



Buenos Aires, 23 de febrero de 2005

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)**ENERO 2005****(datos provisorios)****SÍNTESIS**

- ✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad industrial de enero de 2005 con relación a diciembre de 2004 registra un aumento del 0,4% en términos desestacionalizados y un descenso del 3,5% con estacionalidad.

Con relación a enero de 2004, la producción manufacturera de enero de 2005 muestra subas del 7,1% en términos desestacionalizados y del 7,3% con estacionalidad.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en enero de 2005 una suba del 0,4% con respecto a diciembre de 2004.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en enero de 2005 con respecto a enero de 2004 son los automotores y los productos minerales no metálicos. Los dos bloques sectoriales que muestran caídas son la producción de cigarrillos y la refinación del petróleo.

- ✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 66,3% en el mes de enero de 2005.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de enero 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 productos 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 mes de **febrero de 2005** respecto a enero. Los principales resultados son los siguientes:

-El 63,9% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para febrero; el 21,3% de las empresas prevé una suba y el 14,8% anticipa una baja.

-El 63,3% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante febrero respecto a enero; el 25,0% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 11,7% opina que disminuirán.

-Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 76,3% no espera cambios respecto al mes anterior, el 18,6% anticipa una suba respecto a enero y el 5,1% prevé una baja.

-El 79,3% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a enero; el 15,5% prevé un aumento y el 5,2% vislumbra una caída.

Cabe señalar que para obtener resultados más precisos de la coyuntura industrial de enero y febrero de cada año, es conveniente utilizar la información del **primer bimestre** en su conjunto, dada la variabilidad del período de vacaciones de las empresas.

Estimador mensual industrial (EMI)

Período	Variación porcentual				del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		
	con estacionalidad	desestacionalizado	con estacionalidad	desestacionalizado	
2004					
Enero	-1,4	2,7	12,3	11,8	12,3
Febrero	-1,8	1,5	13,9	13,1	13,1
Marzo	12,5	2,3	15,7	15,6	14,0
Abril	-6,4	-4,9	8,8	8,7	12,7
Mayo	4,1	2,3	11,2	11,2	12,4
Junio	0,3	1,1	11,5	11,7	12,2
Julio	5,0	-0,2	9,5	9,7	11,8
Agosto	1,2	1,5	10,7	10,8	11,7
Septiembre	-0,3	0,8	10,5	10,8	11,5
Octubre	1,9	0,0	7,7	7,9	11,1
Noviembre	-2,0	0,8	8,2	8,4	10,8
Diciembre	-2,6	1,5	9,7	9,6	10,7
2005					
Enero	-3,5	0,4	7,3	7,1	7,3

Utilización de la capacidad instalada en la industria**Datos expresados en porcentaje**

Período	
2004	
Enero	65,7
Febrero	67,1
Marzo	71,0
Abril	68,4
Mayo	68,9
Junio	70,8
Julio	71,5
Agosto	71,5
Septiembre	71,8
Octubre	70,6
Noviembre	70,4
Diciembre	68,5
2005	
Enero	66,3

- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 86,8% no prevé modificaciones para febrero; el 7,5% opina que aumentarán y el 5,7% anticipa una caída.
- El 62,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 16,9% anticipa una baja, contra el 20,3% que espera un aumento.
- El 81,3% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a enero; el 11,9% prevé una suba, en tanto el 6,8% anticipa una disminución.
- El 95,0% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior y el 5,0% prevé una suba.
- El 77,6% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para febrero respecto a enero; el 12,1% prevé una suba, en tanto el 10,3% opina que disminuirán

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

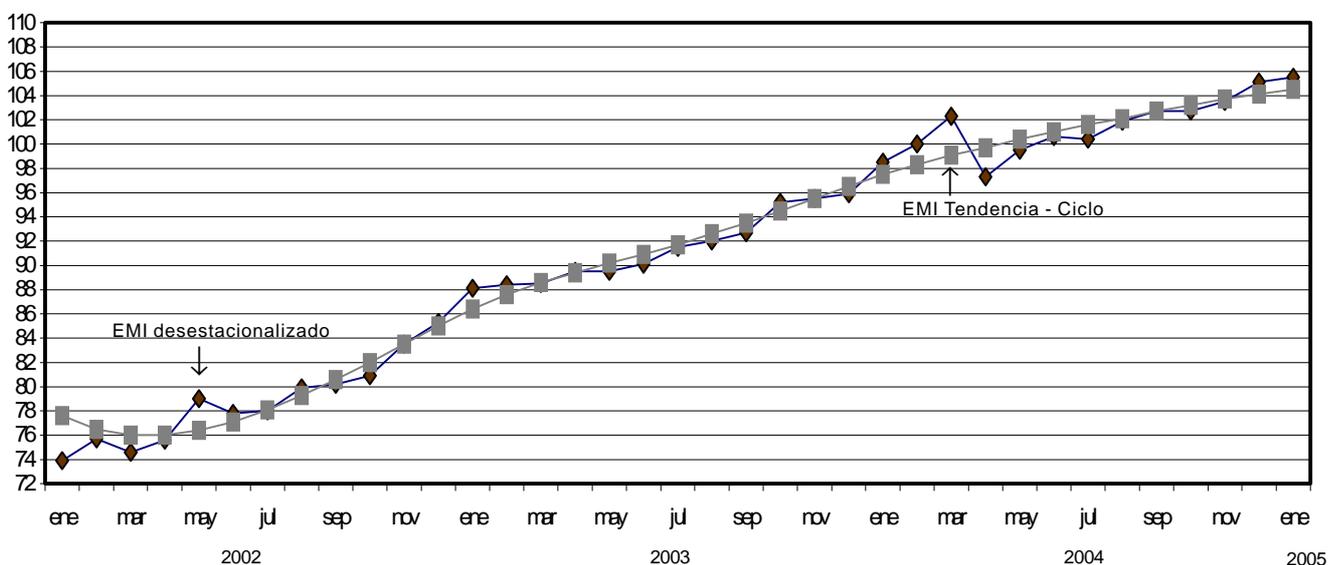
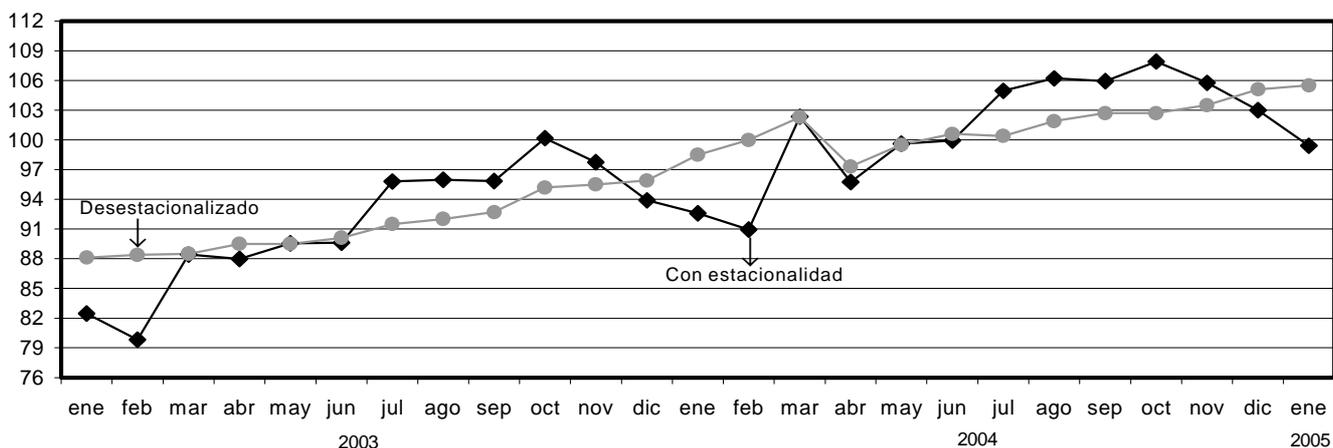


