



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

SÍNTESIS

- ✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de octubre con relación a septiembre de 2003 registra incrementos del 2,6% en términos desestacionalizados y del 4,5% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2002, la producción manufacturera de octubre de 2003 muestra subas del 16,0% en términos desestacionalizados y del 17,2% con estacionalidad.

La variación acumulada de los diez meses de 2003, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 16,8%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en octubre un incremento del 0,2% con respecto a septiembre.

En el período enero-octubre 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 los productos metalmecánicos excluidos los automotores. La reactivación de estos rubros se vincula con la firme recuperación de las colocaciones internas. Los mayores pedidos efectuados principalmente por el mercado local han permitido aumentar la utilización de las capacidades productivas e incorporar mano de obra. Por otra parte, sólo dos rubros registraron menores niveles de actividad que en los diez 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 69,1% en el mes de octubre de 2003.

En el acumulado de los diez meses de 2003, la industria operó a un 64,2% de su capacidad instalada, nivel superior al registrado en los diez meses de 2002 que fue del 54,7%. Los bloques que más han crecido en dicho período con respecto a la utilización de las capacidades instaladas son la metalmecánica excluida la automotriz, industria textil, edición e impresión y minerales no metálicos, mientras que los niveles de utilización de la capacidad instalada en los bloques de alimentos y bebidas y de la industria automotriz muestran una evolución menos dinámica.

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					
Octubre	2,7	0,4	-4,2	-3,4	-13,4
Noviembre	0,1	3,3	0,6	2,2	-12,2
Diciembre	-2,4	2,5	10,7	8,9	-10,6
2003					
Enero	-1,3	3,3	17,9	16,5	17,9
Febrero	-3,1	1,1	17,0	16,6	17,5
Marzo	11,4	1,7	25,1	21,3	20,1
Abril	-0,9	-0,8	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	1,4	16,8	17,9	17,2
Agosto	0,2	1,3	15,0	16,8	16,9
Setiembre	-0,2	-1,3	15,1	13,4	16,7
Octubre	4,5	2,6	17,2	16,0	16,8

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	66,3
Septiembre	67,3
Octubre	69,1

✓ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó a los empresarios acerca de las previsiones que tienen para el mes de **noviembre de 2003** con respecto al mes anterior. Los principales resultados son los siguientes:

- El 65,0% no espera cambios en la demanda interna para el corriente mes, el 31,7% de las empresas prevé una suba y el 3,3% prevé una baja.
- El 61,4% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante noviembre respecto a octubre, el 26,3% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 12,3% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente respecto de las exportaciones a países del Mercosur, el 72,2% no espera cambios respecto a octubre, el 14,8% anticipa un aumento, mientras que el 13,0% prevé una disminución.
- El 71,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 24,6% prevé una suba respecto al mes anterior y el 3,5% vislumbra una disminución.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 82,7% no prevé modificaciones para noviembre respecto a octubre, el 15,4% opina que aumentarán y el 1,9% prevé una baja.
- El 65,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 21,7% anticipa una baja, contra el 13,3% que espera un aumento.
- El 72,6% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a octubre; el 19,4% prevé una suba, en tanto el 8,0% anticipa una disminución.
- El 87,1% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior; el 9,7% prevé una suba, en tanto el que el 3,2% anticipa una disminución.
- El 77,4% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas respecto a octubre; el 19,4% prevé una suba, en tanto que el 3,2% opina que disminuirá

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

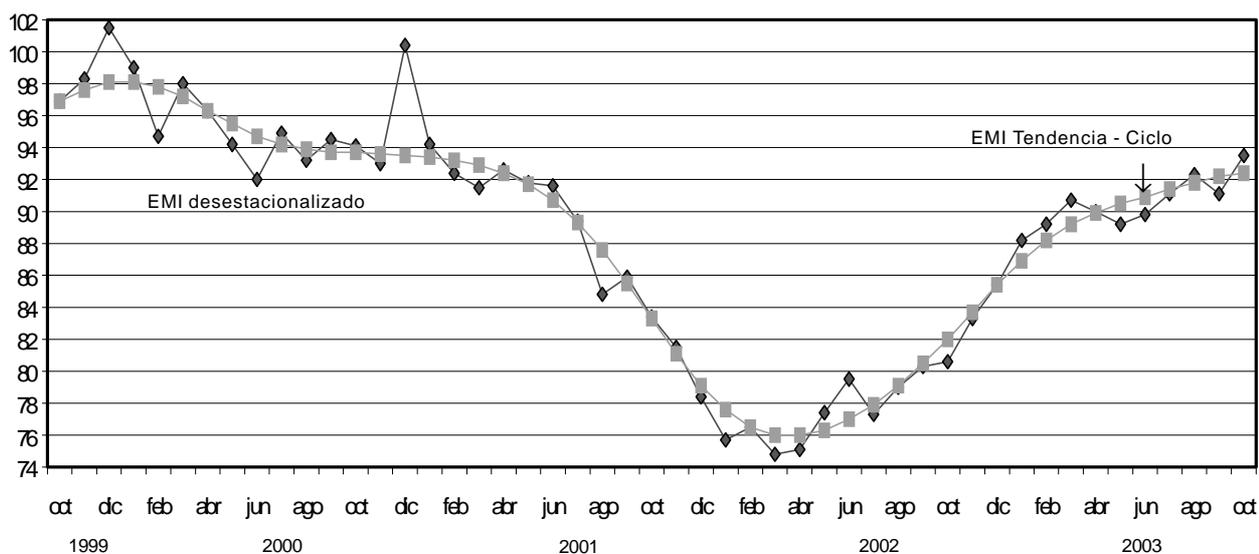
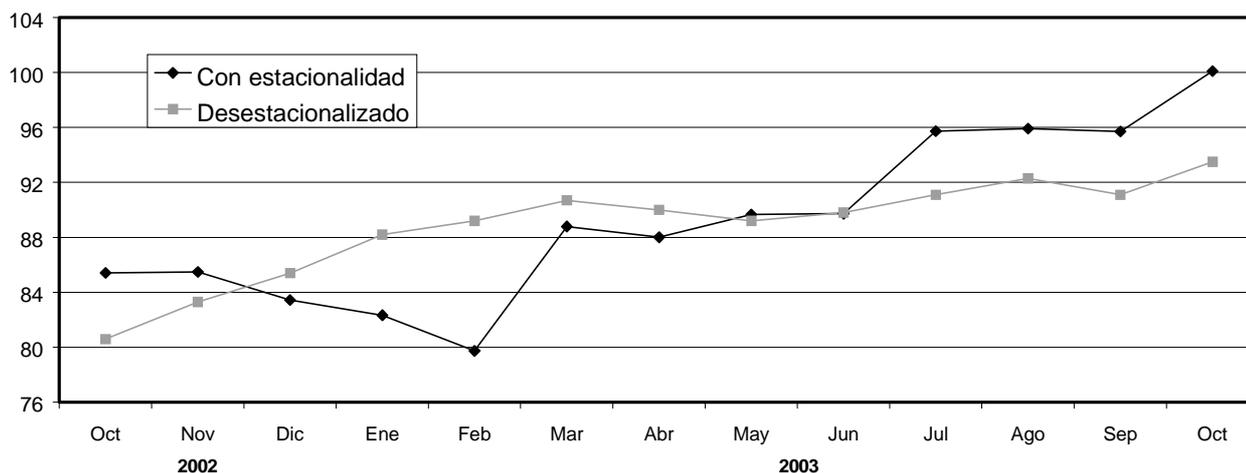


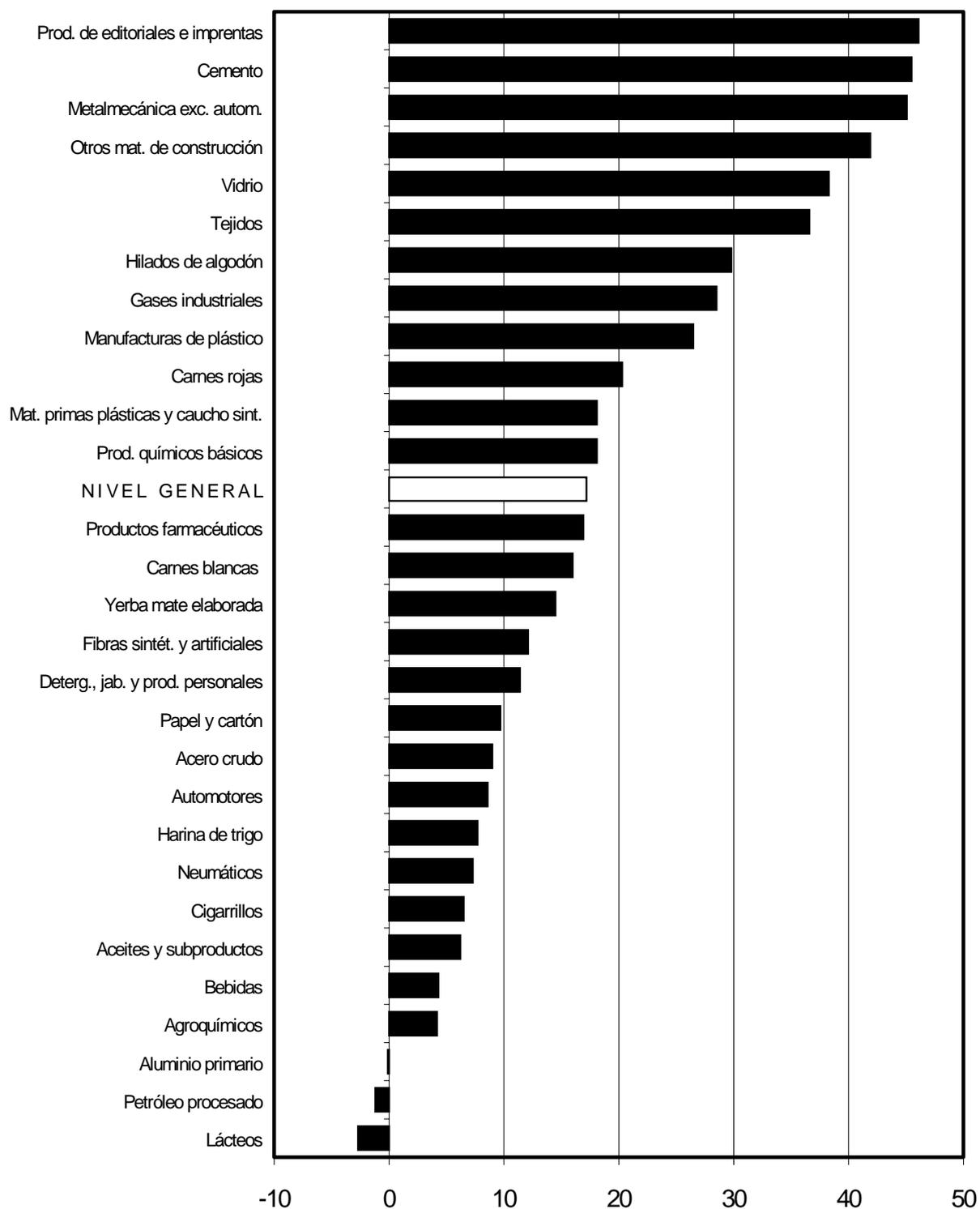
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1997 = 100



En el mes de octubre de 2003, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a productos de editoriales e imprentas (46,1%), cemento (45,5%) y metalmecánica excluida la industria automotriz (45,1%). Las principales caídas se observaron en lácteos (-2,7%) y petróleo procesado (-1,2%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

