



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

SÍNTESIS

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de abril con relación a marzo de 2005 registra caídas del 0,4% en términos desestacionalizados y del 2,7% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2004, la producción manufacturera de abril de 2005 muestra subas del 10,2% en términos desestacionalizados y del 10,1% con estacionalidad.

La variación acumulada del primer cuatrimestre de 2005, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 7,1%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en abril una suba del 0,4% con respecto a marzo.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en el **primer cuatrimestre de 2005** con respecto a igual período de 2004 son los automotores y los productos minerales no metálicos, mientras que la producción de cigarrillos registra una caída con respecto al primer cuatrimestre de 2004.

✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 70,9% en el mes de abril de 2005. En los primeros cuatro meses de 2005 la utilización de la capacidad

instalada en la industria alcanza un 69,3%, levemente superior al nivel de los primeros cuatro meses de 2004 (68,1%).

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

✓ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó a los empresarios acerca de las previsiones que tienen para el mes de **mayo de 2005** respecto a abril. Los principales resultados son los siguientes:

- El 66,7% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para mayo; el 18,5% de las empresas prevé una suba y el 14,8% anticipa una baja.

- El 64,8% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante mayo respecto a abril; el 20,4% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 14,8% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 75,9% no espera cambios respecto al mes anterior, el 13,0% anticipa una suba con relación a abril y el 11,1% prevé 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					
Abril	-6,4	-4,6	8,8	8,8	12,7
Mayo	4,1	3,0	11,2	11,1	12,4
Junio	0,3	1,1	11,5	11,6	12,2
Julio	5,0	-0,3	9,5	9,8	11,8
Agosto	1,2	1,4	10,7	10,6	11,7
Septiembre	-0,3	0,7	10,5	10,9	11,5
Octubre	1,9	0,1	7,7	7,8	11,1
Noviembre	-2,0	0,7	8,2	8,4	10,8
Diciembre	-2,6	1,6	9,7	9,6	10,7
2005					
Enero	-3,7	0,3	7,1	6,9	7,1
Febrero	-3,5	-0,4	5,3	4,9	6,2
Marzo	13,1	2,0	5,8	5,5	6,1
Abril	-2,7	-0,4	10,1	10,2	7,1

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	66,1
Febrero	69,2
Marzo	71,1
Abril	70,9

¹ Con la información disponible a Abril de 2005 se modificó una de las opciones fijadas en el programa de desestacionalización del EMI (X-12 ARIMA). Motivó esta revisión el hecho de que un variado conjunto de actividades industriales se encuentran actualmente operando con procesos continuos de producción y presentan elevados porcentajes de utilización de sus capacidades productivas, por lo que el ajuste del efecto Pascuas no resulta altamente significativo desde el punto de vista económico. Por tal motivo, se procedió a desestacionalizar sin tener en cuenta dicho ajuste.

- El 79,6% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a abril; el 14,8% prevé un aumento y el 5,6% vislumbra una caída.

- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 87,2% no prevé modificaciones para mayo; el 8,5% opina que aumentarán y el 4,3% anticipa una caída.

- El 79,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 11,3% anticipa una baja, contra el 9,4% que espera un aumento.

- El 85,2% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a abril; el 9,3% prevé una suba, en tanto el 5,5% anticipa una disminución.

- El 89,1% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior, el 7,3% prevé una suba y el 3,6% prevé una baja.

- El 79,3% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para mayo respecto a abril; el 11,3% advierte una suba y el 9,4% prevé una caída.

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

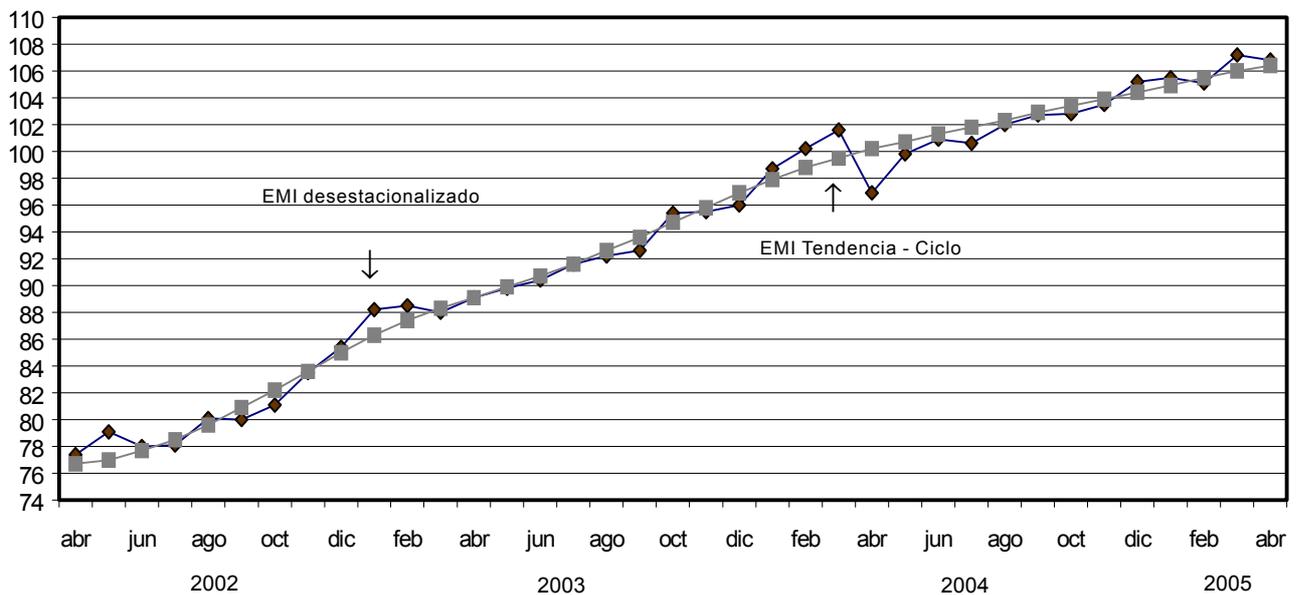
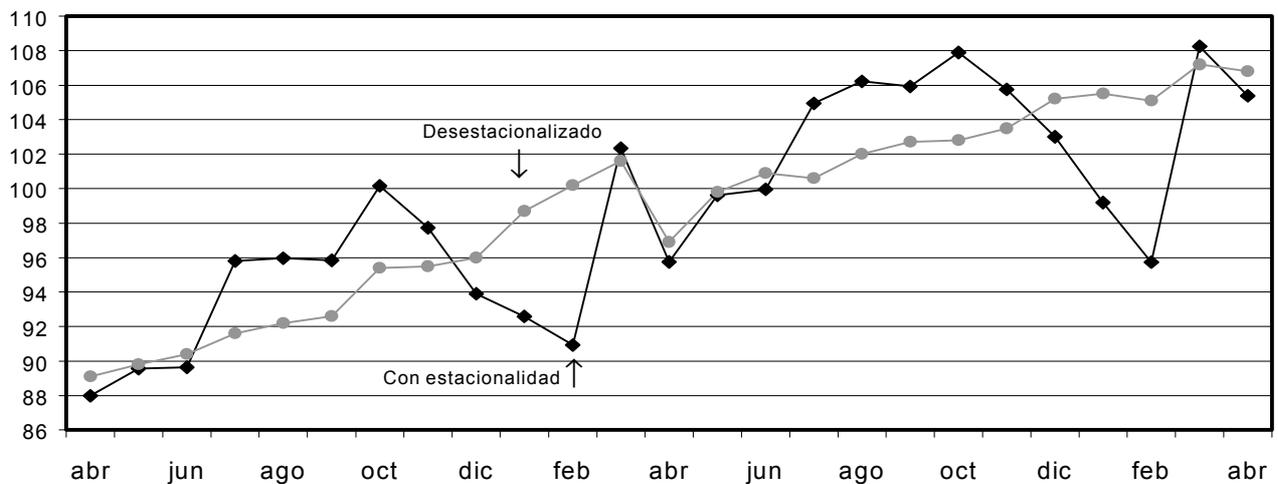


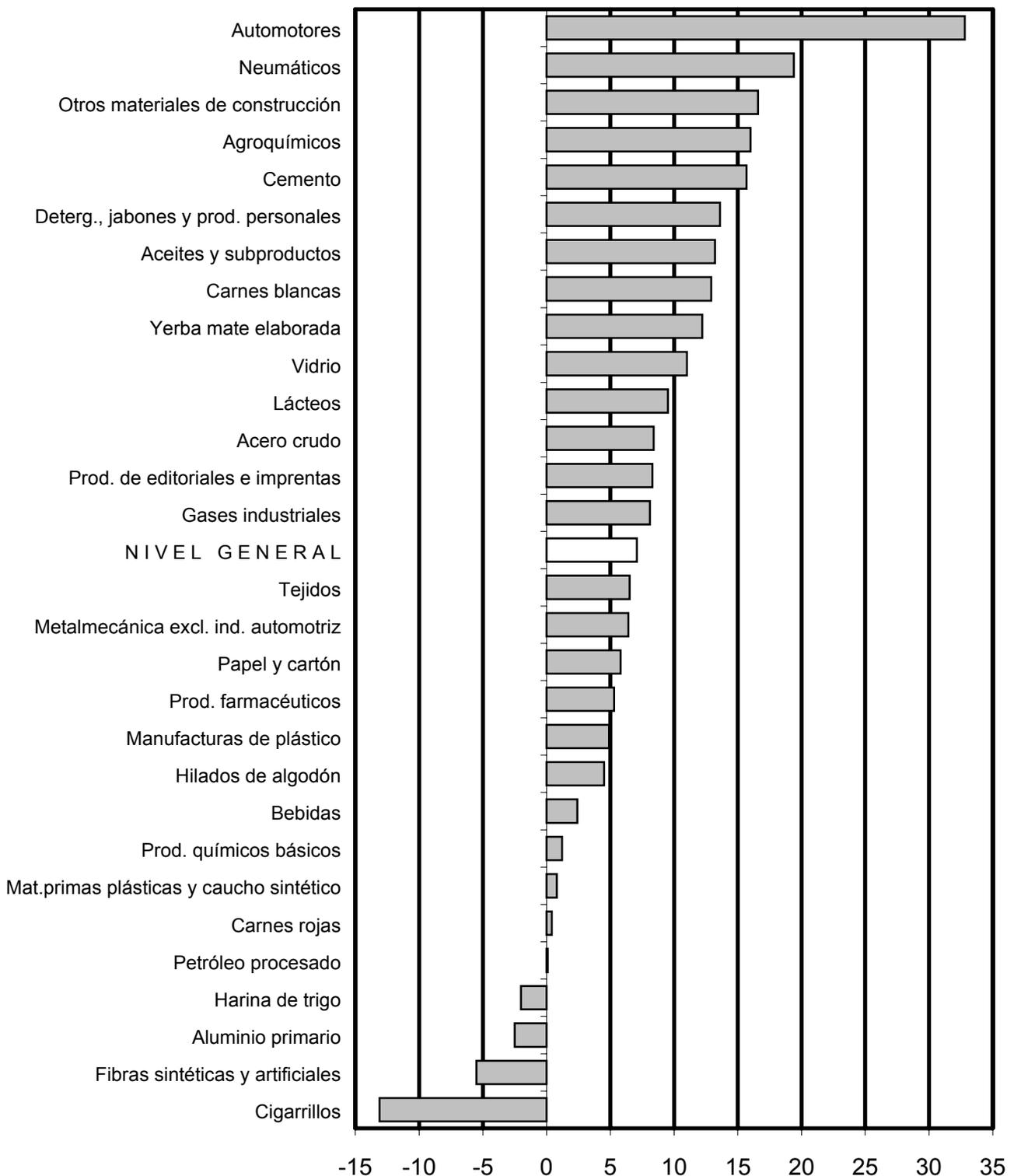
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100