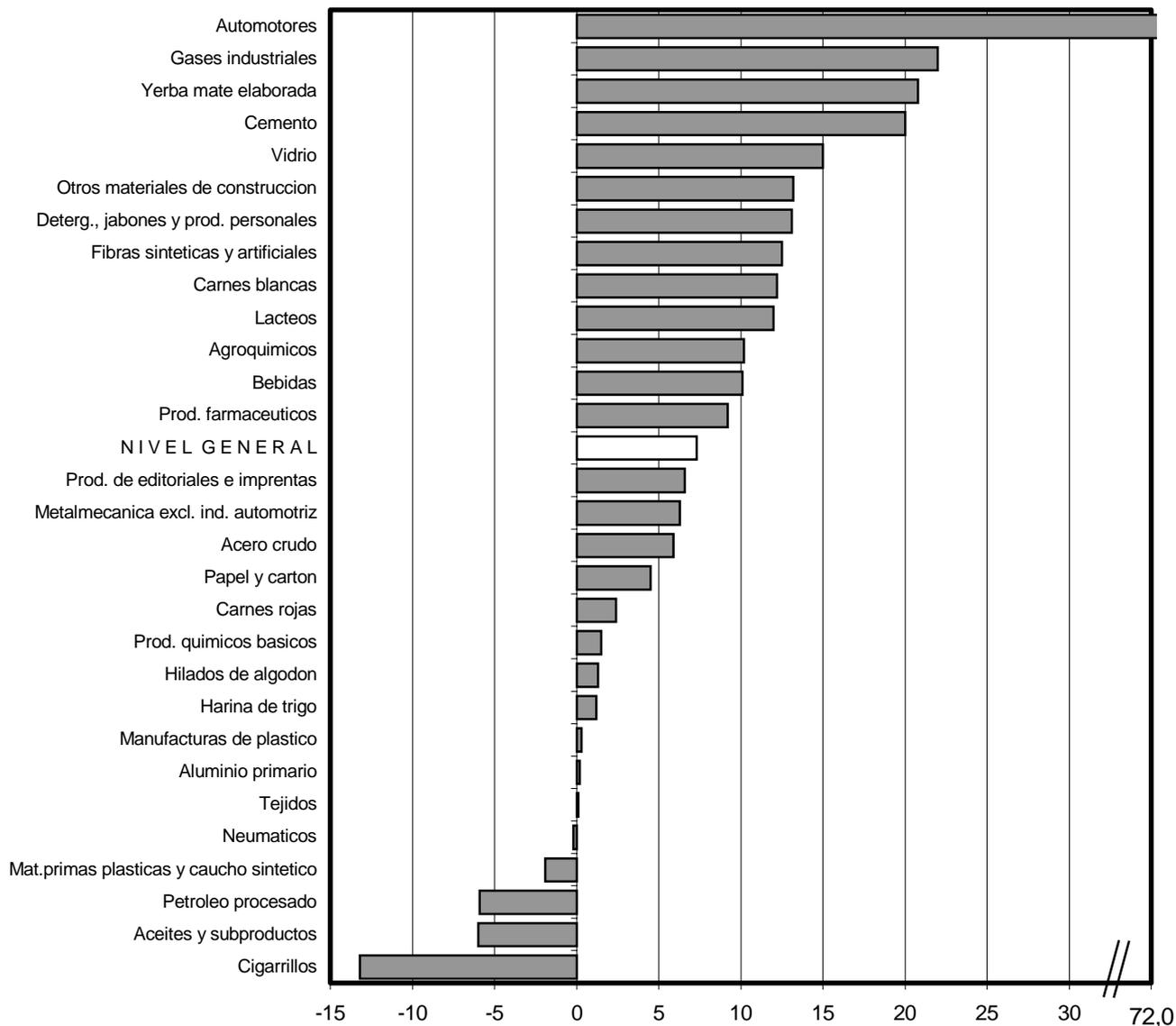
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado
Base 1997 = 100



En el mes de enero de 2005, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (72%), gases industriales (22%), y yerba mate elaborada (20,8%). Las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-13,2%) y aceites y subproductos (-6%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 3. Variación porcentual de Enero 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 enero de 2005 un incremento del 5,7% con respecto a enero de 2004. Los principales crecimientos se verifican en las producciones de yerba mate elaborada (20,8%), carnes blancas (12,2%) y productos lácteos (12%), mientras que la actividad de la industria aceitera presenta una caída del 6%. La utilización de la capacidad instalada en el sector alcanzó un 72,4% en enero de 2005.

- La elaboración de **carnes** presenta en enero de 2005 -con respecto a enero de 2004- incrementos tanto en el segmento de las carnes rojas (2,4%) como en el caso de las carnes blancas (12,2%). Del lado de la demanda se destaca el importante incremento de las exportaciones tanto de cortes vacunos como de carne aviar en enero de 2005 con respecto al primer mes del año anterior.

Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de cortes vacunos (cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras) concretadas en enero de 2005 registran incrementos del 50% en toneladas y del 53% en dólares, con respecto a las colocaciones externas alcanzadas en el mismo mes del año anterior, con un incremento promedio de los precios del 2% en la comparación interanual. El aumento de las exportaciones de cortes vacunos se origina en la duplicación de las ventas externas de carnes frescas, con un importante incremento de los envíos a Rusia. Según fuentes consultadas, el crecimiento de las ventas de carnes frescas argentinas a Rusia se ve favorecido por la pérdida de participación de las carnes brasileñas en este mercado y por la prohibición impuesta por Rusia de importar carne de Estados Unidos y Canadá. Asimismo, en enero de 2005 se observa un incremento promedio de los precios de las ventas externas de carnes frescas del 7% en comparación con los precios vigentes en el primer mes del año anterior. Según informantes del sector, este aumento de los precios de las carnes frescas está influido por la mejora de los valores obtenida en el mercado ruso a partir de la pérdida de participación de las carnes frescas brasileñas en dicho mercado.

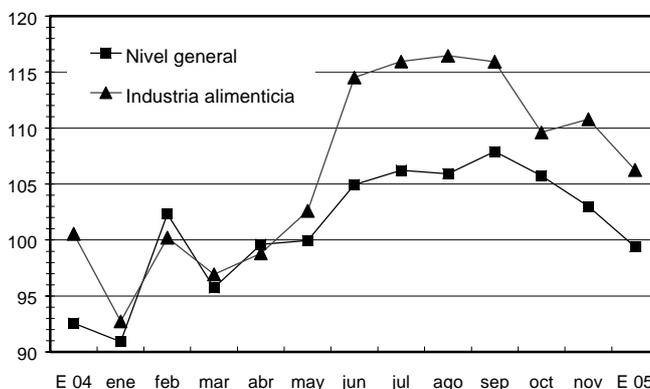
Cabe recordar que durante el año 2004 se abrieron 30 nuevos mercados para la exportación de carne bovina. Además, según información del SENASA, a mediados de enero de 2005, Malasia aprobó la documentación para la importación desde la Argentina de carne enfriada proveniente de un establecimiento.

Con respecto a las exportaciones de carne y subproductos aviares (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares, harinas y balanceados), según datos del SENASA, en enero de 2005 las colocaciones externas muestran crecimientos del 35% en toneladas y del 31% en dólares, con respecto a las ventas externas alcanzadas en el mismo mes del año anterior, con una disminución promedio de los precios del 3% en la comparación interanual.

Según fuentes consultadas de la industria cárnica -tanto en el segmento de carne vacuna como de carne aviar-, se prevé incrementar las exportaciones en el corriente

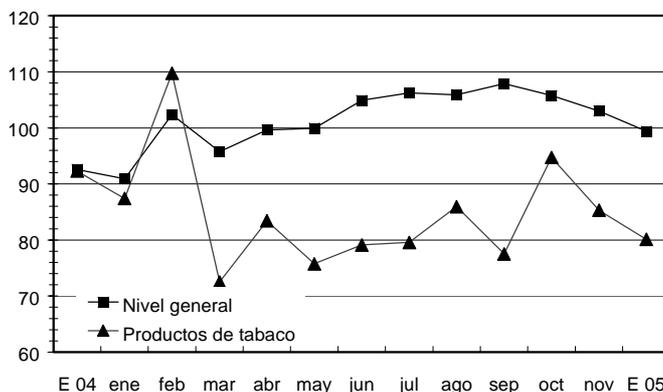
Industria alimenticia – Enero de 2005

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-4,1	5,7
Carnes rojas	-10,8	2,4
Carnes blancas	-13,3	12,2
Lácteos	-9,9	12,0
Aceites y subproductos	7,4	-6,0
Harina de trigo	3,2	1,2
Yerba mate elaborada	7,8	20,8
Bebidas	-4,8	10,1



Productos de tabaco – Enero de 2005

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-6,1	-13,2
Cigarrillos	-6,1	-13,2



año 2005 en comparación con el año anterior. Con respecto al desenvolvimiento futuro de las colocaciones externas de cortes bovinos, un dato importante es que en enero de 2005 la Oficina Internacional de Epizootias (OIE) ha declarado a la Argentina país libre de aftosa con vacunación. A partir de esta declaración, a comienzos del corriente mes de febrero China también reconoció a la Argentina país libre de aftosa con vacunación, y se espera para fines del corriente mes de febrero el arribo de una delegación técnica china para visitar algunas de las plantas habilitadas para exportar a este destino y conocer el sistema de control sanitario argentino. Asimismo, la declaración de la OIE favoreció el levantamiento -a comienzos de febrero- de las restricciones a la importación de carne vacuna argentina por parte de Singapur.

- La **industria láctea** presenta en enero de 2005 un aumento del 12% con relación a enero de 2004, destacándose el sustancial incremento de las exportaciones.

Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en enero de 2005 las exportaciones de productos lácteos (leches, quesos y otros) registran un destacado aumento del 129% en toneladas y del 141% en dólares respecto de las exportaciones concretadas en enero de 2004, con un incremento promedio de los precios del 5% en la comparación interanual. Tanto las ventas externas de leche en polvo -principal producto de exportación de la industria láctea argentina- como de quesos han más que duplicado las colocaciones externas concretadas en el primer mes de 2004.

Con respecto a los principales destinos de las exportaciones de leche en polvo, en el primer mes de 2005 se encuentran Argelia, Venezuela, Cuba, Méjico y Brasil. Estos cinco destinos cubren casi el 80% del volumen de leches exportado en enero de 2005. Con respecto a los quesos, los principales destinos de las exportaciones en el primer mes de 2005 han sido Estados Unidos, Méjico y Rusia, que explican la mayor parte del incremento de las ventas externas de quesos en la medición interanual.

El destacado crecimiento de las exportaciones de leche en polvo ha permitido alcanzar un muy alto nivel de utilización de la capacidad instalada en las plantas de secado de las principales usinas lácteas. A partir de esta situación, existen proyectos de inversión destinados a aumentar la oferta de leche en polvo con el objetivo de incrementar las exportaciones de este producto que mantienen expectativas de crecimiento. Asimismo, en el segmento productor de quesos también existen proyectos de inversión tendientes a reconvertir algunas plantas hacia la exportación. Cabe recordar que la producción nacional de quesos se destina principalmente al mercado interno y, si bien este segmento está operando con capacidad ociosa, las inversiones tienen como principal objetivo la readecuación de líneas productivas para exportación. Se estima que los proyectos se concretarán en el transcurso del corriente año en distintas etapas. Las decisiones de inversión también se ven favorecidas por la reestructuración de deudas que varias firmas lácteas alcanzaron durante el año 2004, situación que les permite afrontar el año 2005 con una mejor posición financiera.

