



**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)
DICIEMBRE 2005
(datos provisorios)**

SÍNTESIS

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de diciembre con relación a noviembre de 2005 registra un aumento del 0,5% en términos desestacionalizados y un descenso del 3,8% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2004, la producción manufacturera de diciembre de 2005 muestra subas del 7,9% tanto en términos desestacionalizados como con estacionalidad.

La variación acumulada del año 2005 en comparación con el año 2004 resulta positiva en 7,7%.

La actividad industrial del cuarto trimestre con relación al tercer trimestre de 2005 registra un incremento del 2,6% en términos desestacionalizados.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en diciembre un incremento del 0,3% con respecto a noviembre.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en el año 2005 con respecto al año 2004 son la industria automotriz y los productos minerales no metálicos. La principal caída se verifica en el bloque de productos de tabaco.

✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 69% en el mes de diciembre de 2005. En el año 2005 la industria operó en promedio a un 71,1% de su capacidad instalada, nivel levemente superior al promedio del año 2004 (69,7%). En el cuarto trimestre de 2005 la utilización de la capacidad instalada en la industria fue del 71,4%.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de diciembre de 2005 son las industrias metálicas básicas, la refinación del petróleo y la producción de papel y cartón. Por otra parte, los sectores que registran los menores niveles de utilización en dicho mes son los fabricantes de vehículos automotores, la industria metalmeccánica excluidos los automotores y los minerales no metálicos.

✓ 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 **primer trimestre de 2006** respecto al primer trimestre de 2005. Los principales resultados son los siguientes:

- El 51,6% de las firmas anticipa un ritmo estable en la Demanda interna para el primer trimestre de 2006 con relación a igual período de 2005, el 42,2% de las empresas anticipa una suba y el 6,2% vislumbra una baja.

- El 49,2% de las mismas empresas consultadas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el primer trimestre respecto a igual período del año anterior, el 37,3% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 13,5% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 62,7% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 23,7% anticipa un aumento y el 13,6% prevé una merma en sus exportaciones.

- El 63,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos para el primer trimestre; el 32,8% prevé una suba y el 3,3% estima una baja.

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 ¹	con estacionalidad	desestacionalizado ¹	
2004					
Diciembre	-2,6	1,7	9,7	9,6	10,7
2005					
Enero	-3,7	0,4	7,1	7,0	7,1
Febrero	-3,5	-0,3	5,3	4,9	6,2
Marzo	13,1	2,1	5,8	5,6	6,1
Abril	-2,5	-0,5	10,3	10,5	7,1
Mayo	2,3	1,1	8,4	8,4	7,4
Junio	-1,5	-0,3	6,4	6,5	7,2
Julio	5,2	0,4	6,6	7,0	7,1
Agosto	2,3	1,8	7,7	7,9	7,2
Septiembre	0,4	1,2	8,5	8,7	7,3
Octubre	2,8	0,6	9,4	9,5	7,6
Noviembre	-2,2	0,5	9,2	9,2	7,7
Diciembre	-3,8	0,5	7,9	7,9	7,7

Utilización de la capacidad instalada en la industria

Datos expresados en porcentaje	
Período	
2004	
Diciembre	68,5
2005	
Enero	66,1
Febrero	69,2
Marzo	71,0
Abril	71,3
Mayo	70,7
Junio	71,2
Julio	72,0
Agosto	73,1
Septiembre	74,3
Octubre	73,1
Noviembre	72,1
Diciembre	69,0

Utilización de la capacidad instalada en la industria

Período	Promedios trimestrales
2004	
4º trim.	69,9
2005	
1º trim.	68,8
2º trim.	71,1
3º trim.	73,1
4º trim.	71,4

- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 73,6% no prevé modificaciones para el primer trimestre respecto a igual período del año anterior, el 22,6% opina que aumentarán y el 3,8% prevé una baja.
- El 73,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados respecto al primer trimestre del año anterior; el 22,2% anticipa una baja, contra el 4,8% que prevé un aumento.
- El 74,6% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada en el primer trimestre de 2006 respecto al primer trimestre de 2005; el 23,8% anticipa una suba, en tanto el 1,6% vislumbra una disminución.
- El 71,0 % de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto a igual trimestre de 2005; el 24,2% prevé una suba, en tanto el 4,8% anticipa una disminución.
- El 68,3% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas, respecto al primer trimestre del año anterior; el 30,0% prevé una suba, en tanto el 1,7% opina que disminuirá.

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

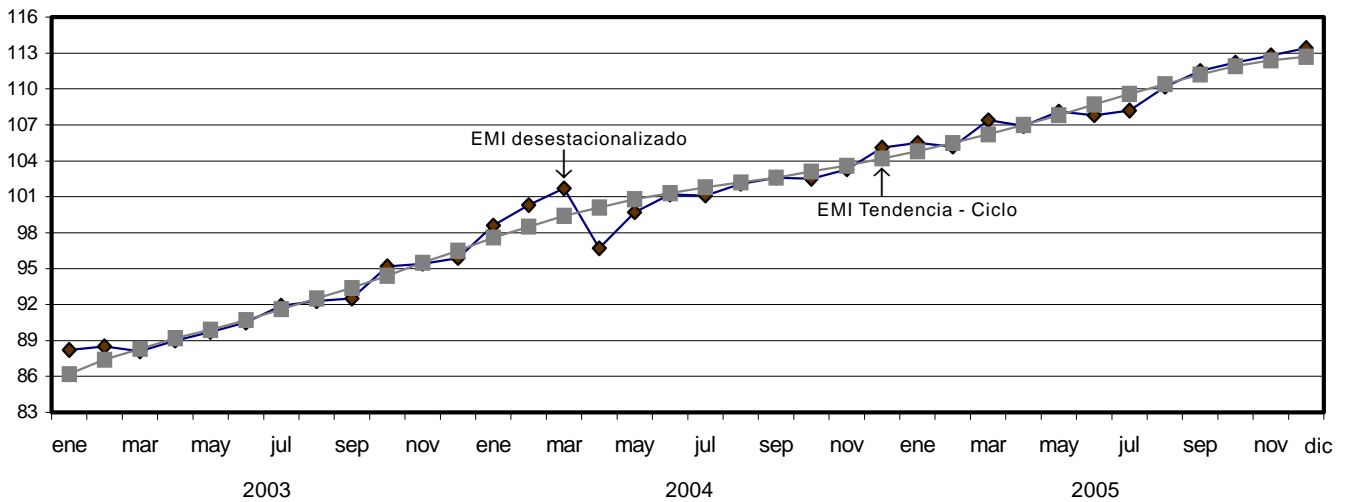
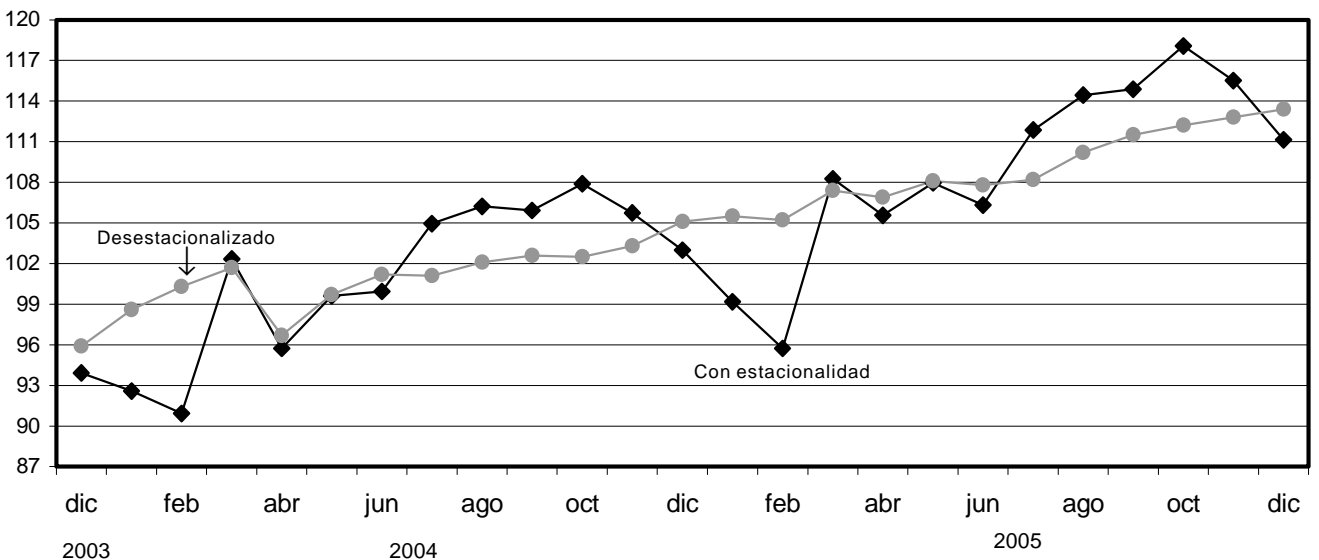


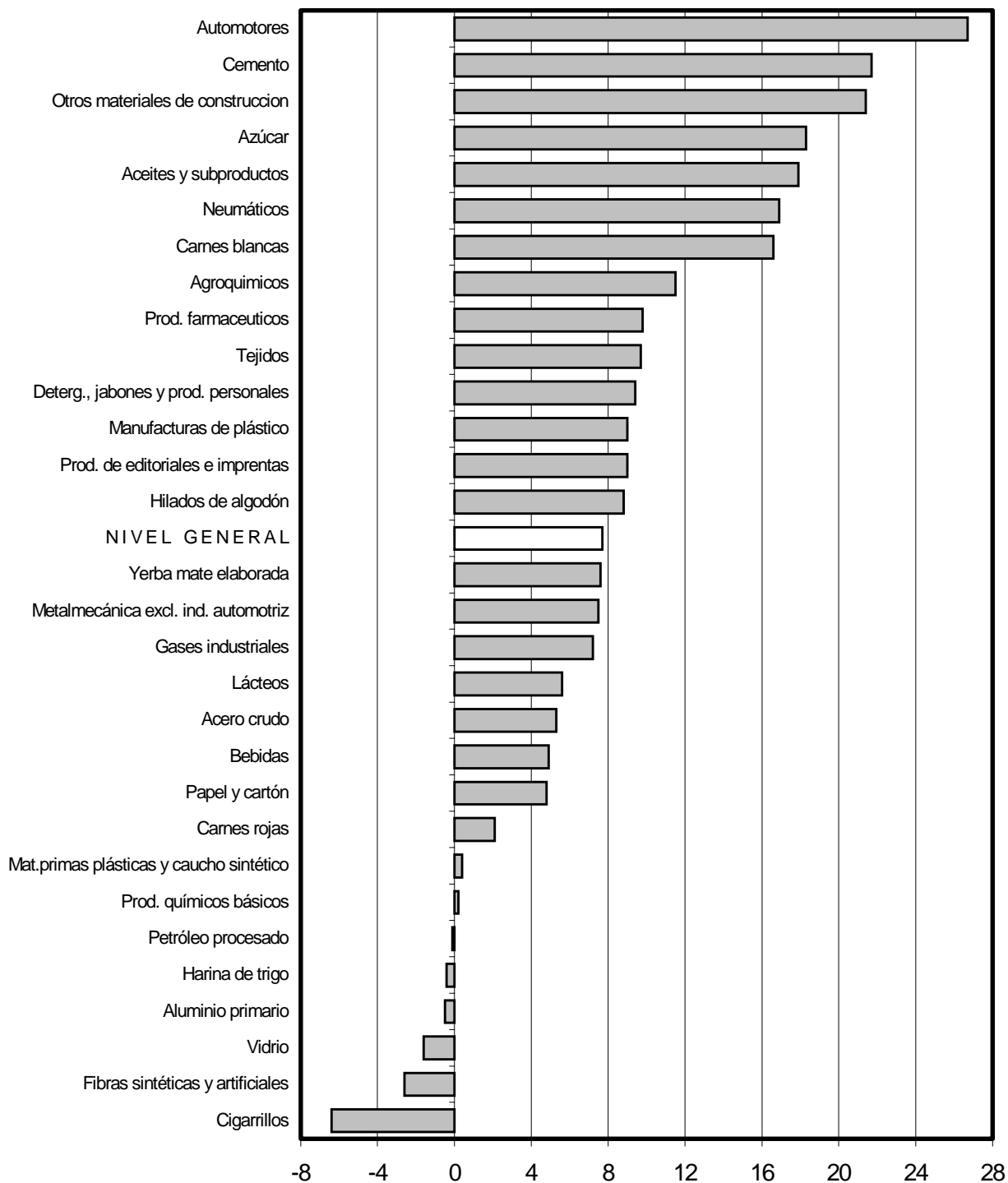
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100



En el **acumulado anual de 2005**, en comparación con el mismo período de 2004, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (26,7%), cemento (21,7%) y otros materiales de la construcción (21,4%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-6,4%), fibras sintéticas y artificiales (-2,6%) y vidrio (-1,6%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