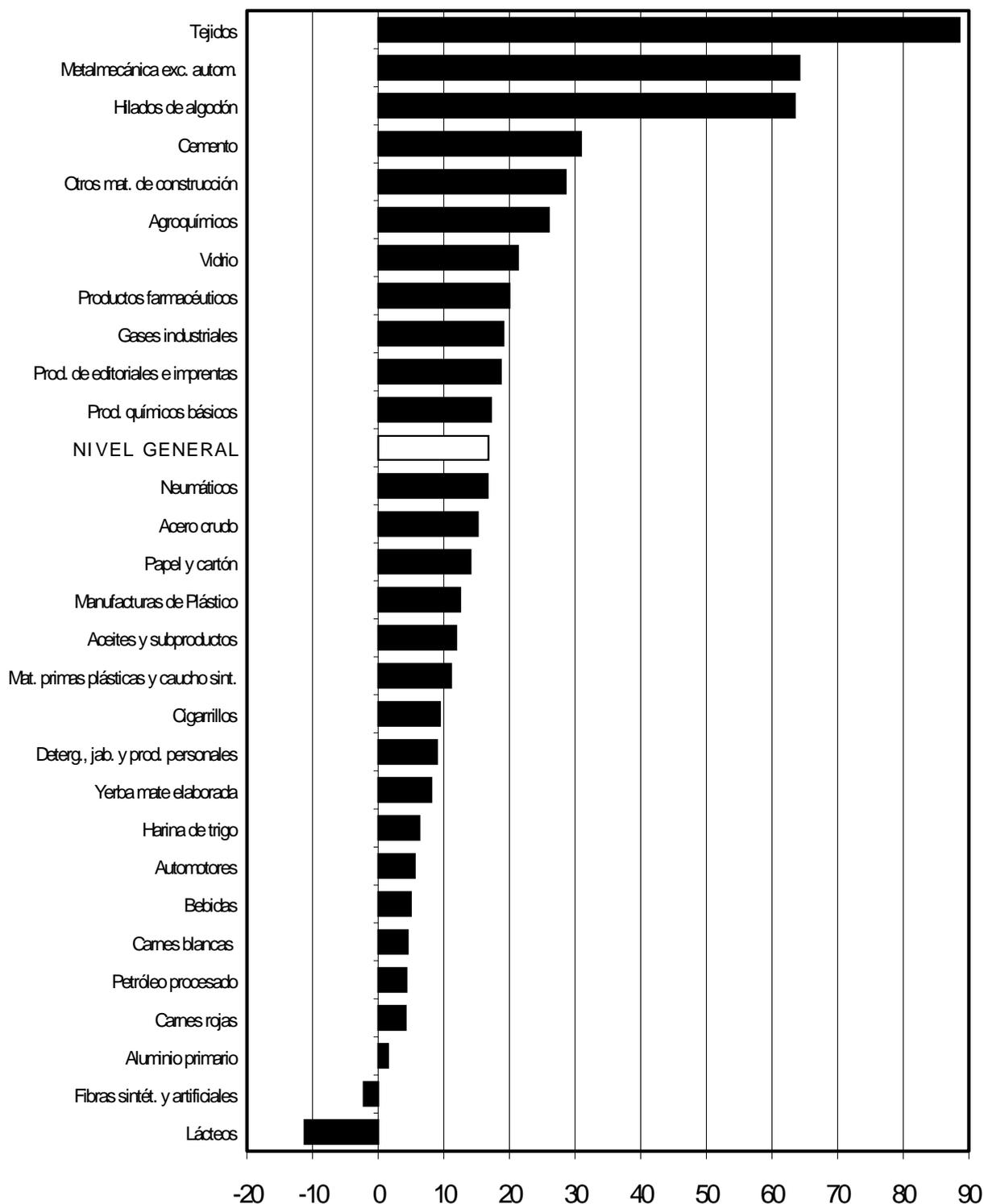
Gráfico 3. Variación porcentual de octubre de 2003 con respecto a igual período del año anterior



Durante el acumulado de los diez meses del año 2003, en comparación con igual período del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a tejidos (88,6%), metalmecánica excluida la industria automotriz (64,2%), hilados de algodón (63,5%) y cemento (30,9%). Las principales caídas se observaron en lácteos (-11,2%) y fibras sintéticas y artificiales (-2,2%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de los diez 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 diez meses de 2003 un incremento del 3,9% con respecto al mismo período del año anterior. La utilización de la capacidad instalada en la industria de alimentos y bebidas se ubica en octubre en el 72,6%.

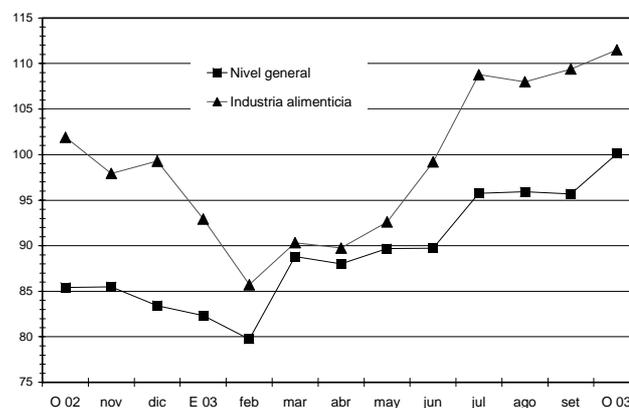
- La elaboración de **carnes rojas** presenta en el acumulado de los diez meses de 2003 un incremento del 4,2% con respecto al mismo período del año anterior. Este incremento se explica fundamentalmente por el buen desempeño que evidenció el sector en los últimos dos meses (septiembre y octubre), cuyos niveles de producción registran aumentos del orden del 20% respecto de los mismos meses de 2002. Un factor que contribuyó a incrementar los niveles de producción de carne vacuna en los últimos dos meses ha sido el adelantamiento de la faena como consecuencia de la sequía que afecta a una amplia zona ganadera del país. La sequía dificulta el engorde de los animales, por lo que se están faenando novillos más livianos que hubiesen llegado a ser más pesados un tiempo después con otras condiciones climáticas.

Con respecto a las ventas de la mayor producción de carnes rojas, según fuentes consultadas, en los últimos dos meses el mercado interno ha absorbido la mayor oferta. Consecuentemente, el consumo per cápita se ha incrementado, estimándose que se ubica actualmente en un nivel similar al observado en los últimos meses del año 2001, antes de la devaluación del peso argentino. De ello se deduce que el gasto de las familias en carnes rojas se ha incrementado sustancialmente dado el aumento de los precios de los cortes vacunos si se los compara con los precios vigentes a finales de la convertibilidad.

Con respecto a las exportaciones, cabe recordar que en el mes de septiembre pasado tuvo lugar el cierre transitorio de algunos mercados de la región (Uruguay, Chile, Brasil y Bolivia) para las carnes rojas argentinas, como consecuencia de la aparición de un foco de fiebre aftosa en la provincia de Salta, cerca de la ciudad de Tartagal. A mediados del mes de octubre Brasil levantó la veda; también Uruguay reabrió su mercado para las carnes bovinas argentinas que no provengan de animales ubicados en las provincias de Salta, Jujuy y Formosa. Por otra parte, la Unión Europea aceptó el criterio de regionalización y sólo prohibió los embarques desde la zona afectada, que actualmente no tiene participación en las exportaciones hacia ese destino. Rusia, Israel y otros países europeos extracomunitarios, asumieron la misma postura. Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado de los diez meses de 2003 las ventas externas de carnes vacunas registraron un aumento del 18% -medidas en toneladas- y del 30% -medidas en valores monetarios- con respecto a las colocaciones externas realizadas en el mismo período del año anterior. En dicha medición se incluyen cortes

Industria alimenticia – Octubre 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	1,9	9,4	3,9
Carnes rojas	3,0	20,3	4,2
Carnes blancas	9,1	16,0	4,5
Lácteos	9,9	-2,7	-11,2
Aceites y subproductos	0,3	6,2	11,9
Harina de trigo	4,9	7,7	6,3
Azúcar	16,4
Yerba mate elaborada	1,0	14,5	8,1
Bebidas	18,7	4,3	5,0



Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras. Las exportaciones de carnes frescas han liderado este crecimiento, y representan en el acumulado anual el 50% del total exportado en toneladas, y el 42% en valores monetarios.

El crecimiento de las exportaciones -entre los acumulados de los años 2003 y 2002- es mayor medido en dólares que en toneladas como consecuencia del incremento verificado por los precios internacionales. Tomando como referencia el precio promedio de los diez meses de 2003 -con respecto al mismo período de 2002- el mayor incremento se observa en el precio de los cortes Hilton, que se beneficiaron con una suba del orden del 60%; el de las carnes frescas observa un incremento del 33%.

- La elaboración de **carnes blancas** registra en el acumulado de los diez meses de 2003 un aumento del 4,5% respecto del mismo período del año anterior; en el mes de octubre se observa un incremento del 16% en comparación con octubre de 2002. Cabe recordar que en el primer semestre del año la actividad evidenció una caída respecto del primer semestre de 2002; en los últimos cuatro meses (julio-octubre) la elaboración de carnes blancas presenta una importante recuperación. El aumento de la producción en los últimos meses se vincula con la mayor demanda

local; según fuentes consultadas, el consumo interno presenta una recuperación.

Asimismo, las exportaciones de pollos -si bien constituyen una pequeña porción de las ventas totales- presentan en el corriente año un nivel que es récord histórico. Según datos proporcionados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado enero-octubre de 2003 las colocaciones externas de pollos ya han superado el total exportado el año anterior. En particular, cabe destacar el crecimiento de las exportaciones de carnes frescas y procesadas, que en el acumulado anual superan en un 64% al total comercializado el año anterior. Dentro de los destinos de las exportaciones de carnes frescas y procesadas de pollo se destacan los mercados de Alemania, Holanda, Chile y Arabia Saudita que, en conjunto, participan con el 65% -en volumen físico- y con el 70% -en dólares-.

- La **industria láctea** presenta una caída del 11,2% en los diez meses de 2003 con respecto al mismo período del año anterior. La disminución de la elaboración de productos lácteos se origina en la menor disponibilidad de materia prima. Esta situación se vincula fundamentalmente con el abandono de los tambos para dedicarse al agro -especialmente a la soja, por su mayor rentabilidad-. Además, en las últimas semanas, los tambos se han visto perjudicados por la sequía. Si bien en octubre se verifica un incremento con respecto a septiembre (9,9%), según fuentes consultadas, este aumento se vincula con factores estacionales. La caída verificada en la producción láctea en el acumulado anual perfila al año 2003 como el cuarto año consecutivo de disminución -con respecto al año anterior- del nivel de actividad de la industria láctea argentina.

La menor producción láctea ha afectado las exportaciones del sector. Según datos proporcionados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado de los diez meses de 2003, con respecto al mismo período del año anterior, las exportaciones de leches verifican una disminución del 30% -medidas en toneladas- y del 21% -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 de los precios internacionales.

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 11,9% en el acumulado de los diez meses de 2003, con respecto al mismo período del año anterior. La cosecha récord de soja y el importante nivel de retención de granos oleaginosos (fundamentalmente soja y girasol) por parte de los productores, generaron una mayor disponibilidad de materia prima, lo que permitió incrementar el nivel de molienda.