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta en enero de 2005 una caída del 6% con relación a enero de 2004, que se vincula con una menor disponibilidad de materia prima a partir de la disminución en la cosecha de oleaginosos obtenida en la última campaña 2003/2004, en comparación con la campaña anterior.

Con respecto a las exportaciones de aceites, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de aceite de soja registran en enero de 2005 en comparación con enero de 2004 una disminución del 7% en toneladas y del 20% en dólares, con una caída promedio del precio del 14%. Por el contrario, las exportaciones de aceite de girasol observan en enero de 2005 un importante aumento del orden del 70% con respecto a las concretadas en el primer mes de 2004 a raíz principalmente del volumen colocado en la plaza de Egipto. Con respecto a las exportaciones de harinas proteicas, según datos del SENASA, las ventas externas de harina de soja presentan en enero de 2005 un incremento del 10% medidas en toneladas y una caída del 21% medidas en dólares, como consecuencia de una disminución del precio del 28%. Las exportaciones de pellets de soja presentan incrementos en enero de 2005 con respecto a enero de 2004 del 35% en toneladas y del 8% en dólares, con una caída del precio del 20%.

Cabe destacar que casi el 80% de las ventas externas de aceite de soja concretadas en enero de 2005 se han colocado en China. Dada la alta participación del mercado chino en las ventas de aceite de soja argentino, un tema que había originado gran preocupación en el sector se vincula con el establecimiento por parte de China de una norma que exige al aceite crudo de soja un contenido de residuo de solvente bastante inferior al estándar internacional. Con respecto a esta norma -que entró en vigencia en octubre pasado-, a fines de enero la Argentina logró un acuerdo con China en el que este país se compromete a aplicar un tratamiento preferencial hacia la Argentina, permitiendo el ingreso normal del producto. Según fuentes consultadas, este acuerdo mejorará las condiciones de comercialización del aceite de soja argentino en el principal mercado externo.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta en enero de 2005 un aumento del 20,8% con respecto al primer mes de 2004. Este incremento en el nivel de producción se vincula, por un lado, con el aumento del consumo interno de yerba mate y, por otro, con una base de comparación más baja en el primer mes de 2004 a raíz de una parada parcial de planta de una firma del sector. Según fuentes consultadas, un importante aliciente al incremento del consumo interno han sido las diversas campañas realizadas en zonas turísticas durante el verano.

- La producción de **bebidas** presenta en el mes de enero de 2005 un incremento del 10,1% con respecto al primer mes de 2004. El aumento registrado en el nivel de elaboración del sector está fuertemente relacionado con el comportamiento del mercado de cervezas y gaseosas. Según fuentes analizadas, el aumento de precios registrado en el sector de bebidas durante el año 2004 ha llevado a los consumidores a redefinir y modificar ciertos hábitos de consumo. El vino, en particular, fue el más afectado dado que perdió terreno frente a las bebidas saborizadas, los amargos y las cervezas. En este contexto, comprender qué desean los consumidores y cuáles son los factores culturales que inciden en sus decisiones de consumo, son los principios fundamentales que se deben tener en cuenta para ganar mercado frente a otros competidores. En el sector vitivinícola, la búsqueda de nuevas presentaciones -como el vino con tapa a rosca y los corchos sintéticos- son los mecanismos más utilizados por los bodegueros en las nuevas campañas y promociones para reposicionar el consumo de vino tradicional.

La **actividad vitivinícola** presenta en el mes de enero un comportamiento estable y señales de mejoría en lo que respecta a la demanda interna. Si analizamos los despachos de vinos, según información del Instituto Nacional de Vitivinicultura, en los últimos meses las salidas de vino para el consumo interno presentaron cierta recuperación. Si se compara el mes de diciembre último con respecto a noviembre de 2004, el aumento alcanzó el 7%. Sin embargo, no hay que dejar de advertir que el año 2004 cerró con una disminución del 10% con respecto al año 2003. Según informantes del sector, si bien esta recuperación de los despachos internos puede relacionarse con cuestiones estacionales, se considera alentadora dado que durante el año 2004 el mercado vitivinícola fue espectador de continuos incrementos de precios y de consecuentes caída en las colocaciones. Según fuentes consultadas, durante el año 2004 el menor consumo de vino en el mercado local se observó en los vinos más económicos -que dominan la mayor parte del mercado- mientras que los vinos de mayor calidad ganaron terreno. Este escenario ha llevado al sector vitivinícola a buscar alternativas que le permitan equilibrar el consumo. Las exportaciones, por su parte, mostraron en el acumulado enero-noviembre de 2004 respecto del mismo acumulado de 2003 una caída en los despachos del 18% en hectolitros y un aumento del 36% en dólares. En este terreno, los envíos a granel fueron los que sufrieron la mayor caída en los despachos a plazas externas, frente a las exportaciones de botellas. Según fuentes consultadas, los principales grupos champañeros lograron llegar a un acuerdo con el Gobierno Nacional para la postergación del impuesto interno del 12% al champán, a cambio de un compromiso para realizar

inversiones durante los próximos 10 años. La vigencia del convenio establece que la suspensión del cobro del gravamen será por tres años, con posibilidad de renovarlo si se cumple la totalidad de los compromisos asumidos. Esta situación favorece a todos los productores de vinos espumantes, dado que los mismos podrán aumentar los niveles de producción y contar con productos de mayor calidad para ofrecer en el mercado. Según el pronóstico realizado por el Instituto Nacional de Vitivinicultura, se espera que la cosecha 2005 alcance un incremento cercano al 7% respecto al año anterior. Si bien el mercado de vinos en el mes de enero se muestra tranquilo, las tormentas de granizo y las posibles heridas en los racimos de las principales zonas vitivinícolas -que se evidencian en este período estacional- preocupan al sector vitivinícola, que espera que las estimaciones de la cosecha no se vean modificadas.

La producción de **cigarrillos** presenta en enero de 2005 una caída del 13,2% con respecto al primer mes de 2004. El nivel de utilización de la capacidad instalada del sector alcanzó en enero el 60,7%. La caída en las cantidades producidas en el primer mes del año se vincula con la disminución en las ventas al mercado interno de cigarrillos (principal destino de producción). Esta ha sido la tendencia observada a lo largo del año 2004. Con respecto a los factores que contribuyeron a forjar la disminución en el consumo interno de cigarrillos, se pueden mencionar los incrementos en el precio final de los atados y las campañas oficiales tendientes a desincentivar el consumo -en particular la prohibición de fumar en organismos públicos-

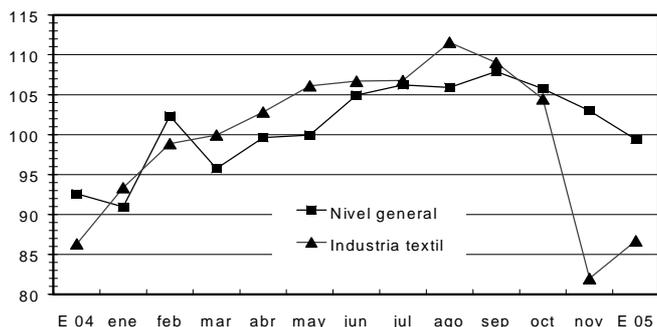
Industria textil

La **industria textil** muestra en el mes de enero de 2005 un comportamiento similar al del primer mes del año anterior (0,4%). Si se compara el mes de enero de 2005 con respecto a diciembre último se observa un incremento en el nivel de actividad en todos los rubros analizados, alcanzando el bloque un aumento del 5,8%. En el mes de enero de 2005 la utilización de la capacidad instalada en la industria textil alcanzó el 64,1%, nivel inferior al observado en el primer mes de 2004 (68,3%). Esta disminución que presenta la utilización de la capacidad instalada se origina en que durante el año pasado varias empresas textiles realizaron inversiones en equipamiento tendientes a aumentar la capacidad instalada y elevar la productividad. El desempeño del sector textil está fuertemente relacionado con el comportamiento del mercado interno, que presenta una demanda sostenida. Ello se evidencia también en el aumento de las importaciones de ciertos productos textiles en el año 2004; según fuentes consultadas, en los últimos meses los tejidos de filamento sintético (hilados y tejidos de nylon y poliéster) provenientes de Asia y los productos competitivos con Brasil (telas, prendas de vestir, etc.) fueron los más destacados. En el caso de las fibras sintéticas y artificiales, empresarios del sector esperan que en lo sucesivo se apliquen medidas antidumping para frenar dicha tendencia.

Industria textil – Enero de 2005

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	5,8	0,4
Hilados de algodón	8,8	1,3
Fibras sintéticas y artificiales ¹	2,5	12,5
Tejidos	4,6	0,1

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.



En cuanto a las expectativas para el año 2005, informantes calificados han coincidido en señalar que existe cierto optimismo entre los empresarios textiles que esperan alcanzar durante el transcurso del año mayores niveles de elaboración y ventas. Ante esta perspectiva, se encuentran analizando la posibilidad de llevar a cabo nuevas inversiones productivas y contratar más mano de obra. Las inversiones estarán destinadas principalmente a adquirir maquinarias y equipos de producción. Es importante señalar que estas previsiones podrían verse modificadas por el aumento de la participación de productos importados en el mercado local, que hasta el momento es una de las principales preocupaciones de los empresarios del sector.

