



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

**SÍNTESIS**

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de junio con relación a mayo de 2005 registra disminuciones del 0,5% en términos desestacionalizados y del 1,5% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2004, la producción manufacturera de junio de 2005 muestra un incremento del 6,4% tanto en términos desestacionalizados como con estacionalidad.

La actividad industrial del segundo trimestre de 2005 con relación al primer trimestre de 2005 registra un incremento del 1,5% en términos desestacionalizados.

La variación acumulada del primer semestre de 2005, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 7,2%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en junio una suba del 0,3% con respecto a mayo.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en el primer semestre 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 principal caída con respecto al primer semestre de 2004.

✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 71,2% en el mes de junio de 2005. En el segundo trimestre de 2005 la utilización de la capacidad instalada en la industria alcanza un 71,1%, levemente superior al nivel del segundo trimestre de 2004 (69,4%).

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de junio de 2005 son las industrias metálicas básicas, textil 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.

**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 <sup>1</sup>	con estacionalidad	desestacionalizado <sup>1</sup>	
<b>2004</b>					
Junio	0,3	1,5	11,5	11,8	12,2
Julio	5,0	-0,5	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	8,3	10,8
Diciembre	-2,6	1,7	9,7	9,7	10,7
<b>2005</b>					
Enero	-3,7	0,2	7,1	7,0	7,1
Febrero	-3,5	-0,5	5,3	4,8	6,2
Marzo	13,1	2,2	5,8	5,6	6,1
Abril	-2,5	-0,4	10,3	10,4	7,1
Mayo	2,3	1,1	8,4	8,5	7,4
Junio	-1,5	-0,5	6,4	6,4	7,2

**Utilización de la capacidad instalada en la industria**

**Datos expresados en porcentaje**

Período	
<b>2004</b>	
Junio	70,8
Julio	71,5
Agosto	71,5
Septiembre	71,8
Octubre	70,6
Noviembre	70,4
Diciembre	68,5
<b>2005</b>	
Enero	66,1
Febrero	69,2
Marzo	71,0
Abril	71,3
Mayo	70,7
Junio	71,2

**Datos expresados en porcentaje**

Período	Promedios trimestrales
<b>2004</b>	
2º trim.	69,4
3º trim.	71,6
4º trim.	69,9
<b>2005</b>	
1º trim	68,8
2º trim.	71,1

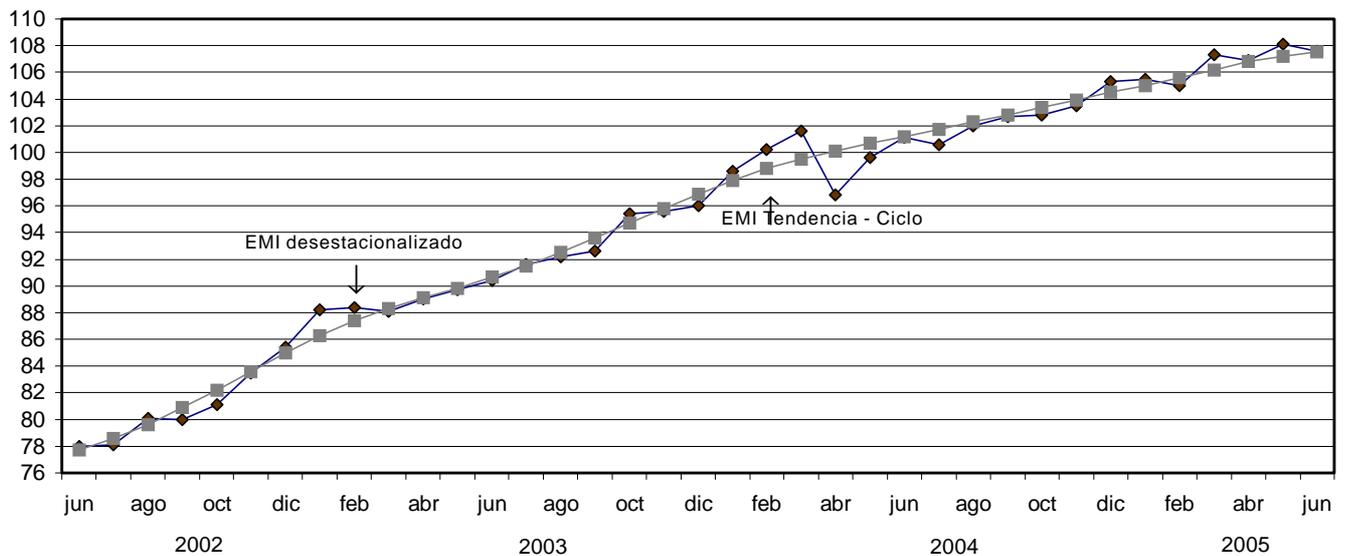
DATOS TRIMESTRALES			
Con estacionalidad	Variación porcentual	Desestacionalizado (*)	Variación porcentual
2º trim 2005 / 2º trim 2004	8,3	2º trim 2005 / 1º trim 2005	1,5
1º trim 2005 / 1º trim 2004	6,1	1º trim 2005 / 4º trim 2004	2,0
4º trim 2004 / 4º trim 2003	8,5	4º trim 2004 / 3º trim 2004	2,1
3º trim 2004 / 3º trim 2003	10,3	3º trim 2004 / 2º trim 2004	2,6
2º trim 2004 / 2º trim 2003	10,5	2º trim 2004 / 1º trim 2004	- 1,0
1º trim 2004 / 1º trim 2003	14,0	1º trim 2004 / 4º trim 2003	4,7

(\*) Los datos trimestrales del EMI desestacionalizado se obtuvieron a partir de trimestralizar la serie mensual desestacionalizada.

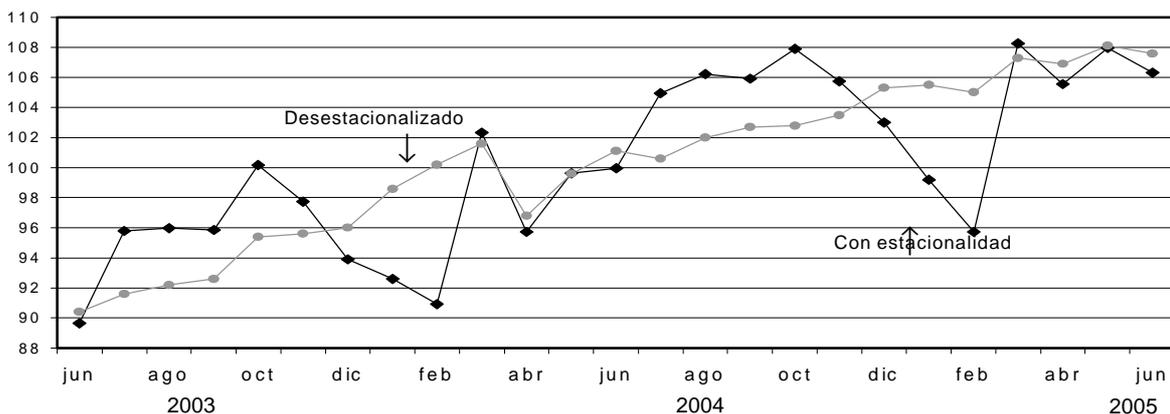
✓ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó a los empresarios acerca de las previsiones que tienen para el **tercer trimestre de 2005** respecto al **tercer trimestre de 2004**. Los principales resultados son los siguientes:

- El 60,0% no espera cambios en la Demanda interna para el tercer trimestre de 2005 con relación a igual período de 2004, el 36,4% de las empresas anticipa una suba y el 3,6% prevé una baja.
- El 50,9% de las mismas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el tercer trimestre respecto al tercer trimestre de 2004, el 35,8% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 13,3% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 64,7% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 21,6% anticipa un aumento y el 13,7% prevé una merma en sus exportaciones.
- El 76,0% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; el 22,0% prevé una suba y el 2,0% anticipa una baja.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 67,4% no prevé modificaciones para el tercer trimestre respecto a igual período del año anterior, el 21,7% opina que aumentarán y el 10,9% prevé una baja.
- El 58,5% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al tercer trimestre del año anterior; el 22,6% anticipa una baja, contra el 18,9% que espera un aumento.
- El 63,7% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada en el tercer trimestre de 2005 respecto al tercer trimestre de 2004; el 23,6% anticipa una suba, en tanto el 12,7% vislumbra una disminución.
- El 70,9% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto a igual trimestre de 2004; el 18,2% prevé una suba, en tanto el 10,9% anticipa una disminución.
- El 79,6% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas, respecto al tercer trimestre del año anterior; el 11,1% prevé una suba, en tanto el 9,3% opina que disminuirá.

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



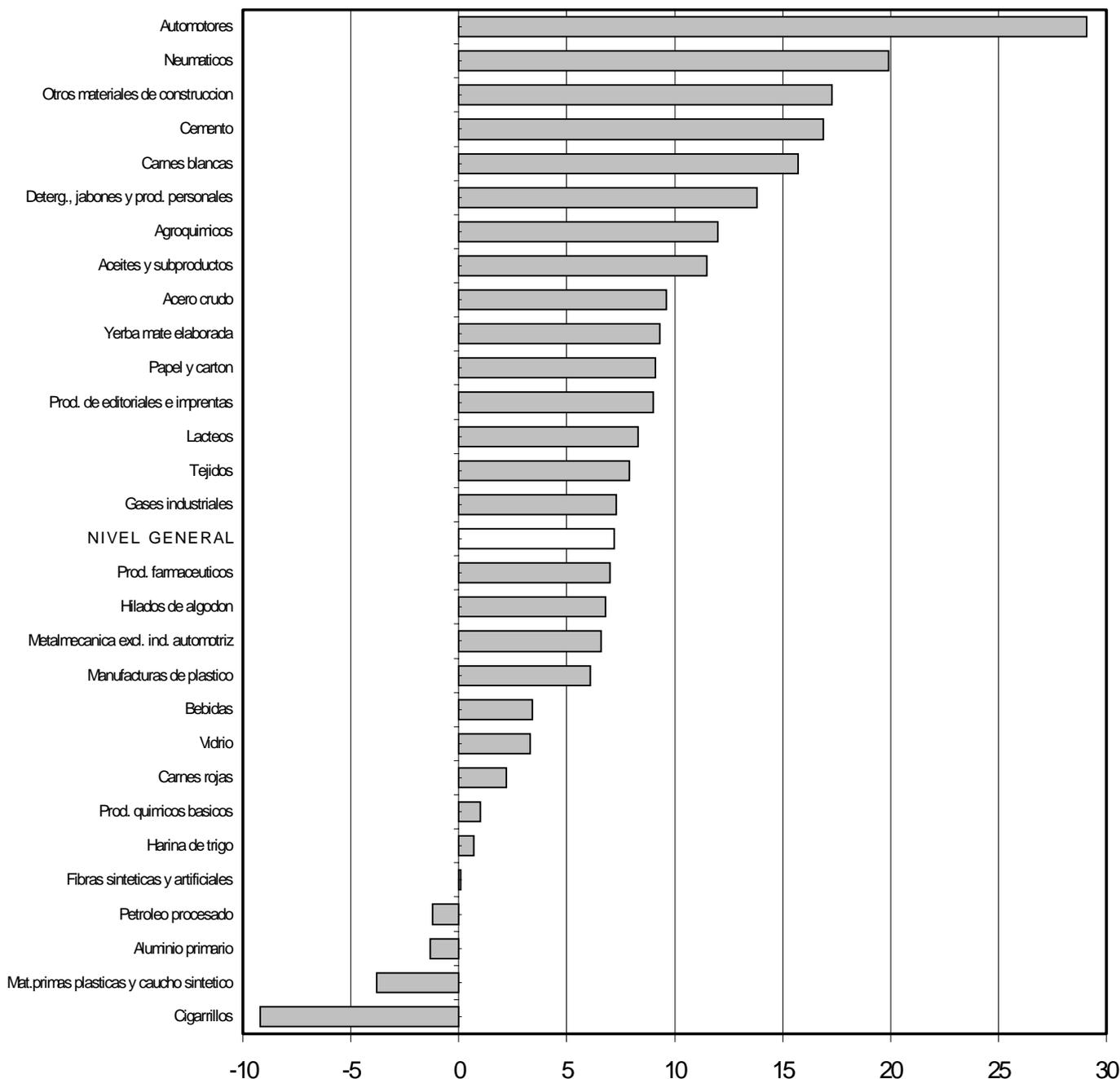
**Gráfico 2.** Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100