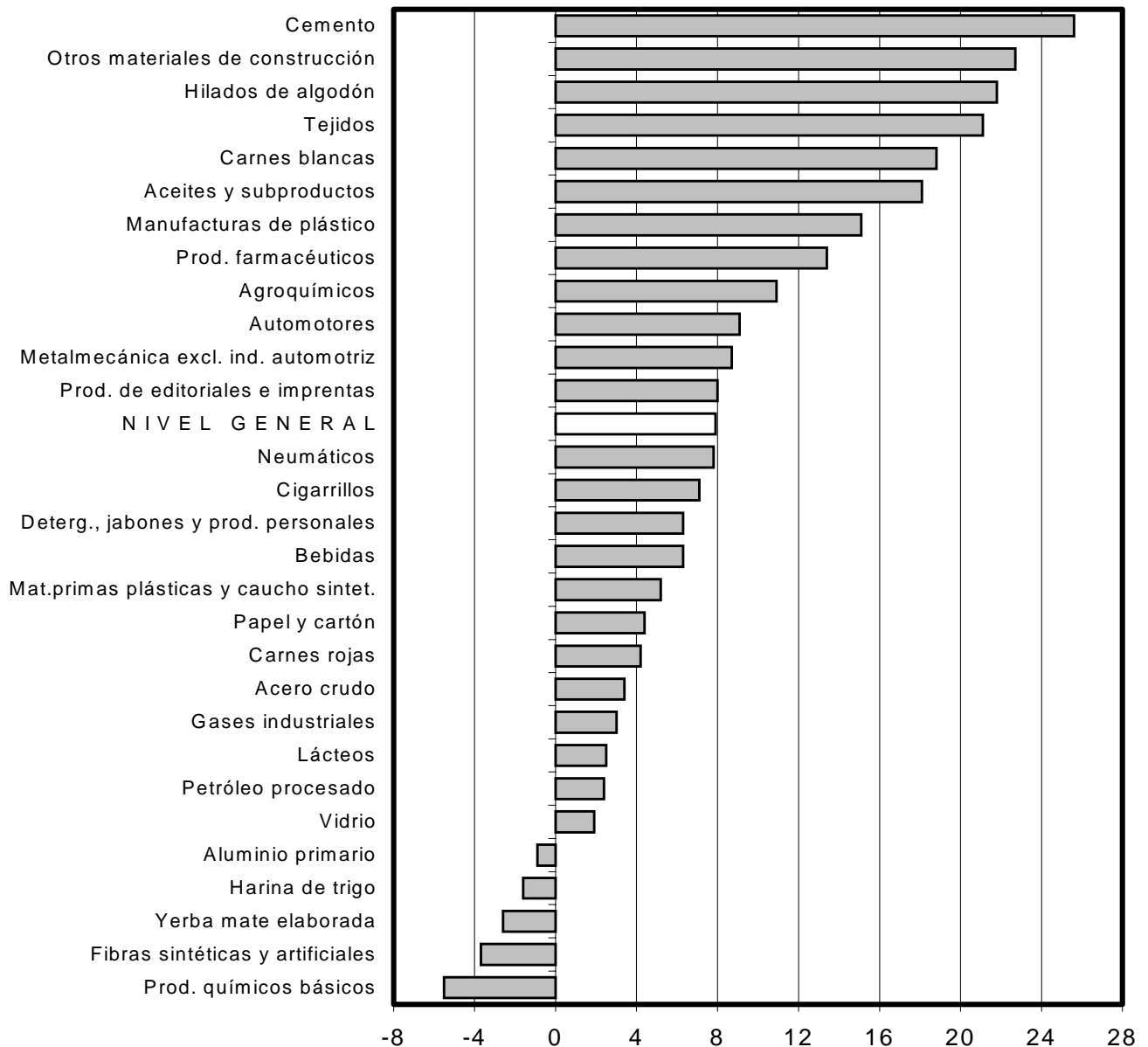
Gráfico 3. Variación porcentual anual de 2005 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **diciembre de 2005**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de cemento (25,6%), otros materiales de la construcción (22,7%) e hilados de algodón (21,8%). Las principales caídas se observaron en la producción de productos químicos básicos (-5,5%), fibras sintéticas y artificiales (-3,7%) y yerba mate elaborada (-2,6%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de diciembre de 2005 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 año 2005 un incremento del 6,1% con respecto al año 2004. Los principales crecimientos en el acumulado anual se verifican en las producciones de azúcar (18,3%), aceites y subproductos oleaginosos (17,9%) y carnes blancas (16,6%).

- La elaboración de **carnes rojas** presenta en el año 2005 un incremento del 2,1% con respecto al año 2004. Del lado de la demanda se destaca el crecimiento que presentan las ventas externas de cortes vacunos. Con respecto al consumo interno, se estima para el año 2005 una leve baja con respecto al año anterior. De acuerdo con las estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), en el período enero-noviembre de 2005 se registra una disminución del 2% en el consumo per cápita frente a igual período de 2004. Para el año 2006 se prevé que la demanda interna se mantenga sostenida.

Las exportaciones de carnes bovinas certificadas por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA) durante el año 2005 constituyen un récord histórico en los últimos 20 años. La participación de las exportaciones en la producción total de carnes se estima en un 25% para el año 2005.

Según datos del SENASA, las exportaciones de cortes vacunos (cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras) registran incrementos del 24% en toneladas y del 32% en dólares en el año 2005 respecto del año 2004. El crecimiento en el volumen exportado de cortes vacunos se explica principalmente por la destacada suba de las exportaciones de carnes frescas, que alcanzan una participación del 68% en el volumen total exportado en el año 2005. Rusia se consolida como principal plaza de colocación externa de carnes vacunas frescas. Paralelamente Chile ha incrementado su demanda, en particular a partir del mes de septiembre, como consecuencia de la restricción temporal para importar cortes provenientes de Brasil a raíz de la aparición de varios focos de aftosa en dicho país. Debe recordarse que la Argentina comparte con Brasil varios mercados de exportación, entre los que se encuentran Rusia y Chile.

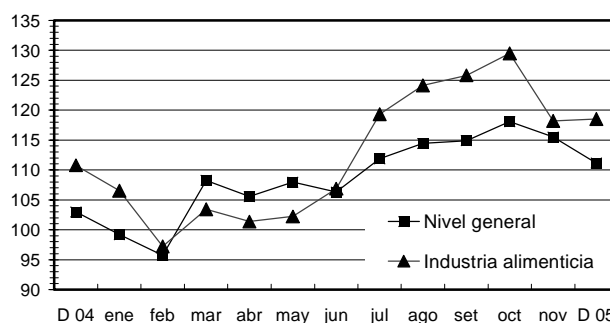
Las exportaciones de cortes Hilton, que tienen a Alemania como principal plaza de colocación, se han mantenido en el año 2005 en valores monetarios similares a los registrados durante 2004. A pesar de haberse observado una caída en términos de toneladas, dicho retroceso se vio compensado por una suba en los precios. En cuanto a las exportaciones de carnes procesadas, las mismas han retrocedido tanto en toneladas como en valores monetarios. Estados Unidos constituye la principal plaza de colocación externa para las carnes procesadas.

Según fuentes consultadas, las perspectivas de crecimiento para las exportaciones cárnicas argentinas son positivas. El pasado mes de diciembre, Rumania

Industria alimenticia – Diciembre de 2005

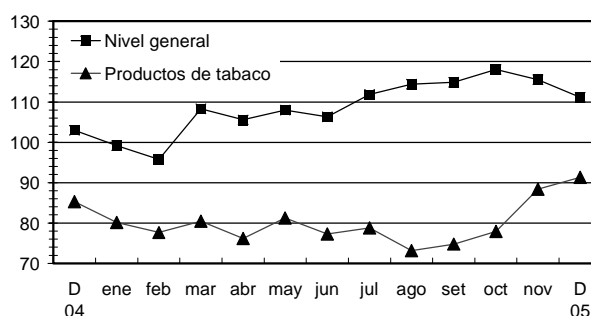
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	0,3	7,0	6,1
Carnes rojas	1,9	4,2	2,1
Carnes blancas	8,2	18,8	16,6
Lácteos	0,2	2,5	5,6
Aceites y subproductos	-11,9	18,1	17,9
Harina de trigo	-1,3	-1,6	-0,4
Azúcar (*)	18,3
Yerba mate elaborada	-11,7	-2,6	7,6
Bebidas	12,4	6,3	4,9

(*) La zafra azucarera correspondiente al año 2005 finalizó en el mes de noviembre, resultando un 18,3% superior a la del año 2004, lo que constituye un récord histórico



Productos de tabaco – Diciembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	3,3	7,1	-6,4
Cigarrillos	3,3	7,1	-6,4



aceptó los certificados sanitarios propuestos por el SENASA para la exportación de carnes frescas bovinas, a la vez que Rusia autorizó el ingreso de carne bovina argentina para venta directa al público. De esta manera, ya son 90 los mercados abiertos para las carnes bovinas frescas provenientes de la Argentina. Asimismo, para el segundo semestre de 2006 se espera la reapertura de los mercados de Estados Unidos y Canadá para las carnes frescas.

- La producción de **carnes blancas** presenta un incremento del 16,6% en el año 2005 con respecto al año 2004. Del lado de la demanda se destaca el sustancial incremento de las exportaciones de carne aviar, junto con un mayor consumo interno. De acuerdo con estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo interno per cápita de carne aviar registra en el acumulado enero-noviembre de 2005 un incremento del 13% frente al mismo período del año 2004.

Con respecto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de carne y subproductos aviares (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares y harinas) presentan en el año 2005 subas del 51% en toneladas y del 69% en dólares, con relación a las ventas realizadas durante el año 2004. El mayor crecimiento corresponde a las exportaciones de carnes frescas -que absorben más de la mitad del volumen total exportado-, con un incremento del 82% en toneladas y duplicándose en valores monetarios. Se destaca el aumento de las ventas de carnes frescas al mercado ruso. Rusia pasó a ocupar en el año 2005 la segunda posición como principal mercado de colocación externa de carnes frescas, ubicándose detrás de Chile. El país trasandino se ubica a su vez como el principal comprador de harinas animales, país al que se dirige casi la totalidad del volumen exportado.

Los subproductos aviares -con una participación del 25% en el total del volumen exportado- verifican un aumento del 34% en las toneladas colocadas en plazas externas durante el año 2005, con respecto a las exportaciones registradas el año anterior. Este incremento responde a la mayor demanda proveniente de Hong Kong, Sudáfrica y China. China absorbe el 61% de las exportaciones de subproductos aviares.

Según fuentes consultadas, para el año 2006 las expectativas en el sector son favorables: se estima un crecimiento de la producción entre un 8% y un 14%, acompañado por un incremento de las exportaciones y del consumo interno per cápita de carne aviar. Con respecto a las ventas externas de carne aviar, la demanda de los principales países compradores de los productos argentinos se mantiene firme y sostenida. Asimismo, según informantes del sector, los casos de influenza aviar registrados en los últimos meses en varios países de Asia y Europa le brinda a la Argentina mayores posibilidades de inserción en el mercado internacional, dado que la aparición de la enfermedad ha dejado fuera del mercado a diversos países productores y considerando que la Argentina es un país libre de la enfermedad y que no registra actividad viral. De todas maneras, los resultados en materia de exportaciones para el año 2006 dependerán de la reacción que evidencien los principales mercados - en especial el europeo- frente al impacto que tenga la influenza aviar sobre los precios y el consumo.

- La **industria láctea** presenta en el año 2005 un incremento del nivel de producción del 5,6% con respecto al año anterior. Este aumento se relaciona con la mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento industrial. En el año 2004 la industria láctea había mostrado una recuperación del 21% respecto del año anterior, luego de cuatro años consecutivos de caídas interanuales. Para 2006 se espera un crecimiento de la producción por tercer año consecutivo, aunque a un ritmo inferior.

Según fuentes consultadas, en el año 2005 el mercado interno -principal destino de las ventas de la industria láctea argentina- ha presentado un nivel de consumo superior al del año anterior; sin embargo, el mismo se ubicaría entre un 18% y un 20% por debajo de los máximos valores alcanzados en el año 1999. Las perspectivas de crecimiento de la demanda interna de productos lácteos para el año 2006 son positivas.

Con respecto a las exportaciones, de acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el año 2005 las colocaciones externas de productos lácteos (leches, quesos y otros lácteos) verifican incrementos del 6% en toneladas y del 20% en dólares con respecto a las ventas externas concretadas en el año 2004.

A nivel desagregado, las exportaciones de leche en polvo -principal producto de exportación de la industria láctea del país- presentan una disminución del 8% en toneladas en el año 2005 respecto de 2004. La caída en las cantidades exportadas de leche en polvo fue más que compensada por el aumento en el precio de la leche en polvo, por lo que las exportaciones medidas en valores monetarios muestran una variación positiva para la misma comparación. Según datos del SENASA, se observó un incremento promedio del 12% en el precio en dólares por tonelada exportada de leche en polvo en el año 2005 respecto de 2004. Los principales mercados de colocación externa de leche en polvo durante 2005 han sido -por orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas- Argelia, Venezuela y Brasil, concentrando entre los tres más de la mitad del volumen exportado.

Las colocaciones externas de quesos son las que presentan el mayor dinamismo en el año 2005, con tasas de crecimiento del 62% en volumen y del 83% en dólares, con respecto a las ventas externas concretadas durante 2004. Las exportaciones de quesos -con una participación del 19% en el total de volumen exportado de productos lácteos- también han sido beneficiadas por un incremento de los precios internacionales. Estados Unidos constituye la principal plaza de colocación de este producto, absorbiendo el 30% del total de exportaciones de quesos; le siguen en importancia México, Rusia y Chile.

Según fuentes consultadas, para el año 2006 se prevé un crecimiento de la demanda mundial de productos lácteos y se espera que las exportaciones argentinas muestren un paulatino crecimiento en el volumen exportado. Con respecto a los precios internacionales, se proyecta un primer semestre relativamente estable con una leve tendencia a la baja.

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta un incremento del 17,9% en el año 2005 con respecto al año 2004. Este desempeño se vincula con el significativo crecimiento verificado en la producción de granos oleaginosos, particularmente de soja. Debe

destacarse que en el año 2005 la producción de la industria aceitera argentina alcanzó un récord histórico a partir del nivel récord logrado en la industrialización de la soja -aceite y harina-. La cosecha récord de soja obtenida en la campaña agrícola 2004/2005 (38,3 millones de toneladas) generó una mayor disponibilidad de materia prima, lo que permitió incrementar el nivel de molienda. En el caso del girasol, la mayor cosecha de la última campaña también incrementó la disponibilidad de materia prima, lo que permitió aumentar el nivel de industrialización del girasol en el año 2005 respecto del año anterior.

Según fuentes consultadas, para la campaña 2005/2006 se estima obtener una cosecha de granos oleaginosos similar a la obtenida en la campaña precedente, tanto de soja como de girasol. En el caso de la soja, se espera que la mayor área sembrada compense los menores rendimientos que prevén obtenerse como consecuencia del impacto que ha ejercido la falta de humedad de los suelos y la escasez de lluvias. En el caso del girasol, también se advierte un incremento de la superficie sembrada con relación a la campaña anterior, y si bien se espera una caída en los rindes, son buenas las perspectivas para el desarrollo del cultivo, por lo que se estima obtener una producción final similar a la registrada en la campaña 2004/2005.