En el acumulado del **primer cuatrimestre de 2005**, en comparación con el primer cuatrimestre del año 2004, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (32,8%), neumáticos (19,4%) y otros materiales de construcción (16,6%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-13,1%) y fibras sintéticas y artificiales (-5,5%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

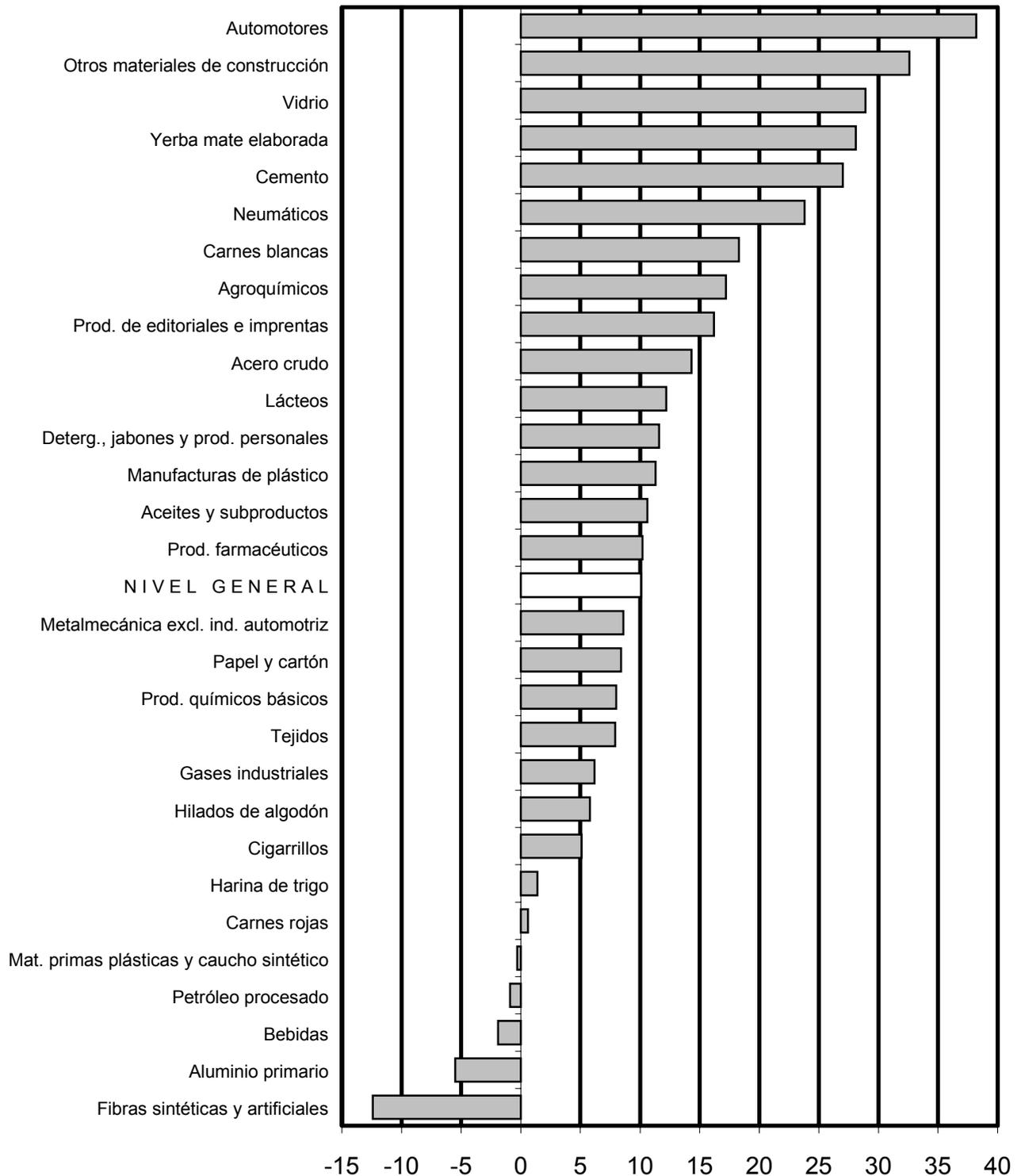
Gráfico 3. Variación porcentual del primer cuatrimestre de 2005 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **abril de 2005**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de automotores (38,2%), otros materiales de construcción (32,6%), y vidrio (28,9%). Las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-12,4%), aluminio primario (-5,5%) y bebidas (-1,9%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de Abril 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 primer cuatrimestre de 2005 un incremento del 4,4% con respecto al primer cuatrimestre de 2004. Los principales crecimientos se verifican en las producciones de aceites y subproductos oleaginosos (13,2%), carnes blancas (12,9%) y yerba mate elaborada (12,2%). La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó un 71,2% en el mes de abril de 2005.

- La elaboración de **carnes blancas** presenta en el primer cuatrimestre de 2005 un crecimiento del 12,9% en comparación con el mismo período de 2004, destacándose el sustancial aumento de las exportaciones. Con respecto a las ventas externas de carne y subproductos aviares (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares, harinas y balanceados), según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el primer trimestre de 2005 registran un incremento del orden del 45% tanto en toneladas como en dólares, con respecto a las ventas externas alcanzadas en el mismo período del año anterior.

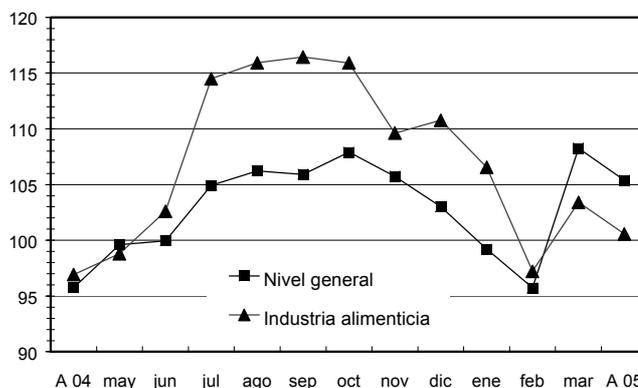
La industria avícola, luego del importante crecimiento registrado en el año 2004 respecto del año 2003 (22% en producción, 50% en el volumen exportado y 11% en el consumo interno) mantiene muy buenas expectativas para el corriente año. Fuentes consultadas estiman para el año 2005 un crecimiento de la producción de alrededor del 10% con respecto al año anterior, con el consumo interno en ascenso y mayores ventas externas, en un contexto de crecimiento del comercio mundial. Con respecto al consumo interno de carne aviar, según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), se estima en el primer trimestre de 2005 un incremento del consumo per cápita del orden del 8% con respecto al primer trimestre del año anterior.

La expansión del sector avícola es posible a partir de la concreción de inversiones en la cadena productiva: construcción de galpones para cría y reproducción, incorporación de máquinas de incubación, ampliación de silos de almacenaje de granos, ampliación de almacenaje en cámaras frigoríficas.

- La industria de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta un incremento del 13,2% en el primer cuatrimestre de 2005, con respecto al mismo período del año anterior. El aumento del nivel de actividad de la industria aceitera se vincula con la mayor disponibilidad de materia prima a partir del ingreso de la nueva cosecha de granos oleaginosos que se perfila como récord histórico. Según información de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), para la actual campaña se estiman incrementos del orden del 20% en la cosecha de soja, del 14% en girasol y del 40% en maní. Se prevé que la producción total de granos oleaginosos superará en casi un 20% a la registrada en la campaña anterior, obteniéndose el récord histórico de producción. Asimismo, importantes proyectos de inversión destinados a incrementar la capacidad instalada en la industria aceitera -construcción

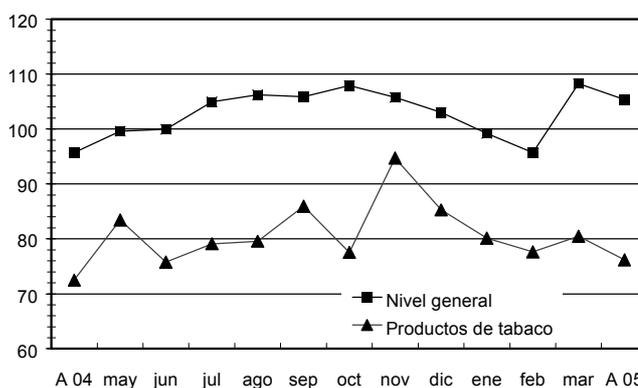
Industria alimenticia – Abril de 2005

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	-2,7	3,8	4,4
Carnes rojas	-3,7	0,6	0,4
Carnes blancas	-2,4	18,3	12,9
Lácteos	-3,5	12,2	9,5
Aceites y subproductos	18,5	10,6	13,2
Harina de trigo	-3,9	1,4	-2,0
Yerba mate elaborada	13,0	28,1	12,2
Bebidas	-13,9	-1,9	2,4



Productos de tabaco – Abril 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	-5,3	5,1	-13,1
Cigarrillos	-5,3	5,1	-13,1



de nuevas plantas y ampliación de fábricas existentes- se encuentran en proceso de ejecución.

Con respecto a las exportaciones -que constituyen el principal destino de la producción de la industria aceitera argentina- en el acumulado anual las colocaciones externas de aceites presentan un incremento medido en toneladas, mientras que si la medición se efectúa en dólares se registra una caída con respecto al año anterior como consecuencia de la disminución de los precios internacionales. En el caso de los subproductos de soja -principalmente harina y pellets de soja-, también se registra un incremento de los volúmenes exportados en el acumulado anual de 2005 con respecto al año anterior, mientras que la medición en dólares muestra una disminución por la caída de los precios.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta un incremento del 12,2% en el primer cuatrimestre de 2005, con respecto al mismo período del año anterior, que ha respondido en gran medida a un incremento de la demanda interna. En particular, algunos sectores de la cadena de producción y comercialización mantuvieron en los últimos meses una conducta de expansión de existencias, previendo el posible aumento de costos a raíz del incremento en el precio de la hoja verde (materia prima en el proceso de industrialización de la yerba mate). Este aumento se hizo efectivo -mediante Resolución 298/2005 de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA)- la primera semana de mayo y determinó 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. Los vigentes hasta el momento eran: 0,31 pesos para el kilo de la hoja verde y 1,18 pesos para el kilo de la canchada. Los nuevos valores estarán en vigencia hasta el 30 de septiembre.

