



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

SÍNTESIS

- ✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de noviembre con relación a octubre de 2003 registra un incremento del 3,7% en términos desestacionalizados y una disminución del 1,7% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2002, la producción manufacturera de noviembre de 2003 muestra subas del 18,4% en términos desestacionalizados y del 15,2% con estacionalidad.

La variación acumulada de los once meses de 2003, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 16,6%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en noviembre un incremento del 0,7% con respecto a octubre.

Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en los once meses de 2003 con respecto a igual período de 2002 han sido las elaboraciones 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 once 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 70,1% en el mes de noviembre de 2003.

En el acumulado de los once meses del corriente año la industria operó a un 64,8% de su capacidad instalada, nivel superior al registrado en los once meses de 2002 que fue del 55,3%.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de noviembre de 2003 son las industrias metálicas básicas, la refinación del petróleo, papel y cartón y edición e impresión. 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 metalmecánica excluida la industria automotriz.

A partir del Anticipo del EMI de enero, que se publicará el 18 de febrero de 2004 se modificarán las opciones del método de desestacionalización. En el estudio para determinar las nuevas opciones se priorizará el análisis del cambio estructural de la economía operado a comienzos de 2002, que ha determinado una creciente producción continua en la industria manufacturera.

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					
Noviembre	0,1	1,8	0,6	2,0	-12,2
Diciembre	-2,4	2,9	10,7	8,8	-10,6
2003					
Enero	-1,3	3,4	17,9	16,4	17,9
Febrero	-3,1	1,1	17,0	16,5	17,5
Marzo	11,4	1,8	25,1	21,3	20,1
Abril	-0,9	-0,7	15,2	19,8	18,8
Mayo	1,9	-0,8	13,3	15,2	17,6
Junio	0,1	0,6	16,1	13,1	17,3
Julio	6,7	1,8	16,8	17,9	17,2
Agosto	0,2	1,5	15,0	16,9	16,9
Setiembre	-0,2	-1,8	15,1	13,6	16,7
Octubre	4,7	3,6	17,3	16,3	16,8
Noviembre	-1,7	3,7	15,2	18,4	16,6

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	69,3
noviembre	70,1

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

✓ - 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 **año 2004** respecto al año 2003. Los principales resultados son los siguientes:

- El 56,3% de las empresas anticipa un aumento en la demanda interna para el año 2004; el 42,3% estima un ritmo estable y el 1,4% prevé una baja.

- El 57,4% de las firmas estima una suba de sus exportaciones totales durante el año 2004 respecto a 2003; el 38,2% no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 4,4% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 62,1% no espera cambios respecto al año 2003; el 31,8% anticipa un aumento, mientras que el 6,1% prevé una disminución.

- El 51,5% de las firmas anticipa una suba en sus importaciones totales de insumos para el año 2004 respecto a 2003; el 44,1% no espera cambios respecto al 2003 y el 4,4% vislumbra una disminución.

- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos provenientes de países del Mercosur; el 51,6% no prevé modificaciones para el 2004 respecto a 2003; el 32,3% opina que aumentarán y el 16,1% prevé una baja.

- El 63,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para el 2004 con relación al año anterior; el 24,6% anticipa una baja, contra el 11,6% que espera un aumento.

- El 47,9% de las empresas prevé un aumento en la utilización de la capacidad instalada para el 2004 respecto a 2003; el 46,5% no espera cambios, en tanto el 5,6% anticipa una disminución.

- El 76,1% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal para el año 2004 respecto al 2003; el 22,5% prevé una suba contra el 1,4% que vislumbra una disminución.

- El 59,2% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas respecto al 2003; el 38,0% prevé una suba, en tanto el 2,8% opina que disminuirá.

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

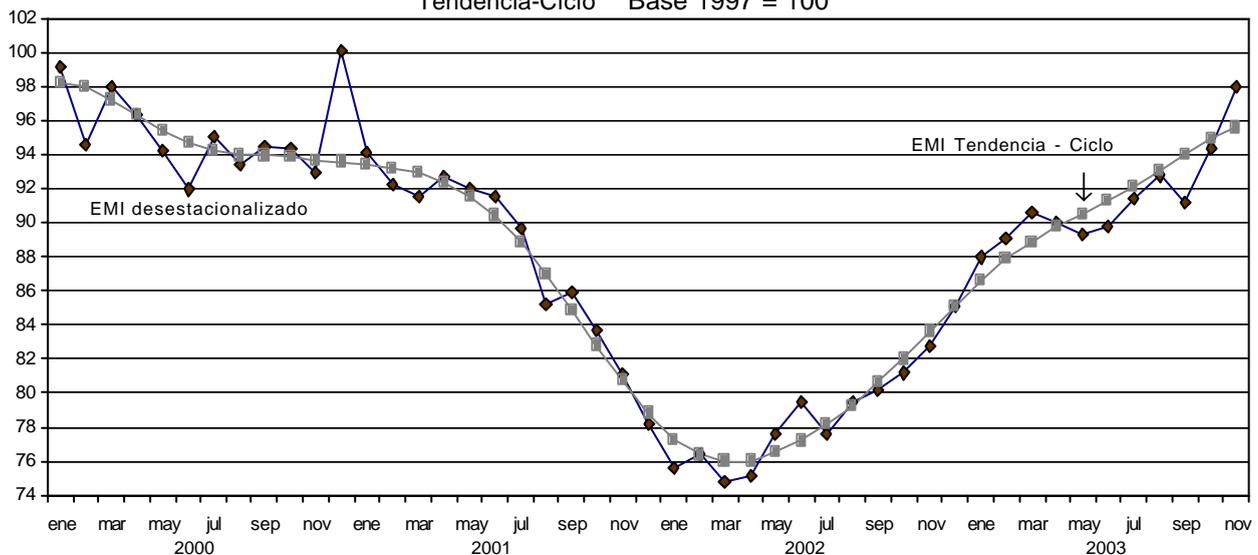
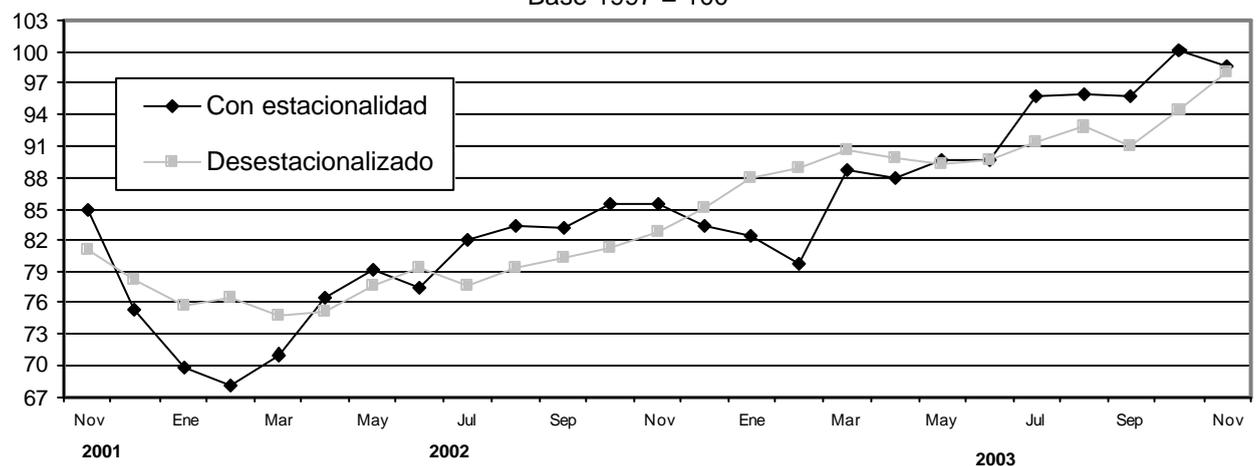


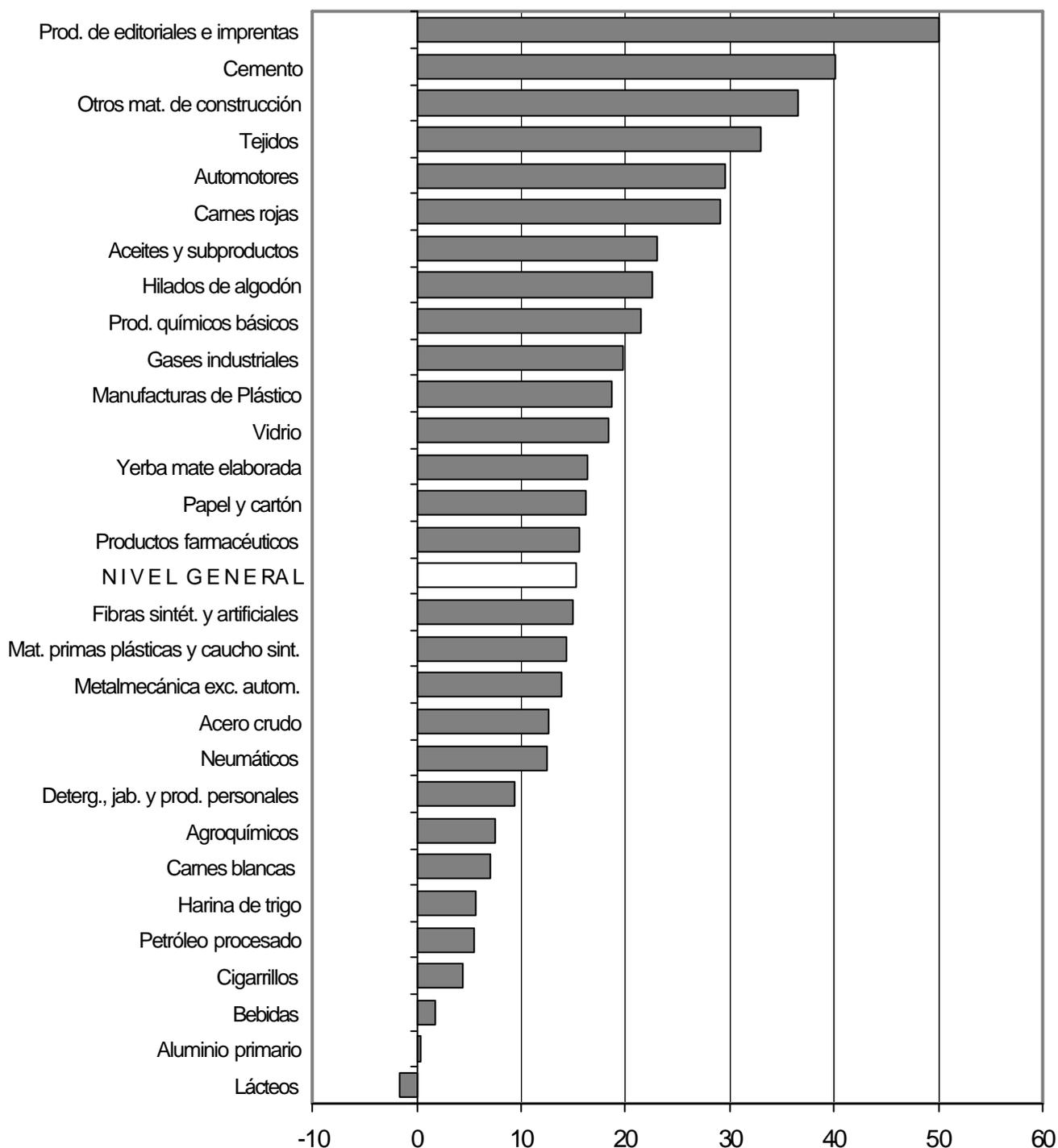
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1997 = 100