En el acumulado del **primer semestre de 2005**, en comparación con el primer semestre de 2004, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (29,1%), neumáticos (19,9%) y otros materiales de construcción (17,3%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-9,2%) y materias primas plásticas y caucho sintético (-3,8%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

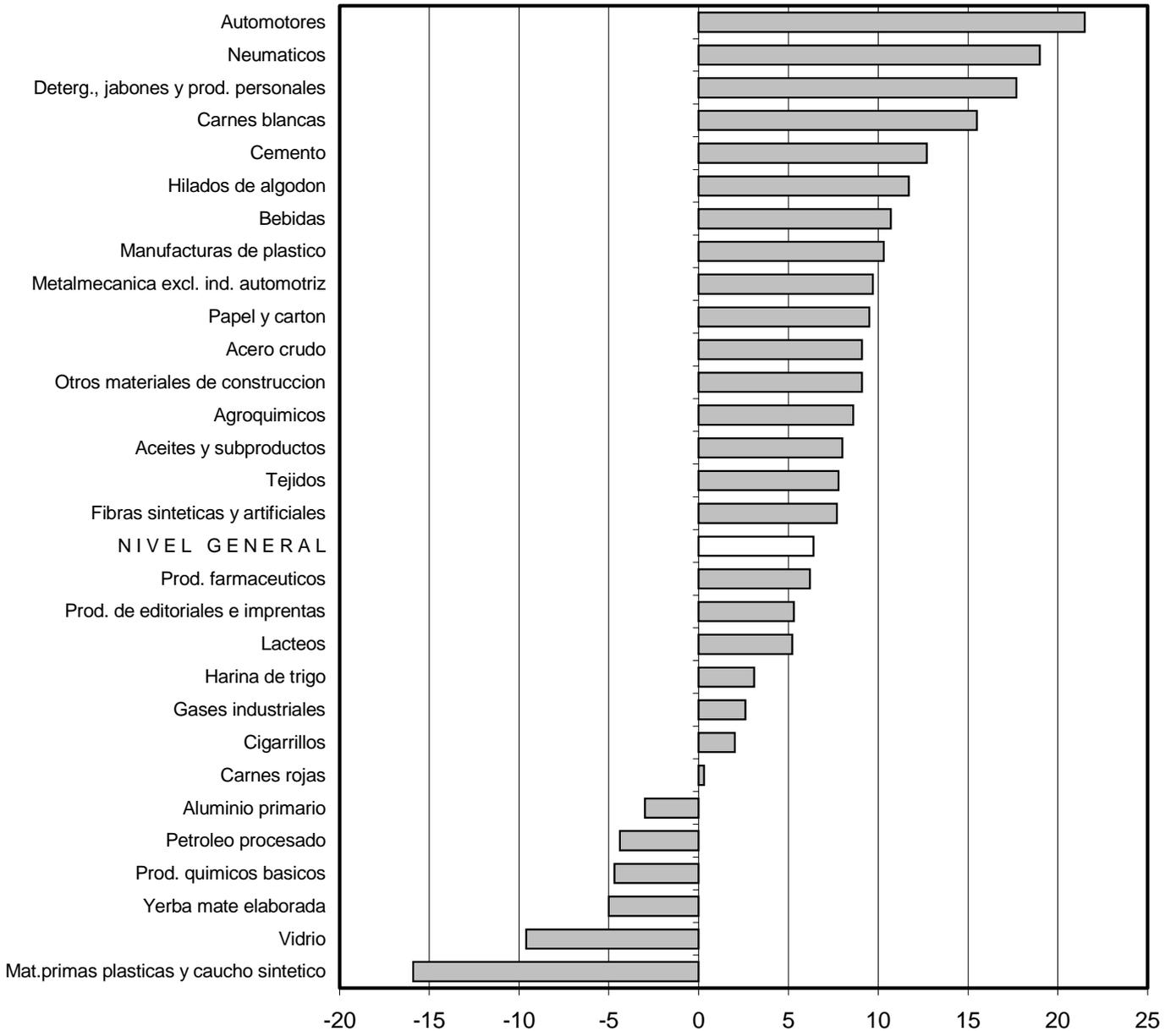
**Gráfico 3.** Variación porcentual del primer semestre de 2005 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **junio de 2005**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de automotores (21,5%), neumáticos (19%), detergentes, jabones y productos personales (17,7%). Las principales caídas se observaron en la producción de materias primas plásticas y caucho sintético (-15,9%), vidrio (-9,6%) y yerba mate elaborada (-5%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

**Gráfico 4.** Variación porcentual de junio 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 semestre de 2005 un incremento del 4,3% con respecto al mismo acumulado de 2004. Los principales crecimientos se verifican en las producciones de carnes blancas (15,7%) y aceites y subproductos oleaginosos (11,5%). La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó un 73,9% en el mes de junio de 2005.

- La elaboración de **carnes blancas** presenta en el primer semestre de 2005 un incremento del 15,7%, con respecto al mismo acumulado de 2004. En el período analizado se destaca el sustancial aumento de las exportaciones de carne aviar.

Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de carne y subproductos aviares (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares y harinas) registran en el período enero-junio de 2005 incrementos del 48% en toneladas y del 53% en dólares, con respecto a las ventas externas alcanzadas en el primer semestre del año anterior. En el primer semestre de 2005, la mitad del volumen exportado corresponde a carnes frescas, que se destacan con un crecimiento de las ventas externas del 61% en toneladas y del 68% en dólares, con respecto al mismo acumulado del año anterior. El aumento en las exportaciones de carnes frescas se origina principalmente en 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.

Una buena noticia en materia de exportaciones para el sector cárnico es que a comienzos del corriente mes de julio quedó habilitado el ingreso de carnes argentinas al mercado chino, provenientes de un grupo de frigoríficos bovinos y aviares argentinos. Cabe destacar que China es uno de los principales consumidores mundiales de carne aviar.

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, acompañado por una mayor variedad de presentaciones de distintos productos.

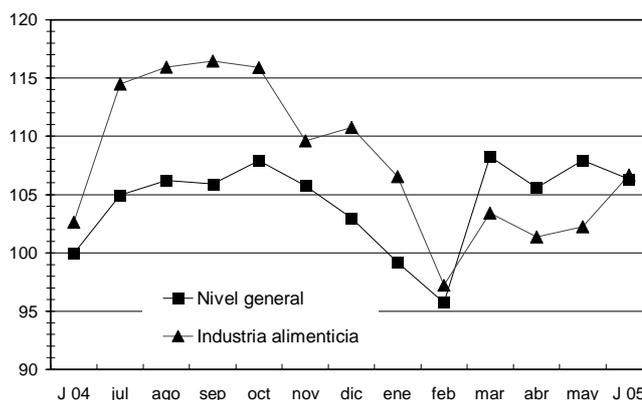
El sector productor de carne aviar muestra tasas de crecimiento en la producción, las ventas locales y las exportaciones. En este contexto, se incrementan las inversiones en tecnología en el marco de un proceso de ampliación de la capacidad instalada en los distintos procesos productivos: reproductores, máquinas de incubar, galpones para crianza, equipamientos de faena, túneles de frío, silos de almacenaje de granos, cámaras frigoríficas.

- La industria de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta en el primer semestre de 2005 un incremento del 11,5% con respecto al mismo acumulado de 2004.

**Industria alimenticia – Junio de 2005**

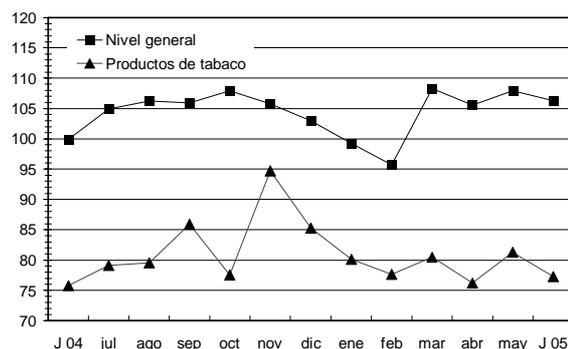
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>4,4</b>	<b>4,0</b>	<b>4,3</b>
Carnes rojas	5,4	0,3	2,2
Carnes blancas	-2,6	15,5	15,7
Lácteos	0,4	5,2	8,3
Aceites y subproductos	-2,3	8,0	11,5
Harina de trigo	0,6	3,1	0,7
Azúcar (*)	596,2(*)	-12,7	-9,3
Yerba mate elaborada	-9,8	-5,0	9,3
Bebidas	1,5	10,7	3,4

(\*) La producción de azúcar presenta una **marcada estacionalidad**, por lo que su desempeño en un mes particular puede no mostrar correctamente el comportamiento del sector. **Para obtener la evolución de la zafra azucarera es necesario analizar un período de tiempo más largo.** En particular, en la comparación entre junio y mayo de 2005 se observa una **destacada variación positiva del 596,2%**. Este guarismo responde a la propia estacionalidad de la actividad, por lo que no debe ser tomado en cuenta para analizar la evolución de la producción de azúcar en el presente año.



**Productos de tabaco – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-4,9</b>	<b>2,0</b>	<b>-9,2</b>
Cigarrillos	-4,9	2,0	-9,2



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 el volumen procesado de soja por la industria aceitera en el mes de mayo pasado ha alcanzado un récord histórico a nivel mensual. En este contexto, se incrementan las inversiones en el marco de un proceso de ampliación de la capacidad instalada.

Con respecto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en términos generales en el primer semestre 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 primer semestre 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 registra una caída entre los períodos analizados como consecuencia principalmente de la disminución del precio internacional del aceite de soja que alcanza el 20%, según datos del SENASA. En el caso del aceite de soja, China constituye la principal plaza de colocación externa de este producto. En el primer semestre de 2005 China ha participado con el 70% del total de aceite de soja argentino colocado en plazas externas. En el caso de la harina de soja se registra un incremento del 20% en el volumen exportado en el primer semestre de 2005 -con respecto al mismo período de 2004-, mientras que la medición en dólares muestra una disminución del 10% por la caída de los precios.

- La producción de **azúcar** presenta un nivel inferior al del año anterior (-9,3%) desde el comienzo de la zafra hasta fines de junio, con respecto al mismo período del año anterior. Fuentes consultadas del sector señalaron que han existido ciertos inconvenientes climáticos - particularmente lluvias que produjeron excesos de humedad en los campos e hicieron dificultoso el ingreso de las cosechadoras de caña- que generaron retrasos y afectaron el proceso productivo. Estos inconvenientes podrían originar una prolongación de la zafra hasta el mes de noviembre.

Sin embargo, existen buenas perspectivas con respecto a la zafra actual. Se espera que ésta sea récord histórico y alcance 2 millones de toneladas para el total del país, cifra superior al 1,8 millón de toneladas que marcó el último récord nacional en el año 2003. Uno de los principales factores que fundamenta la proyección se refiere a las mejoras tecnológicas, las cuales permitieron incrementar los rindes por hectárea en las

últimas zafras y, del mismo modo, se espera que lo hagan en la presente campaña.

La búsqueda de un equilibrio entre la oferta y la demanda será un tema importante para el sector. Según fuentes consultadas, las existencias de la última zafra rondarían las 180.000 toneladas. Si recordamos que el consumo doméstico es de aproximadamente 1,5 millones de toneladas anuales, el exceso de producción debería ser absorbido por las exportaciones para no generar presiones directas sobre el precio del azúcar y originar desequilibrios en la cadena productiva. En tal sentido, una noticia alentadora es que del total de azúcar elaborado hasta la fecha se observa una elevada proporción de crudos vinculados a la exportación. Asimismo, la demanda interna mantiene una buena dinámica, tanto por parte del consumo familiar como de la industria.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta en el primer semestre de 2005 un incremento del 9,3%, en comparación con igual período del año 2004. Sin embargo, en el mes de junio de 2005 se registran disminuciones del 5% y del 9,8% con relación a los meses de junio de 2004 y de mayo de 2005, respectivamente. Cabe recordar que, en los primeros meses del año, algunos sectores de la cadena de producción y comercialización mantuvieron un comportamiento de expansión de las existencias previendo un aumento de costos por incrementos en los precios de la hoja verde y de la hoja canchada. Estos aumentos de precios se registraron en la primera semana de mayo, por lo que durante mayo y, particularmente, en junio se licuó parte de dicho stock, situación que originó una disminución en la producción de yerba mate elaborada.