Papel y Cartón - Edición e impresión

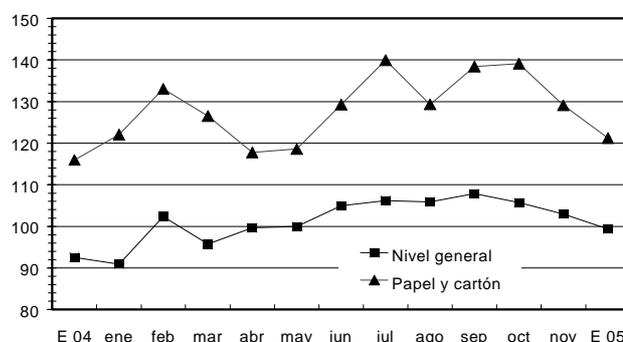
La **industria papelera** muestra en el mes de enero de 2005 un aumento del 4,5% respecto del primer mes de 2004. La utilización de la capacidad instalada del sector papelero alcanzó en el mes de enero el 80,4%, nivel inferior al observado en el primer mes de 2004 (82,3%). Esta disminución que presenta la utilización de la capacidad instalada se origina en las inversiones concretadas en el transcurso del año pasado que permitieron aumentar la capacidad instalada del sector.

El incremento en el nivel de actividad observado en el sector papelero en enero responde específicamente a la buena evolución de los papeles para diarios y de los papeles para envases y embalajes. Durante el año 2004, la buena perspectiva en la evolución de los niveles de actividad del sector papelero llevaron a las empresas del sector a realizar inversiones tendientes a incrementar las capacidades productivas. Es por ello que el mayor nivel de elaboración evidenciado en los últimos meses no se ve acompañado por un importante incremento en los niveles de utilización de la capacidad instalada. En el caso de los papeles para impresión, en particular, estas inversiones permitieron incrementar los niveles de producción y de ventas tanto al mercado interno como al externo. Las exportaciones de papeles para impresión registraron en el mes de enero de 2005 un nivel muy superior al alcanzado en enero de 2004, con un incremento cercano al 200% medidas en toneladas. Si bien este segmento es el más dinámico, en los últimos meses los papeles para envases y embalajes acompañaron dicha tendencia, evidenciando una fuerte demanda por parte del sector alimenticio exportador.

Según fuentes consultadas, el buen desempeño de los papeles para diarios, papeles para impresión y papeles para envases y embalajes se ha visto fortalecido por el comportamiento de la industria de **editoriales e imprentas**, que registró en el mes de enero de 2005 un incremento del 6,6% con respecto al primer mes de 2004. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el mes de enero de 2005 en 71,2%, nivel inferior al observado en el primer mes de 2004 (75,4%). Al igual que lo observado en rubro papelero, esta disminución que presenta la utilización de la capacidad instalada se origina en las inversiones concretadas en el transcurso del año pasado que permitieron aumentar la capacidad instalada del sector. El sector de editoriales e imprentas continúa evidenciando un buen nivel de actividad. Esta tendencia firme y constante está fuertemente relacionada con la evolución del sector gráfico, que se ha convertido en uno de los principales motores de dicha actividad. Según informantes consultados, esta situación ha llevado a algunas empresas del sector gráfico a realizar inversiones tendientes a incrementar la productividad y a complementar la creciente evolución de la industria alimenticia. La puesta en marcha de nuevas inversiones en el segmento de envases corrugados impresos continuará en el transcurso del año 2005.

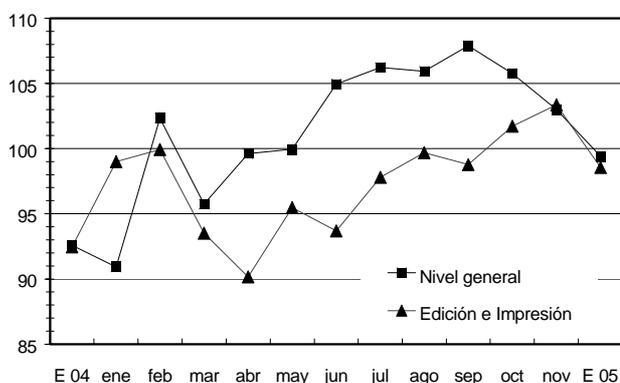
Papel y cartón - Enero de 2005

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-6,1	4,5
Papel y cartón	-6,1	4,5



Edición e impresión - Enero de 2005

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-4,7	6,6
Productos de editoriales e imprentas	-4,7	6,6



Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra un descenso del 5,9% en enero de 2005 con respecto al primer mes de 2004, debido básicamente a paradas técnicas programadas en algunas destilerías de las principales empresas del sector. Para dicha comparación, la elaboración de subproductos del petróleo presenta incrementos en la producción de asfaltos (35%), fuel oil (22%), kerosene (12%), diesel oil (8%), combustible para retropropulsión (7%) y gas oil (1%), mientras que experimentan descensos las producciones de lubricantes (-9,5%), nafta común (-7,5%), gas licuado de petróleo (-4%) y nafta súper (-3%).

En lo referente a las ventas de derivados en el mercado interno, la información disponible corresponde al acumulado anual de 2004, que si se lo compara con el año 2003, se observan alzas en los despachos de asfaltos (37%), nafta premium (33%), fuel oil (21%), lubricantes (19%), gas oil (7,5%), aeronaftas (9%) y nafta súper (2,5%), mientras que experimentaron caídas los despachos locales de nafta común (-20%), diesel oil (-4%) y kerosene (-1%). Cabe destacar el cambio de tendencia en la demanda de naftas, que en los últimos años se mostraba decreciente por el mayor consumo de GNC y por el impacto de la menor actividad económica; pero igualmente para el corriente año existen expectativas de que el mencionado fluido puede acentuar su tendencia alcista y superar a las naftas.

Con respecto a las exportaciones, en el acumulado anual de 2004 en comparación con el año 2003, las ventas externas de subproductos del petróleo muestran alzas en gas licuado de petróleo (42%) y fuel oil (10%), mientras que exhiben bajas las exportaciones de bases lubricantes (-60%), gas oil (-32,5%), aerokerosene (-31%), asfaltos (-23%), lubricantes (-18%), nafta común (-15%) y nafta ultra (-3%). En materia de importaciones de derivados, se observan incrementos en gas oil (85%) y nafta ultra (37%), mientras que se verifica un descenso en la importación de bases lubricantes (-19%).

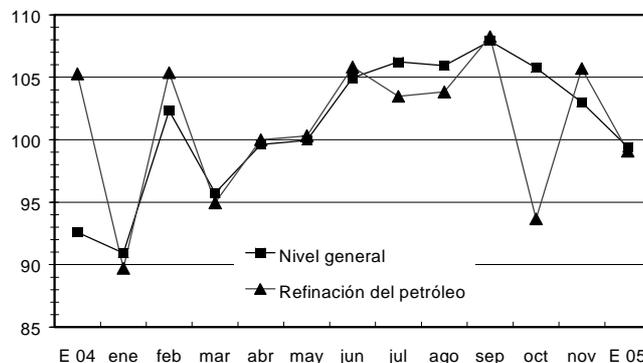
Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** registra un aumento del 8,4% en el mes de enero de 2005 con respecto a igual mes del año pasado. Este desempeño positivo obedece principalmente a la mayor elaboración de gases industriales, agroquímicos y detergentes, jabones y productos personales. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en 73,7% en enero de 2005.

- La elaboración de **gases industriales** presenta un incremento del 22% en el mes de enero de 2005 con respecto a igual mes del año anterior. El mayor nivel de elaboración se verificó en un amplio conjunto de gases que son utilizados como insumos principales en diferentes actividades industriales. La mayor demanda interna respondió principalmente a los sectores vinculados con las industrias petroquímica, metalmecánica, siderúrgica y la industria de alimentos y bebidas. Por otra parte, una firma líder del sector ha concretado inversiones para aumentar la capacidad productiva y abastecer la mayor demanda de clientes internos. Al respecto, una de sus plantas nuevas ha comenzado a operar estimándose incrementos en la programación productiva para los próximos meses.
- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el mes de enero de 2005 un crecimiento del 10,2% con respecto a igual mes del año pasado. Este buen desempeño obedece principalmente a la mayor elaboración de fertilizantes,

Refinación del petróleo – Enero de 2005

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-6,3	-5,9
Petróleo procesado	-6,3	-5,9



En el mes de enero de 2005 las firmas líderes del sector informaron acerca de la proyección de una serie de inversiones vinculadas con las áreas de exploración y explotación de hidrocarburos, y también con la ampliación de capacidades productivas de sus destilerías al igual que de sus bocas de expendio, en virtud de las expectativas de un mayor nivel de actividad.

Merece señalarse también que en enero de 2005 la cotización del petróleo crudo a nivel internacional registró un promedio de 46,86 dólares, observando un alza del 8,3% si se lo compara con diciembre último y del 36,5% si la comparación se hace con igual período del año pasado.

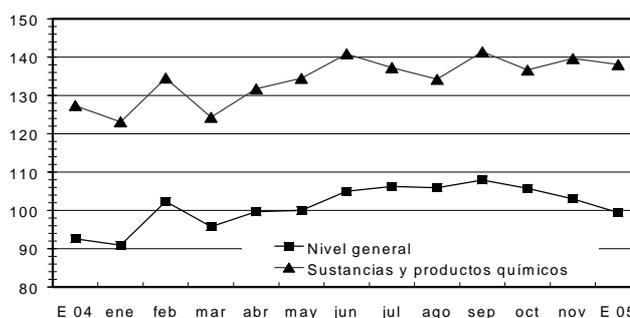
Sustancias y productos químicos – Enero de 2005

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-1,2	8,4
Gases industriales	-6,0	22,0
Prod. químicos básicos	0,2	1,5
Agroquímicos	-9,4	10,2
Materias primas plásticas y caucho sintético	-0,7	-1,9
Detergentes, jabones y productos personales	4,4	13,1
Productos farmacéuticos ¹	-0,5	9,2

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.

segmento en el que se ha verificado un mayor consumo interno. Al respecto, nuevas variedades y presentaciones han sido lanzadas al mercado durante el año anterior con un muy buen nivel de aceptación entre los usuarios de este tipo de agroquímicos. Por otra parte, el segmento de fitosanitarios también muestra una evolución positiva verificándose un mayor nivel de pedidos del exterior. Según fuentes consultadas, también se registraron mayores ventas en los últimos meses en el segmento de funguicidas aplicados para combatir la roya de la soja.