Con respecto a las ventas externas de la industria aceitera, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de aceites (soja y girasol) registran incrementos del 20% medidas en toneladas y del 5% medidas en dólares en el año 2005 en comparación con el año 2004. Los valores monetarios percibidos por las exportaciones de aceites, al igual que en el caso de las harinas y otros subproductos oleaginosos, se han visto afectados por la caída de los precios internacionales, especialmente de soja. De acuerdo con información provista por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el precio FOB promedio del aceite de soja para el año 2005 muestra un retroceso del 15% frente al precio promedio de 2004, mientras que el precio FOB del aceite de girasol presenta una leve caída promedio del 3%.

A nivel desagregado, las exportaciones de aceite de soja se han incrementado en el año 2005 un 11% respecto del año 2004 medidas en toneladas. La principal plaza de colocación externa de aceite de soja ha sido China, absorbiendo el 60% de las exportaciones argentinas de este producto. Las exportaciones de aceite de girasol registran en el año 2005 un significativo incremento del 87% en comparación con el año 2004 medidas en toneladas. Este destacado incremento se explica principalmente por el aumento verificado en los despachos hacia Holanda, Egipto, Francia y México.

En cuanto a las exportaciones de harinas proteicas, las colocaciones externas de harina de soja muestran en la comparación del año 2005 respecto de 2004 un crecimiento del 24% en toneladas, en tanto que en dólares la suba es del 13%, con una disminución promedio del precio del 9%. España, Polonia, Filipinas e Indonesia absorbieron en conjunto más de la tercera parte del total de harina de soja exportada en el año.

- La producción de **azúcar** registra un aumento del 18,3% en la zafra del año 2005 respecto de lo producido en la zafra del año 2004. La producción final de azúcar alcanzó

2.030.000 toneladas, materializando las perspectivas anticipadas por las fuentes del sector que mantenían una proyección de 2 millones de toneladas para el total del país. Debe destacarse que la presente zafra ha sido récord histórico. Los ingenios comenzaron la zafra en los últimos días de mayo y primeros días de junio y la concluyeron durante el mes de noviembre. Entre las causas que contribuyeron en lograr este récord productivo cabe señalar la importancia de las mejoras tecnológicas que permitieron incrementar los rindes por hectárea.

Tal como se observa en los últimos años, la búsqueda de un equilibrio entre la oferta y la demanda será un tema importante para el sector durante el año 2006. Según las fuentes consultadas, las existencias de la última zafra rondarían las 190.000 toneladas. El consumo doméstico es de aproximadamente 1,5 millones de toneladas anuales. Por su parte, las fuentes consultadas esperan una producción nuevamente superior a los 2.000.000 de toneladas para la zafra del corriente año 2006, por tanto se generaría un exceso de producción. En tal sentido tendrá un papel clave el desarrollo que sigan las exportaciones para evitar presiones directas sobre el precio del azúcar, motivando desequilibrios en la cadena productiva.

Dentro de los destinos de exportación de azúcar durante el año 2005, las fuentes consultadas señalaron que mantuvieron una buena dinámica las exportaciones a Chile (blancos), Estados Unidos (crudos) y Uruguay; los precios internacionales mostraron mejorías durante el año 2005.

El consumo familiar -que representa aproximadamente el 40% del consumo absorbido por el mercado interno- tuvo durante el año 2005 un buen comportamiento, presentando muy pocas oscilaciones a nivel per cápita (básicamente mostró el crecimiento vegetativo). Por el lado del consumo industrial, las fuentes consultadas señalaron que existen perspectivas de crecimiento basadas en el potencial aumento de la demanda de productos que utilizan al azúcar como uno de sus insumos.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta en el año 2005 un incremento del 7,6% con respecto a lo producido durante el año 2004. Las fuentes consultadas del sector señalaron que el año 2005 ha sido un buen año para la yerba mate, aunque la producción industrial observó algunos matices. Particularmente, durante los meses de mayo y junio las principales empresas licuaron inventarios formados en los meses previos al incremento en el precio de la hoja verde (que fue efectivizado la primera semana de mayo mediante Resolución 298/2005 de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos -SAGPyA- determinando un precio de 0,36 pesos para el kilo de la hoja verde y de 1,37 pesos para el kilo de la hoja canchada); como resultado la producción de yerba mate elaborada fue menor que la habitual durante ese período. A partir de julio de 2005 las principales empresas del sector volvieron a operar normalmente.

La dinámica percibida durante el año 2005 ha respondido a los mejores precios de la materia prima (con beneficios extensibles hacia diferentes niveles de la rama productiva) y al buen desempeño del consumo interno de la yerba mate, a pesar de las subas registradas en el precio final del producto (según datos del IPC referidos al mes de diciembre, el paquete de yerba mate de 500 gr. registra un aumento de precio del 14% respecto de diciembre de 2004). En cuanto a la composición de los envases, las fuentes

consultadas señalaron que fueron los de medio kilo los que representaron la mayor participación en las ventas domésticas, seguidos de los de un kilo. Un informe sobre infusiones elaborado durante el año 2005 por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación destacó que "la yerba mate es la infusión más consumida del país". Un factor que alentó el consumo de yerba mate ha provenido de las diversas actividades de promoción realizadas por el Instituto Nacional de la Yerba Mate (INYM) a lo largo del año.

Respecto de las ventas al mercado externo, según información del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), el volumen exportado de yerba mate registró una disminución del 14% en el año 2005 en comparación con el año 2004. La caída en las cantidades exportadas fue más que compensada por el aumento en el precio de la yerba mate, por lo que las exportaciones medidas en valores monetarios muestran una variación positiva para la misma comparación. Según datos del SENASA, se observó un incremento promedio del 21% en el precio en dólares por tonelada exportada en el año 2005 respecto de 2004. Dentro de los principales destinos de exportación del año 2005 se encuentran las plazas de Siria y Chile, que en conjunto absorbieron el 75% de las exportaciones de yerba mate.

- La producción de **bebidas** presenta en el año 2005 un incremento del 4,9% con respecto al año anterior. Este aumento se vincula principalmente con el comportamiento de los mercados de cervezas, gaseosas y aguas minerales. Este último segmento verifica el mayor crecimiento y ha concretado inversiones, registrándose lanzamientos de nuevas marcas y líneas durante el año 2005. Dentro del segmento productor de aguas minerales, las aguas minerales saborizadas han sido las de mayor dinamismo, con un crecimiento estimado en el año 2005 que superaría el 50% respecto del año anterior.

En lo que respecta a la **actividad vitivinícola**, los despachos para consumo en el mercado interno mostraron una disminución del 2% en el período enero-noviembre de 2005 con respecto de los despachos concretados en los primeros once meses del año anterior, según el Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV). Por el contrario, las exportaciones de vinos en el acumulado enero-octubre de 2005 registraron un crecimiento del 31% en volumen y del 26% en dólares, comparadas con las ventas externas realizadas en el mismo período de 2004, según el INV. El 57% del volumen exportado correspondió a vinos sin mención varietal, el 41% a vinos varietales y el 1,5% a vinos espumosos. En lo que respecta a los dólares ingresados por estas ventas, el 71% se originó en las exportaciones de vinos varietales, el 23% en las de vinos sin mención varietal y el 5% en las de vinos espumosos.

Las exportaciones de mostos en el acumulado enero-octubre de 2005 registraron un crecimiento del 35% en

volumen y del 46% en dólares, comparadas con las ventas externas de mostos realizadas en el mismo período de 2004, según el INV.

El mayor volumen exportado correspondió a mosto concentrado sin alcohol, cuyas plazas externas están diversificadas: Estados Unidos, Rusia, Japón, Puerto Rico, Canadá, Sudáfrica, Chile y Australia, entre otros países.

El Instituto Nacional de Vitivinicultura dio a conocer el primer pronóstico preliminar de la cosecha 2006. Este primer relevamiento estima un incremento en la misma del 9% para la provincia de Mendoza y del 2% para la de San Juan. El pronóstico para el total del país prevé un crecimiento de la producción del orden del 7%.

- El sector de la **industria tabacalera** muestra en el año 2005 una caída del 6,4% con respecto al año anterior. Dentro de los factores que explican dicha evolución pueden mencionarse las campañas antitabaco y los incrementos de los precios de los cigarrillos. El aumento de los precios de los atados ha favorecido el crecimiento del segmento de cigarrillos de menor precio que se encuentra en plena expansión. Este segmento fue desarrollado inicialmente por las tabacaleras chicas que ganaron una porción cada vez mayor del mercado interno, llegando a representar en la actualidad aproximadamente un 12% del mercado. Es por esto que las grandes empresas tabacaleras lanzaron una nueva versión de sus marcas en los últimos meses de 2005 para competir en este nuevo segmento del mercado. De esta forma, en total, el segmento de cigarrillos de bajo precio ya representa cerca del 20% del mercado local. Este crecimiento logró en los últimos meses -a partir de octubre de 2005- revertir la tendencia negativa a nivel global, amenguando la caída en el acumulado total del año (que estaba por encima del 7,5% antes de este repunte).

En lo que respecta a las campañas antitabaco, cabe mencionar que en el mes de septiembre de 2005 la Legislatura porteña votó una ley que prohíbe fumar en lugares cerrados de acceso público tanto estatales como privados y en medios de transporte terrestre, aéreo y acuáticos, además de prohibir la venta de cigarrillos a menores de 18 años y la publicidad de productos derivados del tabaco en la vía pública de la ciudad, entre otras medidas. La ley comenzará a regir en el sector público el primero de marzo de 2006, y en el sector privado el primero de octubre del corriente año. La misma puede originar una disminución en la demanda de cigarrillos en el mercado interno, principal destino de la producción local.

La baja registrada en la producción de cigarrillos en el acumulado anual y las inversiones realizadas en el segmento de cigarrillos de bajo precio se vieron reflejadas en la evolución de la utilización de la capacidad instalada en la industria tabacalera. En el año 2005 el nivel promedio de utilización de la capacidad instalada fue del 61%, mientras que en el año 2004 se alcanzó un promedio de 65,6% de utilización de la capacidad productiva en el sector.

Industria textil

La **industria textil** muestra en el año 2005 un incremento del 9,4% con respecto al año 2004. Los rubros que presentan una tendencia creciente son tejidos e hilados de algodón con variaciones positivas del 9,7% y 8,8%, respectivamente. El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales presenta una caída del 2,6%, como consecuencia de un menor nivel de demanda interna a partir del continuo ingreso de productos importados que constituye el principal factor de esta situación.

El crecimiento del sector en el año 2005 responde principalmente al buen ritmo de producción y al comportamiento de la demanda local, que hasta el momento se mantiene sostenida. Este panorama ha permitido a los empresarios locales incrementar los niveles de programación productiva. La evolución de la utilización de la capacidad instalada de la industria textil afirma esta iniciativa. Si se observa la serie de utilización del sector textil se evidencia un continuo desarrollo, alcanzando en promedio niveles del 74% en el año 2003, 78% en el año 2004 y 81% en el 2005. Este avance ha ubicado al sector entre los bloques industriales con una mayor utilización de la capacidad instalada. Ante dicho panorama, varias empresas textiles han concretado inversiones en el transcurso del año 2005 y han anunciado futuros emprendimientos para el año 2006. Las inversiones estuvieron vinculadas principalmente a la ampliación de capacidad instalada y a la compra de maquinaria con mejor nivel tecnológico. Entre los distintos segmentos de la industria textil, el mayor dinamismo fue evidenciado en el sector productor de tejidos, destacándose los fabricantes de tejidos de punto y tejidos planos, fabricantes de tejidos de pelo, tintorerías industriales y confeccionistas de prendas.

Si bien en el transcurso del año 2005 se han evidenciado incrementos en las importaciones de ciertos productos textiles, los productos que más se han visto afectados son los tejidos de filamento sintético (hilados y teji-

Papel y Cartón - Edición e impresión

La **industria papelerera** registra en el año 2005 un incremento del 4,8% con respecto al año anterior. Dicha industria muestra un buen desempeño en todos los segmentos: papeles para impresión, para envases y embalajes, para usos sanitarios y papeles para diarios; los de mayor dinamismo son los papeles para impresión y para envases y embalajes.

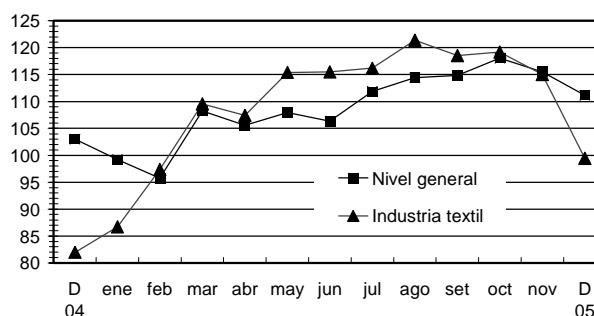
La utilización de la capacidad instalada en la industria papelerera en el año 2005 se ubica en un promedio de 81%, levemente inferior al promedio del año 2004 (83,7%), reflejando las inversiones en ampliación de capacidad productiva concretadas durante el año 2005. Los diferentes tipos de inversiones se concentran en mayor medida en los segmentos de papeles para impresión y para envases y embalajes, y en menor medida, en la producción de papeles para usos sanitarios.

El comportamiento de los papeles para impresión y los papeles para envases y embalajes se ha visto fortalecido por el buen desempeño del sector de **editoriales e imprentas**. En el año 2005, para todo el sector se verifica un

Industria textil – Diciembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-13,6	21,3	9,4
Hilados de algodón	-15,3	21,8	8,8
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-2,0	-3,7	-2,6
Tejidos	-12,9	21,1	9,7

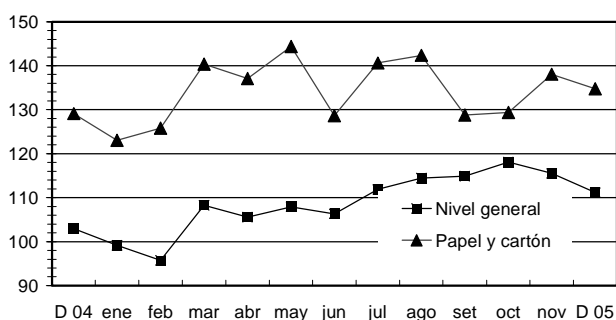
¹ Las fibras sintéticas si bien pertenecen al bloque Sustancias y Productos Químicos, a los efectos de su presentación se lo incluye en el bloque de la industria textil.



dos de nylon y poliéster) provenientes de Asia y los productos competitivos con Brasil (telas, prendas de vestir, etc.). En el caso de las fibras sintéticas, en particular, el ingreso de productos importados alcanzó niveles elevados. Ante dicha situación, fuentes del sector esperan que en lo sucesivo se apliquen medidas antidumping para frenar dicha tendencia. Con respecto a las perspectivas para el año 2006, informantes del sector textil han señalado que los empresarios se encuentran moderadamente optimistas.

