



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

SÍNTESIS

- ✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de noviembre con relación a octubre de 2004 registra un aumento del 0,7% en términos desestacionalizados y un descenso del 2% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2003, la producción manufacturera de noviembre de 2004 muestra subas del 8,3% en términos desestacionalizados y del 8,2% con estacionalidad.

La variación acumulada de los once meses de 2004, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 10,8%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo se observa en noviembre una baja del 0,1% con relación a octubre.

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

- ✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 70,4% en el mes de noviembre de 2004. En el acumulado de los once meses del corriente año la industria operó a un 69,8% de su capacidad instalada, nivel superior al registrado en los once meses de 2003 que fue del 64,8%.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de Noviembre de 2004 son las industrias metálicas básicas, la industria papelera y la refinación del petróleo. 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 la metalmecánica excluida la industria automotriz.

- ✓ 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 2005** respecto al año 2004. Los principales resultados son los siguientes:
 - El 51,5% de las empresas anticipa una suba en la demanda interna para el año 2005; el 45,5% prevé un ritmo esta y el 3,0% estima una baja.
 - El 60,0% de las firmas estima una suba de sus exportaciones totales para el año 2005 respecto a 2004; el 35,4% no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 4,6% 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	
2003					
Noviembre	-2,4	0,1	14,3	14,3	16,5
Diciembre	-3,9	1,1	12,6	12,4	16,2
2004					
Enero	-1,4	3,4	12,2	12,1	12,2
Febrero	-1,6	1,1	14,1	13,3	13,1
Marzo	12,3	1,8	15,6	15,5	14,0
Abril	-6,3	-4,6	8,9	8,8	12,7
Mayo	4,1	2,3	11,3	11,3	12,4
Junio	0,2	1,0	11,4	11,6	12,2
Julio	5,0	-0,3	9,4	9,7	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	1,9	-0,2	7,8	7,7	11,1
Noviembre	-2,0	0,7	8,2	8,3	10,8

Utilización de la capacidad instalada en la industria

Datos expresados en porcentaje

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

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 56,3% no espera cambios respecto al año 2004; el 39,1% anticipa un aumento, mientras que el 4,6% prevé una disminución.
- El 50,8% de las firmas anticipa un aumento en sus importaciones totales de insumos para el año 2005 respecto a 2004; el 44,6% anticipa un ritmo estable con relación al 2004 y el 4,6% vislumbra una disminución.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos provenientes de países del Mercosur; el 63,9% no prevé modificaciones para el 2005; el 32,8% opina que aumentarán y el 3,3% prevé una baja.
- El 61,9% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para el 2005 con relación al año anterior; el 20,6% anticipa una baja, contra el 17,5% que espera un aumento.
- El 51,5% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada para el 2005 respecto a 2004; el 47,0% anticipa una suba, en tanto el 1,5% anticipa una disminución.
- El 75,8% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal para el año 2005; el 22,7% prevé una suba contra el 1,5% que vislumbra una disminución.
- El 49,2% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas respecto al 2004; el 47,7% prevé una suba, en tanto el 3,1% opina que disminuirán.

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

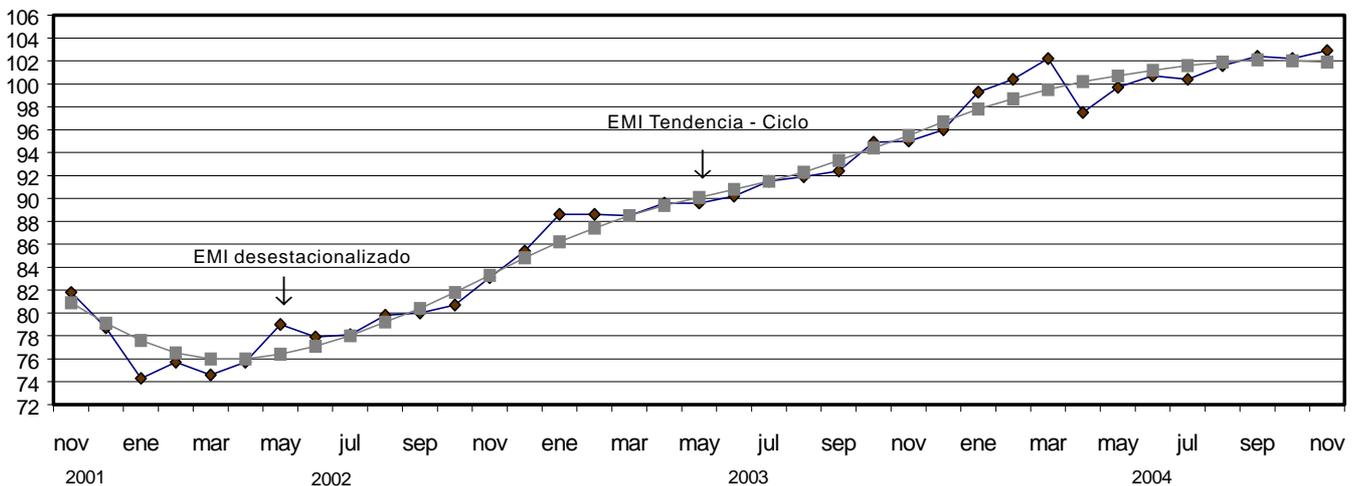
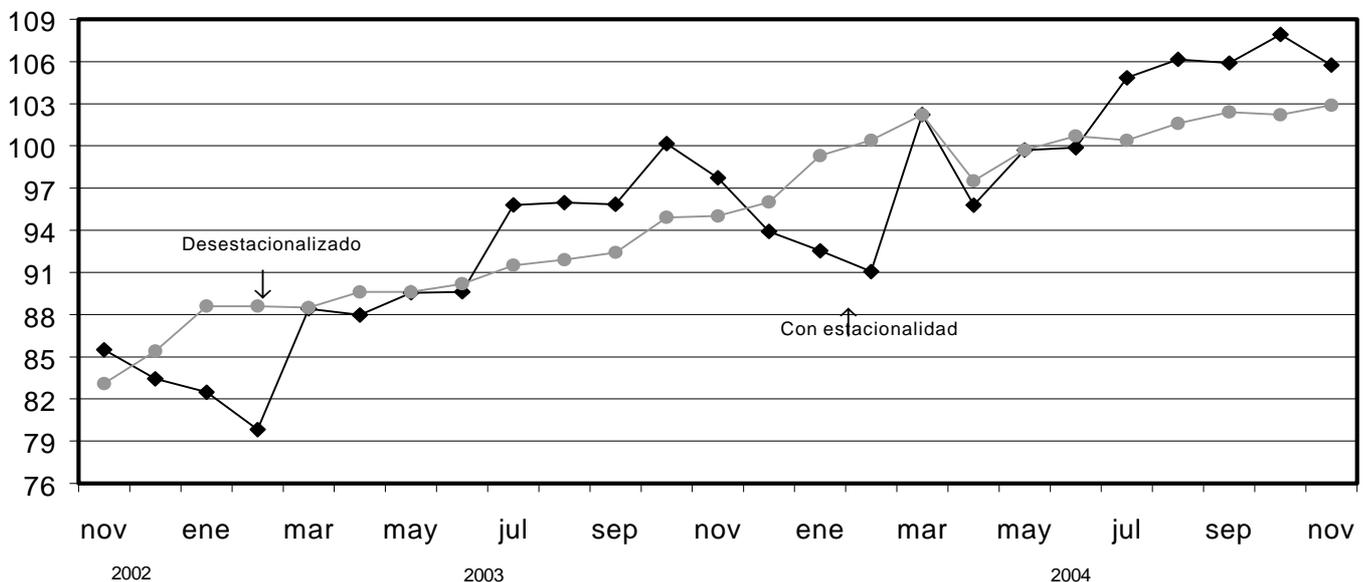


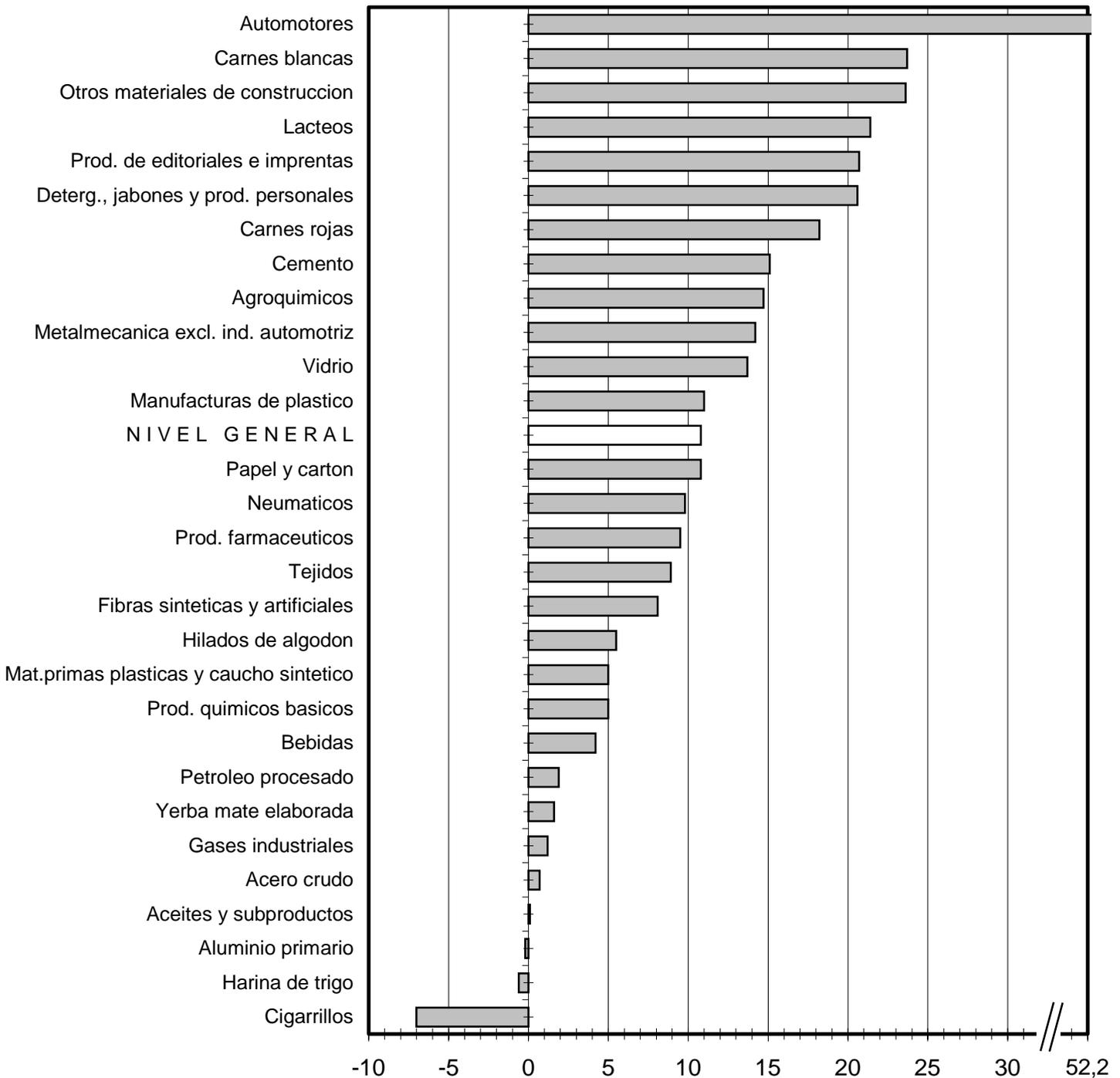
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1997 = 100