En el mes de noviembre de 2003, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a productos de editoriales e imprentas (50,0%), cemento (40,1%) y otros materiales de construcción (36,6%). La única caída se observó en productos lácteos (-1,6%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

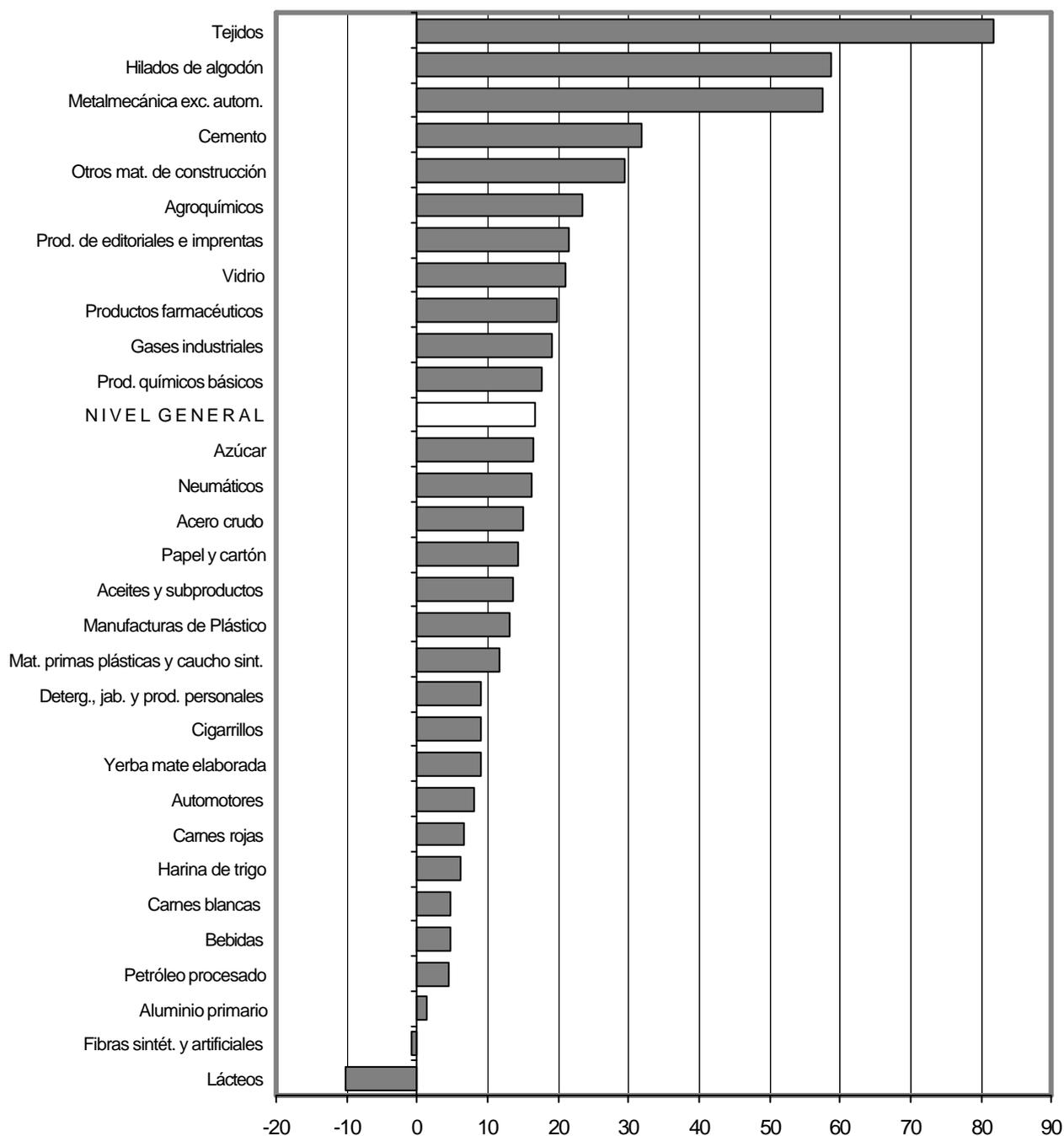
Gráfico 3. Variación porcentual de noviembre de 2003 con respecto a igual período del año anterior



Durante el acumulado de los once meses del año 2003, en comparación con igual período del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a tejidos (81,7%), hilados de algodón (58,6%) y metalmecánica excluyendo la industria automotriz (57,5%). Las principales caídas se observaron en lácteos (-10,3%) y fibras sintéticas y artificiales (-0,7%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de los once 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 once meses de 2003 un incremento del 4,3% con respecto al mismo período del año anterior. La utilización de la capacidad instalada en la industria de alimentos y bebidas se ubica en noviembre en el 71,9%.

- La elaboración de **carnes rojas** presenta en el acumulado de los once meses de 2003 un incremento del 6,6% con respecto al mismo período del año anterior. Este incremento se explica fundamentalmente por el buen desempeño que evidenció el sector en los últimos tres meses (septiembre-octubre-noviembre), cuyos niveles de producción registran aumentos mayores al 20% con respecto de los mismos meses de 2002. Un factor que contribuyó a incrementar sustancialmente los niveles de producción de carne vacuna en los últimos tres meses ha sido el adelantamiento de la faena como consecuencia de la sequía, que originó la faena de novillos más livianos que hubiesen llegado a ser más pesados un tiempo después con otras condiciones climáticas.

Según fuentes consultadas, en los últimos tres meses el mercado interno ha absorbido la mayor oferta, por lo que se ha incrementado el consumo per cápita de carne vacuna.

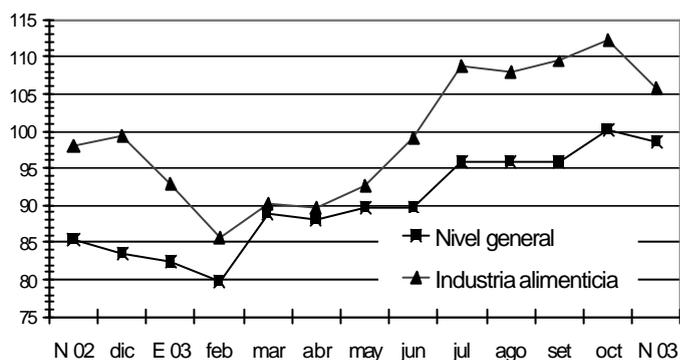
Con respecto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado de los once meses de 2003 las ventas externas de carnes vacunas registraron un aumento del 17% -medidas en toneladas- y del 30% -medidas en dólares- con respecto a las colocaciones externas realizadas en el mismo período del año anterior. En dicha medición se incluyen cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras. Las exportaciones de carnes frescas han liderado este crecimiento, y representan en el acumulado anual el 50% del total exportado en toneladas, y el 43% 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 once 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%.

Con respecto a las ventas externas, cabe mencionar que en los primeros días del corriente mes de diciembre una delegación de Estados Unidos y Canadá visitó la zona de la Patagonia de nuestro país con el objetivo de evaluar la situación sanitaria de la región y analizar la determinación de zona libre de aftosa sin vacunación. Asimismo, en materia de exportaciones, a comienzos de diciembre Ecuador anunció que levantará pronto las restricciones impuestas al ingreso de carne bovina argentina a dicho país.

Industria alimenticia – Noviembre de 2003

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-5,6	8,1	4,3
Carnes Rojas	0,8	29,1	6,6
Carnes Blancas	-7,6	7,0	4,8
Lácteos	-4,7	-1,6	-10,3
Aceites y subproductos	-4,1	23,1	13,5
Harina de trigo	2,3	5,7	6,2
Azúcar	16,5
Yerba mate elaborada	-7,2	16,4	8,9
Bebidas	1,8	1,7	4,6



- La elaboración de **carnes blancas** registra en el acumulado de los once meses de 2003 un aumento del 4,8% respecto del mismo período del año anterior. Cabe recordar que en el primer semestre del año la actividad evidenció una caída respecto del primer semestre de 2002; en los últimos cinco meses (julio-noviembre) 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. En particular, cabe destacar el crecimiento de las exportaciones de carnes frescas y procesadas, cuyos principales destinos son Alemania, Holanda, Chile y Arabia Saudita. Consolidando esta tendencia, según fuentes consultadas, para el próximo año se espera un importante crecimiento de las exportaciones.
- La **industria láctea** presenta una caída del 10,3% en los once meses de 2003 con respecto al mismo período del año anterior. La disminución verificada en el nivel de elaboración de productos lácteos se origina principalmente en la menor disponibilidad de materia prima. Esta situación se vincula fundamental-

mente con el abandono de los tambos para dedicarse al agro -especialmente a la soja, por su mayor rentabilidad-. 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 once meses de 2003, con respecto al mismo período del año anterior, las exportaciones de leches verifican una disminución del 26% -medidas en toneladas- y del 15% -medidas en dólares-; en el caso de los quesos también se registran caídas del 19% en toneladas y del 15% en dólares. En ambos casos, la caída de las exportaciones en términos monetarios es menor que la disminución verificada en las toneladas exportadas como consecuencia de la recuperación de los precios internacionales. En efecto, en el caso de las leches se verifica en el acumulado anual -con respecto al promedio de los once meses de 2002- un incremento del 16% de los precios de colocación en el exterior, mientras que para los quesos el incremento fue menor ubicándose en un 6%. En este contexto se destaca como un elemento positivo la reciente misión comercial a China, dado que este país tiene un consumo por habitante de productos lácteos muy bajo. Los cuatro principales destinos del volumen exportado de leches en el acumulado anual son Argelia (con una participación del 23%), Brasil (19%), Chile (10%) y Méjico (8%).

Con respecto al mercado interno, según fuentes consultadas, en los últimos meses se percibe cierto aumento de la demanda local. Esta evolución se ve favorecida por la sostenida diversificación de productos y por la mayor participación relativa de envases de menor contenido en la oferta láctea.

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta un incremento del 13,5% en el acumulado de los once meses de 2003, con respecto al mismo período del año anterior. La cosecha récord de soja ha generado una mayor disponibilidad de materia prima, lo que permitió incrementar el nivel de molienda. Para la campaña 2003/2004 se estima que la participación relativa de la soja se incrementará dado que se espera obtener la mayor área sembrada con soja de la historia argentina.