Papel y cartón – Diciembre de 2005

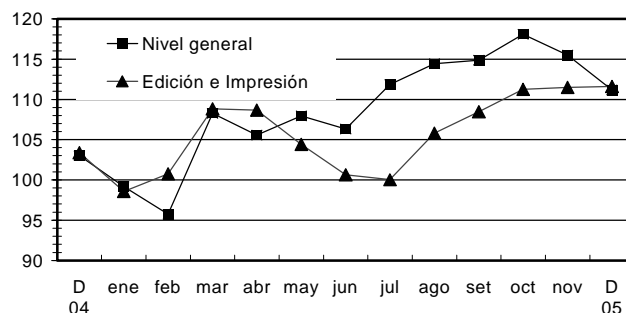
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-2,4	4,4	4,8
Papel y cartón	-2,4	4,4	4,8



incremento del nivel de actividad del 9% con respecto al año anterior. Dentro del mismo los rubros de mayor dinamismo son los de impresión en envases flexibles y etiquetas -impulsados principalmente por la demanda del sector de alimentos y bebidas y por las exportaciones- que registran altas tasas de inversión para abastecer el fuerte incremento de la demanda ya que se encuentran operando al máximo de su capacidad productiva. La utilización de la capacidad instalada en el sector de editoriales e imprentas en su conjunto se ubica en el año 2005 en un nivel promedio del 74,4%, levemente superior al nivel registrado en el año 2004 (72,4%), reflejando las inversiones concretadas durante el año 2005.

Edición e impresión – Diciembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	0,1	8,0	9,0
Productos de editoriales e imprentas	0,1	8,0	9,0



Refinación del petróleo

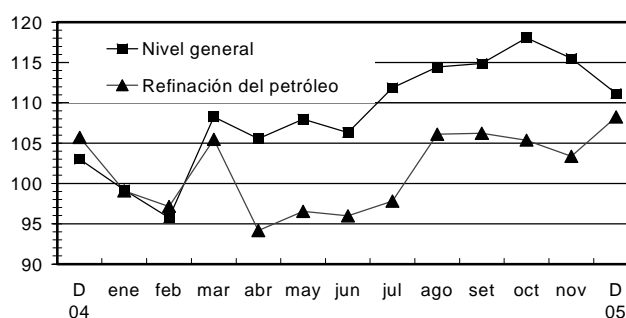
El **procesamiento de petróleo** presenta en el año 2005 un nivel similar al del año anterior (-0,1%). El sector operó con una elevada utilización de la capacidad instalada que se ubicó en el 89% promedio en el año 2005, sin registrar variaciones con respecto al nivel promedio utilizado en el año 2004.

En el acumulado anual de 2005 -en comparación con el año 2004- la producción de subproductos del petróleo presenta incrementos en: fuel oil (16%), combustible para retropropulsión (5%), naftas de mayor octanaje (3%) y asfaltos (3%), mientras que experimentaron descensos las producciones de diesel oil (-31%), kerosene (-9%), bases lubricantes (-9%), gas licuado de petróleo (-8%), nafta común (-4%) y gas oil (-3%).

Con respecto a las ventas de derivados en el mercado interno, en el acumulado enero-noviembre de 2005 -respecto de igual período de 2004- se observan alzas en los despachos de asfaltos, fuel oil, naftas de mayor octanaje, gas oil y lubricantes, mientras que experimentaron descensos las ventas locales de diesel oil, kerosene y nafta común. En materia de exportaciones de derivados, para igual comparación, se observan incrementos en las ventas externas de aerokerosene, diesel oil y nafta común, registrándose descensos en las exportaciones de bases lubricantes, asfaltos, fuel oil, gas oil y nafta súper. En lo referente a importaciones de subproductos del petróleo, si se comparan los períodos bajo análisis indicados precedentemente, se destacan los incrementos observados en aditivos lubricantes y gas oil, mientras que los

Refinación del petróleo – Diciembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	4,7	2,4	-0,1
Petróleo procesado	4,7	2,4	-0,1



descensos se registraron en las importaciones de aeronaftas, nafta común y nafta súper.

Cabe destacar que la cotización promedio internacional del barril de crudo en el mes de diciembre de 2005 alcanzó los 59,33 dólares, registrando un alza del 37,1% respecto de igual mes del año pasado y una variación positiva del 1,9% respecto del mes anterior.

Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** registra un aumento del 7,4% en el año 2005, con respecto al año 2004. Esta evolución positiva obedece fundamentalmente al buen desempeño de los agroquímicos, los productos farmacéuticos, detergentes, jabones y productos personales y gases industriales. La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó en el año 2005 en promedio un 77%, el mismo nivel que en el año 2004. Las inversiones concretadas durante el año 2005 por varias ramas de la industria química permitieron incrementar la capacidad instalada del sector.

- La elaboración de **gases industriales** presenta un incremento del 7,2% en el año 2005 en comparación con el año 2004. Este dinamismo del sector responde al mayor nivel de elaboración verificado en un amplio conjunto de gases utilizados como insumos principales en diferentes actividades. Particularmente se destacan las aplicaciones para corte y soldadura en la industria metalmecánica, otros procesos metalúrgicos, y los incrementos en las producciones de oxígeno para uso medicinal y de gas carbónico utilizado en la elaboración de bebidas gasificadas. Según informantes del sector, durante el año 2005 la demanda de varios gases industriales se vio incrementada específicamente en la denominada provisión directa por cañería a plantas industriales. En términos generales, para hacer frente a dicha demanda, los fabricantes de gases industriales realizaron inversiones tendientes a ampliar las plantas y a mejorar los procesos que les permitirán obtener una mayor eficiencia productiva e incrementar los volúmenes de producción. Las perspectivas para el año 2006 resultan alentadoras ya que se estima que la demanda interna continúe firme. Según fuentes consultadas, se espera que la capacidad productiva del sector se incremente debido a las nuevas inversiones anunciadas y a otras concretadas. Cabe mencionar que una empresa líder del sector anunció como plan futuro de inversión una ampliación de planta durante el primer semestre de 2006 que le permitirá incrementar la capacidad instalada en forma significativa.

- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en el año 2005 un nivel similar al del año anterior (0,2%). Sin embargo, en el mes de diciembre de 2005 se advierte una disminución del 5,5% y del 3,9%, respecto de diciembre de 2004 y noviembre último, respectivamente. Esta baja en el nivel de actividad del sector responde principalmente a la menor elaboración de ciertos productos químicos: etileno, propileno, negro de humo. En el mes de diciembre una empresa líder del sector, como consecuencia de un problema mecánico en una de sus plantas elaboradoras de polietileno, tuvo que reducir la carga de etileno (insumo principal para la elaboración del mismo) dado que no puede ser almacenado, generando asimismo una menor obtención de propileno.

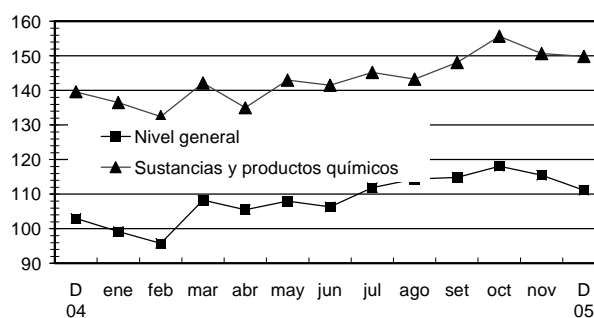
Este sector se conforma por distintos tipos de productos químicos cuyas aplicaciones son diversas y tienen como destino diferentes ramas industriales. Durante el año 2005, los productos químicos que presentaron el mejor performance del rubro fueron ciertos acetatos y solventes, formaldehídos y agua oxigenada, a partir del buen ritmo productivo que ciertas industrias -como la papelera, la textil, la agroquímica y la transformadora plástica- han mostrado durante el año 2005.

Según fuentes del sector, algunas firmas líderes se encuentran desarrollando inversiones tendientes a ampliar sus capacidades productivas. Por su parte, una empresa líder

Sustancias y productos químicos – Diciembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-0,6	7,3	7,4
Gases industriales	3,0	3,0	7,2
Productos químicos básicos	-3,9	-5,5	0,2
Agroquímicos	6,1	10,9	11,5
Materias primas plásticas y caucho sintético	6,3	5,2	0,4
Detergentes, jabones y productos personales	-5,7	6,3	9,4
Productos farmacéuticos ¹	-1,4	13,4	9,8

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.



del sector llevó a cabo en el transcurso del año 2005 las últimas etapas de un plan de inversión en dos plantas industriales que amplían la capacidad instalada de agua oxigenada y cloro-soda. Es importante destacar que estos proyectos de inversión están interrelacionados, dado que la planta de cloro-soda proveerá las materias primas básicas necesarias para la elaboración de la mayoría de los productos de la empresa, entre ellos el agua oxigenada. Las perspectivas para el año 2006 resultan alentadoras en el marco de las buenas expectativas vinculadas a las ramas industriales que utilizan como insumos principales determinados químicos básicos.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el año 2005 un crecimiento del 11,5% con respecto al año 2004. Durante el año 2005 se ha observado en general una evolución positiva, tanto en el segmento de fitosanitarios como de fertilizantes. La creciente demanda interna ha generado la necesidad de incrementar los niveles de oferta productiva y de elaborar nuevas líneas y presentaciones. Sin embargo, según fuentes del sector, el consumo de algunas líneas de fertilizantes para cultivos agrícolas presentan en el año 2005 una leve caída. Esto se vincula, en parte, a las menores áreas sembradas con trigo y maíz en la actual campaña y a la evidencia de sequía en varias zonas productoras.

El dinamismo evidenciado en el sector productor de agroquímicos ha permitido durante el año 2005 el desarrollo de inversiones por parte de varias empresas del sector tendientes a incrementar la capacidad instalada. En algunos casos se trata de inversiones para ampliar las instalaciones, o bien, compras de equipos de mejor nivel tecnoló-

gico para ampliar y mejorar la oferta productiva de determinadas líneas; también existen proyectos de inversiones en nuevas plantas industriales. En el caso del segmento de fertilizantes, se destaca la construcción de una nueva planta -por parte de una firma líder del sector- que fabricará un tipo de fertilizante azufrado, mientras que otras firmas proyectan sus inversiones en nuevas plantas industriales de superfosfato simple.

- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta en el año 2005 un incremento del 9,8% con respecto al año 2004. El buen desempeño de la industria farmacéutica se vincula con los mayores pedidos efectuados en el mercado local y en las plazas externas, que originaron una mayor oferta productiva nacional de medicamentos. Esta evolución del sector farmacéutico ha sido alcanzada en gran medida por la competitividad precio-dólar de los productos nacionales, que permitió la apertura de nuevos mercados de colocación, la consolidación de mercados por parte de las grandes empresas y la incursión de las pequeñas y medianas empresas en el mercado de exportación. En el año 2005, el mercado interno de medicamentos presenta

Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un aumento del 10,3% en el año 2005, con respecto al año 2004. La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó en el año 2005 en promedio un 68%, nivel levemente superior al del año 2004 que se ubicó en un 66%. Cabe destacar que las inversiones concretadas durante el año 2005 permitieron incrementar la capacidad instalada del sector.

La elaboración de **neumáticos** registra en el año 2005 un incremento del 16,9% con respecto al año 2004. El elevado nivel de oferta productiva y de utilización de la capacidad instalada responde tanto a la buena evolución de las exportaciones como a la firme demanda de pedidos efectuados en el mercado interno. El mayor volumen producido de cubiertas en el año 2005 supera los niveles productivos de los últimos años. Debe destacarse que durante el año 2005 las ventas locales se incrementaron a partir de la mayor demanda interna proveniente del mercado de recambio y reposición y del fuerte dinamismo evidenciado por la industria automotriz. Sin embargo, para las empresas elaboradoras de neumáticos el canal exportador constituye el principal motor de expansión, ya que facilita el acceso a ciertos mercados con fuerte demanda en cubiertas no tradicionales y afirma la tendencia creciente de los programas de exportación hacia las principales plazas externas -Europa, EE.UU. y Brasil-. Este panorama motivó la concreción de importantes planes de inversiones por parte de las tres plantas industriales que operan en nuestro país. Los proyectos de inversión se destinaron principalmente a ampliar la capacidad existente, mejorar la eficiencia de los procesos productivos y comprar nuevas maquinarias. Según fuentes del sector, el objetivo principal de las empresas locales es aumentar el grado de diversificación de la oferta productiva nacional, incrementar los volúmenes producidos y mejorar la calidad. En ciertos casos ya se han concretado varias de sus etapas de ejecución y esperan culminar la última etapa del desarrollo en el transcurso del año 2006, por lo que las perspectivas para el año 2006 se perfilan alentadoras.

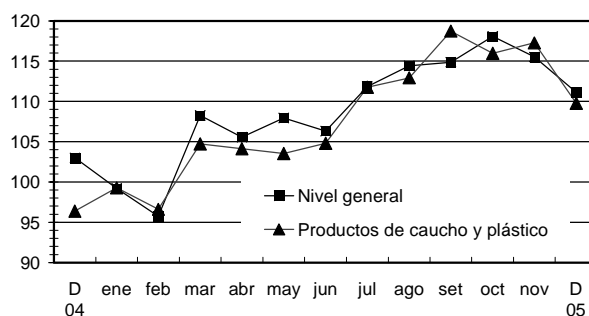
La producción de **manufacturas de plástico** presenta en el año 2005 un incremento del 9% con respecto al año

una recuperación en los niveles de consumo, fundamentalmente en los denominados de "venta libre". Sin embargo, para los laboratorios nacionales las exportaciones fueron el mayor propulsor de las inversiones. En algunos casos se destaca la adquisición de maquinarias para la mejora de procesos productivos, la ampliación y remodelación de plantas; ciertos emprendimientos permitirán a los fabricantes de medicamentos realizar procesos que anteriormente terciarizaban.

