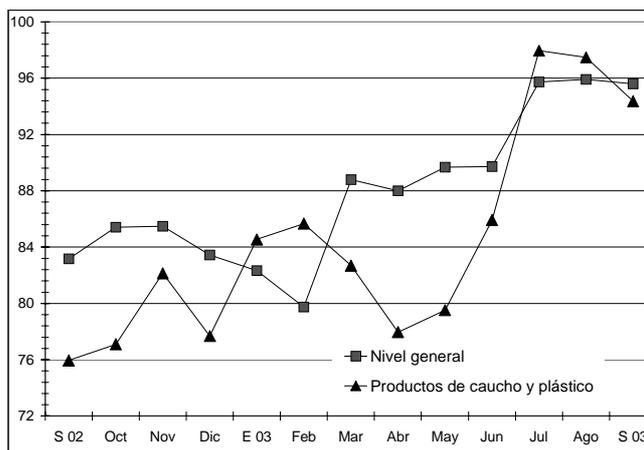
Por otra parte, debe destacarse que varios insumos utilizados en la elaboración de neumáticos son de origen importado, mientras que otros son derivados petroquímicos que siguen la evolución del precio internacional del petróleo. De esta manera, varias empresas locales han registrado una pérdida de rentabilidad debido, por un lado, al incremento en sus costos de producción y, por otro, al ingreso de mercadería importada. Con respecto a la elaboración de otros productos de caucho, resulta interesante mencionar que algunas medianas y pequeñas firmas de capital nacional han podido exportar ciertos productos específicos de caucho al mercado brasileño -por ejemplo, fuelles de goma, burletes, etc.-. Cabe destacar la importancia del ingreso al vecino país, ya que Brasil es uno de los grandes productores de esta materia prima a nivel mundial. Si bien la escala de producción de nuestro país es inferior a la brasileña, la relación precio calidad de los productos argentinos resulta atractiva para dicho mercado.

- La producción de **manufacturas de plástico** muestra un incremento del 11,8% en el acumulado de los nueve meses de 2003 con respecto a igual período del año anterior. Esta recuperación de los niveles de producción obedece a los mayores pedidos efectuados por los clientes locales. Entre los sectores demandantes de productos plásticos terminados o semiterminados que muestran una mejor evolución, se destacan principalmente la industria de alimentos y bebidas, los fabricantes de productos personales y de higiene para el hogar y, en menor medida, la industria farmacéutica. Debe destacarse que -según informantes calificados- el segmento que presenta actualmente un mayor dinamismo en este sector es el de envases, el cual representa aproximadamente un 40% de la industria transformadora plástica. Otros sectores demandantes de manufacturas plásticas -como los fabricantes de autopartes, tuberías, transportes de fluidos-, muestran un dinamismo menor que los mencionados precedentemente.

Otro sector que muestra un mejor desempeño -con respecto a los bajos niveles alcanzados durante el año 2002- es el de la fabricación de juguetes. Varios informantes consultados han coincidido en señalar que han abandonado la actividad importadora y han retomado su actividad productiva en nuestro país. En efecto, varias pequeñas y medianas empresas han vuelto a producir localmente, colocando sus producciones tanto en el mercado interno como en Brasil, Uruguay y Chile. Al respecto, una firma cordobesa ha inaugurado recientemente una planta con el objetivo de producir varias líneas de juguetes bajo determinadas licencias específicas.

Productos de caucho y plástico – Setiembre de 2003

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-3,2	24,3	12,7
Neumáticos	6,7	17,5	17,9
Manufacturas de plástico	-5,0	25,7	11,8



Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 25% en los primeros nueve meses de 2003, con respecto a igual período de 2002. Ello se explica por el buen desempeño de las industrias productoras de cemento (29%), de otros materiales de construcción (26,9%) y de la industria elaboradora de vidrio (19,3%). La utilización de la capacidad instalada en la industria elaboradora de productos minerales no metálicos se ubica en septiembre en el 53%. La producción de vidrio continuó en aumento en septiembre luego de que se normalizara el nivel de actividad en el mes de agosto, según informaron fuentes del sector. El comienzo del período estival incrementa la demanda de muchos sectores, por lo que las empresas han aumentado la producción. Por otra parte, una de las firmas puso en funcionamiento un nuevo horno, por lo que aumentó su capacidad instalada. Las embotelladoras de gaseosas son en este momento las principales demandantes del sector; en lo que a línea industrial se refiere, también es importante la demanda del sector vitivinícola.

Una novedad del rubro productor de vidrio fue un convenio firmado entre una empresa y el gobierno provincial de Córdoba, para la reapertura de una cristalería en el norte de dicha provincia; esta planta industrial había sido cerrada en 1996. La industria productora de cemento aumentó considerablemente la producción en los últimos meses. Las razones de este aumento, según fuentes consultadas, se deben a que las empresas están anticipándose a un aumento probable en las tarifas lo que les incrementará los costos y prefieren acumular cierto stock, además de que en este período aumenta la demanda por cuestiones estacionales.

Las obras privadas de menor envergadura son las que muestran un dinamismo mayor. Según fuentes consultadas, el sector está atomizado por el lado de la demanda, hay muchas obras privadas que aumentaron considerablemente desde la apertura del denominado "corralón" y no hay

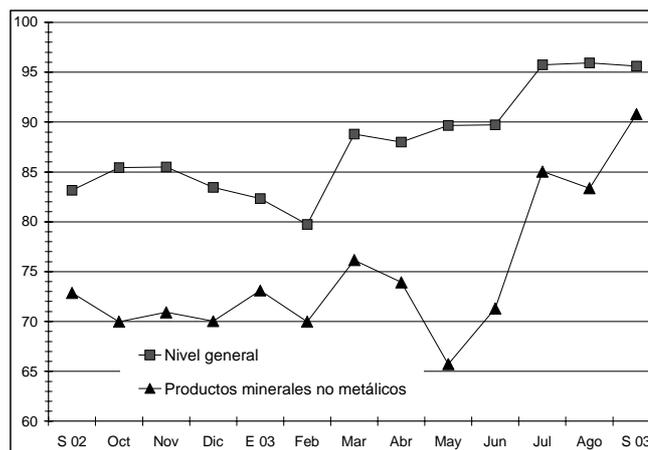
Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 13,7% en los nueve meses de 2003, con respecto al mismo período del año anterior, lideradas por la producción de acero crudo (16%). La utilización de la capacidad instalada se ubica en septiembre en el 91,5%.