Durante los once meses de 2004, en comparación con el mismo período del año 2003, los mayores crecimientos correspondieron a la industria automotriz (52,2%), carnes blancas (23,7%), otros materiales de la construcción (23,6%) y lácteos (21,4%). Por su parte se observaron caídas en los rubros industriales de cigarrillos (-7,0%), harinas de trigo (-0,6%) y aluminio primario (-0,2%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

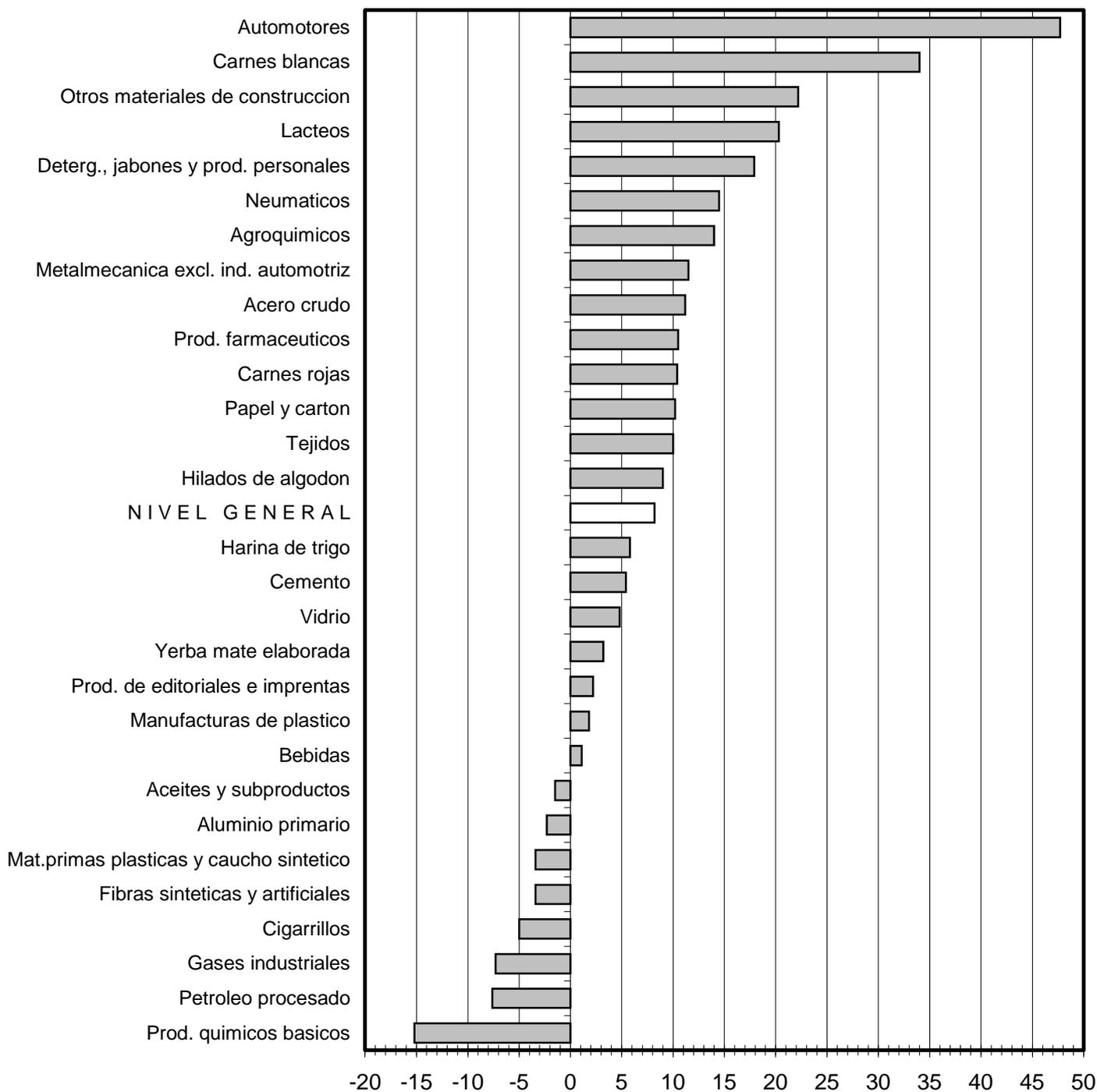
Gráfico 3. Variación porcentual de los once meses de 2004 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de noviembre de 2004, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (47,7%), carnes blancas (34,0%), otros materiales de la construcción (22,2%), y lácteos (20,3%). Las principales caídas se observaron en la producción de productos químicos básicos (-15,2%), petróleo procesado (-7,6%), gases industriales (-7,3%) y cigarrillos (-5,0%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de noviembre 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-noviembre de 2004 un incremento del 6,9% con respecto al mismo período de 2003. La utilización de la capacidad instalada del sector se ubicó en noviembre de 2004 en el 70,5%. 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-noviembre de 2004 -con respecto al mismo período de 2003- un crecimiento del orden del 20% (18,2% para las carnes rojas y 23,7% 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), las exportaciones de cortes vacunos (cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras) concretadas en el período enero-noviembre de 2004 superan tanto en volumen como en dólares a las ventas externas realizadas en todo el año 2003. Si se comparan las colocaciones externas de carne vacuna en el período enero-noviembre de 2004 respecto del total exportado el año pasado, se registran incrementos del 13% en toneladas y del 38% en dólares. Las carnes frescas han participado con el 60% del total exportado.

Con respecto a las exportaciones de carne y subproductos aviares (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares, harinas y balanceados), según datos del SENASA, en el acumulado enero-noviembre de 2004 las exportaciones también superan en volumen y en divisas a los envíos realizados en todo el año 2003.

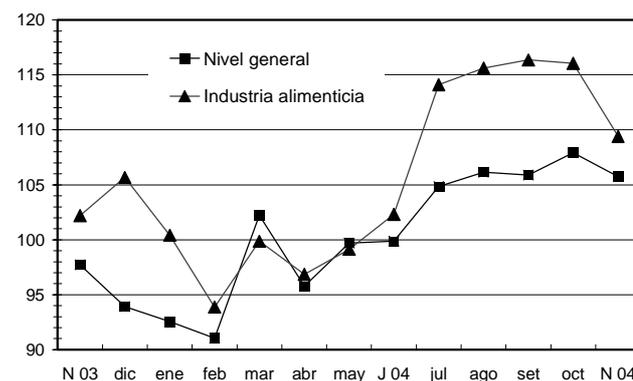
Según información de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), durante el año 2004 se abrieron 30 nuevos mercados para la exportación de carne bovina. Entre ellos se encuentra la plaza chilena, que volvió a importar carnes argentinas desde julio pasado y que había llegado a constituir el tercer mercado en orden de importancia para nuestro país. En el mes de noviembre China autorizó el 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). 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 de enero de 2005 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

Industria alimenticia – Noviembre de 2004

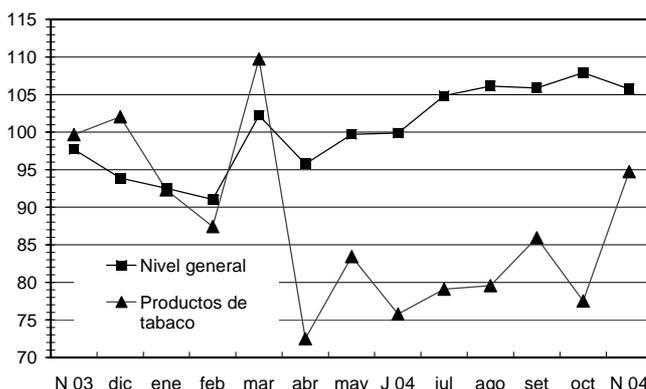
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-5,7	7,0	6,9
Carnes rojas	0,5	10,4	18,2
Carnes blancas	8,8	34,0	23,7
Lácteos	-3,1	20,3	21,4
Aceites y subproductos	-0,3	-1,5	0,1
Harina de trigo	-2,1	5,8	-0,6
Azúcar (*)	-90,6	24,7	-5,7
Yerba mate elaborada	5,4	3,2	1,6
Bebidas	3,8	1,1	4,2

(*) La producción de azúcar presenta una **marcada estacionalidad**, por lo que su desempeño en un mes particular puede no mostrar correctamente el comportamiento del sector ni la evolución del bloque Alimentos y Bebidas. **En particular, en el mes de noviembre la caída observada en la producción de azúcar con respecto al mes anterior (-90,6%) debe ser relativizada debido a que la zafra finalizó en su mayor parte en el mes de octubre.**



Productos de tabaco – Noviembre 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	22,2	-5,0	-7,0
Cigarrillos	22,2	-5,0	-7,0



año pasado. Esta decisión permitirá a los establecimientos ubicados en esta región normalizar sus actividades.

- La **industria láctea** presenta en el acumulado enero-noviembre de 2004 un aumento del 21,4% con relación al mismo período del año 2003. Este aumento se vincula con la mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento industrial. Una porción importante del crecimiento de la oferta láctea se ha destinado en el corriente año a la exportación. El sustancial incremento de las exportaciones de leche en polvo ha sido acompañado por un aumento de los precios internacionales y por una mayor diversificación de los destinos. En el acumulado anual, Argelia se ubica en el primer puesto como país de destino de la leche en polvo argentina, Venezuela alcanza el segundo lugar; en tercer término aparece Brasil, seguido por Méjico.

