



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

SÍNTESIS

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de mayo con relación a abril de 2005 registra aumentos del 1,2% en términos desestacionalizados y del 2,3% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2004, la producción manufacturera de mayo de 2005 muestra subas del 8,5% en términos desestacionalizados y del 8,4% con estacionalidad.

La variación acumulada de los primeros cinco meses de 2005, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 7,4%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en mayo una suba del 0,6% con respecto a abril.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en los primeros cinco meses 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 la mayor caída con respecto a los primeros cinco meses de 2004.

✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 70,6% en el mes de mayo de 2005. En los

primeros cinco meses de 2005 la utilización de la capacidad instalada en la industria alcanza un 69,6%, levemente superior al nivel de los primeros cinco meses de 2004 (68,2%).

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

- El 71,7% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para junio; el 18,3% de las empresas prevé una suba y el 10,0% anticipa una baja.

- El 69,0% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante junio respecto a mayo; el 22,4% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 8,6% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 76,8% no espera cambios respecto al mes anterior, el 17,9% anticipa una suba respecto a mayo y el 5,3% prevé una baja.

- El 71,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a mayo; el 15,8% prevé un aumento y el 12,3% vislumbra una caída.

Estimador mensual industrial (EMI)					
Período	Variación porcentual				
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	con estacionalidad	desestacionalizado ¹	con estacionalidad	desestacionalizado ¹	
2004					
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	0,2	7,1	6,9	7,1
Febrero	-3,5	-0,3	5,3	4,9	6,2
Marzo	13,1	2,1	5,8	5,5	6,1
Abril	-2,5	-0,3	10,2	10,4	7,1
Mayo	2,3	1,2	8,4	8,5	7,4

Utilización de la capacidad instalada en la industria	
Datos expresados en porcentaje	
Período	
2004	
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	71,0
Abril	71,3
Mayo	70,6

- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 78,0% no prevé modificaciones para junio; el 11,9% anticipa una baja y el 10,1% prevé un aumento.

- El 57,6% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 23,8% anticipa una baja, contra el 18,6% que espera un aumento.

- El 78,4% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a mayo; el 13,3% prevé una suba, en tanto el 8,3% anticipa una disminución.

- El 83,1% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior, el 10,1% prevé una suba y el 6,8% anticipa una baja.

- El 84,5% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para junio respecto a mayo; el 8,6% advierte una suba y el 6,9% prevé una caída.

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

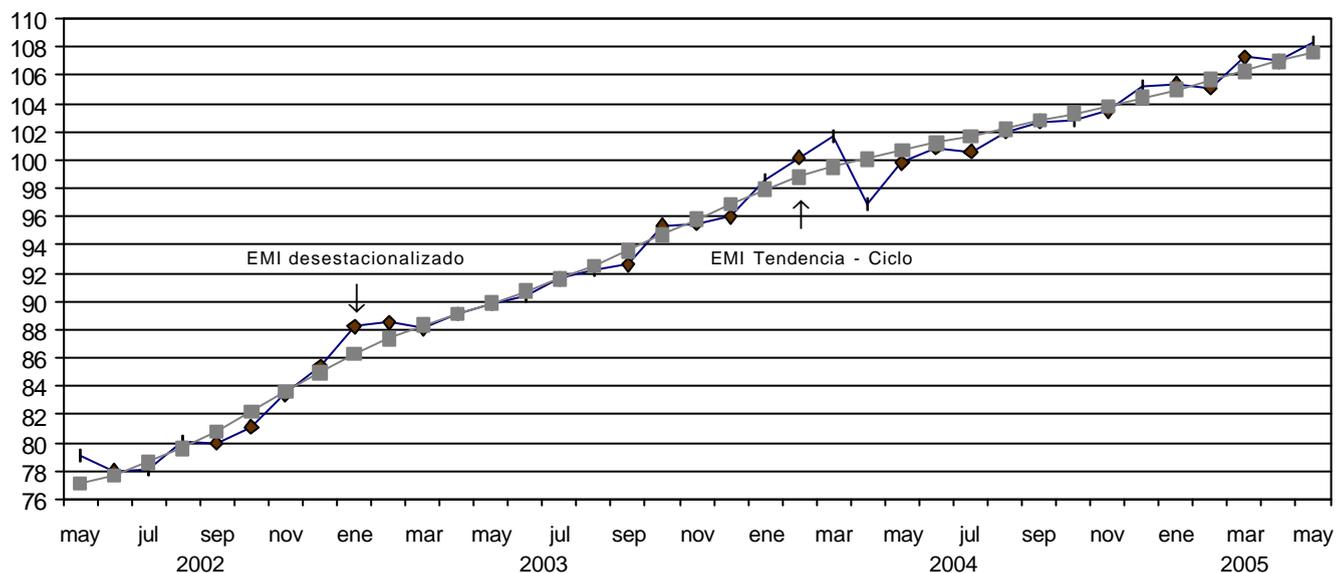
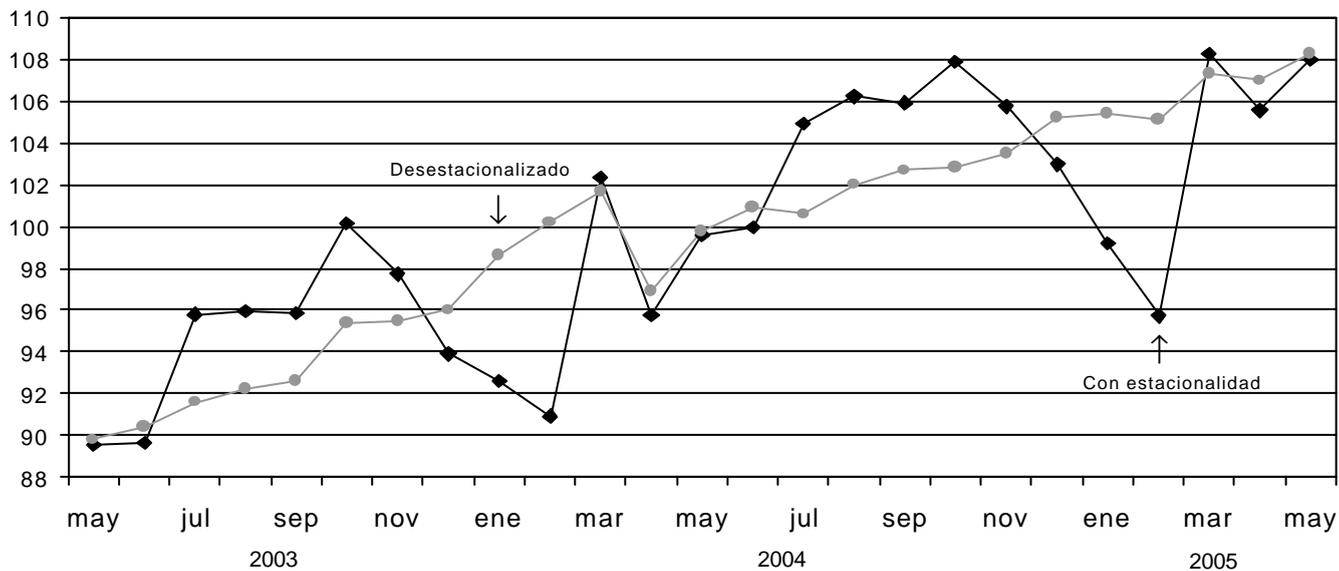


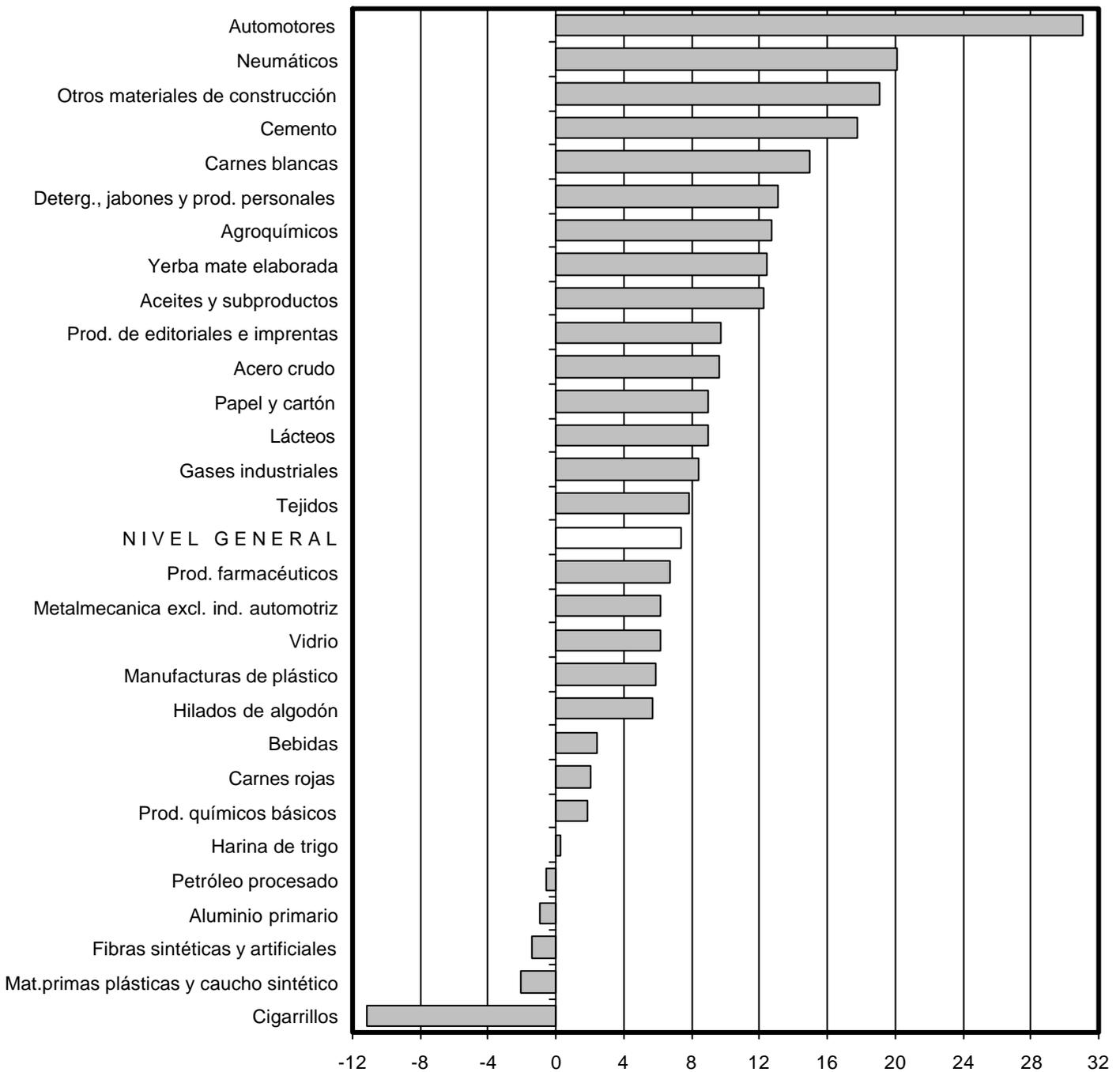
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100