Otra de las cuestiones que ha influido en el aumento de la producción ha sido que el mes de abril de 2004 fue un mes con una producción yerbatera muy por debajo de la del resto del año, con lo cual la comparación interanual se ve sesgada por esta particularidad.

Dentro de las novedades del sector, una resolución del Instituto Nacional de la Yerba Mate (INYM) publicada en el Boletín Oficial refiere que toda yerba mate canchada que no se ajuste a las condiciones establecidas -bromatológicas, técnicas o de elaboración- será intervenida preventivamente por el INYM. Además, el INYM firmó un convenio para promocionar el consumo de la infusión en el mercado internacional.

- La producción de **bebidas** presenta en el primer cuatrimestre de 2005 un incremento del 2,4% con respecto al mismo período de 2004. Sin embargo, en el mes de abril de 2005 el sector productor de bebidas presenta caídas del 1,9% y del 13,9% con respecto a abril de 2004 y a marzo de 2005, respectivamente. Este menor nivel de elaboración registrado en el mes de abril se vincula principalmente con el período estacional que caracteriza el comportamiento de los mercados de cervezas y gaseosas. Por otra parte, según fuentes del sector, durante el mes de abril de 2004 estos sectores realizaron una reprogramación productiva muy superior como consecuencia de un pico de demanda resultante de un mes de abril de 2004 muy caluroso.

Según estadísticas analizadas, durante el mes de abril de 2005 se continuaron observando incrementos en los precios de las distintas bebidas analizadas (bebidas alcohólicas y no alcohólicas).

Esta situación ha llevado a los consumidores a replantear ciertos hábitos de consumo. Fuentes consultadas del sector han señalado que mientras las cervezas y las gaseosas siguen siendo las bebidas más vendidas en el mercado interno, el vino ha perdido participación de mercado.

La **actividad vitivinícola** continúa registrando caídas en los despachos de vino al mercado interno. Según información del Instituto Nacional de Vitivinicultura, la salida de vino autorizada para consumo volvió a registrar en marzo del corriente año una caída por tercer mes consecutivo, llevando al primer trimestre del año a mostrar una disminución en los volúmenes del 13,4%, respecto de igual período de 2004. Según informantes consultados, la merma registrada en los despachos al mercado interno en el primer trimestre de 2005 es altamente significativa dado que la comparación se realiza contra los bajos niveles del año 2004. También manifiestan que, en este contexto, el incremento de las exportaciones es un factor determinante en el equilibrio de la actividad del sector, aunque su crecimiento representa una pequeña porción del negocio vitivinícola.

Dado el panorama vitivinícola actual, la Corporación Vitivinícola Argentina (COVIAR) ha planteado una serie de acciones de promoción con el propósito de llegar a potenciales consumidores y de mejorar el posicionamiento de los vinos en el mercado nacional e internacional. En el corriente mes de mayo la Corporación Vitivinícola Argentina (COVIAR) y el Fondo Vitivinícola de Mendoza se reunieron en Buenos Aires, junto con las firmas elaboradoras de vino de la región cuyana, para establecer los lineamientos esenciales de la campaña de promoción del consumo de vinos. Los industriales bodegueros manifestaron que, en el escenario actual, es necesario implementar una infraestructura promocional que ayude a mantener los espacios obtenidos, ante la competencia de bebidas sustitutivas, y que permita reforzar el hábito de consumo.

En el corriente mes de mayo el Instituto Nacional de Vitivinicultura dio a conocer los números finales de la cosecha 2005. Las cifras indican que la recolección fue superior a la pronosticada y la derivación de uvas a mosto fue inferior, por lo que surgirá un stock de vino mayor al esperado. Según informantes del sector, luego de finalizada la cosecha la prioridad recae en las cuestiones de la comercialización: grado de despacho, fecha de liberación comercial de los vinos nuevos y análisis de existencias y despachos, además de la evolución de los mercados exportadores.

- La producción de **cigarrillos** presenta una disminución del 13,1% en el primer cuatrimestre de 2005 con respecto a igual período de 2004. El sector continúa en el corriente año con una tendencia a la baja de la producción, que sigue la evolución observada en el consumo interno de cigarrillos -destino principal de la producción-. Según fuentes consultadas, las ventas de cigarrillos en el mercado local registran una caída en los primeros cuatro meses del año en comparación con igual período de 2004. Los incrementos en el precio final de los atados, junto con las campañas públicas tendientes a desincentivar el consumo de cigarrillos, han ejercido influencia a la hora de explicar el descenso observado en los despachos concretados en el mercado local.

Industria textil

La **industria textil** muestra en el primer cuatrimestre de 2005 un incremento del 5,9% con relación a igual período del año anterior. El crecimiento del sector está relacionado con la fabricación de tejidos (6,5%) y la elaboración de hilado de algodón (4,5%). El nivel de utilización de la capacidad instalada para el mes de abril de 2005 se ubicó en el 80,3%.

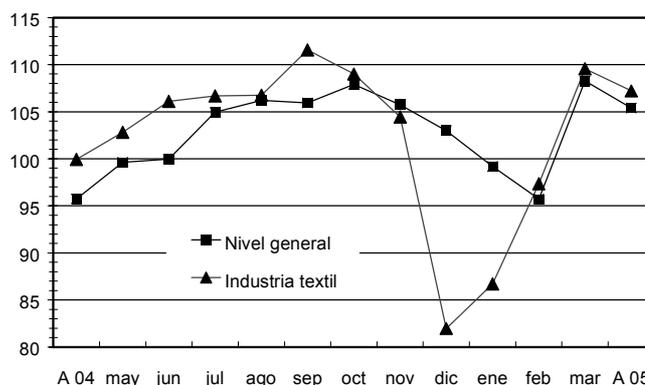
El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales, por su parte, presenta una caída del 5,5% en el primer cuatrimestre de 2005 en comparación con el mismo acumulado del año anterior. En el mes de abril de 2005 se registran disminuciones del 12,4% y 12,7% con respecto a abril de 2004 y a marzo de 2005, respectivamente. La disminución del nivel de actividad que tuvo lugar en abril se vincula con dos cuestiones fundamentales: por un lado, con la realización de paradas programadas por mantenimiento por parte de varias empresas del sector y, por otro, con la imposibilidad de continuar normalmente con los procesos de producción por parte de una firma del sector como consecuencia de no poder retirar, por cuestiones de bloqueo en el puerto, la materia prima importada necesaria para la producción programada en abril. Estos acontecimientos derivaron, en consecuencia, en un menor nivel de producción de fibras sintéticas y artificiales en el mes de abril.

Analizando el sector textil en su conjunto, el nivel de actividad observado está fuertemente asociado a los mayores pedidos realizados en el mercado local. Según fuentes consultadas, la evidencia de una mayor demanda interna permitió a los empresarios locales incrementar sus expectativas de programación productiva. En este contexto, el ingreso al país de productos importados continuó siendo significativo y también un tema de debate. Teniendo en cuenta la importancia del ingreso de productos brasileños, los gobiernos de la Argentina y de Brasil se reunieron, junto con los empresarios privados de ambos países, con el objetivo de renovar algunos compromisos contraídos el año pasado, en los que se busca limitar el ingreso de ciertos productos específicos a través de fijación de cuotas. Entre los

Industria textil – Abril 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	-2,2	7,3	5,9
Hilados de algodón	-6,1	5,8	4,5
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-12,7	-12,4	-5,5
Tejidos	-0,6	7,9	6,5

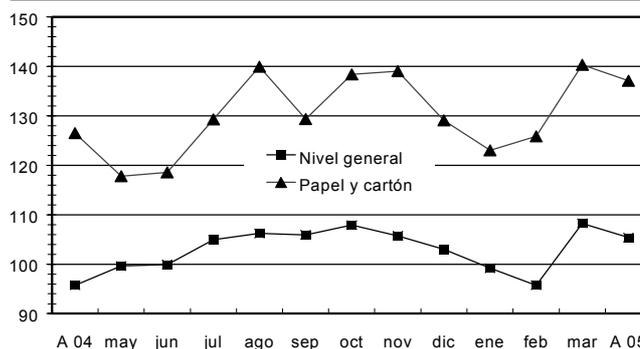
¹ Las fibras sintéticas si bien pertenecen al bloque Sustancias y Productos Químicos, a los efectos de su presentación se lo incluye en el bloque de la industria textil.



productos textiles analizados se encuentran los tejidos de algodón, hilados de acrílico, tejidos de acrílico y denim -tela de jean-, entre otros. Según informantes calificados, en los últimos meses, los sectores productores de "denim" (tela de jean) y corderoy lograron renovar los acuerdos de autolimitación. En el caso del denim, la renovación del acuerdo incluyó un compromiso más amplio, que permitirá a los empresarios brasileños incrementar sus colocaciones en el país en un 5%, con respecto a lo colocado el año pasado.

Papel y cartón – Abril 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	-2,3	8,4	5,8
Papel y cartón	-2,3	8,4	5,8



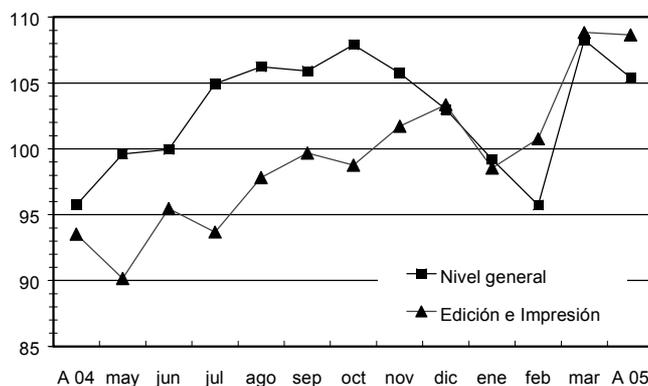
Papel y Cartón - Edición e impresión

La **industria papeler**a registra en el primer cuatrimestre de 2005 un aumento del 5,8% respecto del primer cuatrimestre de 2004. Esta evolución del sector papeler se vincula con la mayor oferta evidenciada en todos los segmentos, destacándose entre los mismos los papeles para diarios y los papeles para usos sanitarios. Las reprogramaciones productivas efectuadas en dichos segmentos responden a los pedidos efectuados en el mercado interno, su principal destino de colocación. Los papeles para impresión y los papeles para envases y embalajes, por su parte, continúan distinguiéndose por sus colocaciones en las distintas plazas externas. Según estadísticas consultadas, la demanda externa de estos papeles es muy significativa. En el primer cuatrimestre del año, las exportaciones de papeles para impresión y de papeles para envases y embalajes presentaron incrementos cercanos al 35% y 26% respectivamente, en comparación con el mismo período de 2004. Esta evolución positiva del sector se ve reflejada en el nivel de utilización de la capacidad

instalada de la industria papelera que en el primer cuatrimestre de 2005 operó en un nivel promedio del 84,5%. Según informantes consultados, varias empresas papeleiras se encuentran estudiando la posibilidad de concretar nuevas inversiones en el transcurso del año que le permitan incorporar nueva tecnología, ampliar sus instalaciones e incrementar sus capacidades productivas. Asimismo, han señalado que uno de los segmentos principales en los análisis de inversión es el productor de cartón corrugado, que está siendo altamente demandado por el sector exportador para su utilización en el packaging de ciertos productos.