Las exportaciones -que constituyen el principal destino de los productos de la industria aceitera argentina- presentan en el corriente año un importante incremento con respecto al año anterior. Según datos proporcionados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado de los diez meses de 2003 -con respecto al mismo período de 2002-, las ventas externas de aceites medidas en toneladas registran un incremento del 66%. El aceite de soja -que en el acumulado anual participa con el 83% de las exportaciones de aceites- presenta un incremento del 87% comparando los diez meses de 2003 respecto de igual período del año anterior. El principal destino de las colocaciones externas de aceite de soja es China, que se lleva un 67% del total exportado de este tipo de aceite. Las exportaciones de aceite de girasol -medidas en toneladas- presentan en el acumulado anual un incremento del 27% con respecto al período enero-octubre de 2002. Para la misma comparación, las ventas externas de harina de soja presentan un incremento del 44%.

- La producción de **bebidas** presenta un incremento del 5% en el acumulado de los diez meses de 2003, con respecto a igual período del año anterior. Este aumento evidenciado en el nivel de actividad responde particularmente a la recomposición de la demanda local, especialmente en los sectores de gaseosas y de vino. En el mes de octubre la utilización de la capacidad instalada en el rubro productor de bebidas se ubica en el orden del 60%.

Si se compara octubre de 2003 con septiembre pasado, se observa un importante incremento del 18,7% en la producción de bebidas, liderado por la elaboración de cerveza y de gaseosas. Las empresas fabricantes de bebidas gaseosas, ante el mayor nivel de consumo, realizaron reprogramaciones superiores de la oferta productiva para hacer frente a dicha demanda. Si bien el sector presenta una sostenida recuperación en el corriente año, todavía no alcanza los niveles obtenidos durante 1998. Según fuentes consultadas, el repunte del consumo ha llevado a empresas del sector a realizar inversiones para incrementar la velocidad de llenado de las botellas, mientras que el mercado de envases retornables ha permitido que se invierta en lavadoras y embotelladoras. En el transcurso del año, la variedad de envases ofrecidos en el mercado se ha ampliado significativamente, ya sea en el tamaño del envase -distintas presentaciones- como en el material utilizado -vidrio, plástico y metálico-. El significativo repunte de las bebidas gaseosas saborizadas ha llevado a una de las principales empresas fabricantes de gaseosas a invertir en una nueva bebida con gas elaborada sobre la base del extracto de hojas de yerba mate.

En cuanto a la producción de cerveza, en el mes de octubre se incrementó un 36% con respecto al mes anterior. Si bien el nivel de producción de cerveza ha crecido gradualmente en el corriente año, todavía no ha alcanzado los niveles de años anteriores. Esta situación, y el comienzo de la época de mayor estacionalidad para el sector, ha llevado a las empresas a realizar inversiones en publicidad para reforzar su posición en el mercado frente a otro tipo de bebidas.

Con relación al segmento de licores, la producción presenta una disminución en el acumulado de los diez

meses del corriente año con respecto al mismo período de 2002. Según fuentes consultadas, los segmentos de amargos, fernets, whiskies y vodka son los que muestran las evoluciones más alentadoras, mientras que el de aperitivos y vermouths, y bebidas espirituosas son los que registran la mayor caída.

La **industria del vino** viene creciendo a un ritmo sostenido en el corriente año. Si bien el mercado interno es el principal destino de colocación, se destaca la tendencia ascendente de las exportaciones. Mientras las ventas internas registran una suba del 3%, en los primeros diez meses de 2003, las ventas externas muestran un alza del 85%, si se compara con el mismo período del año anterior. Se espera cerrar el año con récord de exportaciones. Es importante destacar que mientras los volúmenes de ventas colocados en el mercado inglés -en los últimos meses- han aumentado significativamente, México se ha convertido en el país a conquistar en el corto plazo.

Un tema que continúa preocupando al sector vitivinícola -y a los exportadores de alimentos en general- es la Ley de Bioterrorismo, sancionada por el Congreso de Estados Unidos, que entrará en vigencia a mediados de diciembre próximo. Las disposiciones de esta ley buscan extremar medidas de seguridad agroalimentaria con respecto a los productos importados, por lo que no podrán ingresar a Estados Unidos los productos que no se encuentren registrados ante la Food and Drug Administration (FDA) de Estados Unidos. Según fuentes consultadas, las nuevas medidas norteamericanas pueden convertirse en normas de protección paraarancelaria. Durante el año 2003, las inversiones en el sector vitivinícola han sido significativas, sobre todo en la provincia de Mendoza. Estas se vinculan con nuevos proyectos, aumento de capacidad de cavas e incorporación de nuevas tecnologías. Las inversiones extranjeras, esencialmente francesas, chilenas y suizas, representan el 60% de las inversiones totales. La mayoría de las inversiones argentinas fue realizada por inversores nuevos en el sector. Todos los proyectos tienen en común la orientación a la producción de vinos destinados al mercado externo.

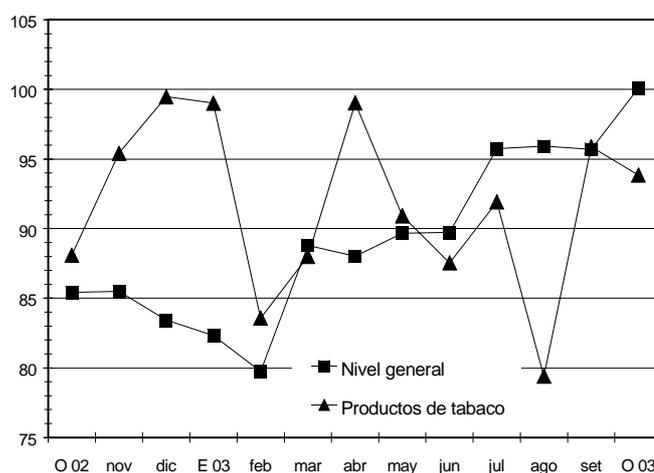
Productos de tabaco

La producción de **cigarrillos** presenta un crecimiento del 9,4% en el acumulado de los diez meses de 2003, en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, si se compara el nivel de elaboración de octubre con respecto a septiembre se registra una caída del 2,1%. El aumento de precios exhibido por el sector hace tres meses ha llevado a los distribuidores a tomar medidas más cautelosas en sus compras y a revisar constantemente sus niveles de stocks. Las empresas, ante esta situación, debieron adecuar sus niveles de elaboración a los niveles de demanda existentes. En octubre, a pesar de evidenciarse un leve incremento en las ventas internas, los niveles elevados de stocks han llevado a las empresas a realizar reprogramaciones inferiores. Esto puede evidenciarse en el nivel de la utilización de la capacidad instalada del sector, que en el mes bajo análisis se ubica en el 68,1%, un nivel menor al de septiembre. Según fuentes del sector, desde el incremento de precios observado en el mes de julio, el crecimiento de las presentaciones de 10 unidades ha sido consistente y progresivo, permitiendo aumentar su participación en el mercado; sin embargo, los paquetes de 20 cigarrillos se mantuvieron estables, conformando prácticamente tres cuartas partes del mercado.

Un punto que preocupa al sector es el convenio firmado hace cuatro meses con la Organización Mundial de la Salud (OMS), que apunta a reducir el consumo de tabaco, a través de una mayor carga impositiva y que sirve también para mejorar los recursos fiscales. Además se busca restringir la publicidad y crear una mayor cantidad de espacios libres de humo. La propuesta del Gobierno es incrementar en 5% la alícuota del Fondo de Emergencia en el primer trimestre del próximo año. Según fuentes consultadas, de llevarse a cabo el mencionado aumento impositivo, las tabacaleras trasladarían dicho incremento completamente a los precios, ya que sostienen que la industria no está en condiciones de absorber dicho aumento sin llevarlo a los precios. Esto implicaría un importante aumento del precio de los atados, que podría originar una caída de la demanda.

Productos de tabaco – Octubre 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	-2,1	6,5	9,4
Cigarrillos	-2,1	6,5	9,4



Industria textil

La **industria textil** presenta un incremento del 80,8% en el acumulado de los diez 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 (63,5%) y, en particular, a la fabricación de tejidos (88,6%). La utilización de la capacidad instalada del sector se ubica en el mes de octubre en un nivel del 76,4%. La buena performance que la actividad textil ha mostrado durante todo el año, le permitió a las empresas del sector reincorporar a las plantas productivas operarios que estaban suspendidos.

Sin embargo, el incremento de las importaciones de los últimos meses continúa preocupando a los empresarios del rubro textil. Esto se evidencia tanto en los productos terminados como en los insumos. Entre estos últimos, se destaca el crecimiento de las importaciones de fibra de algodón, que se triplicaron -medidas en toneladas- si se compara el período enero-octubre de 2003 con respecto a igual acumulado del año anterior, realizándose la mayor parte de las operaciones con Brasil. En el caso de las telas, según fuentes consultadas, el ingreso de mercadería importada ha saturado el mercado local originando altos niveles de stocks; de continuar esta tendencia, es posible que algunas firmas se encuentren con la necesidad de reducir la oferta productiva. En el caso de la fabricación de fibras sintéticas y artificiales, la producción presenta en el acumulado

de los diez meses de 2003 una caída del 2,2%, con respecto al mismo período del año anterior. Sin embargo, si se compara el nivel de producción de octubre con respecto a septiembre, se registra un incremento del 12,1%. Esta recuperación se vincula con la mayor demanda interna de fibras sintéticas, dado que actualmente en varias líneas las ventas locales representan el principal destino de colocación.

Papel y Cartón

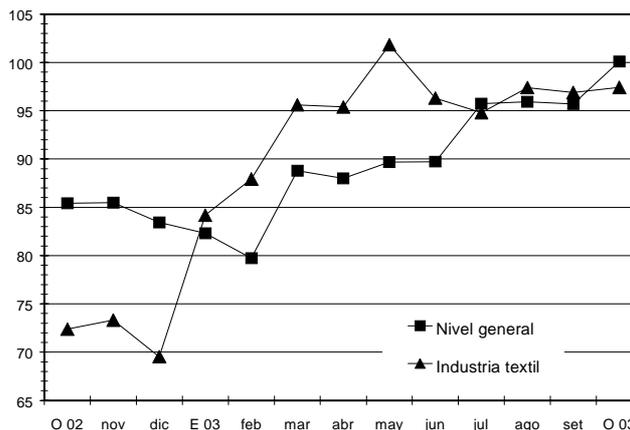
La **industria papelera** presenta incrementos del 14,1%, en el acumulado de los diez meses de 2003 con respecto al mismo período del año 2002, y del 9,7% si se compara octubre con el mismo mes del año anterior. Este desempeño se vincula con la reprogramación superior de la oferta productiva de papeles para impresión, para usos sanitarios y papel para diario, en respuesta al aumento de la demanda. El mayor nivel de actividad de las editoriales e imprentas -a partir de los incrementos verificados en el número de ejemplares como así también en la cantidad de hojas impresas- explican el crecimiento de los niveles de producción de papeles para diarios y para impresión. En este último caso, si bien el principal destino de colocación es el mercado interno, las exportaciones siguen mostrando un destacado crecimiento.

En el caso de los papeles para envases y embalajes, las ventas internas muestran una mejora, pero las exportaciones continúan en niveles mucho más bajos que los del año 2002. Cabe mencionar que una empresa elaboradora de papeles para envases y embalajes está realizando modificaciones técnicas, con el objetivo de producir una línea de papeles que hasta el momento importa. En el mes de octubre la utilización de la capacidad instalada en la industria papelera se ubica en el 86,3%.