En el acumulado de los primeros **cinco meses de 2005**, en comparación con los primeros cinco meses del año 2004, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (31,0%), neumáticos (20,1%) y otros materiales de construcción (19,1%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-11,2%) y materias primas plásticas y caucho sintético (-2,1%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

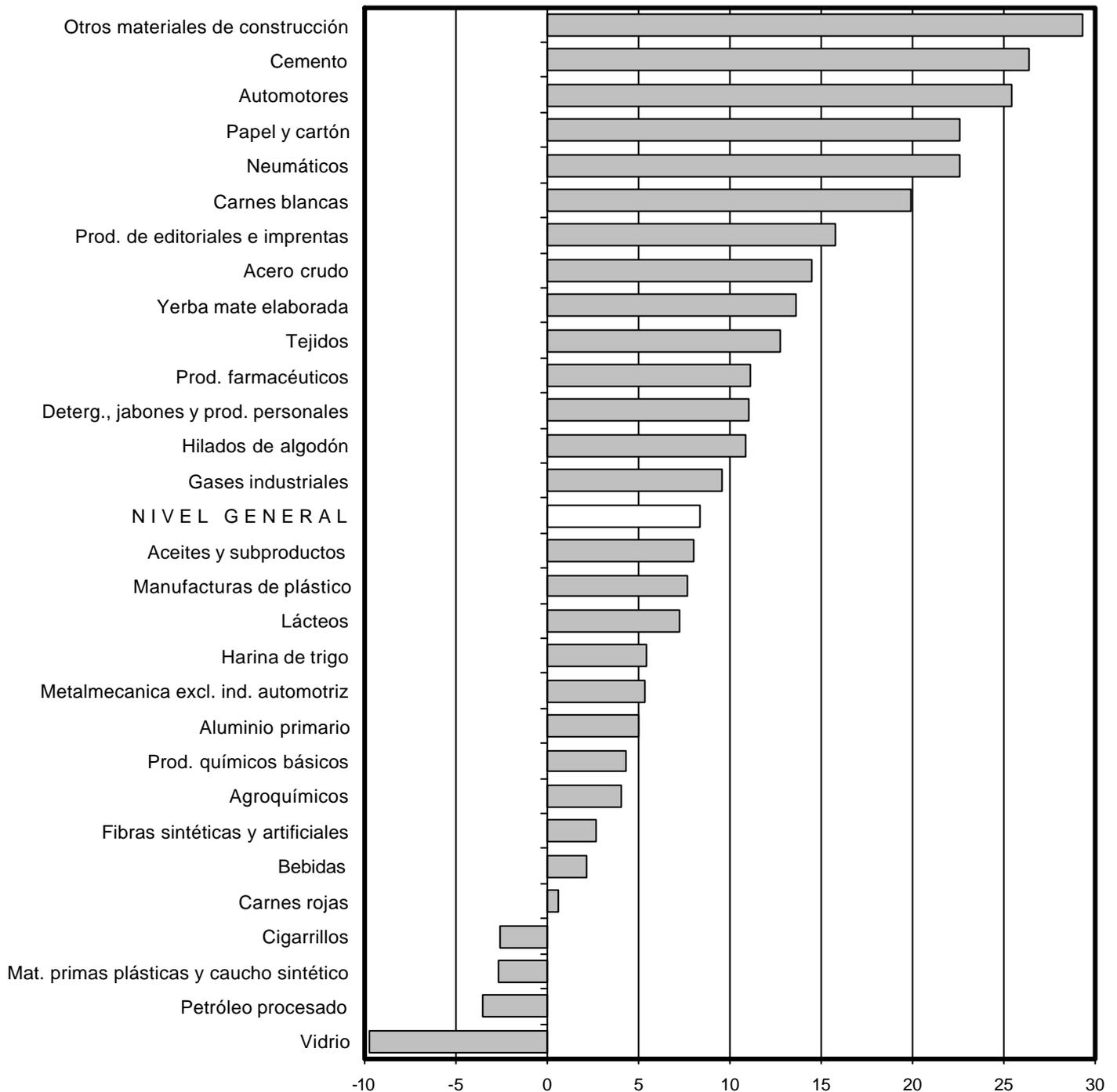
Gráfico 3. Variación porcentual de los cinco primeros meses de 2005 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **mayo de 2005**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de otros materiales de la construcción (29,3%), cemento (26,4%) y automotores (25,4%). Las principales caídas se observaron en la producción de vidrio (-9,7%), petróleo procesado (-3,5%) y materias primas plásticas y caucho sintético (-2,6%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de mayo 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 los primeros cinco meses de 2005 un incremento del 4,5% con respecto al mismo acumulado de 2004. Los principales crecimientos se verifican en las producciones de carnes blancas (15%), yerba mate elaborada (12,5%) y aceites y subproductos oleaginosos (12,2%). La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó un 70,6% en el mes de mayo de 2005.

- La elaboración de **carnes** presenta en los primeros cinco meses de 2005 incrementos del 15% en el caso de las carnes blancas y del 2% en la producción de carnes rojas, con respecto al mismo acumulado de 2004. En el período analizado se destaca el sustancial aumento de las exportaciones tanto de carne vacuna como de carne aviar.

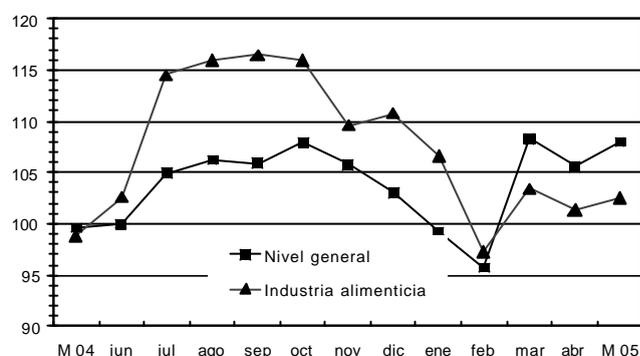
Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de **cortes vacunos** (cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras) concretadas en el período enero-mayo de 2005 registran incrementos del 41% en toneladas y del 38% en dólares, con respecto a las ventas externas alcanzadas en los primeros cinco meses del año anterior. El aumento de las exportaciones de cortes vacunos se origina en el destacado crecimiento de las ventas externas de carnes frescas, que en el período analizado se incrementaron un 80% en toneladas y duplican los valores en dólares. En los primeros cinco meses del año, las principales plazas externas para las carnes frescas vacunas han sido -por orden de importancia- Rusia, Alemania, Chile e Israel. Estos cuatro destinos concentraron el 70% del volumen exportado de carnes frescas bovinas. Las ventas de estos cortes al mercado ruso se han cuadruplicado en el acumulado anual respecto del período enero-mayo de 2004. En el caso de la plaza alemana, los despachos se han casi duplicado; mientras que se han reanudado las colocaciones en el mercado chileno.

Las exportaciones de **carne y subproductos aviares** (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares y harinas) registran en el período enero-mayo de 2005 incrementos del 40% en toneladas y del 37% en dólares, con respecto a las ventas externas alcanzadas en los primeros cinco meses del año anterior, según datos del SENASA. Para esta comparación, al igual que en el caso de los cortes vacunos, se destaca el crecimiento de las ventas externas de carnes frescas con una suba del 45% -tanto en toneladas como en dólares- a raíz principalmente de las mayores ventas a Rusia, Holanda y Chile. En el caso de los subproductos aviares, los principales incrementos en las exportaciones se registran en las ventas a China y Sudáfrica; el mercado chino participa con el 70% de las compras en este segmento.

Con respecto al consumo interno aparente de carne aviar, según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), se estima en el primer cuatrimestre de 2005 un incremento del consumo per cápita del orden del 12% con respecto al primer cuatrimestre del año anterior.

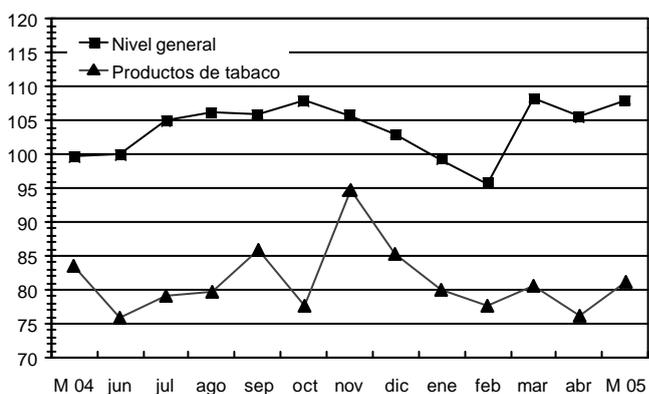
Industria alimenticia – Mayo de 2005

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	1,1	3,7	4,5
Carnes rojas	-1,5	0,6	2,0
Carnes blancas	0,1	19,9	15,0
Lácteos	8,2	7,3	9,0
Aceites y subproductos	4,3	8,1	12,2
Harina de trigo	0,3	5,5	0,2
Yerba mate elaborada	-7,0	13,6	12,5
Bebidas	-8,7	2,2	2,4



Productos de tabaco – Mayo de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	6,7	-2,6	-11,2
Cigarrillos	6,7	-2,6	-11,2



- La **industria láctea** presenta en los primeros cinco meses de 2005 un incremento del 9% con respecto al mismo acumulado de 2004, destacándose el sustancial incremento de las exportaciones.

Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el período enero-mayo de 2005 las exportaciones de productos lácteos (leches, quesos y otros lácteos) registran un crecimiento del 32% en toneladas y del 48% en dólares respecto de las ventas externas concretadas en los primeros cinco meses de 2004. Para esta comparación, las exportaciones de leche en polvo presentan incrementos del 25% en toneladas y del 41% en dólares, mientras que las colocaciones externas de quesos registran un importante aumento del 71% en toneladas y del 80% en dólares. La firme demanda externa ha logrado mantener altos los precios internacionales de los principales productos; las ventas externas de leche en polvo concretadas en el período enero-mayo de 2005 se han beneficiado con un incremento del precio promedio del 12% con respecto a los primeros cinco meses de 2004.

Los principales destinos de colocación externa de leche en polvo en el período enero-mayo de 2005 han sido -por orden de importancia- Argelia (participa con el 22% de las cantidades exportadas de leches), Venezuela (17%), Brasil (11%) y Cuba (5%). Con respecto a los quesos, los principales destinos de colocación externa en el período enero-mayo de 2005 han sido -por orden de importancia- Estados Unidos (participa con el 22% de las cantidades exportadas de quesos), Rusia (17%), México (15%), y Chile (10%).

- La industria de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta en los primeros cinco meses de 2005 un incremento del 12,2% con respecto al mismo acumulado de 2004. 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 21% en la producción de soja, del 15% en girasol y del 40% en maní. Se prevé que la producción total de granos oleaginosos superará en un 21% a la registrada en la campaña anterior, marcando un récord histórico. Se estima que la producción de soja superará las 38,3 millones de toneladas, nivel que constituye un récord productivo. Cabe destacar que en la última década la producción de soja se ha más que triplicado a partir de las 12,1 millones de toneladas obtenidas en la campaña 1994/1995. El importante incremento en la producción de granos oleaginosos y el crecimiento esperado para los próximos años, junto con la firme demanda externa de los productos obtenidos de la industrialización de estos granos, han originado el anuncio de importantes proyectos de inversión destinados a incrementar la capacidad instalada en la industria aceitera. Cabe destacar que se encuentran en proceso de ejecución la construcción de nuevas plantas y la ampliación de fábricas existentes.