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

Por el contrario, las plantas productoras de quesos operan con capacidad ociosa dado que, si bien han incrementado las exportaciones, vuelcan la mayor parte de la producción a un mercado interno que se encuentra sobreofertado en este segmento.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta en el acumulado enero-noviembre de 2004 un leve aumento del 1,6% con relación a igual período del año 2003. A pesar de las subas registradas en el precio final del producto (según datos del IPC referidos al mes de noviembre, el paquete de yerba mate de 500 gramos registra un aumento de precios del 33% con respecto a diciembre de 2003), se registra un

consumo interno relativamente estable. A esto hay que agregar que, según fuentes consultadas, los mejores precios obtenidos por la materia prima han beneficiado la oferta productiva del sector en su conjunto.

Sin embargo, con relación a la oferta de materia prima para su procesamiento industrial, cabe mencionar que en los últimos días del mes de noviembre se registró un fuerte temporal en la provincia de Misiones que afectó las plantaciones de yerba mate, particularmente en Apóstoles (una de las principales zonas de cultivo de la yerba mate).

- La producción de **cigarrillos** presenta una disminución del 7% en el acumulado enero-noviembre de 2004 con respecto a igual período de 2003. Sin embargo, si se contrasta lo producido en noviembre con relación a octubre se observa un crecimiento del 22,2%. Dada esta recuperación, el nivel de utilización de la capacidad instalada del sector en el mes de noviembre fue del 74,1%, el segundo nivel más alto del año, aunque inferior a la utilización del mes de noviembre de 2003 (76%).

Según fuentes consultadas, la caída anual acumulada responde a una disminución en la demanda interna (principal destino de la producción de cigarrillos). Dentro de las causas que contribuyeron a disminuir el consumo se deben mencionar los aumentos registrados en el precio de los atados (según el Índice de Precios al Consumidor en noviembre se registra un aumento del 25% respecto de diciembre de 2003) y las diversas campañas para desalentar el consumo de cigarrillos realizadas por el Ministerio de Salud.

Con respecto al aumento de producción registrado en noviembre con relación a octubre (22,2%), el alza responde a una reprogramación en los planes de acumulación de stocks y distribución basados en la previsión del posible aumento en el valor de los atados, que fue efectivizado hacia mediados del corriente mes de diciembre.

Industria textil

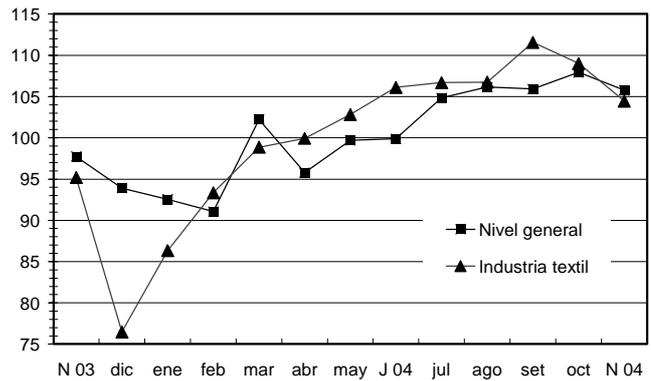
La **industria textil** muestra en el acumulado enero-noviembre de 2004 un incremento del 8,0% con relación a igual período del año anterior. El bloque textil en su conjunto presenta un comportamiento positivo, evidenciándose en el rubro tejidos una variación del 8,9%, en fibras sintéticas y artificiales 8,1% y en hilados de algodón 5,5%. La utilización de la capacidad instalada del sector textil se ubicó en el mes de noviembre de 2004 en un nivel del 78,8%. El buen desempeño del sector textil está fuertemente relacionado con el comportamiento del mercado interno, que hasta el momento presenta una demanda sostenida. Esta situación ha llevado a varias empresas textiles a realizar inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada y a elevar la productividad. Sin embargo, en los últimos meses, se han eviden-

Industria textil – Noviembre de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-4,2	9,7	8,0
Hilados de algodón	-1,0	9,0	5,5
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-1,5	-3,4	8,1
Tejidos	-5,4	10,0	8,9

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.

ciado incrementos significativos en las importaciones de ciertos productos textiles (telas, prendas de vestir, hilados de poliéster, etc.), principalmente provenientes de Asia y Brasil. En el caso de fibras e hilados de poliéster, en los últimos meses las importaciones presentaron un incremento cercano al 40%. Según fuentes consultadas, esta situación se encuentra agravada por una disminución del orden del 10% de las ventas del sector afectadas en parte por el aumento de precios de las materias primas y la propia estacionalidad de la actividad. Es importante destacar que el aumento de precios de los hilados de poliéster frente a la disminución del precio del algodón, ha permitido una sustitución de productos.

Un dato a resaltar es la firma de dos decretos, por parte del Gobierno, para establecer salvaguardias para el sector textil y de vestimenta. Esta resolución permitirá proteger al sector textil del ingreso indiscriminado de productos provenientes de China. Según fuentes consultadas, se espera la reglamentación por parte de la Secretaría de Industria y que puedan ser aplicados los meca-



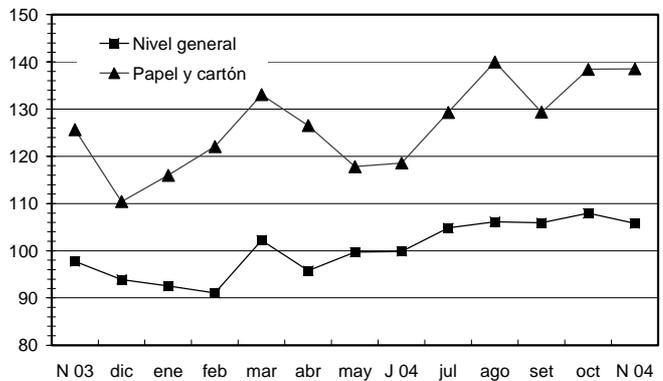
nismos tendientes a limitar las importaciones. De esta manera se espera aliviar la preocupación del sector frente al reconocimiento de economía de mercado concedido a China y la pronta caída del Acuerdo de Textiles y Vestimenta (ATV) el 31 de diciembre próximo.

Papel y Cartón - Edición e impresión

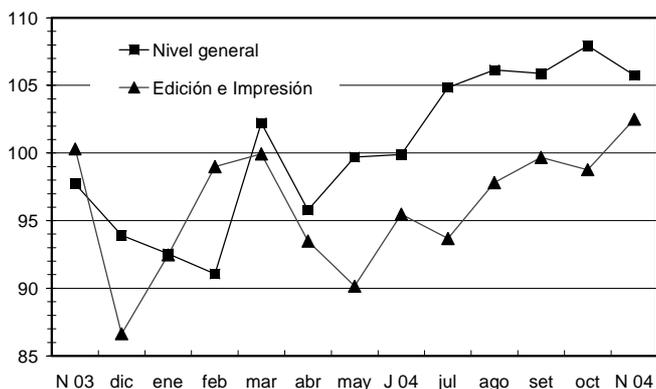
La industria papelera muestra en el acumulado enero-noviembre de 2004 una variación positiva del 10,8% con respecto a igual período del año anterior y del 10,2% si se compara el mes de noviembre de 2004 con respecto al mismo mes del año pasado. El nivel de utilización de la capacidad instalada alcanzado por dicho sector en el mes de noviembre es del 86%. El elevado nivel de actividad del sector papelero responde a la buena evolución de los papeles para impresión y de los papeles para usos sanitarios. Cabe destacar que los niveles de producción y de despachos con destino al mercado externo de los papeles para impresión son los que exhiben el mayor dinamismo, presentando las exportaciones un aumento de alrededor del 72% en el acumulado anual respecto del mismo período de 2003. Otros papeles que también han presentado un comportamiento favorable en los últimos meses son los destinados a envases y embalajes, beneficiados por la demanda del sector alimenticio exportador. Según fuentes consultadas, la evolución de los papeles para impresión y de los papeles para envases y embalajes está relacionada fuertemente con la actividad de la industria de **editoriales e imprentas**, que registró en el acumulado anual un incremento del 20,7% con respecto al mismo período del año anterior. En el mes de noviembre este rubro operó con un nivel de utilización de capacidad instalada del 74,1%. Los sectores de editoriales e imprentas continúan evolucionando a una tasa creciente. Según informantes consultados, esta situación ha llevado a algunas empresas del sector gráfico a realizar inversiones tendientes a incrementar la capacidad de producción. Esta situación continuará el año próximo con la puesta en marcha de nuevas inversiones destinadas a complementar la creciente evolución de la industria alimenticia.

Papel y cartón – Noviembre 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	10,2	10,8
Papel y cartón	0,1	10,2	10,8



Edición e impresión – Noviembre de 2004			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	3,8	2,2	20,7
Productos de editoriales e imprentas	3,8	2,2	20,7



Refinación del petróleo

El procesamiento de petróleo registra un incremento del 1,9% en el acumulado enero-noviembre de 2004 con relación al mismo período del año anterior. En el mes de noviembre se registran descensos del 7,6% con respecto a noviembre de 2003, y del 13,5% respecto de octubre. Según fuentes consultadas, la caída en el procesamiento de petróleo verificada en el mes de noviembre se vincula principalmente con paradas de planta programadas por mantenimiento.

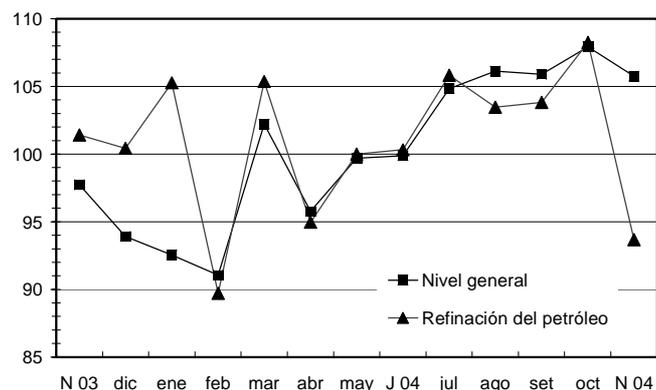
En el acumulado anual -en comparación con los once meses de 2003- la producción de subproductos del petróleo presenta incrementos en lubricantes (37%), asfaltos (34%), kerosene (22%), diesel oil (20%), fuel oil (17%), combustible para retropropulsión (13%), gas oil (5%) y las naftas de mayor octanaje (0,2%). En cambio, experimentaron descensos las fabricaciones de nafta común (-9%) y gas licuado de petróleo (-3%); en cuanto a este último merece destacarse la inauguración de una nueva planta de almacenaje y despacho en el Parque Industrial de la localidad de General Güemes, provincia de Salta, lo que permitirá incrementar su oferta.