Con respecto a la demanda, las exportaciones 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 once meses de 2003 -con respecto al mismo período de 2002-, las ventas externas de aceites medidas en toneladas registran un incremento del 69%. 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 once 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 70% del total exportado de este tipo de aceite. Cabe destacar que en el corriente año las ventas de aceite de soja a China casi se triplicaron.

Las exportaciones de aceite de girasol -medidas en toneladas- presentan en el acumulado anual un incremento del 37% con respecto al período enero-octubre de 2002. Para la misma comparación, las ventas externas de harina de soja presentan un incremento del 46%.

- La producción de **azúcar** presenta un incremento del 16,5% en el acumulado anual con respecto al año anterior. Cabe destacar que el volumen de azúcar obtenido en la presente zafra constituye el récord histórico para nuestro país. Este desempeño se vincula, por un lado, con buenas condiciones climáticas y, por otro, con mejoras tecnológicas que permitieron aumentar los rendimientos por hectárea (incluyendo nuevas variedades de caña empleadas en el cultivo). Asimismo, según fuentes del sector, también se concretaron inversiones en los ingenios que permitieron incrementar la productividad.

La provincia de Tucumán -que ha aportado el 60% de la producción nacional de azúcar- ha finalizado la zafra con un nivel superior en un 20% al obtenido el año pasado, mientras que en la zona norte (Salta y Jujuy) el aumento verificado en la elaboración de azúcar se ubica en un 12%.

Con respecto a la demanda, el principal destino de colocación del azúcar argentino es el mercado local, exportándose los excedentes. En el corriente año se registra un incremento del consumo interno: el consumo familiar mantiene un buen nivel de demanda y se verifican aumentos en las ventas a la industria -especialmente en los rubros de productos de confitería y gaseosas-.

- La producción de **bebidas** presenta un incremento del 4,6% en el acumulado de los once meses de 2003, con respecto a igual período del año anterior. Durante el mes de noviembre con relación al mes de octubre el sector en su conjunto presentó una suba del 1,8% motivado en la mayores producciones de cerveza y de bebidas gaseosas.

En el caso de las bebidas gaseosas, las principales firmas del sector han efectuado reprogramaciones superiores de sus planes productivos, dado que el mercado interno muestra una recuperación en sus niveles de consumo per cápita. Ante esta situación, algunas empresas han lanzado al mercado nuevos sabores para sostener esta recuperación de los niveles de ventas. Con tal motivo, se han concretado inversiones para incrementar las velocidades de llenado, así como en nuevos equipos como lavadoras y embotelladoras.

En cuanto a la producción de cerveza, también se observa un incremento respecto del mes de octubre, si bien aún no se alcanzan los niveles productivos y de consumo de años anteriores. La alta estacionalidad existente en esta época estival ha derivado en mayores pedidos de envases a las firmas elaboradoras de vidrio, así como también se observa un incremento en materia de inversiones de tipo publicitarias con el objetivo de ganar porciones de mercado frente a otras bebidas no alcohólicas.

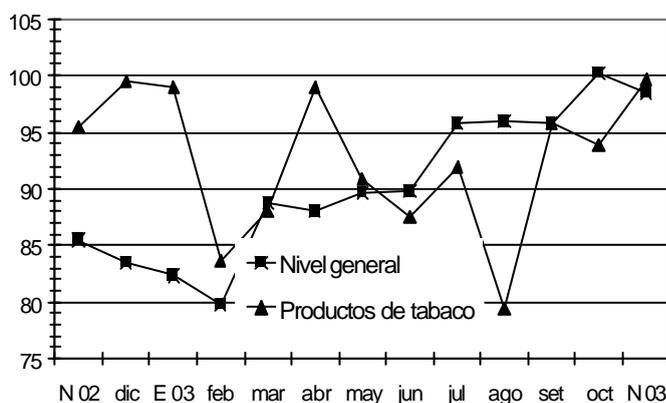
La **industria del vino** viene creciendo a un ritmo sostenido en el corriente año. Si bien el mercado interno es el principal destino de colocación, se destaca la tendencia ascendente de las exportaciones que muestran un sustancial incremento respecto del año anterior. Se espera cerrar el año con récord de exportaciones de vino. 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 instalada e incorporación de nuevas tecnologías. Cabe destacar que los nuevos proyectos tienen en común la orientación a la producción de vinos destinados al mercado externo. Para el próximo año han sido anunciadas nuevas inversiones en el sector, lo que genera excelentes expectativas.

Productos de tabaco

La producción de **cigarrillos** presenta un crecimiento del 8,9% en el acumulado de los once meses de 2003, en comparación con el mismo período del año anterior. Al comparar el nivel de elaboración de noviembre con relación al mes de octubre, se registra un aumento del 6,2%. La utilización de la capacidad instalada del sector se ubicó en noviembre en el 76%, el nivel más alto de los últimos dos años. Esta evolución se vincula con el aumento observado en el consumo interno de los cigarrillos. Según fuentes consultadas, las nuevas presentaciones (de diez atados) que se comercializan desde hace algunos meses contribuyeron al crecimiento de la demanda local. Esto se corresponde con una serie de estrategias implementadas por las principales firmas del sector con el objetivo de mantener sus respectivas participaciones en el mercado.

Por otra parte, las autoridades gubernamentales se encuentran analizando la posibilidad de aumentar la carga impositiva en el sector. Según informantes consultados, de concretarse un aumento impositivo, éste se trasladaría a los precios de los cigarrillos, lo que podría afectar el consumo dependiendo de la elasticidad - precio de la demanda de cigarrillos.

Productos de tabaco - Noviembre 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	6,2	4,4	8,9
Cigarrillos	6,2	4,4	8,9



Industria textil

La **industria textil** presenta un incremento del 74,5% en el acumulado de los once meses de 2003 con respecto al mismo período del año anterior. Este importante crecimiento que muestra el sector obedece a las mayores elaboraciones de hilado de algodón (58,6%) y de tejidos (81,7%). Este buen desempeño de la industria textil se corrobora en el nivel de utilización de las capacidades instaladas que actualmente ronda el 75%. Este comportamiento obedece esencialmente a la mayor demanda local de productos nacionales, registrado desde la devaluación del peso argentino.

Sin embargo, en los últimos meses, un dato que llama particularmente la atención es la recuperación de las importaciones. Entre ellas se destaca la presencia de Brasil con una marcada diferencia respecto del resto de los competidores externos. En los últimos meses se observa un mayor ingreso de mercadería importada en varios segmentos, tanto en insumos como en productos textiles terminados. En el caso de los tejidos de algodón, las importaciones procedentes de Brasil presentan un importante incremento en volúmenes, especialmente en el segmento del "denim" (telas de "jean") a precios inferiores a los que exhibe el mercado local. También se destacan los mayores ingresos de manufacturas textiles brasileñas, principalmente en "líneas para el hogar" como sábanas y toallas. Según fuentes consultadas, esta situación afecta la programación de la producción de un variado conjunto de plantas industriales.

En cuanto a la fabricación de fibras sintéticas y artificiales, la producción presenta en el acumulado de los once meses de 2003 una leve caída del 0,7% con respecto al mismo período del año anterior. Sin embargo, se advierte desde el segundo semestre del año 2003, una recuperación en los niveles productivos motivada en un mayor nivel de demanda interna. En ciertas líneas, los despachos al mercado local han pasado a constituir el principal destino de las ventas, mientras que en los años previos a la devaluación del peso argentino las exportaciones eran las más importantes.

Papel y Cartón

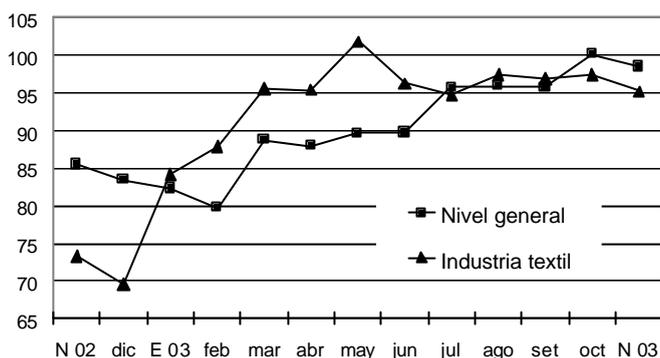
La **industria papelera** presenta incrementos del 14,3%, en el acumulado de los once meses de 2003 con respecto al mismo período del año 2002, y del 16,2% si se compara el mes de noviembre con igual período del año anterior. En el mes de noviembre la utilización de la capacidad instalada en la industria papelera se ubica en el 88%.

El buen ritmo de actividad que muestra la industria papelera obedece a los mayores pedidos efectuados principalmente por la plaza local, lo que derivó en reprogramaciones superiores de los planes de producción de las principales firmas. Debe tenerse en cuenta que si bien las diferentes líneas de papel han evolucionado positivamente con respecto a los niveles exhibidos durante el año 2002, los papeles para impresión muestran el mayor dinamismo. En este segmento, se advierte una fuerte recuperación de los pedidos efectuados por el mercado interno -principal destino de colocación- al tiempo que se registra un mayor volumen de exportaciones. Los mayores pedidos se relacionan con el buen desarrollo que muestra la industria editorial. En efecto, el aumento en la cantidad de títulos publicados así

Industria textil – Noviembre de 2003

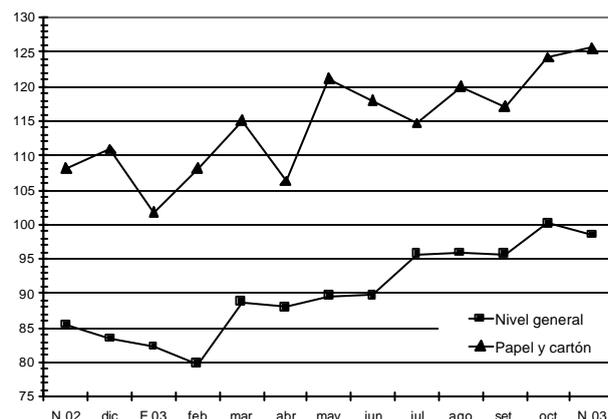
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-2,3	29,8	74,5
Hilados de algodón	-1,3	22,5	58,6
Fibras sintéticas y artificiales ¹	1,6	15,0	-0,7
Tejidos	-2,7	33,0	81,7

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 – Noviembre de 2003

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	1,1	16,2	14,3
Papel y cartón	1,1	16,2	14,3



como los mayores pedidos para folletería y catálogos comerciales y publicitarios así lo demuestran. Otro segmento que presenta una buena evolución respecto de los niveles exhibidos durante el año 2002 es el de papel para envases y embalajes. El buen desempeño de esta línea se explica por los mayores pedidos efectuados por el mercado local.