Otro punto a destacar es la aprobación el año pasado del maíz genéticamente modificado, lo que originó también una mayor demanda de fitosanitarios aplicados a esta variedad. Según informantes consultados, las actividades agropecuarias mantendrán un buen desempeño en el corriente año por lo que se augura un buen nivel de consumo de agroquímicos en general.



- La elaboración de **detergentes, jabones y productos personales** presenta una suba del 13,1% en el mes de enero de 2005 con respecto a igual mes del año pasado. El mayor nivel de producción obedece principalmente al buen desempeño del segmento de productos personales. Un punto a destacar es la recuperación de la demanda interna -principalmente en las categorías de cuidado personal (champúes, productos de cosmética, etc.)-, observándose una recuperación en el consumo de las denominadas "primeras marcas". Al respecto, durante el año 2004 varias empresas líderes del sector concretaron nuevos lanzamientos de productos, diversificando varias líneas como respuesta al incremento de la demanda y con el objetivo de recuperar porciones de mercado. Por otra parte, varios informantes señalaron que ciertas líneas de productos personales que anteriormente se elaboraban en países de la región de América Latina se están produciendo localmente. Para ello se han concretado algunas inversiones en instalaciones como compras de equipos de mejor nivel tecnológico, optimización de procesos productivos y ampliación de escala.

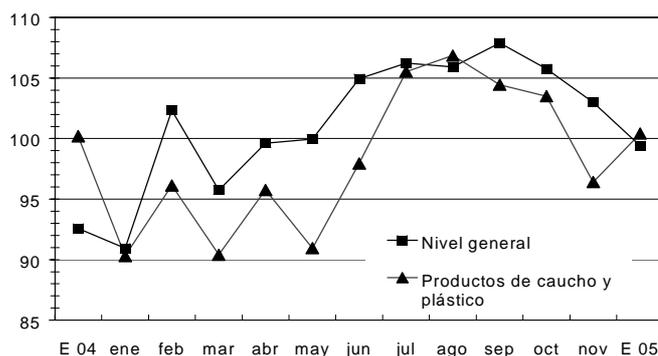
Productos de caucho y plástico

La elaboración de productos de **caucho y plástico** presenta en el mes de enero de 2005 una variación del 0,2% con respecto al mes de enero de 2004. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el 64,7% en el mes de enero de 2005.

- La elaboración de **neumáticos** registra en el mes de enero de 2005 un nivel similar a la de igual mes del año pasado (-0,2%). Esto obedece principalmente a que una empresa del sector realizó una parada de planta por mantenimiento, lo que derivó en un menor nivel productivo en el mes de enero. El sector presenta en enero una caída del 14,3% con respecto a diciembre pasado. Las fuentes consultadas coinciden en señalar que se espera un buen año en materia de producción dado que las expectativas con respecto al mercado local resultan buenas, en términos del mejor desempeño de la industria automotriz local. Durante el año pasado se concretaron una serie de inversiones tendientes a ampliar la capacidad productiva, dado que el sector se encontraba utilizando un elevado porcentaje de su capacidad instalada. Durante el año 2005 se espera un incremento en volumen destinado tanto al mercado interno como para los mercados de exportación. En los últimos meses varias plazas extranjeras han incrementado sus pedidos tanto en neumáticos de alta gama como en diseños especiales. Un mercado que se perfila interesante es el europeo debido a la apreciación del euro frente al dólar, lo que hace más atractivo los envíos a esta plaza; en segundo lugar, quedaron posicionados mercados como el Mercosur y el resto de América Latina. Sin embargo, desde meses anteriores se ha observado un importante ingreso de cubiertas importadas procedentes de China a precios inferiores con respecto a los vigentes en nuestro país. Debe considerarse que la escala del mercado chino es muy superior a la del mercado local por lo cual los excedentes enviados e ingresados a bajo precio generan serios inconvenientes en la plaza local.

Productos de caucho y plástico – Enero de 2005

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	4,2	0,2
Neumáticos	-14,3	-0,2
Manufacturas de plástico	7,9	0,3



- La producción de **manufacturas de plástico** presenta en el mes de enero de 2005 una variación del 0,3% con respecto a enero del año pasado. Esta evolución resulta similar a la del año pasado debido a que varios transformadores plásticos han decidido no incrementar sus producciones y mantener un stock mínimo en determinadas líneas. Ello se explica por el importante incremento de precios de varios insumos críticos utilizados en la producción de manufacturas de plástico. Por otra parte, según fuentes consultadas, en determinados segmentos resulta difícil trasladar el incremento de precios de los insumos básicos a los productos semielaborados plásticos y a los terminados plásticos, lo que ha derivado en una pérdida de rentabilidad en algunas firmas transformadoras.

Según informantes consultados, existen buenas expectativas para el primer semestre del año en lo que se refiere a exportaciones. Al respecto, se espera un incremento tanto en volúmenes como en precios dado que, además de las plazas habituales, se han ganado nuevos mercados. Con respecto al mercado interno, se observa una buena dinámica en las líneas vinculadas a la industria de la construcción y a la industria automotriz (autopartes plásticas).

Por otra parte, en cuanto a las expectativas, informantes calificados han coincidido en señalar que existe cierta cautela con relación a la evolución futura del precio internacional del petróleo, cuya suba encarecería aún más las materias primas plásticas. Dado que la provisión de las mismas está muy concentrada en pocos productores, el acceso a determinados polímeros podría verse restringido. Estas razones generan en el sector cierto clima de cautela para concretar inversiones en el corto plazo.

Productos minerales no metálicos

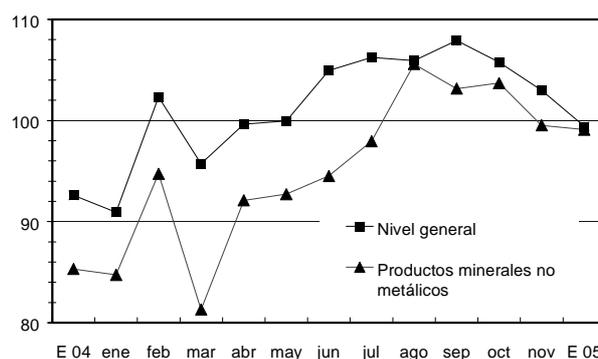
La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 16,1% en el mes de enero de 2005, con respecto a igual mes del año 2004. Ello se explica por el buen desempeño de la industria productora de cemento (20%), la industria elaboradora de vidrio (15%) y la producción de otros materiales de construcción (13,2%). La utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos se ubica en el mes de enero de 2005 en el 53,3%.

Según fuentes consultadas, para el corriente año se espera un crecimiento superior al 10% en la producción de cemento. Este crecimiento estaría impulsado por las obras destinadas a la construcción de viviendas residenciales y las obras públicas (en particular las relacionadas con construcción de viviendas y obras viales). También se debe mencionar que sigue teniendo importancia la construcción y/o refacción de diversos emprendimientos en zonas urbanas tales como Puerto Madero y Rosario, por mencionar algunas. Las obras realizadas en la costa atlántica van desacelerando su dinamismo si bien aún mantienen un buen nivel de actividad.

La industria elaboradora de vidrio presenta un crecimiento del 15% en enero de 2005 con relación al primer mes del año anterior. Este aumento se vincula con un mayor nivel de elaboración tanto de vidrio destinado a envases como a la actividad constructora. Dentro del mercado de envases de vidrio, el mayor dinamismo proviene de la demanda de los fabricantes de bebidas gaseosas, cervezas y espumantes.

Los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción presentan en enero un incremento con respecto a los concretados en el primer mes de 2004, lo que acompaña la buena dinámica observada en el resto de las ramas de la construcción. Por su parte, las exportaciones de vidrio plano muestran en el primer mes del año un crecimiento del 10% en comparación con enero de 2004.

Productos minerales no metálicos – Enero de 2005		
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-0,4	16,1
Vidrio	3,9	15,0
Cemento	-0,3	20,0
Otros materiales de construcción	-4,2	13,2



Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 5% en enero de 2005 con respecto al primer mes de 2004, a partir del incremento de la producción siderúrgica. La utilización de la capacidad instalada se ubica en el 88,6% en enero de 2005. El sector alcanza el primer puesto dentro del ranking de utilización de la capacidad instalada en la industria. Continuando la tendencia evidenciada durante el año anterior, el sector comenzó el 2005 con incrementos de la demanda local -construcción, industria automotriz, agroindustrias, actividades metalmeccánicas, demanda de envases de aluminio- y con una demanda internacional que se perfila firme y sostenida.

En el caso de la siderurgia, el crecimiento de la producción de acero crudo en enero de 2005 respecto del primer mes de 2004 (5,9%) se vincula con la mayor elaboración de laminados tanto planos como no planos. Dentro de estos

Industrias metálicas básicas – Enero de 2005		
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-8,2	5,0
Acero crudo	-9,4	5,9
Aluminio primario	-0,7	0,2

últimos, se destaca el incremento del 30% en la fabricación de tubos sin costura en la comparación interanual. Según información proporcionada por el Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS), el consumo aparente de acero por habitante del año 2004 muestra una fuerte recuperación ubicándose en 125 kg./hab., luego de la caída a 51 kg./hab. en el año 2002.