Industria textil – Octubre de 2003

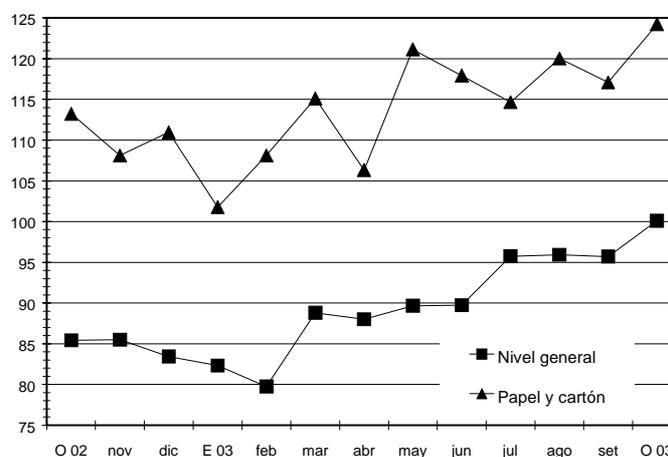
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	0,6	34,6	80,8
Hilados de algodón	0,4	29,8	63,5
Fibras sintéticas y artificiales ¹	4,6	12,1	-2,2
Tejidos	0,6	36,6	88,6

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.



Papel y cartón – Octubre 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	6,1	9,7	14,1
Papel y cartón	6,1	9,7	14,1

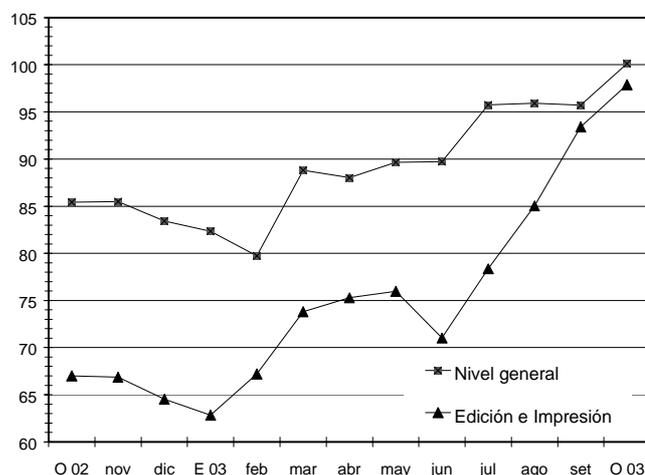


Edición e impresión

Los **productos de editoriales e imprentas** registran en el acumulado de los diez meses de 2003 un incremento del 18,7% con relación a igual período del año anterior. Si se compara el mes de octubre con respecto al mismo mes del año 2002, se destaca una importante suba del 46,1%. Las actividades de impresión continúan mostrando un sostenido aumento en el nivel de producción, destacándose entre las mismas las líneas de flexibles. La industria gráfica, en particular, ha repuntado considerablemente sus niveles de fabricación en los sectores de alimentos y productos personales. Respecto del sector de editoriales, la firme recuperación observada está fuertemente relacionada con el mayor número de publicaciones -diarios, revistas, libros y folletería- y con el requerimiento de nuevos ejemplares. La inversión en anuncios publicitarios ha beneficiado al sector de manera notable. 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. Cabe mencionar que en el mes de octubre la utilización de la capacidad instalada en las actividades de edición e impresión se ubica en el 76,9%.

Edición e impresión – Octubre 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	4,8	46,1	18,7
Productos de editoriales e imprentas	4,8	46,1	18,7



Refinación del petróleo

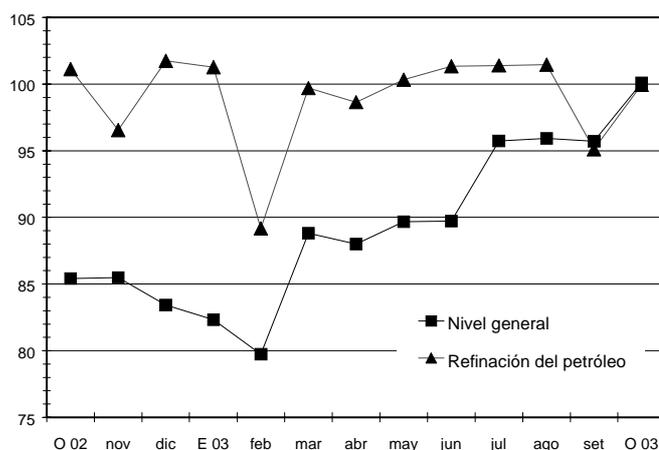
El procesamiento de **petróleo** registra un incremento del 4,3% en el acumulado enero-octubre de 2003, con respecto al mismo período del año anterior. Para dicha comparación, la producción de subproductos del petróleo presenta incrementos en diesel oil (79%), asfaltos (35%), nafta común (19%) y gas licuado de petróleo (12%), mientras que experimentaron descensos las fabricaciones de kerosene (-28%), nafta especial (-13%), combustible para retropropulsión (-12%) y fuel oil (-12%).

En lo referente a las ventas de derivados en el mercado interno, en el acumulado enero-octubre de 2003 -con respecto a los primeros diez meses de 2002- se observan alzas en los despachos de diesel oil (25%), asfaltos (5%) -debido básicamente al inicio y prosecución de obras públicas en el interior del país y a la reactivación de la actividad de la construcción en general-, fuel oil (4%) y lubricantes (1%). Para la misma comparación, muestran descensos las ventas locales de nafta común (-28%), kerosene (-17%), nafta súper (-17%) y gas oil (-8%).

En materia de exportaciones de subproductos, si se compara el período enero-septiembre entre los años bajo análisis se aprecian alzas en las ventas externas de diesel oil (120%), nafta común (95%), gasoil (63%) y gas licuado de petróleo a granel (15%).

Refinación del petróleo – Octubre 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	5,1	-1,2	4,3
Petróleo procesado	5,1	-1,2	4,3



Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** presenta un incremento del 16,4% en el acumulado de los diez meses de 2003 en comparación con igual período del año anterior. Se destacan los crecimientos de los rubros productores de agroquímicos (26%), productos farmacéuticos (20%) y gases industriales (19,1%). La utilización de la capacidad instalada en la industria química se ubica en octubre en el 76,8%.

- La elaboración de **gases industriales** presenta un incremento del 19,1% en los diez meses de 2003 si se compara con respecto a igual período del año anterior. Este desempeño se vincula con incrementos en los pedidos efectuados por el mercado interno. Cabe destacar que en octubre de 2003 -con respecto a septiembre pasado- se observa en el sector un importante crecimiento del 11,8%, que obedece principalmente a mayores niveles productivos de dos tipos de gases: oxígeno y nitrógeno. En ambos casos, el mayor dinamismo se asocia con un aumento en el nivel de actividad de determinadas ramas industriales que utilizan estos gases como insumos críticos en sus procesos productivos; como ejemplo, se destacan las actividades de tipo petroquímicas y sus derivados, así como las de tipo metalmecánicas. Otro gas que muestra un importante dinamismo es el anhídrido carbónico empleado por la industria de bebidas gasificadas.

Según informantes consultados, las perspectivas para los próximos meses resultan alentadoras. En primer lugar, el sector elaborador de gases industriales se encuentra trabajando a un buen ritmo, utilizando aproximadamente un 98% de su capacidad productiva. En segundo lugar, las industrias de derivados petroquímicos y metalmecánicas también exhiben un buen comportamiento productivo que continuará en los meses venideros.

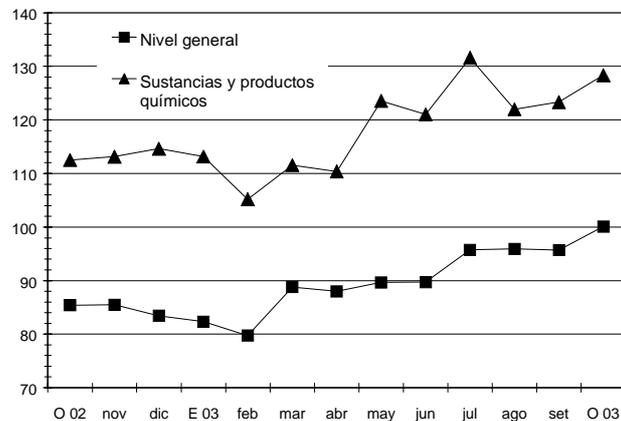
Por otra parte, algunas empresas consultadas han señalado que se encuentran analizando la concreción de posibles inversiones. En algunos casos, se trata de nuevos emprendimientos tendientes a incrementar las capacidades productivas, mientras que en otros, serían inversiones en mantenimiento y re-adaptación de plantas ya existentes.

- La elaboración de **productos químicos básicos** registra un crecimiento del 17,2% en el acumulado de los diez meses de 2003 en comparación con el mismo período del año pasado. Este desempeño obedece a un mayor nivel de elaboración de un variado conjunto de productos químicos utilizados como insumos en diferentes tipos de industrias. En particular, si se observa el comportamiento de octubre de 2003 -con respecto a igual mes del año anterior- se advierte un importante incremento del 18,1%. Ello se explica por varios motivos. En primer lugar, se advierte una demanda sostenida en el mercado interno consumidor de determinados tipos de formaldehídos. En segundo lugar, también se

Sustancias y productos químicos – Octubre 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	4,1	14,1	16,4
Gases industriales	11,8	28,5	19,1
Productos químicos básicos	0,6	18,1	17,2
Agroquímicos	1,5	4,2	26,0
Materias primas plásticas y caucho sintético	2,5	18,1	11,1
Detergentes, jabones y productos personales	7,7	11,4	9,0
Productos farmacéuticos ¹	4,4	16,9	20,0

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



registra un mayor nivel de consumo de determinados acetatos y otros químicos utilizados en la producción de films destinados a envases. Debe destacarse también que en la actualidad se producen localmente determinadas tintas que anteriormente se importaban de otros mercados. En tercer lugar, desde el mes de septiembre, una firma relacionada con el sector maderero ha comenzado a producir un tipo de resina que insume otro químico básico, el metanol, cuya producción también se ha incrementado en los últimos meses. En cuarto lugar, otros químicos como la soda cáustica y el cloro también muestran un mayor nivel de elaboración explicado por los mayores pedidos efectuados por las industrias papeleras y por las firmas elaboradoras de herbicidas, respectivamente.

Según fuentes consultadas, el panorama para los meses venideros resulta alentador para la industria química, dado que varias ramas industriales que insumen diferentes tipos de formaldehídos y otros químicos muestran una buena performance que se perfila estable.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta una suba del 26% en el acumulado de los diez meses de 2003 en comparación con igual período del año anterior. Este desempeño se vincula, principalmente, con mayores pedidos efectuados por el mercado local originados en el buen desempeño de las actividades agrícolas y en la mejora del poder adquisitivo de los principales consumidores de distintos agroquímicos, dada las mejores condiciones de los pre-

cios internacionales de ciertos granos y oleaginosas.