Los mayores pedidos efectuados en el mercado interno de papeles para diarios, para impresión y para envases y embalajes (en especial, el cartón corrugado) reflejan en gran parte el comportamiento de la actividad de la industria de **editoriales e imprentas**, que registró en el primer cuatrimestre de 2005 un incremento del 8,3% con respecto al mismo período de 2004. El nivel de utilización de la capacidad instalada alcanzado por este bloque en el primer cuatrimestre de 2005 fue en promedio del 76%. El sector continúa avanzando a una tasa firme y constante. Dentro del subsector de impresión, el rubro gráfico se ha convertido en el principal motor de la actividad. El mayor dinamismo está dado por las líneas de etiquetas y envases flexibles demandados por la industria alimenticia y otros rubros. Con respecto al sector editorial, fuentes consultadas han manifestado que la mayor parte de las editoriales -firmas pequeñas y medianas e intensivas en mano de obra- se encuentran trabajando con un buen ritmo de actividad. Esto

Edición e impresión – Abril 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	-0,2	16,2	8,3
Productos de editoriales e imprentas	-0,2	16,2	8,3



se refleja en la amplia gama de títulos editados -novedades y reimpressiones-, en la solicitud de una mayor cantidad de catálogos y folletería comercial y en el mayor número de hojas impresas.

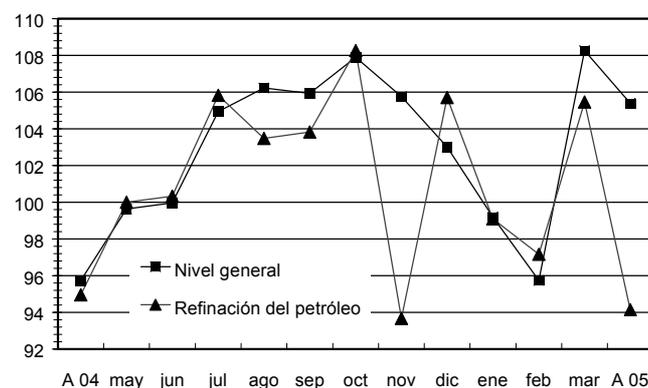
Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra en el primer cuatrimestre de 2005 un nivel similar al obtenido en el mismo período del año anterior (0,1%). Sin embargo, en el mes de abril de 2005 se observan disminuciones tanto con relación a igual mes de 2004 (-0,9%) como respecto de marzo último (-10,7%). Merece señalarse que durante el mes de abril se realizaron paradas técnicas programadas en plantas refinadoras. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el 84,3% en abril de 2005.

Si se compara el primer cuatrimestre de 2005 con respecto al mismo acumulado del año anterior, la elaboración de derivados experimentó alzas en asfaltos (37%), fuel oil (22%), combustible para retropropulsión (6%), nafta especial (5%), gas oil (3%) y lubricantes (1%), mientras que exhibieron descensos las producciones de diesel oil (-37%), kerosene (-24%), nafta común (-21%) y gas licuado de petróleo (-7%).

En cuanto a las ventas de derivados en el mercado interno, en los primeros tres meses de 2004 en comparación con igual período del año pasado, se aprecian alzas en los despachos de asfaltos (24%), lubricantes (10%), nafta súper (10%) y gas oil (6%), mientras que se observaron descensos en las ventas internas de kerosene (-25%), nafta común (-17%), fuel oil (-9%), diesel oil (-9%) y aeronafta (-6%). Cabe mencionar que, en el mes de abril, las empresas que en el pasado mes de marzo habían incrementado los precios de naftas y gas oil decidieron dejar sin efecto dichas alzas, excepto una firma que mantuvo la suba sólo en gas oil, por lo que dicha compañía quedó fuera de la posibilidad de importar ese derivado sin impuestos.

Refinación del petróleo – Abril 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	-10,7	-0,9	0,1
Petróleo procesado	-10,7	-0,9	0,1



En materia de exportaciones de derivados, para igual comparación, se destacan los incrementos observados en las ventas externas de fuel oil (36%), aerokerosene (22%) y nafta súper (7%), mientras que registran descensos las exportaciones de gas oil (-65%), nafta ultra (-53%) y nafta común (-4%). En cuanto a las importaciones de subproductos, también entre los mismos períodos, se aprecian alzas en nafta súper (88%), gas oil (78%), aeronaftas

(47%) y nafta ultra (13%), mientras que mostraron bajas las importaciones de bases lubricantes (-36%) y aditivos lubricantes (-28%).

Merece destacarse que el promedio para el mes de abril de la cotización internacional del barril de crudo fue de 53,13 dólares, alcanzando el récord de 58,28 dólares. La variación positiva con respecto a igual mes de 2004 alcanzó el 44%, mientras que en comparación con el mes de marzo último observó una baja del 2,7%.

Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** registra un aumento del 7,4% en el primer cuatrimestre de 2005 con respecto a igual período del año pasado. Se destaca el buen desempeño de los agroquímicos, cuya producción presenta un incremento del 16% para esta comparación. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el 75,4% en abril de 2005.

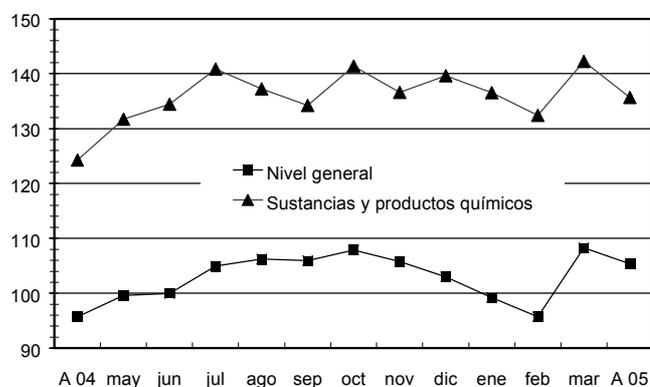
- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en el primer cuatrimestre de 2005 un leve incremento (1,2%) con respecto a igual período del año anterior. Sin embargo, si se efectúa la comparación del mes de abril de 2005 con respecto al mes de marzo se observa una merma del 2,6%. Este guarismo obedece a ciertas paradas de planta llevadas a cabo por diferentes empresas productoras de químicos, principalmente con el objetivo de realizar tareas de mantenimiento. Para los próximos meses las expectativas son positivas. Según fuentes consultadas, una empresa productora de químicos básicos se encuentra estudiando la posibilidad de invertir en la construcción de una nueva planta que tendrá como actividad principal la elaboración de un insumo químico crítico, situación que responde a una estrategia de integración vertical.
- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el primer cuatrimestre de 2005 un crecimiento del 16% con respecto a igual período del año pasado. Sin embargo, si se efectúa la comparación del mes de abril de 2005 con relación a marzo último se advierte una caída del 11,2%. Esta disminución se vincula con la realización de una parada de planta por mantenimiento en una empresa líder fabricante de fertilizantes; en el corriente mes de mayo se ha retomado el nivel de actividad en este segmento.

Cabe destacar que las líneas relacionadas con los fertilizantes han crecido en los últimos meses tanto en términos de demanda como de oferta, observándose el lanzamiento de nuevas líneas y presentaciones. Por un lado, una empresa de origen brasileño ha inaugurado en el mes de abril una nueva planta para la producción de fertilizantes líquidos azufrados en la localidad de Campana (provincia de Buenos Aires). Por otro lado, una destacada empresa de la industria alimenticia ha anunciado que ingresaría en el mercado de fertilizantes a partir de la construcción de una planta en la provincia de Santa Fe para producir superfosfato simple -producto utilizado en la fertilización de los suelos destinados a la soja-. Estas nuevas inversiones mejorarán la balanza comercial del sector al sustituir importaciones por producción nacional. Según fuentes consultadas, para los meses venideros, las expectativas resultan alentadoras tanto en materia productiva como en ventas al mercado interno y externo.

Sustancias y productos químicos – Abril 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	-4,6	9,2	7,4
Gases industriales	1,0	6,2	8,1
Productos químicos básicos	-2,6	8,0	1,2
Agroquímicos	-11,2	17,2	16,0
Materias primas plásticas y caucho sintético	3,2	-0,3	0,8
Detergentes, jabones y productos personales	-1,6	11,6	13,6
Productos farmacéuticos ¹	-6,6	10,2	5,3

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.



- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en el primer cuatrimestre de 2005 un nivel similar (0,8%) con respecto a igual período del año pasado. Si bien la demanda interna de polímeros continúa firme, se advierte en el mes de abril un menor número de pedidos efectuados por los transformadores plásticos. Según fuentes consultadas, en los últimos meses se verificó un mayor ingreso de polímeros provenientes del mercado brasileño, en detrimento de la industria productora local. Debe tenerse en cuenta que actualmente la plaza brasileña muestra un excedente de producción en distintas líneas de polímeros, los cuales son colocados mayoritariamente en el mercado argentino. Por otro lado, debe destacarse que la escala de producción del país vecino es muy superior a la de nuestro país, lo que le permite a su vez la formación de un precio final menor. Es por ello que varios informantes consultados sostie-

nen que en los últimos meses se ha perdido porción de mercado y que, ante esta situación, varias empresas líderes se encuentran estudiando estrategias que les permitan recuperar sus posiciones en el mercado interno. Las perspectivas en el sector productor de materias primas plásticas para los meses venideros resultan cautas en materia de oferta y se mantienen constantes las reprogramaciones productivas en varias líneas de polímeros. Estas expectativas se enmarcan dentro de un escenario donde se advierte cierto exceso de oferta a nivel mundial.

En el caso del caucho sintético, se mantienen similares niveles de producción con respecto al año anterior, si bien las perspectivas para los próximos meses resultan positivas dado el buen desempeño que muestra la industria productora de neumáticos.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un aumento del 6,9% en los primeros cuatro meses de 2005 con respecto a igual período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el 66,3% en el mes de abril de 2005.

- La elaboración de **neumáticos** registra en los primeros cuatro meses de 2005 un incremento del 19,4% con respecto a igual período del año pasado. El sector productor de neumáticos presenta una tendencia de crecimiento interesante que se corrobora en el nivel de utilización de la capacidad instalada que se ubica en abril de 2005 aproximadamente en un 98%. Este superior nivel de oferta productiva se relaciona, por un lado, con la reactivación de la demanda interna -motivada en la buena evolución de la industria automotriz- y, por otro, con los programas de exportaciones llevados a cabo por las firmas del sector, siendo Europa, EE.UU. y Brasil las principales plazas externas.

En materia de inversiones, una firma líder del sector continúa ejecutando su plan de inversiones con el objetivo de expandir la planta de cubiertas radiales para camiones y ómnibus. Si bien en estos segmentos parte del incremento productivo se espera colocarlo en el mercado nacional, fuentes consultadas estiman que una parte importante del mismo tendrá como destino los mercados externos. Según fuentes consultadas, las perspectivas para los meses venideros resultan alentadoras ya que se esperan lanzamientos de nuevos modelos en el mercado local.