Con respecto a las ventas de derivados al mercado interno, en el acumulado de diez meses de 2004 -respecto de igual lapso de 2003- se observan alzas en los despachos de diesel oil (25,5%), fuel oil (25%), lubricantes (14%), aeronafta (9%), nafta especial (8%) y gas oil (7%), mientras que experimentaron descensos los despachos de nafta común (-14%) y kerosene (-1%).

En materia de exportaciones de derivados, para igual comparación, se observan incrementos en las ventas externas de nafta ultra (32%) y nafta súper (7%); mientras que descendieron las exportaciones de aeronafta (-73%), bases lubricantes (-58%), fuel oil (-48%), aerokerosene (-34%), gas oil (-31%), lubricantes (-21%), nafta común (-14%) y asfaltos (-2%).

En lo referente a importaciones de subproductos del petróleo, si se comparan los períodos bajo análisis indicados precedentemente, se destacan los incrementos ob-

Refinación del petróleo – Noviembre 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	-13,5	-7,6	1,9
Petróleo procesado	-13,5	-7,6	1,9



servados en gas oil (230%), aditivos lubricantes (37%) y bases lubricantes (20%).

Cabe destacar que la cotización promedio internacional del barril de crudo en el mes de noviembre alcanzó los 48,54 dólares, registrando un alza del 56,6% respecto de igual mes del año pasado y una variación negativa del 8,6% respecto del mes anterior, debido básicamente a la acumulación de existencias de combustibles para calefacción en las destilerías de Estados Unidos al comenzar el invierno con temperaturas más benignas que en años anteriores.

Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** presenta un aumento del 11,1% en el acumulado enero-noviembre 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 noviembre de 2004 en el 74,8%.

- La elaboración de **productos químicos básicos** registra un crecimiento del 5% en el acumulado enero-noviembre de 2004 en comparación con el mismo período del año pasado. Sin embargo, si se compara el mes de noviembre con respecto a igual mes del año anterior y con relación a octubre de 2003 se observan caídas del 15,2% y del 10%, respectivamente. El menor nivel de actividad que se registra en el mes de noviembre obedece puntualmente a una parada de planta programada. Al respecto, fuentes consultadas estiman que en el transcurso del corriente mes de diciembre el sector recuperará su habitual ritmo de producción. Debe considerarse que este sector comprende un amplio conjunto de productos utilizados como insumos para distintas actividades, como por ejemplo, en la elaboración de agroquímicos, en la industria del papel, en la producción de materias primas plásticas, etc. Estas actividades muestran un mejor nivel de actividad con respecto al año 2003 y las expectativas para los primeros meses del año venidero resultan alentadoras.

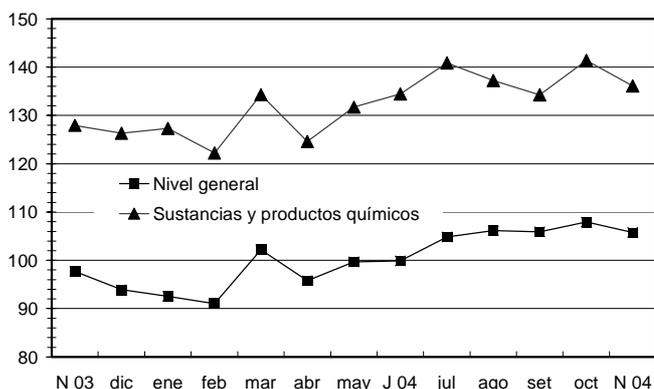
- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el acumulado enero-noviembre de 2004 una variación positiva del 14,7% con respecto a igual período del año anterior. El crecimiento de la oferta productiva del sector se verifica en la mayor cantidad de fitosanitarios y de fertilizantes, tanto en volumen como en variedades. Con respecto a los fertilizantes, fuentes consultadas han señalado que en los últimos meses se han ampliado las formulaciones y presentaciones -como por ejemplo las variedades de fertilizantes nitrogenados, líquidos o azufrados-. Una firma que opera en nuestro país ha concretado la construcción de una nueva planta que fabricará un tipo de fertilizante azufrado, 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, otra empresa fabricante de fertilizantes ha comenzado la elaboración de un tipo de sulfato de amonio líquido que fertiliza y hace más eficiente la acción del glifosato en malezas, siendo este nuevo tipo de producto de reciente elaboración en nuestro país.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en el acumulado enero-noviembre de 2004 una variación positiva del 5% con respecto a igual período del año anterior. En el caso de las materias primas plásticas, se advierte un buen nivel de colocaciones en la plaza local que se evidencia además en el mayor ingreso de

Sustancias y productos químicos – Noviembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-3,7	6,4	11,1
Gases industriales	-2,3	-7,3	1,2
Productos químicos básicos	-10,0	-15,2	5,0
Agroquímicos	-1,7	14,0	14,7
Materias primas plásticas y caucho sintético	1,2	-3,4	5,0
Detergentes, jabones y productos personales	-5,9	17,9	20,6
Productos farmacéuticos ¹	-2,6	10,5	9,5

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.



polímeros importados. La sostenida demanda local 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 y para embalajes plásticos utilizados en actividades agropecuarias diversas. En cuanto al poliestireno, se advierte un buen nivel de producción debido a la mayor elaboración de productos descartables, en tanto que los mayores despachos al mercado interno de policloruro de vinilo (PVC) se vinculan con la fabricación de caños y otros insumos críticos de la industria constructora.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un incremento del 10,8% en el acumulado enero-noviembre de 2004 con respecto a igual período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en noviembre de 2004 en el 65,5%.

- La elaboración de **neumáticos** presenta un aumento del 9,8% en el acumulado enero-noviembre de 2004 con respecto a igual período de 2003. Según informantes consultados, la industria del neumático se encuentra operando en niveles productivos similares al de los años 1998-1999. Varias empresas del sector decidieron revisar sus planes de producción e incrementar el número de unidades producidas debido a los mayores pedidos efectuados por el mercado local tanto para cubiertas destinadas al mercado de reposición como para nuevas unidades. Al respecto, cabe destacar que la mayor oferta productiva que se advierte obedece a importantes inversiones -algunas ya realizadas y otras en ejecución- destinadas a ampliar las capacidades instaladas. Por otra parte, las exportaciones se mantienen firmes y se espera que los programas exportadores implementados por las diferentes firmas del sector continúen estables durante los próximos meses. Las expectativas para el próximo año resultan buenas, en el marco del mejor nivel de actividad que presenta la industria automotriz local.

- La producción de **manufacturas de plástico** presenta en el período enero-noviembre de 2004 un incremento del 11% con relación a igual período del año anterior. El buen ritmo que evidencia la industria transformadora plástica se manifiesta en los mayores pedidos efectuados por el mercado local, principalmente en bienes semiterminados plásticos utilizados en actividades agroindustriales para la fabricación de embalajes y en la industria constructora. Otro subsector que evoluciona favorablemente es el de envases y films destinados a la fabricación de packagings

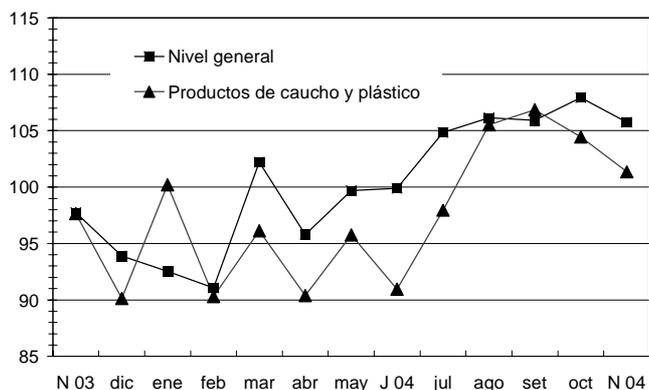
Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 17,4% en el acumulado enero-noviembre de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. Los rubros que más contribuyeron al incremento interanual han sido la producción de cemento (15,1%) y de otros materiales de construcción (23,6%). En cuanto a la utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos, en el mes de noviembre se registra un nivel del 56,7%.

En el caso de los materiales de construcción, el ritmo de actividad se sustenta en una diversidad de obras públicas y privadas. En cuanto a las obras públicas, se observa un incremento en las obras viales con relación al año 2003 y también contribuye la puesta en marcha del Plan Federal de 120.000 viviendas. En cuanto a las obras privadas, se destaca el aumento en el número de los edificios destinados a viviendas. También continúan mostrando una muy

Productos de caucho y plástico – Noviembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-3,0	3,8	10,8
Neumáticos	5,0	14,5	9,8
Manufacturas de plástico	-4,5	1,8	11,0



en la industria de alimentos y bebidas. El subsector autopartista también presenta un mayor dinamismo con respecto al año 2003.

Un punto que han subrayado varios informantes es el encarecimiento de las materias primas plásticas. Los insumos derivados del petróleo siguen el precio internacional del mismo y en el contexto mundial actual varios polímeros han incrementado notablemente sus precios. Estas razones generan en el sector cierto clima de cautela para concretar inversiones en el corto plazo. Las exportaciones continúan a buen ritmo, en especial las colocaciones indirectas en mercados foráneos.

Productos minerales no metálicos – Noviembre 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	10,6	17,4
Vidrio	1,6	4,8	13,7
Cemento	-4,6	5,4	15,1
Otros materiales de construcción	3,2	22,2	23,6

buena dinámica en la demanda de cemento las obras localizadas en la costa atlántica.

La industria elaboradora de vidrio presenta un crecimiento del 13,7% en el acumulado de los once meses de 2004 en comparación con el mismo período de 2003. Dentro del vidrio destinado a envases, los segmentos más dinámicos son los vinculados a bebidas gaseosas, vinos, cervezas y los festivos (sidras, champagnes y otros). Con respecto a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en el acumulado de los once meses del año -en comparación con igual período del año 2003- un incremento del orden del 30%, lo que acompaña la buena dinámica observada en el resto de los materiales de construcción.

Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** muestran en el acumulado enero-noviembre de 2004 un nivel similar al del mismo período del año anterior (0,5%). La utilización de la capacidad instalada en las industrias metálicas básicas registra en noviembre un nivel del 97,8%. El sector se ubica en el primer puesto dentro del ranking de utilización de la capacidad instalada en la industria.

En el mes de noviembre la industria siderúrgica operó a pleno. La producción de acero crudo registra en el acumulado enero-noviembre de 2004 un muy leve incremento con respecto al mismo período del año anterior (0,7%). Dado que el nivel de acero crudo obtenido el año pasado ha constituido un récord histórico, el año 2004 finalizaría con un nuevo récord para la siderurgia argentina.

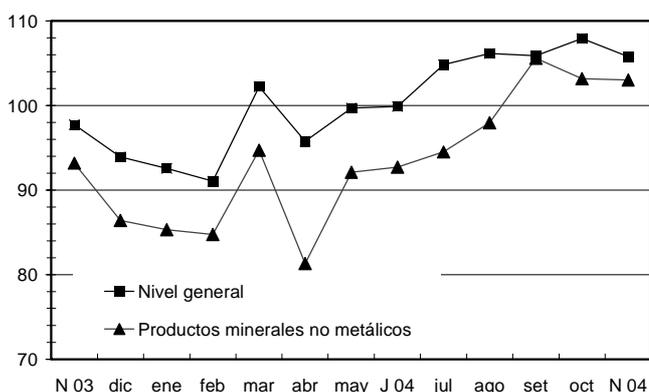
Dentro de la actividad laminadora, se destaca en el corriente año el crecimiento en la fabricación de productos no planos. Entre ellos, la producción de tubos sin costura registra un incremento del 17%, con un aumento del 20% en las exportaciones. Las colocaciones externas de tubos sin costura participan en el año 2004 con el 75% del volumen total de ventas.

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 año anterior. Para la misma comparación, las ventas internas de tubos sin costura presentan una suba del 20%. En el caso del aluminio, se estima un incremento

Industria automotriz

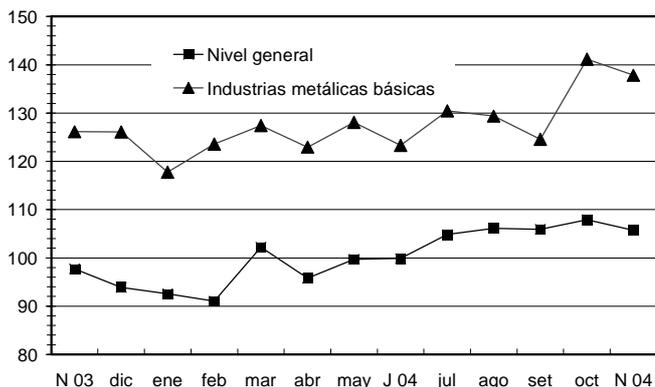
La **producción automotriz** registra en el acumulado enero-noviembre de 2004 un crecimiento del 52,2% con relación a igual período del año anterior; en el mes de noviembre muestra un alza del 47,7% con respecto a noviembre de 2003, mientras que en comparación con el mes anterior se observa un aumento del 13,9%. Continúa como novedad relevante en la evolución de las cifras 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 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 con relación a los primeros once meses del año anterior (107%), como a



Industrias metálicas básicas – Noviembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-2,4	9,3	0,5
Acero crudo	-2,3	11,2	0,7
Aluminio primario	-3,1	-2,3	-0,2



de la demanda interna del orden del 25% en el acumulado anual respecto del año anterior.

Vehículos automotores- Noviembre 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	13,9	47,7	52,2
Automotores ¹	13,9	47,7	52,2

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

noviembre de 2003 (49,6%). En noviembre con relación a octubre del corriente año también se observa un incremento, aunque de menor magnitud (1,6%). También según los datos de ADEFA, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondiente a vehículos de producción nacional verifica un desempeño similar con importantes crecimientos tanto del acumulado enero-noviembre en comparación con igual período de 2003 (73,7%), como del mes de noviembre con relación a igual mes del año anterior (37,1%), mientras que en noviembre con relación a octubre de 2004 se aprecia un incremento de 4,7%.

En las exportaciones se destaca un importante crecimiento en noviembre en la comparación con noviembre de 2003 (115,1%), llevando al acumulado enero-noviembre a un nivel superior en 33,8% a igual acumulado del año anterior. En cambio, en noviembre con relación a octubre se aprecia una leve caída del 0,2%.

El desempeño del sector continúa la tendencia observada, signada por el crecimiento de la demanda interna, acompañada ahora por una importante mejora de las exportaciones. Se espera que esta tónica se sostenga en el próximo mes de manera que las ventas al mercado interno alcanzarán holgadamente las 300.000 unidades, con un nivel de producción local que excederá los 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 que acorten los períodos de vacaciones respecto de años anteriores.

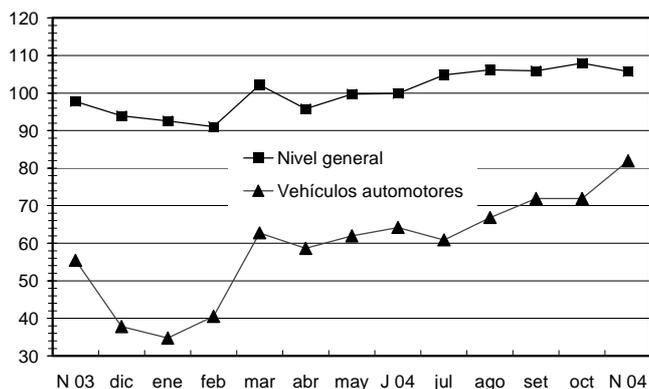
La **industria autopartista**, por su parte, continúa mostrando signos de vitalidad tanto en la atención del mercado doméstico como en el de exportación en que se alcanzaron este año niveles récord, esperándose además sensibles

Resto de la industria metalmeccánica

La industria **metalmeccánica excluida la automotriz** presenta en el acumulado enero-noviembre de 2004 un incremento del 14,2% con respecto a igual período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de noviembre en el 63%, cifra superior a la registrada en noviembre de 2003 (58,1%).

Un subsector que muestra una buena dinámica es el productor de bienes de capital. El segmento de maquinaria agrícola continúa con un buen ritmo productivo. La industria nacional no llega a cumplimentar la demanda interna verificándose el ingreso de maquinarias importadas para equilibrar el exceso de demanda existente. Por otro lado, la producción de máquinas-herramienta presenta un buen ritmo productivo debido a la mayor demanda interna, principalmente en las líneas de máquinas para trabajar metales. No obstante el mayor nivel de producción nacional de este tipo de equipos, debe considerarse que una porción importante de la demanda ha sido cubierta con equipos de origen importado del sudeste asiático. Según informantes consultados, el ingreso de este tipo de maquinarias tanto nuevas como usadas a un precio inferior al vigente en el mercado local genera incertidumbre y preocupación en varias firmas del sector.

El segmento de partes, insumos y componentes también presenta un mejor nivel de actividad con respecto al año 2003. Se destaca la mayor producción de autopartes y componentes intermedios, así como de otras piezas utilizadas en forma intensiva por el sector productor de bienes de capital. Este mayor nivel de demanda de estas piezas originó "efectos de derrame" positivos al interior de la rama metalmeccánica e incrementó la actividad de varias empre-

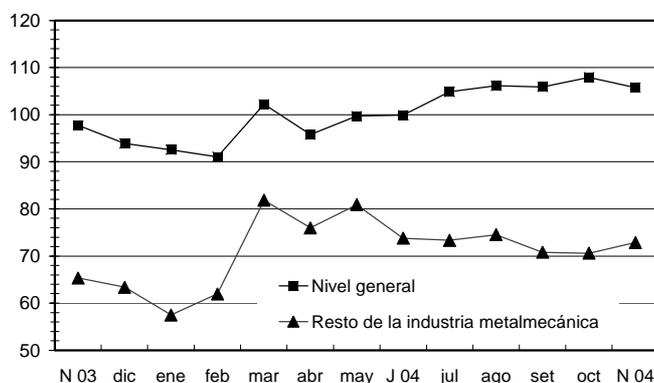


mejoras si prosperan las negociaciones actualmente en curso con Brasil y Méjico. Cabe destacar que el sector ha protagonizado durante el año un sostenido proceso de nacionalización de partes y piezas que demandó fuertes inversiones en equipamiento y procesos, que se espera continúe el año próximo sobre los nuevos proyectos en desarrollo por las terminales locales.

El sector autopartista se desempeñó en noviembre con una cartera de pedidos creciente, y enfrenta diciembre con importantes crecimientos puntuales en ciertas líneas de producción. En efecto, varias terminales han mejorado las programaciones previstas anteriormente como consecuencia 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 metalmeccánica - Noviembre de 2004

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2004 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	3,2	11,5	14,2
Metalmeccanica excluida			
industria automotriz	3,2	11,5	14,2



sas pequeñas y medianas productoras de determinadas herramientas de baja y mediana complejidad.

El segmento de bienes de consumo durable presenta un mayor nivel de producción debido a la recomposición de la demanda interna. Sin embargo, debe considerarse que una importante proporción de la oferta de estos bienes corresponde a líneas importadas. Frente al ingreso de productos importados -mayoritariamente provenientes de Bra-

sil- se han establecido una serie de medidas que regulan y limitan el ingreso a nuestro país. En efecto, en los últimos meses se han llevado a cabo negociaciones entre empresarios argentinos y brasileños en los rubros de línea blanca -principalmente heladeras y lavarropas- y de línea marrón -televisores, videocaseteras, equipos de audio- para reducir la participación de los mismos en el mercado argentino.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el año 2005 respecto al año 2004

Demanda Interna

El 51,5% de las empresas prevé un aumento en la Demanda interna para el próximo año, el 45,5% no espera cambios y el 3,0% prevé una merma respecto al año 2004.

Respecto a la participación en el mercado interno, el 54,6% no espera cambios para el año 2005 respecto al 2004; el 42,4% estima un aumento en la participación contra el 3,0% que anticipa una baja.