- La producción de **acero crudo** muestra un aumento del 16% en el acumulado enero-septiembre de 2003 con respecto al mismo período del año anterior. Este desempeño se vincula con el destacado crecimiento verificado tanto en la elaboración de productos planos (24%) como en los laminados no planos (20%). En el segmento de laminados planos en caliente se está trabajando a máxima capacidad productiva. Si bien el principal destino de estos productos es la exportación hacia un conjunto muy diversificado de destinos, se verifican crecientes colocaciones de laminados planos en el mercado

Productos minerales no metálicos – Setiembre de 2003

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	8,9	24,6	25,0
Vidrio	2,4	5,9	19,3
Cemento	10,3	33,2	29,0
Otros materiales de construcción	13,7	36,1	26,9



obras de envergadura por falta de financiamiento de mediano y largo plazo. Una novedad fue el anuncio del lanzamiento de una tarjeta de crédito, por parte de la alianza que integran quince productoras de materiales de construcción, destinada a otorgar financiamiento a sus clientes finales.

Por último, el Gobierno Nacional comenzó a poner en marcha el plan de obras públicas, con el lanzamiento del Programa Federal de Solidaridad Habitacional, que beneficiará al norte argentino y se espera genere trabajo para 48.000 personas. El 50% del personal contratado por las empresas constructoras debe ser beneficiario del plan jefes y jefas de hogar, según indicaron desde la Secretaría de Obras Públicas.

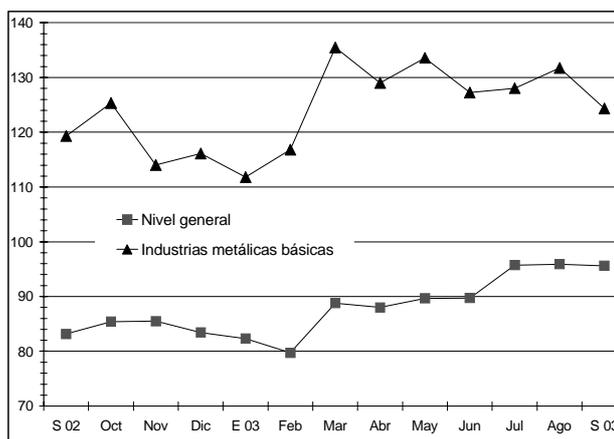
Industrias metálicas básicas – Setiembre de 2003

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-5,6	4,2	13,7
Acero crudo	-6,3	4,7	16,0
Aluminio primario	-1,4	1,5	1,7

interno. Con respecto a los productos no planos, también se observa un mayor dinamismo de la demanda local. Entre las actividades que han incrementado sostenidamente el consumo interno de productos siderúrgicos en el corriente año se destacan, principalmente, la industria metalmeccánica y la construcción y, en menor medida, las actividades agrícola y petrolera.

En este último caso, los despachos de tubos sin costura en el mercado local registran una suba del 20% en el acumulado de los nueve meses de 2003 -en comparación con el mismo período del año anterior-. La producción de tubos sin costura ha aumentado un 10% para dicha comparación, registrando las exportaciones un incremento del 3,5%. Según fuentes consultadas, las expectativas para los próximos meses son positivas, previéndose incrementar el nivel de producción de tubos sin costura.

- La elaboración de **aluminio primario** registra un aumento del 1,7% en el acumulado de los nueve meses de 2003 con respecto al mismo período del año anterior. Las exportaciones de aluminio primario y semielaborados -que constituyen el principal destino de las ventas- presentan en el acumulado anual un nivel levemente inferior al del mismo período del año anterior. Por el contrario, las ventas realizadas en el mercado local registran en el acumulado de 2003 una sostenida recuperación, con un incremento del 62% en comparación con las efectuadas en los primeros nueve meses del año anterior. La reactivación del mercado interno del aluminio se



observa principalmente en las líneas de laminados con destino a la industria alimenticia y en el caso de los productos para la construcción. La importante recuperación de las colocaciones en el mercado local -respecto del bajo nivel de la demanda interna del año anterior- ha influido en la leve disminución que registran las exportaciones, dada la plena utilización de la capacidad instalada de la planta elaboradora de aluminio primario.

Industria automotriz

La producción automotriz registra un aumento del 5,2% en el acumulado de los nueve meses de 2003, con respecto al mismo período del año pasado. En el mes de septiembre, en comparación con el mismo mes de 2002, la fabricación de automotores observa un incremento del 7,9%, estimulada por las ventas al mercado interno. Con relación a agosto pasado, en septiembre se observa un incremento del 6,3%.

Las ventas totales a concesionarios observan crecimientos tanto con relación al mes anterior (25,7%) como a septiembre de 2002 (219,6%), y acumulan en el año un incremento del 64,1% respecto de los primeros nueve meses de 2002. 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 respecto del mes anterior (27,1%) como de igual mes del año anterior (144,1%), mientras que el acumulado enero-septiembre de 2003 exhibe una variación positiva del 23,2% en comparación con igual período de 2002.

Nuevamente se observa una diferencia de performance en las ventas internas entre los vehículos de producción nacional y los de origen importado, atribuible 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. Sin embargo, esta disparidad se ha reducido en la medida en que se generalizaron las operaciones de compra con BODEN, autorizadas a partir de septiembre y sólo aplicables a vehículos de producción local.

Las exportaciones muestran en septiembre crecimiento con relación al mes anterior (11,0%), mientras que la comparación con septiembre de 2002 arroja un resultado negativo del 21,9%, y el acumulado de los primeros nueve meses de 2003 resulta un 10,5% inferior a igual acumulado del año anterior, continuando la tendencia observada en los últimos meses.