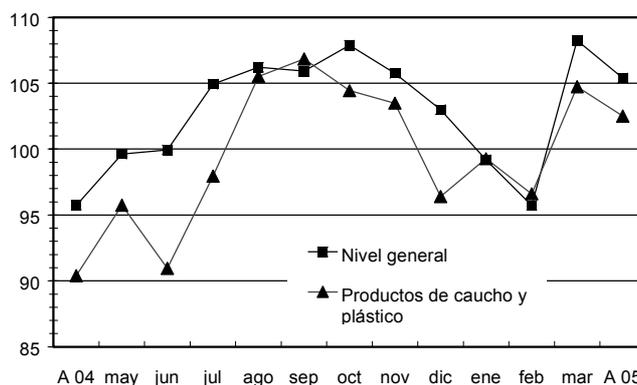
- La producción de **manufacturas de plástico** presenta en los primeros cuatro meses de 2005 un incremento del 4,9% con respecto a igual período del año pasado, mientras que si se compara el mes de abril del presente año con respecto a igual mes del año anterior se observa un crecimiento del 11,3%. Este guarismo responde a que ciertos sectores transformadores plásticos se encuentran trabajando con un mayor número de pedidos que el año pasado. Se destacan los productores de perfiles, caños, estructuras y otros elementos utilizados como insumos en la actividad de la construcción. También aquellas pequeñas y medianas industrias productoras de autopartes plásticas muestran un mayor dinamismo con respecto al año 2004 debido al mejor desempeño de la industria automotriz.

Sin embargo, a pesar de verificarse un mayor tirón de demanda interna en estos segmentos mencionados, el sector transformador plástico encuentra en la actuali-

- La elaboración de **detergentes, jabones y productos personales** presenta un crecimiento del 13,6% en el primer cuatrimestre de 2005 con respecto a igual período del año pasado. Si bien todos los segmentos que componen este rubro industrial muestran evoluciones positivas, se destaca principalmente la dinámica de los productos personales a partir de la mayor demanda tanto interna como externa. Varias empresas que anteriormente elaboraban ciertas líneas en otros países de la región han decidido fabricarlas en nuestro país. Al respecto, varias firmas del sector han concretado inversiones que se vinculan con la ampliación de la capacidad instalada y con la optimización de procesos productivos. Las perspectivas para los meses venideros resultan alentadoras tanto para el mercado local como en materia de exportaciones.

Productos de caucho y plástico – Abril 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	-2,1	13,4	6,9
Neumáticos	0,6	23,8	19,4
Manufacturas de plástico	-2,7	11,3	4,9



dad una serie de restricciones que condicionan el normal desarrollo de su actividad: por un lado, el incremento de precios de varios polímeros utilizados como insumos básicos para la fabricación de diversas manufacturas de plástico; por otro, cierta dificultad para trasladar dichos aumentos de precios a los bienes finales. Como consecuencia de esta situación, varios informantes consultados han señalado que se han reducido los márgenes de rentabilidad en este sector. Algunos segmentos, como el caso de los juguetes, se encuentran más afectados debido a la pérdida de competitividad frente a otros productos de origen extranjero. En este sentido, debe destacarse además que en los últimos meses se advierte un mayor volumen de ingreso de juguetes importados procedentes de China, perdiendo participación en el mercado local las empresas de origen nacional. Con referencia a esta situación, se están estudiando medidas que reglamenten y ayuden a enfrentar los problemas de competitividad que ocasiona a la industria local el ingreso de juguetes importados.

Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 14,6% en el primer cuatrimestre de 2005, en comparación con igual período de 2004. Este incremento se explica por el buen desempeño de la industria productora de cemento (15,7%), la industria elaboradora de vidrio (11%) y la producción de otros materiales de construcción (16,6%). La utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos se ubica en el mes de abril de 2005 en el 56,9%.

Al comparar la producción del mes de abril de 2005 con respecto al mismo mes de 2004, las producciones de **cemento y otros materiales de construcción** muestran incrementos del 27% y del 32,6%, respectivamente. Según fuentes consultadas, el importante aumento observado en la producción en el mes de abril ha respondido fundamentalmente a dos cuestiones: por un lado, al incremento de la demanda y, por otro, a muy buenas condiciones climáticas. En el primero de los factores, merece destacarse que el aumento de la demanda ha sido de todo tipo de clientes, es decir, tanto de los que utilizan cemento a granel (para obras de gran envergadura) como de los consumidores de bolsas de corralón (para obras de menor porte). Por su parte, la cuestión climática mostró un mes de abril menos lluvioso que lo observado en los últimos años, lo que contribuyó a mejorar la performance del sector.

Las obras públicas, principalmente de pavimentación y de viviendas, continúan con buena dinámica en la actividad de la construcción (a título de ejemplo, se está llevando a cabo el Plan Federal de 120.000 viviendas). También mantienen buena dinámica las obras privadas con fines edilicios vinculadas a los principales centros urbanos.

La industria elaboradora de **vidrio** presenta un crecimiento del 28,9% en el mes de abril de 2005 con relación al mes de abril de 2004. Igual tendencia presenta la comparación de la producción de vidrio entre abril y marzo de 2005, con un aumento del 14,8%. Al analizar el incremento registrado en la producción de vidrio en abril de 2005 se debe recordar que, además de la creciente demanda, estos guarismos se ven influidos por cuestiones técnicas que se vinculan a la reprogramación de líneas y mix de

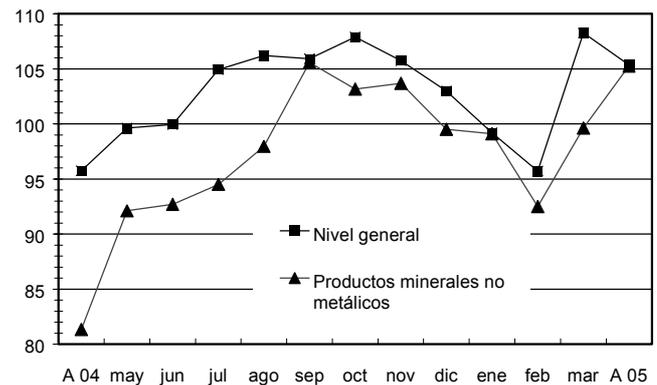
Industrias metálicas básicas

Las industrias metálicas básicas registran un aumento del 6,8% en el primer cuatrimestre de 2005 con respecto al primer cuatrimestre de 2004, a partir del incremento de la producción siderúrgica. Continuando la tendencia evidenciada durante el año 2004, en el primer cuatrimestre de 2005 se registran incrementos tanto de la demanda local del sector -principalmente por parte de la actividad constructora, industria automotriz, agroindustrias y actividades metalmeccánicas- como de la demanda externa que se perfila firme y sostenida.

En el caso de la siderurgia, el crecimiento de la producción de acero crudo en el primer cuatrimestre de 2005 respecto del primer cuatrimestre de 2004 (8,4%) se vincula principalmente con la mayor elaboración de laminados planos (10%). Para esta comparación se destaca el incre-

Productos minerales no metálicos – Abril 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	5,6	29,4	14,6
Vidrio	14,8	28,9	11,0
Cemento	2,1	27,0	15,7
Otros materiales de construcción	2,2	32,6	16,6



producción que en el período analizado originaron una mayor cantidad final de productos.

Los envases de vidrio destinados a bebidas continúan con una buena dinámica, también los envases para productos de menaje, cosmética y productos farmacéuticos continúan evolucionando de manera positiva, aunque con menor dinamismo comparado con la demanda de envases de la industria de bebidas. Con respecto a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en el primer cuatrimestre de 2005 -en comparación con igual período de 2004- un incremento superior al 10%, 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 acumulado de los cuatro primeros meses de 2005 un incremento cercano al 6%, en comparación con igual período del año 2004.

Industrias metálicas básicas – Abril 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	-1,8	11,3	6,8
Acero crudo	-0,8	14,3	8,4
Aluminio primario	-8,0	-5,5	-2,5

mento de las exportaciones tanto de laminados planos como de tubos sin costura. El consumo interno de productos siderúrgicos también presenta una tendencia creciente. Según información proporcionada por el Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS), el consumo aparente de acero por habitante del primer trimestre de 2005 registra un incremento del 9% respecto del nivel alcanzado en el primer trimestre de 2004, pasando de 101 kg./hab. a 110 kg./hab. en los primeros tres meses del corriente año.

La utilización de la capacidad instalada se ubica en el 97,6% en abril de 2005. El sector alcanza el primer puesto dentro del ranking de utilización de la capacidad instalada en la industria. Las principales firmas siderúrgicas han confirmado importantes inversiones a desarrollarse en etapas, que permitirán incrementar la oferta nacional, elevar la productividad a través de mejoras en los procesos productivos y elaborar productos con mayor valor agregado. Asimismo, la industria siderúrgica argentina contempla proyectos de expansión en el exterior. Concretamente, el segmento productor de laminados planos de nuestro país analiza la adquisición de una siderúrgica mejicana, inversión que lo posicionará como el mayor fabricante de aceros planos de América Latina.

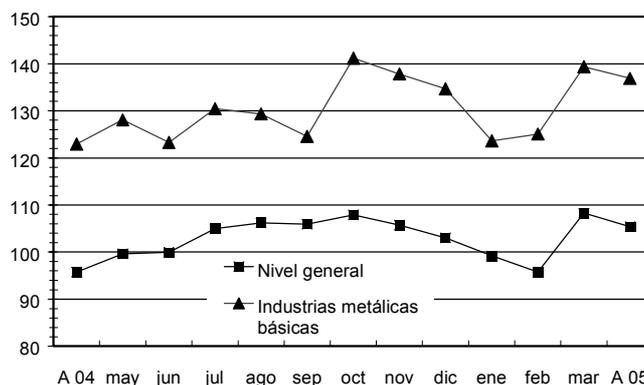
Industria automotriz

La producción **automotriz** registra un incremento del 32,8% en el primer cuatrimestre de 2005 con respecto al mismo período de 2004. En el mes de abril de 2005 la industria produjo un 38,2% más que en igual mes del año anterior.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), tanto las ventas al mercado interno como las exportaciones muestran resultados positivos en el período. Las ventas totales a concesionarios acumulan en el año una suba del 37,6% con respecto a los cuatro primeros meses del año anterior, con un crecimiento del 33,8% en abril de 2005 con relación a abril de 2004. Si se observa el comportamiento de las ventas correspondientes a vehículos de producción nacional, se verifica un desempeño similar con un incremento del 38% entre enero-abril de 2005 e igual período de 2004. Las exportaciones muestran una suba del 23,6% en abril de 2005 con relación a abril de 2004, mientras que el acumulado de los primeros cuatro meses de 2005 resulta un 29,6% superior a igual acumulado del año anterior.