Exportaciones

El 97,0% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el año 2005. El 60,0% estima una suba en sus exportaciones durante el próximo año respecto al 2004; el 35,4% no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 4,6% que opina que disminuirán. El 52,2% de las firmas exportadoras prevén conquistar nuevos mercados durante el año 2005.

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 56,3% no espera cambios respecto al año 2004, el 39,1% anticipa una suba y el 4,6% prevé una disminución.

Insumos Importados

El 97,0% de las empresas utilizará insumos importados en el proceso productivo durante el año 2005. El 50,8% de las firmas anticipa una suba en sus importaciones totales de insumos, el 44,6% no prevé cambios respecto al 2004 y el 4,6% anticipa una caída.

Con relación al precio en divisas de los insumos importados el 51,5% prevé un nivel estable; el 46,9% anticipa un aumento y el 1,6% opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 92,4% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 63,9% no prevé modificaciones para el próximo año; el 32,8% anticipa un aumento y el 3,3% vislumbra una caída.

Stocks

El 61,9% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al año 2004; el 20,6% anticipa una baja, contra el 17,5% que espera un aumento.

Capacidad instalada

El 51,5% de las empresas anticipa un ritmo estable en la utilización de la capacidad instalada para el 2005 respecto al año 2004; el 47,0% prevé una suba, en tanto el 1,5% anticipa una disminución.

Necesidades de crédito

El 71,9% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el año 2005 y el 28,1% necesita una mayor asistencia financiera.

Inversiones

El 35,2% de las firmas continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores; el 34,1% prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el año 2005, en tanto, el 30,7% no tiene previsto realizar inversiones.

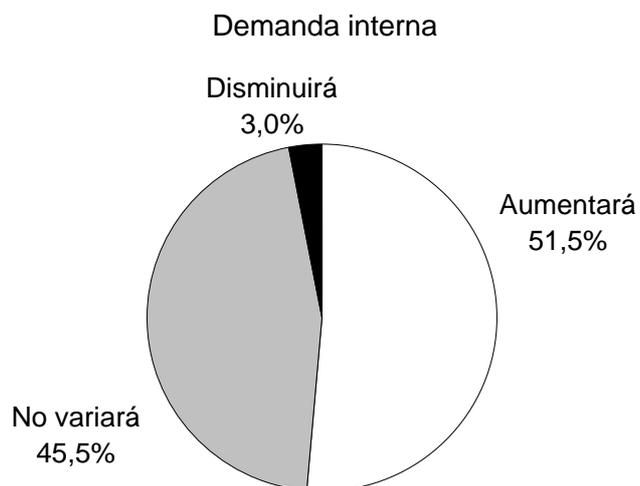
Personal

El 75,8% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el próximo año, el 22,7% prevé un aumento y el 1,5% estima una disminución.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 49,2% de las empresas no anticipa cambios; el 47,7% advierte una suba y el 3,1% opina que disminuirá.

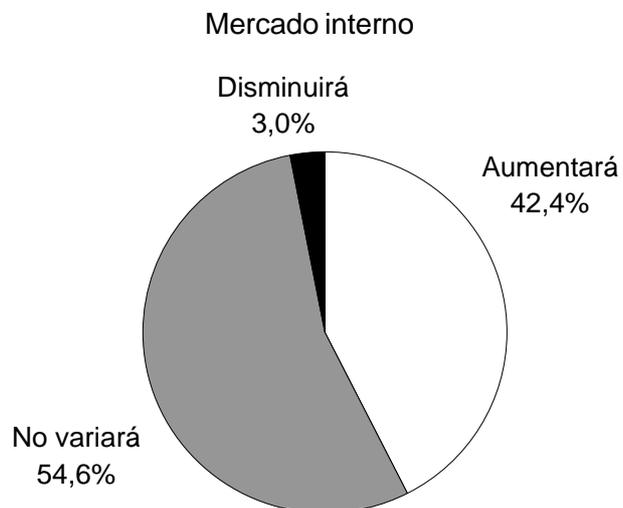
✓ ¿Usted prevé que la Demanda interna para el año 2005, con relación al año 2004?

	%
Aumentará	51,5
No variará	45,5
Disminuirá	3,0



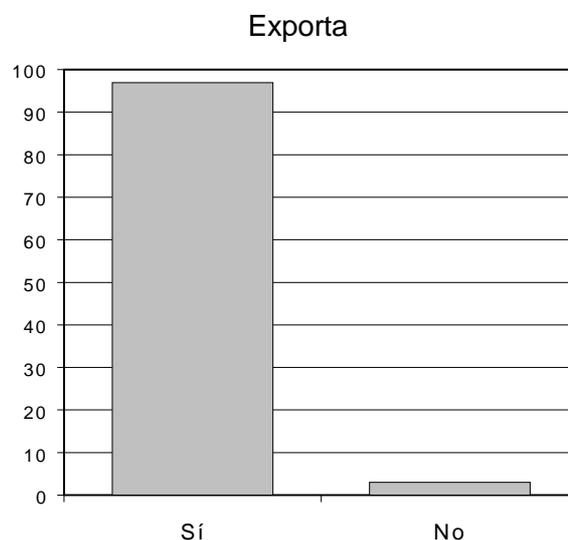
✓ ¿Usted prevé que su participación en el mercado interno para el año 2005, respecto al 2004?

	%
Aumentará	42,4
No variará	54,6
Disminuirá	3,0



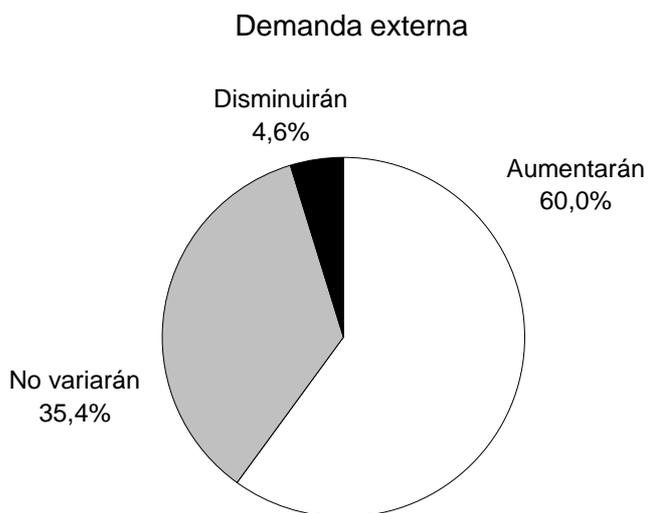
✓ ¿Usted prevé exportar durante el año 2005?

	%
Si	97,0
No	3,0



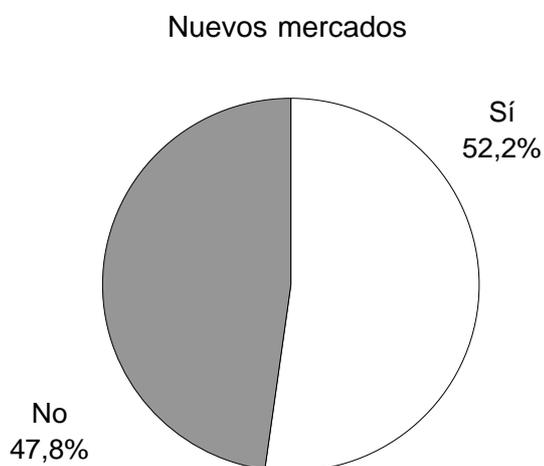
✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales para el año 2005 con relación al año 2004?

	%
Aumentarán	60,0
No variarán	35,4
Disminuirán	4,6



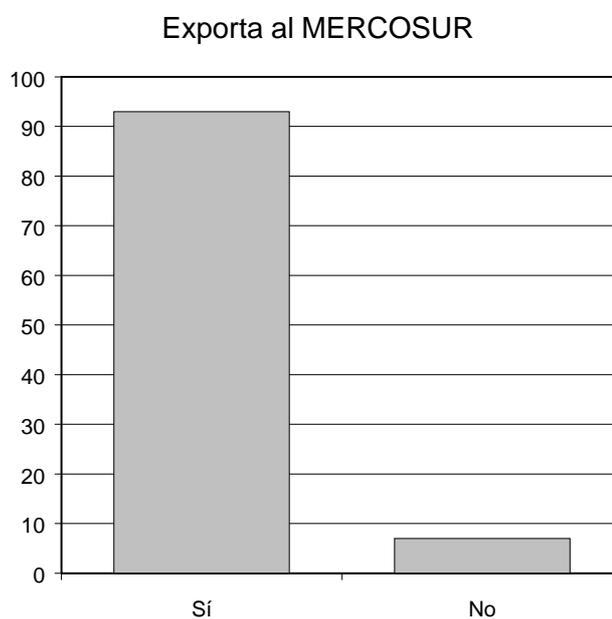
✓ ¿Usted prevé conquistar nuevos mercados externos durante el año 2005?

	%
Sí	52,2
No	47,8



✓ ¿Usted prevé exportar durante el año 2005, a países miembros del Mercosur?

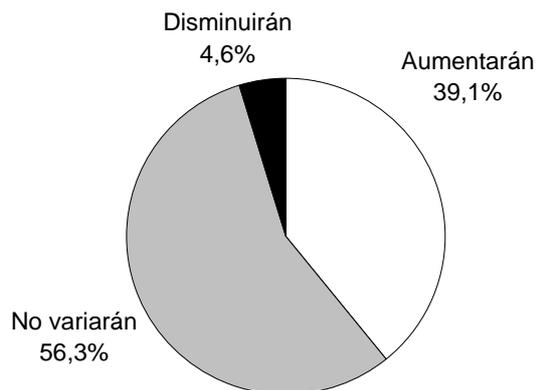
	%
Si	93,0
No	7,0



Exportaciones al bloque Mercosur

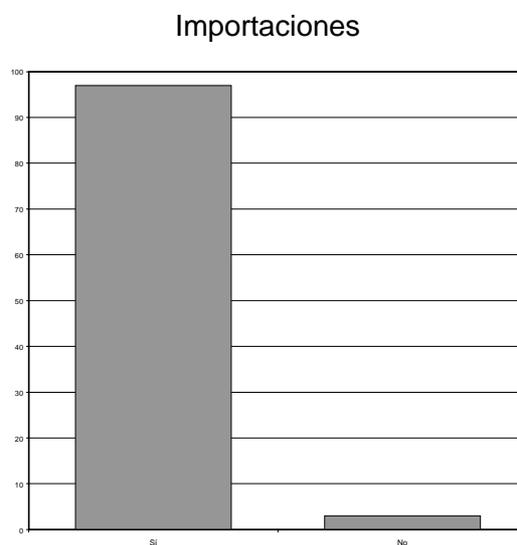
✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur para el año 2005 con relación al año 2004?