En este contexto, sobresale la creciente presencia de las pequeñas y medianas empresas que desde el año 2004 han comenzado a tener una mayor participación en las ventas externas. El proyecto de inversión más destacado del año 2005 es la aprobación de la construcción de un Polo Farmacéutico que permitirá la congregación de firmas productoras y facilitará las actividades de investigación y desarrollo en la industria farmacéutica. Las perspectivas para el año 2006 resultan alentadoras para varias empresas farmacéuticas que se encuentran analizando diferentes planes de inversión tendientes a ampliar las programaciones productivas.

Productos de caucho y plástico – Diciembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-6,4	13,9	10,3
Neumáticos	-7,8	7,8	16,9
Manufacturas de plástico	-6,1	15,1	9,0



2004. La mayor oferta productiva se evidencia en toda la cadena de transformadores plásticos ante los mayores pedidos efectuados por el mercado interno, si bien algunos segmentos han presentado una mejor dinámica con respecto a otros. Según fuentes consultadas, el subsector que presentó el mayor dinamismo durante el año 2005 ha sido el de envases y embalajes (en particular, los ligados a las industrias de alimentos y bebidas) y, en menor medida, el de autopartes plásticas y el vinculado a la fabricación de materiales para la construcción (caños, perfiles rígidos, cables, etc.). Según informantes del sector, los altos niveles de oferta registrados en el segmento de envases y embalajes responden en gran parte al mayor nivel de demanda por parte de plazas externas.

Algunos segmentos del rubro productor de manufacturas de plástico desarrollaron durante el año 2005 inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada en líneas específicas. Uno de ellos es el productor de "silo bolsas" plásticas para la agricultura. Otro segmento que

ha realizado inversiones es el productor de envases plásticos. También se registran inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada en el segmento productor de tubos para la construcción. Según fuentes consultadas, un punto importante para el sector es el nivel de precios al que se comercializan las distintas materias primas plásticas insumidas. Si bien en el mes de octubre pasado

los distintos insumos de la industria transformadora plástica evidenciaron aumentos de precios, en el último bimestre se logró frenar la escalada de precios, por lo que no se evidenciaron incrementos importantes. Las perspectivas para el año 2006 resultan alentadoras en el marco de las buenas expectativas de los distintos subsectores de la industria transformadora plástica.

Productos minerales no metálicos

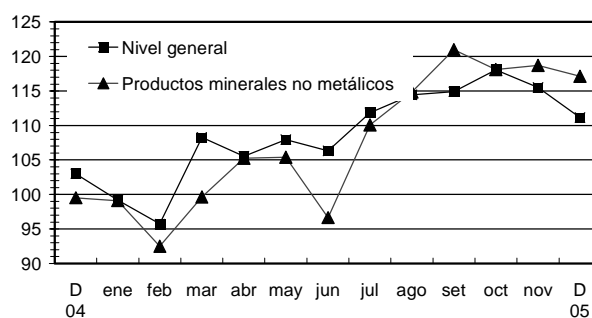
La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 14,4% en el año 2005 respecto de lo producido durante el año 2004. Este incremento se explica por el buen desempeño de la industria productora de cemento (21,7%) y la producción de otros materiales de construcción (21,4%). La industria elaboradora de vidrio muestra en el acumulado del año 2005 una pequeña retracción del 1,6% respecto del año anterior. La utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos alcanzó durante el año 2005 -en promedio anual- el 57,8%, siendo un nivel superior al de la utilización del año 2004 que se ubicó en el 52,4%. Las perspectivas existentes a comienzos del año 2005 se cumplieron, en cuanto a la proyección de un buen año para la actividad, con un creciente impulso de la obra pública.

El incremento en la producción de cemento y otros materiales de construcción ha respondido principalmente al aumento en la demanda y a las muy buenas condiciones climáticas observadas a lo largo del año -en contraste con años anteriores- que han beneficiado el desarrollo de la actividad constructora. La cuestión climática mostró un año relativamente menos lluvioso y más cálido que lo observado en los últimos años, lo que contribuyó a mejorar el desempeño del sector. Con respecto al incremento en la demanda, merece destacarse que el aumento de la misma ha sido de todo tipo de clientes: tanto los demandantes de cemento a granel (para obras de gran envergadura) como los demandantes de bolsas de corralón (para obras de menor porte). En tal sentido, la diversidad de obras públicas (principalmente las obras viales) y privadas (particularmente las vinculadas con la construcción y refacción de viviendas) han impulsado la producción de cemento y otros materiales de construcción durante el año 2005. En cuanto a la distribución geográfica de la demanda, las fuentes consultadas señalaron que si bien la totalidad del territorio nacional presentó una alta actividad constructora, en términos relativos presentaron un gran comportamiento la región patagónica y la zona del noroeste argentino. Dentro de las obras de mayor envergadura que se ejecutaron durante el año merece destacarse la de pavimentación con hormigón en la ruta 6 que une Zárate con La Plata. También se destaca la construcción (y/o refacción) de diversos emprendimientos en zonas urbanas: los desarrollados en Puerto Madero -ciudad de Buenos Aires- y en Rosario son algunos ejemplos.

Se debe destacar que el principal impulso en la demanda de cemento ha provenido del mercado interno: el año 2005 muestra un incremento del 21,8% en las ventas al mercado interno en comparación con el año 2004; mientras que las ventas al mercado externo -de escasa participación relativa- han crecido un 6% en igual comparación interanual. Las fuentes consultadas señalaron que esperan un año 2006 con muy buenas perspectivas para el sector; en el caso de la producción de cemento se proyecta un crecimiento superior al 10%.

Productos minerales no metálicos – Diciembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-1,4	17,7	14,4
Vidrio	14,6	1,9	-1,6
Cemento	-5,9	25,6	21,7
Otros materiales de construcción	-5,7	22,7	21,4



La industria elaboradora de **vidrio** ha operado durante el año 2005 en niveles de elevada utilización de la capacidad instalada. La leve baja en el nivel de producción registrada en el año 2005 ha respondido a diversos factores: la reprogramación a lo largo del año de ciertas líneas de producción, originando -por cuestiones técnicas- una menor cantidad final de producto sin modificar la utilización de la capacidad instalada; la salida de operación de un horno con motivo de tareas de mantenimiento y ampliación de capacidad productiva.

Acompañando el incremento general en la demanda de bienes de consumo, han mostrado buena dinámica los envases de vidrio destinados a bebidas gaseosas, cervezas, vinos, bebidas espirituosas y bebidas festivas (principalmente champagnes y sidras). Según fuentes consultadas, la demanda se perfila sostenida en el segmento de la industria de bebidas. La elaboración de vidrio destinado a envases para productos de menaje, cosmética y productos farmacéuticos mostró una evolución positiva en su producción, aunque con menor dinamismo que el destinado a envases para la industria de bebidas.

Con relación a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en el año 2005 -en comparación con el año 2004- un incremento cercano al 11%, lo que acompaña la buena dinámica observada en la producción de cemento y otros materiales de construcción. Por su parte, las exportaciones de vidrio plano muestran en el acumulado del año 2005 una caída superior al 20%, en comparación con el año 2004, dada la plena utilización de la capacidad instalada en su producción y el aumento registrado en las ventas al mercado interno.

Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 4,5% en el año 2005 con respecto al año 2004, a partir del crecimiento de la producción siderúrgica. Para esta comparación, la elaboración de acero crudo presenta un incremento del 5,3%. Cabe destacar que el nivel de producción de acero crudo obtenido en el año 2005 es récord histórico, superando el récord alcanzado en el año 2004.

La utilización de la capacidad instalada se ubica en el 93,7% en diciembre de 2005. El sector alcanza el primer puesto dentro del ranking de utilización de la capacidad instalada en la industria. En el año 2005 la demanda internacional se ha presentado sostenida y la demanda local de insumos metálicos ha registrado un mayor nivel de consumo por parte de un amplio conjunto de actividades, entre las que se destacan la construcción, la industria automotriz, actividades agrarias y agroindustrias, elaboración de envases y actividades metalmeccánicas en general.

En la industria siderúrgica, en el año 2005 se destaca el aumento de la producción de los laminados planos en caliente (5%) respecto del año anterior, mientras que la elaboración de laminados no planos presenta un nivel similar al obtenido en el año 2004. Dentro de estos últimos, la fabricación de tubos sin costura presenta en esta comparación un pequeño aumento del 1%; las ventas al mercado interno y las exportaciones de tubos sin costura se incrementaron un 3% y 2% respectivamente.

En el caso del aluminio primario, la producción presenta en el año 2005 un nivel similar al del año anterior (-0,5%) dada la plena utilización de la capacidad productiva. La demanda de aluminio se ha presentado sostenida. Según fuentes consultadas, en el año 2005 la demanda interna de aluminio alcanzó un récord, con un crecimiento de los despachos de aluminio en el mercado local del orden del 12%. Las exportaciones de aluminio primario y semielaborados se incrementaron en el año 2005 un 6% respecto del año anterior y se han visto beneficiadas por altos precios internacionales del metal. Para el año 2006 se espera que los precios internacionales se mantengan sostenidos a partir de un exceso de demanda mundial.

Industria automotriz

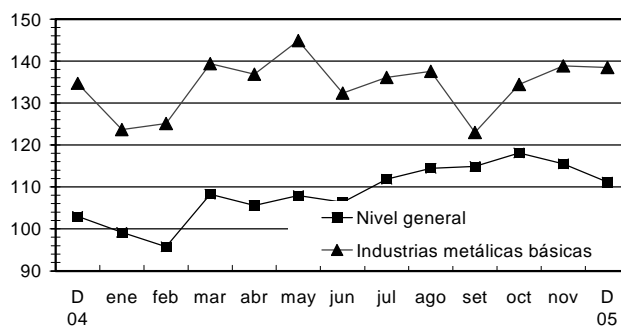
La **industria automotriz** registró en el año 2005 un crecimiento del 26,7% con relación al año 2004. Si se compara el nivel de producción de las terminales automotrices del mes de diciembre con respecto a noviembre de 2005 se observa una fuerte caída del 34,1% motivada en un temprano cierre por vacaciones de la mayoría de las terminales.

Un examen de la actividad muestra que la producción de las terminales automotrices en el año 2005 fue motorizada por un crecimiento sostenido y homogéneo del mercado local y de las exportaciones, a diferencia del año 2004 durante el cual el crecimiento se basó sustancialmente en una notable recuperación de la demanda interna.

Esta dinámica permitió que el sector protagonizara durante el año 2005 un sostenido proceso de incremento del empleo y de los turnos de trabajo, así como el desarrollo de inversiones en equipamiento y procesos que se espera

Industrias metálicas básicas – Diciembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-0,3	2,8	4,5
Acero crudo	-0,7	3,4	5,3
Aluminio primario	2,6	-0,9	-0,5



Según informantes consultados, para el corriente año 2006 se espera mantener la plena utilización de la capacidad productiva tanto en la industria siderúrgica como en la del aluminio primario, mientras avanza la ejecución de las inversiones que permitirán aumentar la capacidad instalada, mejorar la calidad y elaborar productos con mayor valor agregado. Las principales firmas siderúrgicas están llevando a cabo inversiones tanto en el caso de los productos planos como de los no planos que se realizan en etapas. Con respecto al aluminio primario, a mediados del año 2005 comenzaron los trabajos para la ampliación de la capacidad instalada en la planta de Puerto Madryn. Se espera que la obra demande aproximadamente dos años de ejecución, por lo que la nueva capacidad comenzaría paulatinamente a estar operativa a partir de mediados del año 2007.

Vehículos automotores – Diciembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-34,1	9,1	26,7
Automotores ¹	-34,1	9,1	26,7

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

continúe en el corriente año 2006 a partir de los nuevos proyectos encarados por las terminales locales. De mantenerse esta tónica, las expectativas para el año 2006 apuntan a que las ventas al mercado interno alcancen las 500.000 unidades, con un nivel de producción local que exceda los 400.000 vehículos.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las ventas totales a concesionarios durante el año 2005 observan un importante crecimiento con relación al año anterior (29%). El comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional verifica un desempeño similar con un importante crecimiento en el año 2005 en comparación con el año 2004 (32%). Las exportaciones crecieron en el año 2005 un 24% respecto de 2004.

Cabe destacar que al igual que el año anterior, las ventas al exterior absorbieron casi el 57% de la producción local, hecho que se debe al buen desempeño de los mercados mejicano y chileno, a la recuperación de la demanda brasileña (que volvió a ocupar su lugar como principal destino de las exportaciones del sector) y a la sostenida política de apertura de nuevos mercados llevada adelante por las terminales que lograron buena penetración en los mercados mundiales con algunos de los modelos más competitivos.

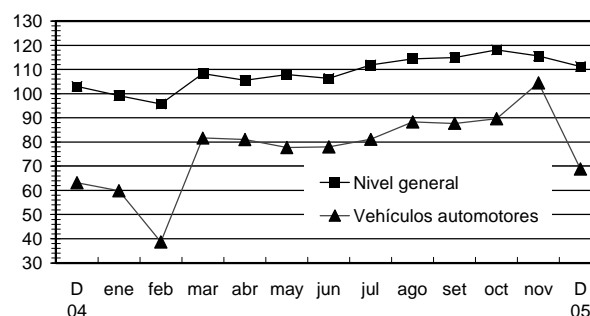
Las perspectivas para el año 2006 contemplan que continúe la recuperación de la demanda interna, sobre todo si se producen mejoras en la financiación, la expansión de los planes de ahorro, y la implementación de mecanismos de leasing para renovación de flotas. En principio se espera que se repita el excelente desempeño de los vehículos utilitarios y camiones, que constituyeron categorías muy dinámicas en la colocación doméstica de vehículos de producción nacional, con crecimientos anuales del 29% y 70% respectivamente. Tal como ocurrió durante casi todo el año 2005, buena parte de la demanda interna en la categoría automóviles será absorbida por las ventas de vehículos importados, fundamentalmente los de precio menor, situación que tendería a revertirse en la medida en que se produzcan lanzamientos de nuevos modelos de producción nacional.