Una de las novedades del sector se vincula con la producción -por parte de una de las principales empresas- de una bebida saborizada a base de yerba mate, que tendrá por destino inicialmente la exportación a Rusia.

- La producción de **bebidas** presenta en el primer semestre de 2005 un incremento del 3,4% con respecto al mismo período de 2004. En el mes de junio de 2005 se registra un alza del 10,7% con relación a junio de 2004. En el mes de junio, el incremento del nivel de actividad está vinculado principalmente al buen desempeño de los mercados de cervezas y gaseosas, que realizaron reprogramaciones productivas superiores a partir de la mayor demanda interna. Asimismo, durante el primer semestre del año, la demanda de envases vinculados a las distintas bebidas analizadas presenta una buena dinámica. Según estadísticas analizadas, este panorama es acompañado por leves incrementos de precios, destacándose principalmente el segmento de bebidas no alcohólicas.

En el caso del vino, en particular, el nivel de precios se mantuvo estable permitiendo al sector ganar competitividad e incrementar su participación de mercado. Los despachos de vinos al mercado interno han comenzado a exhibir señales de mejoría. Según información del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV), la salida de vino autorizada para consumo registró en el mes de mayo de 2005 un aumento en volumen del 5,9% respecto de mayo de 2004. Si bien todavía no se puede asegurar un cambio de tendencia, el incremento de las ventas locales registradas por segundo mes consecutivo permitió al sector contrarrestar -en parte- la caída acumulada en el primer trimestre de 2005. Según datos analizados, las salidas al mercado interno que más aportaron al crecimiento nacional, durante el mes de mayo, fueron las

correspondientes a las provincias de San Juan y Neuquén. Las mismas presentaron un alza del 70% y del 21%, respectivamente. En el caso de la provincia de Mendoza, por su parte, los despachos locales presentaron una caída del 3% en el período analizado.

Las exportaciones de vinos, por su parte, mostraron en el mes de abril de 2005 un crecimiento significativo en los despachos del 42% en hectolitros y del 38% en dólares, con respecto al mismo mes de 2004. Asimismo, las colocaciones externas de vinos correspondientes al primer cuatrimestre del año presentaron un incremento del 27% en volumen y del 33% en dólares. Según el Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV), los principales destinos de los vinos fraccionados fueron los Estados Unidos, Reino Unido, Brasil y Canadá, mientras que en el caso de los vinos a granel las principales plazas de colocación externa fueron Dinamarca, Canadá, Alemania, República Checa, Italia y Reino Unido, entre otros.

Según fuentes del sector, la Corporación Vitivinícola Argentina (Coviar) y el Fondo Vitivinícola de Mendoza están preparando el lanzamiento de una campaña publicitaria nacional conjunta -en el mes de agosto- con el objetivo de llegar a potenciales consumidores y de mejorar el posicionamiento de los vinos en el mercado nacional e internacional. Este lanzamiento requiere estudios de mercado previos para definir las estrategias a seguir, que permitan llegar al "público objetivo", reforzar el hábito de consumo local y, por lo tanto, detener la caída del consumo

## Industria textil

La **industria textil** muestra en el primer semestre de 2005 un incremento del 7,6% con relación a igual período del año anterior. En el mes de junio de 2005, respecto a igual mes del año pasado, se observa un alza del bloque textil en su conjunto del 8,8%. Este desempeño del sector textil está asociado a la buena evolución de la fabricación de tejidos (7,9%) y de la elaboración de hilados de algodón (6,8%). El rubro fibras sintéticas y artificiales, por su parte, presenta una evolución estable (0,1%).

El sector textil continúa presentando un buen ritmo de producción, que se corrobora en el mayor nivel de utilización de la capacidad instalada que en el mes de junio alcanzó un 86,1%. Este desempeño se vincula con las mayores ventas locales, que permitieron realizar reprogramaciones superiores de la oferta productiva. En este contexto, empresas del sector están estudiando la posibilidad de concretar inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada. Cabe recordar que una empresa del sector se encuentra realizando una serie de inversiones con el objeto de incrementar la productividad. El proyecto comprende la incorporación de nueva tecnología en la planta industrial con el fin de mejorar el nivel de competitividad de la empresa.

En cuanto al comportamiento de las importaciones textiles, informantes consultados señalaron que los empresarios locales se encuentran trabajando en la definición de medidas que ayuden a frenar el ingreso de productos importados. En el caso de la indumentaria, en particular, los fabricantes argentinos junto con los brasileños plantearon la necesidad de lograr acuerdos comerciales que permitan: alcanzar una mayor protección

per cápita de vino desplazado desde hace un tiempo por el de cerveza. En el caso de los mercados internacionales, se precisará contar con los principales atributos de los vinos argentinos, de manera tal de establecer una imagen adecuada para lograr buenos resultados.

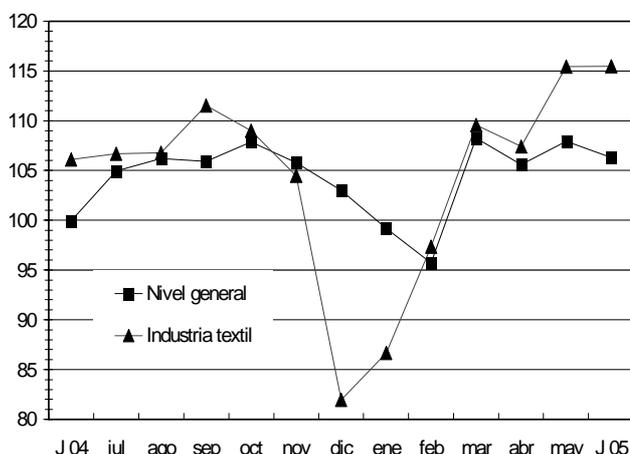
- La producción de **cigarrillos** presenta una disminución del 9,2% en el primer semestre de 2005 con respecto a igual período de 2004. Acompañando la caída en la producción, el nivel de utilización de la capacidad instalada del sector en el primer semestre de 2005 promedió el 61,4%, inferior al nivel alcanzado en el primer semestre de 2004, cuando se utilizó el 67,2% de la capacidad instalada.

El desempeño que ha mostrado el sector en el primer semestre del año presenta una tendencia contractiva en la producción de cigarrillos, la cual se viene registrando desde el año 2004. El motivo principal de la caída productiva se fundamenta en la retracción del mercado interno, que es el principal destino de la producción. En tal sentido, las diversas campañas antitabaco de los últimos meses y los incrementos en el precio final de los cigarrillos (según el Índice de Precios al Consumidor, los cigarrillos y accesorios muestran un incremento del 7,2% comparando el mes de junio de 2005 respecto de diciembre de 2004) han sido algunos de los principales factores que contribuyeron a desalentar el consumo de cigarrillos.

Industria textil – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>0,1</b>	<b>8,8</b>	<b>7,6</b>
Hilados de algodón	2,1	11,7	6,8
Fibras sintéticas y artificiales <sup>1</sup>	0,2	7,7	0,1
Tejidos	-0,7	7,8	7,9

<sup>1</sup> 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.



del sector, definir el posicionamiento del mercado textil en la región ante la caída del Acuerdo de Textiles y Vestimenta (ATV) y determinar las negociaciones internacionales del Mercosur con la Unión Europea y el ALCA. Estas definiciones son de gran importancia para el sector dado que la finalización del ATV -en diciembre de 2004- modificó el negocio mundial de la vestimenta y mejoró la posición de países del sudeste asiático, Chi-

na y Hong Kong como nuevos competidores mundiales. Según fuentes del sector, el ingreso de mercadería importada proveniente de dichos países continúa aumentando. En el caso de las fibras sintéticas, el ingreso de productos importados de origen brasileño y chino a menores precios que los locales, afecta la demanda de productos nacionales.

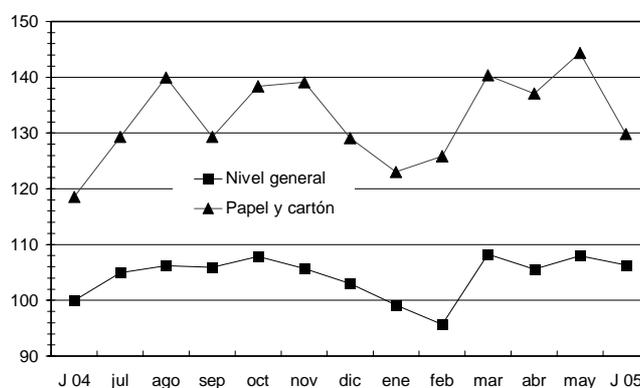
## Papel y Cartón - Edición e impresión

La **industria papelera** registra en el primer semestre de 2005 un aumento del 9,1% con respecto a igual período de 2004. Sin embargo, si se compara el nivel de actividad del mes de junio con respecto a mayo de 2005 se obtiene una caída del 10,1%. Esta disminución se origina en la realización de paradas de planta por mantenimiento efectuadas por dos importantes empresas del sector. Una de las empresas presentó en junio una disminución en el nivel de producción en una de sus plantas -dedicada a la fabricación de papel para impresión- como consecuencia de la puesta en marcha de la parada anual por mantenimiento programada para el mes de junio, la cual insumió alrededor de 10 días de inactividad. Al mismo tiempo, otra empresa del sector -productora también de papeles para impresión- mostró en junio un nivel de producción menor. Cabe recordar que durante el mes de mayo pasado, esta firma obtuvo el récord de producción mensual de papeles para impresión, como resultado de las inversiones concretadas para incrementar la capacidad instalada. Dado que la empresa se encuentra poniendo a punto las nuevas inversiones, en el mes de junio realizó ajustes técnicos necesarios para alcanzar el normal funcionamiento. Estos acontecimientos derivaron, en consecuencia, en un menor nivel de producción de los papeles para impresión, que presentaron en el mes de junio una caída de casi un 20% con respecto a mayo.

La evolución del sector papelero en su conjunto continúa siendo favorable y creciente en todos los segmentos que componen el rubro industrial. El nivel de utilización de la capacidad instalada alcanzado en el mes de junio de 2005 fue del 81,1%. El mercado interno continúa siendo la principal fuente de colocación de los distintos papeles nacionales, y los segmentos que muestran la mayor dinámica son los que están fuertemente relacionados con la evolución del sector de **editoriales e imprentas**, que registró en el primer semestre de 2005 un incremento del 9,0% con respecto al mismo período de 2004. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el 72,7% en junio de 2005. El sector de editoriales e imprentas continúa evidenciando un buen nivel de actividad, donde se destaca el segmento de etiquetas y envases flexibles como uno de los motores de la actividad. Según fuentes del sector, la demanda evidenciada por la industria alimenticia y otros rubros ha permitido a varias empresas realizar inversiones tendientes a incrementar la oferta productiva.

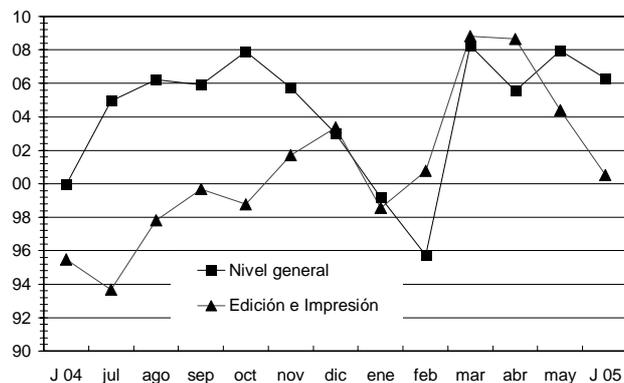
### Papel y cartón - Junio de 2005

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
<b>Total del bloque</b>	<b>-10,1</b>	<b>9,5</b>	<b>9,1</b>
Papel y cartón	-10,1	9,5	9,1



### Edición e impresión - Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,7</b>	<b>5,3</b>	<b>9,0</b>
Productos de editoriales e imprentas	-3,7	5,3	9,0



## Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra en el primer semestre de 2005 un descenso del 1,2% con respecto a los seis primeros meses del año pasado, mientras que si la comparación se hace entre junio de 2005 e igual período del año último, la caída alcanza al 4,4%. Cabe señalar que en el mes de junio se produjeron paradas técnicas programadas en destilerías de empresas líderes del sector. La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó un 84,4% en el mes de junio de 2005.