En este contexto, en el sector siderúrgico existen proyectos de inversión que permitirán incrementar la oferta nacional, elevar la productividad a través de mejoras en los procesos productivos y elaborar productos con mayor valor agregado. Se estima que las inversiones se concretarán en etapas durante los próximos cuatro años en las distintas áreas de los procesos de producción.

Industria automotriz

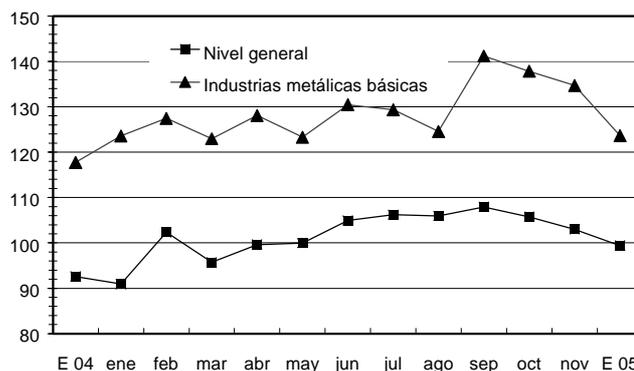
La producción **automotriz** registra un sustancial incremento del 72% en enero de 2005 con respecto al primer mes de 2004. Este importante crecimiento refleja tanto la sostenida recuperación de la actividad del sector observada durante el año anterior como un fuerte repunte de los despachos al exterior. En enero de 2005 con respecto a diciembre pasado, en cambio, se observa una caída del 5,2%.

Si bien no se espera que este auspicioso comienzo se repita en los próximos meses, una perspectiva conservadora para el corriente año establece un escenario con un crecimiento del orden del 10 al 15 % tanto para la producción como para las ventas domésticas (recuérdese que expectativas similares para el desempeño del sector a comienzos del año anterior debieron ser corregidas al alza en forma sistemática a lo largo del año).

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), las ventas totales a concesionarios observan en enero de 2005 importantes crecimientos tanto con relación a enero del año anterior (43%), como a diciembre de 2004 (11,9%). También según los datos de ADEFA, las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional muestran un desempeño aún mejor con un crecimiento del 59% en enero de 2005 en comparación con igual periodo de 2004, mientras que con relación a diciembre 2004 se aprecia una variación positiva del 19,7%. Las exportaciones muestran un fuerte crecimiento en enero de 2005 con relación a igual mes del año anterior (103%), mientras que frente a diciembre de 2004 se aprecia una caída del 26,3%.

En estas primeras cifras del año el sector continúa la tendencia observada durante 2004, signada por el sostenido crecimiento de la demanda interna, acompañada ahora por una mejora de las exportaciones. Se espera que esta tónica se sostenga en los próximos meses de manera que las ventas al mercado interno alcancen las 330.000 / 350.000 unidades, con un nivel de producción local de alrededor de 280.000 vehículos.

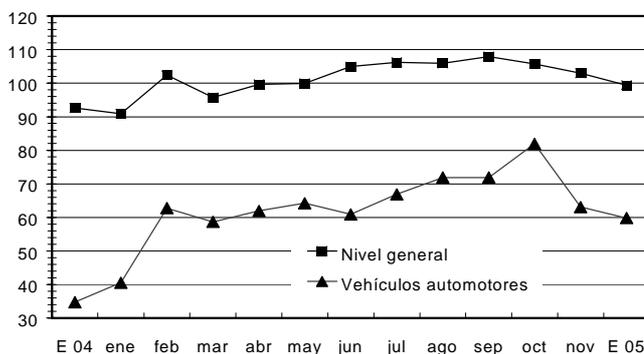
Sin embargo, las expectativas de los actores del sector -tanto públicos como privados- apuntan a que esos niveles esperados se superen en el transcurso del año. Para ello se realizan gestiones en procura de mejorar la performance exportadora del sector -que obtuvo logros muy significativos en los últimos años-, y lanzar nuevos modelos de producción local que mejoren la posición de la industria argentina tanto en los mercados externos como en el doméstico. Algunas dificultades de acceso al mercado brasi-



Vehículos automotores – Enero de 2005

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-5,2	72,0
Automotores	-5,2	72,0

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



leño y un eventual cuello de botella en la capacidad de algunos rubros del sector autopartista para absorber rápidamente nuevos incrementos de producción, constituyen obstáculos a superar.

En el sector **autopartista** las programaciones para febrero reflejan la baja estacional correspondiente al período de vacaciones de las terminales, anticipándose una recuperación para marzo próximo a niveles superiores a los habituales. El sector, que logró acompañar durante el año anterior tanto el fuerte repunte de la demanda de las terminales como un sostenido proceso de nacionalización de partes y piezas, espera repetir durante el corriente año el exitoso crecimiento de las exportaciones. Para ello numerosas empresas se encuentran desarrollando programas de inversión y capacitación de personal. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un horizonte de programaciones decrecientes, característico del receso veraniego y de Carnaval, previéndose para marzo una recuperación a los niveles normales.

Resto de la industria metalmecánica

La industria metalmecánica excluida la automotriz presenta en el mes de enero de 2005 una variación positiva del 6,3% con respecto a igual mes del año pasado, mientras que si la comparación se efectúa entre enero y diciembre pasado se observa una caída del 6,8%. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de enero de 2005 en un 52,6%.

El segmento de bienes de capital presenta en enero de 2005 una desaceleración en su tasa de crecimiento con respecto a los guarismos exhibidos durante el año 2004. El subsector de maquinaria agrícola, si bien continúa con un buen ritmo de producción debido a la inercia del año anterior (cabe recordar que en el año 2004 se verificó un exceso de demanda en determinadas líneas), durante el mes de enero de 2005 se verificó un menor nivel de pedidos de distintos tipos de equipos agrícolas. La disminución de las ventas en el mercado interno obedece a varios factores, entre los que se destacan: la caída de los precios de los granos, el aumento de los costos de las producciones agrícolas (de insumos críticos como agroquímicos y otros) y cuestiones de índole impositiva. En materia de exportaciones, los envíos al exterior continúan a buen ritmo en especial a Sudamérica y Europa, ganando participación esta última plaza. Por otra parte, existen buenas expectativas con respecto a la realización de la exposición de Feriagro durante el próximo mes de marzo, debido a la presencia de clientes extranjeros que esperan concretar operaciones con firmas nacionales.

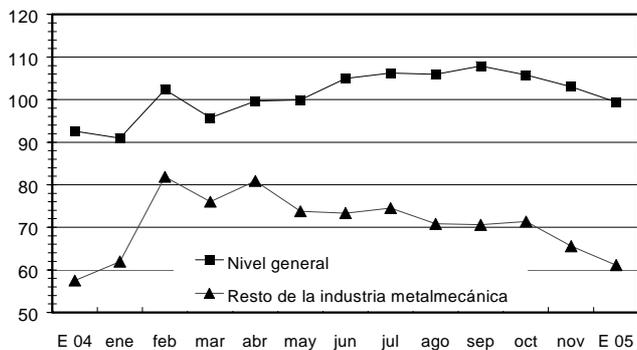
Otro subsector que muestra también en el primer mes del año cierta desaceleración en la tasa de crecimiento es el productor de máquinas-herramienta. Debe considerarse que varios equipos de origen importado del sudeste asiático y de Brasil -tanto maquinarias nuevas como usadas- han ingresado en los últimos meses a nuestro país, situación que genera incertidumbre en varias firmas del sector. Además aún subsisten restricciones de tipo crediticias y financieras que condicionan la inversión en estos bienes de capital.

Sin embargo, otras actividades metalmecánicas presentan un mayor dinamismo, en especial las relacionadas con la industria automotriz (principalmente la fabricación de autopartes). Al respecto, en el mes de enero de 2005 la industria automotriz registra destacados incrementos tanto en producción como en ventas a las concesionarias, en la comparación interanual. Frente a este escenario el segmento de partes, piezas y componentes se muestra más dinámico e inclusive se verifica una mayor proporción de autopartes y piezas de fabricación nacional que anteriormente se importaban.

Otro subsector que presenta un mejor dinamismo si se compara enero de 2005 con respecto a igual mes del año anterior es el productor de bienes de consumo durable. Un segmento que muestra un buen nivel de pedidos es el de electrodomésticos, inclusive varias cadenas y centros de consumo masivo han concretado la apertura de nuevos locales y puntos de venta debido a la mayor demanda interna. Varios factores como el otorgamiento de líneas crediticias personales y la existencia de un consumo rezagado en estos tipos de bienes han contribuido al mayor impulso del consumo local. Un punto a destacar es que en las líneas de televisores los fabricantes de Argentina y Brasil concretaron un acuerdo para limitar el ingreso de televisores desde el país vecino, exceptuando los que contengan pantalla de plasma o de cristal líquido que no se fabrican en nuestro país. Con este acuerdo, se deja sin efecto la aplicación del arancel del 21,5% con el que se gravaba desde el mes de julio de 2004 a los aparatos que ingresaban desde la zona franca de Manaos. Otro segmento que presenta también mejores cifras de producción y ventas al mercado interno es el de "línea blanca" (heladeras, cocinas, etc.), si bien han existido problemas con respecto al ingreso de mercadería importada desde Brasil. Según fuentes consultadas, continuarán las negociaciones con Brasil con el objetivo de minimizar las asimetrías existentes con el país vecino.

Resto de la industria metalmecánica – Enero de 2005

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-6,8	6,3
Metalmecánica excluida		
industria automotriz	-6,8	6,3



Perspectivas para febrero de 2005 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 63,9% de las empresas advierte un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto a enero; el 21,3% de las mismas prevé un aumento y el 14,8% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 97,8% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 63,3% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para febrero; el 25,0% espera un aumento y el 11,7% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo. Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 98,3% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 76,3% no advierte cambios en sus ventas para febrero respecto al mes anterior, el 18,6% prevé un incremento y el 5,1% anticipa una caída.