Con relación a marzo de 2005, se observan en abril caídas tanto de la producción (-0,7%), como de las ventas totales al mercado interno (-3,6%), al igual que las exportaciones y las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional con disminuciones del 5,6% y 0,3% respectivamente.

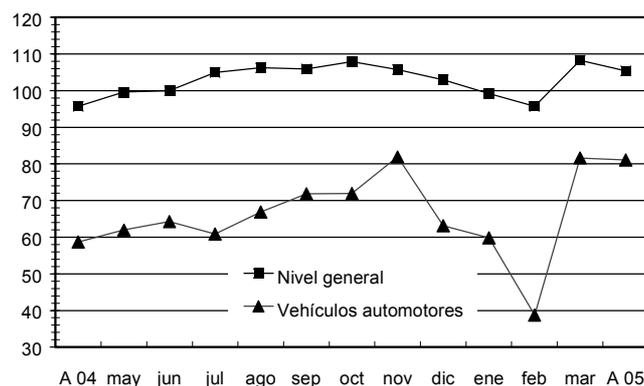
Junto con el mayor dinamismo que se observa en las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional, se consolida entre las terminales un horizonte de ventas sustancialmente mayor al que se conjeturaba a principios de año. En efecto, los cálculos más difundidos se ubican en torno a las 360.000 / 380.000 unidades. Si bien una parte sustancial de este total será cubierta por vehículos importados, el crecimiento del mercado junto con la sólida política de exportaciones desarrollada por las terminales aseguran al sector un escenario dinámico en el que se consolidan y proyectan nuevas inversiones.



En el caso del aluminio primario, también se ha confirmado la nueva inversión en ampliación de capacidad productiva estimándose un plazo de dos años para que la nueva capacidad instalada comience a operar. La ampliación programada permitirá incrementar aproximadamente un 45% el nivel de producción de aluminio primario para fines del año 2007. La mayor producción de aluminio primario será destinada principalmente a mercados externos.

Vehículos automotores - Abril 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	-0,7	38,2	32,8
Automotores ¹	-0,7	38,2	32,8

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).



En la práctica, las empresas automotrices han aunado el relanzamiento de sus distintas gamas de vehículos con anuncios de proyectos de producción nacional, que si bien verán su madurez recién en los próximos años, cambian fuertemente la tónica de períodos anteriores. Tanto el gobierno como las terminales trabajan en proyectos de medidas que permitan afianzar este proceso, bajo la forma de mecanismos de devolución de impuestos que premien la integración de partes y piezas nacionales en los nuevos modelos a producir.

En lo inmediato, puede preverse una reducción en los niveles de producción del mes de mayo debido a los conflictos laborales que afectan a algunas de las terminales automotrices.

El sector **autopartista**, por su parte, registra en general una reducción en los pedidos del mes de mayo, llevándolos a niveles 5% a 10 % inferiores a los del mes anterior, aunque las programaciones estimadas para junio recuperan niveles en consonancia con los nuevos horizontes de producción que manejan las automotrices. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un panorama similar, mientras que el mes de junio se programa en algunos casos con niveles superiores en 10 % a los actuales.

Resto de la industria metalmeccánica

La industria **metalmeccánica excluida la automotriz** presenta en los primeros cuatro meses de 2005 un incremento del 6,4% con respecto a igual período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de abril de 2005 en un 63,5%.

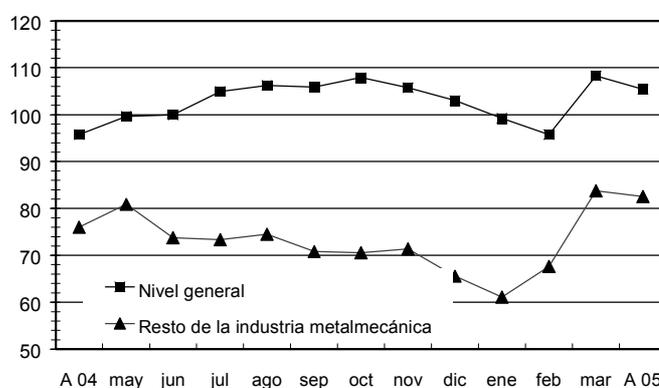
Un subsector que muestra una dinámica interesante respecto del año 2004 es el de partes, piezas y componentes. Se destacan puntualmente las diferentes líneas de autopartes, relacionadas con el buen nivel de pedidos efectuados por la industria automotriz local. Según informantes de este subsector, se verifica una creciente participación en el mercado local de componentes de fabricación nacional que anteriormente eran importados. Debe tenerse en cuenta que este subsector está compuesto mayoritariamente por pequeñas y medianas empresas y que el mayor dinamismo del mismo genera efectos de derrames positivos hacia el interior de esta rama de actividad, verificándose un superior nivel de actividad de varios talleres así como mayores pedidos de determinadas piezas.

Otro subsector que presenta un mayor dinamismo con respecto al año 2004 es el de bienes de consumo durable. El mercado local muestra una mayor demanda principalmente en las líneas denominadas "marrón", equipos de computadoras, artículos a gas y línea "blanca". Un punto a tener en cuenta es que en los últimos meses se han llevado a cabo acuerdos y negociaciones relacionadas con el ingreso de mercadería importada. Se han concretado convenios puntualmente con el sector productor de lavarropas y con el de televisores, encontrándose en estudio otras líneas donde también se verifica un mayor nivel de importaciones.

El subsector productor de maquinaria agrícola muestra en los meses de marzo y abril un mejor nivel de actividad que en el primer bimestre del corriente año, a partir de la mejora de las expectativas conforme la buena evolución de la campaña agrícola. Por otro lado, las menores restricciones crediticias han contribuido a la concreción de inversiones y a la mayor demanda final de estos equipos.

los a niveles 5% a 10 % inferiores a los del mes anterior, aunque las programaciones estimadas para junio recuperan niveles en consonancia con los nuevos horizontes de producción que manejan las automotrices. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un panorama similar, mientras que el mes de junio se programa en algunos casos con niveles superiores en 10 % a los actuales.

Resto de la industria metalmeccánica – Abril 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	8,6	6,4
Metalmeccánica excluida			
industria automotriz	-1,4	8,6	6,4



En materia de exportaciones, según fuentes consultadas, varias firmas productoras tienen previsto incentivar sus planes de exportación con el objetivo de abastecer nuevos mercados con equipos finales de alta tecnología y también en el segmento de agropartes.

En el caso del subsector productor de máquinas-herramienta se observa un crecimiento en la producción, motivado principalmente en el mejor desempeño de la industria automotriz y autopartista. Sin embargo, se ha advertido un mayor ingreso en equipos importados (finales y usados). Asimismo, también en otras líneas como las de motores y maquinarias para soldar se verifica una mayor participación de productos importados en detrimento de los de origen nacional.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para mayo 2005 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 66,7% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto a abril; el 18,5% de las mismas prevé un aumento y el 14,8% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 98,2% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 64,8% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para mayo; el 20,4% espera un aumento y el 14,8% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 35,2% exporta hasta el 20% de su producción; otro 33,3% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 9,3% canaliza al resto del mundo entre el 80 a 100% de su producción.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 98,2% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 75,9% no advierte cambios en sus ventas para mayo respecto al mes anterior, el 13,0% prevé un incremento y el 11,1% anticipa una caída.

Insumos importados

El 98,2% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante mayo. El 79,6% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 14,8% prevé una suba y el 5,6% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 31,5% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 31,5% de las empresa importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 33,1% restante importa mas del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 85,5% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 87,2% no advierte cambios, el 8,5% prevé una suba y el 4,3% prevé una baja.

Stocks

El 79,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para mayo; el 11,3% anticipa una caída y el 9,4% prevé un aumento de sus stocks.

Capacidad instalada

El 85,2% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 9,3% vislumbra un aumento contra el 5,5% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para mayo el 37,9% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 38,9% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 33,3% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 88,5% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a abril y el 11,5% anticipa una suba.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 36,7%, los Fondos propios cubren el 35,1%, la financiación por Proveedores aporta el 21,2%, el resto se reparte entre los Créditos internacionales y la Financiación de la casa matriz.

Los fondos que las firmas prevén captar durante mayo se aplicarán principalmente a la compra de insumos (32,1%), la financiación de exportaciones (25,0%), la financiación a clientes (14,5%) y la financiación de nuevas inversiones (7,3%)

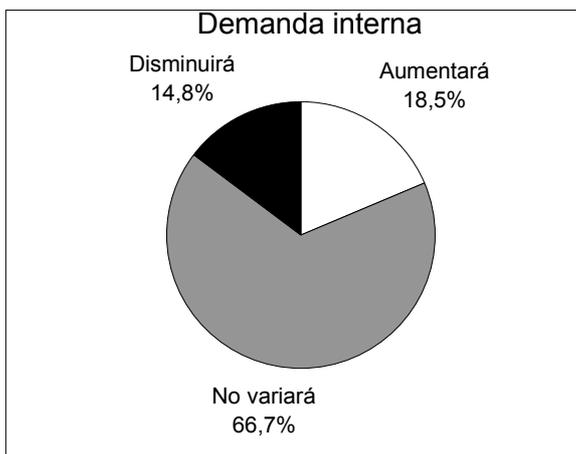
Personal

El 89,1% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a abril; el 7,3% anticipa una suba y el 3,6% prevé una baja.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 79,3% de las empresas no anticipa cambios para mayo respecto a abril; el 11,3% anticipa un aumento y el 9,4% de las firmas prevén una disminución.

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

	%
Aumentará	18,5
No variará	66,7
Disminuirá	14,8



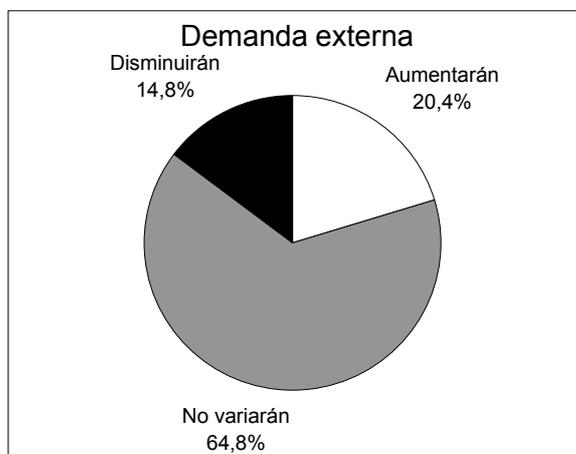
✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (Mayo de 2005)

	%
Sí	98,2
No	1,8



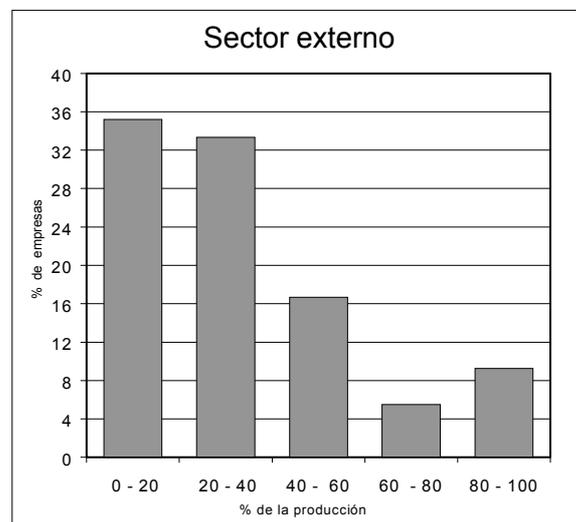
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (Mayo de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	20,4
No variarán	64,8
Disminuirán	14,8