Si se compara el mes de octubre de 2003 -con respecto a septiembre pasado- se advierte un modesto crecimiento del 1,5%. Esta situación se explica, principalmente, por una reprogramación de las firmas productoras de glifosato. En efecto, desde el año pasado, dos empresas líderes interpusieron una demanda ante la justicia motivada en el ingreso de este producto de origen chino a precios muy bajos con respecto a los vigentes en el mercado argentino. Al respecto, la Comisión Nacional de Comercio Exterior (CNCE) deberá expedirse acerca de si la industria nacional ha sido afectada por el ingreso de este tipo de herbicida importado, utilizado fundamentalmente en los cultivos de soja transgénica.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta un incremento del 11,1% en el acumulado de los diez meses de 2003 con relación a igual período del año anterior. Este incremento en el nivel de producción se explica, en primer lugar, por los mayores pedidos efectuados por la industria transformadora plástica y, en segundo lugar, por la mayor demanda interna de caucho sintético. En efecto, si se compara el mes de octubre de 2003 con respecto a igual mes del año anterior, el sector muestra un crecimiento del 18,1%. Por otra parte, la utilización de la capacidad instalada de las principales firmas elaboradoras de materias primas plásticas se ubica en octubre en el orden del 90%. Cabe destacar que la producción de policloruro de vinilo (PVC) alcanzó en octubre un nivel mensual que constituye un récord histórico. La demanda de este producto se ve beneficiada por la mayor actividad constructora.

Debe destacarse que, en los últimos meses, se ha advertido un repunte en las industrias transformadoras plásticas tanto en la elaboración de productos semielaborados como en productos finales. Esta tendencia positiva -que se perfila estable- se confirma con el mayor ingreso de importaciones de materias primas plásticas. Asimismo, las colocaciones en mercados externos también muestran un mayor dinamismo. En los últimos meses, se ha registrado un incremento de las exportaciones en el segmento de polietileno de baja densidad lineal.

En cuanto al caucho sintético, si bien se ha advertido el ingreso de mercadería importada de Corea a precios muy bajos con respecto a los del mercado nacional, varias firmas productoras continúan manteniendo un buen ritmo de producción. La mayor demanda interna se observa en el segmento de neumáticos que ha registrado un incremento en el acumulado de los diez meses de 2003 con respecto al año 2002. En cuanto a otras partes y componentes que utilizan al caucho como principal insumo, también muestran cierto dinamismo. Al respecto, según fuentes consultadas, pequeñas industrias nacionales fabricantes de fuelles, gomas, burletes y materias primas para calzados deportivos, entre otros, han retomado un buen ritmo de actividad. Debe destacarse que algunas de estas "pymes" han recibido pedidos de empresas radicadas en Brasil para exportar sus producciones, dadas las características específicas de estos productos puntuales y la excelente relación entre precio y calidad de los productos argentinos.

- La producción de **detergentes, jabones y productos personales** presenta un incremento del 9% en el acumulado de los diez meses de 2003 con respecto a igual período del año anterior. Este desempeño obedece a un mayor nivel de elaboración de las distintas líneas que lo componen, si bien no todas han evolucionado con igual intensidad. En este sentido, si se observa la evolución de la utilización de la capacidad instalada de un importante conjunto de firmas líderes, se advierte que el sector para el mes de octubre de 2003 se encuentra operando en un nivel aproximado del 73%.

El rubro que presenta el mayor dinamismo es el de productos personales como consecuencia, por un lado, de la importante diversificación en las líneas para el cuidado personal y para la higiene y tocador y, por otro, de que son productos transables en los mercados externos. Cabe recordar que en este segmento se ha verificado un proceso de sustitución de importaciones y un reacomodamiento de la demanda interna dada la estabilización de los precios internos.

Otro segmento que evoluciona positivamente es el de los detergentes y jabones, si bien se advierte cierta selectividad en las compras por parte de los consumidores. Un punto a destacar es el incremento de pedidos a pequeñas firmas nacionales denominadas "terciaristas" que fabrican diferentes líneas para determinados hipermercados. Según fuentes consultadas, el panorama para los meses venideros resulta alentador ya que las perspectivas de ventas para los próximos meses resultan más elevadas con respecto a similar período del año 2002.

- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta un aumento del 20% en el acumulado de diez meses de 2003 con respecto al año 2002. Este buen desempeño se fundamenta en la recomposición de la demanda interna. Según fuentes consultadas, desde la aplicación de la Ley de Medicamentos Genéricos, la demanda ha reaccionado favorablemente ante la baja de precios finales de varios medicamentos. Asimismo, varios laboratorios de origen nacional han incrementado sus ofertas productivas, así como han trazado planes productivos muy optimistas para los próximos meses.

Este cambio en la tendencia del sector con respecto a los niveles observados durante el año 2002, se tradujo en un incremento de la utilización de las capacidades productivas -principalmente en los laboratorios fabricantes de drogas genéricas- así como en un crecimiento del nivel de empleo de dichos laboratorios. En este sentido, una empresa líder fabricante de distintas especialidades medicinales inauguró en los primeros días de octubre una nueva planta de producción destinada exclusivamente a la elaboración de genéricos. Por otra parte, también se ha registrado una menor cantidad de ingreso de productos medicinales terminados de origen importado.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un incremento del 13,1% en el acumulado de los diez meses de 2003 con respecto al mismo período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en los rubros que fabrican productos de caucho y plástico se ubica en octubre en el 63,5%.

- La elaboración de **neumáticos** presenta un aumento del 16,7% en el acumulado de los diez meses de 2003 con respecto a igual período de 2002. Este desempeño se origina, principalmente, en los mayores pedidos efectuados por el mercado local y, en segundo lugar, por los mercados externos. Según fuentes consultadas, en los últimos meses se ha registrado un menor nivel de exportaciones como consecuencia del crecimiento de la demanda interna. El mayor dinamismo observado se verifica también al analizar el incremento en la utilización de la capacidad instalada de las principales firmas del sector. Debe destacarse que esta rama se encuentra actualmente operando en niveles similares a los correspondientes a finales del año 1998. Sin embargo, si se analiza puntualmente la evolución productiva del mes de octubre de 2003 - con respecto a septiembre pasado- se obtiene una merma del 5%, ocasionada por una parada de planta de una de las principales firmas del sector. No obstante esta parada programada en

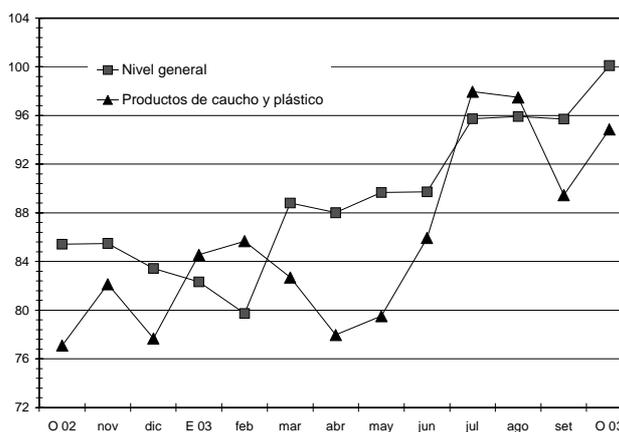
el mes de octubre, el cuarto trimestre del corriente año perfila una tendencia positiva. En efecto, varios pedidos ya han sido efectuados para los meses venideros. Esto se explica principalmente por dos motivos: en primer lugar, varias empresas del sector se encuentran reacomodando sus niveles de inventarios en vistas al próximo año; en segundo lugar, se advierte una mayor demanda de cubiertas para tractores debido al inicio de las campañas de diferentes tipos de granos.

Una noticia alentadora para el sector es el anuncio de una serie de inversiones -algunas para ser concretadas durante el año 2004- y otras que ya se han puesto en marcha. En este sentido, una importante firma del sector ha inaugurado una planta para un tipo específico de neumáticos y ha ampliado su capacidad productiva. Otra firma también líder ha anunciado recientemente una ampliación de sus instalaciones productivas, así como el lanzamiento de nuevas líneas.

- La producción de **manufacturas de plástico** muestra un incremento del 12,5% en el acumulado de los diez meses de 2003 con respecto a igual período del año anterior. Este buen desempeño de la actividad obedece principalmente a una recuperación de la demanda interna, tanto de los grandes consumidores de materiales plásticos como de los pequeños transformadores. Esta mejora también se refleja en la positiva evolución que ha tenido la utilización de la capacidad instalada. Según fuentes consultadas, los principales sectores que muestran un incremento en sus demandas de productos plásticos terminados son los envases -tanto para la industria de alimentos como para la industria de los productos personales y de higiene para el hogar-. Otros sectores demandantes de manufacturas de plástico - como el caso de autopartes, tuberías, transportes de fluidos- muestran un comportamiento menos estable. Una noticia alentadora para el sector es que, según informantes consultados, se espera que para los meses venideros continúe firme la demanda interna.

Productos de caucho y plástico - Octubre 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	6,0	23,0	13,1
Neumáticos	-5,1	7,3	16,7
Manufacturas de plástico	8,4	26,5	12,5



Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 26,9% en el acumulado de diez meses de 2003, con respecto a igual período de 2002. Ello se explica por el buen desempeño de las industrias productoras de cemento (30,9%), de otros materiales de construcción (28,6%) y de la industria elaboradora de vidrio (21,3%). La utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos se ubica en el mes de octubre de 2003 en el 55,6%.

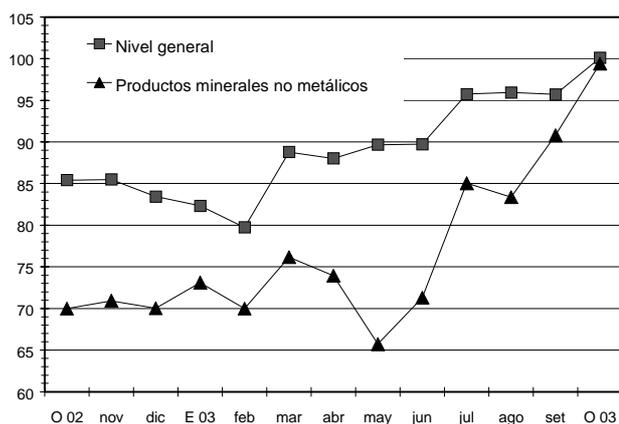
En el mes de octubre de 2003 las producciones de cemento y de otros materiales de construcción muestran incrementos del 45,5% y del 41,9%, respectivamente, con respecto a igual mes del año pasado. Este repunte de la actividad constructora que viene evidenciándose desde meses anteriores, parece consolidarse dado el mayor nivel de programación de los planes productivos de las principales firmas que operan en el sector. En efecto, según fuentes consultadas, tanto la producción de cemento como los despachos al mercado interno -medidos en unidades físicas- se ubicarían en niveles promedios a los años 2000-2001. Es decir, que se confirma una reversión de tendencia y un recupero gradual que se sostiene en el tiempo.

En este sentido, debe tenerse en cuenta la composición de la demanda interna. Por un lado, las mayores ventas al mercado interno obedecen a obras de pequeña envergadura de carácter doméstico, o bien, de refacción llevadas a cabo por particulares. Por otro lado, han comenzado a observarse mayores pedidos efectuados por algunas constructoras, así como también se advierte un mayor nivel de actividad por parte de varias hormigoneras. Según fuentes consultadas, para los meses venideros, se estima que se incrementarán los pedidos de estas últimas; es decir, se esperan aumentos de los despachos a granel. En cuanto a las obras públicas, existen varios anuncios y algunas licitaciones; por ejemplo, se han retomado recientemente algunas obras como las referidas a la Ruta 6 que se encuentra en su tramo final, las construcciones de diques y represas, las licitaciones efectuadas por varias municipalidades para la construcción de escuelas, puentes y caminos.