Las perspectivas para el año próximo resultan positivas. Al respecto, varias empresas del sector han efectuado anuncios de inversiones para los próximos años. En algunos casos, se tratan de inversiones de ampliación de capacidades productivas en plantas ya existentes; en otros, se realizarían inversiones para construir nuevas plantas, mientras que otras empresas han adquirido firmas menores y realizarán inversiones para readecuar instalaciones ya existentes que se encontraban desmanteladas.

Edición e impresión

Los productos de editoriales e imprentas registran en el acumulado de los once meses de 2003 un incremento del 21,5% en su nivel de actividad con relación a igual período del año anterior. Si se compara el mes de noviembre con respecto al mismo mes del año 2002, se destaca una importante suba del 50%.

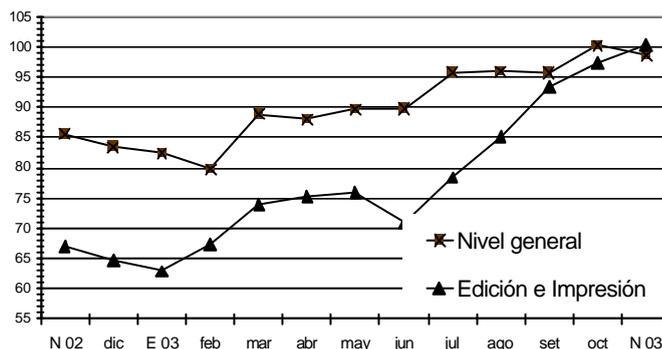
El sector en su conjunto muestra una evolución positiva respecto de los niveles exhibidos durante el año 2002 cuya tendencia se consolida a partir del segundo semestre del año 2003. En efecto, a partir del mes de junio del presente año, el sector de edición e impresión presenta niveles de producción crecientes, consolidándose así la recuperación del mismo. Debe tenerse en cuenta que este sector industrial comprende una serie de diversas actividades tales como la edición de diarios, revistas, libros y otras publicaciones, la producción de cuadernos y sobres, la gráfica de diferentes tipos de etiquetas, así como las diversas actividades de impresiones.

Si bien los procesos productivos y los mercados de las diferentes actividades que comprenden esta rama industrial difieren entre sí, sus evoluciones han sido bastante satisfactorias aunque no se han comportado de similar manera. Una de las actividades

que muestra un importante dinamismo es la de impresión. Según fuentes consultadas, en los últimos meses el sector de imprentas ha incrementado el nivel de utilización de su capacidad productiva. Entre las líneas más destacadas se encuentran las impresiones de tipo flexibles, en especial para la industria de alimentos y bebidas. Con respecto al sector de editoriales, también se ha advertido un mayor número de publicaciones que se evidencian en los mayores títulos editados, diarios, revistas, libros, folletería y catálogos comerciales y publicitarios. Este superior nivel de actividad de la industria editorial se verifica en los mayores pedidos efectuados por los principales consumidores de diferentes tipos de papeles como son los papeles para impresión y para diarios. En materia de exportaciones, la industria editorial nacional ha retomado operaciones que se habían suspendido durante el año 2002. En el mes de noviembre se está presentando en Méjico la Exposición del Libro Argentino, evento donde participan las principales editoriales argentinas. Según fuentes consultadas, varios mercados como el mejicano, el latinoamericano y el español han solicitado pedidos dada la excelente relación precio y calidad de los libros argentinos. Al respecto varias universidades extranjeras han efectuado consultas con editoriales argentinas para realizar acuerdos de co-ediciones.

Edición e impresión – Noviembre 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	3,0	50,0	21,5
Productos de editoriales e imprentas	3,0	50,0	21,5



Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra un incremento del 4,4% en el acumulado enero-noviembre de 2003, con respecto al mismo período del año anterior. Para dicha comparación, la producción de subproductos del petróleo presenta incrementos en diesel oil (57,6%), asfaltos (51,9%), lubricantes (34,1%), nafta común (25,6%), gas licuado de petróleo (10,4%), fuel oil (8,8%) y gas oil (6,7%), mientras que experimentaron descensos las fabricaciones de kerosene (28,7%), nafta especial (16,9%) y combustibles para retropropulsión (16,3%).

En lo referente a las ventas de derivados en el mercado interno, en el acumulado enero-noviembre de 2003 -con respecto a los once meses de 2002- se observan alzas en los despachos de fuel oil (36,9%), diesel oil (35,6%), asfaltos (24,1%), lubricantes (13,2%) y aeronaftas (2%). En cambio, mostraron descensos las ventas locales de nafta común (-20,1%), kerosene (-12,1%), gas oil (-7,3%) y nafta súper (-6,6%).

En materia de exportaciones de subproductos, si se compara el período enero-octubre entre los años bajo análisis, se aprecian alzas en las colocaciones externas de asfaltos (117,4%), nafta común (75%), bases lubricantes (37,1%) y gas oil (26,2%).

Cabe señalar que entre el Gobierno y las empresas petroleras se celebró un acuerdo para no modificar los precios de los combustibles hasta fin de año. Dicho acuerdo prevé que los productores vendan a las refinadoras el barril de crudo a un precio de referencia de 28,50 dólares siempre que el precio internacional del mismo no supere los 36 dólares. Sobre el particular, cabe destacar que el precio promedio del mencionado barril en el mes de noviembre del presente año fue de 31 dólares, observando variaciones positivas del 17,5% respecto de igual mes del año pasado y del 2,7% si se lo compara con octubre último.

Sustancias y productos químicos

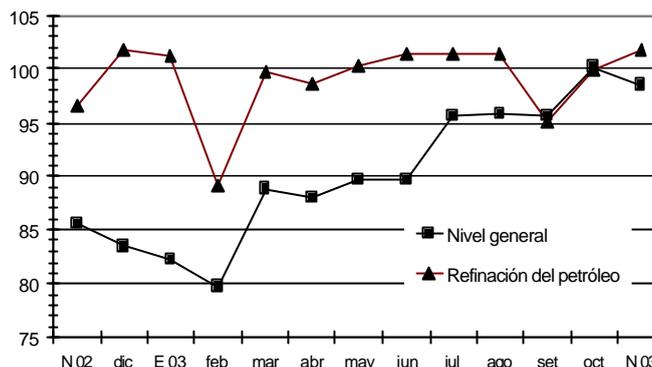
El **bloque químico** presenta un incremento del 16,2% en el acumulado de los once meses de 2003 en comparación con igual período del año anterior. Se destacan los crecimientos de los rubros productores de agroquímicos (23,4%), productos farmacéuticos (19,9%) y gases industriales (19,2%). La utilización de la capacidad instalada en la industria química se ubica en noviembre en el 79,4%.

- La elaboración de **productos químicos básicos** registra un crecimiento del 17,6% en el acumulado de los once meses de 2003 en comparación con el mismo período del año pasado. Debe destacarse que en los últimos meses la industria química básica viene operando en forma creciente y sostenida. Ello se advierte en la mayor utilización de su capacidad productiva; un amplio conjunto de productos químicos básicos opera actualmente a plena capacidad dados los mayores pedidos efectuados tanto por el mercado local como por plazas extranjeras.

Si bien los mercados que insumen productos químicos difieren entre sí y tienen distintas aplicaciones, informantes consultados han coincidido en señalar que el sector ha recuperado sus niveles productivos de años anteriores. Los mercados que muestran mayor dinamismo son los vinculados a la elaboración de herbicidas, de papel, y otros químicos utilizados en la producción de films para la industria de envases. Otro

Refinación del petróleo – Noviembre de 2003

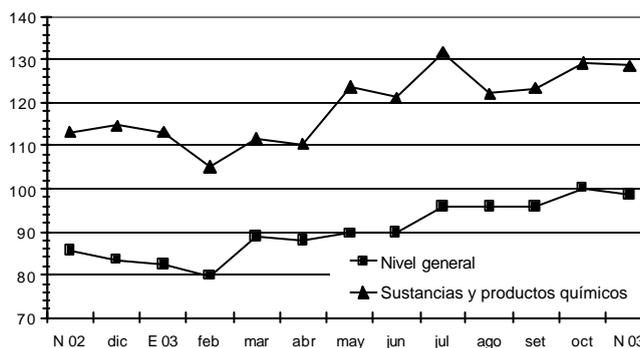
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	1,9	5,5	4,4
Petróleo procesado	1,9	5,5	4,4



Sustancias y productos químicos - Noviembre de 2003

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-0,3	13,7	16,2
Gases industriales	-6,1	19,8	19,2
Prod. químicos básicos	0,8	21,5	17,6
Agroquímicos	3,2	7,5	23,4
Materias primas plásticas y caucho sintético	-3,8	14,4	11,7
Detergentes, jabones y productos personales	3,8	9,3	9,0
Productos farmacéuticos ¹	-3,3	15,6	19,9

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.



producto químico que muestra un mayor nivel de elaboración es el metanol relacionado con la producción de un particular tipo de resina. Según fuentes consultadas, se prevén inversiones para ampliar capacidades productivas y readecuar otras instalaciones ya existentes.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta una suba del 23,4% en el acumulado de los once meses de 2003 en comparación con igual período del año anterior. En el mes de noviembre de 2003 -con relación a octubre último- se advierte un incremento del 3,2% debido a reprogramaciones superiores de la oferta de fitosanitarios (principalmente herbicidas) y fertilizantes motivadas en el incremento de los pedidos locales. Ello se corrobora en la mayor utilización de la capacidad instalada del sector que actualmente se ubica en un nivel del 90%.

En los últimos meses, el buen desempeño observado obedece fundamentalmente a los mayores pedidos efectuados por los grandes consumidores de agroquímicos que han iniciado las campañas 2003/2004 de distintos granos y oleaginosas. Debe tenerse en cuenta que la mejora del poder adquisitivo de los productores agrarios -a partir del incremento de los volúmenes exportados y de las mejores condiciones de los precios internacionales de ciertos granos y oleaginosas- ha incentivado una mayor demanda de distintos agroquímicos. Por otra parte, aún está pendiente de resolución la demanda interpuesta ante la justicia por el ingreso de un agroquímico de origen chino a precios muy inferiores a los existentes en el mercado local. Al respecto, la comisión técnica designada deberá determinar si dicho ingreso de mercadería importada ha afectado el desempeño de la industria local.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta un incremento del 11,7% en el acumulado de los once meses de 2003 con relación a igual período del año anterior. En el caso de las materias primas plásticas, se advierte una recuperación de la demanda local que se fundamenta en mayores pedidos efectuados por la industria transformadora. Entre las líneas más destacadas se encuentran el polipropileno, el polietileno, el poliestireno y el policloruro de vinilo. En el primer caso, se destaca el mayor consumo interno motivado en un incremento de la demanda para embalajes de diversos productos; en el segundo caso, el incremento de la demanda local de polietileno obedece a mayores pedidos efectuados para la elaboración de envases destinados principalmente a la industria de alimentos y bebidas. En cuanto al poliestireno, se advierte un buen nivel de producción debido a la mayor elaboración de productos descartables y otros embalajes como el telgopor. Finalmente, los mayores despachos al mercado interno de policloruro de vinilo (PVC), se vinculan con la fabricación de caños utilizados en la construcción y con cierta recuperación de la industria de bebidas. Debe resaltarse que este desempeño que exhiben las firmas elaboradoras de materias primas plásticas se corrobora con el buen nivel de utilización de la capacidad instalada que para el mes de noviembre de 2003 se ubica en un nivel cercano al 90%. Con respecto a la evolución del caucho sintético, el mercado interno se perfila estable destacándose los pedidos efectuados por los fabricantes de neumáticos, si bien ha ingresado en los últimos meses mercadería importada a precios inferiores con respecto al que exhibe el mercado local. Debe mencionarse que la fabricación de otras partes y componentes -que insumen el caucho como materia prima principal- muestran un buen desempeño. En efecto, varias pequeñas industrias nacionales fabricantes de fuelles, gomas, burletes y otras piezas han retomado un buen ritmo de actividad e inclusive han recibido pedidos de clientes extranjeros.

- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta un aumento del 19,9% en el acumulado de once meses de 2003 con respecto al año 2002. Debe destacarse que este buen ritmo de actividad del sector obedece a una importante recuperación de la demanda motivada en una baja sustancial de los precios internos de ciertos medicamentos. En efecto, a partir de la aplicación la Ley de Medicamentos Genéricos, la demanda ha reaccionado favorablemente lo que motivó que varios laboratorios de origen nacional decidieran reprogramar sus planes productivos e inclusive incursionar en otras líneas que anteriormente no elaboraban y que terciarizaban en otros laboratorios. Esta recuperación del sector en su conjunto se traduce en el mayor uso de las capacidades técnicas instaladas.

Según fuentes consultadas, las expectativas para el año próximo resultan bastante alentadoras. En este marco, algunos laboratorios consultados han coincidido en señalar que se encuentran evaluando la concreción de inversiones para incrementar sus capacidades productivas, así como para mejorar instalaciones ya existentes. Al respecto, según fuentes consultadas, varios laboratorios se encuentran evaluando la posibilidad de expandir nuevas líneas así como las ventas externas. Al respecto, algunos informantes consultados han señalado que se están llevando a cabo programas de bioequivalencia, así como también han iniciado los trámites de registro para poder vender al exterior.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un incremento del 13,7% en el acumulado de los once 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 noviembre en el 67,5%.

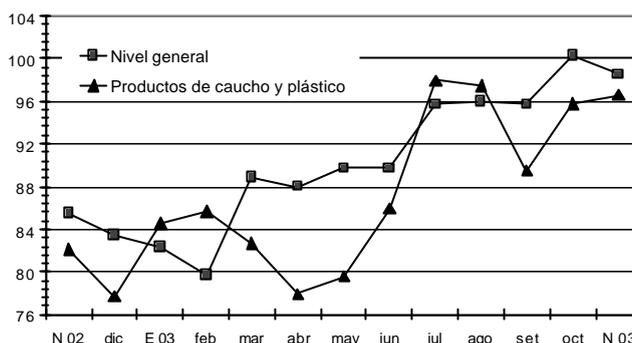
- La elaboración de **neumáticos** presenta un aumento del 16,3% en el acumulado de los once meses de 2003 con respecto a igual período de 2002. Según informantes consultados, el mercado interno mantiene una tendencia estable encontrándose en niveles productivos similares al de los años 1998-1999. Las reprogramaciones productivas decididas por varias empresas del sector obedecieron a los mayores pedidos de cubiertas para camiones y tractores. Debe destacarse que el sector productor de neumáticos se encuentra trabajando con un nivel de utilización de la capacidad instalada cercano al 96%. Dadas la casi plena utilización de las plantas y las mayores ventas locales, en los últimos meses las exportaciones no han evolucionado a un ritmo creciente.

Los precios internos se mantienen en niveles estables, si bien el precio de una de las principales materias primas -el caucho- se ha incrementado con respecto a meses anteriores.

Las expectativas para el próximo año resultan buenas, ya que algunas firmas consultadas del sector piensan incrementar sus capacidades productivas.

- La producción de **manufacturas de plástico** muestra un incremento del 13,2% en el acumulado de los once meses de 2003 con respecto a igual período del año anterior. La recuperación productiva que muestra el sector se debe a mayores pedidos efectuados tanto por el mercado local como por algunas plazas externas. Entre las industrias transformadoras locales que presentan en el corriente año un mayor dinamismo se destacan las productoras de envases para alimentos y bebidas y los fabricantes de embalajes para actividades agrícolas (especialmente silo-bolsas). También se detecta un nivel de actividad superior -aunque a una tasa menor que en los casos anteriores- en los segmentos que fabrican piezas, tubos y accesorios para la construcción, y en la producción de envases para la industria de cosmética y tocador, de limpieza y de productos farmacéuticos. Un punto a tener en cuenta, es que las restricciones crediticias y financieras existentes condicionan la evolución del sector. En cuanto a las exportaciones, se ha registrado un mayor volumen de ventas externas a distintos países de América del Sur y Centroamérica.

Productos de caucho y plástico – Noviembre 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	0,8	17,6	13,7
Neumáticos	2,3	12,4	16,3
Manufacturas de plástico	0,5	18,6	13,2



Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 27,4% en el acumulado de once meses de 2003, con respecto a igual período de 2002. Ello se explica por el buen desempeño de las industrias productoras de cemento (31,9%), de otros materiales de construcción (29,4%) y de la industria elaboradora de vidrio (21,0%). La utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos se ubica en el mes de noviembre de 2003 en el 55,1%.

En el mes de noviembre de 2003 las producciones de **cemento** y de otros materiales de construcción muestran incrementos del 40,1% y del 36,6%, respectivamente, con respecto a igual mes del año pasado, por el destacado repunte de la actividad constructora. Sin embargo, con relación al desempeño observado durante el mes de octubre, la producciones de cemento y de otros materiales de

Productos minerales no metálicos – Noviembre de 2003			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2003 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-6,3	31,4	27,4
Vidrio	-5,1	18,3	21,0
Cemento	-6,7	40,1	31,9
Otros materiales de construcción	-6,9	36,6	29,4

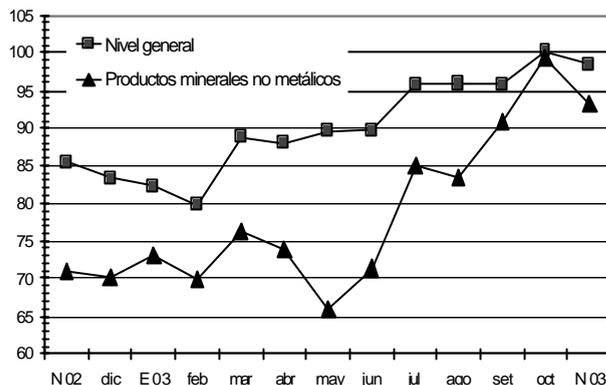
construcción muestran disminuciones del 6,7% y 6,9%, respectivamente, que se vinculan con los menores despachos al mercado interno originados en la menor cantidad de días efectivos de trabajo a raíz de factores climáticos (en particular lluvias).

La actividad constructora continúa creciendo sostenidamente en la última parte del año. Sin embargo, a diferencia de los primeros dos cuatrimestres de 2003 en los cuales se destacó la inversión en refacciones y ampliaciones de inmuebles existentes, en este último cuatrimestre se observa -según fuentes del sector- una reactivación de pequeñas constructoras y hormigoneras vinculadas a obras privadas nuevas. En efecto, merece destacarse el dinamismo observado en la construcción de barrios de viviendas, caminos y bodegas. Se estima que este tipo de construcciones mantenga (e incluso aumente) la dinámica de crecimiento en el mediano plazo. Se observan construcciones de viviendas particulares, en especial barrios privados e incluso en la costa atlántica. Sin embargo, un inconveniente que advierten las fuentes consultadas se vincula con la escasez de crédito destinado a financiar actividades ligadas a la construcción, aunque reconocen que varios bancos ya han empezado a instrumentar algunas líneas de crédito vinculadas a la adquisición de viviendas.

La remodelación de hoteles (en especial de elevada categoría) ha sido otro factor importante para el crecimiento de este sector. En este caso se han aprovechado los ingresos en divisas, favorecidos por el tipo de cambio actual, para refaccionar y ampliar la estructura existente.

Por otra parte, fuentes consultadas del sector estiman un importante crecimiento de la construcción para el año 2004, que permitirá incrementar la utilización de la capacidad instalada en las plantas productoras de cemento y otros materiales y tendrá efectos positivos en la generación de nuevos empleos.

La industria elaboradora de **vidrio** presenta crecimientos del 21% en el acumulado anual y del 18,3% en el mes de noviembre, con respecto a los mismos períodos del año anterior. Las líneas con mayor demanda en los últimos meses son los envases para bebidas, principalmente gaseosas, cervezas y espumantes. Asimismo, dada la proximidad de las fiestas, la producción de vidrio vinculada a la elaboración de botellas de sidras, champagnes y otras bebidas, ha aumentado fuertemente su demanda. Según



fuentes consultadas, la demanda se perfila sostenida en el segmento de la industria de bebidas, dada la fuerte influencia estacional del verano.

La elaboración de vidrio destinada a envases para productos de menaje, cosmética y productos farmacéuticos, continúa evolucionando de manera positiva, aunque con 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, con planes de mejoras de rendimientos y calidades para el próximo año.

Con respecto a los despachos de vidrio destinado a la construcción, se observa un crecimiento sostenido en el acumulado de 2003 en comparación con el período enero-noviembre de 2002. La utilización de la capacidad instalada también presenta un incremento en el corriente año con relación al nivel de utilización acumulado promedio de los once primeros meses de 2002. Esta evolución está correlacionada con el muy buen desempeño de otros sectores estrechamente vinculados con la construcción, en particular la producción de cemento. En otro orden, las exportaciones de esta clase de vidrio han mermado durante el mes de noviembre respecto de octubre, dado que una mayor cantidad de producción de vidrio destinado a la construcción se ha volcado al mercado interno. Sin embargo, al observar el nivel acumulado de exportaciones del 2003 -en comparación con lo exportado durante los once primeros meses de 2002- se observa que el presente año acumula un crecimiento del 23% con relación a 2002.

Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 12,8% en los once meses de 2003, con respecto al mismo período del año anterior, lideradas por la producción de acero crudo (15%). La utilización de la capacidad instalada del sector se ubica en noviembre en el 92,4%. En el caso de la siderurgia, cabe destacar que el nivel de producción de acero crudo del corriente año 2003 es el récord histórico para nuestro país; la producción de acero crudo obtenida en el acumulado enero-noviembre de 2003 ya ha alcanzado un récord histórico superando el nivel de producción de acero crudo del año 2000 que era el más alto.

- La producción de **acero crudo** muestra un aumento del 15,0% en el acumulado de los once meses 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 (18%). Estos guarismos se originan tanto en la buena performance 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.