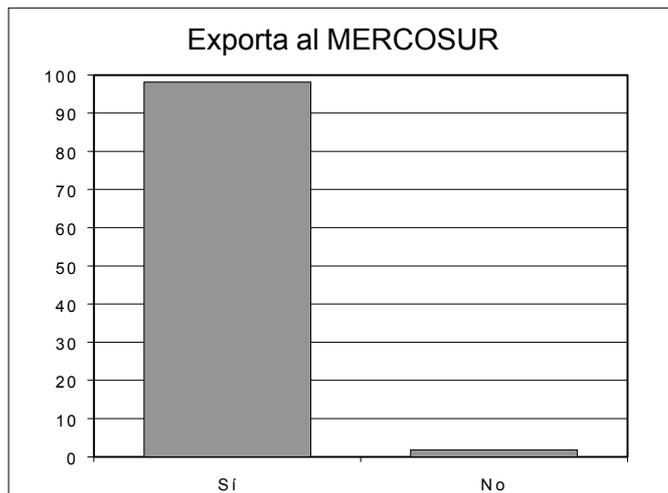
✓ ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo durante el mes en curso? (Mayo de 2005)

% de la producción	% de empresas
(0 - 20)	35,2
(20 - 40)	33,3
(40 - 60)	16,7
(60 - 80)	5,5
(80 - 100)	9,3



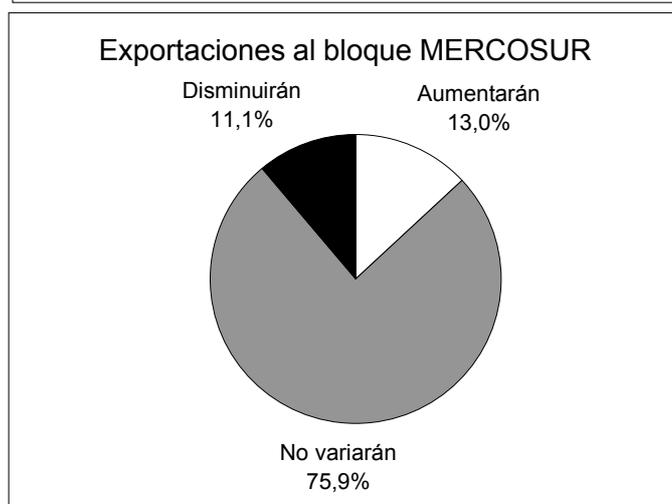
- ✓ ¿Usted prevé exportar exclusivamente a países miembros del Mercosur durante el mes en curso (Mayo de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Sí	98,2
No	1,8



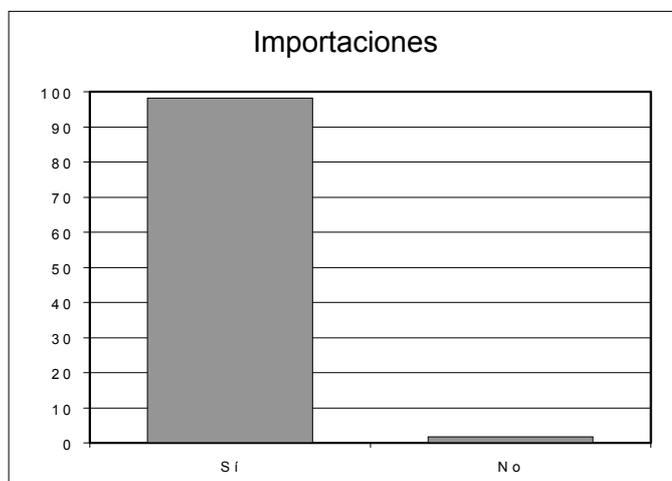
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso (Mayo de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	13,0
No variarán	75,9
Disminuirán	11,1



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

	%
Sí	98,2
No	1,8



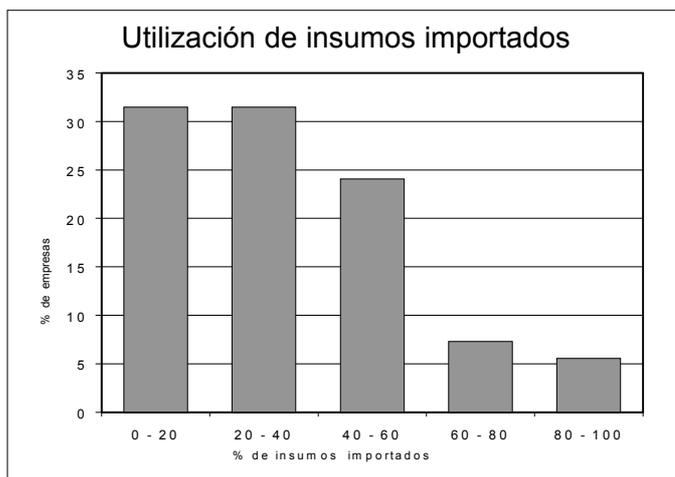
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (Mayo de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	14,8
No variarán	79,6
Disminuirán	5,6



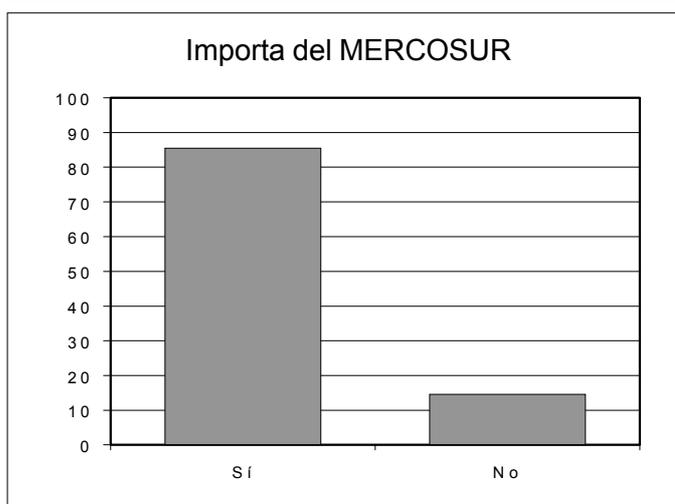
✓ ¿Qué porcentaje de total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (Mayo de 2005), son importados?

% de los insumos	% de empresas
(0 - 20)	31,5
(20 - 40)	31,5
(40 - 60)	24,1
(60 - 80)	7,3
(80 - 100)	5,6



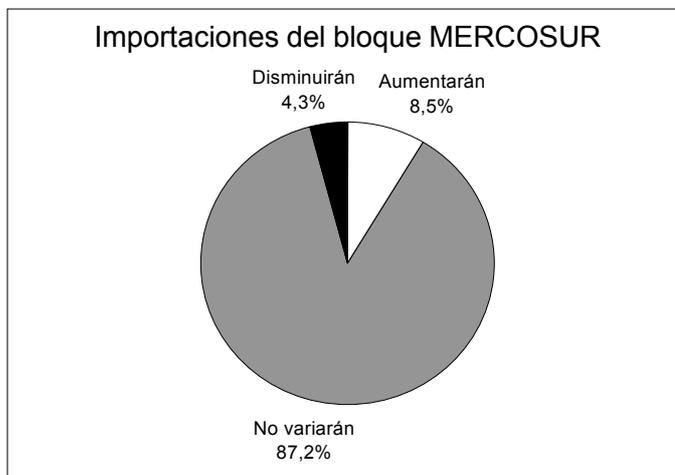
✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso (Mayo de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Sí	85,5
No	14,5



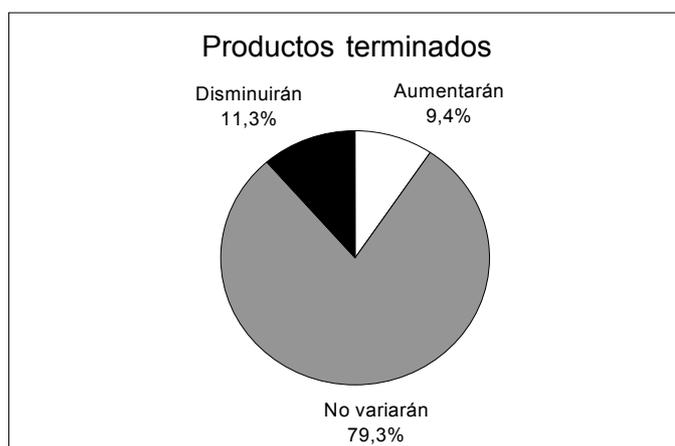
✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso (Mayo de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	8,5
No variarán	87,2
Disminuirán	4,3



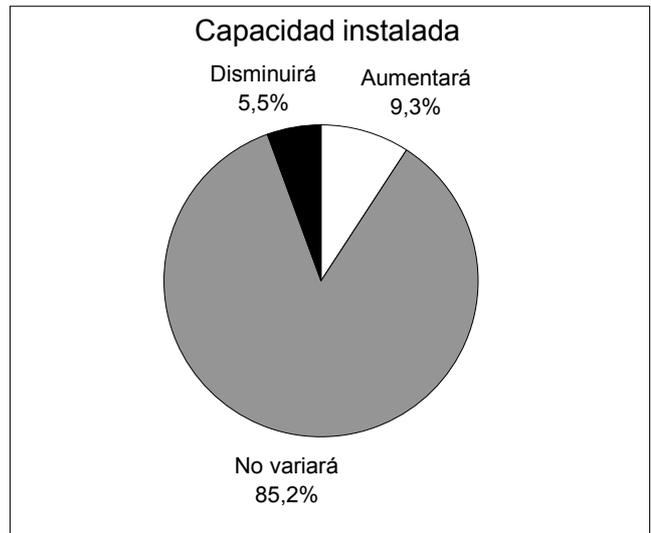
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso (Mayo de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	9,4
No variarán	79,3
Disminuirán	11,3



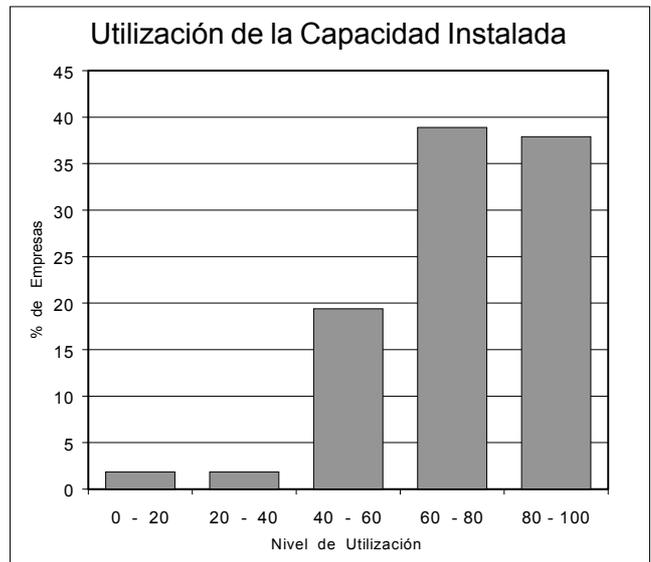
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso (Mayo de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Excesiva	9,3
Adecuada	85,2
Insuficiente	5,5