Se busca mejorar las condiciones de competitividad de la

Resto de la industria metalmeccánica

La industria metalmeccánica excluida la automotriz presenta en el año 2005 un incremento del 7,5% en el nivel de producción con respecto al año 2004. La utilización de la capacidad instalada del sector se ubica en el promedio anual de 2005 en el 61,7%, nivel levemente superior al promedio del año 2004 (60,9%).

Durante el año 2005 se observó una tendencia positiva en la producción de los tres grandes sectores que concentran la mayor parte de la producción industrial metalmeccánica (excluida la automotriz): el sector productor de bienes de capital; el productor de partes, piezas y componentes; y el productor de bienes de consumo durable. Acompañando este buen desempeño, diversos proyectos de inversión se han concretado durante el año 2005, o se encuentran en vías de ejecución, en una variedad de ramas productivas principalmente integradas por firmas pequeñas y medianas (pymes), en aquéllos segmentos que trabajan con una elevada utilización de su capacidad instalada.



industria local, procurando atraer mayores inversiones; en este sentido, la definición de una nueva política automotriz común del Mercosur (PAC) está siendo discutida por funcionarios argentinos y brasileños. Asimismo, tanto las terminales como los autopartistas manejan una serie de iniciativas destinadas a fortalecer y desarrollar la cadena de valor local. El año 2006 estará caracterizado por el avance de varios proyectos basados en plataformas globales muy competitivas cuya maduración se hará visible avanzado el año.

El sector **autopartista** reflejó durante el año 2005 la situación de las terminales, con una continua recuperación de clientes locales, así como con carteras de pedidos importantes para las piezas con destino a líneas de producción con buen desempeño exportador. Debe considerarse además el alto dinamismo de la demanda destinada a los vehículos utilitarios y de carga y el afianzamiento del segmento de maquinaria agrícola, situación que el sector aspira a repetir en el corriente año 2006. Asimismo, la apreciación del euro y del real ha generado un nuevo espacio para la nacionalización de partes y piezas, a los efectos de reemplazar componentes provenientes principalmente de Europa, tanto para la producción local como para las terminales brasileñas. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un horizonte de programaciones estable hasta febrero, característico del receso veraniego y de Carnaval, aunque en esta oportunidad la baja estacional del primer bimestre resulta inferior a la registrada en años anteriores.

Resto de la industria metalmeccánica – Diciembre de 2005

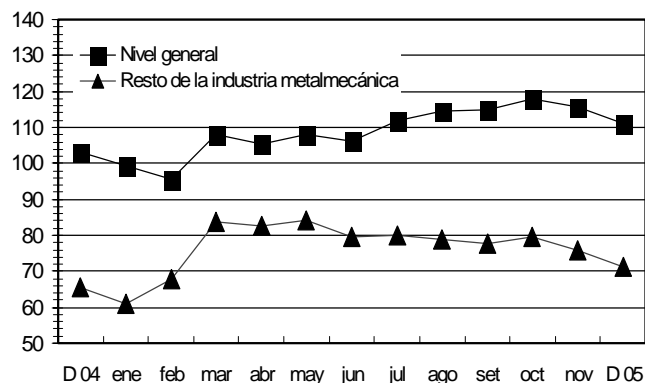
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-5,9	8,7	7,5
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-5,9	8,7	7,5

El sector productor de bienes de capital, considerado de forma agregada, tuvo un buen desempeño durante el año 2005. Dentro del mismo, el subsector productor de maquinaria agrícola mostró un elevado nivel de producción. En cuanto a los factores que contribuyeron al buen desempeño de la producción de maquinaria agrícola merecen destacarse, en primer lugar, el crecimiento del sector agropecuario con la obtención de cosechas récord

en la campaña 2004/2005 y, por otro lado, las diversas ferias en las que han participado firmas de maquinaria agrícola. Cabe mencionar que durante el año 2005 las exportaciones de maquinaria agrícola tuvieron una mayor participación relativa en las ventas totales que la observada en años anteriores. Luego del acuerdo mantenido con Venezuela se espera un aumento significativo en la participación de la demanda externa para estos bienes. Según fuentes consultadas, preocupa al sector el impacto que pueda tener sobre la rentabilidad del sector agropecuario la sequía que ha afectado a amplias zonas agrícolas y ganaderas del país.

Respecto del subsector productor de máquinas-herramienta, las líneas que mostraron mejor desempeño durante el año 2005 han sido principalmente las vinculadas a la industria automotriz (incluyendo su proveedora autopartista). Si bien la producción doméstica de máquinas-herramienta ha tenido incrementos productivos en el año 2005 respecto del año 2004, las fuentes consultadas destacaron que parte de la demanda de este tipo de bienes fue suplida con productos importados; en el caso particular de las máquinas-herramienta para trabajar metales, han sido Taiwán y China dos de los principales proveedores externos. Las líneas más dinámicas han sido las de los componentes de automatización hidráulica y mecánica, que se utilizan tanto para equipamientos nuevos como para mantenimiento de los que se encuentran en uso.

Dentro del sector de partes, piezas y componentes, han mostrado un buen desempeño los segmentos productores de autopartes, agropartes y, en menor medida, frigopartes y aquellas líneas de producción vinculadas con la fabricación de máquinas-herramienta de mayor dinamismo en el año. Fuentes consultadas señalaron que diversas líneas de partes y componentes que se fabrican en el país anteriormente se importaban y que esperan un buen desempeño del sector durante el año 2006.



El sector productor de bienes de consumo durable registra mayores niveles de actividad en diversas líneas durante el año 2005 respecto del año anterior, favorecido principalmente por el incremento en la demanda doméstica y, en menor medida, por las exportaciones en algunos segmentos. Dentro de los factores que contribuyeron a incrementar la producción con destino doméstico se destacan dos cuestiones: el incremento en la demanda local -a partir de la recuperación del poder adquisitivo de algunos sectores- y los diversos acuerdos sectoriales y medidas de salvaguarda -referentes a heladeras, lavarropas, televisores y cocinas- que contribuyeron en alentar la producción de ciertas líneas que anteriormente enfrentaban una mayor competencia externa. Distinguiendo la producción por grandes líneas, fuentes consultadas señalaron que la "línea marrón" (televisores, videocaseteras, reproductores de dvd, entre otros) fue la línea de bienes de consumo durable de mayor dinamismo durante el año 2005. Por su parte, la "línea blanca" (lavarropas, secarropas, cocinas a gas y eléctricas, hornos de microondas, eléctricos, calefactores, termotanques, heladeras y freezers), según fuentes del sector, también mostró un buen comportamiento, aunque a menor ritmo que el de la línea marrón.

Perspectivas para el primer trimestre de 2006 respecto al primer trimestre de 2005**Demanda interna**

El 51,6% de las empresas prevé un ritmo estable en la Demanda interna para el primer trimestre, el 42,2% anticipa una suba y el 6,2% prevé una disminución.

Exportaciones

El 92,2% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el primer trimestre. El 49,2% de las empresas consultadas anticipa un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el primer trimestre respecto a igual trimestre de 2005, el 37,3% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 13,5% que opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 92,2% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 62,7% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 23,7% anticipa una suba y el 13,6% prevé una disminución.

Insumos importados

El 95,3% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el primer trimestre. El 63,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 32,8% anticipa una suba en sus importaciones respecto a igual período del año 2005 y el 3,3% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 82,8% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 73,6% no prevé modificaciones para el primer trimestre respecto a igual período del año anterior, el 22,6% opina que aumentará y el 3,8% prevé una caída.

Stocks

El 73,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al primer trimestre del año anterior; el 22,2% anticipa una baja, contra el 4,8% que espera un aumento.

Respecto al nivel de stocks para el trimestre en curso respecto al trimestre anterior, el 92,1% lo considera adecuado, para el 4,8% es excesivo y el 3,1% opina que es insuficiente

Capacidad instalada

El 74,6% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a igual trimestre de 2005; el 23,8% prevé una suba, en tanto el 1,6% anticipa una baja.

Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, respecto al trimestre anterior, el 82,3% de las firmas la considera adecuada, el 11,2% opina que es insuficiente y para el 6,5% es excesiva.

Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 46,0% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 30,2% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 23,8% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Personal

El 71,0% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el primer trimestre, el 24,2% prevé un aumento y el 4,8% estima una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 68,3% de las empresas no anticipa cambios, el 30,0% advierte una suba y el 1,7% opina que disminuirán.

Inversiones

El 22,7% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; el 41,4% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 35,9% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Aumentar la producción (55,2%), Mejorar la calidad del producto o servicio en el (17,8%), Optimizar el aprovechamiento de insumos (11,3%) y Competir en el exterior (8,1%).

Necesidades de crédito

El 90,2% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias en el trimestre en curso respecto al trimestre anterior; el 6,6% de las empresas necesita una mayor asistencia crediticia y el 3,2% estima una caída.

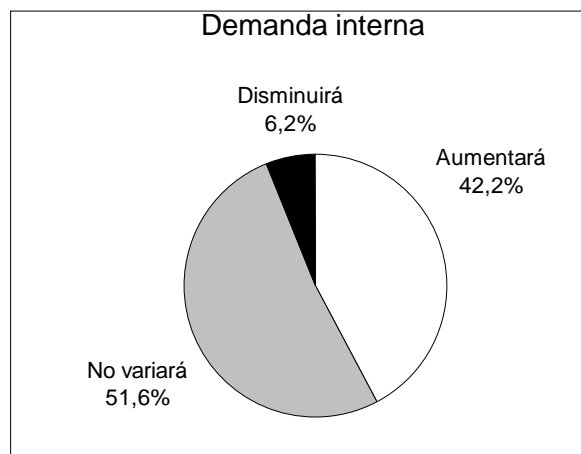
La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Instituciones financieras locales con 41,5%; los Fondos propios con el 30,3%; la Financiación de proveedores insume el 18,9% y el resto se satisface con, Créditos internacionales, Financiación de la casa matriz y Otras formas crediticias no especificadas.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la compra de insumos (28,7%), la financiación de exportaciones (25,3%), la financiación de inversiones en ejecución (13,7%) y la financiación a clientes (12,9%).

Perspectivas para el primer trimestre de 2006 respecto al primer trimestre de 2005

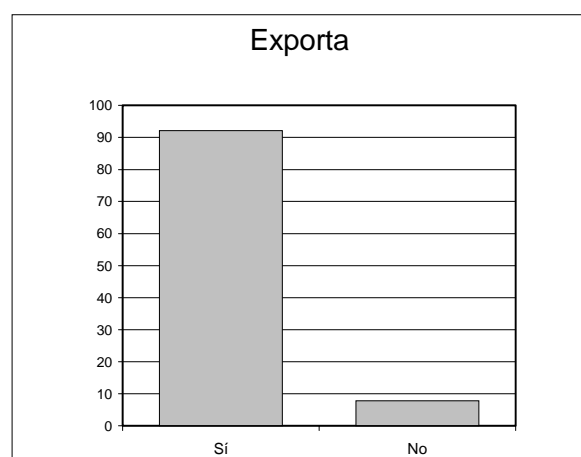
✓ ¿Usted prevé que la Demanda interna en el 1º trimestre del 2006 con relación al 1º trimestre de 2005?

	%
Aumentará	42,2
No variará	51,6
Disminuirá	6,2



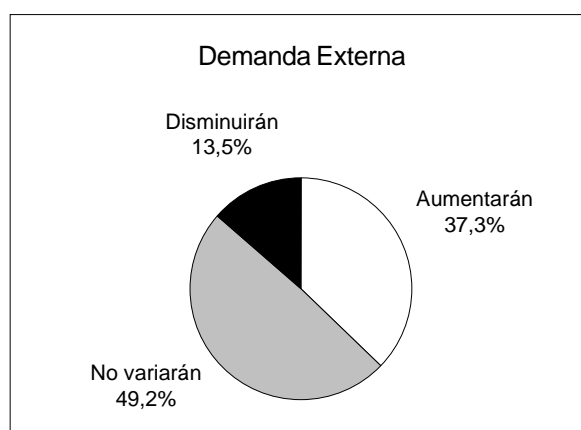
✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Ene - Mar de 2006)?

	%
Sí	92,2
No	7,8



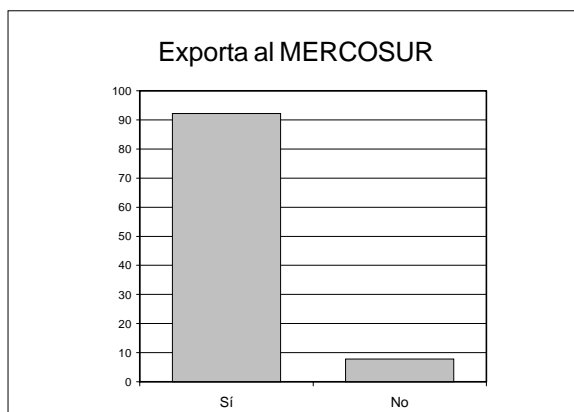
✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 1º trimestre de 2006 con relación al 1º trimestre de 2005?

	%
Aumentarán	37,3
No variarán	49,2
Disminuirán	13,5



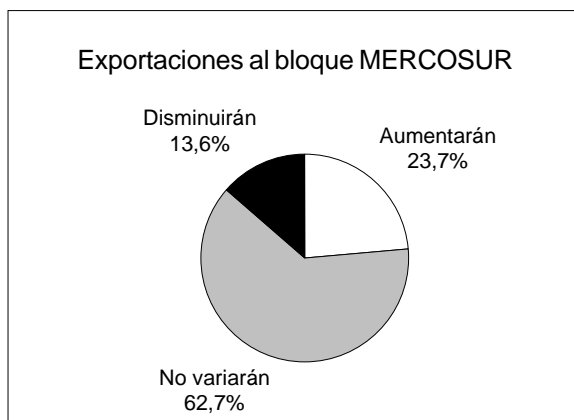
- ✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Ene - Mar de 2006), a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	92,2
No	7,8



- ✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 1º trimestre del 2006 con relación al 1º trimestre de 2005?