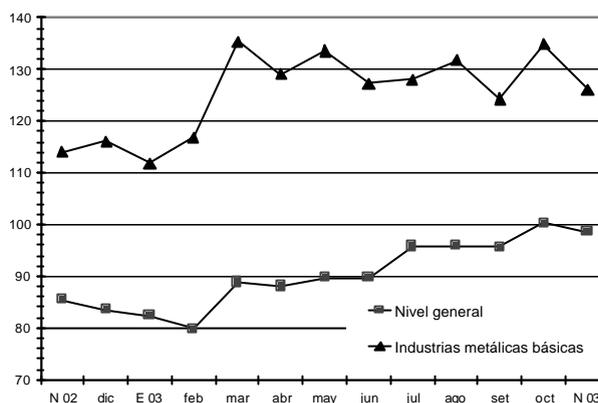
En el acumulado de los once meses de 2003, la producción de tubos sin costura presenta un incremento del 11% con respecto al mismo período del año anterior. Las exportaciones -principal destino de los tubos sin costura- aumentaron un 7%, mientras que las colocaciones internas tuvieron una suba del 19%. Cabe recordar que en el pasado mes de octubre, la producción de tubos sin costura alcanzó el nivel más alto de los últimos dos años. En el acumulado anual las exportaciones de tubos sin costura alcanzaron una participación del 74% del total de ventas -medidas en unidades físicas-. Las expectativas para el próximo año son positivas, previéndose incrementar las ventas externas de tubos sin costura.

En el mes de noviembre se registra una disminución en la elaboración de acero crudo con respecto a octubre (-7,1%). En parte, esta merma se origina en factores climáticos (fuertes tormentas) que causaron daños en una planta siderúrgica.

- La elaboración de **aluminio primario** registra un aumento del 1,4% en el acumulado de los once meses de 2003 con respecto al mismo período del año

Industrias metálicas básicas - Noviembre 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	-6,5	10,6	12,8
Acero crudo	-7,1	12,6	15,0
Aluminio primario	-2,7	0,3	1,4



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 el contrario, las ventas realizadas en el mercado local registran en el acumulado de 2003 una sostenida recuperación, con un incremento del 60% en comparación con las efectuadas en los primeros once 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 para la industria de alimentos y bebidas y con 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 8,1% en el acumulado de los once meses de 2003, con respecto al mismo período del año pasado. En el mes de noviembre, en comparación con el mismo mes de 2002, la fabricación de automotores observa un incremento del 29,5%. La evolución del sector refleja el desempeño dispar de los mercados interno y externo. Mientras que las ventas al mercado interno en el período enero-noviembre crecieron 81,3% respecto del mismo período del año anterior, la demanda externa acumuló una caída del 13,7% con relación a los once meses de 2002.

Las ventas totales a concesionarios continúan su tendencia positiva con un fuerte crecimiento de 147,7% respecto de noviembre de 2002, y un incremento de 4,8% respecto de octubre del corriente año. Si se observa el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional, se verifica un desempeño similar con importantes incrementos tanto con relación a igual mes del año anterior (60,5%) como para el acumulado enero-noviembre de 2003 que exhibe una variación positiva de 33,6% en comparación con igual período de 2002. La demanda externa, en cambio, arrojó en el mes de noviembre resultados negativos, tanto con relación a igual mes del año anterior (-30,6%), como a octubre de 2003 (-13,5%). Las perspectivas para lo que resta del año auguran una afirmación de estas tendencias con mejoras en las colocaciones internas, en especial de vehículos utilitarios y camioneros influenciadas por la demanda del sector agrícola.

Las exportaciones, a pesar de concluir el período con una serie de disminuciones, continúan siendo el principal mercado para los vehículos de producción nacional -las colocaciones de vehículos nacionales en el mercado externo aún duplican las ventas en el mercado doméstico-. Las colocaciones externas se afirman en un rol más central en el desempeño del sector, en el marco de los convenios alcanzados con Brasil, Chile y sobre todo con México, mercado este último que se encamina a constituirse en un destino equivalente al ya tradicional mercado brasileño.

Las terminales locales han avanzado también en políticas de inserción en terceros mercados como Sudáfrica, Venezuela y varios países europeos que en conjunto prometen actuar tonificando la demanda e independizarse en alguna medida de los vaivenes en la demanda de los compradores tradicionales. En tanto se definen los proyectos para el año 2004, la mayoría de las terminales realizará un temprano cierre por vacaciones, comprendido entre la última semana de diciembre y la mayor parte de enero.

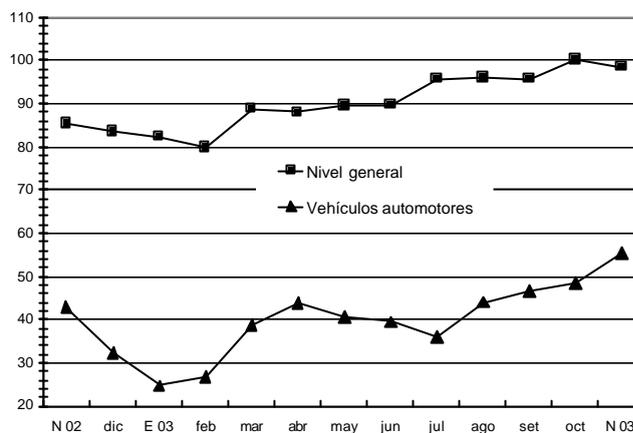
Acompañando estos resultados la industria autopartista se desempeñó en noviembre con una cartera de pedidos estable, mientras las programaciones para diciembre y enero reflejan la baja estacional correspondiente al período de vacaciones de las terminales, anticipándose una fuerte recuperación para febrero y marzo próximos, sobre todo en aquellos componentes destinados a líneas de vehículos con buenos resultados de exportación. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un horizonte de programaciones decrecientes estable hasta febrero, característico del receso veraniego y de Carnaval.

Vehículos automotores – Noviembre 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	14,6	29,5	8,1
Automotores ¹	14,6	29,5	8,1

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 57,5% en el acumulado de los once meses de 2003, con respecto a igual período de 2002. El sector en su conjunto registra en noviembre un nivel de utilización de la capacidad instalada del 58,1%.

El mayor dinamismo que muestra esta rama se comprueba en la evolución que ha tenido la producción nacional de componentes y otros bienes intermedios utilizados en diferentes actividades metalmecánicas. En efecto, en los últimos meses, se han incrementado los pedidos efectuados por distintas industrias que fabrican elementos y maquinarias (para la industria y para el agro) así como también se advierte una buena performance en el consumo de ciertos insumos críticos utilizados en las diferentes actividades de tipo metalmecánicas. Un sector que utiliza una amplia gama de insumos es el productor de bienes de capital. Dentro de este conjunto, el de máquinas-herramienta muestra una tendencia positiva respecto de su desempeño durante el año 2002. El mercado interno se perfila estable y con buenas perspectivas, principalmente en los segmentos de partes diversas, válvulas, bombas, flexibles y otros componentes. Asimismo, en maquinarias finales, las máquinas para la madera y los equipos para trabajar el caucho y el plástico

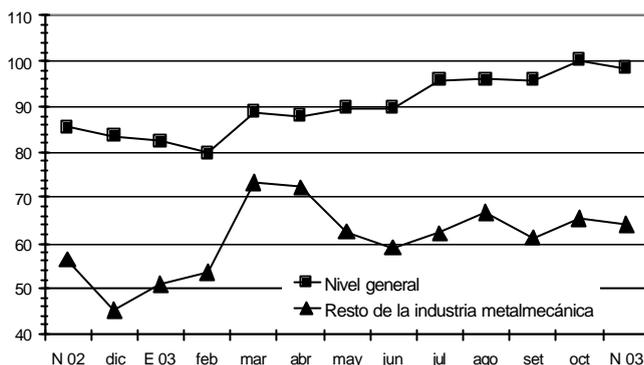
rígido exhiben un mayor nivel de ventas comparándose con el año pasado. Sin embargo, las líneas relacionadas con las maquinarias para metales aún no muestran una buena performance. Ello se explica por el ingreso de maquinaria importada nueva y usada a precios inferiores a los existentes en el mercado local. Esta situación ocasiona ciertas distorsiones en la plaza doméstica, postergándose en consecuencia decisiones productivas y de inversión de los fabricantes nacionales. En cuanto al mercado externo, las mayores colocaciones se verifican en centros de mecanizados, soldadoras y otras herramientas como taladradoras y fresadoras. Sin embargo, las máquinas y equipos relacionados con la producción automotriz aún no muestran signos de recuperación. Según informantes del sector, las restricciones crediticias y financieras, así como el ingreso de maquinarias finales importadas a bajo precio, postergan decisiones de inversiones futuras y dificultan el desarrollo de esta actividad.

El sector fabricante de maquinaria agrícola es el que exhibe las mayores tasas de crecimiento dentro del conjunto de bienes de capital. En efecto, según fuentes consultadas, actualmente el sector presenta un exceso de demanda interna por lo que varios clientes locales han decidido comprar equipos importados inclusive a mayores precios que los nacionales. Gran parte de las empresas productoras de maquinaria agrícola se encuentran utilizando casi la totalidad de sus capacidades productivas e inclusive existen demoras en la entrega de maquinarias así como también varias líneas ya se encuentran vendidas con meses de anticipación. 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 si bien 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, se estaría evaluando la posibilidad de establecer un decreto alternativo que prevé reintegros. Informantes calificados han coincidido en señalar la necesidad de que continúe un régimen similar al anterior, dada la existencia de asimetrías con empresas extranjeras productoras de bienes de capital. 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.

El sector productor de bienes de consumo durable muestra una leve tendencia positiva en comparación con los niveles productivos del año anterior. La demanda interna muestra una mejor performance dada cierta reactivación en el mercado interno. Al respecto varios centros de distribución de electrodomésticos y artículos para el hogar han ampliado líneas de crédito y facilidades. Sin embargo, el sector en su conjunto aún no muestra una tendencia firme y estable que haga prever reprogramaciones positivas para los meses venideros.

Resto de la industria metalmecánica – Noviembre 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	-2,2	13,8	57,5
Metalmecánica excluida industria automotriz	-2,2	13,8	57,5



Perspectivas para el año 2004 respecto al año 2003

Demanda Interna

El 56,3% de las empresas prevé un aumento en la Demanda interna para el próximo año, el 42,3% no espera cambios y el 1,4% prevé una merma respecto al año 2003.

Respecto a la participación en el mercado interno, el 63,4% no espera cambios para el año 2004 respecto al 2003; el 35,2% estima un aumento en la participación contra el 1,4% que anticipa una baja.

Exportaciones

El 95,8% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el año 2004. El 57,4% estima una suba en sus exportaciones durante el próximo año respecto al 2003; el 38,2% no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 4,4% que opina que disminuirán. El 52,2% de las firmas exportadoras prevén conquistar nuevos mercados durante el año 2003.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 93,0% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 62,1% no espera cambios respecto al año 2003, el 31,8% anticipa una suba y el 6,1% prevé una disminución.