Con respecto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en términos generales en el período enero-mayo de 2005 se registran incrementos en los volúmenes exportados de harina de soja y aceite de girasol. Sin embargo, los valores monetarios percibidos por las

exportaciones tanto de aceites como de harinas y otros subproductos oleaginosos se han visto afectados por la caída de los precios internacionales.

Las colocaciones externas de aceites (soja y girasol) presentan en el acumulado enero-mayo de 2005 un volumen similar al concretado en el mismo período del año anterior, a raíz del crecimiento del volumen exportado de aceite de girasol mientras que el volumen exportado de aceite de soja registra una disminución. Si la medición se efectúa en dólares, se registran caídas entre los períodos analizados como consecuencia de la disminución de los precios internacionales. A título ilustrativo, según datos del SENASA, la caída del precio del aceite de soja alcanza el 20% y para el aceite de girasol el precio ha disminuido un 9% tomando en promedio el acumulado enero-mayo de 2005 respecto de los primeros cinco meses de 2004. En el caso del aceite de soja, China constituye la principal plaza de colocación externa de este producto. En el período enero-mayo de 2005 China ha participado con el 71% del total del aceite de soja argentino colocado en plazas externas. En el caso de la harina de soja se registra un incremento del 28% en el volumen exportado en el período enero-mayo de 2005 -con respecto al mismo período de 2004-, mientras que la medición en dólares muestra una disminución del 6% por la caída de los precios.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta en los primeros cinco meses de 2005 un incremento del 12,5% con respecto al mismo acumulado de 2004. En los últimos meses algunos sectores de la cadena de producción y comercialización mantuvieron un comportamiento de expansión de las existencias, previendo el posible aumento de costos a raíz del incremento en el precio de la hoja verde, materializado la primera semana de mayo mediante Resolución 298/2005 de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA). Esta resolución 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. En el mes de mayo de 2005 la producción de yerba mate elaborada registra una disminución del 7% con respecto al mes de abril, a partir de la modificación en los planes de producción de algunas empresas ante la variación en el precio de la materia prima.

El Instituto Nacional de la Yerba Mate (INYM) se encuentra evaluando proyectos para la mejora de las plantaciones yerbateras. Se destaca un plan de chacras experimentales para recuperar plantaciones degradadas y lograr técnicas que permitan mayores rindes productivos. Asimismo, el INYM conjuntamente con el Ministerio del Agro y la Producción de Misiones y la SAGPyA realizarán este año un relevamiento de los yerbales en la zona productora (Misiones y el Nordeste de Corrientes). Este relevamiento permitirá conocer la extensión y el estado de las plantaciones de yerba mate.

- La producción de **cigarrillos** presenta en los primeros cinco meses de 2005 una disminución del 12,2% con respecto a igual período de 2004. Al comparar lo producido en el mes de mayo de 2005 -con relación al mismo mes del año anterior- se observa una caída del 2,6%. Acompañando la caída en la producción, el nivel de utilización de la capacidad instalada del sector en el mes de mayo alcanzó el 61,5%, cifra inferior al nivel observado en el mismo mes del año 2004 cuando se utilizó el 63,2% de la capacidad instalada.

Según fuentes consultadas del sector, la tendencia a la baja de la producción registrada a lo largo del año sigue los lineamientos observados en el consumo interno de cigarrillos (destino principal de la producción). Como mencionáramos en informes anteriores, influyeron en esta retracción del consumo las diversas campañas antibacno de los últimos meses y los incrementos en el precio final de los cigarrillos.

Industria textil

La **industria textil** muestra en los primeros cinco meses de 2005 un incremento del 7,3% con relación a igual período del año anterior. En el mes de mayo de 2005 también se observa una tendencia positiva para el bloque textil en su conjunto del 12,2% con respecto a igual mes del año pasado y del 7,5% si se compara con relación a abril de 2005. El incremento del nivel de actividad del sector textil está fuertemente asociado con la buena evolución de la fabricación de tejidos (7,9%) y la elaboración de hilados de algodón (5,8%).

El sector textil se encuentra trabajando a un buen ritmo de producción. Este desempeño se corrobora en el nivel de utilización de la capacidad instalada que para el mes de mayo de 2005 se ubicó en el 83,3%. Según fuentes consultadas, la mayor demanda interna permitió a los empresarios locales incrementar sus expectativas de programación productiva. En materia de inversiones, una empresa del sector anunció la puesta en marcha de una serie de inversiones con el objeto de incrementar la productividad. Debe destacarse que el principal propósito es la incorporación de nueva tecnología en la planta industrial, con el fin de mejorar el nivel de competitividad de la empresa. Según fuentes consultadas, está previsto que la inversión se desarrolle en diferentes etapas. Actualmente se encuentra en la primera etapa de ejecución. Dentro de las metas previstas, tienen proyectado realizar compras de bienes de capital y, en una etapa posterior, invertir en hilandería de algodón y tejeduría de punto.

En este contexto, el ingreso al país de productos importados continúa siendo significativo y además un tema de debate. Ante este escenario, los productores de hilados decidieron crear una nueva entidad con los objetivos de desarrollar su potencial productivo y defender los intereses de los fabricantes nacionales frente al continuo ingreso de productos importados. Cabe recordar que

Papel y Cartón - Edición e impresión

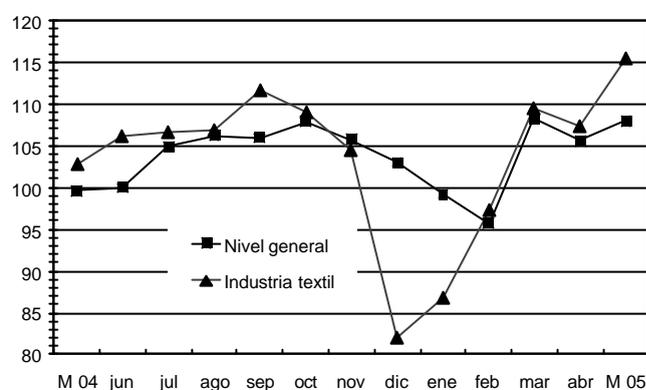
La **industria papelera** registra en los primeros cinco meses de 2005 un aumento del 9% con respecto a igual período de 2004. Si se efectúa la comparación del nivel de actividad del mes de mayo de 2005 con respecto al mismo mes de 2004 se obtiene un incremento del 22,6%. La elevada tasa de variación interanual se relaciona con la parada de planta programada que una importante firma del sector concretó en el mes de mayo de 2004.

La evolución favorable y creciente del sector papelero obedece al buen desempeño de todos los segmentos que componen este rubro industrial. La mayor dinámica observada corresponde a los segmentos de papeles para diarios y papeles para impresión, que ante la presencia de una demanda creciente elevaron los niveles de oferta productiva. El mercado interno continúa siendo la principal fuente de colocación de los diferentes papeles nacionales. En el caso de los papeles para impresión y de los papeles para envases y embalajes, las colocaciones con

Industria textil – Mayo 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	7,5	12,2	7,3
Hilados de algodón	6,7	10,9	5,8
Fibras sintéticas y artificiales	12,6	2,7	-1,4
Tejidos	7,7	12,8	7,9

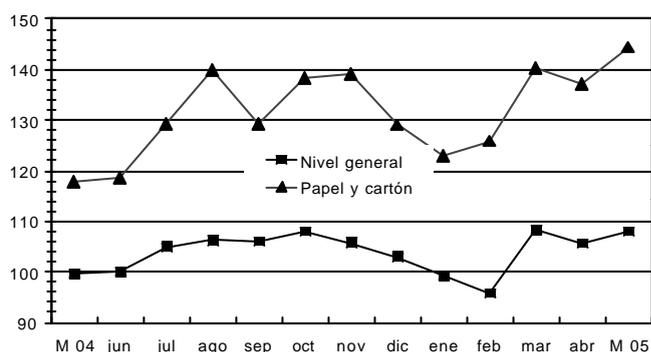
¹ Las fibras sintéticas si bien pertenecen al bloque Sustancias y Productos Químicos, a los efectos de su presentación se lo incluye en el bloque de la industria textil.



en los últimos meses se han renovado algunos compromisos contraídos el año pasado. Según informantes consultados, 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 ventas en el país en un 5% con respecto a lo colocado el año pasado.

Papel y cartón – Mayo 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	22,6	9,0
Papel y cartón	5,3	22,6	9,0



destino a mercados externos han adquirido mayor importancia. Esta evolución positiva del sector papelerero se ve reflejada en el nivel de utilización de la capacidad productiva de la industria que en el mes de mayo de 2005 operó en un nivel del 85,7%. Fuentes del sector han señalado que, ante el fuerte incremento de la demanda, varias empresas papeleras 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.

Es importante señalar que los mayores pedidos efectuados en el mercado interno de los 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 los cinco primeros meses de 2005 un incremento del 9,7% con respecto al mismo período de 2004. El nivel de utilización de la capacidad instalada alcanzado por este bloque fue del 73% en el mes de mayo. 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, especialmente en las de etiquetas y envases flexibles demandados por la industria alimenticia y otros rubros. Según fuentes del sector, esta dinámica productiva ha permitido a los empresarios del sector mantener expectativas alentadoras en cuanto al de-

Refinación del petróleo

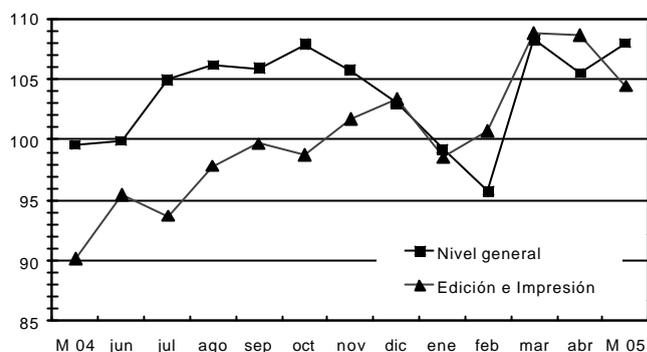
El **procesamiento de petróleo** registra en el acumulado de los primeros cinco meses de 2005 una disminución del 1% con respecto a igual período del año pasado; mientras que si la comparación se hace entre mayo de 2005 e igual mes de 2004 la caída observada alcanza al 3,5%. Merece destacarse que continuaron las paradas técnicas programadas en empresas líderes del sector, que se habían iniciado en el mes de abril. La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó un 83,8% en el mes de mayo de 2005.

En lo referente a la producción de derivados, si la comparación se hace entre los primeros cinco meses de 2005 e igual período de 2004, se aprecian alzas en: fuel oil (54%), asfaltos (31%), combustible para retropropulsión (27%), nafta súper (26%), gas licuado de petróleo (25%), lubricantes (24%), gas oil (22%) y nafta común (6%); el único descenso lo registró el diesel oil con una caída del 9%.

En cuanto a las ventas al mercado interno de subproductos del petróleo, si se compara el primer cuatrimestre de 2005 con igual período del año último, se observan incrementos en los despachos de asfaltos (31%), nafta súper (8%), gas oil (6%) y nafta común (4%), mientras que experimentaron descensos las ventas locales de kerosene (-17%), diesel oil (-14%), fuel oil (-10%), aeronafta (-4%) y lubricantes (-1%).

