



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

**SÍNTESIS**

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de octubre con relación a septiembre de 2004 registra una disminución del 0,1% en términos desestacionalizados y un incremento del 2,1% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2003, la producción manufacturera de octubre de 2004 muestra subas del 7,8% en términos desestacionalizados y del 7,9% con estacionalidad. Cabe recordar que en octubre de 2003 el nivel del índice con estacionalidad había alcanzado el valor más alto desde enero del año 2000.

La variación acumulada de los diez meses de 2004, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 11,1%.

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

Desde el punto de vista sectorial, en el acumulado enero - octubre de 2004 con respecto a igual período de 2003 se destacan los incrementos registrados por la industria automotriz, la fabricación de materiales de construcción, los productos de editoriales e imprentas y carnes blancas. La principal caída se verifica en la producción de cigarrillos.

✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 71,3% en el mes de **octubre de 2004**. Debe destacarse que este nivel resulta superior al de octubre de 2003 cuando la industria utilizaba un 69,5% de su capacidad instalada.

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

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

- El 71,4% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para noviembre; el 22,2% de las empresas prevé una suba y el 6,4% anticipa una baja.

- El 60,7% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante noviembre respecto a octubre; el 32,8% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 6,5% opina que disminuirán.

**Estimador mensual industrial (EMI)**

Período	Variación porcentual				del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		
	con estacionalidad	desestacionalizado	con estacionalidad	desestacionalizado	
<b>2003</b>					
Octubre	4,5	2,7	17,3	17,5	16,7
Noviembre	-2,4	0,3	14,3	14,3	16,5
Diciembre	-3,9	1,1	12,6	12,5	16,2
<b>2004</b>					
Enero	-1,4	3,4	12,2	12,1	12,2
Febrero	-1,6	1,0	14,1	13,3	13,1
Marzo	12,3	1,9	15,6	15,5	14,0
Abril	-6,3	-4,6	8,9	8,9	12,7
Mayo	4,1	2,3	11,3	11,3	12,4
Junio	0,2	0,9	11,4	11,6	12,2
Julio	5,0	-0,4	9,4	9,6	11,8
Agosto	1,2	1,2	10,6	10,6	11,6
Septiembre	-0,2	0,8	10,5	10,8	11,5
Octubre	2,1	-0,1	7,9	7,8	11,1

**Utilización de la capacidad instalada en la industria**

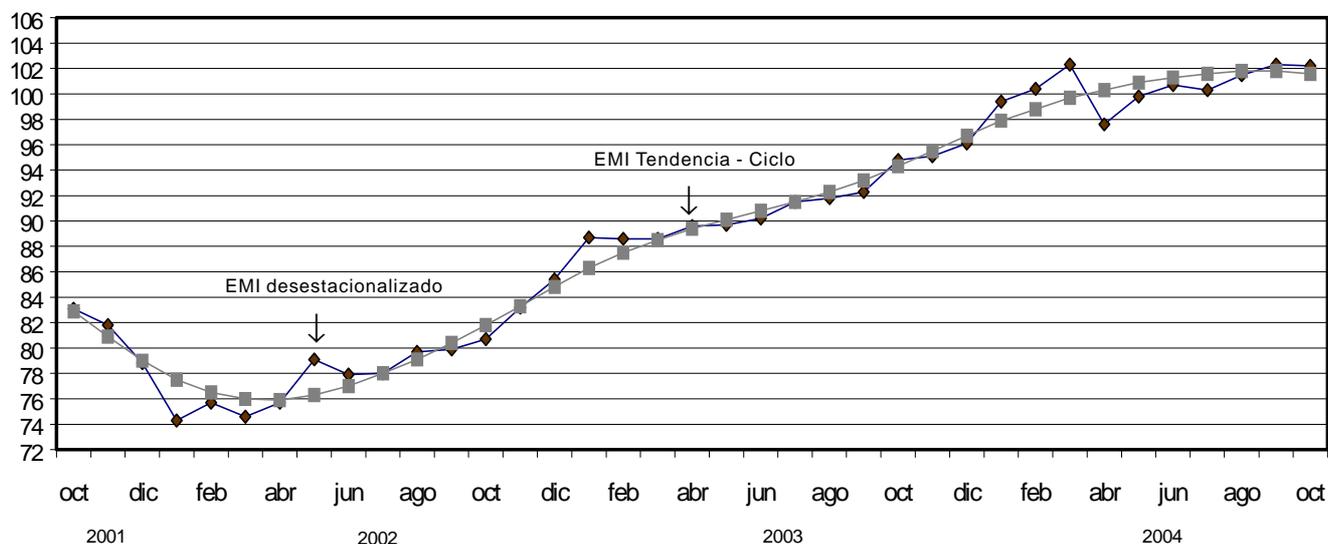
**Datos expresados en porcentaje**

**Período**

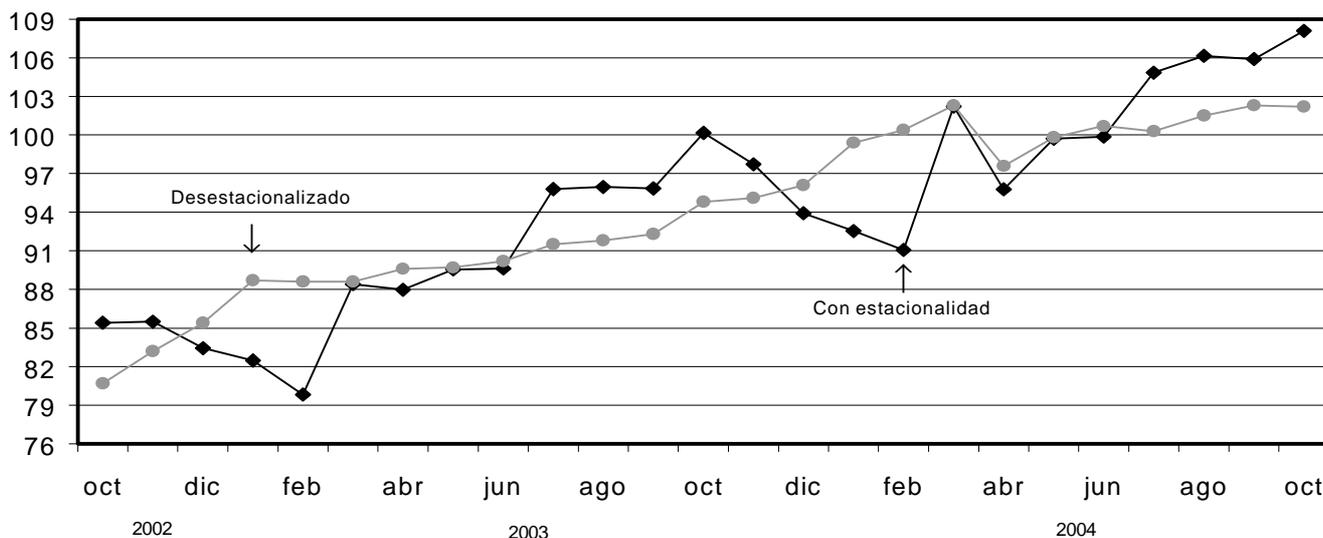
<b>2003</b>	
Octubre	69,5
Noviembre	69,9
Diciembre	66,6
<b>2004</b>	
Enero	65,6
Febrero	67,3
Marzo	70,9
Abril	68,4
Mayo	69,0
Junio	70,7
Julio	71,3
Agosto	71,4
Septiembre	72,0
Octubre	71,3

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 91,5% no espera cambios respecto al mes anterior y el 8,5% anticipa una suba.
- El 71,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a octubre; el 22,0% prevé un aumento y el 6,8% vislumbra una caída.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 87,0% no prevé modificaciones para noviembre; el 7,4% opina que aumentarán y el 5,6% anticipa una caída.
- El 69,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 19,0% anticipa una baja, contra el 11,2% que espera un aumento.
- El 76,2% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a octubre; el 17,5% prevé una suba, en tanto el 6,3% anticipa una disminución.
- El 87,3% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior; el 11,1% prevé una suba y el 1,6% anticipa una caída.
- El 81,0% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para noviembre respecto a octubre; el 14,3% prevé una suba, en tanto el 4,7% opina que disminuirán.

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



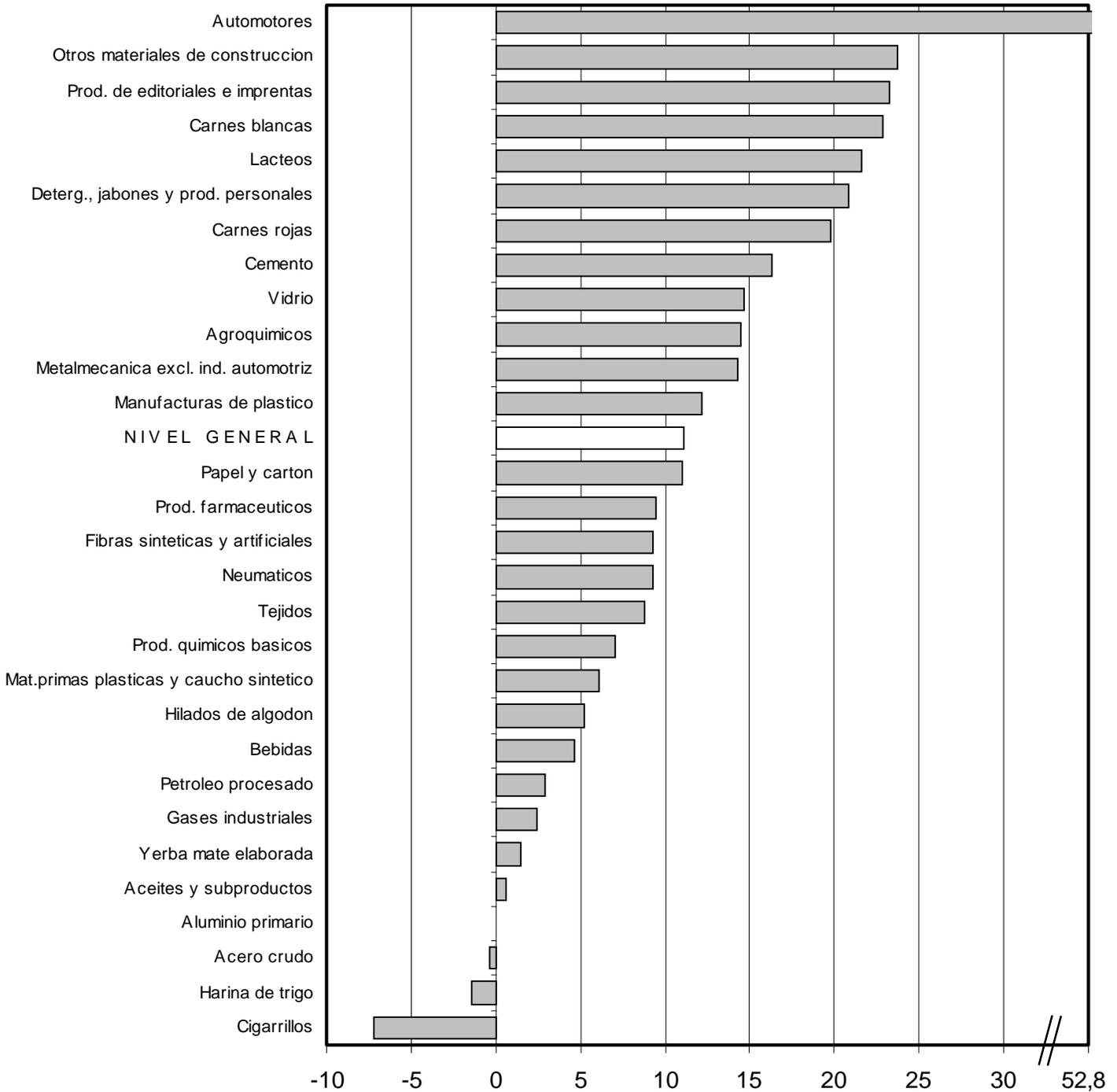
**Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado**  
Base 1997 = 100