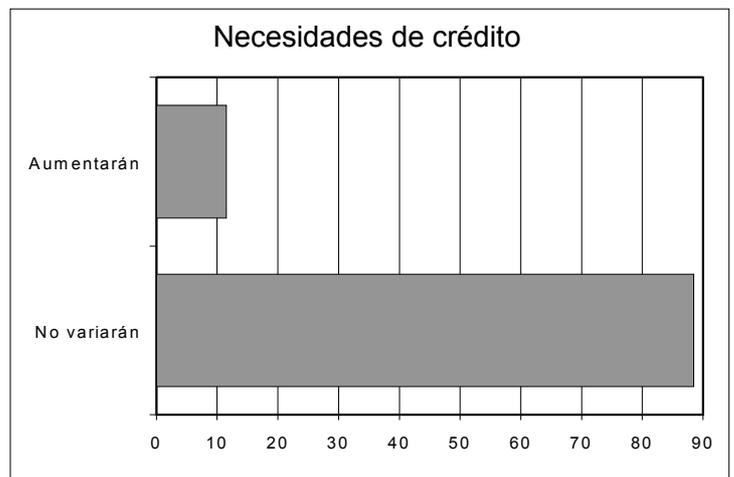
✓ ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso (Mayo de 2005), respecto al mes anterior?

nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	1,9
(20 - 40)	1,9
(40 - 60)	19,4
(60 - 80)	38,9
(80 - 100)	37,9



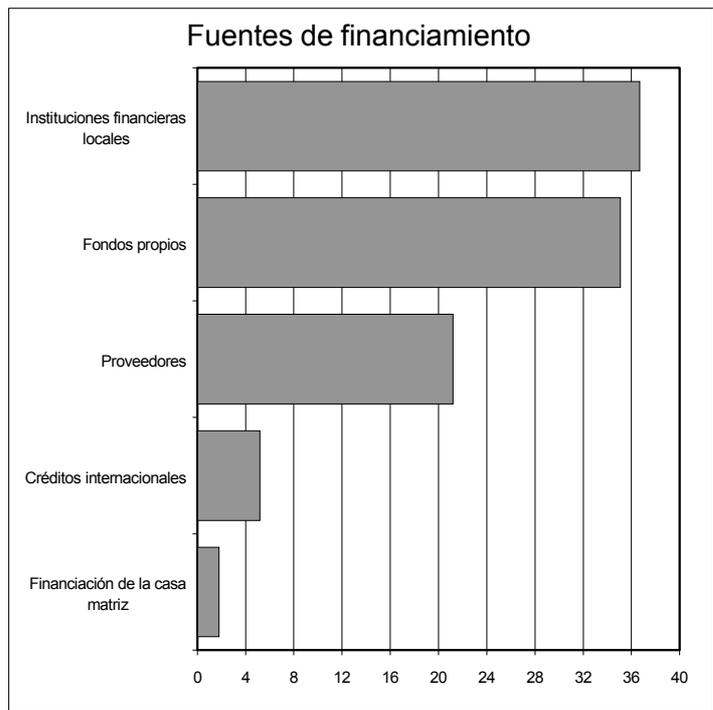
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso (Mayo de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	11,5
No variarán	88,5
Disminuirán	0,0



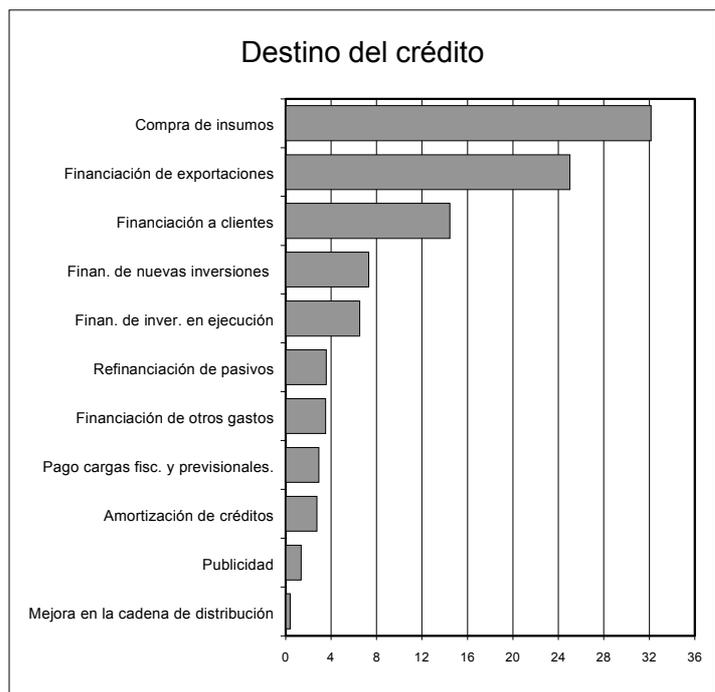
- ✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el mes en curso (Mayo de 2005) con fondos provenientes de:**

	%
Instituciones financieras locales	36,7
Fondos propios	35,1
Proveedores	21,2
Créditos internacionales	5,2
Financiación de la casa matriz	1,8
Mercado de capitales	0,0
Otros	0,0



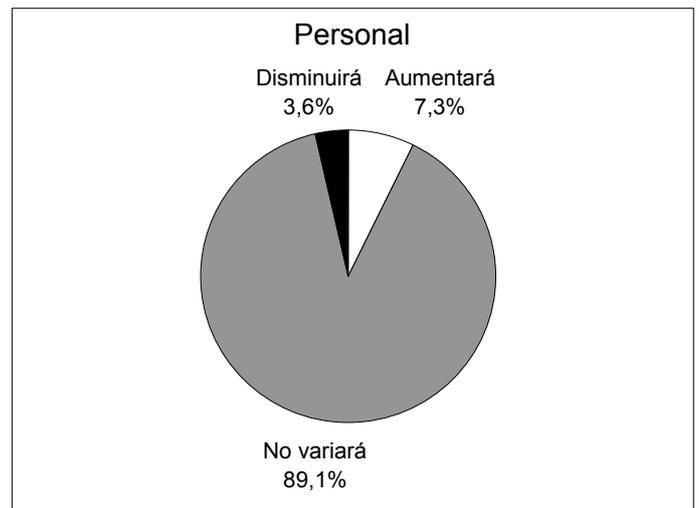
- ✓ **Los fondos que se prevén captar durante el mes en curso (Mayo de 2005), se aplicarán a:**

	%
Compra de Insumos	32,1
Financiación de exportaciones	25,0
Financiación a clientes	14,5
Financiación de nuevas inversiones	7,3
Financiación de inversiones en ejecución	6,5
Refinanciación de pasivos	3,6
Financiación de otros gastos	3,5
Pago de cargas fiscales y previsionales	2,9
Amortización de créditos	2,8
Publicidad	1,4
Mejora en la cadena de distribución	0,4



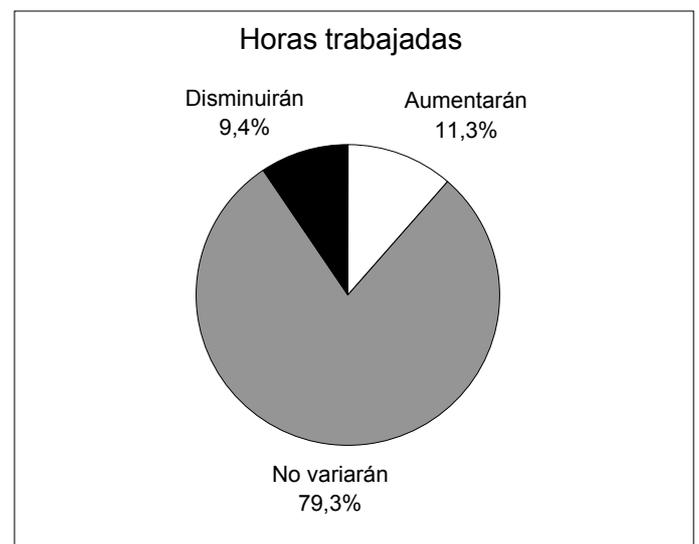
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (Mayo de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	7,3
No variará	89,1
Disminuirá	3,6



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

	%
Aumentarán	11,3
No variarán	79,3
Disminuirán	9,4



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			EMI desestacio- nalizado	EMI tendencia- ciclo	
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior			Variación acumulada
	base 1997=100	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
1994						
Enero	87,7	-4,5			100,3	92,3
Febrero	74,7	-14,8			82,2	92,1
Marzo	92,5	23,8			91,6	92,0
Abril	90,4	-2,3			92,1	91,9
Mayo	93,1	3,0			92,1	92,0
Junio	89,7	-3,6			89,3	92,2
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	93,2
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	91,3
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	92,2	90,2
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	84,3	89,1
Mayo	89,7	10,3	-3,6	-2,1	87,1	88,1
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	86,0
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	92,2
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	97,5
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	102,6
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	98,7
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	2,2	96,1	97,4

continúa

Serie histórica del EMI (continúa)

SERIE HISTÓRICA DEL EMI

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

Serie histórica del EMI (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	98,7	97,9
Febrero	90,9	-1,8	13,9	13,1	100,2	98,8
Marzo	102,3	12,5	15,7	14,0	101,6	99,5
Abril	95,7	-6,4	8,8	12,7	96,9	100,2
Mayo	99,6	4,1	11,2	12,4	99,8	100,7
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	100,9	101,3
Julio	104,9	5,0	9,5	11,8	100,6	101,8
Agosto	106,2	1,2	10,7	11,7	102,0	102,3
Septiembre	105,9	-0,3	10,5	11,5	102,7	102,9
Octubre	107,9	1,9	7,7	11,1	102,8	103,4
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,5	103,9
Diciembre	103,0	-2,6	9,7	10,7	105,2	104,4
2005						
Enero	99,2	-3,7	7,1	7,1	105,5	104,9
Febrero	95,7	-3,5	5,3	6,2	105,1	105,5
Marzo	108,3	13,1	5,8	6,1	107,2	106,0
Abril	105,4	-2,7	10,1	7,1	106,8	106,4

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
2004												
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	106,6	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	142,3	104,7	99,6	139,3	81,6	83,8
Abril	100,6	76,2	107,2	137,1	108,7	94,1	135,7	102,5	105,3	136,9	81,1	82,6

**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	71,1	70,5	60,9	79,6	86,0	76,1	91,1	77,2	67,5	54,9	98,4	42,9	63,1
Abril	70,9	71,2	59,6	80,3	85,2	78,5	84,3	75,4	66,3	56,9	97,6	43,7	63,5

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.