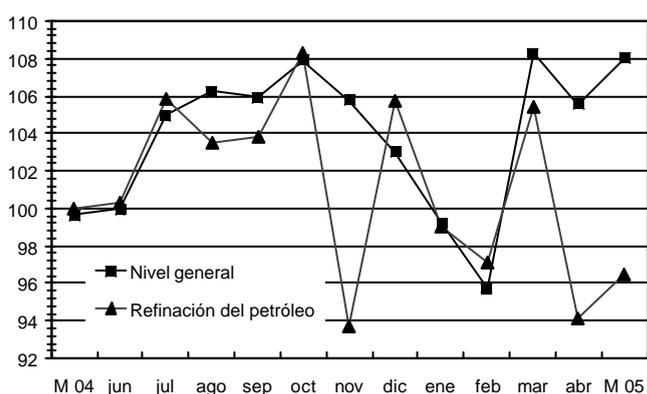
En materia de exportaciones de derivados, para la misma comparación, se apreciaron subas en las ventas externas de fuel oil (38%), aerokerosene (15%) y nafta súper (1%); mientras que experimentaron bajas las exportaciones de kerosene (-17%), diesel oil (-14%), fuel oil (-10%), aeronafta (-4%) y lubricantes (-1%). En lo referente a las

Edición e impresión – Mayo de 2005			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-3,9	15,8	9,7
Productos de editoriales e imprentas	-3,9	15,8	9,7



sarrollo de la oferta productiva y de ventas a los mercados interno y externo. Del mismo modo, algunas empresas del sector se encuentran realizando inversiones tendientes a incrementar la productividad.

Refinación del petróleo – Mayo 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	2,5	-3,5	-0,6
Petróleo procesado	2,5	-3,5	-0,6



importaciones de derivados, merecen destacarse las alzas observadas en: gas oil (56%), nafta súper (55%), aditivos lubricantes (21%) y aeronaftas (10%).

En mayo del corriente año persistieron los precios altos del petróleo crudo en los mercados internacionales, alcanzando un promedio de 49,87 dólares, por lo que se produjo una variación positiva del 23,2% respecto de igual mes del año pasado y un descenso del 6,1% respecto de abril último.

Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** registra un aumento del 7,3% en los primeros cinco meses de 2005 con respecto a igual período del año pasado. Se destaca el buen desempeño de los agroquímicos, la elaboración de detergentes, jabones y productos personales y los gases industriales. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el 76,5% en mayo de 2005.

- La elaboración de **gases industriales** presenta en los primeros cinco meses de 2005 una variación positiva del 8,4% con respecto a igual período del año anterior. Durante el mes de mayo de 2005 también se advierte una evolución positiva tanto si se efectúa la comparación para el mes de abril (6,4%) como para igual mes del año anterior (9,6%). El buen dinamismo que muestra este rubro obedece a los mayores pedidos efectuados por varias industrias que insumen principalmente este tipo de gases. En particular -según informantes consultados- las aplicaciones para corte y soldadura en la industria metalmeccánica, así como otros procesos metalúrgicos, electrónicos y de transformación mecánica se encuentran demandando un buen nivel de diversos gases industriales. Asimismo, los gases destinados a la industria química muestran también una tendencia positiva. El panorama para los próximos meses se perfila estable dada la evolución de las actividades industriales que utilizan de manera intensiva estos gases.

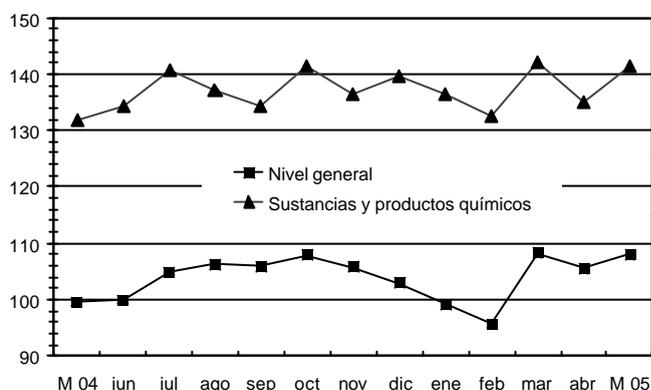
- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en los primeros cinco meses de 2005 un leve incremento (1,8%) con respecto a igual período del año anterior mientras que durante el mes de mayo de 2005 el sector muestra un crecimiento del 6,6% con relación al mes de abril. Este guarismo obedece a que durante el mes de abril se habían llevado a cabo una serie de paradas de planta en diferentes empresas productoras de químicos básicos que, en el mes de mayo, retomaron sus habituales niveles de producción. Un tema a subrayar es que algunas empresas líderes del sector han manifestado la necesidad de concretar inversiones tendientes a ampliar sus capacidades productivas y a mejorar los procesos industriales existentes. Al respecto, una firma líder ha realizado anuncios de un plan de inversiones para el período 2005 y 2006. Sin embargo, informantes consultados han destacado que existen ciertas preocupaciones en el sector vinculadas con el abastecimiento de algunas materias primas indispensables para el desarrollo de la actividad, puntualmente, el caso del gas. En efecto, algunos informantes señalan que ya constituye un tema de debate el mejor aprovechamiento de recursos escasos y el incremento de los costos industriales. Es por ello que para los meses venideros -si bien las perspectivas para este sector son buenas- se espera una tendencia estable en las programaciones productivas de las principales empresas del sector.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en los primeros cinco meses de 2005 un crecimiento del 12,8% con respecto a igual período del año pasado. Sin embargo, si se efectúa la comparación del mes de mayo de 2005 con relación a abril último se advierte una importante suba del 20,7%. Este incremento se vincula con la realización de una parada de planta por mantenimiento durante el mes de abril en una empresa líder fabricante

Sustancias y productos químicos – Mayo 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	4,9	7,4	7,3
Gases industriales	6,4	9,6	8,4
Productos químicos básicos	6,6	4,3	1,8
Agroquímicos	20,7	4,1	12,8
Materias primas plásticas y caucho sintético	2,3	-2,6	-2,1
Detergentes, jabones y productos personales	-1,0	11,1	13,1
Productos farmacéuticos ¹	2,0	11,2	6,8

¹ Los resultados presentados corresponden a la evolución de un panel de empresas, dado que las Cámaras que nuclean a los productores proveen la información relativa del mes bajo análisis con posterioridad a la publicación de este comunicado.



de fertilizantes que en el corriente mes de mayo ha retomado el nivel de actividad.

Cabe destacar que si bien en los últimos meses tanto los herbicidas como los fertilizantes han mostrado una evolución muy positiva, éstos últimos han crecido a una mayor tasa tanto en términos de demanda como de oferta. Ello ha derivado en el lanzamiento de nuevas líneas y presentaciones, así como en anuncios de inversiones en nuevas plantas productoras de fertilizantes. Estas inversiones se observan tanto en plantas de acondicionamiento, acopio, producción y logística. Una empresa de origen brasileño ha inaugurado 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-.

Debe destacarse también que se ha advertido el ingreso de empresas medianas y pequeñas al mercado de los fertilizantes donde predominan las grandes empresas nacionales y multinacionales. Estas Pymes se han especializado en formulaciones específicas. Por ejemplo, en Río Tercero se ha inaugurado recientemente una planta que produce sulfato de amonio líquido y un fertilizante nitrogenado. 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.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en los primeros cinco meses de 2005 una variación negativa del 2,1% con relación a igual período del año pasado, siendo el único rubro del bloque químico que muestra una evolución menor con respecto al año 2004. Este desempeño se relaciona, en parte, con el importante ingreso de diferentes tipos de polímeros provenientes del mercado brasileño. Al respecto debe considerarse que Brasil tiene una escala de producción muy superior a la de nuestro país y que sus productos ingresan a precios muy competitivos con respecto a los vigentes en el mercado local. Por otro lado, debe tenerse en cuenta que actualmente existe un exceso de oferta de polímeros a nivel mundial.

En el caso del caucho sintético, se mantienen similares niveles de producción con respecto al año anterior e incluso algo superiores dado que existen buenas expectativas a raíz del buen desempeño que muestra la industria productora de neumáticos. Según informantes consultados, varias firmas productoras han manifestado un incre-

Productos de caucho y plástico

La elaboración de productos de caucho y plástico presenta un aumento del 7,9% en los primeros cinco meses de 2005 con respecto a igual período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el 65,7% en el mes de mayo de 2005.

- La elaboración de neumáticos registra en los primeros cinco meses de 2005 un incremento del 20,1% con respecto a igual período del año pasado. Esta tendencia de crecimiento que presenta el sector se corrobora en el mayor nivel de utilización de la capacidad instalada que en el mes de mayo de 2005 alcanzó alrededor de un 96%, mientras que en el mes de mayo del año anterior el sector operaba con un 89% aproximadamente. El mayor nivel de oferta se explica principalmente por dos razones: la primera se vincula con el mercado interno y la segunda con la evolución de las exportaciones. En primer lugar, el mercado local presenta una mayor demanda de neumáticos debido a la reactivación de la industria automotriz, mientras que en segundo lugar las ventas concretadas en los mercados foráneos han sido superiores (debido a la excelente relación precio-calidad de los neumáticos argentinos) ganándose incluso nuevas plazas de colocación.

Debe tenerse presente que las firmas del sector han concretado en algunos casos, o bien, se encuentran en plena etapa de ejecución de diferentes tipos de inversiones que tienden a ampliar la oferta productiva del sector. Al respecto, una firma líder continúa la marcha de su anunciado 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. Las perspectivas para los meses venideros resultan alentadoras ya que se esperan lanzamientos de nuevos modelos en el mercado local.

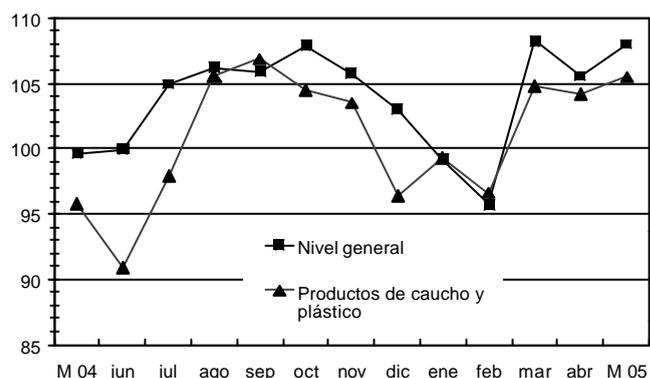
- La producción de manufacturas de plástico presenta en los primeros cinco meses de 2005 un incremento del

mento en sus planes productivos, situación que se confirma en la mayor demanda de sectores que insumen diferentes "mezclas para vulcanizar".

- La elaboración de **detergentes, jabones y productos personales** presenta un crecimiento del 13,1% en los primeros cinco meses de 2005 con respecto a igual período del año pasado. Esta evolución positiva que muestra el sector obedece principalmente a la recuperación del segmento de productos personales. Ello se corrobora tanto al observarse la evolución de la demanda (interna y externa) como de la oferta. Varias líneas que habían perdido porción de mercado muestran una mejor performance, inclusive en las denominadas primeras marcas de mayor precio unitario. Debe tenerse en cuenta que varias líneas que anteriormente se fabricaban en el exterior actualmente se han vuelto a elaborar en nuestro país. Algunas empresas han concretado inversiones que se vinculan con la ampliación de la capacidad instalada y con la optimización de procesos productivos. Otras han anunciado que van a comenzar también a operar con otros mercados como el chileno. Las perspectivas para los meses venideros resultan alentadoras tanto para el mercado local como en materia de exportaciones.