Durante los diez meses de 2004, en comparación con el mismo período del año 2003, los mayores crecimientos correspondieron a la industria automotriz (52,8%), otros materiales de la construcción (23,7%) y productos de editoriales e imprentas (23,2%). Por su parte se observaron caídas en los rubros industriales de cigarrillos (-7,2%), harinas de trigo (-1,4%) y acero crudo (-0,4%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

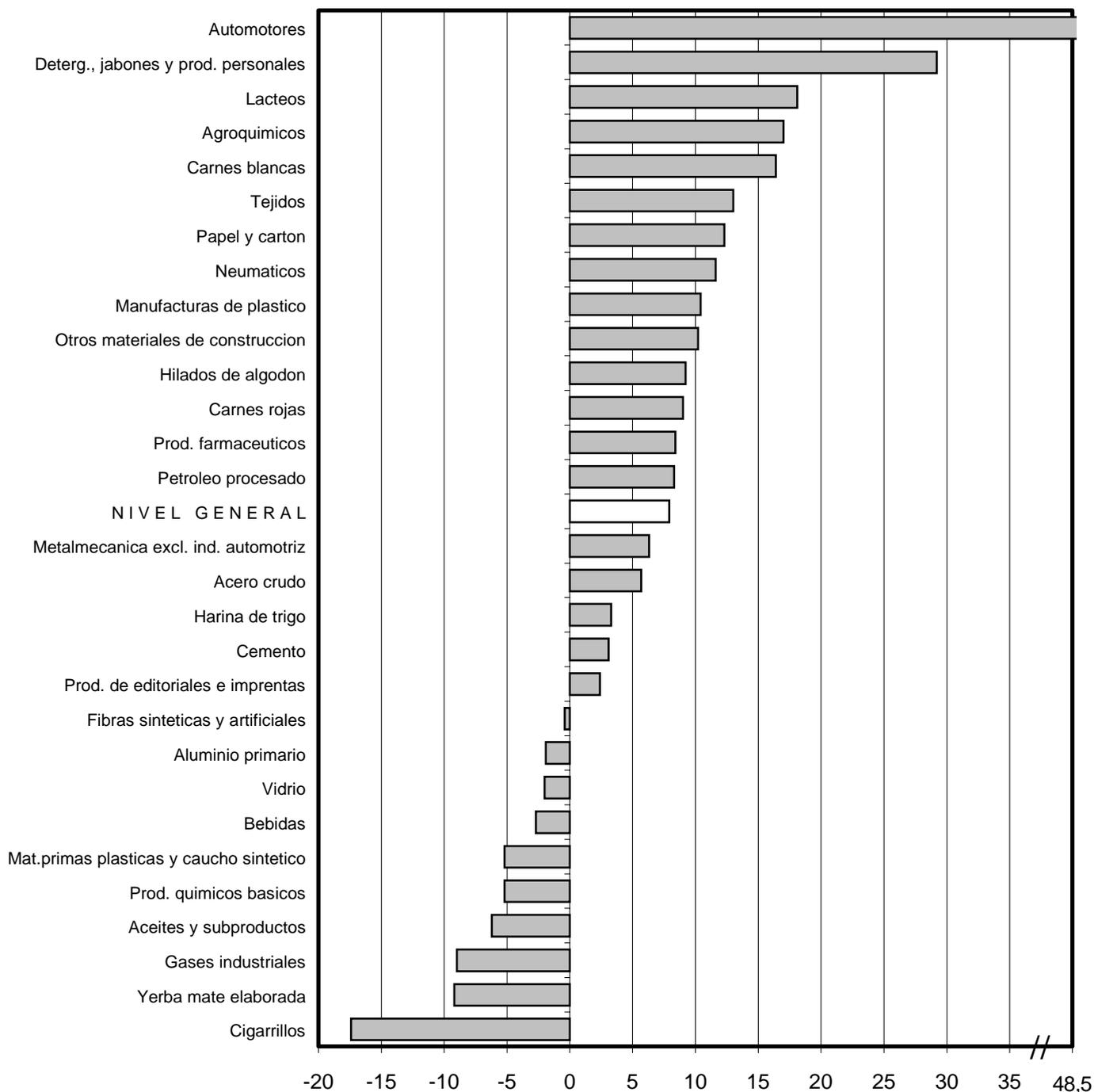
**Gráfico 3.** Variación porcentual de los diez meses de 2004 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de octubre de 2004, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (48,5%), detergentes y jabones (29,2%), y productos lácteos (18,1%). Las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-17,4%) y yerba mate elaborada (-9,2%).

#### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

**Gráfico 4.** Variación porcentual de octubre de 2004 con respecto a igual período del año anterior



**ANÁLISIS SECTORIAL: en cada uno de los sectores se describen las tendencias de productos representativos sobre la base de la información disponible a la fecha**

**Industria alimenticia - Productos de tabaco**

La **industria alimenticia** presenta en el acumulado enero-octubre de 2004 un incremento del 7% con respecto al mismo período de 2003. La utilización de la capacidad instalada del sector se ubicó en octubre de 2004 en el 74,9%. En el acumulado anual los principales crecimientos se verifican en las producciones de carnes (rojas y blancas) y productos lácteos, que se han beneficiado con el sustancial incremento de las exportaciones.

- La elaboración de **carnes** presenta en el acumulado enero-octubre de 2004 -con respecto al mismo período de 2003- un crecimiento del orden del 20% (19,8% para las carnes rojas y 22,9% para las carnes blancas). Del lado de la demanda se destaca el sustancial incremento de las exportaciones tanto de cortes vacunos como de carne aviar, junto con un mayor consumo interno.

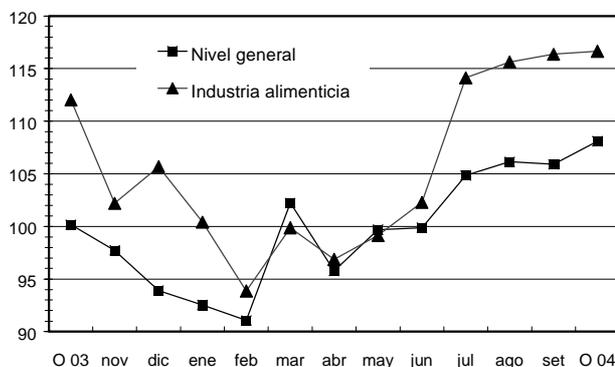
Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado enero-octubre de 2004 las exportaciones de **carne vacuna** registraron un aumento del 55% -medidas en toneladas- y del 68% -medidas en dólares- con respecto a las colocaciones externas realizadas en el mismo período de 2003. En dicha medición se incluyen cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras. Dado el incremento observado en los precios internacionales, el valor en dólares de las exportaciones de carne vacuna concretado en el corriente año supera al obtenido en todo el año 2003.

Con respecto a las exportaciones de **carne y subproductos aviares**, según datos del SENASA, en el acumulado enero-octubre de 2004 las exportaciones registraron un aumento del 42% -medidas en toneladas- y del 53% -medidas en dólares- con respecto a las colocaciones externas realizadas en el mismo período de 2003. En dicha medición se incluyen carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares, harinas y balanceados. Cabe destacar que las colocaciones externas de carne y subproductos aviares concretadas en el corriente año superan tanto en volumen como en divisas a los envíos realizados en todo el año 2003.

En el corriente mes de noviembre los gobiernos de Argentina y China acordaron varios temas que, según lo informado por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), permitirán mejorar el acceso de las carnes argentinas en el mercado asiático. Los puntos salientes son la autorización por parte de China del ingreso a este país de carne bovina termoprocesada y menudencias bovinas cocidas provenientes de la Argentina y de carne bovina deshuesada proveniente de establecimientos ubicados al sur del paralelo 42 (patagónicos). Con relación al ingreso en el mercado chino de carne fresca deshuesada bovina proveniente de establecimientos ubicados al norte del paralelo 42, se acordó que China aceptará el ingreso en el momento en que la Orga-

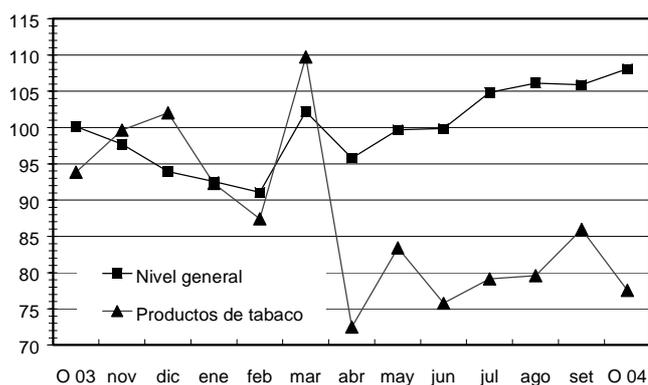
**Industria alimenticia – Octubre de 2004**

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>0,3</b>	<b>4,1</b>	<b>7,0</b>
Carnes rojas	2,7	9,0	19,8
Carnes blancas	4,1	16,4	22,9
Lácteos	5,8	18,1	21,6
Aceites y subproductos	6,0	-6,2	0,6
Harina de trigo	1,5	3,3	-1,4
Azúcar	-39,2	12,0	-6,4
Yerba mate elaborada	-8,2	-9,2	1,5
Bebidas	7,7	-2,7	4,6



**Productos de tabaco – Octubre de 2004**

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-9,8</b>	<b>-17,4</b>	<b>-7,2</b>
Cigarrillos	-9,8	-17,4	-7,2



nización Internacional de Epizootias (OIE) reconozca a la Argentina como país libre de aftosa con vacunación. Se espera que este reconocimiento tenga lugar a comienzos del próximo año 2005. Asimismo, se acordó la autorización del ingreso de carne aviar argentina al mercado chino.

Además, según información proporcionada por la SAGPyA, la Unión Europea levantaría en el transcurso del próximo mes de diciembre las restricciones a la importación de carne bovina proveniente de las provincias de Chaco, Formosa, Jujuy y Salta, que regían desde la aparición de un foco de fiebre aftosa en octubre del año pasado. Esta decisión permitirá a los establecimientos ubicados en esta región normalizar sus actividades.

Por otra parte, para el próximo año se espera que se concrete la ampliación de la cuota de importación de carnes que la Unión Europea otorgaría al Mercosur en el marco de un acuerdo comercial, que no se pudo lograr hasta fin de octubre de 2004 al quedar muy distantes las posiciones de ambos bloques.

- La **industria láctea** presenta en el acumulado enero-octubre de 2004 un aumento del 21,6% con relación al mismo período del año 2003. Este incremento se vincula con la mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento industrial. Una porción importante del incremento de la oferta láctea se ha destinado en el corriente año a la exportación. Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado enero-octubre de 2004 las exportaciones de productos lácteos (leches, quesos y otros) registraron un sustancial aumento del 70% medidas en toneladas, mientras que los valores en dólares se duplicaron para la misma comparación como consecuencia de un incremento promedio del 17% en los precios internacionales. La principal alza en los precios se da en la leche en polvo registrándose un aumento del 18% en el promedio anual de 2004 respecto del promedio del período enero-octubre de 2003, mientras que para la misma comparación los precios internacionales de los quesos muestran un crecimiento promedio del 6%. Cabe destacar que las ventas externas de leche en polvo han aportado el 77% de los dólares percibidos por la exportación de la industria láctea, mientras que los quesos participaron con el 14%.

Según datos del SENASA, en el mes de octubre se registran las mayores exportaciones a nivel mensual de leches en lo que va del año, con un incremento del 13% respecto de las toneladas que se vendieron al exterior en septiembre y un aumento del 36% en comparación con el volumen de leches exportado en agosto pasado. Este importante incremento de las ventas externas de leche en polvo se origina fundamentalmente en las mayores colocaciones realizadas en Venezuela y Méjico. Estos dos países concentran en octubre más de la mitad del volumen de leches exportado. En el acumulado anual, la plaza venezolana alcanza el segundo lugar de destino de las leches argentinas detrás de Argelia que ocupa el primer puesto; en tercer lugar aparece Brasil, seguido por Méjico.