Según fuentes consultadas, las expectativas para los meses venideros son alentadoras. Por un lado, los anuncios efectuados de obras públicas augurarían un buen nivel de consumo de cemento y de otros materiales de construcción; por otro lado, el mayor nivel de actividad que muestran hoy varias hormigoneras confirman también el recupero gradual que viene evidenciando el sector. Por último, el Gobierno Nacional informó la reactivación de las obras del FONAVI, las cuales demandarán aproximadamente una inversión total de 600 millones de

Productos minerales no metálicos – Octubre 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	9,5	42,0	26,9
Vidrio	14,5	38,3	21,3
Cemento	9,5	45,5	30,9
Otros materiales de construcción	5,0	41,9	28,6



pesos. Se estima que con este proyecto se crearán 73.000 nuevos puestos de trabajo. Las bases del programa establecen que las constructoras deberán tomar un 30% de la mano de obra que necesiten de los beneficiarios de los planes Jefas y Jefes de Hogar.

En cuanto a la industria elaboradora de vidrio, el mes de octubre presenta un incremento del 14,5% con respecto al mes de septiembre último. Las líneas con mayor demanda son las vinculadas a bebidas, principalmente gaseosas, cervezas y espumantes. Además, una firma del sector recompuso parte de sus instalaciones productivas que entraron en operación en el mes de octubre. Debe destacarse que la demanda se perfila firme en el segmento de la industria de bebidas e inclusive, según fuentes consultadas, existen dificultades en el sector para poder cumplir en tiempo y forma todos los pedidos. En cuanto a otras líneas como las de menaje, cosmética y farmacéutica, si bien también han evolucionado de manera positiva, exhiben un menor dinamismo comparado con la demanda de envases de la industria de bebidas. Para los meses venideros se espera que continúe el buen ritmo productivo (una empresa líder del sector ha incrementado recientemente la capacidad de uno de sus hornos) e inclusive para el año próximo existen planes de inversiones para ampliaciones y mejoras de rendimientos y calidades.

Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 13% en los diez meses de 2003, con respecto al mismo período del año anterior, lideradas por la producción de acero crudo (15,2%). Tanto las firmas siderúrgicas como la planta elaboradora de aluminio primario se encuentran operando a plena capacidad productiva; la utilización de la capacidad instalada se ubica en octubre en el 96,5%. En el caso de la siderurgia, cabe destacar que el nivel de producción de acero crudo del corriente año 2003 constituirá el récord histórico para nuestro país; la producción de acero crudo obtenida en el acumulado enero-octubre de 2003 ya ha alcanzado un récord histórico para dicho período.

- La producción de **acero crudo** muestra un aumento del 15,2% en el acumulado entre enero y octubre de 2003 con respecto al mismo período del año anterior. Este desempeño se vincula con el destacado crecimiento verificado en la elaboración de productos planos (24%) y en los laminados no planos (20%). Estos guarismos se originan tanto en el buen desempeño de las exportaciones como en las crecientes colocaciones en el mercado local. En los últimos meses, las ventas internas muestran un sostenido incremento; en algunas líneas de la industria siderúrgica han pasado a constituir el principal destino de las ventas. Entre las actividades que han incrementado sostenidamente el consumo interno de productos siderúrgicos en el corriente año se destacan la construcción y el agro. También han aportado una mayor demanda la industria metalmeccánica y la actividad petrolera.

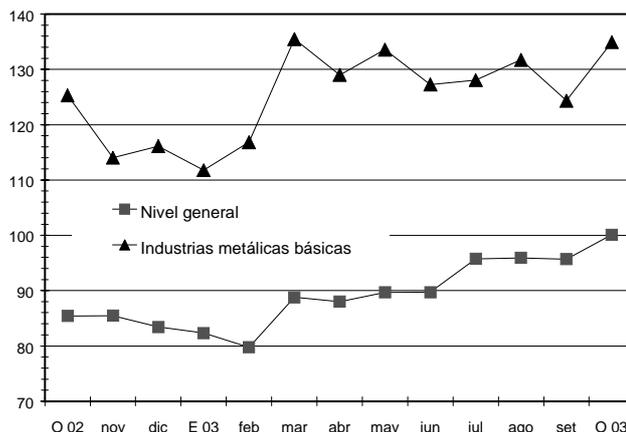
En el mes de octubre, la producción de tubos sin costura alcanzó el nivel más alto de los últimos dos años, con incrementos del 6% respecto de septiembre de 2003 y del 28% en comparación con octubre de 2002. En el acumulado de los diez meses de 2003, la elaboración de tubos sin costura registra una suba del 12% en comparación con el mismo período del año anterior. Con respecto a la evolución de las ventas, en el acumulado de los diez meses se registra un aumento del 20% de los despachos al mercado local respecto del período enero-octubre de 2002, mientras que las exportaciones se incrementaron un 5% para la misma comparación. En el caso de los tubos sin costura, las colocaciones externas constituyen el principal destino; en el período enero-octubre de 2003 las exportaciones alcanzaron una participación del 74% del total de ventas -medidas en unidades físicas-.

Cabe mencionar que para el mes de noviembre se espera cierta disminución en la elaboración de acero crudo con respecto al nivel alcanzado en octubre, como consecuencia de factores climáticos (fuertes tormentas) que causaron daños en una planta siderúrgica.

- La elaboración de **aluminio primario** registra un aumento del 1,5% en el acumulado de los diez 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 una pequeña disminución con respecto al nivel alcanzado en el mismo período del año anterior. Por

Industrias metálicas básicas – Octubre 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	8,5	7,7	13,0
Acero crudo	9,5	9,0	15,2
Aluminio primario	2,8	-0,1	1,5



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 diez meses del año anterior. La importante recuperación de las colocaciones en el mercado local ha influido en la leve contracción de las exportaciones, dada la plena utilización de la capacidad instalada de la planta elaboradora de aluminio primario.

La reactivación del mercado interno del aluminio se vincula fundamentalmente con la mayor demanda de envases y la recuperación evidenciada por la actividad constructora. Según fuentes consultadas, la laminación plana de aluminio -destinada principalmente a abastecer la demanda del segmento de packaging y también algunas líneas para la construcción- opera actualmente con una plena utilización de la capacidad instalada. Esta situación productiva junto con una estimación de crecimiento de la demanda interna de productos elaborados de aluminio para el 2004, han impulsado el proyecto de nuevas inversiones en el segmento laminador que se espera se concreten el año próximo.

Industria automotriz

La **producción automotriz** registra un aumento del 5,6% en el acumulado de los diez meses de 2003, con respecto al mismo período del año pasado. En el mes de octubre, en comparación con el mismo mes de 2002, la fabricación de automotores observa un incremento del 8,6%, estimulada por las ventas al mercado interno. Con relación a septiembre pasado, se observa en octubre un incremento del 3,7%.

Las ventas totales a concesionarios experimentaron un fuerte crecimiento respecto a octubre de 2002 (191,6%) y acumulan en el año un incremento del 75% respecto a los primeros diez meses de 2002, a pesar de una caída en relación a septiembre (-8,7%). Si se observa el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional, se verifica un desempeño similar con una disminución respecto al mes anterior (-6,2%) e importantes incrementos tanto en relación a igual mes del año anterior (114%) como para el acumulado enero-octubre de 2003 que exhibe una variación positiva de 30,7% en comparación con igual período de 2002.

A pesar de la generalización de las operaciones de compra con BODEN, sólo aplicables a vehículos de producción local, continúa observándose una diferencia de performance en las ventas internas entre los vehículos de producción nacional y los de origen importado. Ello es 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.

Las exportaciones muestran caídas, tanto en la comparación con octubre de 2002 (-22,7%), como respecto al mes anterior (-11,6%), mientras que el acumulado de los primeros diez meses arroja un resultado negativo de 11,9% en relación a igual acumulado del año anterior, continuando la tendencia observada en los últimos meses.

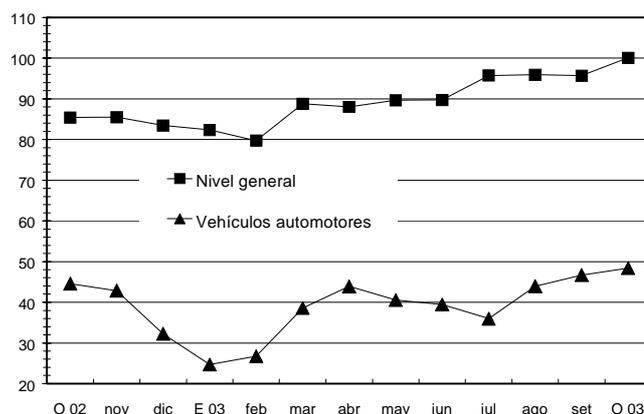
La política de desarrollo de mercados impulsada por las terminales así como el buen resultado de los acuerdos automotrices con México y Chile han compensado en parte la continua reducción de la demanda brasileña y algunos programas puntuales prometen moderar en un futuro la declinación de las exportaciones. Sin embargo, se observa que 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 octubre con una cartera de pedidos creciente y un generalizado horizonte de incrementos durante noviembre; para diciembre, en cambio, se observa una declinación de las programaciones debido a una serie de paradas de planta programadas por varias terminales. Continúan en forma muy dinámica las tareas correspondientes al desarrollo de partes y piezas destinados a algunos proyectos de automóviles y motores que se producirán localmente a partir del año entrante, así como la provisión al sector productor de maquinaria agrícola. Las exportaciones al mercado brasileño presentan programaciones declinantes en los meses próximos, dado que si bien los autopartistas nacionales han logrado auspiciosos resultados en el mercado de reposición brasileño, éste no compensará la reducción de la demanda de las terminales del vecino país

Vehículos automotores – Octubre 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	3,7	8,6	5,6
Automotores ¹	3,7	8,6	5,6

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



Resto de la industria metalmecánica

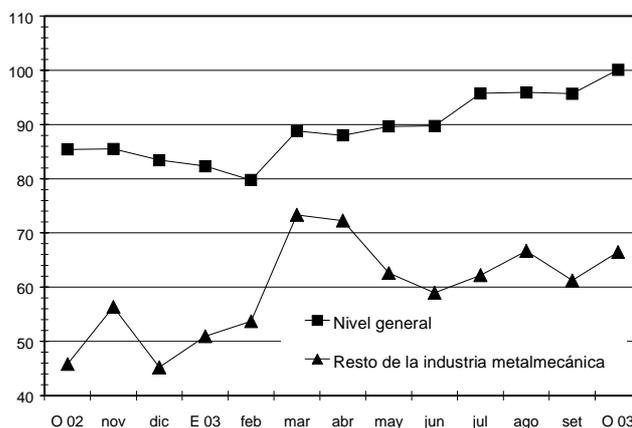
La industria metalmecánica excluida la automotriz presenta un incremento del 64,2% en el acumulado de diez meses de 2003, con respecto a igual período de 2002. El sector en su conjunto registra en octubre un nivel de utilización de la capacidad instalada del 59,3% siendo el mismo el más alto desde enero de 2002. Desde meses anteriores, esta rama muestra un superior nivel de actividad que se evidencia, por un lado, en el mayor nivel de consumo de ciertos insumos críticos utilizados en las diferentes actividades de tipo metalmecánicas y, por otro, en el incremento del nivel de utilización de las capacidades instaladas.