	%
Aumentarán	39,1
No variarán	56,3
Disminuirán	4,6



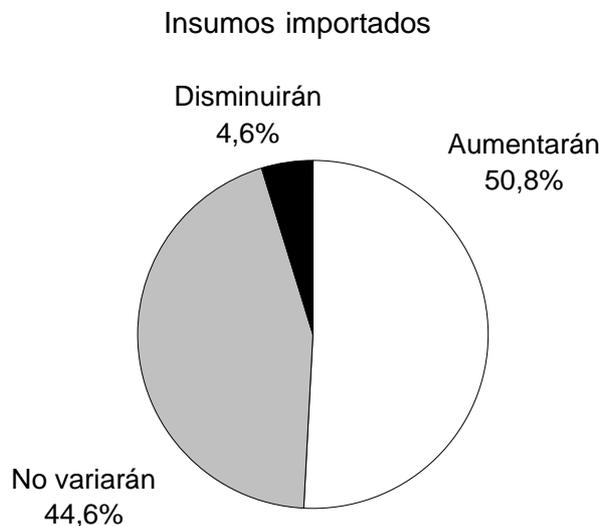
✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el año 2005?

	%
Si	97,0
No	3,0



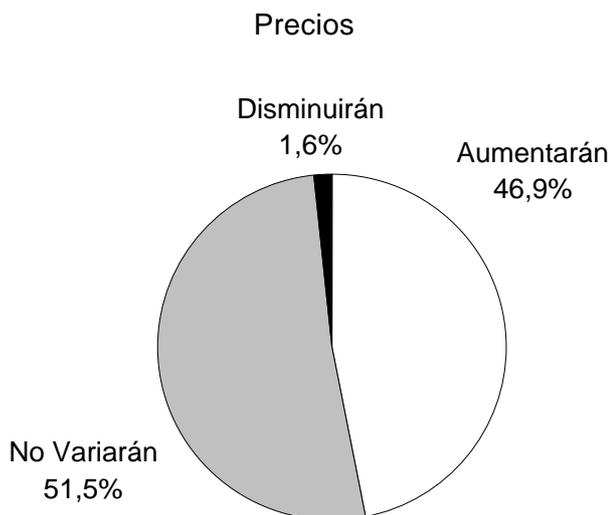
✓ ¿Usted prevé que la Utilización de insumos importados para el año 2005 con relación al año 2004?

	%
Aumentarán	50,8
No variarán	44,6
Disminuirán	4,6



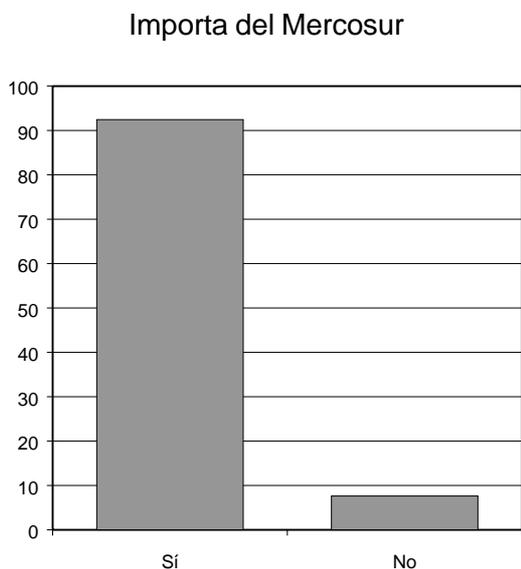
✓ ¿Usted prevé que los precios de los insumos importados (en divisas) para el año 2005, respecto al 2004?

	%
Aumentarán	46,9
No variarán	51,5
Disminuirán	1,6



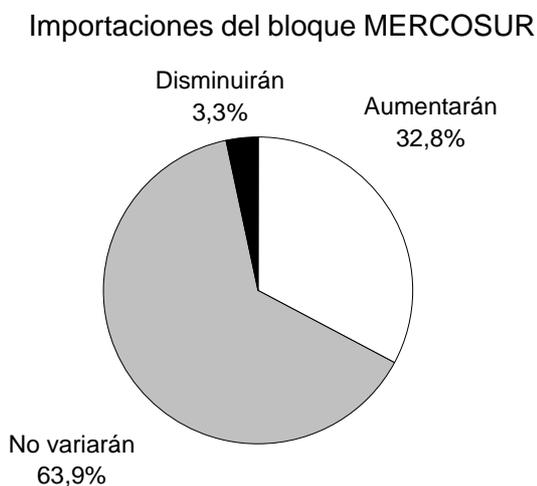
✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el año 2005?

	%
Si	92,4
No	7,6



✓ ¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países del bloque Mercosur para el año 2005, con relación al año 2004?

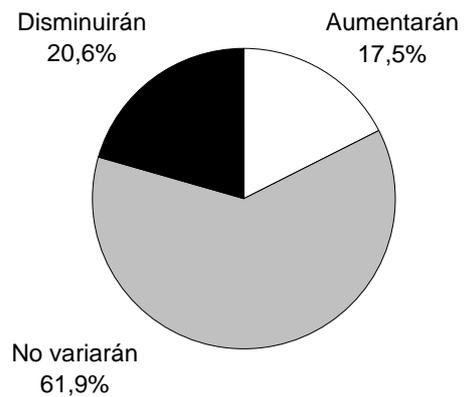
	%
Aumentarán	32,8
No variarán	63,9
Disminuirán	3,3



Productos terminados

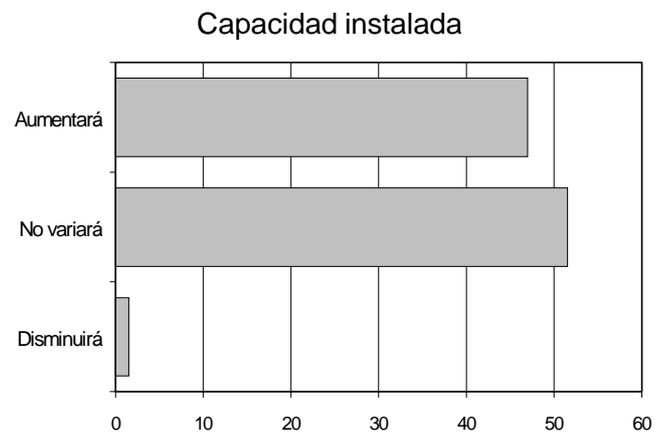
✓ ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el año 2005, con relación al año 2004?

	%
Aumentarán	17,5
No variarán	61,9
Disminuirán	20,6



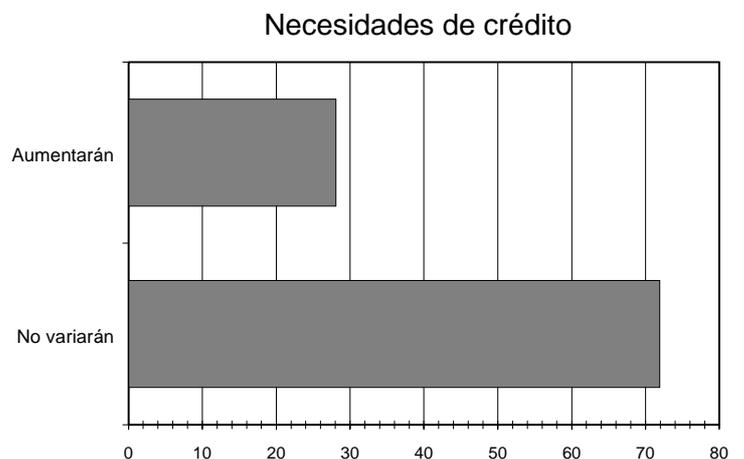
✓ ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa para el año 2005, con relación al año 2004?

	%
Aumentará	47,0
No variará	51,5
Disminuirá	1,5



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante año 2005, respecto al año 2004?

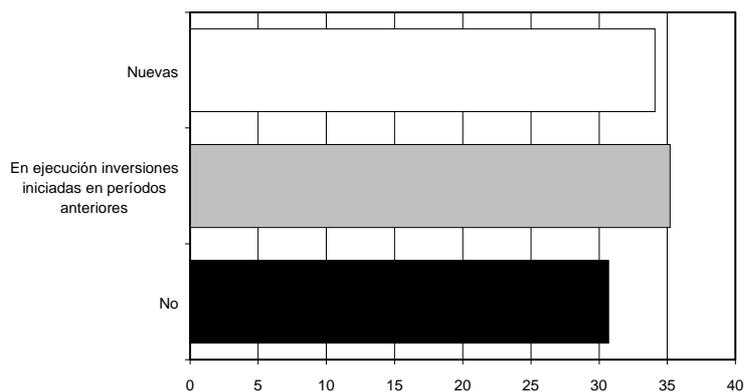
	%
Aumentarán	28,1
No variarán	71,9
Disminuirán	0,0



✓ **¿Prevé realizar inversiones productivas durante el año 2005?**

	%
Nuevas	34,1
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	35,2
No	30,7

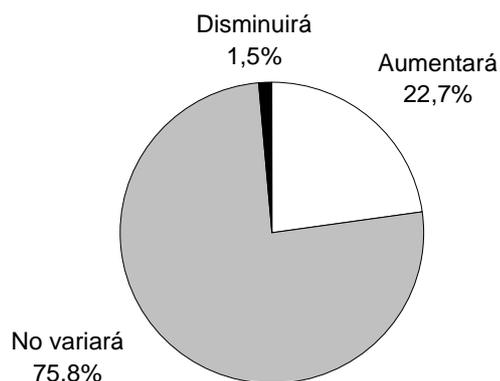
Inversiones productivas



✓ **¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el año 2005 respecto al año 2004?**