- La producción de **azúcar** presenta un nivel inferior al del año anterior (-6,4%) desde el comienzo de la zafra hasta fines de octubre, con respecto al mismo período del año anterior. Debe destacarse que a fin del mes de octubre la mayoría de los ingenios habían concluido la zafra del presente año.

Fuentes consultadas señalaron que el principal factor que contribuyó a la baja observada en la producción ha sido climático; en particular, sequías al comienzo de la zafra que afectaron a las principales zonas productoras. Al analizar la caída se debe recordar que en el año 2003 se registró un récord histórico en la producción de azúcar en nuestro país, que respondió a excelentes condiciones climáticas y a mejoras tecnológicas que permitieron incrementar los rindes por hectárea. La producción total de azúcar estimada para el corriente año es de alrededor de 1.700.000 toneladas, y se convertiría en la tercera más importante de las últimas dos décadas. El volumen de la zafra azucarera de la actual campaña -que es inferior al obtenido el año pasado- quedaría apenas por debajo del registrado en el año 1998 .

Por el lado de la demanda, el consumo familiar continúa manteniendo su demanda usual (aproximadamente el 40% de lo producido). En cuanto al consumo industrial, las fuentes consultadas señalaron que se observa una buena dinámica y existen perspectivas de crecimiento basadas en el aumento estimado de la demanda de productos que poseen al azúcar como uno de sus insumos (básicamente productos de confiterías y bebidas). Con respecto a las exportaciones, según datos del INDEC, en el acumulado enero-septiembre de 2004 se verifica un incremento tanto en volumen como en divisas respecto a las colocaciones externas de azúcar concretadas en el mismo período del año pasado. Con respecto a los precios de exportación del azúcar, en dólares por tonelada, el promedio del período enero-septiembre de 2004 es similar al promedio del año 2003. Los principales mercados externos son Chile y Estados Unidos. Cabe destacar que la mayor parte de la producción de azúcar se destina a la plaza local, exportándose los excedentes luego de abastecer el mercado interno.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta en el acumulado de los diez meses de 2004 un aumento del 1,5% con relación a igual período del año 2003. Según fuentes consultadas, en el corriente año se observa un consumo interno de yerba mate relativamente estable a pesar de las subas registradas en el precio final. Estas subas responden básicamente a los incrementos de los precios de la materia prima (en la determinación del precio de la materia prima ejerce una gran influencia el Instituto Nacional de la Yerba Mate (INYM): hace dos años cuando no existía el INYM la hoja verde valía aproximadamente siete centavos, en la actualidad el INYM fijó un valor de 31 centavos para el kilo de hoja verde y 1,18 pesos el kilo de la yerba canchada). Sin embargo, la producción de yerba mate elaborada registra caídas en el mes de octubre del 9,2% -con respecto al mismo mes de 2003- y del 8,2% -con relación a septiembre pasado-. Fuentes del sector señalaron que tal situación se vincula con el hecho

de que los distribuidores ya habían incrementado los niveles de stocks en los meses anteriores, previendo posibles subas en el precio, lo que condujo a una desaceleración en su demanda durante el mes de octubre.

Por otra parte, en el mes de octubre la Cámara de Diputados de la Nación aprobó un proyecto presentado meses atrás solicitando al Poder Ejecutivo Nacional que "se arbitren los medios para que antes de realizar modificaciones en la composición de la yerba, se requiera la conformidad y el aval del organismo rector de la actividad yerbatera, el Instituto Nacional de la Yerba Mate", con lo cual se dejó temporariamente sin efecto la decisión de la Comisión Nacional de Alimentos de reducir del 35% al 25% el porcentaje máximo de palos que debe contener la yerba mate envasada.

- La producción de **bebidas** presenta en el acumulado enero-octubre de 2004 un incremento del 4,6% con respecto a igual período del año anterior. Este aumento en el nivel de actividad responde particularmente al comportamiento de la demanda interna de cerveza y gaseosas. Según estadísticas analizadas, el mercado interno de bebidas muestra un comportamiento disímil: mientras que las ventas locales de vino presentan una caída, los despachos de las demás bebidas -en especial, cerveza y gaseosas- registran un incremento. En el caso de la industria cervecera, el comienzo de la temporada alta y la mayor participación de mercado adquirido frente a otras bebidas, ha llevado a las empresas del sector a realizar reprogramaciones superiores de la oferta productiva. En el segmento productor de cerveza se han desarrollado algunas inversiones para ampliar la capacidad instalada y abastecer mejor la demanda interna. Dichas inversiones se basan principalmente en la adquisición de equipamiento y en la incorporación de nueva tecnología.

Si bien los sectores de cerveza, gaseosas, licores y vino sufrieron en el corriente año aumentos de precio, el sector vitivinícola fue el más afectado dado que las subas de precios registradas superaron enormemente a las presentadas por el resto de los segmentos. Esto permitió al sector cervecero, uno de los mayores sustitutos del vino, junto con el de licores posicionarse mejor en el mercado local. Los movimientos en el mercado de bebidas demuestran que los hábitos de consumo están sufriendo modificaciones.

## Industria textil

La **industria textil** muestra en el acumulado enero-octubre de 2004 un incremento del 7,8% con relación a igual período del año anterior. El bloque textil en su conjunto presenta un comportamiento positivo, evidenciándose en el rubro fibras sintéticas y artificiales una variación del 9,3%, en tejidos 8,8% y en hilados de algodón 5,2%. Este crecimiento del sector responde principalmente a la mayor demanda lo-

La **actividad vitivinícola** presenta caídas en el acumulado anual en los volúmenes despachados al consumo interno y externo, con respecto al año anterior. Según información del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV), en el período enero-septiembre de 2004, las ventas en términos de cantidades disminuyeron un 18,5% en el mercado interno y un 21,9% en las plazas externas, con respecto a igual período del año 2003. Sin embargo, si la comparación de las ventas externas se hace en términos de divisas, se evidencia un incremento del 34,9% para dicha comparación, gracias al creciente envío de productos con mayor valor agregado. Los registros del INV muestran entre los principales destinos de colocación al Reino Unido, Estados Unidos, Brasil, Canadá, Dinamarca, Holanda y Suecia.

La actual situación del mercado, donde el aumento de precios y la consecuente caída de las colocaciones son el escenario preocupante del sector, ha logrado que el Plan Estratégico Vitivinícola (PEVI) adquiera gran importancia. Cabe destacar que dicha reglamentación permitirá al sector avanzar con la intensificación de las economías regionales y potenciar la producción de vino y uvas.

- La producción de **cigarrillos** presenta una disminución del 7,2% en el acumulado de los diez meses de 2004 con respecto a igual período de 2003. Al comparar lo producido en el mes de octubre de 2004 con relación al mismo mes del año anterior se observa una fuerte caída del 17,4%. Igual tendencia se presenta al comparar la producción de octubre con relación a septiembre de 2004, que muestra una disminución del 9,8%. El nivel de utilización de la capacidad instalada del sector en octubre de 2004 fue del 58,7%, inferior a la utilización del mes de octubre de 2003 (68,1%).

Según fuentes consultadas, las ventas al mercado interno mostraron en octubre de 2004 una disminución superior al 10% comparadas con las ventas del mismo mes del año 2003. Esta reducción sigue la tendencia general observada en las ventas al mercado interno en lo que va del año (con una caída acumulada estimada en el 5% en comparación con el año 2003). Dada esta disminución en la demanda, las principales empresas del sector que mantenían un determinado nivel de stock, reprogramaron sus niveles de producción durante el mes de octubre.

Una de las novedades del sector consiste en un acuerdo celebrado entre la Cooperativa de Tabacaleros de Jujuy e inversionistas chinos, que prevé la construcción de una fábrica de cigarrillos que se desarrollará en varias etapas.

cal, que hasta el momento se mantiene sostenida. Este comportamiento ha permitido a varias empresas textiles incrementar la utilización de la capacidad instalada, que en el mes de octubre de 2004 se ubicó en un nivel del 79,5%, y realizar inversiones en equipamiento con el objetivo de elevar la productividad.

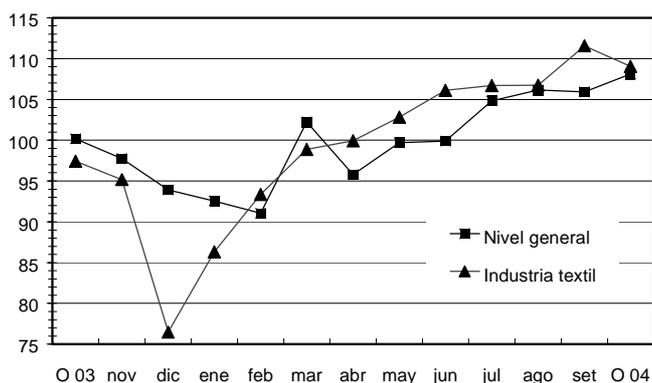
No obstante, hay que tener en cuenta que de continuar la fuerte importación de productos textiles y las

dificultades para acceder a líneas de crédito bancario que faciliten la incorporación de maquinaria y nueva tecnología, el avance en el uso de la capacidad ociosa y las posibles inversiones a realizar se dilatarán hasta percibir mecanismos que originen una competencia equilibrada. Según fuentes del sector, estos desequilibrios comerciales llevaron a los empresarios textiles a plantear la necesidad de establecer mecanismos de política industrial. Debe destacarse que la preocupación del sector textil no sólo comprende la entrada de productos textiles desde países como Brasil y China, sino también el reciente reconocimiento de economía de mercado que la Argentina le concedió a China y la expiración a partir del 1° de enero de 2005 del Acuerdo de Textiles y Vestimenta (ATV). Cabe recordar que el ATV, aprobado en el año 1994, es el acuerdo que rige las normas que regulan el comercio de productos textiles y confecciones desde 1995 hasta fin del corriente año 2004. A partir de comienzos del próximo año, el comercio textil pasará a estar regulado por las normas generales de la Organización Mundial del Comercio (OMC). Según fuentes consultadas, la caída del ATV profundizará la competencia entre productores del sector a nivel mundial.

### Industria textil – Octubre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,3</b>	<b>11,9</b>	<b>7,8</b>
Hilados de algodón	-0,2	9,2	5,2
Fibras sintéticas y artificiales <sup>1</sup>	0,1	-0,4	9,3
Tejidos	-3,0	13,0	8,8

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



### Papel y Cartón - Edición e impresión

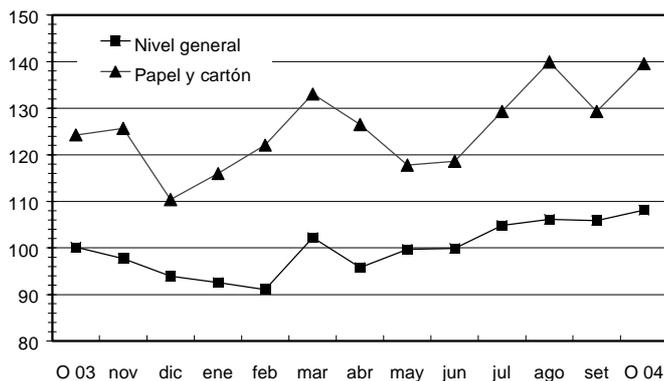
La industria papelerera muestra en el acumulado enero-octubre de 2004 una variación positiva del 11% con respecto a igual período del año anterior y del 12,3% si se compara el mes de octubre de 2004 con respecto al mismo mes del año pasado. El nivel de utilización de la capacidad instalada alcanzado por dicho sector en el mes de octubre fue del 86,5%. El elevado nivel de actividad del sector papelerero responde básicamente a la buena evolución de los papeles para impresión y de los papeles para usos sanitarios. En lo que respecta a las ventas, el mercado interno de dichos papeles se mantiene relativamente estable en los últimos meses, mientras que la creciente colocación de papeles para impresión en el mercado externo exhibe el mayor dinamismo, presentando en el acumulado anual una variación de alrededor del 70% respecto de los primeros diez meses de 2003. De igual forma cabe destacar el comportamiento de los papeles para

envases y embalajes, que ante la mayor demanda registrada por el sector alimenticio exportador han elevado los niveles de producción.