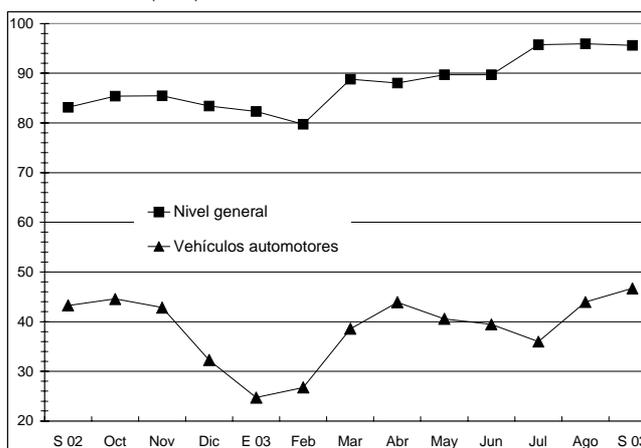
La política de desarrollo de mercados impulsada por las terminales así como el buen resultado de los acuerdos

Vehículos automotores – Setiembre de 2003

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	6,3	7,9	5,2
Automotores ¹	6,3	7,9	5,2

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

La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderada por los respectivos valores de producción del año base (1997).



automotrices con México y Chile han compensado, en parte, la reducción de la demanda brasileña y algunos programas puntuales prometen moderar en un futuro la declinación de las exportaciones. Sin embargo, en los meses venideros la principal fuente de dinamismo del sector continuará siendo la mejora de la demanda interna. La industria autopartista, por su parte, se desempeñó en septiembre con una cartera de pedidos creciente y un horizonte de incremento levemente superior al 10 % aproximadamente hasta diciembre por parte de las terminales locales. Por el contrario, las exportaciones al mercado brasileño presentan programaciones con importantes caídas en los meses próximos, como consecuencia de la acumulación de stocks en las terminales del vecino país. Si bien los autopartistas nacionales han logrado auspiciosos resultados en el mercado de reposición brasileño, éste no compensará la reducción del total.

Resto de la industria metalmecánica

La **industria metalmecánica excluida la automotriz** presenta un incremento del 67,1% en el acumulado de nueve meses de 2003 con respecto a igual período de 2002. Debe destacarse que este sector no ha evolucionado igual en todos los segmentos que lo componen. Si bien los mayores pedidos efectuados por el mercado interno de ciertas maquinarias ha originado efectos de derrame al interior de la rama metalmecánica -demandando mayor cantidad de partes, piezas y componentes-, aún el sector no muestra una evolución similar en todos los rubros.

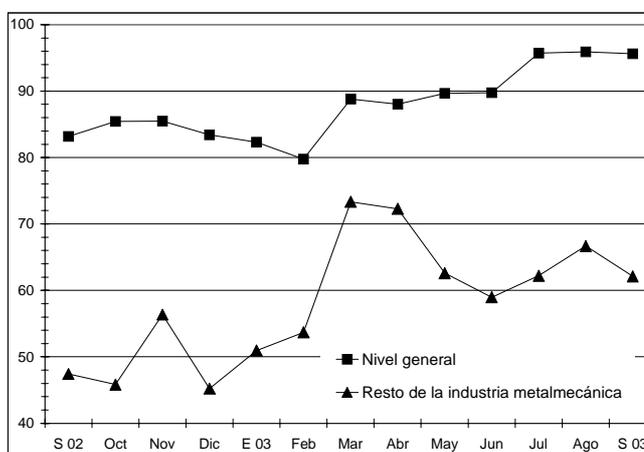
Un sector que presenta una excelente performance productiva es el de maquinaria agrícola. Debe destacarse que el mismo se encuentra trabajando a plena capacidad y que se están concretando actualmente algunas inversiones en incorporación de tecnología para incrementar la oferta productiva. Si bien el sector se encuentra utilizando prácticamente toda su capacidad productiva, actualmente existe en el mercado local un exceso de demanda. Esta situación de demanda insatisfecha, ha originado que se hayan concretado varias operaciones con firmas brasileñas. En efecto, en los últimos meses, se ha detectado un mayor ingreso de maquinaria agrícola procedente del país vecino, dado que las empresas locales no pueden cumplimentar los pedidos existiendo inclusive demoras en los plazos de entrega de operaciones pactadas con anterioridad. Un punto a tener en cuenta es que a fin de año culminaría la vigencia del decreto 502 por medio del cual se reintegra el 14% del precio final por la compra de bienes de capital de origen nacional. Informantes calificados han coincidido en señalar la necesidad de que se contemple la postergación del mencionado decreto, ya que de no continuar la vigencia del mismo se incrementarían las asimetrías existentes con las empresas brasileñas productoras de maquinaria agrícola, lo que podría afectar el buen ritmo de actividad que exhibe actualmente el sector.

Otra actividad metalmecánica que muestra un mejor desempeño con respecto a los niveles alcanzados en el año 2002 es la vinculada a la fabricación de máquinas-herramienta. Si bien es un sector heterogéneo, el mayor dinamismo se observa en la producción de partes, piezas y componentes, utilizados como insumos en la fabricación de diferentes tipos de maquinarias. Un punto a tener en cuenta es el incremento verificado en la participación de partes y piezas de origen nacional utilizadas en la fabricación y reparación de distintas maquinarias. Sin embargo, el mercado de maquinarias finales muestra una evolución menos dinámica que otras líneas. Por un lado, un importante flujo de maquinaria usada de origen importado es ingresada al país mediante regímenes especiales y aranceles preferenciales que compite por precio con la de origen nacional. Por otro lado, el sector continúa con restricciones de financiamiento y crediticias que dificultan el desarrollo de las operaciones comerciales.

En cuanto al segmento de bienes de consumo durable, se ha advertido cierta mejora en los niveles productivos con respecto al año 2002. Esto obedece a la mayor demanda interna, motivada en el restablecimiento de ciertas líneas crediticias y de financiamiento otorgadas por algunos centros de distribución masiva. En efecto, recientemente ha retomado sus operaciones una importante firma del sector ubicada en Tierra del Fuego que había permanecido cerrada durante el año 2002. Sin embargo, varios informantes consultados, han señalado como preocupante el mayor ingreso de mercadería importada desde Brasil en segmentos tales como artículos a gas, electrodomésticos y otros productos electrónicos a precios muy competitivos con respecto a los vigentes en el mercado local. Esta situación incide negativamente en los planes productivos de las empresas locales, ya que tanto la escala de producción como los costos con los que opera la industria brasileña complican el desarrollo productivo del sector en nuestro país.

Resto de la industria metalmecánica – Setiembre de 2003

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-6,8	31,0	67,1
Metalmecánica excluida industria automotriz	-6,8	31,0	67,1



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el cuarto de 2003 respecto al cuarto trimestre de 2002

Demanda interna

El 52,9% de las empresas prevé un ritmo estable en la Demanda interna para el cuarto trimestre, el 42,8% de las firmas anticipa un aumento y el 4,3% prevé una disminución.