	%
Aumentará	22,7
No variará	75,8
Disminuirá	1,5

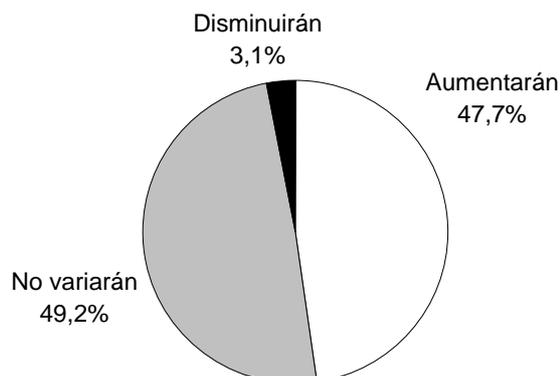
Personal



✓ **¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el año 2005, respecto al año 2004?**

	%
Aumentarán	47,7
No variarán	49,2
Disminuirán	3,1

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			Variación acumulada	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	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
1995						
Enero	81,9	-10,4	-6,6	-6,6	91,9	92,8
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	92,1	91,8
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
1996						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	87,8	87,6
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	91,2	88,5
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	89,6	89,4
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	90,8	90,3
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
1997						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	94,1	95,0
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	95,4	95,9
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	97,6	96,8
Abril	100,1	6,7	10,6	7,0	97,8	97,8
Mayo	100,0	0,0	6,9	7,0	99,5	98,8
Junio	98,3	-1,8	10,6	7,6	99,6	99,7
Julio	108,2	10,1	8,8	7,8	100,8	100,6
Agosto	105,0	-3,0	7,0	7,7	101,2	101,4
Setiembre	107,7	2,6	14,8	8,5	102,8	102,1
Octubre	112,7	4,6	12,2	8,9	103,9	102,5
Noviembre	103,2	-8,4	8,8	8,9	102,9	102,9
Diciembre	100,4	-2,7	11,0	9,1	102,5	103,1
1998						
Enero	91,9	-8,5	7,2	7,2	102,0	103,4
Febrero	91,1	-0,9	6,9	7,1	102,5	103,6
Marzo	103,9	14,0	10,7	8,4	103,5	103,9
Abril	103,7	-0,1	3,7	7,1	104,4	104,1
Mayo	101,9	-1,8	1,8	5,9	103,3	104,2
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	101,5	101,4
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	97,4
1999						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	97,7	96,2
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
2000						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	98,5	97,8
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
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	93,4	93,0
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	91,8	92,8
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	78,7	79,1
2002						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	74,3	77,6
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	76,0
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,0	76,4
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	77,9	77,1
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,1	78,0
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	79,8	79,2
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	80,0	80,4
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	80,7	81,8
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,1	83,3
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,4	84,8
2003						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,6	86,2
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,6	87,4
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,5	88,5
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,6	89,4
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,6	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	91,9	92,3
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,4	93,3
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	94,9	94,4
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,0	95,5
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	96,0	96,7
2004						
Enero	92,6	-1,4	12,2	12,2	99,3	97,8
Febrero	91,1	-1,6	14,1	13,1	100,4	98,7
Marzo	102,2	12,3	15,6	14,0	102,2	99,5
Abril	95,8	-6,3	8,9	12,7	97,5	100,2
Mayo	99,7	4,1	11,3	12,4	99,7	100,7
Junio	99,9	0,2	11,4	12,2	100,7	101,2
Julio	104,8	5,0	9,4	11,8	100,4	101,6
Agosto	106,1	1,2	10,6	11,6	101,6	101,9
Septiembre	105,9	-0,2	10,5	11,5	102,4	102,1
Octubre	107,9	1,9	7,8	11,1	102,2	102,0
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	102,9	101,9

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

Período	Productos Alimenticios y Bebidas		Productos del Tabaco		Productos Textiles		Papel y cartón		Edición e impresión		Refinación del Petróleo		Sustancias y Productos Químicos		Caucho y Plástico		Productos Minerales No metálicos		Industrias Metálicas básicas		Vehículos Automotores		Metalmeccánica exc. Ind. Automotriz	
1994	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3												
1995	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1												
1996	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6												
1997	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0												
1998	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7												
1999	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6												
2000	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8												
2001	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9												
2002	95,7	85,5	55,6	102,0	65,8	95,5	104,2	77,9	63,5	113,0	37,0	40,4												
2003	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2												
2003																								
Noviembre	102,2	99,7	95,2	125,6	100,3	101,4	127,9	97,6	93,2	126,1	55,5	65,3												
Diciembre	105,7	102,0	76,5	110,4	86,6	100,4	126,3	90,1	86,4	126,1	37,8	63,4												
2004																								
Enero	100,4	92,3	86,3	116,0	92,5	105,3	127,3	100,2	85,3	117,7	34,8	57,5												
Febrero	93,9	87,4	93,4	122,1	99,0	89,7	122,2	90,3	84,8	123,6	40,5	62,0												
Marzo	99,9	109,7	98,9	133,0	99,9	105,4	134,3	96,1	94,7	127,4	62,8	81,9												
Abril	96,9	72,5	99,9	126,5	93,5	95,0	124,6	90,4	81,3	123,0	58,7	76,0												
Mayo	99,1	83,4	102,8	117,8	90,2	100,0	131,7	95,8	92,1	128,1	62,0	80,9												
Junio	102,3	75,8	106,1	118,6	95,5	100,3	134,5	90,9	92,7	123,3	64,2	73,8												
Julio	114,1	79,1	106,7	129,3	93,7	105,8	140,9	98,0	94,5	130,5	60,9	73,3												
Agosto	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	116,1	77,5	109,0	138,4	98,8	108,3	141,4	104,4	103,2	141,2	71,9	70,6												
Noviembre	109,4	94,7	104,5	138,5	102,5	93,7	136,1	101,4	103,0	137,8	81,9	72,9												

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA - BLOQUES SECTORIALES

Datos expresados en porcentaje

Período	Nivel general	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalme-cánica ex-cluida industria automotriz
2002													
Enero	48,2	64,1	64,1	26,5	66,9	53,2	82,8	57,7	40,1	32,1	61,8	6,8	23,2
Febrero	51,1	65,1	64,1	28,3	81,1	52,1	79,5	61,1	46,7	34,0	75,5	13,3	25,0
Marzo	50,3	62,2	59,7	30,4	68,0	48,7	79,7	55,8	48,6	31,3	78,8	17,1	30,4
Abril	55,1	65,1	64,1	44,4	77,3	47,4	83,2	64,0	51,4	35,6	89,7	26,1	31,3
Mayo	55,2	65,7	64,8	38,0	79,1	47,1	82,7	60,3	54,4	37,6	88,8	23,8	36,0
Junio	55,4	66,5	57,8	41,3	78,5	47,6	81,5	62,8	55,2	34,8	85,0	22,0	36,2
Julio	56,6	68,2	62,7	48,9	73,7	47,8	80,6	63,0	51,9	37,0	87,5	24,3	38,5
Agosto	56,9	68,8	59,1	56,4	81,4	44,5	77,4	61,7	53,4	41,0	88,6	23,4	38,7
Septiembre	58,6	68,7	60,7	60,1	81,7	45,2	86,8	63,7	55,5	43,3	88,0	24,9	41,7
Octubre	59,7	70,6	63,2	58,3	83,3	47,1	87,9	65,2	58,0	40,5	91,5	25,3	41,4
Noviembre	61,2	70,5	71,7	60,0	83,5	49,4	86,8	68,7	63,8	42,3	85,8	25,0	45,2
Diciembre	60,0	70,9	74,3	57,7	82,6	50,9	88,5	64,4	64,0	42,4	84,5	18,3	44,3
2003													
Enero	58,8	67,5	71,9	67,9	74,5	50,4	88,2	66,9	58,0	41,9	81,3	13,7	44,5
Febrero	61,1	67,3	66,9	72,3	83,9	51,1	86,0	68,0	59,7	45,0	91,9	16,8	49,6
Marzo	61,8	62,5	64,4	76,0	85,5	54,1	86,6	68,0	56,5	45,7	95,8	21,3	55,9
Abril	63,2	64,9	72,6	76,5	80,5	58,1	88,2	67,0	53,7	45,0	94,8	24,7	59,2
Mayo	64,2	65,3	68,0	80,0	87,3	61,1	88,4	76,5	54,3	37,4	95,7	22,2	55,1
Junio	64,3	66,1	67,0	77,1	88,0	61,0	90,3	74,2	58,4	42,0	92,9	21,8	55,6
Julio	66,0	68,9	67,1	75,4	85,2	62,6	87,4	78,3	65,5	47,5	93,8	18,6	56,5
Agosto	66,2	68,5	59,1	76,6	86,8	65,2	88,0	73,7	65,0	50,5	94,7	23,8	58,6
Septiembre	67,4	73,1	71,3	76,8	82,4	71,4	84,5	75,6	59,8	53,0	91,5	26,0	56,0
Octubre	69,5	74,2	68,1	76,2	86,3	76,7	86,3	77,4	64,1	55,6	96,5	26,3	58,8
Noviembre	69,9	71,2	76,0	75,8	88,3	81,0	90,9	79,0	66,8	55,1	92,4	30,8	58,1
Diciembre	66,6	74,7	75,6	60,6	82,4	74,9	86,4	73,7	62,5	50,1	91,6	20,9	54,3
2004													
Enero	65,6	72,6	69,9	68,3	82,3	75,4	90,8	73,7	69,0	47,1	86,2	18,5	50,8
Febrero	67,3	71,7	70,7	78,7	86,2	78,4	82,1	74,6	65,0	49,1	94,8	23,2	55,1
Marzo	70,9	74,0	83,1	77,7	86,6	74,0	91,3	79,3	65,5	50,4	93,1	34,0	61,8
Abril	68,4	72,7	56,7	80,4	84,8	71,6	85,1	74,3	63,1	48,4	90,8	32,6	61,2
Mayo	69,0	71,5	63,2	79,6	77,2	66,8	86,7	76,7	64,9	50,6	93,5	33,0	64,2
Junio	70,7	73,0	59,3	83,6	81,7	73,1	89,6	79,6	63,7	52,2	91,8	35,6	64,2
Julio	71,3	74,3	59,9	81,2	83,8	71,6	91,7	80,9	66,4	52,4	94,5	32,5	64,4
Agosto	71,4	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	71,8	75,3	67,2	84,2	82,1	72,0	92,6	76,9	71,5	57,4	92,3	39,0	63,1
Octubre	70,7	73,0	58,7	79,5	85,6	69,1	93,7	77,8	65,8	56,9	98,1	38,6	60,8
Noviembre	70,4	70,5	74,1	78,8	86,0	74,1	83,2	74,8	65,5	56,7	97,8	45,7	63,0

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