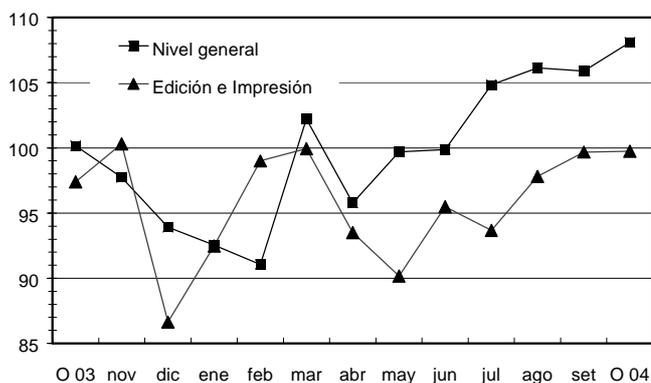
Según fuentes consultadas, el comportamiento de los papeles para impresión y los papeles para envases y embalajes está asociado a la evolución de la industria de editoriales e imprentas, que registró en el acumulado anual un incremento del 23,2% con respecto al mismo período del año anterior. En el mes de octubre este rubro operó con un nivel de utilización de la capacidad instalada del 69,7%. Los sectores de editoriales e imprentas continúan evolucionando a una tasa creciente, incentivando a empresas del sector gráfico a realizar inversiones tendientes a incrementar la productividad. Los sectores que presentan la mayor dinámica son los de etiquetas y envases flexibles, que tienen como principal destino la industria alimenticia.

### Papel y cartón – Octubre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>7,9</b>	<b>12,3</b>	<b>11,0</b>
Papel y cartón	7,9	12,3	11,0



Edición e impresión – Octubre de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	0,1	2,4	23,2
Productos de editoriales e imprentas	0,1	2,4	23,2



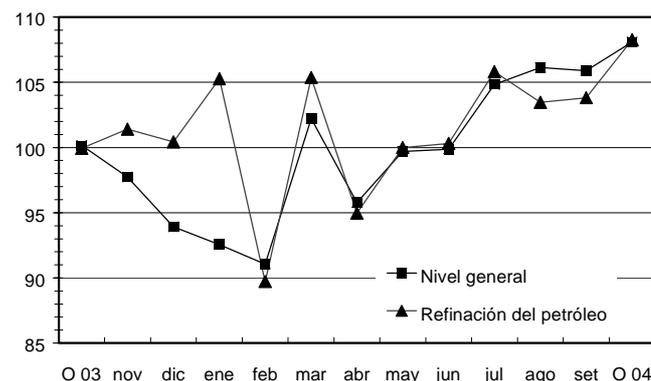
## Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra incrementos del 2,9% en el acumulado de los diez meses de 2004 y del 8,3% en el mes de octubre de 2004, con respecto a los mismos periodos del año anterior. En el acumulado anual -en comparación con los diez meses de 2003- la producción de subproductos del petróleo presenta incrementos en asfaltos (28%), diesel oil (28%), fuel oil (15%), kerosene (11,5%), combustible para retropropulsión (9%) y gas oil (2,5%), mientras que experimentaron descensos las fabricaciones de lubricantes (-14%), nafta común (-12%), gas licuado de petróleo (-5%) y nafta súper (-1,5%).

Con respecto a las ventas de derivados al mercado interno, en el acumulado de nueve meses -respecto de igual lapso de 2003- se observan alzas en los despachos de asfaltos (51%), diesel oil (31%), fuel oil (30%), lubricantes (15%), nafta súper (9%), aeronafta (8%), gas oil (8%) y kerosene (2%), mientras que el único descenso lo experimentó la nafta común (-29%). Esta disminución obedece, básicamente, a las miles de incorporaciones mensuales de unidades propulsadas a gas natural comprimido en todo el país.

En materia de exportaciones de derivados, para igual comparación, se observan incrementos en las ventas externas de nafta ultra (84%), gas licuado de petróleo a granel (47%) y asfaltos (5%). Por el contrario, experimentaron bajas las exportaciones de aerokerosene (-58%), bases lubricantes (-54%), gas oil (-35%), lubricantes (-23%), nafta común (-7%), nafta súper (-3,5%) y fuel oil (-1%). En lo referente a importaciones de subproductos del petróleo, si se comparan los periodos bajo análisis indicados precedentemente, se destacan los incrementos observados en gas oil (260%), nafta ultra (5,5%), aditivos lubricantes (5%). En cambio, mostraron descensos las compras externas de bases lubricantes (-7%) y grasa bituminosa (-6%).

Refinación del petróleo – Octubre de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>4,3</b>	<b>8,3</b>	<b>2,9</b>
Petróleo procesado	4,3	8,3	2,9



Cabe destacar que la cotización promedio internacional del barril de crudo en el mes de octubre alcanzó los 53,13 dólares, registrando precios récords y una variación del 16% respecto del mes anterior y del 76% si se la compara con octubre de 2003. En lo referente a la presencia de nuevos actores en el mercado local, merece señalarse que el Congreso de la Nación aprobó la ley que crea la empresa estatal de energía. Además, la empresa petrolera de Venezuela desembarcó en nuestro país iniciando las actividades administrativas correspondientes a su radicación.

## Sustancias y productos químicos

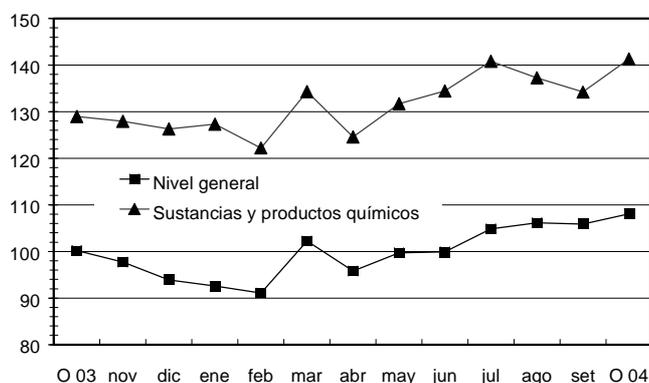
El **bloque químico** presenta un aumento del 11,5% en el acumulado de diez meses de 2004 con respecto a igual período del año pasado. En el acumulado anual los principales crecimientos se verifican en la elaboración de detergentes, jabones y productos personales y en la producción de agroquímicos. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de octubre de 2004 en el 78,1%.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el acumulado enero-octubre de 2004 una variación positiva del 14,5% con respecto a igual período del año anterior. Este incremento en el nivel de elaboración de diversos fitosanitarios y fertilizantes obedece, principalmente, al crecimiento que muestra el mercado interno y también al aumento de los pedidos por parte de distintas plazas externas. Se destaca el dinamismo que muestra el segmento de fertilizantes, ampliándose las formulaciones y las presentaciones (nitrogenados líquidos, azufrados, etc). Inclusive, una firma que opera en nuestro país ha concretado la construcción de una nueva planta que fabricará un tipo de fertilizante azufrado y que operativamente estará en marcha a fin de año, mientras que otra empresa del sector ha proyectado una inversión de importante magnitud para la construcción de una nueva planta de superfosfato simple que estará operativamente en marcha a mediados del año 2005. Por otra parte, se espera que la liberación comercial de un maíz genéticamente modificado -tolerante al herbicida glifosato- incentive la demanda de este herbicida. Con respecto al maíz, las expectativas para los próximos meses resultan alentadoras debido a que se estima un incremento aproximado del 12% de la superficie sembrada con respecto a la última campaña, según la última estimación disponible de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA). Con estas perspectivas de incremento de área sembrada para el maíz e introducción de una variedad genéticamente modificada, resulta interesante mencionar que a fines del mes de octubre la Unión Europea aprobó la importación de esta variedad de maíz recientemente aprobada por la Argentina, para su uso en alimentación humana. Según información de la SAGPyA, esta decisión adoptada por la Unión Europea complementa otra aprobación de este maíz para alimentación animal que había sido anunciada el pasado mes de enero. Cabe destacar que la mayor parte del maíz que importa la Unión Europea es de origen argentino.
- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en el acumulado enero-octubre de 2004 una variación positiva del 6,1% con respecto a igual período del año anterior. La elaboración de diferentes tipos de materias primas continúa a buen ritmo dados los pedidos efectuados por el mercado local. Al respecto, en los últimos meses se advierte un mayor nivel de ingreso de polímeros importados, situación que confirma el mejor desempeño de las industrias transformadoras plásticas tanto en productos semielaborados como en productos finales. En cuanto a la demanda interna, se observa un buen nivel de pedidos por parte de la industria de alimentos y bebidas y en determinados polímeros utilizados para fabricar manufacturas de plástico destinadas a las actividades

## Sustancias y productos químicos – Octubre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>5,3</b>	<b>9,5</b>	<b>11,5</b>
Gases industriales	6,3	-9,0	2,4
Productos químicos básicos	-3,6	-5,2	7,1
Agroquímicos	0,8	17,0	14,5
Materias primas plásticas y caucho sintético	9,7	-5,2	6,1
Detergentes, jabones y productos personales	11,1	29,2	20,8
Productos farmacéuticos <sup>1</sup>	6,7	8,4	9,5

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



agrarias. Otras materias primas plásticas -como el PVC utilizado en la actividad constructora- presentan un buen nivel de despachos al mercado interno.

- La elaboración de **detergentes, jabones y productos personales** presenta una suba del 20,8% en el acumulado de diez meses de 2004 con respecto a igual período de 2004. Si se efectúa la comparación para el mes de octubre de 2004 con respecto a septiembre último se observa un aumento del 11,1%. El dinamismo que presenta este rubro obedece principalmente a la mayor oferta de productos personales. Según fuentes consultadas, este segmento tiene una buena evolución debido a que ciertas líneas de productos personales que anteriormente se elaboraban en países de la región de América Latina se están produciendo localmente. Inclusive, algunas firmas del sector han concretado inversiones productivas tendientes a incrementar sus niveles de producción, o bien, han adquirido nuevos equipos de mejor nivel tecnológico. Al respecto, una empresa líder del sector concretó una inversión para ampliar sus líneas de productos capilares. Las exportaciones a plazas de América Latina y en particular al Mercosur continúan firmes.

## Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un incremento del 11,7% en el acumulado de diez meses de 2004 con respecto a igual período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en octubre de 2004 en el 66,7%.

La producción de manufacturas de plástico presenta en el período enero-octubre de 2004 un incremento del 12,2% con relación a igual período del año anterior. La recuperación de la demanda interna se registra en un amplio conjunto de líneas productivas, principalmente las destinadas a actividades agropecuarias y de la construcción, y envases para la industria alimenticia y de bebidas, productos personales y del cuidado del hogar. En cuanto al sector autopartista, se advierte un repunte en el mercado doméstico si bien debe tenerse presente que se parte de niveles productivos muy bajos. Asimismo, en los últimos meses, se ha registrado en el sector productor de manufacturas plásticas un mayor nivel de pedidos con fines de incrementar niveles de stocks ante la fuerte suba del precio internacional del crudo y de los derivados petroquímicos.

## Productos minerales no metálicos

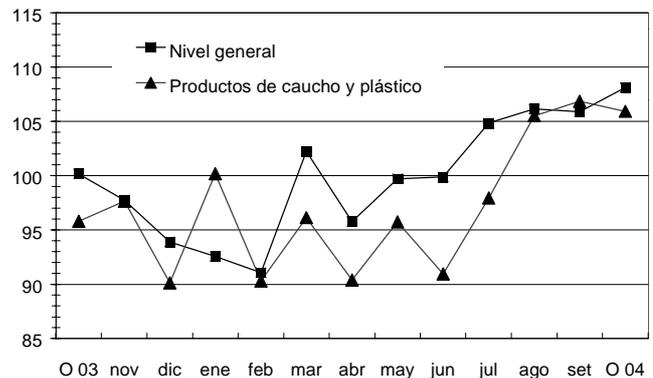
La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento acumulado del 18,2% en los diez meses de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. Los rubros que más contribuyeron al incremento interanual han sido la producción de cemento y de otros materiales de construcción. La utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos se ubica el mes de octubre en el 56,9%.