En el primer semestre de 2005 -en comparación con el mismo período de 2004- la producción de derivados muestra incrementos en la fabricación de fuel oil (18%) y asfaltos (7%), mientras que se registraron descensos en la elaboración de diesel oil (-24%), kerosene (-22%), nafta común (-15%), gas licuado de petróleo (-13%), lubricantes (-4%), nafta especial (-2%) y combustible para retropropulsión (-1%).

Con respecto a la venta de derivados al mercado interno, si se comparan los primeros cinco meses de este año con igual período de 2004, se observan alzas en asfaltos (42%), nafta súper (9%), gas oil (6%) y lubricantes (1%), mientras que experimentaron bajas los despachos locales de diesel oil (-39%), nafta común (-17%), fuel oil (-7%) y aeronafta (-3%). En cuanto a las exportaciones de subproductos del petróleo, también para la misma comparación, se destacan las alzas en fuel oil (41,5%), nafta súper (7%) y nafta común (6%), mientras que registraron descensos las ventas externas de gasoil (-62%), asfaltos (-59%), gas licuado de petróleo (-21,5%) y lubricantes (-9%). En materia de importaciones, se observaron subas en bases lubricantes (68%), nafta común (51%) y gasoil (17%); en cambio, experimentaron bajas las importaciones de aeronaftas (-32%), nafta súper (-24%) y aditivos para lubricantes (-21%).

El Gobierno acordó con las principales petroleras la rebaja en el precio del gasoil que se destina al transporte público de pasajeros, por lo que las líneas urbanas de colectivos pasaron a abonar 42 centavos el litro y los ómnibus de media y larga distancia 62 centavos. Dicho acuerdo se extendió a los ferrocarriles y también a los barcos locales de pasajeros.

Cabe destacar que la cotización promedio del barril de crudo en junio registró niveles históricos, alcanzando los 56,49 dólares, es decir un alza del 48,5% respecto de igual mes del año pasado y del 13,3% respecto del mes anterior.

## Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** registra un aumento del 7,1% en el primer semestre de 2005 con respecto a igual período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el mes de junio de 2005 en un nivel del 77,9%. Debe destacarse que este nivel de utilización resulta inferior al 79,6% alcanzado en el mes de junio del año 2004 a partir de las inversiones productivas concretadas en el sector.

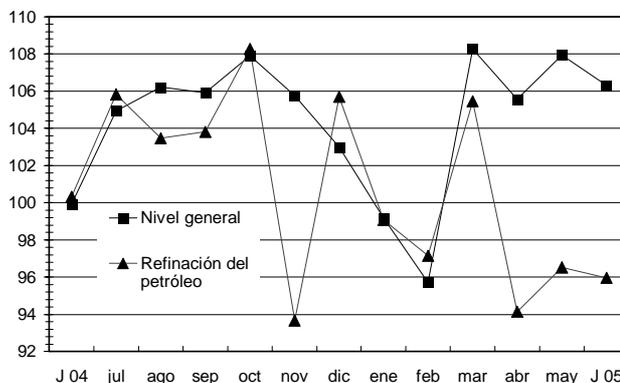
- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en el primer semestre de 2005 un leve incremento (1%) con respecto a igual período del año anterior, mientras que en el mes de junio de 2005 el sector muestra disminuciones del 2,9% con relación a mayo de 2005 y del 4,7% respecto de junio de 2004. Este menor ritmo de actividad observado en el mes de junio obedece fundamentalmente a dos cuestiones puntuales.

En primer lugar, se advierte una caída en el nivel de elaboración de etileno por parte de una firma líder que, ante el menor suministro de gas (etano) para consumo industrial, que fue reservado para evitar faltantes en el consumo doméstico, no pudo cumplir con la normal programación de sus planes productivos para el mes bajo análisis. En segundo lugar, otra empresa que elabora un producto químico básico realizó una parada parcial como consecuencia de un problema técnico.

En cuanto a las inversiones, algunas empresas pro-

### Refinación del petróleo – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-0,6</b>	<b>-4,4</b>	<b>-1,2</b>
Petróleo procesado	-0,6	-4,4	-1,2



### Sustancias y productos químicos – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,3</b>	<b>5,0</b>	<b>7,1</b>
Gases industriales	-3,9	2,6	7,3
Prod. químicos básicos	-2,9	-4,7	1,0
Agroquímicos	10,1	8,6	12,0
Materias primas plásticas y caucho sintético	-17,7	-15,9	-3,8
Detergentes, jabones y productos personales	-4,9	17,7	13,8
Productos farmacéuticos <sup>1</sup>	1,4	6,2	7,0

<sup>1</sup> 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.

ductoras de químicos básicos se encuentran estudiando la posibilidad de concretar nuevas inversiones en el transcurso del año que les permitan ampliar sus capacidades productivas y mejorar los procesos industriales. Una empresa, en particular, anunció la posibilidad de construir una nueva planta con el fin de elaborar un insumo químico crítico, que responde a una estrategia de la firma de integración vertical.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el primer semestre de 2005 un crecimiento del 12% con respecto a igual período del año pasado. Si la comparación se efectúa para el mes de junio de 2005 con relación a mayo último se advierte una suba del 10,1%. Esta evolución

positiva del sector responde al buen desempeño tanto de los fitosanitarios como de los fertilizantes. Es importante señalar que parte de dicho crecimiento se origina en el récord de producción de herbicidas que una empresa líder del sector registró en el mes de junio de 2005. Este incremento está relacionado con el comienzo de la siembra, especialmente de la soja, y con el aumento de la producción de glifosato.

Asimismo cabe destacar que, en los últimos meses, los fertilizantes han crecido a una tasa mayor tanto en términos de demanda como de oferta con relación a otros agroquímicos. La mayor demanda de fertilizantes (nitrogenados, fosfatados, a base de potasio) se destina a mejorar el nivel de nutrientes de los suelos orientados a la agricultura. El mayor consumo interno de fertilizantes se relaciona con la mejora en los rendimientos y con los beneficios que se derivan de la aplicación estratégica de un buen plan de fertilización en las áreas más comprometidas. Sin embargo, según fuentes consultadas, los niveles de reposición de nutrientes observados hasta el momento no son suficientes, por lo que se espera un continuo incremento del uso de fertilizantes. Dadas las proyecciones de consumo futuro de fertilizantes, algunas empresas que operan en nuestro país han decidido concretar inversiones destinadas al acondicionamiento, acopio, producción y logística. En este contexto de inversiones, una empresa química líder del sector adquirió, hace unos meses atrás, un ingenio azucarero que le permitirá autoabastecerse de alcohol y de ácido acético, insumos claves en la elaboración de agroquímicos, logrando de esta manera una integración vertical.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en el primer semestre de 2005 una disminución del 3,8% con relación a igual período del año pasado. Si la comparación se realiza para el mes de junio de 2005, con relación a mayo de 2005 y junio de 2004, el sector muestra fuertes caídas del 17,7% y 15,9% respectivamente. Este menor nivel de actividad registrado en el mes de junio se vincula con cuestiones coyunturales del mes bajo análisis. En primer lugar, una empresa productora de polímeros realizó una parada total de planta en el mes de junio por falta de suministro de un insumo crítico. La falta de este insumo se vincula con una parada de planta programada por mantenimiento -durante el mes de junio- llevada a cabo por una destilería ubicada en la zona de Luján de Cuyo. En segundo lugar, la menor producción de etileno por parte de una empresa líder productora de químicos básicos, afectó la programación de la oferta de otra materia prima plástica (polietileno).

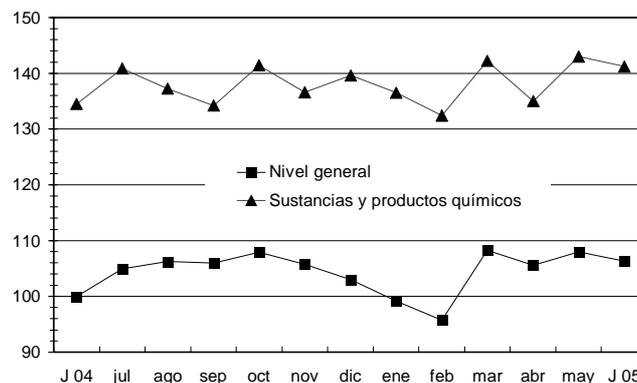
Cabe destacar que en este contexto y teniendo en cuenta que la demanda interna de polímeros continúa firme, se advirtió un mayor ingreso al país de diferentes tipos de polímeros de origen brasileño. Debe recordarse que actualmente la plaza brasileña muestra un excedente de producción en distintas líneas de polímeros.

El sector productor de caucho sintético continúa evidenciando un buen desempeño tanto en términos de oferta como de demanda interna. Según informantes calificados, esta tendencia permanece estable gracias a la existencia de buenas expectativas en la industria productora de neumáticos.

## Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un aumento del 8,2% en el primer semestre de 2005 con respecto a igual período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el 65,2% en el mes de junio de 2005.

- La elaboración de **neumáticos** registra en el primer semestre de 2005 un incremento del 19,9% con relación a igual período del año pasado. La alta tasa de crecimiento que presenta el sector de neumáticos se refleja en el mayor nivel de utilización de la capacidad instalada que en el mes de junio de 2005 se ubicó alrededor de un 97%. Este desempeño está asociado a la concreción de mayores pedidos en el mercado local y a la buena evolución de las exportaciones, que permitieron incrementar la oferta productiva. En el mercado local la mayor cantidad de pedidos responde principalmente a la reactivación de la industria automotriz, que muestra una fuerte recuperación en todas las líneas. Asimismo, dado que los neumáticos nacionales cuentan con una excelente relación precio-calidad, las empresas locales



### Productos de caucho y plástico – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,7</b>	<b>11,9</b>	<b>8,2</b>
Neumáticos	0,6	19,0	19,9
Manufacturas de plástico	-2,3	10,3	6,1

han observado aumentos significativos en los pedidos realizados por las plazas externas.

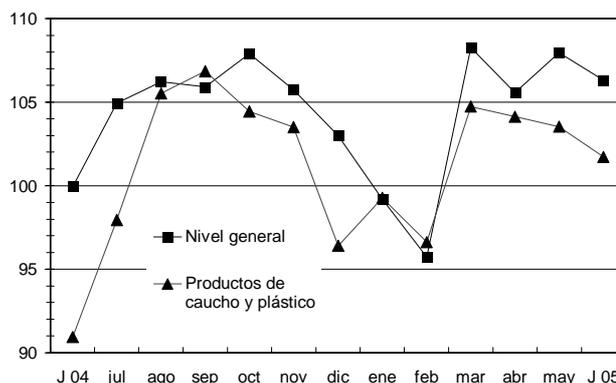
En este contexto, existe un importante dinamismo en materia de inversiones. En el primer semestre del año, el sector en su conjunto ha llevado a cabo una serie de nuevas inversiones tendientes a incorporar nueva tecnología e incrementar la capacidad productiva. En ciertos casos ya se han concretado varias de sus etapas de ejecución, mien-

tras que en otros casos aún se están desarrollando. Por su parte, la puesta en marcha del plan de inversión de una firma líder del sector con el objeto de expandir la planta de cubiertas radiales para camiones y ómnibus, continúa en proceso de ejecución.

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 **manufacturas de plástico** presenta en el primer semestre de 2005 un incremento del 6,1% con respecto a igual período del año pasado, que se vincula con los mayores pedidos registrados en el mercado interno. Los segmentos más dinámicos son los vinculados con la actividad de la construcción y con la fabricación de autopartes plásticas.

Sin embargo, cabe señalar que los fabricantes de manufacturas de plástico se ven afectados por el aumento de los costos de varios polímeros -de origen petroquímico- que constituyen insumos básicos en la actividad. Esta situación se ve acompañada por la dificultad que tiene el sector transformador plástico en trasladar los incrementos de costos a los precios de los bienes finales. Según informantes consultados, esta situación ha derivado en una disminución de los márgenes de rentabilidad del sector.