Exportaciones

El 93,1% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el cuarto trimestre. El 51,5% de las empresas no espera cambios en sus exportaciones totales durante el cuarto trimestre respecto a igual trimestre de 2002, el 35,3% prevé una suba en sus ventas al exterior y el 13,2% que opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 88,9% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 65,6% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior y coincide en un 17,2% tanto los que anticipan un aumento como los que opinan que disminuirá.

Insumos importados

El 94,4% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el cuarto trimestre. El 63,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 27,9% anticipa una suba en sus importaciones respecto a igual período del año 2002 y el 8,9% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 76,4% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 60,0% no prevé modificaciones para el cuarto trimestre respecto a igual período del año anterior, el 21,8% opina que aumentará y el 18,2% prevé una caída.

Stocks

El 64,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al cuarto trimestre del año anterior; el 21,1% anticipa una baja, contra el 14,1% que espera un aumento.

Respecto al nivel de stocks para el trimestre en curso, el 93,0% lo considera adecuado, para el 4,2% es excesivo y el 2,8% opina que es insuficiente.

Capacidad instalada

El 60,6% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto al cuarto trimestre de 2002; el 35,2% prevé una suba, en tanto el 4,2% anticipa una baja.

Con relación a la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 77,1% de las firmas la considera adecuada, para el 18,6% es excesiva y el 4,3% opina que es insuficiente.

Respecto al nivel de utilización de la Capacidad instalada para el trimestre en curso, el 37,3% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 36,1% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 26,6% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Personal

El 76,4% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el cuarto trimestre, el 18,1% prevé un aumento y el 5,5% estima una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 70,4% de las empresas no anticipa cambios, el 21,1% advierte una suba y el 8,5% opina que disminuirá.

Inversiones

El 27,5% de las firmas continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, el 17,6% prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; en tanto el 54,9% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a mejorar la calidad del producto o servicio en el (34,9%), aumentar la producción (26,6%), a competir en el exterior (15,6%) y a optimizar el aprovechamiento de insumos (12,2%).

Necesidades de crédito

El 85,7% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el trimestre en curso, el 8,9% de las empresas necesita una mayor asistencia crediticia, en tanto el 5,4% prevé una disminución.

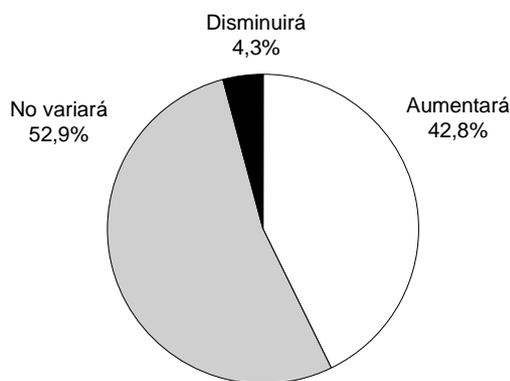
La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Fondos propios con el 38,9%, las Instituciones financieras locales cubre el 30,0%, la Financiación de proveedores insume el 20,8%, la y el resto se satisfacen con Financiación de la casa matriz, Créditos internacionales y Otras formas crediticias no especificadas.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la compra de insumos (29,7%), la financiación a clientes (19,9%) y la financiación de exportaciones (13,9%).

✓ ¿Usted prevé que la Demanda interna en el 4º trimestre de 2003 con relación al 4º trimestre de 2002?

	%
Aumentará	42,8
No variará	52,9
Disminuirá	4,3

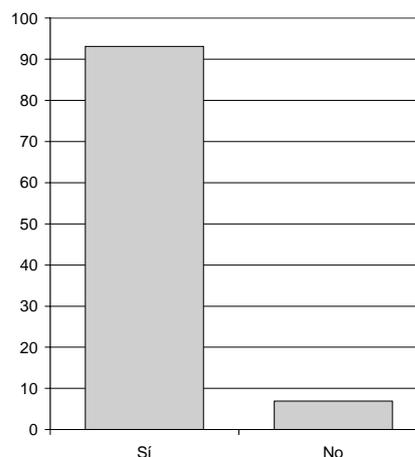
Demanda interna



✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Oct. - Dic. 2003)?

	%
Sí	93,1
No	6,9

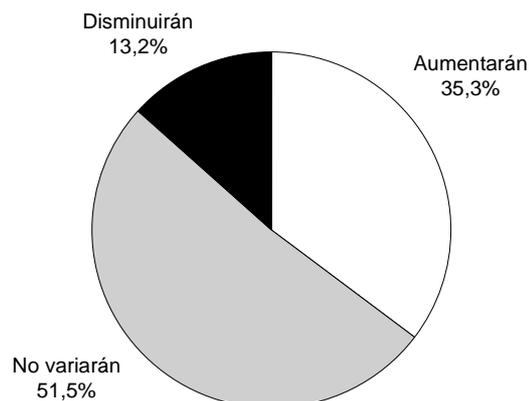
Exporta



✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 4º trimestre de 2003 con relación al 4º trimestre de 2002?

	%
Aumentarán	35,3
No variarán	51,5
Disminuirán	13,2

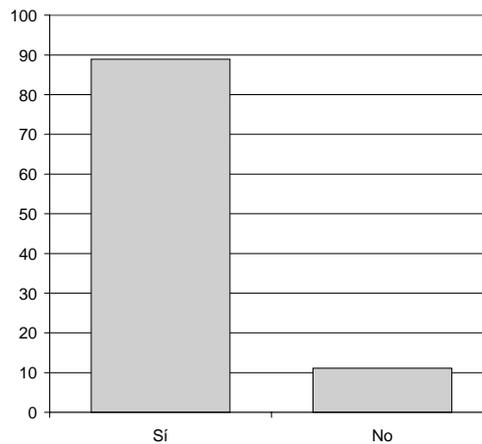
Demanda externa



✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Oct. - Dic. 2003), a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	88,9
No	11,1

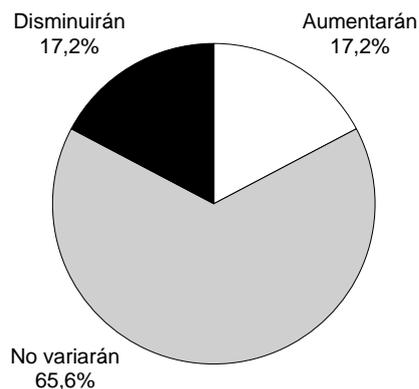
Exporta al MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 4º trimestre de 2003 con relación al 4º trimestre de 2002?