Un punto a tener en cuenta es que la mayor demanda de partes y componentes que efectúa el sector productor de bienes de capital genera al interior de la rama metalmecánica una serie de efectos de derrames positivos en diversas líneas de producción, lo que dinamiza a las pequeñas y medianas empresas que fabrican estos tipos de insumos. En este sentido, por ejemplo, el sector productor de maquinaria agrícola ha incrementado sus pedidos de este tipo de insumos y tractopartes nacionales que anteriormente se importaban. Debe destacarse la firme recuperación que exhibe este sector debido al importante crecimiento de la demanda interna. En particular, en estos meses se recibe un mayor número de pedidos de cosechadoras y máquinas forrajeras, asociados al inicio de las campañas agrícolas 2003-2004. Fuentes consultadas han afirmado que gran parte de la producción de maquinarias agrícolas se encuentra ya vendida e inclusive existen dificultades para cumplimentar varios pedidos en tiempo y forma. La existencia de un exceso de demanda de maquinarias agrícolas ha originado que se advierta un mayor ingreso de mercadería importada procedente de Brasil. En materia de precios, el mercado interno continúa bastante estable concretándose la mayor parte de las operaciones mediante las modalidades de canje de granos o al contado. Asimismo, debe destacarse 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 resentir el buen ritmo de actividad que exhibe actualmente el sector. Una buena noticia es la concreción de una serie de inversiones realizadas por varias empresas productoras de maquinarias agrícolas tendientes a incrementar sus capacidades productivas.

Otro sector productor de bienes de capital que viene operando a un buen nivel es el relacionado con las máquinas-herramienta. Si bien el mercado de maquinarias finales no evoluciona con igual intensidad que el mercado de reparación, en los últimos dos meses se ha registrado un mayor número de pedidos. Debe destacarse que aún existe un flujo importante de máquinas usadas de origen importado que se liquidan a precios muy bajos y que compiten, en este sentido, con maquinarias nuevas de origen nacional. Por otro lado, aún subsisten restricciones crediticias y de financiamiento que condicionan el normal desarrollo de las operaciones comerciales.

Resto de la industria metalmecánica – Octubre 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	8,6	45,1	64,2
Metalmecánica excluida			
industria automotriz	8,6	45,1	64,2



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para noviembre de 2003 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 65,0% de las empresas advierte un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto a octubre, el 31,7% de las mismas prevé un aumento y el 3,3% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 91,9% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 61,4% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para noviembre, el 26,3% espera un aumento y el 12,3% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo. El 42,1% de las empresas exporta hasta el 20% de su producción; el 28,1% canaliza al resto del mundo entre el 20% al 40%; y el 29,8% restante vende más del 40% al exterior.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 87,1% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 72,2% no advierte cambios en sus ventas para noviembre respecto al mes anterior, el 14,8% prevé un incremento contra el 13,0% que anticipa una disminución.

Insumos importados

El 91,9% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante noviembre. El 71,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 24,6% prevé una suba y el 3,5% anticipa una disminución.

El 42,1% de las empresas consultadas importa hasta un 20% de sus insumos, el 29,8% de las firmas utiliza entre el 20% al 40% de insumos importados y el 28,1% utiliza más del 40%.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 82,3% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 82,7% no advierte cambios, el 15,4% prevé una suba y el 1,9% prevé una baja.

Stocks

El 65,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para noviembre respecto al mes anterior, el 21,7% de las firmas anticipa una baja, contra el 13,3% que prevé un aumento de sus existencias.

Capacidad instalada

El 72,6% de las empresas no espera cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 19,4% anticipa un aumento contra el 8,0% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para noviembre, el 34,4% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 36,1% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 29,5% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 92,0% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a octubre y el 8,0% de las empresas prevé un aumento.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son la financiación con Fondos propios con el 38,0%, las Instituciones financieras locales cubre el 26,3%, la financiación por Proveedores aporta el 19,6%, y el resto se reparte entre la Financiación de la casa matriz, los Créditos internacionales, el mercado de capitales y Otros instrumentos crediticios no especificados.

Los fondos que las firmas prevén captar durante noviembre se aplicarán principalmente a la compra de insumos (32,1%), la financiación de exportaciones y la financiación de inversiones en ejecución participan con (13,2%) cada uno y la financiación de nuevas inversiones (11,9%).

Personal

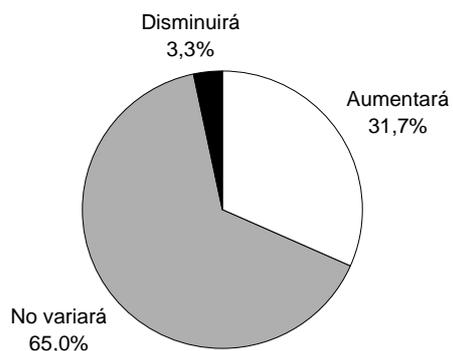
El 87,1% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a octubre, el 9,7% anticipa una suba contra el 3,2% que opina que disminuirá.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 77,4% de las empresas no anticipa cambios para noviembre respecto a octubre, el 19,4% anticipa un aumento y el 3,2% de las firmas prevén una disminución.

✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso (noviembre 2003)

	%
Aumentará	31,7
No variará	65,0
Disminuirá	3,3

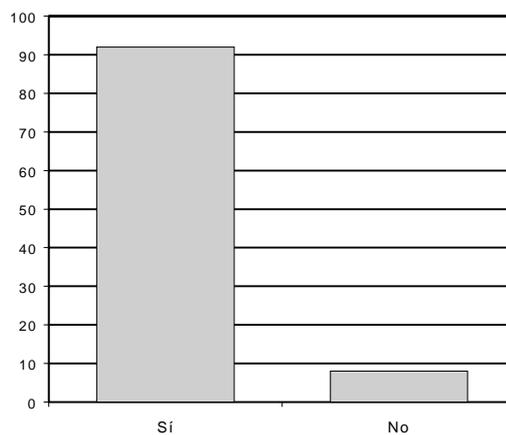
Demanda interna



✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (noviembre 2003)

	%
Sí	91,9
No	8,1

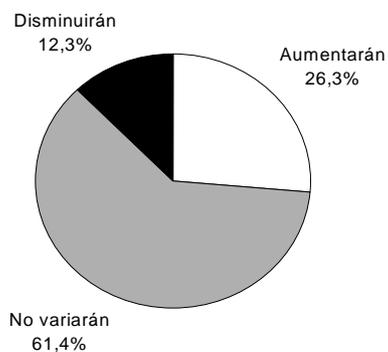
Exporta



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso? (noviembre 2003)

	%
Aumentarán	26,3
No variarán	61,4
Disminuirán	12,3

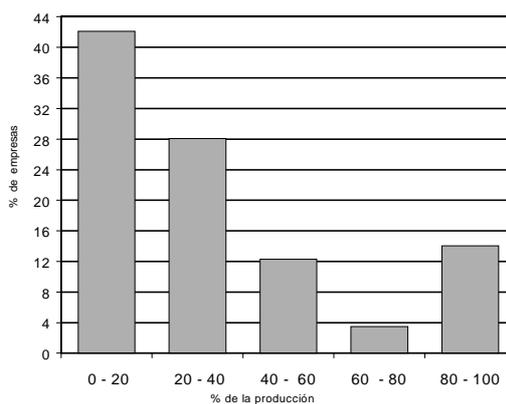
Demanda externa



✓ ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo durante el mes en curso? (noviembre 2003)

% de la producción	% de empresas
(0 - 20)	42,1
(20 - 40)	28,1
(40 - 60)	12,3
(60 - 80)	3,5
(80 - 100)	14,0

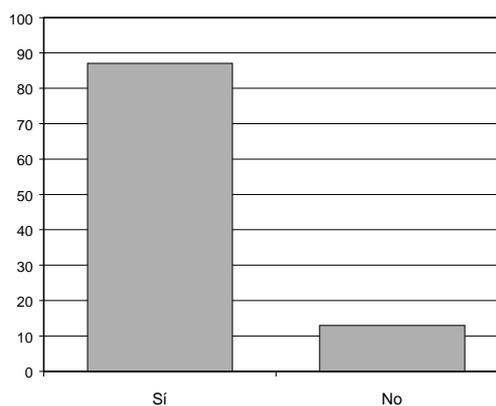
Sector externo



✓ ¿Usted prevé exportar exclusivamente a países miembros del Mercosur durante el mes en curso? (noviembre 2003)

	%
Sí	87,1
No	12,9

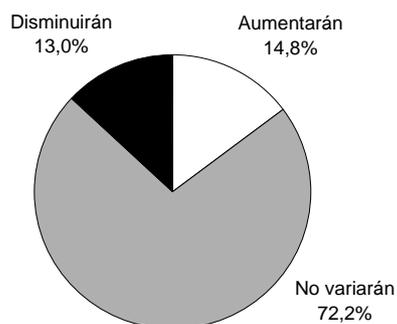
Exporta al MERCOSUR



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso? (noviembre 2003)

	%
Aumentarán	14,8
No variarán	72,2
Disminuirán	13,0

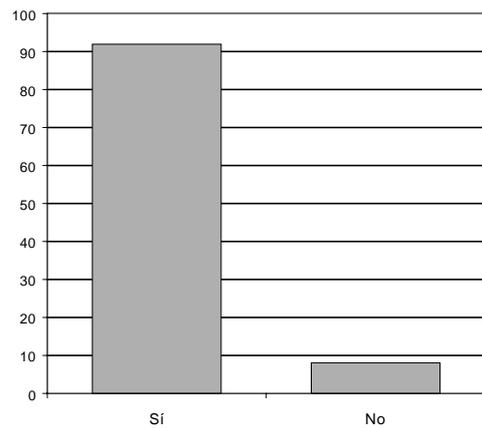
Exportaciones al bloque MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el mes en curso? (noviembre 2003)

	%
Sí	91,9
No	8,1

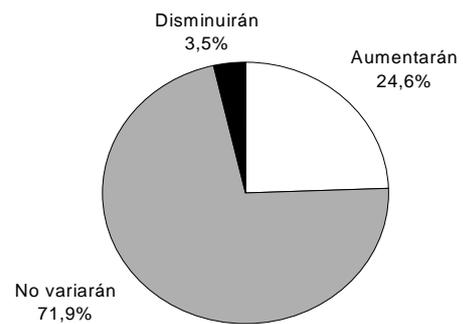
Importaciones



✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso? (noviembre 2003)

	%
Aumentarán	24,6
No variarán	71,9
Disminuirán	3,5

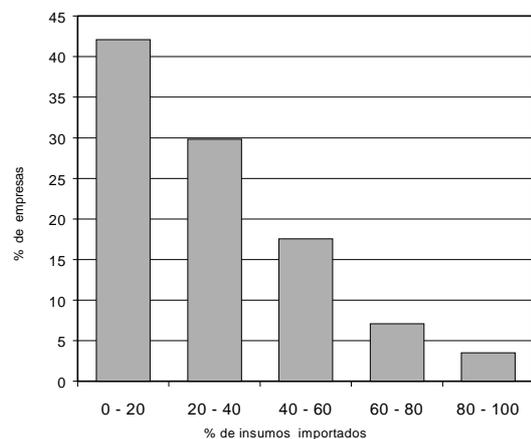
Insumos importados



✓ ¿Qué porcentaje de total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (noviembre 2003), son importados?