## Productos minerales no metálicos

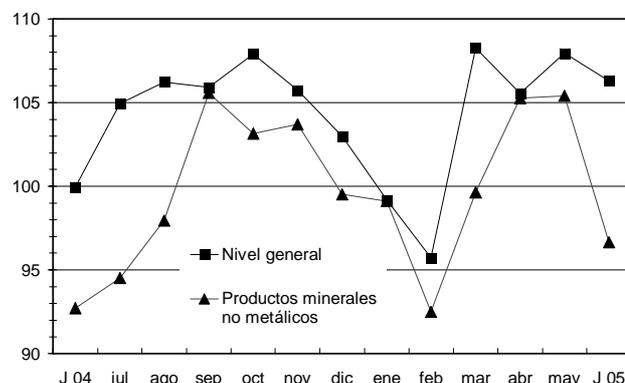
La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 12,7% en el primer semestre del año en comparación con igual período de 2004. Este incremento se explica por el buen desempeño de la industria productora de cemento (16,9%), la industria elaboradora de vidrio (3,3%) y la producción de otros materiales de construcción (17,3%). La utilización de la capacidad instalada en las industrias productoras de minerales no metálicos se ubica en el mes de junio de 2005 en el 54,7%.

El principal impulso en la demanda de cemento ha provenido del mercado interno: en el primer semestre de 2005 las ventas locales registran un incremento del 17% respecto de igual período de 2004. Las exportaciones de cemento -que tienen una participación muy pequeña en las ventas totales- han crecido solamente 1% en igual comparación interanual. El buen desempeño registrado en la producción de cemento responde a la dinámica de la obra pública (principalmente de pavimentación y de viviendas) y a las obras privadas. En el mes de junio se observa una disminución del 9,5% en la producción de cemento respecto de mayo de 2005. Según fuentes consultadas, dicha merma respondió principalmente a cuestiones climáticas -lluvias-. Una de las novedades para el sector se relaciona con la venta de una de las cementeras más tradicionales de nuestro país a manos de un grupo de origen brasileño.

La industria elaboradora de vidrio presenta una disminución del 9,6% en el mes de junio de 2005 con relación a junio de 2004. Igual tendencia presenta la comparación de la producción de vidrio entre junio y mayo de 2005, con una disminución del 8%. Según fuentes consultadas del sector, se pueden mencionar dos motivos que han influido en el descenso de los niveles de producción. Por un lado, 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. Por su parte, otra empresa de la rama productiva mantuvo un horno fuera de servicio para realizar tareas de reparación y ampliación de la capacidad instalada.

### Productos minerales no metálicos – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-8,3</b>	<b>4,3</b>	<b>12,7</b>
Vidrio	-8,0	-9,6	3,3
Cemento	-9,5	12,7	16,9
Otros materiales de construcción	-7,4	9,1	17,3



Continúan con buena dinámica los envases de vidrio destinados a bebidas gaseosas, cervezas, vinos y bebidas espirituosas. Por su parte, la elaboración de vidrio destinada a envases para productos de menaje, cosmética y productos farmacéuticos continúa 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 semestre de 2005 -en comparación con igual período de 2004- un incremento superior al 11%, lo que acompaña la buena dinámica observada en el resto de las ramas de la construcción. Las exportaciones de vidrio plano muestran en el acumulado del primer semestre de 2005 un incremento cercano al 3%, en comparación con igual período del año 2004.

## Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 8% en el primer semestre de 2005 con respecto al mismo período de 2004, a partir del incremento de la producción siderúrgica. Para esta comparación, la producción de acero crudo presenta un incremento del 9,6%. Cabe recordar que el nivel de producción de acero crudo obtenido en el mes de mayo pasado constituye un récord histórico mensual.

En el corriente año se destaca el incremento de la producción de los laminados siderúrgicos planos (11% en caliente y 7% en frío), que se ha destinado principalmente a la exportación. El consumo mundial de acero se mantiene firme, con China como principal consumidor. En el caso de los tubos sin costura, en el primer semestre de 2005 - con respecto al mismo acumulado del año anterior- la producción presenta un incremento del 2%, las ventas al mercado interno aumentaron un 5% y las exportaciones se incrementaron un 2%, medidas en volumen físico. Con respecto al mercado interno siderúrgico, se destaca la mayor demanda por parte de las actividades de la construcción, el agro y la industria.

En el caso del aluminio primario, la producción presenta en el primer semestre de 2005 una disminución del 1,3%. Este resultado está influido por el desempeño del rubro en el mes de junio, que presenta caídas del 3% y del 10,4% en comparación con junio de 2004 y mayo de 2005, respectivamente. En el mes bajo análisis la producción de aluminio primario se vio afectada por la interrupción del suministro de energía desde Futaleufú. Esta interrupción estuvo originada en condiciones climáticas adversas (nieve, agua, viento) que afectaron las líneas eléctricas y obligaron a cortar el suministro.

La demanda de aluminio se mantiene sostenida. Tanto las exportaciones como las ventas en el mercado interno se han incrementado en el primer semestre de 2005, con respecto al mismo acumulado del año anterior. El aumento de las ventas ha sido posible a partir de la reducción de inventarios. Con respecto a la nueva inversión en ampliación de la capacidad instalada en aluminio primario, han comenzado las obras y se estima un plazo de dos años para el arranque operativo de la nueva capacidad productiva. 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.

## Industria automotriz

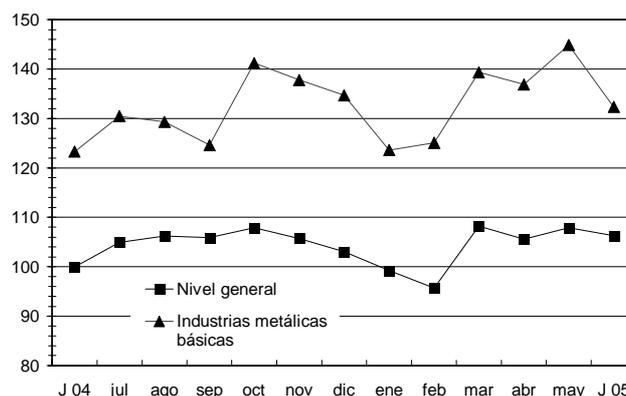
La **producción automotriz** del primer semestre de 2005 registra un crecimiento del 29,1% con relación a igual acumulado del año anterior; el mes de junio muestra un incremento del 21,5% respecto de junio de 2004. El desempeño del sector durante la primera mitad del año estuvo signado por el crecimiento de la demanda interna, mientras que las exportaciones aunque con buen desempeño tuvieron un dinamismo menor.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), las ventas totales a concesionarios observan importantes crecimientos tanto con relación al primer semestre del año anterior (33%) como a junio de 2004 (26,1%), así como en junio respecto de mayo del corriente año con un incremento del 3,6%. Si se observa el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional, se verifica un desempeño aún mejor, con crecimientos tanto del acumulado enero- junio en comparación con igual período de 2004 (35,7%) como en relación a igual mes del año anterior (34,2%), mientras que en junio respecto de mayo de 2005 se observa una variación positiva del 2,3%.

Las exportaciones muestran un crecimiento del 31,8% en el primer semestre de 2005 con relación a igual acumula-

### Industrias metálicas básicas – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-8,6</b>	<b>7,4</b>	<b>8,0</b>
Acero crudo	-8,4	9,1	9,6
Aluminio primario	-10,4	-3,0	-1,3



### Vehículos automotores – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>0,4</b>	<b>21,5</b>	<b>29,1</b>
Automotores <sup>1</sup>	0,4	21,5	29,1

<sup>1</sup> 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).

do del año anterior, y un notable incremento del 53,8% con relación a junio de 2004, mientras que la comparación de junio con mayo de 2005 arroja un resultado negativo (-6,8%).

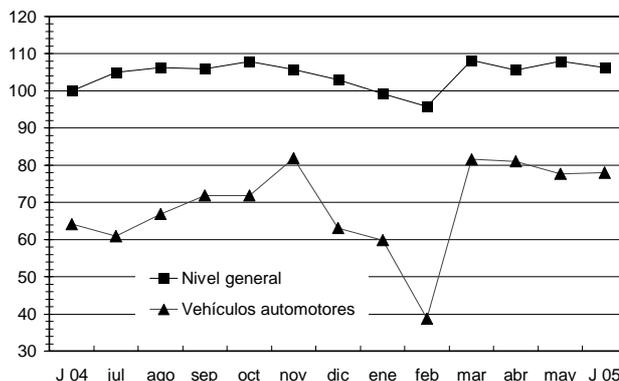
Completada la primera mitad del año nuevamente se observa la preeminencia de las ventas de vehículos importados en el mercado interno, que se mantiene superior al 60%, básicamente sostenida por la colocación de los vehí-

culos de menor tamaño y precio, sin equivalentes de producción local. En sentido inverso, la industria automotriz doméstica coloca más del 50% 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 380.000 unidades, las cuestiones en discusión en el sector se orientan al rol de la industria local en un mercado automotriz altamente globalizado. Esta situación motivó recientes medidas tanto de la Secretaría de Industria como del Ministerio de Economía para incentivar a las terminales locales a privilegiar el lanzamiento de nuevos modelos de producción local. En este sentido, se resolvió la devolución de la deuda que las terminales reclamaban al Estado a partir del plan canje, así como un régimen especial de reintegros a las autopartes y componentes de origen nacional destinados a nuevos modelos a ser producidos en el país. En ambos casos las medidas conservan la impronta de las últimas políticas desarrolladas para el sector, es decir, estimular las nuevas inversiones y a la vez procurar que los beneficios otorgados a las terminales se extiendan a la cadena de valor.

La mejora observada en la demanda interna y la agresiva política de apertura de nuevos mercados desarrollada por las terminales tiende a compensar algunas complicaciones en las colocaciones externas del sector. A ello se suma una moderada pero continua mejora de la demanda brasileña, que últimamente sumó dinamismo a las exportaciones. A largo plazo, sin embargo, la demanda proveniente de los mercados mexicano y chileno, así como el firme desarrollo de nuevas regiones no tradicionales como Centroamérica, Medio y Lejano Oriente y África, aseguran para el sector un rol protagónico de los mercados externos que en este momento absorben el 53% de la producción local.

La **industria autopartista** se desempeña en julio con una cartera de pedidos similar al mes anterior y enfrenta agosto con un nivel estable en las programaciones. Se esperan mejoras en los niveles para los meses próximos, a partir de la producción de nuevos modelos y el continuo proceso de nacionalización de partes y piezas. Las exportaciones al mercado brasileño, que se mantuvieron estables en los últimos meses, tienden a mejorar con un crecimiento esperado del 10% para algunos programas y perspectivas alentadoras para el resto del año.



## Resto de la industria metalmeccánica

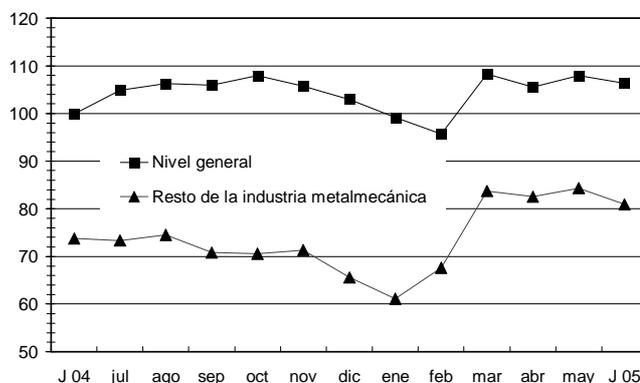
La industria **metalmeccánica excluida la automotriz** presenta en el primer semestre de 2005 un incremento del 6,6% con respecto a igual período del año anterior. La utilización de la capacidad instalada se ubica en el mes de julio en el 63,9%. En el corriente año los tres grandes sectores que concentran la mayor parte de la producción industrial metalmeccánica excluida la automotriz -bienes de capital; partes, piezas y componentes; y bienes de consumo durable- muestran una evolución positiva con respecto al año 2004, aunque la dinámica de cada sector presenta matices particulares.