Insumos Importados

El 95,8% de las empresas utilizará insumos importados en el proceso productivo durante el año 2004. El 51,5% de las firmas anticipa una suba en sus importaciones totales de insumos, el 44,1% no prevé cambios respecto al 2003 y el 4,4% anticipa una caída.

Con relación al precio en divisas de los insumos importados el 72,1% espera un nivel estable; el 25,0% anticipa un aumento y el 2,9% opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 87,3% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 51,6% no prevé modificaciones para el próximo año; el 32,3% anticipa un aumento y el 16,1% vislumbra una caída.

Stocks

El 63,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al año 2003; el 24,6% anticipa una baja, contra el 11,6% que espera un aumento.

Capacidad instalada

El 47,9% de las empresas anticipa un aumento en la utilización de la capacidad instalada para el 2004 respecto al año 2003; el 46,5% no advierte cambios para el próximo año, en tanto el 5,6% anticipa una disminución.

Necesidades de crédito

El 70,7% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el año 2004, el 20,7% de las empresas necesita una mayor asistencia financiera, en tanto el 8,6% prevé una disminución.

Inversiones

El 39,4% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el año 2004 y el 22,6% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores; en tanto, el 38,0% no tiene previsto realizar inversiones.

Personal

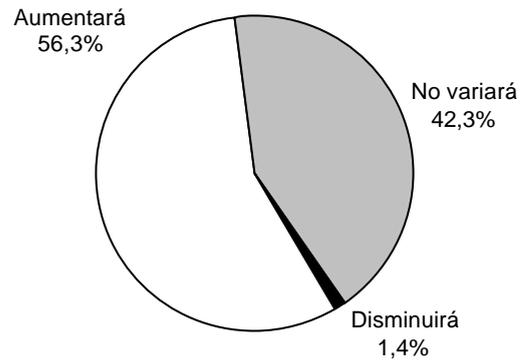
El 76,1% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el próximo año, el 22,5% prevé un aumento y el 1,4% estima una disminución.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 59,2% de las empresas no anticipa cambios; el 38,0% advierte una suba y el 2,8% opina que disminuirá.

✓ ¿Usted prevé que la Demanda interna para el año 2004 con relación al año 2003?

	%
Aumentará	56,3
No variará	42,3
Disminuirá	1,4

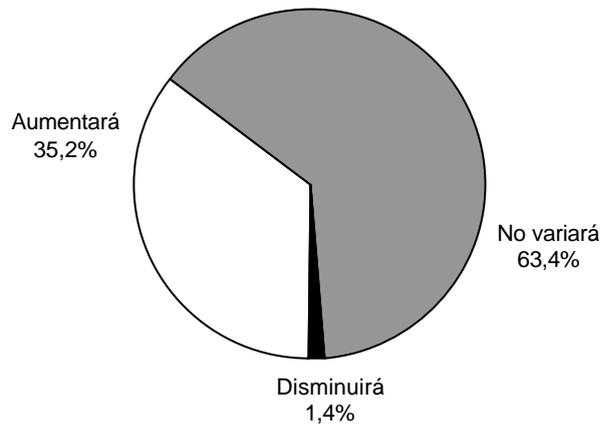
Demanda interna



✓ ¿Usted prevé que su participación en el mercado interno para el año 2004 respecto al 2003?

	%
Aumentará	35,2
No variará	63,4
Disminuirá	1,4

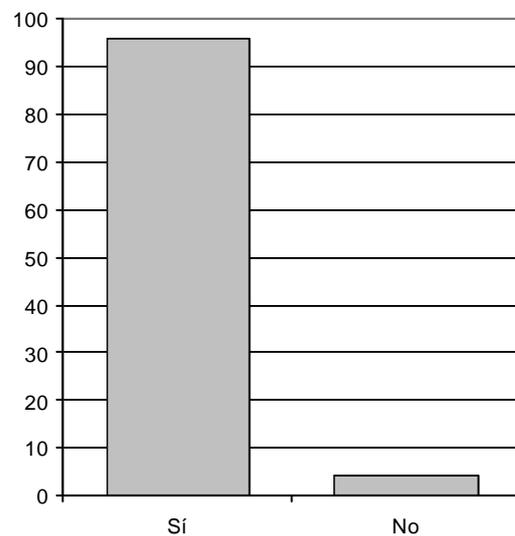
Mercado interno



✓ ¿Usted prevé exportar durante el año 2004?

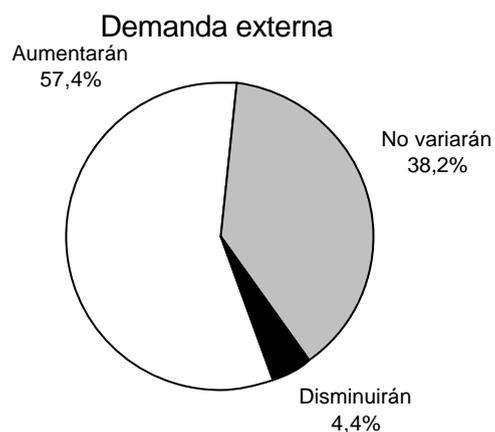
	%
Sí	95,8
No	4,2

Exporta



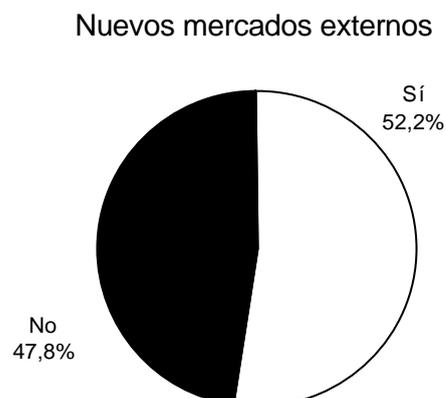
✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales para el año 2004, con relación al año 2003?

	%
Aumentarán	57,4
No variarán	38,2
Disminuirán	4,4



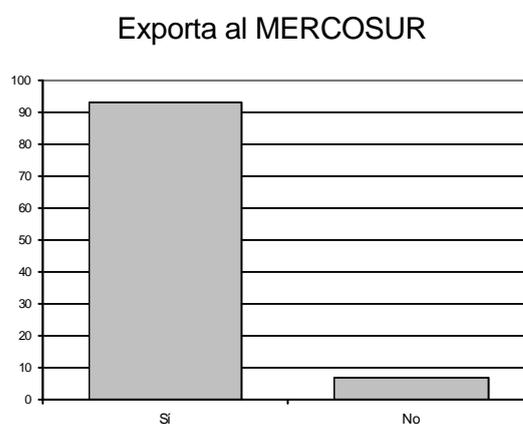
✓ ¿Usted prevé conquistar nuevos mercados externos durante el año 2004?

	%
Sí	52,2
No	47,8



✓ ¿Usted prevé exportar durante el año 2004, a países miembros del Mercosur?

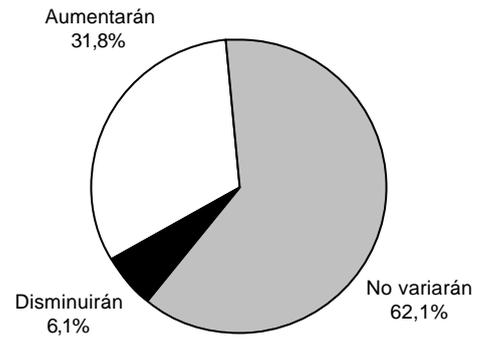
	%
Sí	93,0
No	7,0



✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur para el año 2004, con relación al año 2003?

	%
Aumentarán	31,8
No variarán	62,1
Disminuirán	6,1

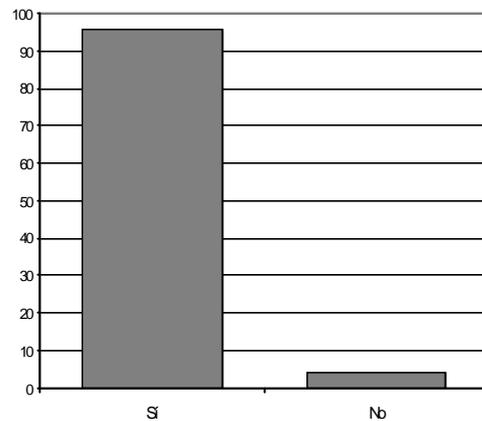
Exportaciones al bloque MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el año 2004?

	%
Sí	95,8
No	4,2

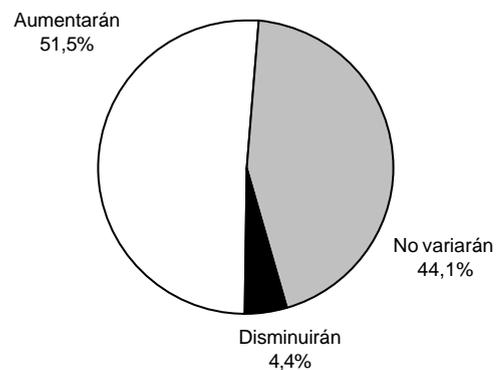
Importaciones



✓ ¿Usted prevé que la Utilización total de Insumos Importados para el año 2004 con relación al año 2003?

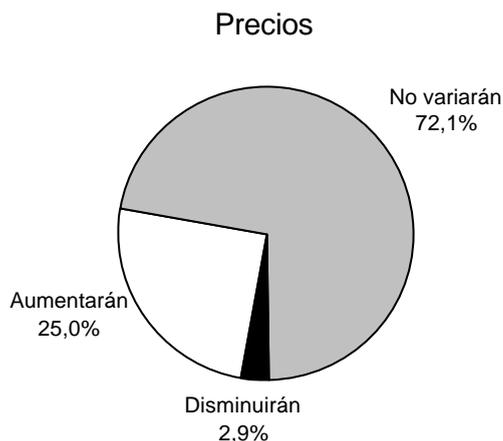
	%
Aumentará	51,5
No variará	44,1
Disminuirá	4,4

Insumos importados



✓ ¿Usted prevé que los precios de los insumos importados (en divisas) para el año 2004 respecto al 2003?

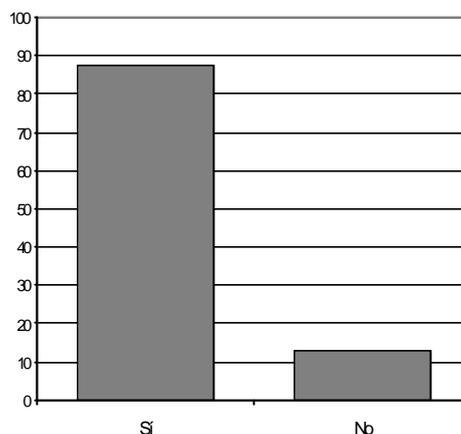
	%
Aumentarán	25,0
No variarán	72,1
Disminuirán	2,9



✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el año 2004?