% de los insumos	% de empresas
(0 - 20)	42,1
(20 - 40)	29,8
(40 - 60)	17,5
(60 - 80)	7,1
(80 - 100)	3,5

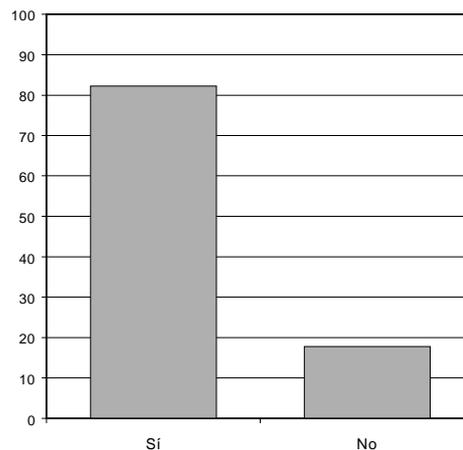
Utilización de insumos importados



✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso? (noviembre 2003)

	%
Sí	82,3
No	17,7

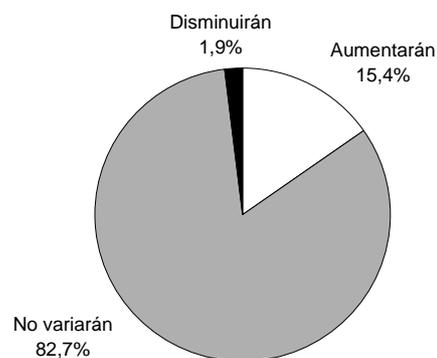
Importa del MERCOSUR



✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso? (noviembre 2003)

	%
Aumentarán	15,4
No variarán	82,7
Disminuirán	1,9

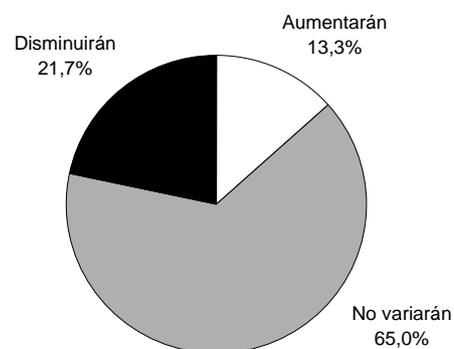
Importaciones del bloque MERCOSUR



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso? (noviembre 2003)

	%
Aumentarán	13,3
No variarán	65,0
Disminuirán	21,7

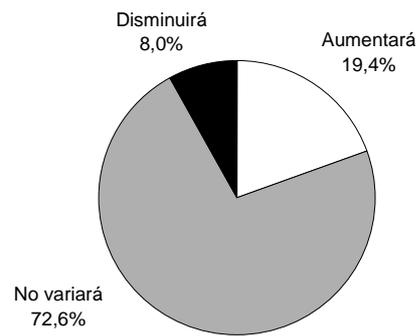
Productos terminados



- ✓ **¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso? (noviembre 2003)**

	%
Aumentará	19,4
No variará	72,6
Disminuirá	8,0

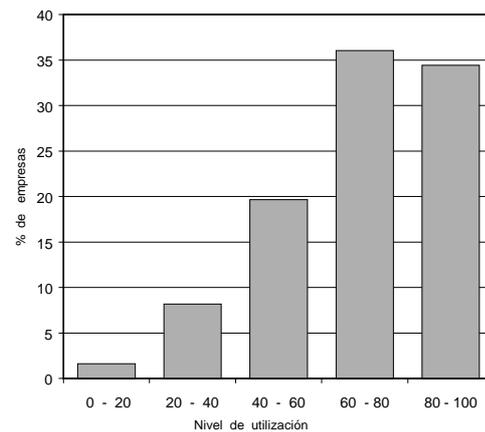
Capacidad instalada



- ✓ **¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso? (noviembre 2003)**

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	1,6
(20 - 40)	8,2
(40 - 60)	19,7
(60 - 80)	36,1
(80 - 100)	34,4

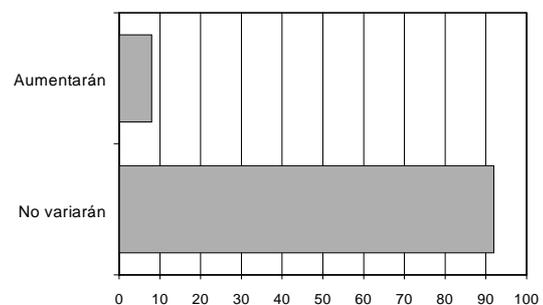
Utilización de la capacidad instalada



- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso? (noviembre 2003)**

	%
Aumentarán	8,0
No variarán	92,0
Disminuirán	0,0

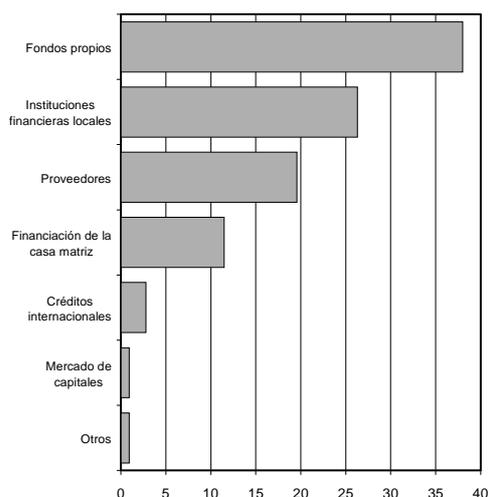
Necesidades de crédito



- ✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el mes en curso (noviembre 2003) con fondos provenientes de:**

	%
Fondos propios	38,0
Instituciones financieras locales	26,3
Proveedores	19,6
Financiación de la casa matriz	11,5
Créditos internacionales	2,8
Mercado de capitales	0,9
Otros	0,9

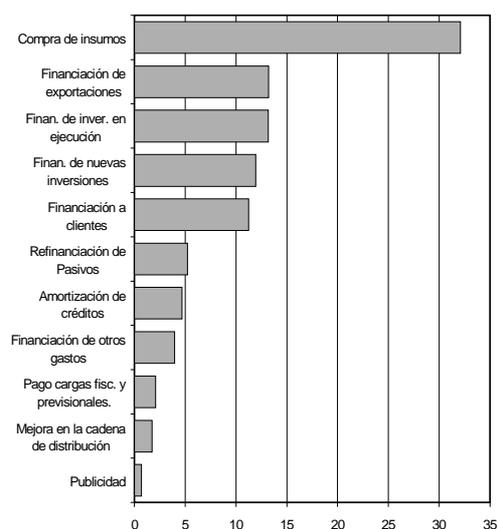
Fuentes de financiamiento



- ✓ **Los fondos que se prevén captar durante el mes en curso (noviembre 2003), se aplicarán a:**

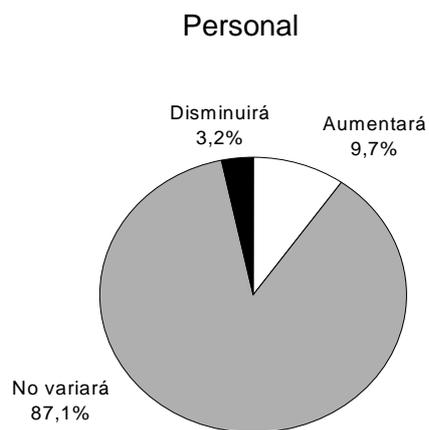
	%
Compra de insumos	32,1
Financiación de exportaciones	13,2
Financiación de inversiones en ejecución	13,2
Financiación de nuevas Inversiones	11,9
Financiación a clientes	11,2
Refinanciación de pasivos	5,2
Amortización de créditos	4,7
Financiación de otros gastos	4,0
Pago de cargas fiscales y previsionales	2,1
Mejora en la cadena de distribución	1,7
Publicidad	0,7

Destino del crédito



✓ **¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso? (noviembre 2003)**

	%
Aumentará	9,7
No variará	87,1
Disminuirá	3,2



✓ **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso? (noviembre 2003)**

	%
Aumentarán	19,4
No variarán	77,4
Disminuirán	3,2



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 base 1997=100	EMI tendencia-ciclo base 1997=100
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada		
1994						
Enero	87,7	-4,5			100,2	91,2
Febrero	74,7	-14,8			83,8	91,2
Marzo	92,5	23,8			91,5	91,3
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	92,0
Julio	94,3	5,1			90,3	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	-6,6	92,2	92,7
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	93,3	91,8
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	90,6	90,7
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	85,2	89,6
Mayo	89,7	10,3	-3,6	-2,1	87,5	88,5
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	88,0	87,6
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,8	86,8

Serie histórica del EMI (continuación)

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		
1995						
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	85,8	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	85,7
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,9	86,0
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,0	86,6
1996						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	87,9	87,4
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	89,1	88,4
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	88,9	89,4
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	90,8	90,3
Mayo	93,6	3,4	4,3	1,2	91,2	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	93,8	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	99,0
Junio	98,3	-1,8	10,6	7,6	99,2	100,0
Julio	108,2	10,1	8,8	7,8	101,6	100,8
Agosto	105,0	-3,0	7,0	7,7	101,0	101,6
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	102,9
Diciembre	100,4	-2,7	11,0	9,1	102,4	103,1
1998						
Enero	91,9	-8,5	7,2	7,2	101,8	103,4
Febrero	91,1	-0,9	6,9	7,1	102,9	103,6
Marzo	103,9	14,0	10,7	8,4	103,8	103,9
Abril	103,7	-0,1	3,7	7,1	104,9	104,1
Mayo	101,9	-1,8	1,8	5,9	103,3	104,2
Junio	106,7	4,8	8,6	6,4	105,8	104,0
Julio	110,5	3,6	2,2	5,7	102,7	103,5
Agosto	107,8	-2,4	2,7	5,3	104,2	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	100,1
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	2,9	98,7	98,7
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	2,2	96,8	97,3
1999						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	97,8	96,1
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	94,9	95,1
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	90,0	94,5

Serie histórica del EMI (conclusión)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
1999						
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	95,0	95,2
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	101,5	98,1
2000						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	99,0	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	97,2
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	96,3	96,3
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,2	95,5
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	92,0	94,7
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,9	94,2
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	93,2	93,9
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	94,5	93,7
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	94,1	93,7
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	93,0	93,6
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	100,4	93,5
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	94,2	93,4
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	92,4	93,2
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,5	92,9
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	92,6	92,4
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,8	91,7
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	91,6	90,7
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	89,4	89,3
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	84,8	87,6
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,9	85,5
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,4	83,3
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	81,5	81,1
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,4	79,1
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	76,5
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	74,8	76,0
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	75,1	76,0
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	77,4	76,3
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	79,5	77,0
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	77,3	77,9
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	79,0	79,1
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	80,3	80,5
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	80,6	82,0
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,3	83,7
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,4	85,4
2003						
Enero	82,3	-1,3	17,9	17,9	88,2	86,9
Febrero	79,7	-3,1	17,0	17,5	89,2	88,2
Marzo	88,8	11,4	25,1	20,1	90,7	89,2
Abril	88,0	-0,9	15,2	18,8	90,0	89,9
Mayo	89,7	1,9	13,3	17,6	89,2	90,5
Junio	89,7	0,1	16,1	17,3	89,8	90,9
Julio	95,7	6,7	16,8	17,2	91,1	91,4
Agosto	95,9	0,2	15,0	16,9	92,3	91,8
Setiembre	95,7	-0,2	15,1	16,7	91,1	92,2
Octubre	100,1	4,5	17,2	16,8	93,5	92,4

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												
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	109,4	95,9	96,9	117,1	93,4	95,1	123,3	89,5	90,8	124,3	46,7	61,2
Octubre	111,5	93,8	97,4	124,3	97,9	99,9	128,3	94,9	99,4	134,9	48,4	66,5

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	Metalme-cánica 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	68,4	59,1	78,6	86,8	65,2	88,0	73,6	65,0	50,4	94,7	24,0	58,7
Septiembre	73,0	71,3	76,2	82,4	71,4	84,5	75,6	59,8	53,0	91,5	25,6	56,1
Octubre	72,6	68,1	76,4	86,3	76,9	86,3	76,8	63,5	55,6	96,5	26,2	59,3

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.