Productos de caucho y plástico – Mayo 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	1,3	10,2	7,9
Neumáticos	3,6	22,6	20,1
Manufacturas de plástico	0,8	7,7	5,9



5,9% con respecto a igual período del año pasado. En términos de mercado interno los insumos plásticos usados en la actividad de la construcción y las autopartes plásticas muestran un mayor dinamismo con respecto al año 2004. Sin embargo, a pesar de verificarse un mayor tirón de demanda interna en estos segmentos, el sector transformador plástico ha tenido dificultades en trasladar sus incrementos de costos a los precios de los bienes finales. Varios informantes consultados han señalado que se han reducido los márgenes de rentabilidad del sector lo que condiciona futuras inversiones. En el caso de ciertos segmentos, como la industria del juguete, debe añadirse la importante competencia extranjera. Al respecto, se destaca el mayor volumen de ingreso de juguetes importados procedentes de China, situa-

ción que ha derivado en una pérdida de participación de las empresas locales en el mercado interno frente a un mejor posicionamiento de los productos importados. 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.

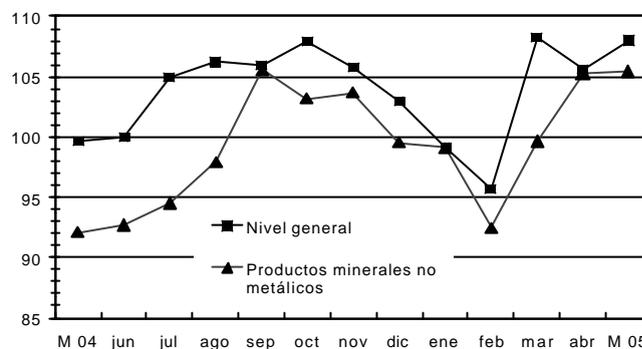
Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 14,5% en los primeros cinco meses de 2005, en comparación con igual período de 2004. Este incremento se explica por el buen desempeño de la industria productora de cemento (17,8%), la industria elaboradora de vidrio (6,1%) y la producción de otros materiales de construcción (19,1%). La utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos se ubica en el mes de mayo de 2005 en el 57,1%.

Al observar los niveles de producción del mes de mayo de 2005, en comparación con igual mes de 2004, las producciones de cemento y de otros materiales de construcción muestran incrementos del 26,4% y del 29,3%, respectivamente. Continúa registrándose un buen comportamiento en la demanda de estos productos. La actividad de la construcción muestra un mayor dinamismo que se asocia al mayor número de pedidos tanto por parte de los demandantes de cemento a granel (para obras de gran envergadura) como de los que utilizan bolsas de corralón (para obras de menor porte). Según fuentes consultadas, las obras privadas en centros urbanos, como así también las obras públicas (principalmente de pavimentación y de viviendas), continúan impulsando al sector.

La industria elaboradora de vidrio presenta una disminución del 9,7% en el mes de mayo de 2005 con relación al mes de mayo de 2004. Igual tendencia presenta la comparación de la producción de vidrio entre mayo y abril de 2005, con una disminución del 7%. El descenso en el nivel de producción se explica por el hecho de que una empresa del sector reprogramó ciertas líneas de producción sin disminuir el nivel de utilización de la capacidad instalada, originando -por cuestiones técnicas- una menor cantidad final de producto. En cuanto a los envases destinados a bebidas, las fuentes consultadas señalaron que continúan con buena dinámica los vinculados a las gaseosas, cervezas, vinos y las bebidas espirituosas. La elaboración de vidrio destinada a envases para productos de cosmética y

Productos minerales no metálicos - Mayo de 2005			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	0,1	14,4	14,5
Vidrio	-7,0	-9,7	6,1
Cemento	2,7	26,4	17,8
Otros materiales de construcción	3,8	29,3	19,1



productos farmacéuticos también continúa con buena dinámica (aunque con menor dinamismo que los envases destinados a bebidas).

Con respecto a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se registra en los primeros cinco meses de 2005 -en comparación con igual período de 2004- un incremento superior al 12%, 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 cinco primeros meses de 2005 un incremento cercano al 18%, en comparación con igual período del año 2004.

Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 8,1% en los primeros cinco meses de 2005 con respecto al mismo período de 2004, a partir del incremento de la producción siderúrgica. Cabe destacar que el nivel de producción de acero crudo obtenido en el mes de mayo constituye un récord histórico mensual, con incrementos del 14,5% con respecto a mayo de 2004 y del 4,8% en comparación con abril. La producción de acero crudo acumulada en los cinco meses del año muestra un aumento del 9,6% con respecto al mismo período del año anterior.

En el corriente año se destaca el incremento de la producción de los laminados siderúrgicos planos (11% en caliente y 5% en frío), que se ha destinado principalmente

Industrias metálicas básicas - Mayo de 2005			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	5,9	13,1	8,1
Acero crudo	4,8	14,5	9,6
Aluminio primario	13,5	5,0	-1,0

a la exportación. El consumo mundial de acero se mantiene firme, con China como principal consumidor. Sin embargo, en los últimos dos meses el precio internacional del metal ha sufrido una importante baja. Según fuentes consultadas, la disminución en el precio del metal se vincula en parte con el incremento de stocks que tuvo lugar el año pasado. Los aumentos del precio del acero durante el año pasado y principios de este año, a partir de los altos costos de las principales materias primas (mineral de hierro, carbón), originaron un aumento de inventarios que estaría afectando el nivel del precio en los últimos meses. Con respecto al mercado interno siderúrgico, se destaca la mayor demanda por parte de las actividades de la construcción, el agro y la industria. 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.

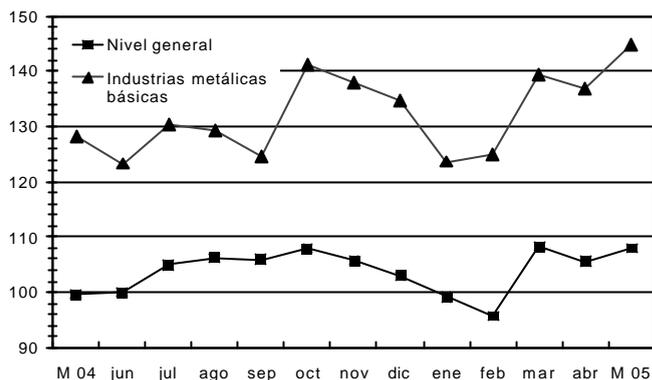
Industria automotriz

La **producción automotriz** de los cinco primeros meses del año muestra un crecimiento de 31% respecto de la producción alcanzada entre enero y mayo de 2004. En el mes de mayo, la industria produjo un 25,4% más que en igual mes del año anterior. Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), tanto las ventas al mercado interno como las exportaciones muestran resultados positivos en el período. En efecto, las ventas totales a concesionarios observan un crecimiento del 21,2% con relación a mayo de 2004 y acumulan en el año una suba de 34,6% respecto a los cinco primeros meses del año anterior.

Si se observa el comportamiento de las ventas correspondientes a vehículos de producción nacional se verifica un desempeño similar con un incremento de 36% en los cinco primeros meses de 2005 e igual período de 2004. Con relación a igual mes del año anterior, las ventas al mercado interno de vehículos producidos localmente crecieron durante mayo 29,1%, casi duplicando el crecimiento de las ventas de importados.

Las exportaciones muestran una importante suba de 22,5% con relación a mayo 2004, mientras que el acumulado de los primeros cinco meses resulta 28% superior a igual acumulado del año anterior, reflejando una paulatina recuperación de la demanda brasileña. La evolución de mayo con relación a abril 2005 observa un leve crecimiento de las ventas totales al mercado interno, mientras que la producción y las exportaciones presentan valores levemente negativos.

Nuevamente se observa la preeminencia de las ventas de vehículos importados en el mercado interno, que se mantiene superior al 60%, básicamente sostenida por la colocación de los vehículos de menor tamaño y precio, sin equivalentes de producción local. En sentido inverso, la industria automotriz doméstica coloca más del 60% de su producción fuera de nuestras fronteras, en un proceso que aún con el progresivo incremento de la demanda interna parece afirmarse a lo largo del tiempo. Asentado el horizonte de ventas al mercado interno en un entorno superior a las 350.000 unidades, la discusión en el sector se orienta al rol de la industria local en un mercado automotriz altamente globalizado. En efecto, los temas en discusión giran

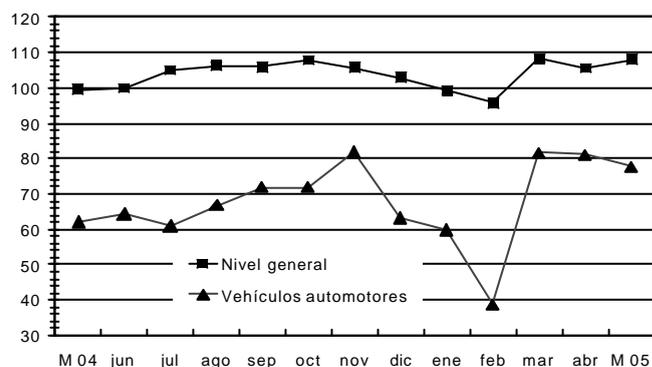


Vehículos automotores – Mayo de 2005

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	-4,1	25,4	31,0
Automotores ¹	-4,1	25,4	31,0

¹ Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs).

La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderada por los respectivos valores de producción del año base (1997).



en torno a la ya definida postergación de la apertura total del comercio sectorial entre Argentina y Brasil, prevista originalmente para el año 2006 por la Política Automotriz Común (PAC), en procura de salvaguardar inversiones locales tanto de terminales como de autopartistas, en un marco de asimetrías observadas en la relación con el vecino país. En ese mismo sentido se han puesto en marcha acciones de política pública orientadas a estimular el crecimiento de las exportaciones y la definición de nuevas inversiones.

Las terminales han ajustado sus programaciones a niveles más altos en un escenario que incluye el aumento de los turnos de trabajo y la incorporación de personal, tanto para satisfacer la demanda creciente, como para el desa-

rollo de las nuevas inversiones en curso. Los recientes conflictos observados durante la negociación salarial afectarán negativamente los niveles de producción de junio, sin embargo, las programaciones del mes de julio contemplan una completa normalización de la producción.

El sector autopartista registra en general una caída de los pedidos, originada en la acumulación de stocks en algunas terminales, debido a que los conflictos gremiales

afectaron el normal desempeño de las líneas de ensamblado. Sin embargo, las programaciones para julio se normalizan llevándolos a niveles equivalentes a los del mes anterior, en consonancia con los horizontes de producción que manejan las automotrices. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un panorama alentador con una recuperación de la demanda que en algunos casos alcanza mejoras de hasta 20%.