Insumos importados

El 96,7% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante febrero. El 79,3% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 15,5% prevé una suba y el 5,2% anticipa una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 88,3% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 86,8% no advierte cambios, el 7,5% prevé una suba y el 5,7% prevé una baja.

Stocks

El 62,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para febrero; el 20,3% anticipa una caída y el 16,9% prevé un aumento de sus stocks.

Capacidad instalada

El 81,3% de las empresas no espera cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 11,9% anticipa un aumento contra el 6,8% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para febrero, el 41,9% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 27,8% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 30,2% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 96,2% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a enero y coinciden en un 1,9% los que anticipan tanto un aumento como una caída.

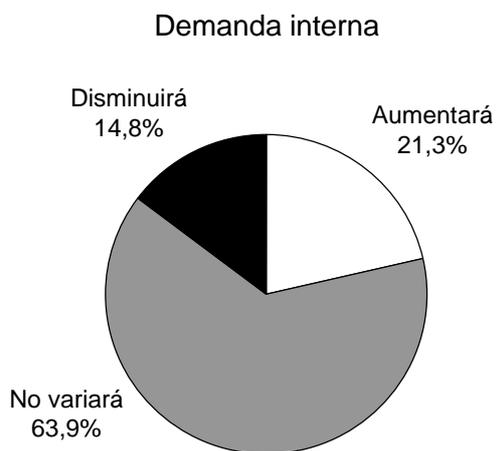
Personal

El 95,0% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a enero y el 5,0% anticipa una suba.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 77,6% de las empresas no anticipa cambios para febrero respecto a enero; el 12,1% anticipa un aumento y el 10,3% de las firmas prevén una disminución.

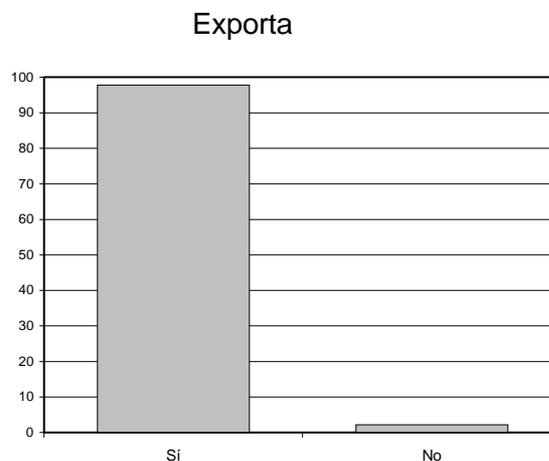
✓ **¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna durante el mes en curso? (Febrero de 2005), respecto al mes anterior**

	%
Aumentará	21,3
No variará	63,9
Disminuirá	14,8



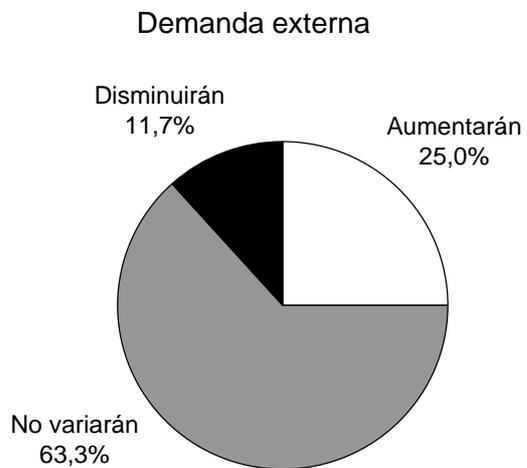
✓ **¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (Febrero de 2005)**

	%
Sí	97,8
No	2,2



✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (Febrero de 2005), respecto al mes anterior?**

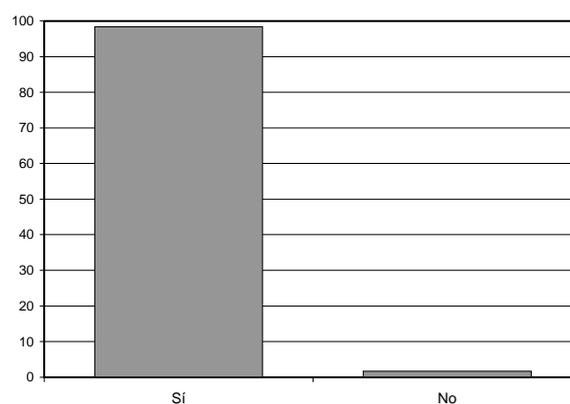
	%
Aumentarán	25,0
No variarán	63,3
Disminuirán	11,7



Exporta al MERCOSUR

- ✓ ¿¿Usted prevé exportar exclusivamente a países miembros del Mercosur durante el mes en curso (Febrero de 2005), respecto al mes anterior?

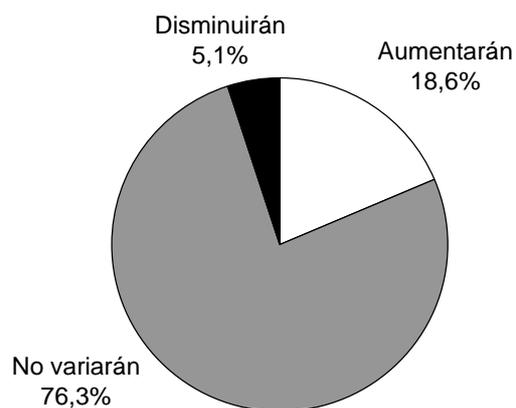
	%
Sí	98,3
No	1,7



Exportaciones al bloque MERCOSUR

- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso (Febrero de 2005), respecto al mes anterior?

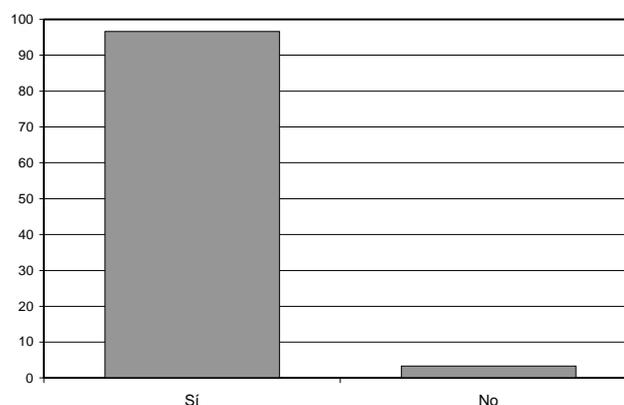
	%
Aumentarán	18,6
No variarán	76,3
Disminuirán	5,1



Importaciones

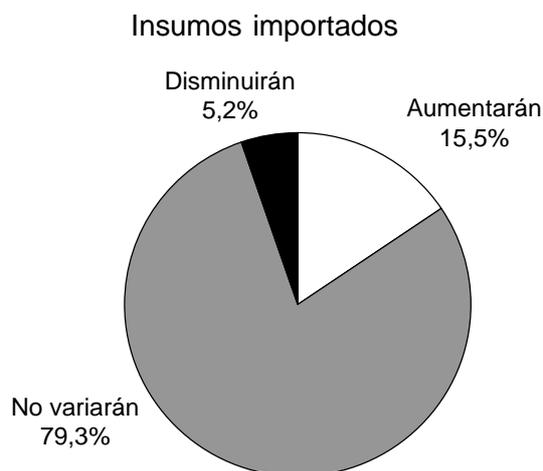
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el mes en curso? (Febrero de 2005)

	%
Sí	96,7
No	3,3



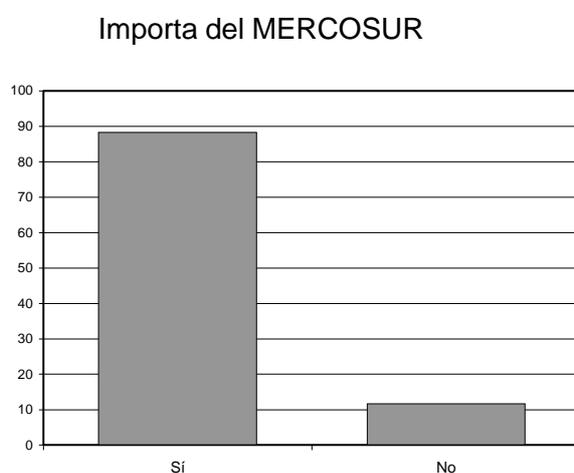
- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (Febrero de 2005), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentarán	15,5
No variarán	79,3
Disminuirán	5,2



- ✓ **¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso (Febrero de 2005), con relación al mes anterior?**

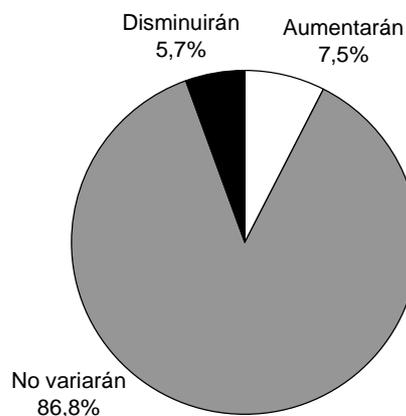
	%
Sí	88,3
No	11,7



- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros del Mercosur durante el mes en curso (Febrero de 2005), respecto al mes anterior?**

	%
Aumentarán	7,5
No variarán	86,8
Disminuirán	5,7

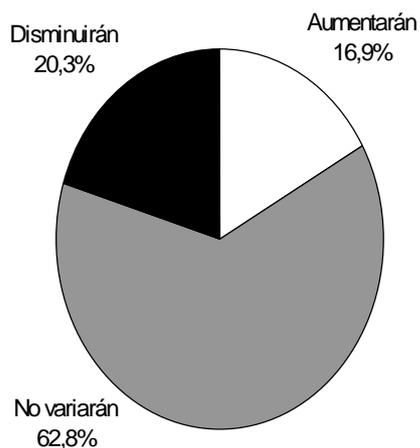
Importaciones del bloque MERCOSUR



- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso (Febrero de 2005), respecto al mes anterior?**