	%
Aumentarán	23,7
No variarán	62,7
Disminuirán	13,6



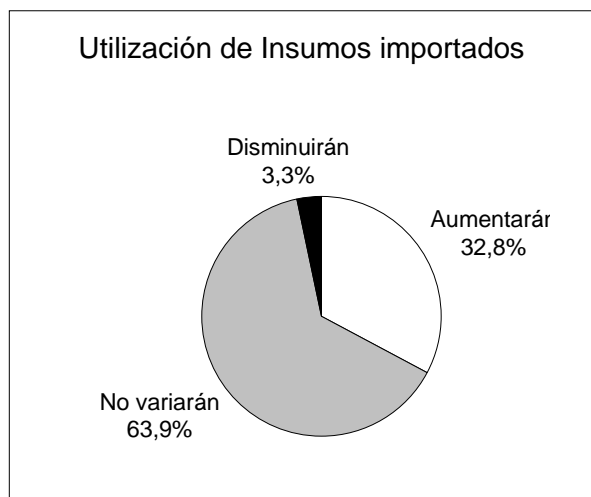
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo durante el trimestre en curso (Ene. - Mar. de 2006)?

	%
Sí	95,3
No	4,7



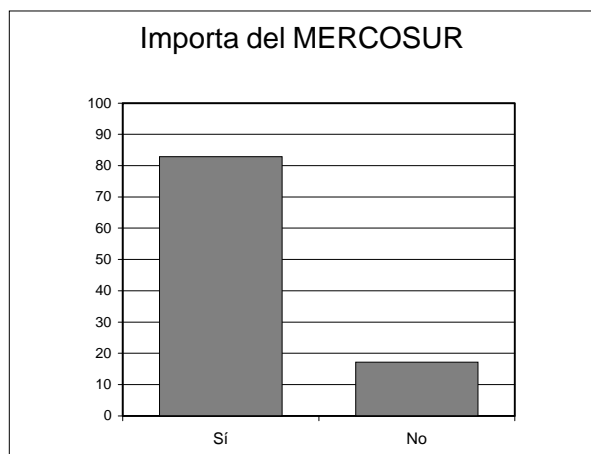
- ✓ ¿Usted prevé el total de Insumos importados utilizados en el proceso productivo para el 1º trimestre de 2006, con relación al 1º trimestre de 2005?

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



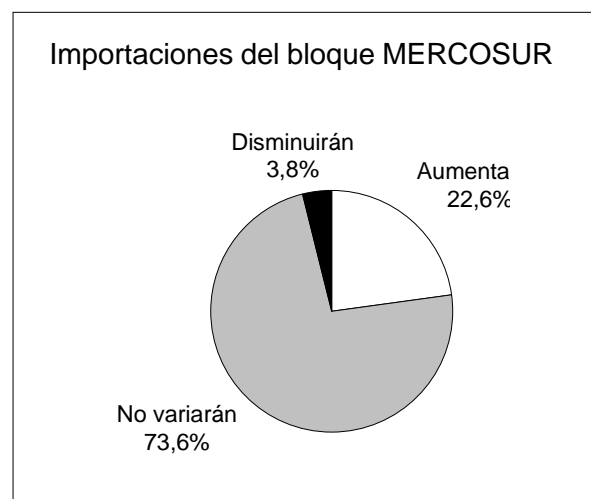
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el trimestre en curso (Ene - Mar de 2006)?

	%
Sí	82,8
No	17,2



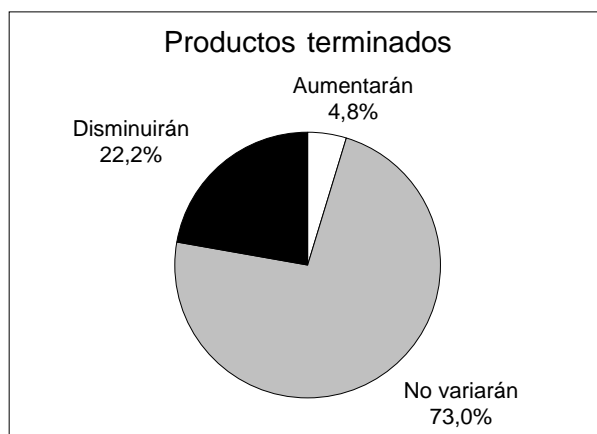
- ✓ ¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países del bloque Mercosur para el 1º trimestre de 2006, con relación al 1º trimestre de 2005?

	%
Aumentarán	22,6
No variarán	73,6
Disminuirán	3,8



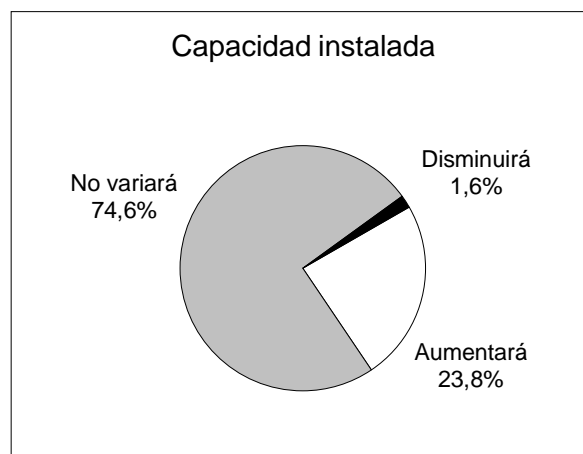
- ✓ ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 1º trimestre de 2006, con relación al 1º trimestre de 2005?

	%
Aumentarán	4,8
No variarán	73,0
Disminuirán	22,2



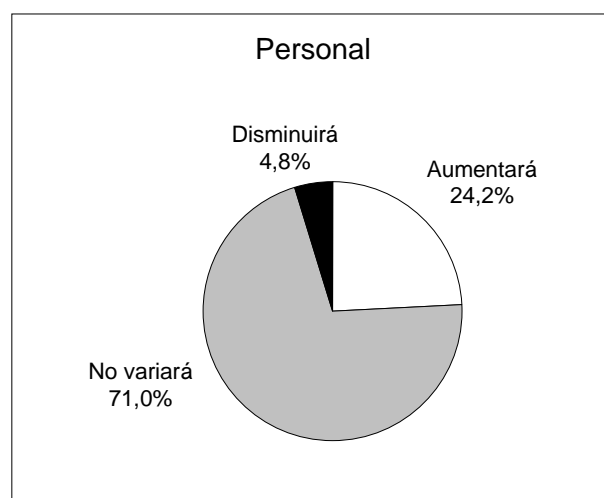
- ✓ ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 1º trimestre de 2006, con relación al 1º trimestre de 2005?

Nivel de utilización	% de empresas
Aumentará	23,8
No variará	74,6
Disminuirá	1,6



- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 1º trimestre de 2006, con relación al 1º trimestre de 2005?

	%
Aumentará	24,2
No variará	71,0
Disminuirá	4,8



- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 1º trimestre de 2006, con relación al 1º trimestre de 2005?

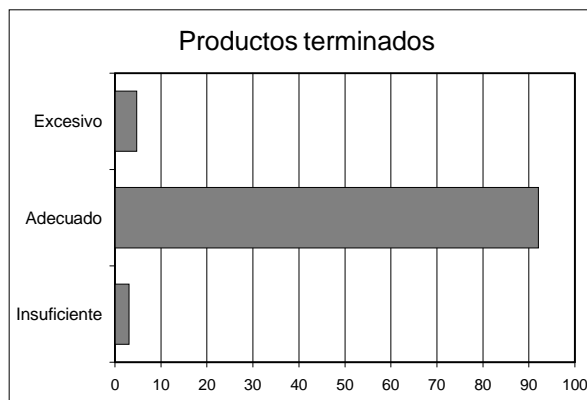
	%
Aumentarán	30,0
No variarán	68,3
Disminuirán	1,7



Trimestre en curso (Enero - Marzo de 2006) respecto al trimestre anterior

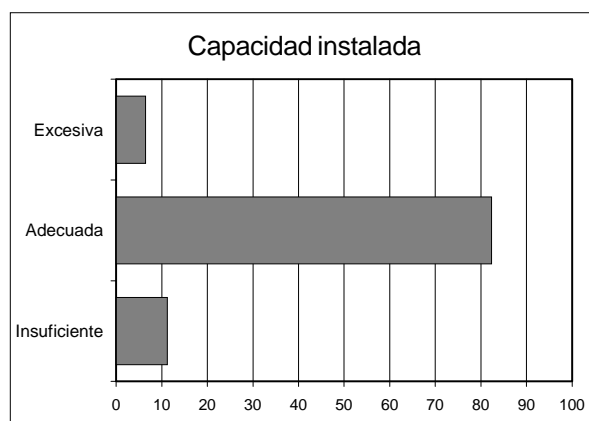
- ✓ ¿Cómo considera al nivel de stocks de productos terminados en el trimestre en curso (Ene - Mar de 2006), respecto al trimestre anterior.

	%
Excesivo	4,8
Adecuado	92,1
Insuficiente	3,1



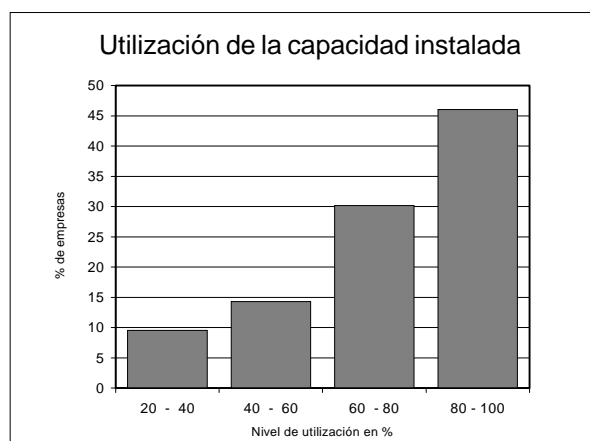
- ✓ ¿Cómo considera a la capacidad instalada de su empresa en el trimestre en curso (Ene - Mar de 2006), respecto al trimestre anterior?

	%
Excesiva	6,5
Adecuada	82,3
Insuficiente	11,2



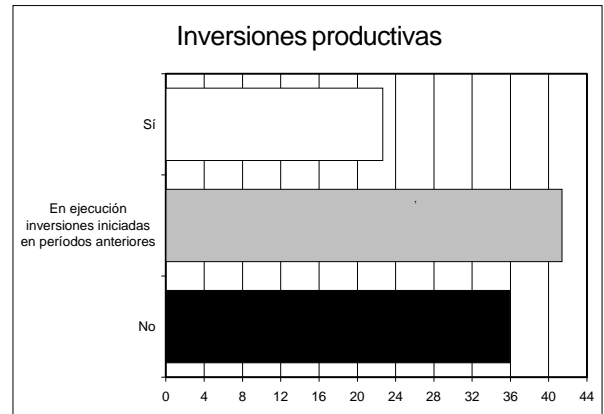
- ✓ ¿Cuál es el nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para el trimestre en curso? (Ene - Ma. de 2006)

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	0,0
(20 - 40)	9,5
(40 - 60)	14,3
(60 - 80)	30,2
(80 - 100)	46,0



- ✓ **¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso? (Ene - Mar de 2006)**

	%
Sí	22,7
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	41,4
No	35,9



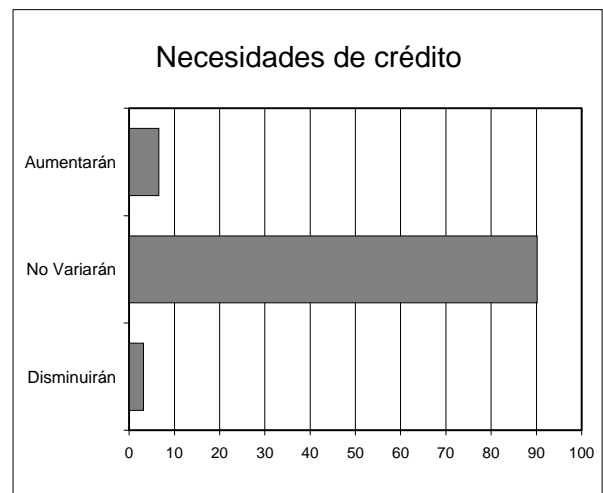
- ✓ **Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas a:**

	%
Aumentar la producción	55,2
Mejorar la calidad del producto o servicio	17,8
Optimizar la utilización de Insumos	11,3
Competir en el exterior	8,1
Aumentar la participación en el Mercado interno	4,6
Reducir otros costos no laborales	2,5
Disminuir el personal ocupado	0,5
Disminuir las horas trabajadas	0,0



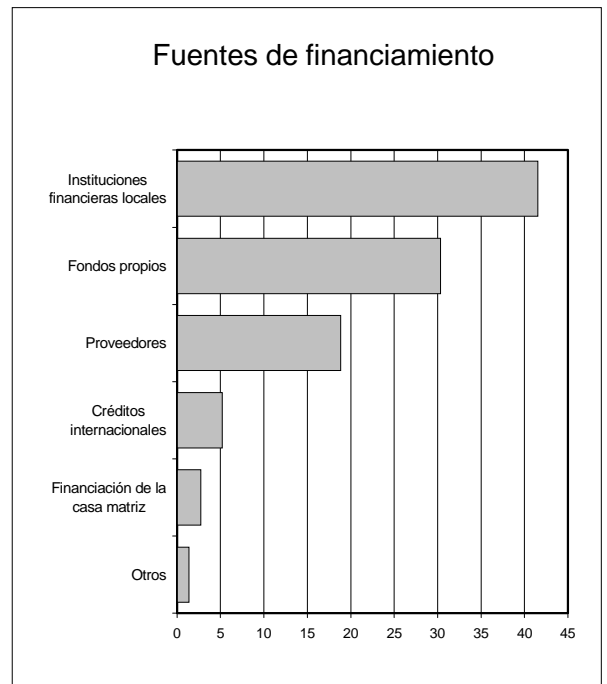
- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el trimestre en curso (Ene - Mar de 2006), respecto al trimestre anterior?**

	%
Aumentarán	6,6
No variarán	90,2
Disminuirán	3,2



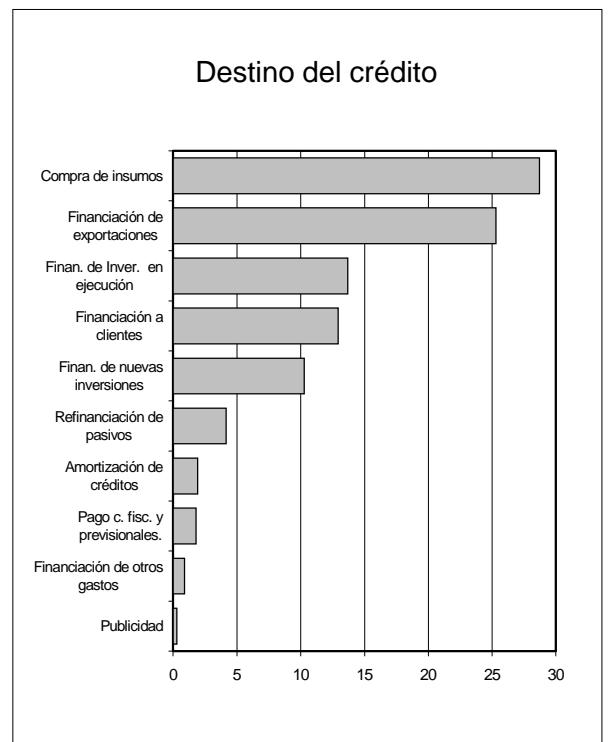
- ✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el trimestre en curso (Ene - Mar de 2006) con fondos provenientes de:**

	%
Instituciones financieras locales	41,5
Fondos propios	30,3
Proveedores	18,9
Créditos internacionales	5,2
Financiación de la Casa Matriz	2,7
Otros	1,4
Mercado de capitales	0,0



- ✓ **Los fondos que se prevén captar durante el trimestre en curso (Ene - Mar de 2006), se aplicarán a:**

	%
Compra de insumos	28,7
Financiación de exportaciones	25,3
Financiación de inversiones en ejecución	13,7
Financiación a clientes	12,9
Financiación de nuevas inversiones	10,3
Refinanciación de pasivos	4,2
Amortización de créditos	1,9
Pago de cargas fiscales y previsionales	1,8
Financiación de otros gastos	0,9
Publicidad	0,3



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 desestacionalización 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 Abril de 2005 se fijaron las opciones para el año 2005 que son las siguientes:

Modelo ajustado: ARIMA $\log(2\ 1\ 2)(0\ 1\ 1)_{12}$

Ajuste de variación por días de actividad hasta Abril de 2002.