	%
Aumentarán	17,2
No variarán	65,6
Disminuirán	17,2

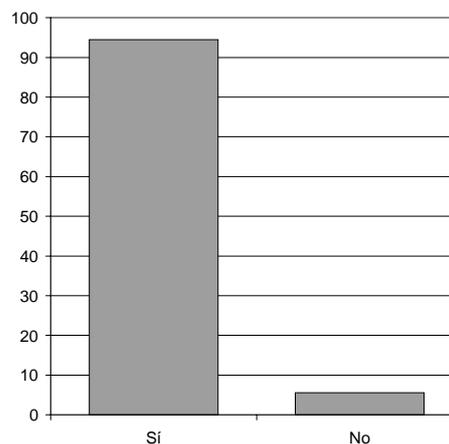
Exportaciones al bloque MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo durante el trimestre en curso (Oct. - Dic. 2003)?

	%
Sí	94,4
No	5,6

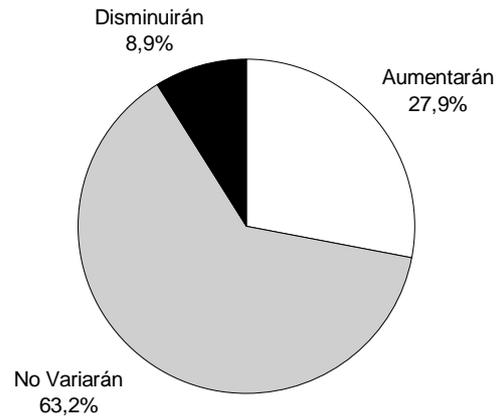
Importaciones



- ✓ ¿Usted prevé el total de Insumos Importados utilizados en el proceso productivo para el 4º trimestre de 2003 con relación al 4º trimestre de 2002?

	%
Aumentarán	27,9
No variarán	63,2
Disminuirán	8,9

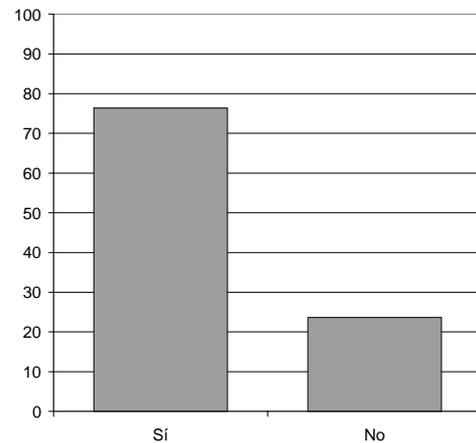
Insumos importados



- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el trimestre en curso (Oct. - Dic. 2003)?

	%
Sí	76,4
No	23,6

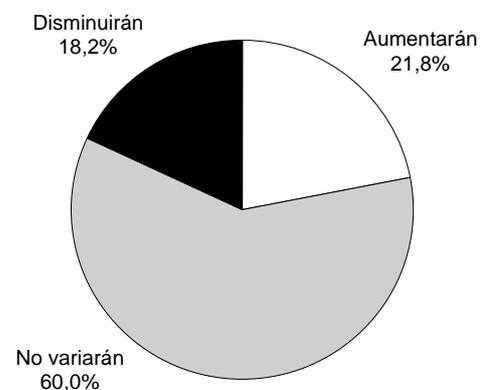
Importa del MERCOSUR



- ✓ ¿Usted prevé el total de Insumos Importados procedentes de países del bloque Mercosur para el 4º trimestre de 2003 con relación al 4º trimestre de 2002?

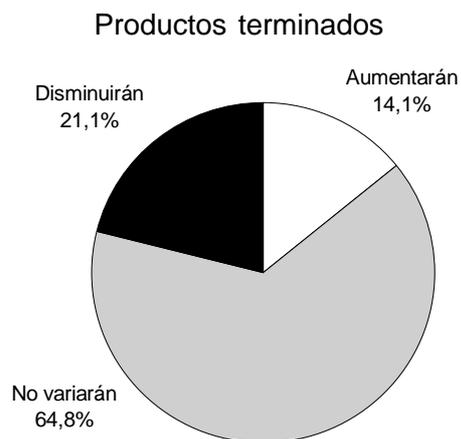
	%
Aumentarán	21,8
No variarán	60,0
Disminuirán	18,2

Importaciones del bloque MERCOSUR



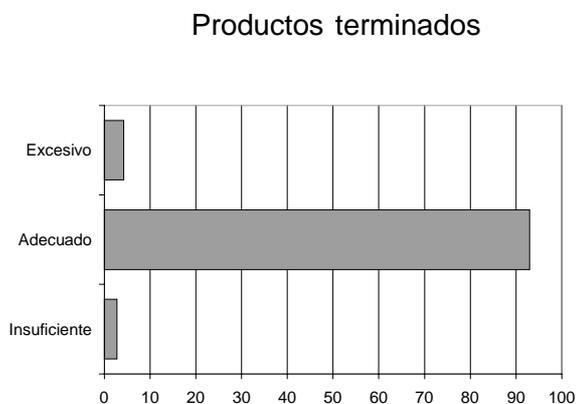
- ✓ ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 4º trimestre de 2003 con relación al 4º trimestre de 2002?

	%
Aumentarán	14,1
No variarán	64,8
Disminuirán	21,1



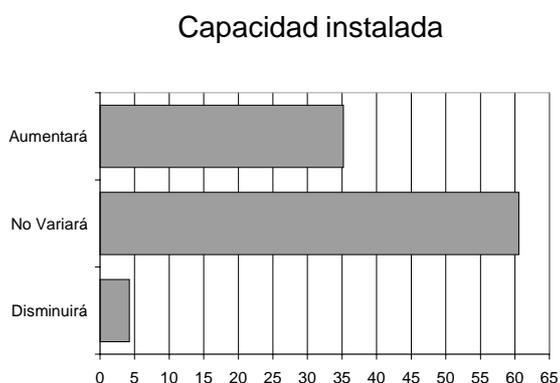
- ✓ ¿Cómo considera al nivel de stocks de productos terminados en el trimestre en curso? (Oct. - Dic. 2003)

	%
Excesivo	4,2
Adecuado	93,0
Insuficiente	2,8



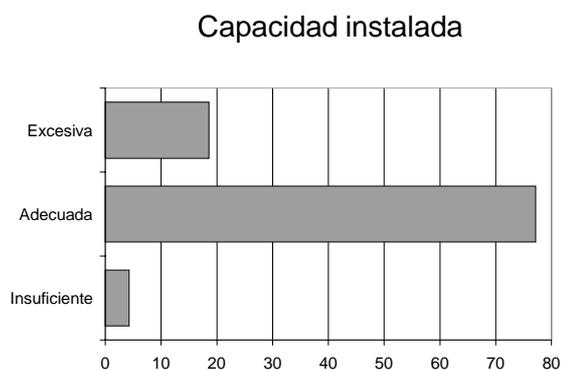
- ✓ ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 4º trimestre de 2003 con relación al 4º trimestre de 2002?