	%
Sí	87,3
No	12,7

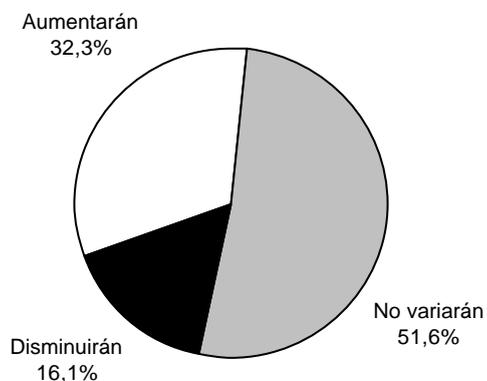
Importa del MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé que la utilización de insumos importados procedentes de países del bloque Mercosur para el año 2004, con relación al año 2003?

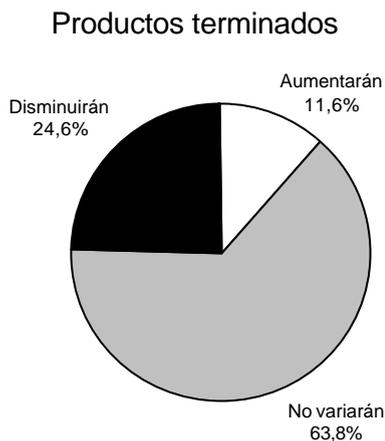
	%
Aumentarán	32,3
No variarán	51,6
Disminuirán	16,1

Importaciones del bloque MERCOSUR



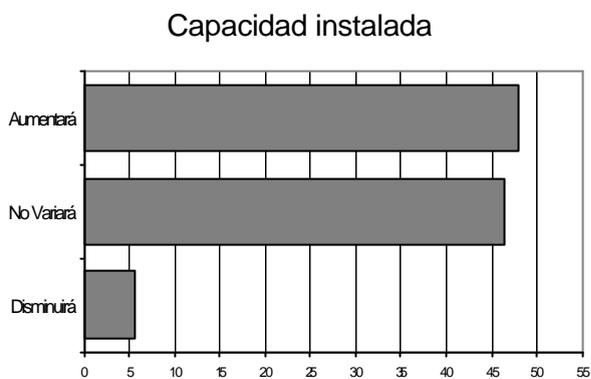
✓ ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el año 2004, con relación al año 2003?

	%
Aumentarán	11,6
No variarán	63,8
Disminuirán	24,6



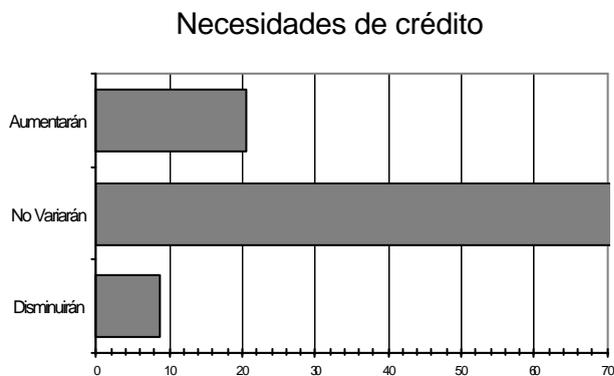
✓ ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada para el año 2004, con relación al año 2003?

	%
Aumentará	47,9
No variará	46,5
Disminuirá	5,6



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante año 2004, respecto al año 2003?

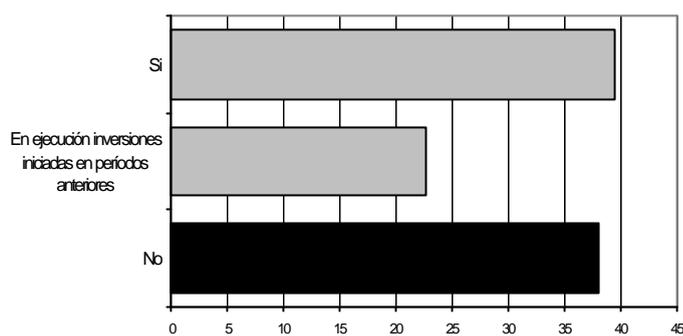
	%
Aumentarán	20,7
No variarán	70,7
Disminuirán	8,6



✓ **¿Prevé realizar inversiones productivas durante el año 2004?**

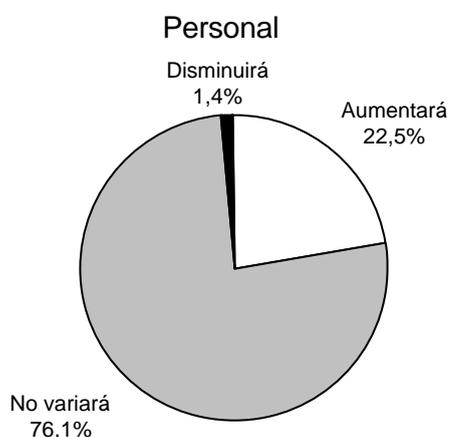
	%
Sí	39,4
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	22,6
No	38,0

Inversiones productivas



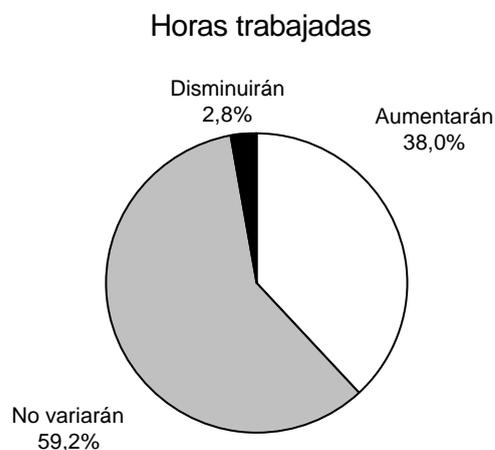
✓ **¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el año 2004, respecto al año 2003?**

	%
Aumentará	22,5
No variará	76,1
Disminuirá	1,4



✓ **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el año 2004, respecto al año 2003?**

	%
Aumentarán	38,0
No variarán	59,2
Disminuirán	2,8



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

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
1995						
Octubre	90,9	3,9	-5,0	-4,2	85,3	85,8
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,9	86,1
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,0	86,7
1996						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	87,9	87,5
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	89,1	88,5
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	94,1	94,3
1997						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	93,9	95,1
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	96,0	96,0
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	98,0	97,0
Abril	100,1	6,7	10,6	7,0	98,1	98,0
Mayo	100,0	0,0	6,9	7,0	99,4	98,9
Junio	98,3	-1,8	10,6	7,6	99,1	99,8
Julio	108,2	10,1	8,8	7,8	101,5	100,7
Agosto	105,0	-3,0	7,0	7,7	101,0	101,4
Setiembre	107,7	2,6	14,8	8,5	102,7	102,1
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	102,3	103,2
1998						
Enero	91,9	-8,5	7,2	7,2	101,8	103,4
Febrero	91,1	-0,9	6,9	7,1	102,8	103,7
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	103,2	104,1
Junio	106,7	4,8	8,6	6,4	105,7	103,9
Julio	110,5	3,6	2,2	5,7	102,7	103,4
Agosto	107,8	-2,4	2,7	5,3	104,3	102,6
Setiembre	106,8	-1,0	-0,8	4,6	102,0	101,5
Octubre	106,5	-0,3	-5,5	3,4	99,7	100,2
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	2,9	98,7	98,8
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	2,2	96,7	97,4
1999						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	97,8	96,1
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	94,8	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	93,9
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	92,5	94,1
Julio	94,9	2,1	-14,2	-9,8	90,0	94,6
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	95,1	95,4
Setiembre	102,0	2,3	-4,5	-8,9	96,8	96,3

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

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	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												
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	112,1	93,8	97,4	124,3	97,4	99,9	129,0	95,8	99,4	134,9	48,4	65,6
Noviembre	105,9	99,7	95,2	125,6	100,3	101,9	128,6	96,6	93,2	126,1	55,5	64,1

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA

Bloques sectoriales

Datos expresados en porcentaje

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmeccánica excluida industria automotriz
2002												
Enero	64,1	64,1	26,5	66,9	53,2	82,8	57,7	40,1	32,1	61,8	6,9	23,2
Febrero	65,1	64,1	28,3	81,1	52,1	79,5	61,1	46,7	34,0	75,5	12,2	25,0
Marzo	62,2	59,7	30,4	68,0	48,7	79,7	55,8	48,6	31,3	78,8	17,4	30,4
Abril	65,1	64,1	44,4	77,3	47,4	83,2	64,0	51,4	35,6	89,7	25,8	31,3
Mayo	65,8	64,8	38,0	79,1	47,1	82,7	60,3	54,4	37,6	88,8	23,8	36,0
Junio	66,6	57,8	41,3	78,5	47,6	81,5	62,8	55,2	34,8	85,0	21,7	36,2
Julio	68,2	62,7	48,9	73,7	47,8	80,6	63,0	51,9	37,0	87,5	24,7	38,5
Agosto	68,8	59,1	56,4	81,4	44,5	77,4	61,7	53,4	41,0	88,6	23,8	38,7
Septiembre	68,7	60,7	60,1	81,7	45,2	86,8	63,7	55,5	43,3	88,0	24,6	41,7
Octubre	70,6	63,2	58,3	83,3	47,1	87,9	65,2	58,0	40,5	91,5	25,2	41,4
Noviembre	70,5	71,7	60,0	83,5	49,4	86,8	68,7	63,8	42,3	85,8	24,7	45,2
Diciembre	70,9	74,3	57,7	82,6	50,9	88,5	64,4	64,0	42,4	84,5	18,3	44,3
2003												
Enero	67,5	71,9	70,6	74,5	50,4	88,2	66,9	58,0	41,9	81,3	13,9	44,5
Febrero	67,3	66,9	72,1	83,9	51,1	86,0	68,0	59,7	45,0	91,9	15,5	49,6
Marzo	62,6	64,4	76,3	85,5	54,1	86,6	68,0	56,5	45,7	95,8	21,7	55,9
Abril	64,9	72,6	76,9	80,5	58,1	87,9	67,2	53,7	45,0	94,8	24,3	59,2
Mayo	65,3	68,0	80,3	87,3	61,1	88,4	76,2	54,3	37,4	95,7	22,1	55,1
Junio	66,8	67,0	78,2	88,0	61,0	90,3	74,2	58,4	42,0	92,9	21,5	54,8
Julio	68,9	67,1	77,5	85,2	62,6	87,4	78,3	65,5	46,8	93,8	19,0	56,5
Agosto	68,4	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	73,2	68,1	76,4	86,3	76,7	86,3	77,4	64,1	55,6	96,5	26,2	58,8
Noviembre	71,9	76,0	75,2	88,0	81,0	91,5	79,4	67,5	55,1	92,4	30,3	58,1

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.