Las producciones de cemento y de otros materiales de construcción registran en el acumulado de los diez meses de 2004 -con respecto al mismo período de 2003- incrementos del 16,3% y 23,7%, respectivamente. Según informantes del sector, la demanda de insumos para la construcción está sostenida por el desarrollo de nuevas viviendas y refacciones de las mismas, como así también por otro tipo de emprendimientos privados de pequeña y mediana envergadura principalmente vinculados a las actividades agrarias. Con relación a obras públicas, varios anuncios han sido efectuados por el gobierno nacional para los meses venideros; entre ellos se destacan la construcción de viviendas, accesos viales, hospitales y otras obras. Cabe destacar que las zonas de la costa atlántica muestran una importante demanda de cemento tanto a granel como en pequeña escala dada la proximidad del comienzo de la temporada de verano. También hay algunos proyectos en la provincia de San Juan, emprendimientos vinculados a la minería y construcción de diques.

La industria elaboradora de vidrio presenta un crecimiento del 14,7% en los diez meses de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. Observando el comportamiento de la demanda de envases de vidrio, continúa mostrando una buena dinámica la demanda de los segmentos

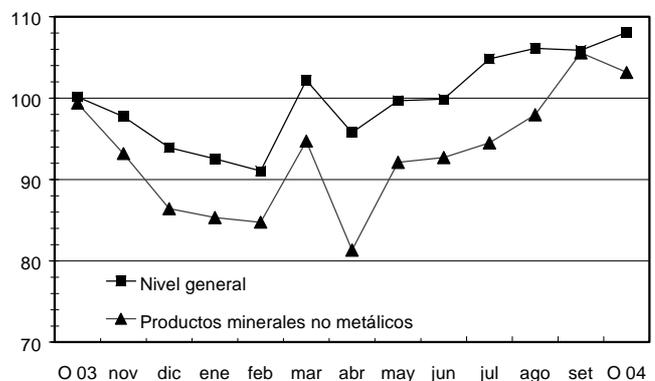
### Productos de caucho y plástico – Octubre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-0,9</b>	<b>10,6</b>	<b>11,7</b>
Neumáticos	-1,0	11,6	9,3
Manufacturas de plástico	-0,8	10,4	12,2



### Productos minerales no metálicos – Octubre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,3</b>	<b>3,8</b>	<b>18,2</b>
Vidrio	-5,7	-2,0	14,7
Cemento	1,7	3,1	16,3
Otros materiales de construcción	-3,3	10,2	23,7



productores de gaseosas, cervezas, sidras, champagnes y otros. Con respecto a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en el acumulado anual un incremento del orden del 30% con respecto al período enero-octubre de 2003.

## Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** muestran en el acumulado enero-octubre de 2004 un nivel similar al del mismo período del año anterior (-0,3%). La utilización de la capacidad instalada en las industrias metálicas básicas se ubica en octubre en un 98,5%, el nivel más alto de los últimos tres años desde la devaluación del peso argentino. El sector se ubica en el primer puesto dentro del ranking de utilización de la capacidad instalada en la industria.

La industria siderúrgica operó a pleno en octubre en todas las etapas del proceso productivo (hierro primario, acero crudo, laminación en caliente y en frío). Los niveles de producción obtenidos en octubre en hierro y acero constituyen un récord a nivel mensual. En este desempeño ha influido la reactivación de un alto horno en el mes de septiembre que se encontraba sin operar desde el año 1995.

En el corriente año se destaca el crecimiento de la demanda interna en el sector. En el caso de la siderurgia, esta tendencia se verifica tanto en los productos planos como en los no planos. Según fuentes consultadas, los despachos al mercado local de laminados en caliente planos registran un incremento del orden del 30% en el acumulado anual con respecto al período enero-octubre de 2003. Para la misma comparación, las ventas internas de tubos sin costura presentan una suba del 20%. Según información proporcionada por el Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS), el consumo aparente de acero por habitante registra un crecimiento del 27% en el acumulado anual respecto del año anterior.

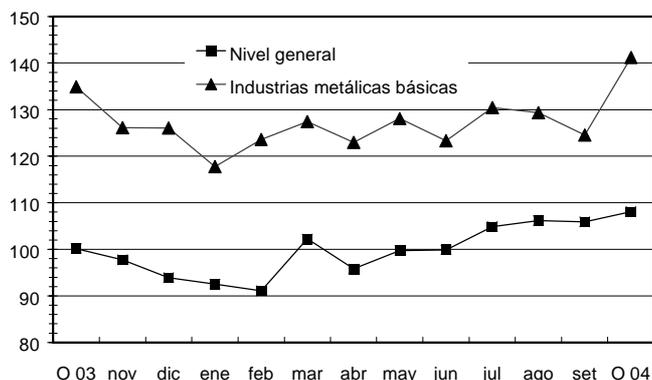
Cabe mencionar que en el ámbito nacional una destacada firma del sector ha lanzado un programa de trabajo con un importante conjunto de empresas pequeñas y medianas (pymes) de distintas ramas metalmeccánicas (maquinaria agrícola y otros bienes de capital, artículos del hogar, autopartes, etc.) y de la construcción -que demandan productos siderúrgicos- con el objetivo primordial de fortalecer la cadena de valor de la siderurgia. El programa que se está desarrollando con las pymes metalmeccánicas busca ayudar a estas firmas a abandonar la visión local del negocio y darles una proyección internacional (aumentar las exportaciones, sustituir importaciones, atraer inversiones).

Asimismo, la siderurgia enfrenta muy buenas condiciones en los mercados externos tanto con respecto a la demanda como a los precios. Se estima que la cotización del acero en los mercados internacionales se mantendrá en buenos niveles dada la firme demanda de China -que absorbe un 30% del consumo mundial de acero- y del resto de Asia. El consumo mundial de acero se encuentra en la actualidad en el nivel más alto desde mediados del siglo pasado y se estima que el próximo año 2005 constituirá un nuevo récord. El crecimiento del consumo mundial de acero se concentra en China, que registra una incidencia del consumo de acero respecto del producto bruto interno mucho más alta que en otros países (Estados Unidos, Europa) dada la elevada proporción de la inversión con relación al producto bruto interno. La alta intensidad del consumo de acero en China está dada básicamente por el crecimiento industrial, la inversión en infraestructura y el desarrollo habitacional. Según fuentes consultadas, en los últimos tres años China se ha llevado aproximadamente la mitad del crecimiento del mercado siderúrgico.

El sustancial aumento del consumo de acero por parte de Asia, en particular China, ha originado un importante incremento del precio de las materias primas básicas (mineral

### Industrias metálicas básicas – Octubre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>13,3</b>	<b>4,7</b>	<b>-0,3</b>
Acero crudo	15,4	5,7	-0,4
Aluminio primario	1,5	-1,9	0,0



de hierro, carbón de coque) dado que China también registra un importante incremento en la producción propia de acero. Se espera que los precios internacionales de las materias primas se mantendrán altos en los próximos años dado el crecimiento estimado en la producción de acero de China.

En este contexto, una destacada firma local se encuentra realizando algunas obras y evaluando inversiones que permitirán incrementar la producción siderúrgica nacional. El plan de inversiones contempla las distintas áreas de los procesos de producción (hierro primario, acero crudo, laminación) y se estima que se desarrollará en los próximos tres años.

En el caso del aluminio, según informantes del sector, se estima un incremento de la demanda interna del orden del 25% en el corriente año respecto del período enero-octubre de 2003. Esta evolución tiene lugar junto con una reducción de las exportaciones de aluminio primario y semielaborados dada la plena utilización de la capacidad instalada. Se está produciendo al máximo, por lo que las mayores ventas en el mercado local han originado menores exportaciones. El panorama mundial presenta una demanda creciente de aluminio por parte de un amplio grupo de sectores (industria automotriz, actividad de la construcción, producción de envases, industria aeroespacial). Dentro de estos segmentos de la demanda de aluminio, se destaca en los últimos años el notorio incremento del consumo por parte de la industria automotriz -en la fabricación de autopartes y chasis- a nivel mundial, como consecuencia de la reducción del peso del vehículo que trae aparejada ciertos beneficios como por ejemplo un menor consumo de combustible. Analistas consultados estiman que esta tendencia se profundizará en los próximos años; se espera un importante crecimiento de la presencia del aluminio en la industria automotriz a nivel mundial.

La demanda mundial de aluminio está creciendo tanto en

los mercados tradicionales de América del Norte y Europa como en Asia, donde se destaca el crecimiento de China.

Se estima que los precios del aluminio se mantendrán sostenidos en función de que se observa una demanda internacional del metal más dinámica que la oferta mundial.

## Industria automotriz

La **producción automotriz** registra en el acumulado enero-octubre de 2004 un crecimiento del 52,8% con relación a igual período del año anterior; en el mes de octubre muestra un alza del 48,5% con respecto a octubre de 2003, mientras que en comparación con el mes anterior no se observa variación.

La novedad más relevante en la evolución de las cifras es la progresiva recuperación de las exportaciones en un año durante el cual el desempeño del sector estuvo signado por el crecimiento de la demanda interna. En efecto, en los últimos meses las exportaciones -aunque con un dinamismo menor a la fuerte recuperación del mercado interno- han mejorado sustancialmente.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), las ventas totales a concesionarios observan importantes crecimientos tanto en el acumulado anual con relación a los primeros diez meses del año anterior (115,6%), como en octubre respecto del mismo mes de 2003 (54,4%). También según los datos de ADEFAs, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional verifican un desempeño similar con importantes crecimientos en el acumulado enero-octubre en comparación con igual período de 2003 (78,6%), como en octubre respecto de igual mes del año anterior (29,7%).

Las exportaciones muestran crecimiento tanto en el acumulado enero-octubre con relación a igual acumulado del año anterior (26,9%), como en la comparación de octubre de 2004 con respecto al mismo mes del año anterior (86,4%). Cabe destacar que en el mes de octubre se aprecia un incremento de las colocaciones externas del 10,6% respecto de septiembre de 2004.

El desempeño del sector continúa la tendencia observada, signada por el crecimiento de la demanda interna, acompañada ahora por una continua mejora de las exportaciones. Se espera que esta tónica se sostenga en los próximos meses de manera que las ventas al mercado interno rondarán las 300.000 unidades, con un nivel de producción local de alrededor de 250.000 vehículos.

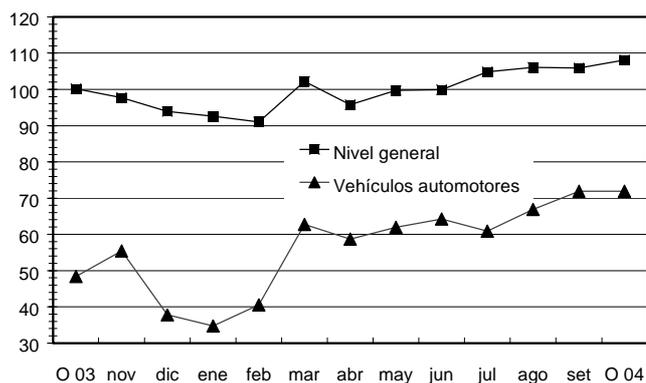
Este escenario, junto con los proyectos en marcha para el lanzamiento de nuevos modelos en los próximos años, ha determinado que las terminales ajusten sus programaciones a niveles más altos, en algunos casos con aumento de los turnos de trabajo y es posible que se demoren cierres por vacaciones y se posterguen licencias.

A pesar de los anuncios de nuevos proyectos, las autoridades procuran obtener del sector la confirmación de nuevas inversiones que garanticen que la oferta local no pierda competitividad tanto en el mercado interno como de cara a la exportación.

Vehículos automotores – Octubre de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>0,0</b>	<b>48,5</b>	<b>52,8</b>
Automotores	0,0	48,5	52,8

<sup>1</sup> Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs).