	%
Aumentará	35,2
No variará	60,6
Disminuirá	4,2



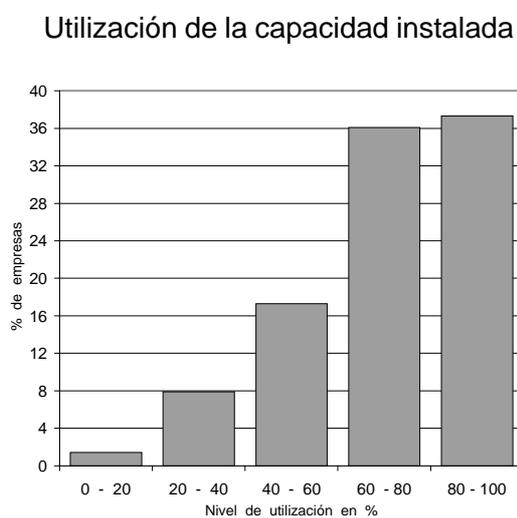
✓ ¿Cómo considera al nivel de utilización de la capacidad instalada de su empresa para el trimestre en curso? (Oct. - Dic. 2003)

	%
Excesiva	18,6
Adecuada	77,1
Insuficiente	4,3



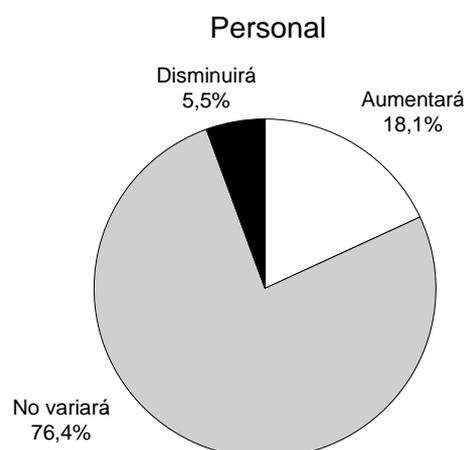
✓ ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada, previsto para el trimestre en curso? (Oct. - Dic. 2003)

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	1,4
(20 - 40)	7,9
(40 - 60)	17,3
(60 - 80)	36,1
(80 - 100)	37,3



✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 4º trimestre de 2003, con relación al 4º trimestre de 2002?

	%
Aumentará	18,1
No variará	76,4
Disminuirá	5,5



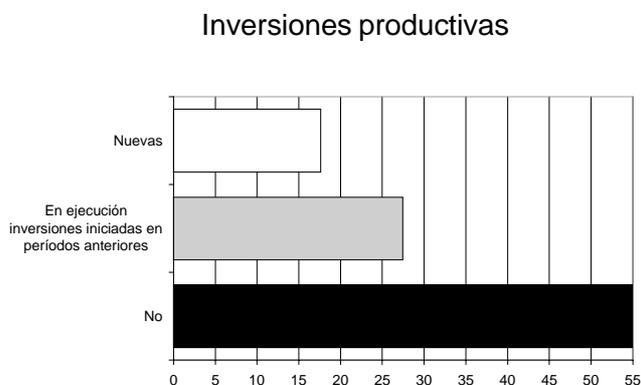
- ✓ **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 4º trimestre de 2003 con relación al 4º trimestre de 2002?**

	%
Aumentarán	21,1
No variarán	70,4
Disminuirán	8,5



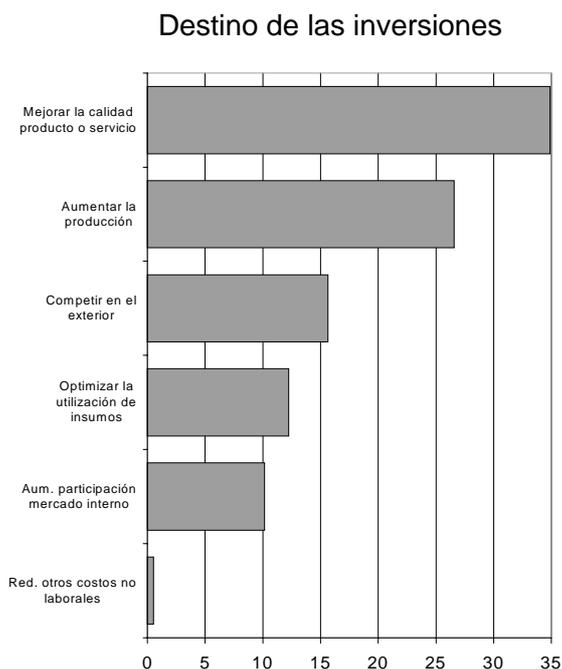
- ✓ **¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso? (Oct. - Dic. 2003)**

	%
Nuevas	17,6
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	27,5
No	54,9



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

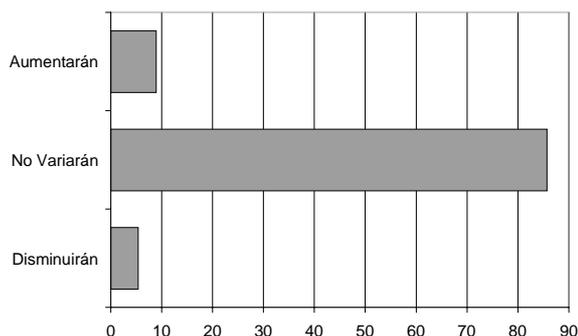
	%
Mejorar la calidad del producto o servicio	34,9
Aumentar la producción	26,6
Competir en el exterior	15,6
Optimizar la utilización de Insumos	12,2
Aumentar la participación en el Mercado interno	10,2
Reducir otros costos no laborales	0,5
Disminuir el personal ocupado	0,0
Disminuir las horas trabajadas	0,0



- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el trimestre en curso (Oct. Dic. 2003)?**

	%
Aumentarán	8,9
No variarán	85,7
Disminuirán	5,4

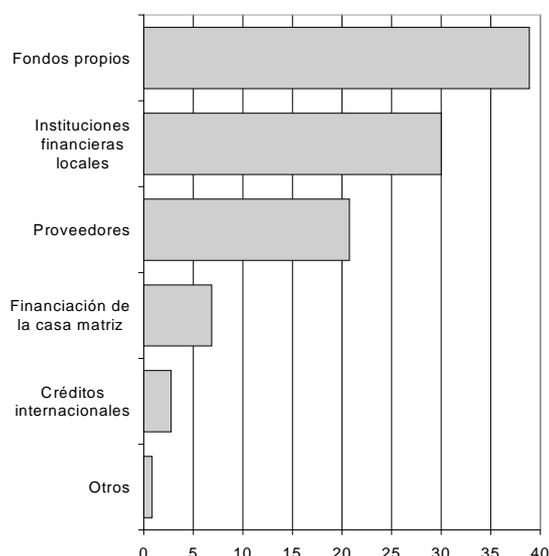
Necesidades de crédito



- ✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el trimestre en curso (Oct. - Dic. 2003) con fondos provenientes de:**

	%
Fondos propios	38,9
Instituciones financieras locales	30,0
Proveedores	20,8
Financiación de la Casa Matriz	6,8
Créditos internacionales	2,7
Otros	0,8
Mercado de capitales	0,0

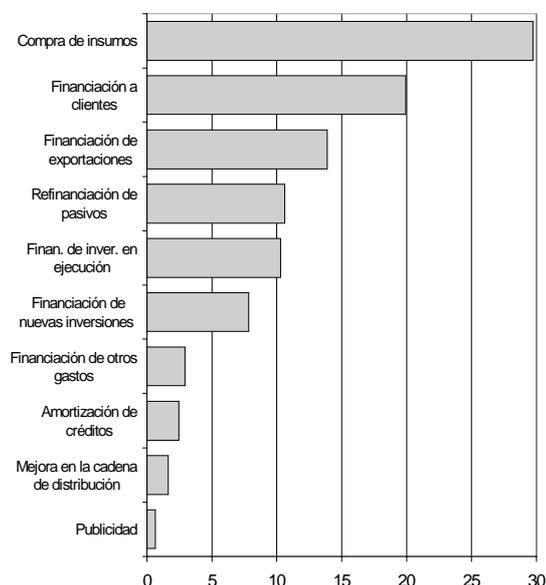
Fuentes de financiamiento



- ✓ **Los fondos que se prevén captar durante el trimestre en curso (Oct. - Dic. 2003), se aplicarán a:**

	%
Compra de Insumos	29,7
Financiación a Clientes	19,9
Financiación de Exportaciones	13,9
Refinanciación de Pasivos	10,7
Financiación de Inversiones en ejecución	10,3
Financiación de nuevas inversiones	7,8
Financiación de otros gastos	2,9
Amortización de Créditos	2,5
Mejora en la Cadena de Distribución	1,6
Publicidad	0,7
Lanzamiento de Nuevos Productos	0,0
Pago de Cargas Fiscales y Previsionales	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. La desestacionalización del EMI se realiza por el método X11-ARIMA. Las opciones de los programas de desestacionalización deben sufrir revisiones periódicas, usualmente anuales, ya que a medida que se incorpora nueva información a las series pueden producirse cambios estructurales.

Con el ajuste estacional realizado en Enero de 2003 se fijaron las opciones para el año 2003 que son las siguientes:

- Extensión de la serie con un año de pronósticos obtenidos mediante el modelo $\log(0,1,1)(0,1,1)_{12}$
- Ajuste de variación por días de actividad.
- Ajuste de variación por "Pascua".

La desestacionalización de una serie utilizando el programa X11-ARIMA, supone obtener una nueva serie libre de la influencia de las componentes "estacional" y "días de actividad". La primera se estima utilizando promedios móviles en forma iterativa. Este método supone que los factores son estocásticos y no pueden ser aproximados por funciones simples sobre el rango total de la serie. Por sus características, los factores estimados sufren modificaciones cada vez que un nuevo dato se incorpora a la serie original. Por su parte la componente "días de actividad" se estima a partir de la participación ponderada de cada día de la semana en el mes. Para un mes dado, estos factores son diferentes en cada año teniendo en cuenta la composición del mes.

Se presenta también el indicador Tendencia-Ciclo. El Indicador Tendencia-Ciclo surge de eliminar de la serie original, además de las fluctuaciones estacionales, las alteraciones de carácter no estacional (huelgas, efectos climáticos inesperados, etc.). Al eliminar estos factores, el indicador refleja la tendencia histórica y presente del sector. Cabe aclarar que este indicador no tiene componentes prospectivos.

La metodología de la estimación de la Tendencia-Ciclo es un suavizado especial de la serie desestacionalizada obtenida mediante un postprocesamiento utilizando opciones específicas.

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		
	base 1997=100	base 1997=100	base 1997=100	base 1997=100	base 1997=100
1994					
Enero	87,7	-4,5		100,2	91,2
Febrero	74,7	-14,8		83,8	91,2
Marzo	92,5	23,8		91,5	91,2
Abril	90,4	-2,3		91,1	91,4
Mayo	93,1	3,0		92,4	91,6
Junio	89,7	-3,6		89,9	91,9
Julio	94,3	5,1		90,2	92,5
Agosto	99,7	5,7		93,1	93,1
Setiembre	99,8	0,1		95,6	93,6
Octubre	95,7	-4,2		91,1	93,9
Noviembre	97,0	1,4		94,4	93,9
Diciembre	91,3	-5,8		94,4	93,5
1995					
Enero	81,9	-10,4	-6,6	92,2	92,8
Febrero	83,1	1,5	11,2	93,3	91,8
Marzo	93,4	12,4	0,9	90,6	90,7
Abril	81,4	-12,9	-10,0	85,1	89,6
Mayo	89,7	10,3	-3,6	87,5	88,5
Junio	88,8	-1,0	-1,0	88,0	87,5
Julio	91,4	3,0	-3,0	87,8	86,7

Serie histórica del EMI (continuación)

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

Serie histórica del EMI (conclusión)