Dentro del sector productor de bienes de capital, un rubro que muestra un dinamismo interesante en sus diferentes líneas es el de maquinaria agrícola, que acompaña el buen desempeño de la producción agrícola. La tendencia observada a lo largo del semestre fue la de un claro seguimiento a las oscilaciones registradas en la rentabilidad del sector agrícola. Así por ejemplo, en los primeros meses del año, cuando los precios de ciertos granos se mostraron más deprimidos, la producción de maquinaria agrícola se desaceleró, para luego recuperarse en los meses posteriores en los cuales dichos precios registraron una recuperación.

Por otra parte, los buenos desempeños que han tenido la industria automotriz y su proveedora autopartista en el primer semestre del año, han repercutido favorablemente en el rubro productor de máquinas-herramienta, aunque parte de la demanda de este tipo de bienes fue abastecida con productos importados. En el caso particular de las máquinas-herramienta para trabajar metales, los países asiáticos -principalmente Taiwán y China- han mostrado un gran dinamismo como proveedores de esta clase de

Resto de la industria metalmeccánica – Junio 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-4,0</b>	<b>9,7</b>	<b>6,6</b>
Metalmeccánica excluida			
industria automotriz	-4,0	9,7	6,6



bienes. Según fuentes consultadas, se ha presentado recientemente al gobierno una solicitud para aplicar cláusulas de salvaguarda comerciales vinculadas a la importación de tornos y taladradoras convencionales.

El sector de partes, piezas y componentes presenta un buen desempeño en el primer semestre del año. En parti-

cular, se destacan las diferentes líneas de autopartes y agropartes, donde se observa una mayor participación de componentes de fabricación nacional que anteriormente eran importados. A título de ejemplo, algunas automotrices planean o se encuentran realizando inversiones vinculadas a ampliaciones en la capacidad instalada destinada a autopartes (cajas de cambio, motores, y otros).

En cuanto al sector de bienes de consumo durable, el primer semestre del año mostró un crecimiento en la mayor parte de las líneas de producción. Tanto la "línea blanca" (heladeras, lavarropas y otros) como la "línea marrón" (televisores, videocaseteras, reproductores de dvd, entre otros) han enfrentado una demanda creciente. Si bien fueron diversos los motivos que influyeron en el incremento de la demanda, dos de los principales han sido el mayor acceso al financiamiento para los consumidores (en algunos casos incluyendo descuentos en compras con medios de pago electrónicos) y, por otra parte, la recuperación del consumo de esta clase de bienes que se encontraba rezagado. Cabe señalar que, según las fuentes consultadas del sector, se encuentran en plena vigencia los acuerdos comerciales alcanzados con Brasil referentes a heladeras, lavarropas, televisores y cocinas.

## **SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA**

### **Perspectivas para el tercer trimestre de 2005 respecto al tercer trimestre de 2004**

#### **Demanda interna**

El 60,0% de las empresas prevé un ritmo estable en la Demanda interna para el tercer trimestre, el 36,4% anticipa una suba y el 3,6% prevé una disminución.

#### **Exportaciones**

El 96,4% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el tercer trimestre. El 50,9% de las empresas consultadas anticipa un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el tercer trimestre respecto a igual trimestre de 2004, el 35,8% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 13,3% que opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 92,7% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 64,7% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 21,6% anticipa una suba y el 13,7% prevé una disminución.

#### **Insumos importados**

El 90,9% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el tercer trimestre. El 76,0% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 22,0% anticipa una suba en sus importaciones respecto a igual período del año 2004 y el 2,0% vis-lumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 83,6% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 67,4% no prevé modificaciones para el tercer respecto a igual período del año anterior, el 21,7% opina que aumentará y el 10,9% prevé una caída.

#### **Stocks**

El 58,5% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al tercer trimestre del año anterior; el 22,6% anticipa una baja, contra el 18,9% que espera un aumento.

Respecto al nivel de stocks para el trimestre en curso respecto al trimestre anterior, el 86,3% lo considera adecuado, para el 7,8% es excesivo y el 5,9% opina que es insuficiente.

#### **Capacidad instalada**

El 63,7% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a igual trimestre de 2004; el 23,6% prevé una suba, en tanto el 12,7% anticipa una baja.

Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, respecto al trimestre anterior, el 67,9% de las firmas la considera adecuada, el 17,0% opina que es insuficiente y para el 15,1% es excesiva.

Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 46,3% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 33,3% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 20,4% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

#### **Personal**

El 70,9% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el tercer trimestre, el 18,2% prevé un aumento y el 10,9% estima una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 79,6% de las empresas no anticipa cambios, el 11,1% advierte una suba y el 9,3% opina que disminuirá.

#### **Inversiones**

El 20,1% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; el 41,0% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 38,9% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Aumentar la producción (42,2%), Mejorar la calidad del producto o servicio en el (24,9%), Competir en el exterior (9,6%) y Optimizar el aprovechamiento de insumos (9,5%).

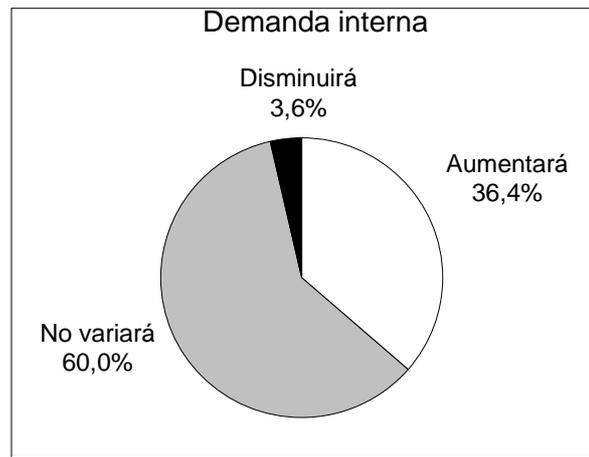
#### **Necesidades de crédito**

El 87,8% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias en el trimestre en curso respecto al trimestre anterior; el 10,2% de las empresas necesita una mayor asistencia crediticia y el 2,0 estima una caída. La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Instituciones financieras locales con 37,7%; los Fondos propios con el 37,0%; la Financiación de proveedores insume el 20,2% y el resto se satisface con, Créditos internacionales, Financiación de la casa matriz, Mercado de capitales y Otras formas crediticias no especificadas,

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la compra de insumos (30,5%), la financiación de exportaciones (21,5%), la financiación a clientes (13,0%) y la financiación de inversiones en ejecución ( 9,8%).

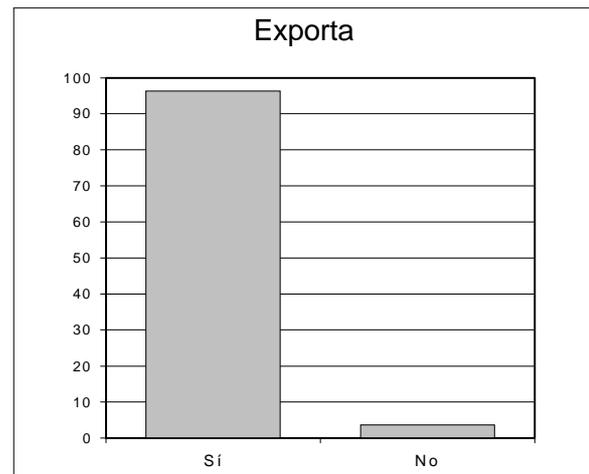
✓ ¿Usted prevé que la Demanda interna en el 3º trimestre del 2005 con relación al 3º trimestre de 2004?

	%
Aumentará	36,4
No variará	60,0
Disminuirá	3,6



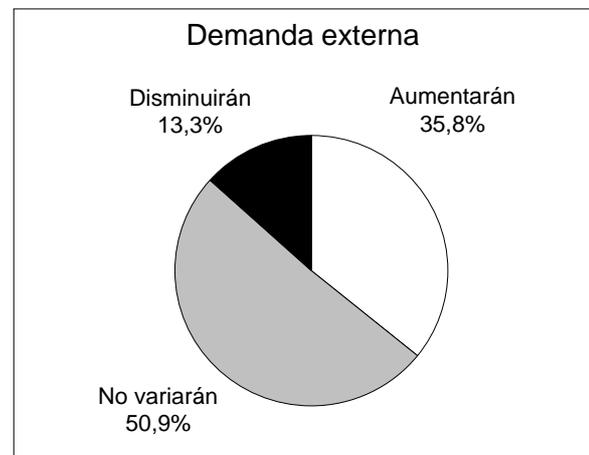
✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2005)?

	%
Sí	96,4
No	3,6



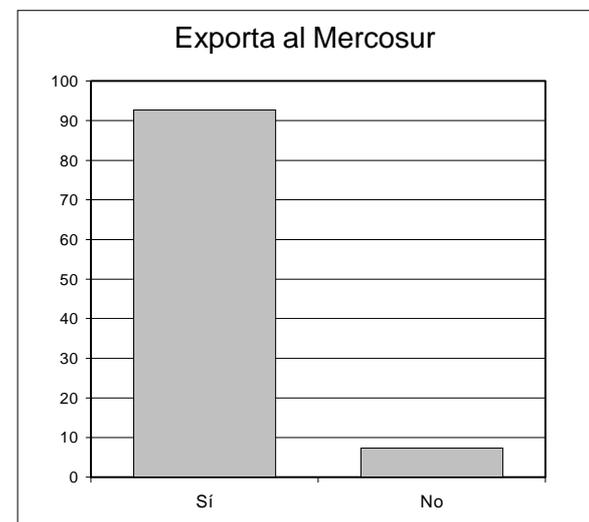
✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 3º trimestre de 2005 con relación al 3º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	35,8
No variarán	50,9
Disminuirán	13,3



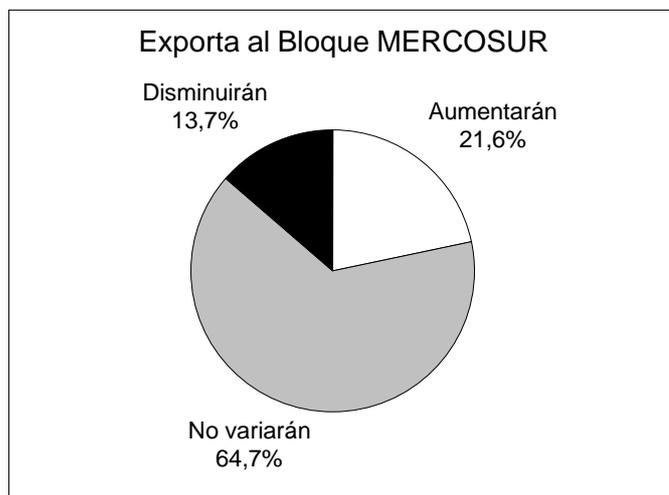
✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2005), a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	92,7
No	7,3



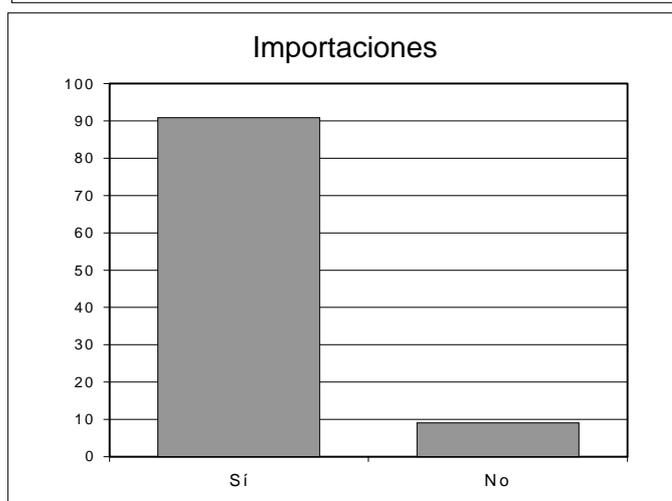
- ✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 3º trimestre del 2005 con relación al 3º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	21,6
No variarán	64,7
Disminuirán	13,7



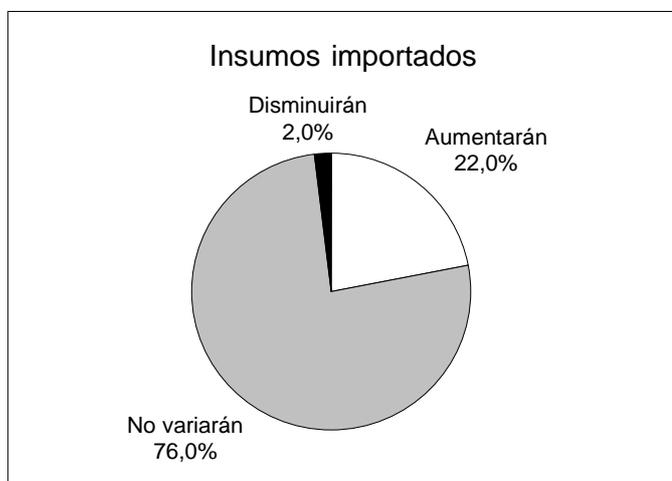
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2005 )?