	%
Aumentarán	16,9
No variarán	62,8
Disminuirán	20,3

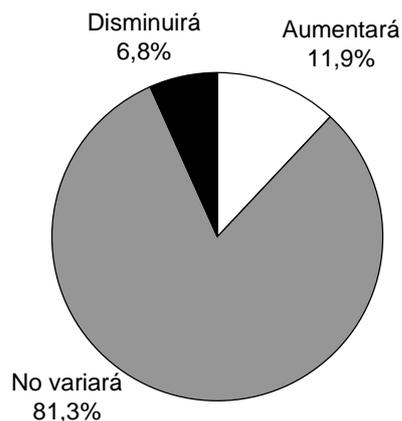
Productos terminados



- ✓ **¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso (Febrero de 2005), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentará	11,9
No variará	81,3
Disminuirá	6,8

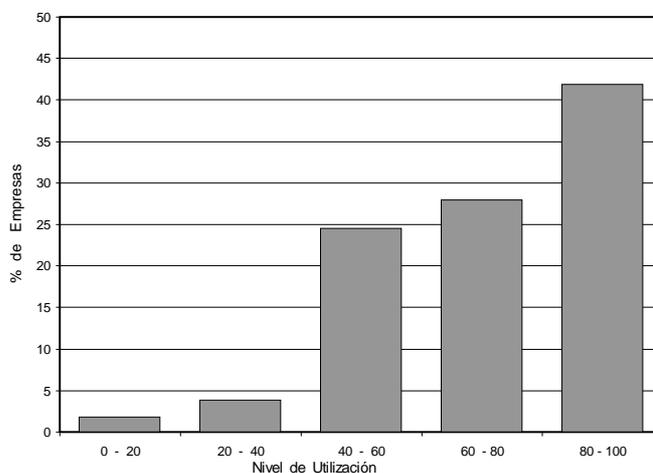
Capacidad instalada



- ✓ **¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso (Febrero de 2005), respecto al mes anterior?**

nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	1,8
(20 - 40)	3,8
(40 - 60)	24,6
(60 - 80)	27,9
(80 - 100)	41,9

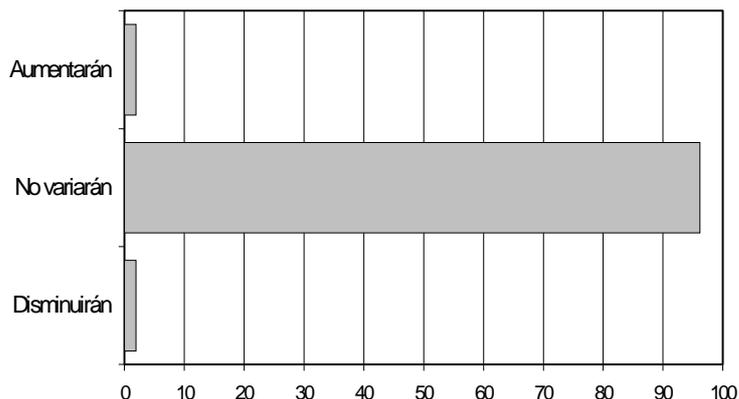
Utilización de la Capacidad Instalada



Necesidades de crédito

✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso (Febrero de 2005), con relación al mes anterior?

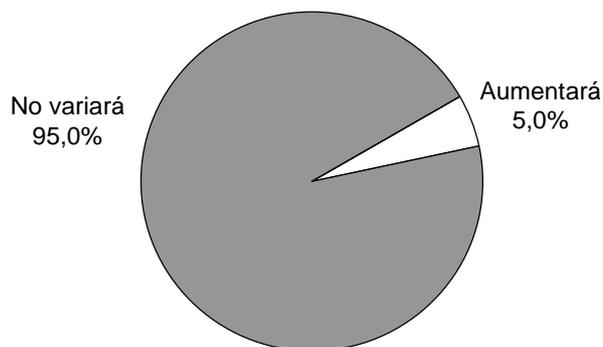
	%
Aumentarán	1,9
No variarán	96,2
Disminuirán	1,9



Personal

✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (Febrero de 2005), con relación al mes anterior?

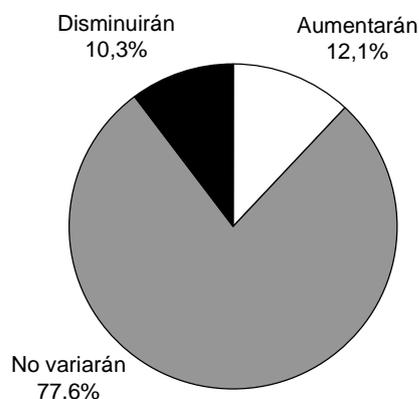
	%
Aumentará	5,0
No variará	95,0
Disminuirá	0,0



Horas trabajadas

✓ ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso (Febrero de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	12,1
No variará	77,6
Disminuirá	10,3



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 desestacionaliza-

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

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

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

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

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

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

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

Serie histórica del EMI

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

Serie histórica del EMI (continuación)

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

Serie histórica del EMI (conclusión)

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
2000						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	98,3	97,8
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	97,4	97,6
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	98,2	97,0
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	95,1	96,3
Mayo	95,8	4,9	3,3	2,1	94,2	95,5
Junio	93,5	-2,4	0,6	1,9	93,2	94,8
Julio	97,7	4,5	3,0	2,0	94,4	94,2
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	92,9	93,8
Setiembre	99,0	0,2	-3,0	1,1	95,3	93,5
Octubre	99,1	0,1	-2,1	0,7	93,6	93,3
Noviembre	96,1	-3,0	-5,8	0,1	92,6	93,1
Diciembre	96,4	0,3	-4,2	-0,3	101,1	93,0
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	93,1	92,9
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	91,8	92,6
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,7	92,3
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	92,1	91,8
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,3	91,0
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	92,9	89,9
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,9	88,5
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,9	86,8
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,6	84,9
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,2	82,9
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	82,1	80,9
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,7	79,0
2002						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	73,9	77,6
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	75,7	76,5
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	74,6	76,0
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	75,6	76,0
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,0	76,4
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	77,8	77,1
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,0	78,1
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	79,9	79,3
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	80,2	80,6
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	80,9	82,0
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,5	83,5
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,3	85,0
2003						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,1	86,4
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,4	87,6
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,5	88,6
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,5	89,4
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,5	90,2
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,1	90,9
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,5	91,7
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	92,0	92,6
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,7	93,5
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	95,2	94,5
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,5	95,5
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	95,9	96,5
2004						
Enero	92,6	-1,4	12,3	12,3	98,5	97,5
Febrero	90,9	-1,8	13,9	13,1	100,0	98,3
Marzo	102,3	12,5	15,7	14,0	102,3	99,1
Abril	95,7	-6,4	8,8	12,7	97,3	99,7
Mayo	99,6	4,1	11,2	12,4	99,5	100,4
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	100,6	101,0
Julio	104,9	5,0	9,5	11,8	100,4	101,6
Agosto	106,2	1,2	10,7	11,7	101,9	102,1
Septiembre	105,9	-0,3	10,5	11,5	102,7	102,7
Octubre	107,9	1,9	7,7	11,1	102,7	103,2
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,5	103,7
Diciembre	103,0	-2,6	9,7	10,7	105,1	104,1
2005						
Enero	99,4	-3,5	7,3	7,3	105,5	104,5

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

Período	Productos Alimenticios y Bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales No metálicos	Industrias Metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
1994	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
1995	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
1996	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
1997	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
1998	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
1999	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
2000	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
2001	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
2002	95,7	85,5	55,6	102,0	65,8	95,5	104,2	77,9	63,5	113,0	37,0	40,4
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
2004												
Enero	100,6	92,3	86,3	116,0	92,5	105,3	127,4	100,2	85,3	117,7	34,8	57,5
Febrero	92,7	87,4	93,4	122,1	99,0	89,7	123,1	90,3	84,8	123,6	40,5	62,0
Marzo	100,2	109,7	98,9	133,0	99,9	105,4	134,5	96,1	94,7	127,4	62,8	81,9
Abril	96,9	72,5	99,9	126,5	93,5	95,0	124,3	90,4	81,3	123,0	58,7	76,0
Mayo	98,8	83,4	102,8	117,8	90,2	100,0	131,7	95,8	92,1	128,1	62,0	80,9
Junio	102,6	75,8	106,1	118,6	95,5	100,3	134,5	90,9	92,7	123,3	64,2	73,8
Julio	114,5	79,1	106,7	129,3	93,7	105,8	140,9	98,0	94,5	130,5	60,9	73,3
Agosto	115,9	79,6	106,8	140,0	97,8	103,5	137,2	105,5	98,0	129,4	66,9	74,5
Septiembre	116,4	86,0	111,6	129,3	99,7	103,8	134,2	106,9	105,6	124,6	71,9	70,8
Octubre	115,9	77,5	109,0	138,4	98,8	108,3	141,4	104,4	103,2	141,2	71,9	70,6
Noviembre	109,6	94,7	104,5	139,1	101,7	93,7	136,6	103,5	103,7	137,8	81,9	71,4
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	106,3	80,1	86,7	121,2	98,6	99,1	138,0	100,4	99,1	123,6	59,8	61,1

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA - BLOQUES SECTORIALES

Datos expresados en porcentaje

Periodo	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	66,3	72,4	60,7	64,1	80,4	71,2	85,7	73,7	64,7	53,3	88,6	31,5	52,6

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