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		
1999						
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	94,9	95,1
Setiembre	102,0	2,3	-4,5	-8,9	96,8	96,0
Octubre	101,3	-0,7	-4,9	-8,5	96,9	96,9
Noviembre	102,1	0,8	1,2	-7,6	98,3	97,6
Diciembre	100,6	-1,4	6,6	-6,5	101,6	98,0
2000						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	99,1	98,1
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	94,7	97,8
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	98,0	97,1
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	96,3	96,3
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,2	95,4
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	92,0	94,7
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,8	94,1
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	93,0	93,8
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	94,4	93,7
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	94,2	93,6
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	93,0	93,5
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	100,5	93,4
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	94,2	93,3
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	92,4	93,1
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,5	92,8
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	92,6	92,3
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,8	91,6
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	91,6	90,6
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	89,3	89,3
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	84,7	87,6
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,8	85,6
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,6	83,4
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	81,6	81,2
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,5	79,2
2002						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	75,7	77,6
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	76,5	76,4
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	74,8	75,8
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	75,1	75,6
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	77,4	75,9
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	79,5	76,5
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	77,2	77,4
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	78,7	78,7
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	80,0	80,2
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	80,9	81,9
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,5	83,7
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,5	85,5
2003						
Enero	82,3	-1,3	17,9	17,9	88,2	87,0
Febrero	79,7	-3,1	17,0	17,5	89,3	88,4
Marzo	88,8	11,4	25,1	20,1	90,8	89,4
Abril	88,0	-0,9	15,2	18,8	90,0	90,0
Mayo	89,7	1,9	13,3	17,6	89,2	90,5
Junio	89,7	0,1	16,1	17,3	89,8	90,8
Julio	95,7	6,7	16,8	17,2	90,9	91,0
Agosto	95,9	0,2	15,0	16,9	92,0	91,0
Setiembre	95,6	-0,3	15,0	16,7	90,7	90,9

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
2002												
Septiembre	102,8	80,1	74,0	107,4	60,8	96,8	103,6	76,0	72,9	119,3	43,3	47,4
Octubre	101,9	88,1	72,4	113,2	67,0	101,1	112,5	77,1	70,0	125,3	44,6	45,8
Noviembre	97,9	95,4	73,3	108,1	66,9	96,6	113,1	82,1	70,9	114,0	42,9	56,4
Diciembre	99,3	99,5	69,5	111,0	64,5	101,7	114,6	77,7	70,0	116,1	32,3	45,2
2003												
Enero	92,9	99,0	84,2	101,8	62,9	101,3	113,2	84,6	73,1	111,8	24,7	50,9
Febrero	85,7	83,6	87,9	108,1	67,2	89,2	105,2	85,7	70,0	116,8	26,8	53,7
Marzo	90,3	88,0	95,6	115,1	73,8	99,7	111,6	82,7	76,2	135,5	38,6	73,3
Abril	89,8	99,0	95,4	106,3	75,3	98,6	110,4	78,0	73,9	129,0	43,9	72,3
Mayo	92,6	90,9	101,8	121,2	76,0	100,3	123,6	79,5	65,7	133,6	40,6	62,6
Junio	99,2	87,5	96,3	117,9	71,0	101,3	121,0	85,9	71,3	127,3	39,5	59,0
Julio	108,8	91,9	94,8	114,7	78,4	101,4	131,6	98,0	85,0	128,1	36,0	62,2
Agosto	108,0	79,4	97,4	120,0	85,0	101,5	122,0	97,5	83,4	131,7	44,0	66,7
Septiembre	109,1	95,9	96,9	118,9	90,4	95,1	121,7	94,4	90,8	124,3	46,7	62,1

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA

Bloques sectoriales

Datos expresados en porcentaje

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmeccánica excluida industria automotriz
2002												
Enero	64,1	64,1	26,5	66,9	53,2	82,8	57,7	40,1	32,1	61,8	6,9	23,2
Febrero	65,1	64,1	28,3	81,1	52,1	79,5	61,1	46,7	34,0	75,5	12,2	25,0
Marzo	62,2	59,7	30,4	68,0	48,7	79,7	55,8	48,6	31,3	78,8	17,4	30,4
Abril	65,1	64,1	44,4	77,3	47,4	83,2	64,0	51,4	35,6	89,7	25,8	31,3
Mayo	65,8	64,8	38,0	79,1	47,1	82,7	60,3	54,4	37,6	88,8	23,8	36,0
Junio	66,6	57,8	41,3	78,5	47,6	81,5	62,8	55,2	34,8	85,0	21,7	36,2
Julio	68,2	62,7	48,9	73,7	47,8	80,6	63,0	51,9	37,0	87,5	24,7	38,5
Agosto	68,8	59,1	56,4	81,4	44,5	77,4	61,7	53,4	41,0	88,6	23,8	38,7
Septiembre	68,7	60,7	60,1	81,7	45,2	86,8	63,7	55,5	43,3	88,0	24,6	41,7
Octubre	70,6	63,2	58,3	83,3	47,1	87,9	65,2	58,0	40,5	91,5	25,2	41,4
Noviembre	70,5	71,7	60,0	83,5	49,4	86,8	68,7	63,8	42,3	85,8	24,7	45,2
Diciembre	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	67,5	71,9	70,6	74,5	50,4	88,2	66,9	58,0	41,9	81,3	13,9	44,5
Febrero	67,3	66,9	72,1	83,9	51,1	86,0	68,0	59,7	45,0	91,9	15,5	49,6
Marzo	62,6	64,4	76,3	85,5	54,1	86,6	68,0	56,5	45,7	95,8	21,7	55,9
Abril	64,9	72,6	76,9	80,5	58,1	87,9	67,2	53,7	45,0	94,8	24,3	59,2
Mayo	65,3	68,0	80,3	87,3	61,1	88,4	76,2	54,3	37,4	95,7	22,1	55,1
Junio	66,8	67,0	78,2	88,0	61,0	90,3	74,2	58,4	42,0	92,9	21,5	54,8
Julio	68,9	67,1	77,5	85,2	62,6	87,4	78,3	65,5	46,8	93,8	19,0	56,5
Agosto	68,3	59,1	78,6	86,8	65,2	88,0	73,6	65,0	50,4	94,7	24,0	58,7
Septiembre	71,5	71,3	76,2	85,8	70,6	84,5	75,9	62,8	53,0	91,5	25,6	56,3

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