Resto de la industria metalmeccánica

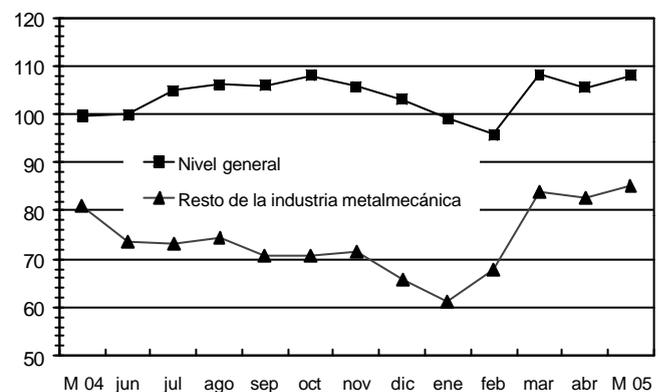
La industria **metalmeccánica excluida la automotriz** presenta en los primeros cinco meses de 2005 un incremento del 6,2% con respecto a igual período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de mayo de 2005 en un 64,5%.

El subsector productor de bienes de capital presenta un buen ritmo de producción, destacándose la mayor fabricación de maquinarias agrícolas en diferentes líneas. Con relación a las colocaciones externas, cabe mencionar que Venezuela y Argentina están analizando la posibilidad de crear empresas conformadas por capitales de ambos países para fabricar maquinarias agrícolas. En este marco, durante el mes de septiembre próximo, se llevará a cabo en Venezuela la primera feria de maquinaria agrícola argentina. Según informantes consultados, esta situación resulta muy alentadora para el sector, en especial para las empresas pequeñas y medianas, que ven la posibilidad de concretar nuevos negocios. El segmento de máquinas-herramienta presenta en el corriente año un aumento en la producción respecto del año anterior, motivado principalmente en el mejor desempeño de la industria automotriz y autopartista. Sin embargo, desde meses anteriores, se advierte un mayor ingreso de equipos importados a precios inferiores a los existentes en el mercado local.

Un subsector que muestra una dinámica interesante es el de partes, piezas y componentes. En especial, se destacan las diferentes líneas de autopartes. Se observa una mayor participación de componentes de fabricación nacional que anteriormente eran importados. Inclusive en algunas líneas, como en las baterías, los autopartistas argentinos y brasileños han acordado la limitación de las importaciones en este segmento. Por otro lado, varias empresas que fabrican distintos tipos de autopartes han concretado inversiones para fabricar nuevas líneas específicas y colocarlas tanto en el mercado local como en el Mercosur.

Otro subsector que presenta un mayor dinamismo con respecto al año anterior es el de bienes de consumo durable. Las mayores ventas al mercado interno en diferentes

Resto de la industria metalmeccánica – Mayo de 2005			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	3,2	5,3	6,2
Metalmeccánica excluida industria automotriz	3,2	5,3	6,2



segmentos -tales como en equipos de computadoras, televisores, videocaseteras, DVD, artículos a gas y línea "blanca"- han incentivado a que varias firmas fabricantes concreten o anuncien planes de inversiones. Al respecto, principalmente en Tierra del Fuego se han realizado y se encuentran en ejecución varios proyectos. Por otra parte, debe destacarse 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.

Perspectivas para junio 2005 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 71,7% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto a mayo; el 18,3% de las mismas prevé un aumento y el 10,0% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 96,7% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 69,0% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para junio; el 22,4% espera un aumento y el 8,6% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 31,0% exporta hasta el 20% de su producción; otro 27,6% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 12,1% 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 93,3% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 76,8% no advierte cambios en sus ventas para junio respecto al mes anterior, el 17,9% prevé un incremento y el 5,3% anticipa una caída.

Insumos importados

El 95,0% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante junio. El 71,9% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 15,8% prevé una suba y el 12,3% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 42,1% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 15,8% de las empresa importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 42,1% restante importa mas del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 83,3% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 78,0% no advierte cambios, el 11,9% prevé una disminución y el 10,1% anticipa un aumento de sus importaciones.

Stocks

El 57,6% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para junio; el 23,8% anticipa una caída y el 18,6% prevé un aumento de sus stocks.

Capacidad instalada

El 78,4% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 13,3% vislumbra un aumento contra el 8,3% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para junio el 40,7% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 33,9% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 25,4% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 87,3% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a mayo; el 10,9% anticipa una suba y el 1,8% prevé una caída.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 40,9%, los Fondos propios cubren el 35,1%, la financiación por Proveedores aporta el 20,8%, el resto se reparte entre los Créditos internacionales, Otras formas crediticias no especificadas, la Financiación de la casa matriz y el Mercado de capitales.

Los fondos que las firmas prevén captar durante junio se aplicarán principalmente a la compra de insumos (29,1%), la financiación de exportaciones (27,0%), la financiación a clientes (16,5%) y la financiación de inversiones en ejecución (9,7%).

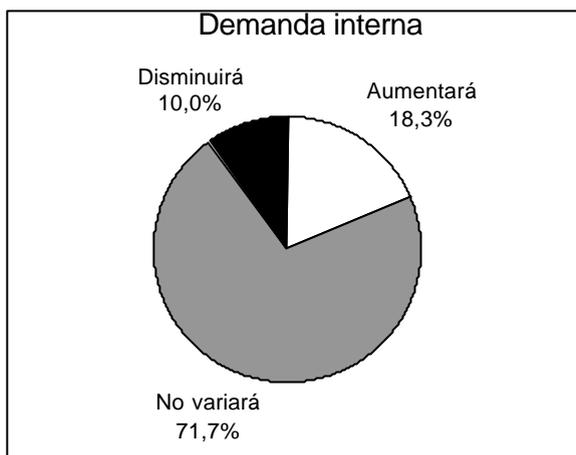
Personal

El 83,1% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a mayo; el 10,1% anticipa una suba y el 6,8% prevé una baja.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 84,5% de las empresas no anticipa cambios para junio respecto a mayo; el 8,6% anticipa un aumento y el 6,9% de las firmas prevén una disminución.

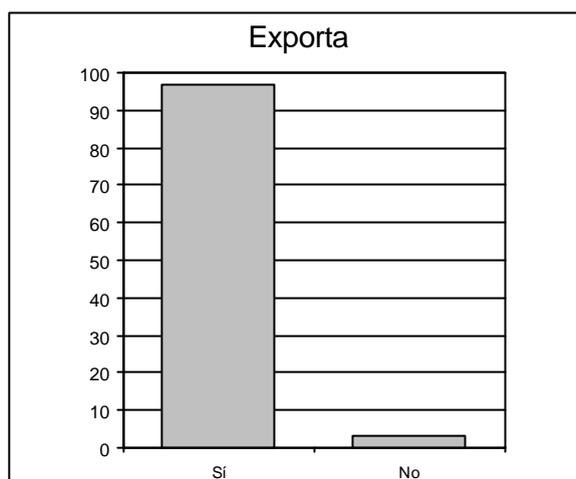
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso (Junio de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	18,3
No variará	71,7
Disminuirá	10,0



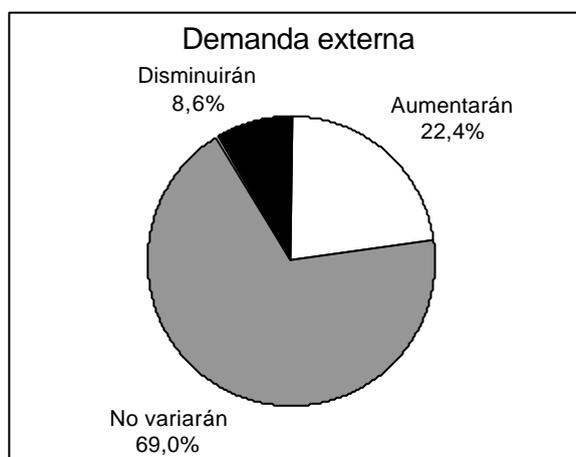
✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (Junio de 2005)

	%
Sí	96,7
No	3,3



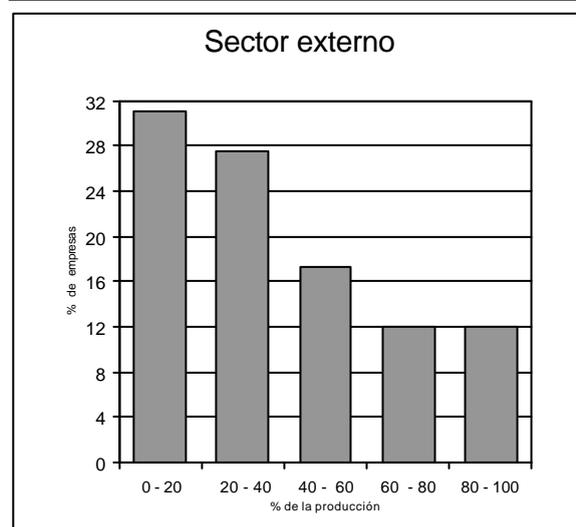
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (Junio de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	22,4
No variarán	69,0
Disminuirán	8,6



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

% de la producción	% de empresas
(0 - 20)	31,0
(20 - 40)	27,6
(40 - 60)	17,2
(60 - 80)	12,1
(80 - 100)	12,1



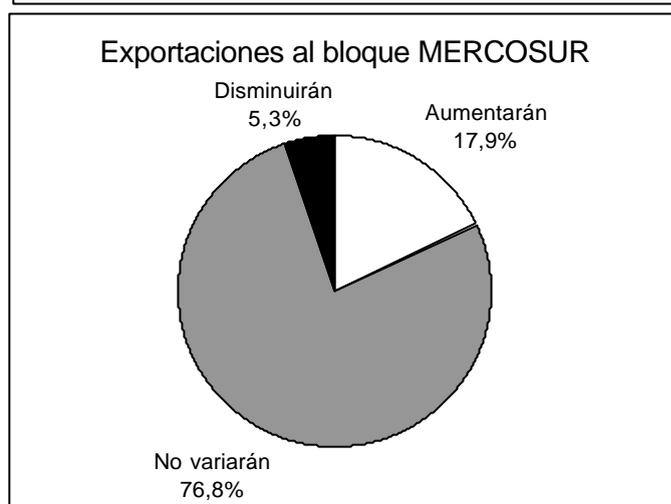
- ✓ ¿Usted prevé exportar exclusivamente a países miembros del Mercosur durante el mes en curso (Junio de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Sí	93,3
No	6,7



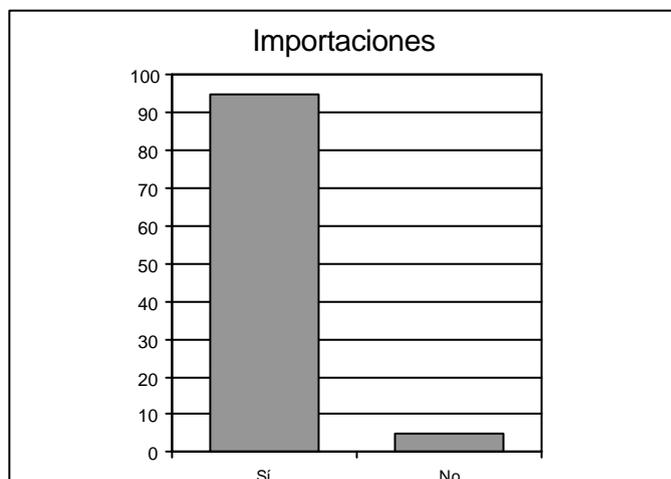
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso (Junio de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	17,9
No variarán	76,8
Disminuirán	5,3