	%
Sí	90,9
No	9,1



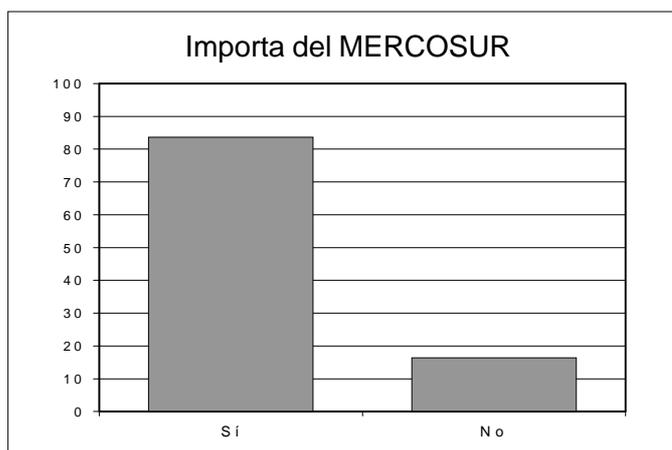
- ✓ ¿Usted prevé el total de Insumos importados utilizados en el proceso productivo para el 3º trimestre de 2005, con relación al 3º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	22,0
No variarán	76,0
Disminuirán	2,0



- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2005)?

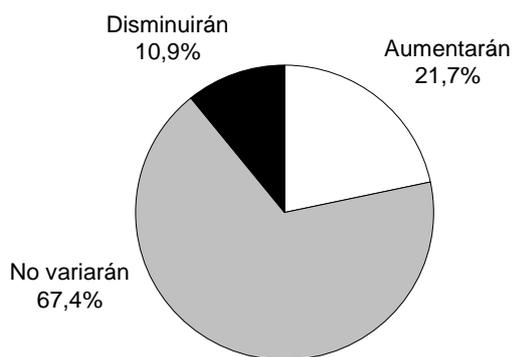
	%
Sí	83,6
No	16,4



✓ ¿Usted prevé que el total de Insumos importados procedentes de países del bloque Mercosur para el 3º trimestre de 2005, con relación al 3º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	21,7
No variarán	67,4
Disminuirán	10,9

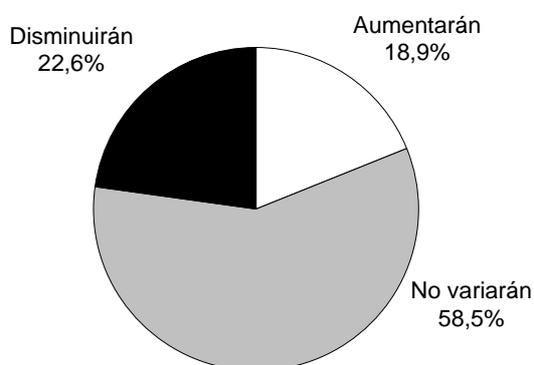
### Importaciones del bloque MERCOSUR



✓ ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 3º trimestre de 2005, con relación al 3º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	18,9
No variarán	58,5
Disminuirán	22,6

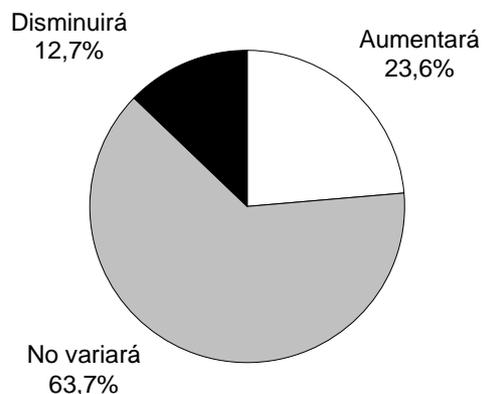
### Productos terminados



✓ ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 3º trimestre de 2005, con relación al 3º trimestre de 2004?

	%
Aumentará	23,6
No variará	63,7
Disminuirá	12,7

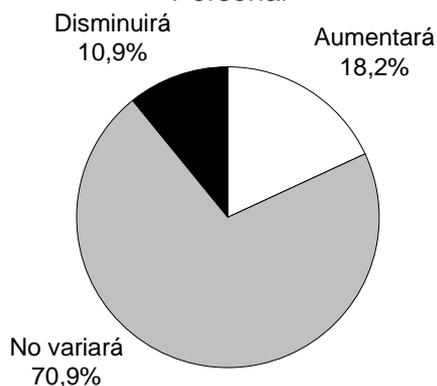
### Capacidad instalada



✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 3º trimestre de 2005, con relación al 3º trimestre de 2004?

	%
Aumentará	18,2
No variará	70,9
Disminuirá	10,9

### Personal



- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 3º trimestre de 2005, con relación al 3º trimestre de 2004?

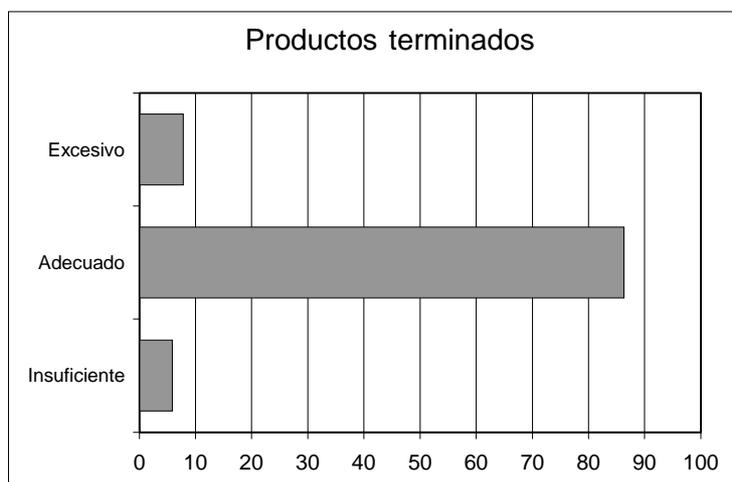
	%
Aumentarán	11,1
No variarán	79,6
Disminuirán	9,3



**Trimestre en curso (Julio - Setiembre de 2005) respecto al trimestre anterior**

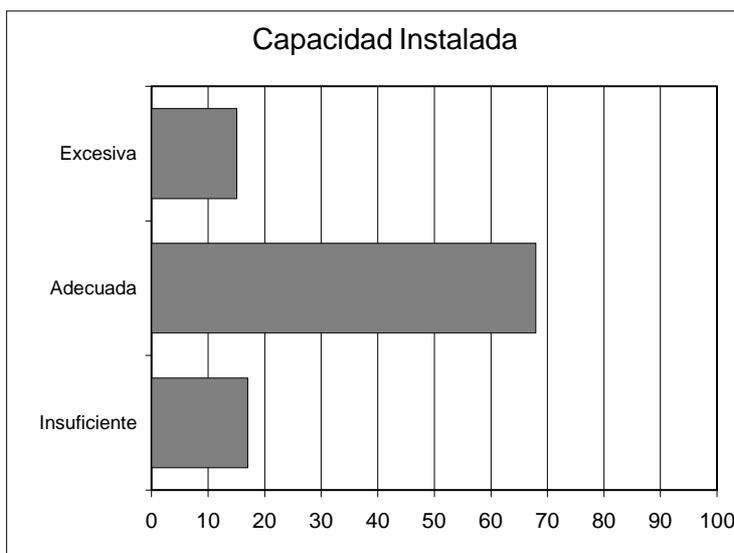
- ✓ ¿Cómo considera al nivel de stocks de productos terminados en el trimestre en curso (Jul. -Set. de 2005), respecto al trimestre anterior?

	%
Excesivo	7,8
Adecuado	86,3
Insuficiente	5,9



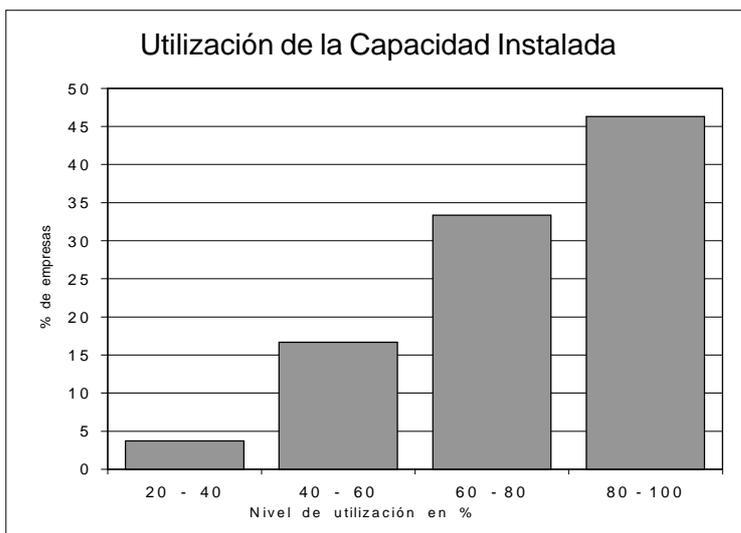
- ✓ ¿Cómo considera a la capacidad instalada de su empresa en el trimestre en curso (Jul. -Set. de 2005), respecto al trimestre anterior?

	%
Excesiva	15,1
Adecuada	67,9
Insuficiente	17,0



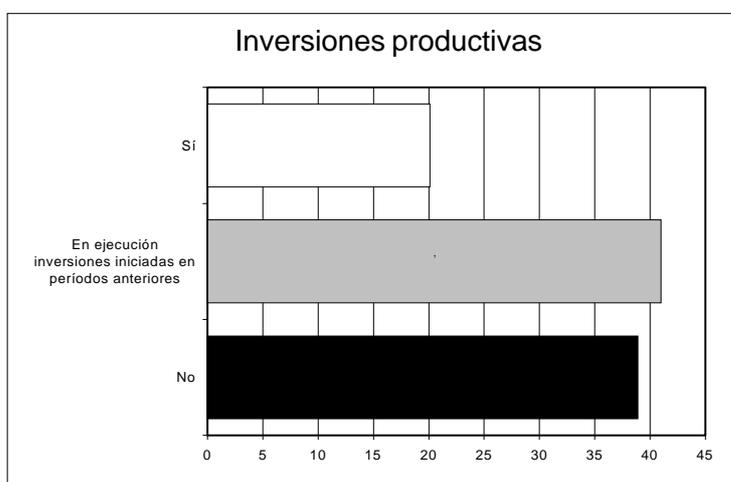
✓ ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el trimestre en curso? (Jul. -Set. de 2005)

Nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 30 )	0,0
( 30 - 40 )	3,7
( 40 - 60 )	16,7
( 60 - 80 )	33,3
( 80 - 100 )	46,3



✓ ¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso? (Jul.-Set. de 2005)

	%
Sí	20,1
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	41,0
No	38,9



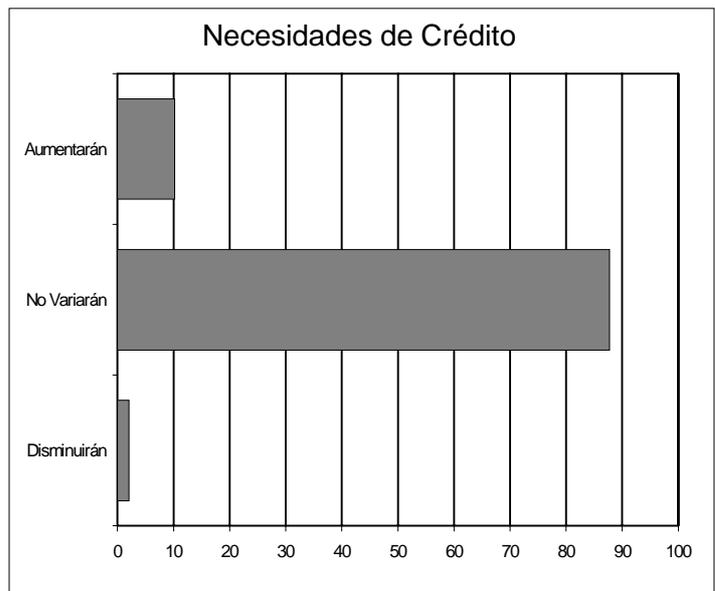
✓ Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas a:

	%
Aumentar la producción	42,2
Mejorar la calidad del producto o servicio	24,9
Competir en el exterior	9,6
Optimizar la utilización de Insumos	9,5
Aumentar la participación en el Mercado interno	8,6
Reducir otros costos no laborales	3,2
Disminuir las horas trabajadas	1,0
Disminuir el personal ocupado	1,0



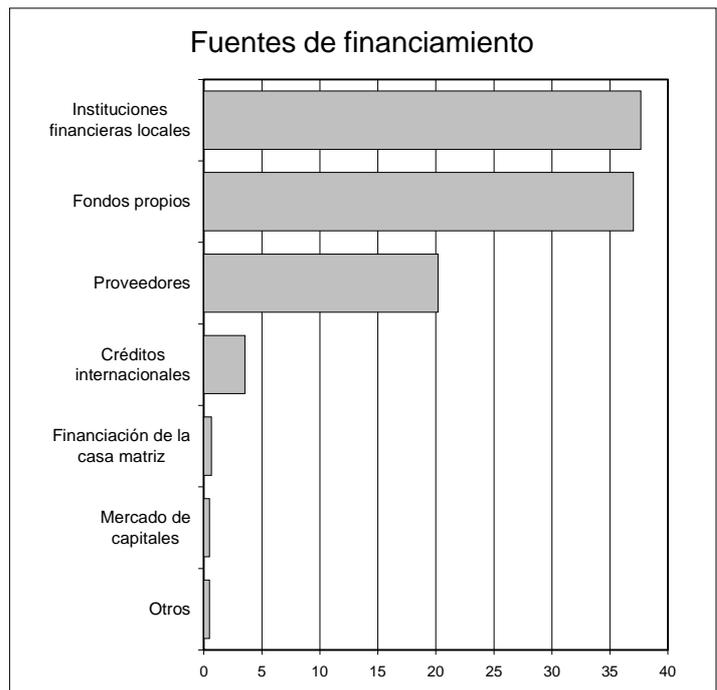
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el trimestre en curso (Jul. -Set. de 2005), respecto al trimestre anterior?

	%
Aumentarán	10,2
No variarán	87,8
Disminuirán	2,0



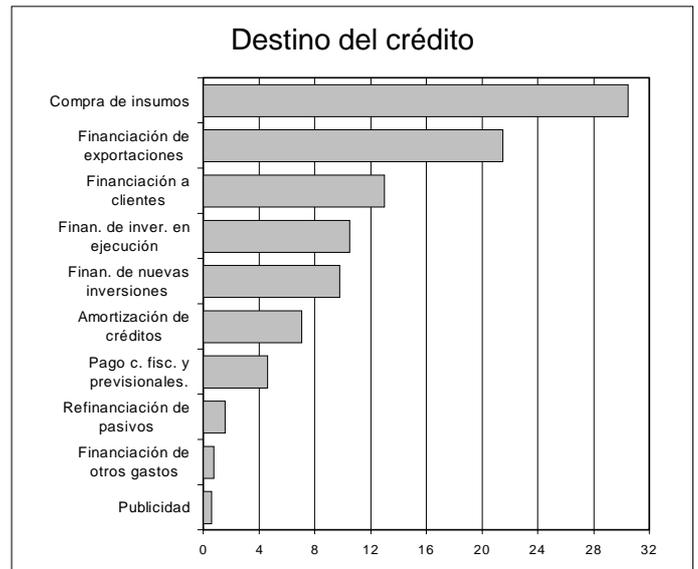
- ✓ Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2005) con fondos provenientes de:

	%
Instituciones financieras locales	37,7
Fondos propios	37,0
Proveedores	20,2
Créditos internacionales	3,5
Financiación de la Casa matriz	0,6
Mercado de capitales	0,5
Otros	0,5



✓ Los fondos que se prevén captar durante el trimestre en curso (Jul. - Set. de 2005), se aplicarán a:

	%
Compra de insumos	30,5
Financiación de exportaciones	21,5
Financiación a clientes	13,0
Financiación de inversiones en ejecución	10,5
Financiación de nuevas inversiones	9,8
Amortización de créditos	7,1
Pago de cargas fiscales y previsionales	4,6
Refinanciación de pasivos	1,6
Financiación de otros gastos	0,8
Publicidad	0,6



## 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)<sub>12</sub>

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)<sub>12</sub> .

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
<b>1994</b>					
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
<b>1995</b>					
Enero	81,9	-10,4	-6,6	91,8	92,3
Febrero	83,1	1,5	11,2	91,5	91,2
Marzo	93,4	12,4	0,9	92,2	90,1
Abril	81,4	-12,9	-10,0	84,3	89,0
Mayo	89,7	10,3	-3,6	87,1	88,0
Junio	88,8	-1,0	-1,0	88,2	87,2
Julio	91,4	3,0	-3,0	87,8	86,6
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	84,8	86,1
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	85,0	85,9
Octubre	90,9	3,9	-5,0	85,1	86,0
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	85,5	86,4
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	86,2	87,0
<b>1996</b>					
Enero	79,6	-2,6	-2,7	87,6	87,9
Febrero	82,3	3,3	-1,0	90,8	88,8
Marzo	88,5	7,6	-5,3	90,8	89,7
Abril	90,5	2,3	11,3	90,8	90,5
Mayo	93,6	3,4	4,3	91,4	91,1
Junio	88,9	-5,1	0,1	91,8	91,6
Julio	99,4	11,9	8,8	92,5	91,9
Agosto	98,1	-1,4	7,6	93,2	92,1
Setiembre	93,9	-4,3	7,3	91,5	92,4
Octubre	100,5	7,0	10,6	92,7	92,8
Noviembre	94,9	-5,6	7,2	93,5	93,3
Diciembre	90,5	-4,6	10,7	94,2	93,9
<b>1997</b>					
Enero	85,7	-5,3	7,6	94,1	94,7
Febrero	85,2	-0,6	3,6	95,2	95,6
Marzo	93,8	10,1	6,0	96,1	96,5
Abril	100,1	6,7	10,6	100,7	97,5
Mayo	100,0	0,0	6,9	99,7	98,6
Junio	98,3	-1,8	10,6	99,7	99,6
Julio	108,2	10,1	8,8	100,9	100,6
Agosto	105,0	-3,0	7,0	101,6	101,4
Setiembre	107,7	2,6	14,8	102,7	102,1
Octubre	112,7	4,6	12,2	103,9	102,6
Noviembre	103,2	-8,4	8,8	103,3	102,9
Diciembre	100,4	-2,7	11,0	102,4	103,2
<b>1998</b>					
Enero	91,9	-8,5	7,2	102,0	103,5
Febrero	91,1	-0,9	6,9	102,3	103,8
Marzo	103,9	14,0	10,7	104,2	104,0
Abril	103,7	-0,1	3,7	104,3	104,2
Mayo	101,9	-1,8	1,8	103,4	104,2
Junio	106,7	4,8	8,6	106,3	103,9
Julio	110,5	3,6	2,2	102,9	103,3
Agosto	107,8	-2,4	2,7	104,4	102,4
Setiembre	106,8	-1,0	-0,8	101,3	101,3
Octubre	106,5	-0,3	-5,5	100,0	100,0
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	98,9	98,7
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	96,1	97,4

*continúa*

Serie histórica del EMI (continúa)

SERIE HISTÓRICA DEL EMI

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado base 1997=100	EMI tendencia-ciclo base 1997=100
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada		
<b>1999</b>						
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	98,2	97,5
Diciembre	100,6	-1,4	6,6	-6,5	101,9	97,9
<b>2000</b>						
Enero	88,5	-12,0	1,6	1,6	98,2	97,9
Febrero	86,9	-1,9	3,5	2,5	97,2	97,6
Marzo	99,6	14,6	4,1	3,1	97,7	97,0
Abril	91,3	-8,3	-1,8	1,8	94,7	96,2
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
<b>2001</b>						
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	86,8
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,6	84,9
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,1	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
<b>2002</b>						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	73,7	78,1
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	76,0	77,2
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	72,4	76,8
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	77,3	76,7
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,1	77,1
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	80,9
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
<b>2003</b>						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,2	86,3
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,4	87,4
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,1	88,3
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,0	89,1
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,7	89,8
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,4	90,7
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,6	91,5
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	95,6	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 tendencial-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
<b>2004</b>						
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	101,6	99,5
Abril	95,7	-6,4	8,8	12,7	96,8	100,1
Mayo	99,6	4,1	11,2	12,4	99,6	100,7
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	101,1	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	102,3
Septiembre	105,9	-0,3	10,5	11,5	102,7	102,8
Octubre	107,9	1,9	7,7	11,1	102,8	103,4
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,5	103,9
Diciembre	103,0	-2,6	9,7	10,7	105,3	104,5
<b>2005</b>						
Enero	99,2	-3,7	7,1	7,1	105,5	105,0
Febrero	95,7	-3,5	5,3	6,2	105,0	105,6
Marzo	108,3	13,1	5,8	6,1	107,3	106,2
Abril	105,6	-2,5	10,3	7,1	106,9	106,8
Mayo	108,0	2,3	8,4	7,4	108,1	107,2
Junio	106,3	-1,5	6,4	7,2	107,6	107,5

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

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles <sup>1</sup>	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
<b>1994</b>	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
<b>1995</b>	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
<b>1996</b>	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
<b>1997</b>	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>1998</b>	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
<b>1999</b>	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
<b>2000</b>	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
<b>2001</b>	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
<b>2002</b>	95,7	85,5	55,6	102,0	65,8	95,5	104,2	77,9	63,5	113,0	37,0	40,4
<b>2003</b>	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2
<b>2004</b>	106,2	85,3	100,7	128,3	97,1	101,4	133,8	98,2	94,6	128,4	61,6	71,5
<b>2004</b>												
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
<b>2005</b>												
Enero	106,6	80,1	86,7	123,0	98,6	99,1	136,5	99,3	99,1	123,6	59,8	61,1
Febrero	97,2	77,7	97,4	125,9	100,8	97,2	132,4	96,6	92,5	125,1	38,7	67,7
Marzo	103,4	80,5	109,6	140,4	108,8	105,5	142,2	104,7	99,6	139,3	81,6	83,8
Abril	101,4	76,2	107,4	137,1	108,7	94,1	135,0	104,1	105,3	136,9	81,1	82,6
Mayo	102,2	81,3	115,4	144,4	104,4	96,5	143,0	103,5	105,4	144,9	77,7	84,3
Junio	106,7	77,3	115,5	129,8	100,5	96,0	141,2	101,7	96,7	132,4	78,0	80,9

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

Datos expresados en porcentaje

Período	Nivel general	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles <sup>1</sup>	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
<b>2002</b>													
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
<b>2003</b>													
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
<b>2004</b>													
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
<b>2005</b>													
Enero	66,1	72,3	60,7	64,1	81,6	71,2	85,7	73,0	64,0	53,3	88,6	31,5	52,6
Febrero	69,2	73,3	65,1	78,5	85,2	78,0	93,0	76,5	67,5	54,4	96,1	21,9	57,7
Marzo	71,0	70,5	60,9	79,6	86,0	76,1	91,1	76,8	67,5	54,9	98,4	42,9	63,1
Abril	71,3	73,0	59,6	80,4	84,4	78,5	84,3	75,4	67,1	57,2	97,6	43,7	63,5
Mayo	70,7	70,9	61,5	83,3	85,7	73,0	83,8	77,1	64,5	57,1	98,3	40,9	64,3
Junio	71,2	73,9	60,5	86,1	81,1	72,7	84,4	77,9	65,2	54,7	94,4	42,1	63,9

<sup>1</sup> 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.