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



La **industria autopartista**, por su parte, continúa mostrando signos de vitalidad tanto en la atención del mercado doméstico como en el de exportación. En este último se alcanzaron este año niveles récord, esperándose además sensibles mejoras si prosperan las negociaciones actualmente en curso con Brasil y Méjico. En el primer caso resulta auspiciosa la iniciativa de igualar el tratamiento de la financiación del BNDES a los vehículos de producción brasileña que utilizan alta proporción de componentes argentinos, aunque la misma se limita a los fabricantes de origen nacional (es decir excluye a las filiales de las autopartistas extranjeras). Con respecto a Méjico, se procura lograr para las autopartes locales el mismo tratamiento que reciben los vehículos terminados. Esto implica liberar la importación de partes argentinas del arancel de 17% a que están sometidas actualmente. Esta mejora, aunada al importante volumen del mercado de reposición y la buena performance de las terminales en las exportaciones a dicho mercado, significará un fuerte impulso al sector.

El rubro autopartista se desempeñó en octubre con una cartera de pedidos creciente, y enfrenta noviembre y diciembre con importantes crecimientos puntuales en ciertas líneas de producción. En efecto, varias terminales han mejorado las programaciones previstas anteriormente dado del

buen desempeño de la demanda. Las exportaciones del sector al mercado brasileño mejoraron en los últimos meses, manteniéndose las programaciones actuales para los meses venideros, mientras que en algunos casos se ampliaron pedidos para reforzar stocks, previos al período de vacaciones.

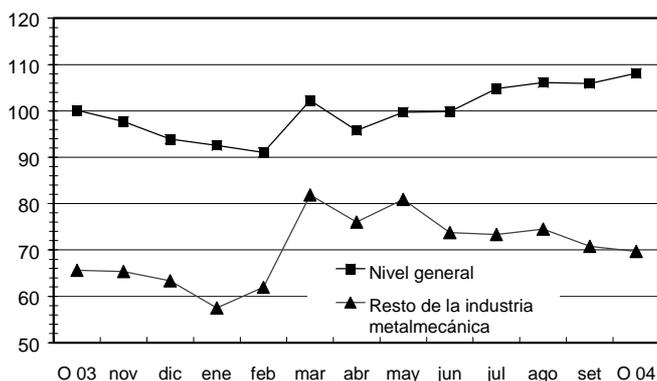
## Resto de la industria metalmecánica

La industria **metalmecánica excluida la automotriz** presenta en el acumulado de los diez meses de 2004 un incremento del 14,3% con respecto a igual período del año pasado. Si la comparación se efectúa para octubre de 2004 con relación a igual mes del año anterior se advierte un crecimiento del 6,3%. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de octubre en el 60,6%.

El sector productor de bienes de capital continúa mostrando una buena dinámica. Por un lado, la fabricación de maquinaria agrícola e implementos para el campo continúa a buen ritmo y con buen nivel de demanda. Debe señalarse que ante el creciente número de pedidos y ante la existencia de un exceso de demanda, varios clientes locales han adquirido maquinaria agrícola e implementos importados debido a que la industria nacional no alcanza a cumplimentar los pedidos internos.

Por otro lado, la producción de máquinas-herramienta también muestra una buena performance dada la mayor demanda interna, en especial en el segmento de maquinarias para metales. Sin embargo, una porción de dicha demanda ha sido cubierta mediante equipos de origen importado de procedencia asiática. Una buena parte de las importaciones de máquinas-herramienta provienen del sudeste asiático, debido a que los equipos europeos resultan más onerosos por la apreciación del euro. Al respecto, informantes consultados han manifestado su preocupación por el ingreso de este tipo de maquinarias importadas (tanto en maquinarias finales nuevas como en usadas) a un precio inferior al vigente en el mercado local. El segmento de bienes de consumo durable presenta un mayor nivel de producción debido a la recomposición de la demanda interna. No obstante, debe considerarse que varias de las líneas comercializadas de equipos finales, o bien, buena parte de sus componentes son de origen importado. Ante el ingreso de productos importados -en

Resto de la industria metalmecánica – Octubre de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,5</b>	<b>6,3</b>	<b>14,3</b>
Metalmecánica excluida industria automotriz	-1,5	6,3	14,3



especial de aquellos bienes de consumo durable de mayor contenido tecnológico- mayoritariamente provenientes de Brasil, se han establecido una serie de medidas que regulan y limitan el ingreso a nuestro país. Al respecto, se están llevando a cabo negociaciones entre los empresarios argentinos y brasileños en los rubros de línea blanca (principalmente heladeras, lavarropas, etc.) y de línea marrón (televisores, videocaseteras, equipos de audio, etc.) para reducir la participación de los mismos en el mercado argentino.

## **Perspectivas para noviembre de 2004 respecto al mes anterior**

### **Demanda interna**

El 71,4% de las empresas advierte un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto a octubre; el 22,2% de las mismas prevé un aumento y el 6,4% anticipa una disminución.

### **Exportaciones**

El 96,8% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 60,7% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para noviembre; el 32,8% espera un aumento y el 6,5% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 36,1% exporta hasta el 20% de su producción; otro 26,2% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 3,3% canaliza al resto del mundo entre el 80 a 100% de su producción. Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 93,7% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 91,5% no advierte cambios en sus ventas para noviembre respecto al mes anterior y el 8,5% prevé un incremento.

### **Insumos importados**

El 93,7% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante noviembre. El 71,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 22,0% prevé una suba y el 6,8% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 37,3% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, el 23,7% de las empresa importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 39,0% restante importa mas del 40%.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 85,7% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 87,0% no advierte cambios, el 7,4% prevé una suba y el 5,6% prevé una baja.

### **Stocks**

El 69,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para noviembre; el 19,0% anticipa una caída y el 11,2% prevé un aumento de sus stocks.

### **Capacidad instalada**

El 76,2% de las empresas no espera cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 17,5% anticipa un aumento contra el 6,3% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para noviembre, el 41,9% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 29,1% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 29,0% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

### **Necesidades de crédito**

El 93,2% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a octubre y el 6,8% de las empresas prevé un alza.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 42,4%, los Fondos propios cubre el 33,2%, la financiación por Proveedores aporta el 18,2%, y el resto se reparte entre Otros instrumentos crediticios no especificados, los Créditos internacionales y la Financiación de la casa matriz.

Los fondos que las firmas prevén captar durante noviembre se aplicarán principalmente a la compra de insumos (26,3%), la financiación de exportaciones (23,8%), la financiación de inversiones en ejecución (11,9%) y la financiación a clientes (11,8%).

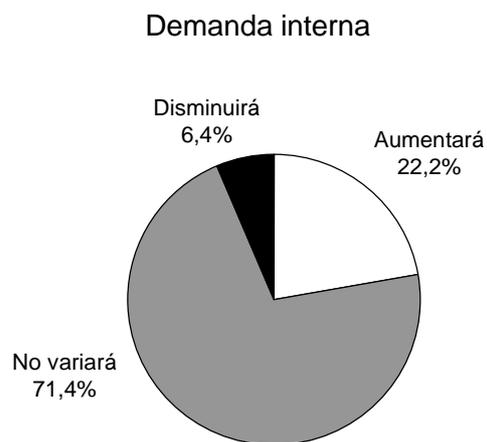
### **Personal**

El 87,3% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a octubre; el 11,1% anticipa una suba contra el 1,6% que opina que disminuirá.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 81,0% de las empresas no anticipa cambios para noviembre respecto a octubre; el 14,3% anticipa un aumento y el 4,7% de las firmas prevén una disminución.

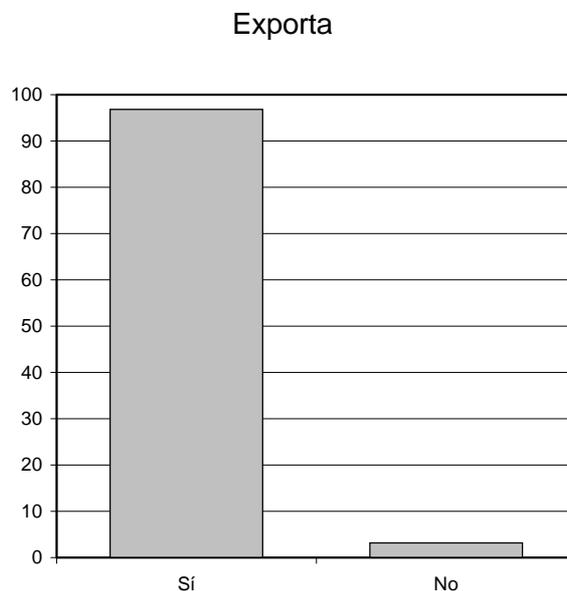
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso (noviembre de 2004), respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	22,2
No variará	71,4
Disminuirá	6,4



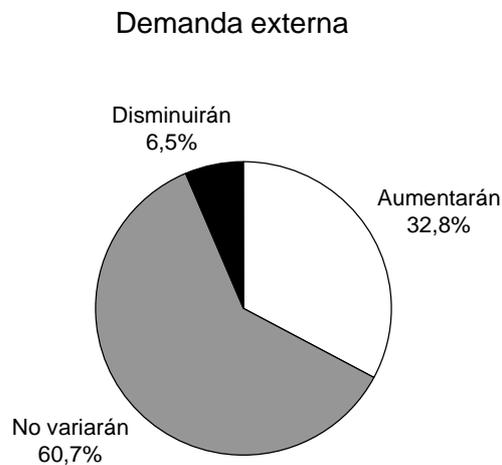
✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (noviembre de 2004)

	%
Sí	96,8
No	3,2



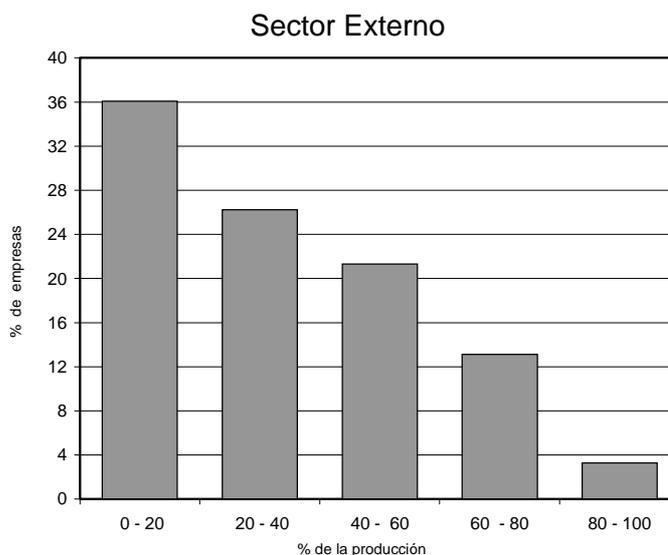
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (noviembre de 2004), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	32,8
No variarán	60,7
Disminuirán	6,5



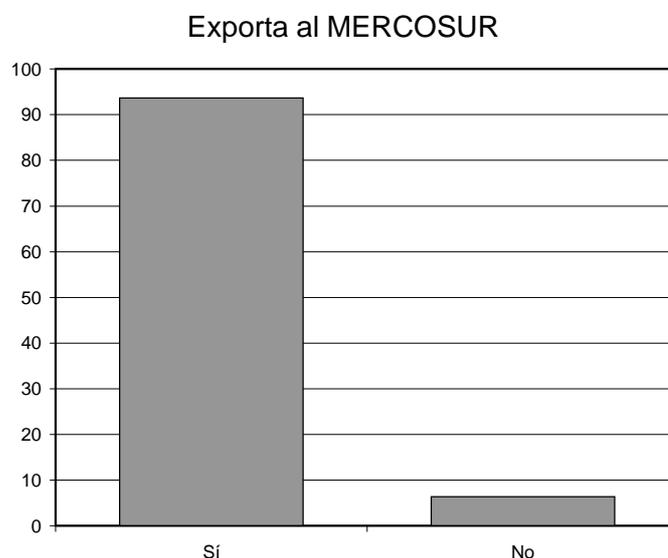
✓ ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo durante el mes en curso? (noviembre de 2004)