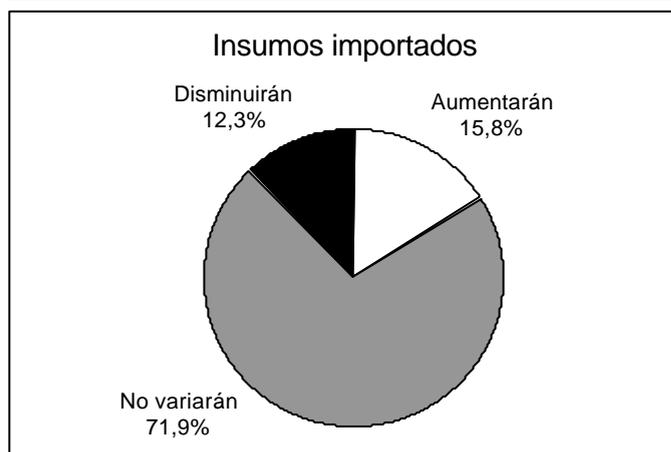
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el mes en curso? (Junio de 2005)

	%
Sí	95,0
No	5,0



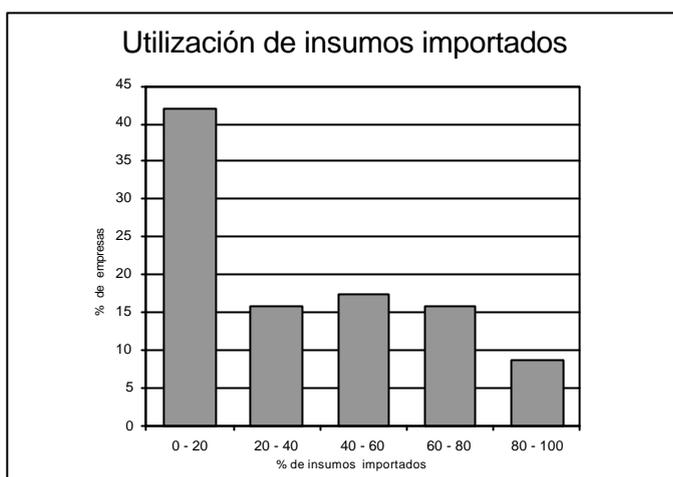
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (Junio de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	15,8
No variarán	71,9
Disminuirán	12,3



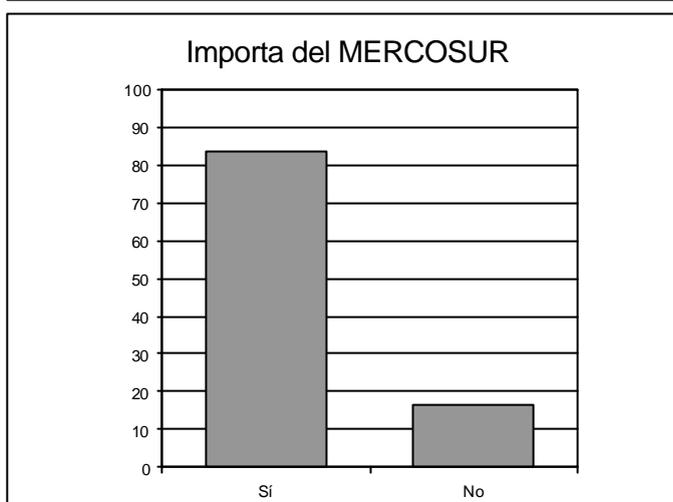
✓ ¿Qué porcentaje de total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (Junio de 2005), son importados?

% de los insumos	% de empresas
(0 - 20)	42,1
(20 - 40)	15,8
(40 - 60)	17,5
(60 - 80)	15,8
(80 - 100)	8,8



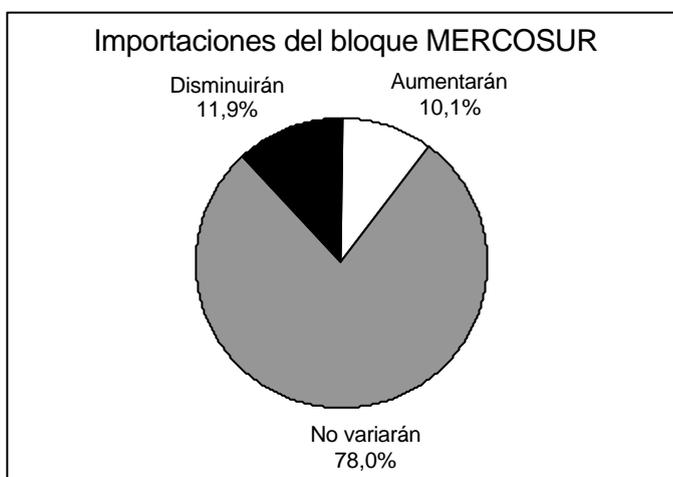
✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso (Junio de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Sí	83,3
No	16,7



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

	%
Aumentarán	10,1
No variarán	78,0
Disminuirán	11,9



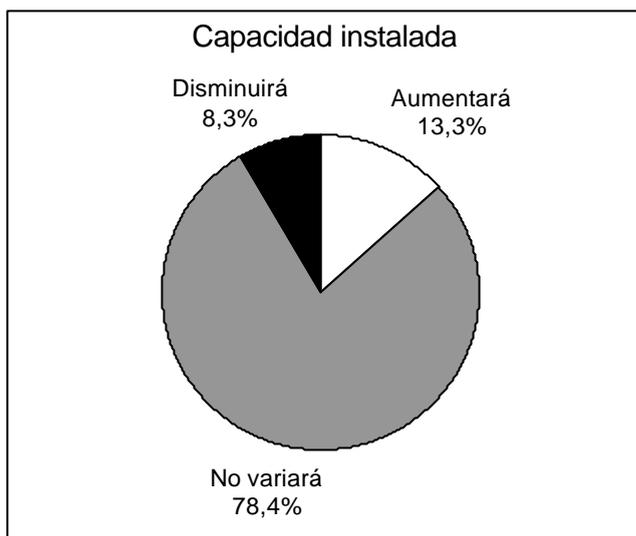
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso (Junio de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	18,6
No variarán	57,6
Disminuirán	23,8



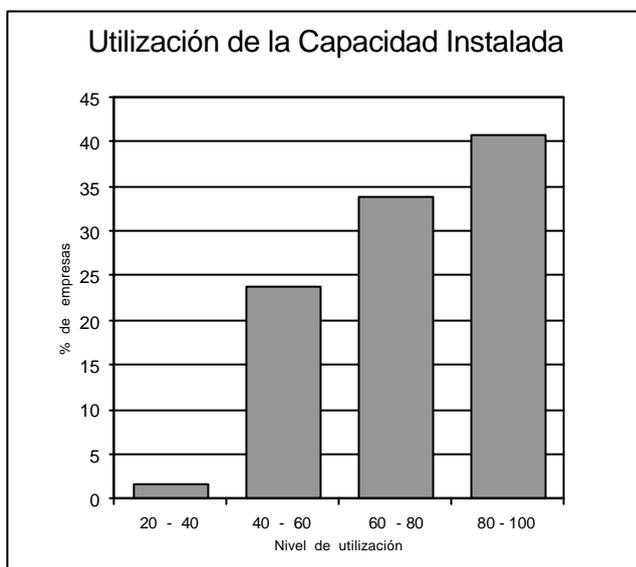
✓ **¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso (Junio de 2005), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentará	13,3
No variará	78,4
Disminuirá	8,3



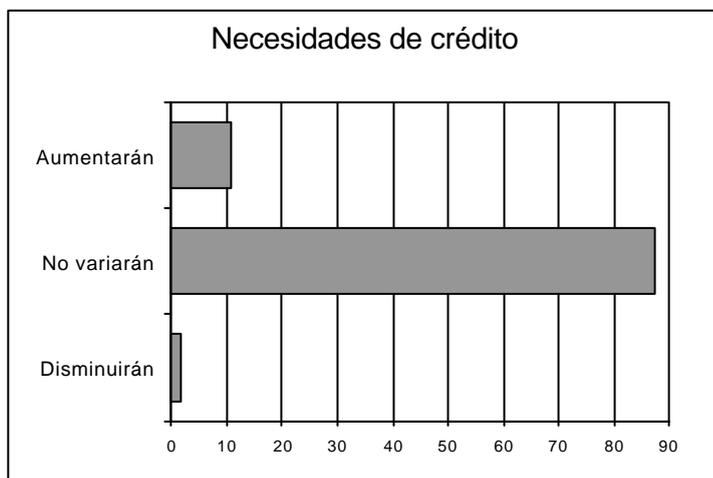
✓ **¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso (Junio de 2005), respecto al mes anterior?**

nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	0,0
(20 - 40)	1,7
(40 - 60)	23,7
(60 - 80)	33,9
(80 - 100)	40,7



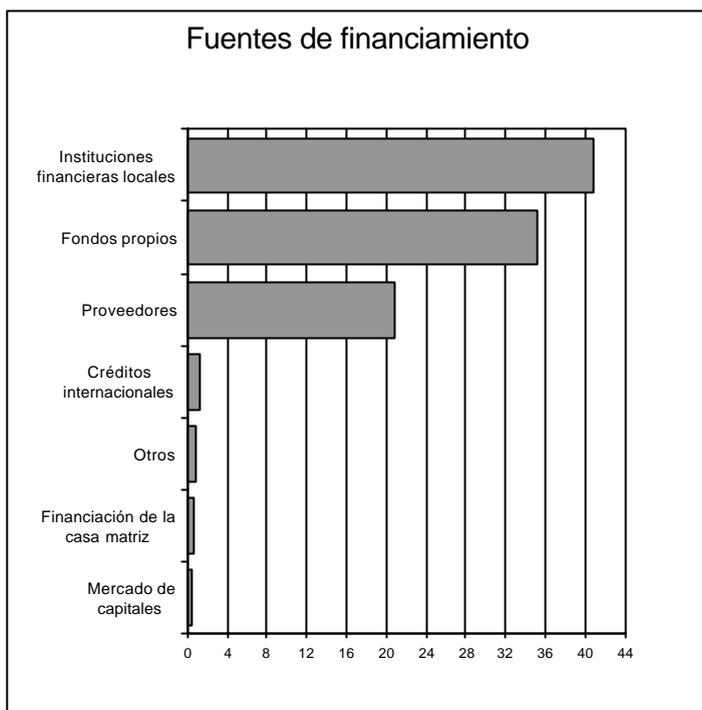
✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso (Junio de 2005), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentarán	10,9
No variarán	87,3
Disminuirán	1,8



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

	%
Instituciones financieras locales	40,9
Fondos propios	35,1
Proveedores	20,8
Créditos internacionales	1,3
Otros	0,9
Financiación de la casa matriz	0,6
Mercado de capitales	0,4