Ajuste de variación por outliers.

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	EMI
	base 1997=100	Variación porcentual			desestacio- nalizado	tendencia- ciclo
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior		base 1997=100	base 1997=100
1994						
Enero	87,7	-4,5			100,3	92,2
Febrero	74,7	-14,8			82,2	92,0
Marzo	92,5	23,8			91,6	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			89,3	92,1
Julio	94,3	5,1			90,6	92,6
Agosto	99,7	5,7			92,9	93,2
Setiembre	99,8	0,1			95,3	93,7
Octubre	95,7	-4,2			91,3	93,9
Noviembre	97,0	1,4			93,8	93,8
Diciembre	91,3	-5,8			94,4	93,3
1995						
Enero	81,9	-10,4	-6,6	-6,6	91,8	92,4
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	91,5	91,4
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	92,2	90,2
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	84,3	89,2
Mayo	89,7	10,3	-3,6	-2,1	87,1	88,2
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	88,2	87,3
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,8	86,6
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	84,8	86,2
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	-4,1	85,0	85,9
Octubre	90,9	3,9	-5,0	-4,2	85,1	86,0
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,5	86,4
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,2	87,1
1996						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	87,6	88,0
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	90,8	88,9
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	90,8	89,8
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	90,8	90,6
Mayo	93,6	3,4	4,3	1,2	91,4	91,2
Junio	88,9	-5,1	0,1	1,0	91,8	91,6
Julio	99,4	11,9	8,8	2,2	92,5	91,9
Agosto	98,1	-1,4	7,6	2,9	93,2	92,1
Setiembre	93,9	-4,3	7,3	3,4	91,5	92,4
Octubre	100,5	7,0	10,6	4,1	92,7	92,8
Noviembre	94,9	-5,6	7,2	4,4	93,5	93,3
Diciembre	90,5	-4,6	10,7	4,9	94,2	93,9
1997						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	94,1	94,6
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	95,2	95,5
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	96,1	96,4
Abril	100,1	6,7	10,6	7,0	100,7	97,4
Mayo	100,0	0,0	6,9	7,0	99,7	98,5
Junio	98,3	-1,8	10,6	7,6	99,7	99,6
Julio	108,2	10,1	8,8	7,8	100,9	100,6
Agosto	105,0	-3,0	7,0	7,7	101,6	101,4
Setiembre	107,7	2,6	14,8	8,5	102,7	102,1
Octubre	112,7	4,6	12,2	8,9	103,9	102,5
Noviembre	103,2	-8,4	8,8	8,9	103,3	102,9
Diciembre	100,4	-2,7	11,0	9,1	102,4	103,2
1998						
Enero	91,9	-8,5	7,2	7,2	102,0	103,5
Febrero	91,1	-0,9	6,9	7,1	102,3	103,8
Marzo	103,9	14,0	10,7	8,4	104,2	104,0
Abril	103,7	-0,1	3,7	7,1	104,3	104,2
Mayo	101,9	-1,8	1,8	5,9	103,4	104,2
Junio	106,7	4,8	8,6	6,4	106,3	103,9
Julio	110,5	3,6	2,2	5,7	102,9	103,3
Agosto	107,8	-2,4	2,7	5,3	104,4	102,4
Setiembre	106,8	-1,0	-0,8	4,6	101,2	101,3
Octubre	106,5	-0,3	-5,5	3,4	100,0	100,0
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	2,9	98,9	98,6
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	2,2	96,1	97,3

continúa

Serie histórica del EMI (continúa)

SERIE HISTÓRICA DEL EMI

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado base 1997=100	EMI tendencia-ciclo base 1997=100
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada		
1999						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	97,9	96,2
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	94,6	95,2
Marzo	95,6	13,9	-7,9	-7,0	94,1	94,5
Abril	92,9	-2,8	-10,4	-7,9	93,4	94,0
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,3	93,8
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	92,7	94,0
Julio	94,9	2,1	-14,2	-9,8	90,2	94,5
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	95,1	95,1
Setiembre	102,0	2,3	-4,5	-8,9	96,3	96,0
Octubre	101,3	-0,7	-4,9	-8,5	97,1	96,8
Noviembre	102,1	0,8	1,2	-7,6	98,1	97,5
Diciembre	100,6	-1,4	6,6	-6,5	101,9	97,9
2000						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	98,2	97,9
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	97,2	97,6
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	97,7	97,0
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	94,7	96,3
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	93,7	95,5
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	93,0	94,8
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,3	94,3
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	92,6	93,9
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	94,9	93,6
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	93,3	93,4
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	92,2	93,2
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	100,9	93,0
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	92,6	92,7
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	91,9	92,5
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,3	92,1
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	91,7	91,6
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,1	90,8
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	93,2	89,8
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,9	88,4
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,9	86,7
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,6	84,9
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,1	82,9
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	81,9	81,1
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,8	79,4
2002						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	73,7	78,1
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	76,0	77,2
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	72,4	76,8
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	77,3	76,7
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,1	77,0
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	78,0	77,6
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,2	78,5
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	80,1	79,5
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	80,0	80,7
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	81,0	82,1
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,4	83,5
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,4	84,9
2003						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,2	86,2
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,5	87,4
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,1	88,3
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,0	89,2
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,7	89,9
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,5	90,7
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,9	91,6
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	92,3	92,5
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,5	93,4
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	95,2	94,4
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,4	95,5
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	95,9	96,5

(conclusión)

SERIE HISTÓRICA DEL EMI

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
2004						
Enero	92,6	-1,4	12,3	12,3	98,6	97,6
Febrero	90,9	-1,8	13,9	13,1	100,3	98,5
Marzo	102,3	12,5	15,7	14,0	101,7	99,4
Abril	95,7	-6,4	8,8	12,7	96,7	100,1
Mayo	99,6	4,1	11,2	12,4	99,7	100,8
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	101,2	101,3
Julio	104,9	5,0	9,5	11,8	101,1	101,8
Agosto	106,2	1,2	10,7	11,7	102,1	102,2
Septiembre	105,9	-0,3	10,5	11,5	102,6	102,6
Octubre	107,9	1,9	7,7	11,1	102,5	103,1
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,3	103,6
Diciembre	103,0	-2,6	9,7	10,7	105,1	104,2
2005						
Enero	99,2	-3,7	7,1	7,1	105,5	104,8
Febrero	95,7	-3,5	5,3	6,2	105,2	105,5
Marzo	108,3	13,1	5,8	6,1	107,4	106,2
Abril	105,6	-2,5	10,3	7,1	106,9	107,0
Mayo	108,0	2,3	8,4	7,4	108,1	107,8
Junio	106,3	-1,5	6,4	7,2	107,8	108,7
Julio	111,9	5,2	6,6	7,1	108,2	109,6
Agosto	114,4	2,3	7,7	7,2	110,2	110,4
Septiembre	114,9	0,4	8,5	7,3	111,5	111,2
Octubre	118,1	2,8	9,4	7,6	112,2	111,9
Noviembre	115,5	-2,2	9,2	7,7	112,8	112,4
Diciembre	111,2	-3,8	7,9	7,7	113,4	112,7

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

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	Metal-mecánica excluida industria 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
2004	106,2	85,3	100,7	128,3	97,1	101,4	133,8	98,2	94,6	128,4	61,6	71,5
2005	112,8	79,8	110,1	134,4	105,9	101,3	143,6	108,3	108,2	134,2	78,1	76,9
2004												
Diciembre	110,8	85,3	82,0	129,1	103,4	105,7	139,6	96,4	99,5	134,7	63,1	65,6
2005												
Enero	106,6	80,1	86,7	123,0	98,6	99,1	136,5	99,3	99,1	123,6	59,8	61,1
Febrero	97,2	77,7	97,4	125,9	100,8	97,2	132,4	96,6	92,5	125,1	38,7	67,7
Marzo	103,4	80,5	109,6	140,4	108,8	105,5	142,2	104,7	99,6	139,3	81,6	83,8
Abril	101,4	76,2	107,4	137,1	108,7	94,1	135,0	104,1	105,3	136,9	81,1	82,6
Mayo	102,2	81,3	115,4	144,4	104,4	96,5	143,0	103,5	105,4	144,9	77,7	84,3
Junio	106,9	77,3	115,5	128,7	100,6	96,0	141,5	104,8	96,7	132,4	78,0	79,7
Julio	119,3	78,8	116,2	140,6	100,0	97,8	145,2	111,8	110,1	136,1	81,1	80,2
Agosto	124,1	73,2	121,4	142,4	105,8	106,1	143,3	112,9	114,9	137,6	88,3	79,0
Septiembre	125,8	74,8	118,5	128,8	108,5	106,2	148,1	118,7	121,0	123,0	87,7	77,8
Octubre	129,5	77,9	119,2	129,4	111,3	105,4	155,7	116,0	118,1	134,4	89,6	79,5
Noviembre	118,2	88,4	115,0	138,1	111,5	103,4	150,7	117,3	118,7	138,8	104,5	75,7
Diciembre	118,5	91,3	99,4	134,8	111,6	108,3	149,9	109,8	117,1	138,5	68,9	71,2

**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	65,7	72,8	69,9	68,3	82,3	75,4	90,8	73,7	69,0	47,1	86,2	18,5	50,8
Febrero	67,1	71,1	70,7	78,7	86,2	78,4	82,1	74,6	65,0	49,1	94,8	23,2	55,1
Marzo	71,0	74,6	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	72,8	56,7	80,4	84,8	71,6	85,1	74,3	63,1	48,4	90,8	32,6	61,2
Mayo	68,9	71,2	63,2	79,6	77,2	66,8	86,7	76,7	64,9	50,6	93,5	33,0	64,2
Junio	70,8	73,5	59,3	83,6	81,7	73,1	89,6	79,6	63,7	52,2	91,8	35,6	64,2
Julio	71,5	74,8	59,9	81,2	83,8	71,6	91,7	80,9	66,4	52,4	94,5	32,5	64,4
Agosto	71,5	73,6	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	75,4	67,2	84,2	82,1	72,0	92,6	76,9	71,5	57,4	92,3	39,0	63,1
Octubre	70,6	72,8	58,7	79,5	85,6	69,1	93,7	77,7	65,8	56,9	98,1	38,6	60,8
Noviembre	70,4	70,7	74,1	78,8	86,2	73,5	83,2	74,9	66,9	57,0	97,8	45,7	62,3
Diciembre	68,5	74,1	64,6	61,0	81,2	74,7	91,1	75,3	62,5	54,3	94,0	35,0	56,0
2005													
Enero	66,1	72,3	60,7	64,1	81,6	71,2	85,7	73,0	64,0	53,3	88,6	31,5	52,6
Febrero	69,2	73,3	65,1	78,5	85,2	78,0	93,0	76,5	67,5	54,4	96,1	21,9	57,7
Marzo	71,0	70,5	60,9	79,6	86,0	76,1	91,1	76,8	67,5	54,9	98,4	42,9	63,1
Abril	71,3	73,0	59,6	80,4	84,4	78,5	84,3	75,4	67,1	57,2	97,6	43,7	63,5
Mayo	70,7	70,9	61,5	83,3	85,7	73,0	83,8	77,1	64,5	57,1	98,3	40,9	64,3
Junio	71,2	73,3	60,5	86,1	80,6	72,7	84,4	78,4	67,1	54,7	94,2	42,1	63,6
Julio	72,0	76,0	59,6	83,8	82,1	72,3	83,8	77,9	70,8	57,3	95,1	42,5	63,3
Agosto	73,1	76,7	55,4	87,5	80,8	74,0	90,9	76,4	70,0	60,2	95,8	46,0	64,7
Septiembre	74,3	79,1	58,5	88,1	74,9	76,1	94,3	79,7	71,7	63,5	87,3	47,1	65,0
Octubre	73,1	77,3	57,1	84,1	73,6	73,4	90,9	80,8	68,0	61,0	91,5	44,6	64,1
Noviembre	72,1	72,5	66,6	82,8	78,9	74,6	91,5	75,8	68,3	61,2	96,5	53,5	61,6
Diciembre	69,0	74,5	66,3	69,7	77,8	73,5	93,4	73,9	64,2	59,2	93,7	34,4	56,4

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 (CIU-3). El rubro productor de Fibras Sintéticas y Artificiales integra el bloque Sustancias y Productos Químicos.