% de la producción	% de empresas
( 0 - 20 )	36,1
( 20 - 40 )	26,2
( 40 - 60 )	21,3
( 60 - 80 )	13,1
( 80 - 100 )	3,3



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

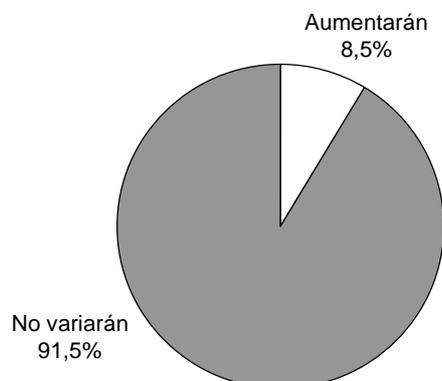
	%
Sí	93,7
No	6,3



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

	%
Aumentarán	8,5
No variarán	91,5
Disminuirán	0,0

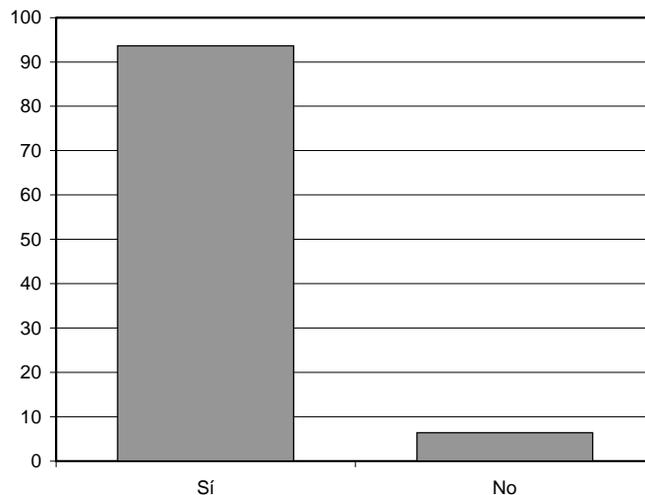
Exportaciones al bloque MERCOSUR



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

	%
Sí	93,7
No	6,3

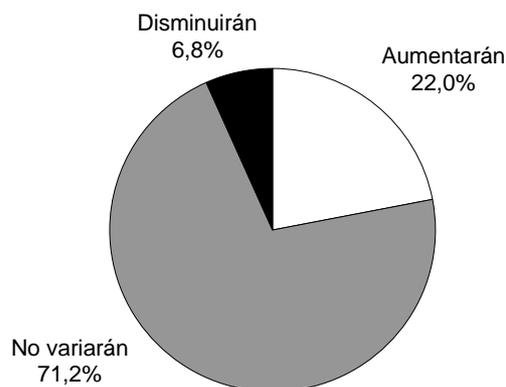
### Importaciones



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

	%
Aumentarán	22,0
No variarán	71,2
Disminuirán	6,8

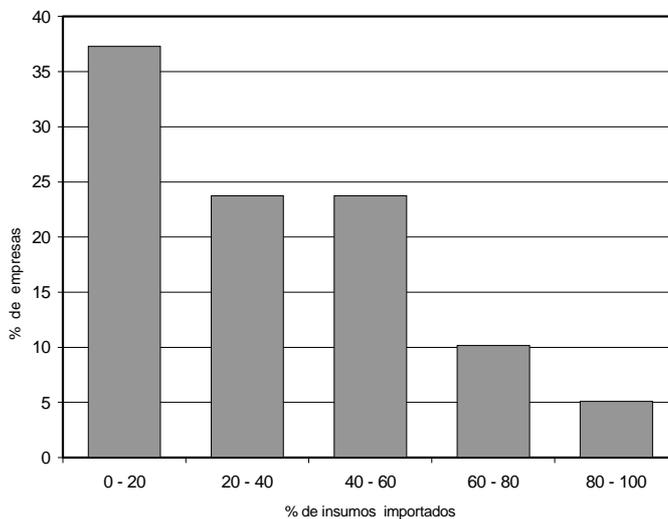
### Insumos importados



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

% de los insumos	% de empresas
( 0 - 20 )	37,3
( 20 - 40 )	23,7
( 40 - 60 )	23,7
( 60 - 80 )	10,2
( 80 - 100 )	5,1

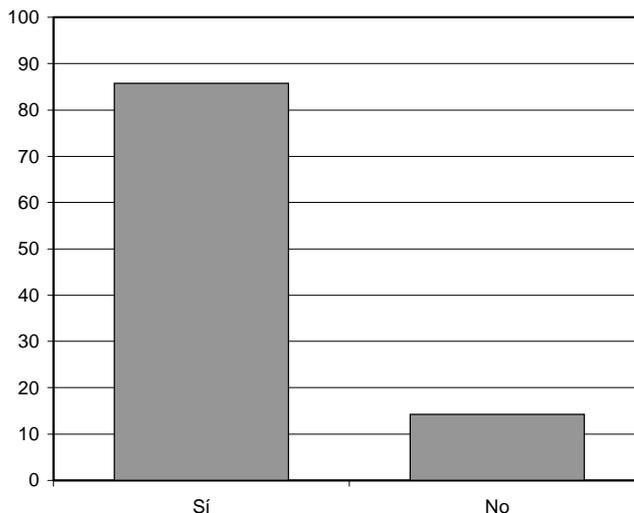
### Utilización de insumos importados



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

	%
Sí	85,7
No	14,3

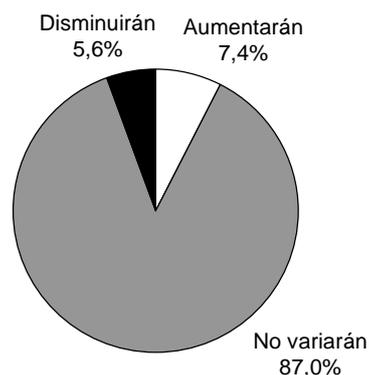
### Importa del MERCOSUR



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

	%
Aumentarán	7,4
No variarán	87,0
Disminuirán	5,6

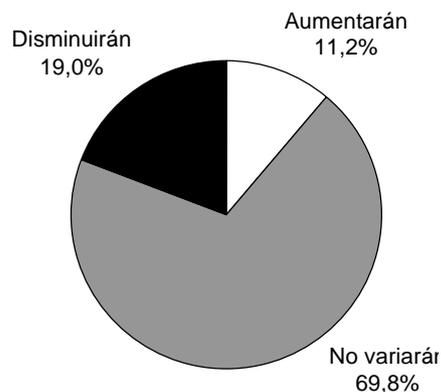
### Importaciones del bloque MERCOSUR



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

	%
Aumentarán	11,2
No variarán	69,8
Disminuirán	19,0

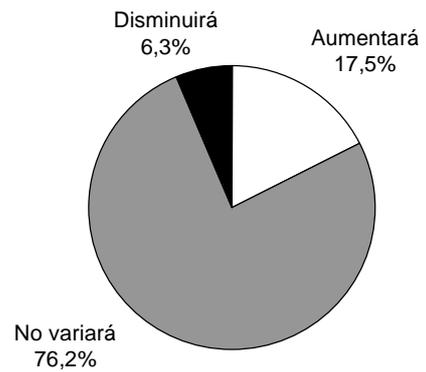
### Productos terminados



### Capacidad instalada

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

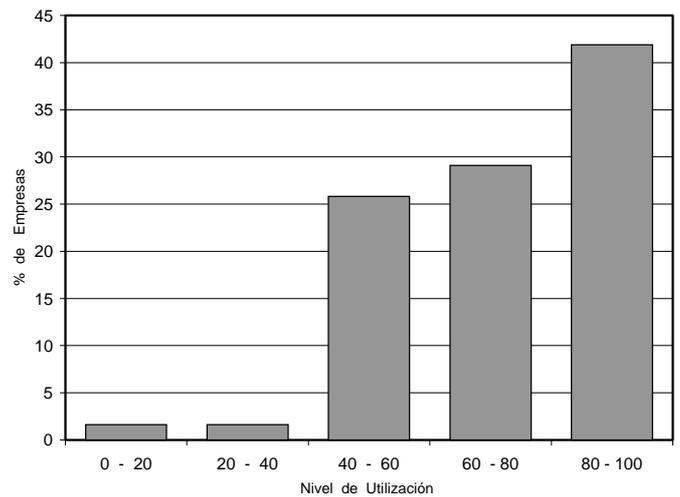
	%
Aumentará	17,5
No variará	76,2
Disminuirá	6,3



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

nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 20 )	1,6
( 20 - 40 )	1,6
( 40 - 60 )	25,8
( 60 - 80 )	29,1
( 80 - 100 )	41,9

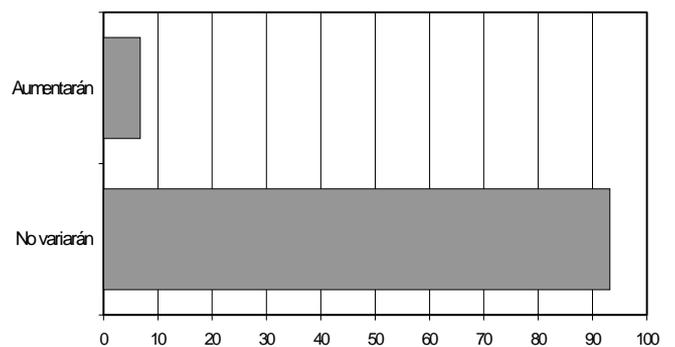
### Utilización de la Capacidad Instalada



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

	%
Aumentarán	6,8
No variarán	93,2
Disminuirán	0,0

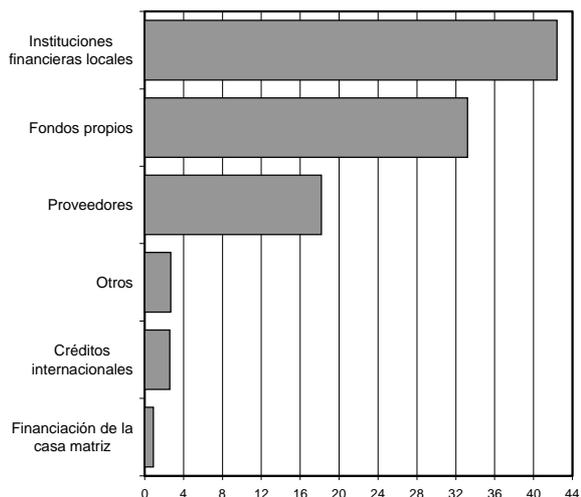
### Necesidades de crédito



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

	%
Instituciones financieras locales	42,4
Fondos propios	33,2
Proveedores	18,2
Otros	2,7
Créditos internacionales	2,6
Financiación de la casa matriz	0,9
Mercado de capitales	0,0

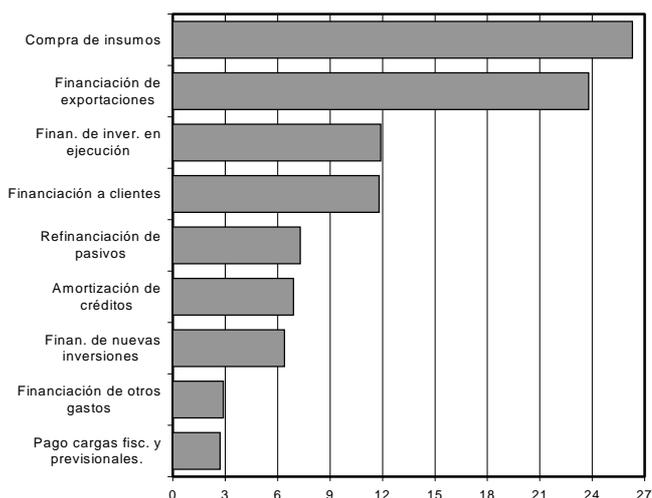
### Fuentes de financiamiento



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

	%
Compra de Insumos	26,3
Financiación de exportaciones	23,8
Financiación de inversiones en ejecución	11,9
Financiación a clientes	11,8
Refinanciación de pasivos	7,3
Amortización de créditos	6,9
Financiación de nuevas inversiones	6,4
Financiación de otros gastos	2,9
Pago de cargas fiscales y previsionales	2,7
Mejora en la cadena de distribución	0,0
Publicidad	0,0