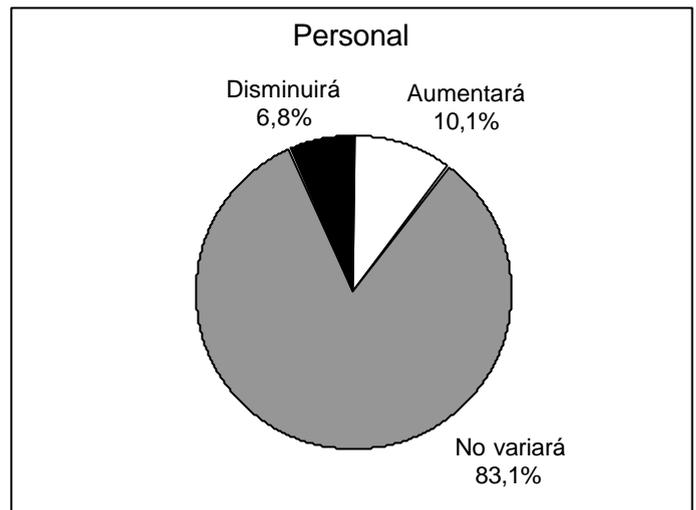
- ✓ **Los fondos que se prevén captar durante el mes en curso (Junio de 2005), se aplicarán a:**

	%
Compra de Insumos	29,1
Financiación de exportaciones	27,0
Financiación a clientes	16,5
Financiación de inversiones en ejecución	9,7
Pago de cargas fiscales y previsionales	5,6
Financiación de nuevas inversiones	4,9
Refinanciación de pasivos	3,6
Financiación de otros gastos	1,8
Amortización de créditos	1,1
Publicidad	0,7
Mejora en la cadena de distribución	0,0



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

	%
Aumentará	10,1
No variará	83,1
Disminuirá	6,8



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

	%
Aumentarán	8,6
No variarán	84,5
Disminuirán	6,9



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 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
1994						
Enero	87,7	-4,5			100,3	92,2
Febrero	74,7	-14,8			82,2	92,0
Marzo	92,5	23,8			91,6	91,9
Abril	90,4	-2,3			92,1	91,9
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	92,7
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	92,3
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	91,5	91,2
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	92,2	90,1
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	84,3	89,0
Mayo	89,7	10,3	-3,6	-2,1	87,1	88,1
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	88,2	87,2
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,8	86,6
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	84,8	86,1
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	-4,1	85,0	85,9
Octubre	90,9	3,9	-5,0	-4,2	85,1	86,0
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,5	86,4
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,2	87,0
1996						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	87,6	87,9
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	90,8	88,8
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	90,8	89,7
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	90,8	90,5
Mayo	93,6	3,4	4,3	1,2	91,4	91,1
Junio	88,9	-5,1	0,1	1,0	91,8	91,6
Julio	99,4	11,9	8,8	2,2	92,5	91,9
Agosto	98,1	-1,4	7,6	2,9	93,2	92,1
Setiembre	93,9	-4,3	7,3	3,4	91,5	92,4
Octubre	100,5	7,0	10,6	4,1	92,7	92,8
Noviembre	94,9	-5,6	7,2	4,4	93,5	93,3
Diciembre	90,5	-4,6	10,7	4,9	94,2	93,9
1997						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	94,1	94,7
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	95,2	95,6
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	96,1	96,5
Abril	100,1	6,7	10,6	7,0	100,7	97,5
Mayo	100,0	0,0	6,9	7,0	99,7	98,6
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				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
1999						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	97,9	96,2
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	94,6	95,3
Marzo	95,6	13,9	-7,9	-7,0	94,1	94,5
Abril	92,9	-2,8	-10,4	-7,9	93,4	94,1
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,3	93,9
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	92,7	94,0
Julio	94,9	2,1	-14,2	-9,8	90,2	94,5
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	95,1	95,2
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	97,6
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	94,2
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	92,6
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	89,8
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,9	88,4
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,9	86,7
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,6	84,9
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,1	82,9
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	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	72,4	76,7
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	77,3	76,7
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,1	77,1
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	78,0	77,7
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,1	78,6
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	80,1	79,6
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	80,0	80,8
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	81,1	82,2
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,4	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	88,1	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	92,5
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	98,6	97,9
Febrero	90,9	-1,8	13,9	13,1	100,2	98,8
Marzo	102,3	12,5	15,7	14,0	101,7	99,5
Abril	95,7	-6,4	8,8	12,7	96,9	100,1
Mayo	99,6	4,1	11,2	12,4	99,8	100,7
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	100,9	101,2
Julio	104,9	5,0	9,5	11,8	100,6	101,7
Agosto	106,2	1,2	10,7	11,7	102,0	102,2
Septiembre	105,9	-0,3	10,5	11,5	102,7	102,8
Octubre	107,9	1,9	7,7	11,1	102,8	103,3
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,5	103,8
Diciembre	103,0	-2,6	9,7	10,7	105,2	104,4
2005						
Enero	99,2	-3,7	7,1	7,1	105,4	105,0
Febrero	95,7	-3,5	5,3	6,2	105,1	105,7
Marzo	108,3	13,1	5,8	6,1	107,3	106,3
Abril	105,6	-2,5	10,2	7,1	107,0	107,0
Mayo	108,0	2,3	8,4	7,4	108,3	107,6

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												
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	142,2	104,7	99,6	139,3	81,6	83,8
Abril	101,4	76,2	107,4	137,1	108,7	94,1	134,9	104,1	105,3	136,9	81,1	82,6
Mayo	102,5	81,3	115,4	144,4	104,4	96,5	141,5	105,5	105,4	144,9	77,7	85,2

**UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA
BLOQUES SECTORIALES**

Datos expresados en porcentaje

Período	Nivel general	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmeccánica excluida industria automotriz
2002													
Enero	48,2	64,1	64,1	26,5	66,9	53,2	82,8	57,7	40,1	32,1	61,8	6,8	23,2
Febrero	51,1	65,1	64,1	28,3	81,1	52,1	79,5	61,1	46,7	34,0	75,5	13,3	25,0
Marzo	50,3	62,2	59,7	30,4	68,0	48,7	79,7	55,8	48,6	31,3	78,8	17,1	30,4
Abril	55,1	65,1	64,1	44,4	77,3	47,4	83,2	64,0	51,4	35,6	89,7	26,1	31,3
Mayo	55,2	65,7	64,8	38,0	79,1	47,1	82,7	60,3	54,4	37,6	88,8	23,8	36,0
Junio	55,4	66,5	57,8	41,3	78,5	47,6	81,5	62,8	55,2	34,8	85,0	22,0	36,2
Julio	56,6	68,2	62,7	48,9	73,7	47,8	80,6	63,0	51,9	37,0	87,5	24,3	38,5
Agosto	56,9	68,8	59,1	56,4	81,4	44,5	77,4	61,7	53,4	41,0	88,6	23,4	38,7
Septiembre	58,6	68,7	60,7	60,1	81,7	45,2	86,8	63,7	55,5	43,3	88,0	24,9	41,7
Octubre	59,7	70,6	63,2	58,3	83,3	47,1	87,9	65,2	58,0	40,5	91,5	25,3	41,4
Noviembre	61,2	70,5	71,7	60,0	83,5	49,4	86,8	68,7	63,8	42,3	85,8	25,0	45,2
Diciembre	60,0	70,9	74,3	57,7	82,6	50,9	88,5	64,4	64,0	42,4	84,5	18,3	44,3
2003													
Enero	58,8	67,5	71,9	67,9	74,5	50,4	88,2	66,9	58,0	41,9	81,3	13,7	44,5
Febrero	61,1	67,3	66,9	72,3	83,9	51,1	86,0	68,0	59,7	45,0	91,9	16,8	49,6
Marzo	61,8	62,5	64,4	76,0	85,5	54,1	86,6	68,0	56,5	45,7	95,8	21,3	55,9
Abril	63,2	64,9	72,6	76,5	80,5	58,1	88,2	67,0	53,7	45,0	94,8	24,7	59,2
Mayo	64,2	65,3	68,0	80,0	87,3	61,1	88,4	76,5	54,3	37,4	95,7	22,2	55,1
Junio	64,3	66,1	67,0	77,1	88,0	61,0	90,3	74,2	58,4	42,0	92,9	21,8	55,6
Julio	66,0	68,9	67,1	75,4	85,2	62,6	87,4	78,3	65,5	47,5	93,8	18,6	56,5
Agosto	66,2	68,5	59,1	76,6	86,8	65,2	88,0	73,7	65,0	50,5	94,7	23,8	58,6
Septiembre	67,4	73,1	71,3	76,8	82,4	71,4	84,5	75,6	59,8	53,0	91,5	26,0	56,0
Octubre	69,5	74,2	68,1	76,2	86,3	76,7	86,3	77,4	64,1	55,6	96,5	26,3	58,8
Noviembre	69,9	71,2	76,0	75,8	88,3	81,0	90,9	79,0	66,8	55,1	92,4	30,8	58,1
Diciembre	66,6	74,7	75,6	60,6	82,4	74,9	86,4	73,7	62,5	50,1	91,6	20,9	54,3
2004													
Enero	65,7	72,8	69,9	68,3	82,3	75,4	90,8	73,7	69,0	47,1	86,2	18,5	50,8
Febrero	67,1	71,1	70,7	78,7	86,2	78,4	82,1	74,6	65,0	49,1	94,8	23,2	55,1
Marzo	71,0	74,6	83,1	77,7	86,6	74,0	91,3	79,3	65,5	50,4	93,1	34,0	61,8
Abril	68,4	72,8	56,7	80,4	84,8	71,6	85,1	74,3	63,1	48,4	90,8	32,6	61,2
Mayo	68,9	71,2	63,2	79,6	77,2	66,8	86,7	76,7	64,9	50,6	93,5	33,0	64,2
Junio	70,8	73,5	59,3	83,6	81,7	73,1	89,6	79,6	63,7	52,2	91,8	35,6	64,2
Julio	71,5	74,8	59,9	81,2	83,8	71,6	91,7	80,9	66,4	52,4	94,5	32,5	64,4
Agosto	71,5	73,6	60,2	81,3	87,0	68,4	89,2	79,2	71,0	52,9	93,9	36,1	66,8
Septiembre	71,8	75,4	67,2	84,2	82,1	72,0	92,6	76,9	71,5	57,4	92,3	39,0	63,1
Octubre	70,6	72,8	58,7	79,5	85,6	69,1	93,7	77,7	65,8	56,9	98,1	38,6	60,8
Noviembre	70,4	70,7	74,1	78,8	86,2	73,5	83,2	74,9	66,9	57,0	97,8	45,7	62,3
Diciembre	68,5	74,1	64,6	61,0	81,2	74,7	91,1	75,3	62,5	54,3	94,0	35,0	56,0
2005													
Enero	66,1	72,3	60,7	64,1	81,6	71,2	85,7	73,0	64,0	53,3	88,6	31,5	52,6
Febrero	69,2	73,3	65,1	78,5	85,2	78,0	93,0	76,5	67,5	54,4	96,1	21,9	57,7
Marzo	71,0	70,5	60,9	79,6	86,0	76,1	91,1	76,8	67,5	54,9	98,4	42,9	63,1
Abril	71,3	73,0	59,6	80,4	84,4	78,5	84,3	75,3	67,1	57,2	97,6	43,7	63,5
Mayo	70,6	70,6	61,5	83,3	85,7	73,0	83,8	76,5	65,7	57,1	98,3	40,9	64,5

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.