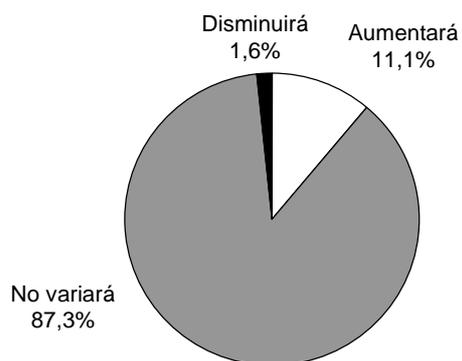
### Destino del crédito



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

	%
Aumentará	11,1
No variará	87,3
Disminuirá	1,6

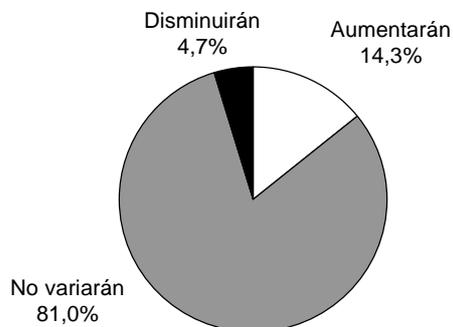
### Personal



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

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

### Horas trabajadas



## CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Serie histórica del EMI

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado base 1997=100	EMI tendencia-ciclo base 1997=100
	base 1997=100	Variación porcentual		Variación acumulada		
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior			
<b>1994</b>						
Enero	87,7	-4,5			100,1	92,2
Febrero	74,7	-14,8			82,7	92,0
Marzo	92,5	23,8			90,7	91,9
Abril	90,4	-2,3			92,1	91,8
Mayo	93,1	3,0			92,1	91,9
Junio	89,7	-3,6			89,6	92,2
Julio	94,3	5,1			90,5	92,7
Agosto	99,7	5,7			93,1	93,3
Setiembre	99,8	0,1			96,0	93,8
Octubre	95,7	-4,2			91,3	94,1
Noviembre	97,0	1,4			94,0	94,0
Diciembre	91,3	-5,8			94,6	93,6
<b>1995</b>						
Enero	81,9	-10,4	-6,6	-6,6	91,9	92,8
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	92,1	91,8
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	91,6	90,6
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	84,3	89,5
Mayo	89,7	10,3	-3,6	-2,1	87,4	88,5
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	88,6	87,6
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,8	86,8
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	85,1	86,2
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	-4,1	85,5	85,9
Octubre	90,9	3,9	-5,0	-4,2	85,2	85,9
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,6	86,2
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,1	86,8

**Serie histórica del EMI (continuación)**

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

**Serie histórica del EMI (conclusión)**

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
<b>2000</b>						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	98,5	97,9
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	97,4	97,6
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	98,2	97,0
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	95,1	96,3
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,2	95,5
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	93,3	94,8
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,5	94,2
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	92,8	93,7
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	95,3	93,5
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	93,5	93,3
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	92,4	93,2
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	101,1	93,1
<b>2001</b>						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	93,4	92,9
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	91,8	92,7
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,7	92,4
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	92,1	91,8
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,4	91,0
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	92,9	89,9
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,9	88,5
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,8	86,8
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,5	84,9
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,1	82,9
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	81,8	80,9
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,8	79,0
<b>2002</b>						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	74,3	77,5
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	75,7	76,5
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	74,6	76,0
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	75,7	75,9
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,1	76,3
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	77,9	77,0
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,0	78,0
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	79,7	79,1
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	79,9	80,4
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	80,7	81,8
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,2	83,3
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,4	84,8
<b>2003</b>						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,7	86,3
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,6	87,5
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,6	88,5
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,6	89,4
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,7	90,1
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,2	90,8
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,5	91,5
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	91,8	92,3
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,3	93,2
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	94,8	94,3
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,1	95,5
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	96,1	96,7
<b>2004</b>						
Enero	92,6	-1,4	12,2	12,2	99,4	97,9
Febrero	91,1	-1,6	14,1	13,1	100,4	98,8
Marzo	102,2	12,3	15,6	14,0	102,3	99,7
Abril	95,8	-6,3	8,9	12,7	97,6	100,3
Mayo	99,7	4,1	11,3	12,4	99,8	100,9
Junio	99,9	0,2	11,4	12,2	100,7	101,3
Julio	104,8	5,0	9,4	11,8	100,3	101,6
Agosto	106,1	1,2	10,6	11,6	101,5	101,8
Septiembre	105,9	-0,2	10,5	11,5	102,3	101,8
Octubre	108,1	2,1	7,9	11,1	102,2	101,6

**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	Vehiculos Automotores	Metalmeccánica exc. Ind. Automotriz
<b>1994</b>	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
<b>1995</b>	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
<b>1996</b>	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
<b>1997</b>	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>1998</b>	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
<b>1999</b>	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
<b>2000</b>	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
<b>2001</b>	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
<b>2002</b>	95,7	85,5	55,6	102,0	65,8	95,5	104,2	77,9	63,5	113,0	37,0	40,4
<b>2003</b>	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2
<b>2003</b>												
Octubre	112,0	93,8	97,4	124,3	97,4	99,9	129,0	95,8	99,4	134,9	48,4	65,6
Noviembre	102,2	99,7	95,2	125,6	100,3	101,4	127,9	97,6	93,2	126,1	55,5	65,3
Diciembre	105,7	102,0	76,5	110,4	86,6	100,4	126,3	90,1	86,4	126,1	37,8	63,4
<b>2004</b>												
Enero	100,4	92,3	86,3	116,0	92,5	105,3	127,3	100,2	85,3	117,7	34,8	57,5
Febrero	93,9	87,4	93,4	122,1	99,0	89,7	122,2	90,3	84,8	123,6	40,5	62,0
Marzo	99,9	109,7	98,9	133,0	99,9	105,4	134,3	96,1	94,7	127,4	62,8	81,9
Abril	96,9	72,5	99,9	126,5	93,5	95,0	124,6	90,4	81,3	123,0	58,7	76,0
Mayo	99,1	83,4	102,8	117,8	90,2	100,0	131,7	95,8	92,1	128,1	62,0	80,9
Junio	102,3	75,8	106,1	118,6	95,5	100,3	134,5	90,9	92,7	123,3	64,2	73,8
Julio	114,1	79,1	106,7	129,3	93,7	105,8	140,9	98,0	94,5	130,5	60,9	73,3
Agosto	115,6	79,6	106,8	140,0	97,8	103,5	137,2	105,5	98,0	129,4	66,9	74,5
Septiembre	116,4	86,0	111,6	129,3	99,7	103,8	134,2	106,9	105,6	124,6	71,9	70,8
Octubre	116,7	77,5	109,0	139,6	99,7	108,3	141,3	105,9	103,2	141,2	71,9	69,7

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA - BLOQUES SECTORIALES

Datos expresados en porcentaje

Período	Nivel general	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles <sup>1</sup>	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalme-cánica ex-cluida in-dustria automotriz
<b>2002</b>													
Enero	48,2	64,1	64,1	26,5	66,9	53,2	82,8	57,7	40,1	32,1	61,8	6,8	23,2
Febrero	51,1	65,1	64,1	28,3	81,1	52,1	79,5	61,1	46,7	34,0	75,5	13,3	25,0
Marzo	50,3	62,2	59,7	30,4	68,0	48,7	79,7	55,8	48,6	31,3	78,8	17,1	30,4
Abril	55,1	65,1	64,1	44,4	77,3	47,4	83,2	64,0	51,4	35,6	89,7	26,1	31,3
Mayo	55,2	65,7	64,8	38,0	79,1	47,1	82,7	60,3	54,4	37,6	88,8	23,8	36,0
Junio	55,4	66,5	57,8	41,3	78,5	47,6	81,5	62,8	55,2	34,8	85,0	22,0	36,2
Julio	56,6	68,2	62,7	48,9	73,7	47,8	80,6	63,0	51,9	37,0	87,5	24,3	38,5
Agosto	56,9	68,8	59,1	56,4	81,4	44,5	77,4	61,7	53,4	41,0	88,6	23,4	38,7
Septiembre	58,6	68,7	60,7	60,1	81,7	45,2	86,8	63,7	55,5	43,3	88,0	24,9	41,7
Octubre	59,7	70,6	63,2	58,3	83,3	47,1	87,9	65,2	58,0	40,5	91,5	25,3	41,4
Noviembre	61,2	70,5	71,7	60,0	83,5	49,4	86,8	68,7	63,8	42,3	85,8	25,0	45,2
Diciembre	60,0	70,9	74,3	57,7	82,6	50,9	88,5	64,4	64,0	42,4	84,5	18,3	44,3
<b>2003</b>													
Enero	58,8	67,5	71,9	67,9	74,5	50,4	88,2	66,9	58,0	41,9	81,3	13,7	44,5
Febrero	61,1	67,3	66,9	72,3	83,9	51,1	86,0	68,0	59,7	45,0	91,9	16,8	49,6
Marzo	61,8	62,5	64,4	76,0	85,5	54,1	86,6	68,0	56,5	45,7	95,8	21,3	55,9
Abril	63,2	64,9	72,6	76,5	80,5	58,1	88,2	67,0	53,7	45,0	94,8	24,7	59,2
Mayo	64,2	65,3	68,0	80,0	87,3	61,1	88,4	76,5	54,3	37,4	95,7	22,2	55,1
Junio	64,3	66,1	67,0	77,1	88,0	61,0	90,3	74,2	58,4	42,0	92,9	21,8	55,6
Julio	66,0	68,9	67,1	75,4	85,2	62,6	87,4	78,3	65,5	47,5	93,8	18,6	56,5
Agosto	66,2	68,5	59,1	76,6	86,8	65,2	88,0	73,7	65,0	50,5	94,7	23,8	58,6
Septiembre	67,4	73,1	71,3	76,8	82,4	71,4	84,5	75,6	59,8	53,0	91,5	26,0	56,0
Octubre	69,5	74,2	68,1	76,2	86,3	76,7	86,3	77,4	64,1	55,6	96,5	26,3	58,8
Noviembre	69,9	71,2	76,0	75,8	88,3	81,0	90,9	79,0	66,8	55,1	92,4	30,8	58,1
Diciembre	66,6	74,7	75,6	60,6	82,4	74,9	86,4	73,7	62,5	50,1	91,6	20,9	54,3
<b>2004</b>													
Enero	65,6	72,6	69,9	68,3	82,3	75,4	90,8	73,7	69,0	47,1	86,2	18,5	50,8
Febrero	67,3	71,7	70,7	78,7	86,2	78,4	82,1	74,6	65,0	49,1	94,8	23,2	55,1
Marzo	70,9	74,0	83,1	77,7	86,6	74,0	91,3	79,3	65,5	50,4	93,1	34,0	61,8
Abril	68,4	72,7	56,7	80,4	84,8	71,6	85,1	74,3	63,1	48,4	90,8	32,6	61,2
Mayo	69,0	71,5	63,2	79,6	77,2	66,8	86,7	76,7	64,9	50,6	93,5	33,0	64,2
Junio	70,7	73,0	59,3	83,6	81,7	73,1	89,6	79,6	63,7	52,2	91,8	35,6	64,2
Julio	71,3	74,3	59,9	81,2	83,8	71,6	91,7	80,9	66,4	52,4	94,5	32,5	64,4
Agosto	71,4	73,2	60,2	81,3	87,0	68,4	89,2	79,2	71,0	52,9	93,9	36,1	66,8
Septiembre	72,0	76,1	67,2	84,2	82,1	72,0	92,6	76,9	71,5	57,4	92,3	39,0	63,1
Octubre	71,3	74,9	58,7	79,5	86,5	69,7	93,7	78,1	66,7	56,9	98,5	38,6	60,6

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