



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

SÍNTESIS

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de julio registra un nivel similar al de junio de 2005 en términos desestacionalizados (0,1%) y un incremento del 5,1% en la medición con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2004, la producción manufacturera de julio de 2005 muestra subas del 6,7% en términos desestacionalizados y del 6,5% con estacionalidad.

La variación acumulada de los primeros siete meses de 2005, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 7,1%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en julio un nivel similar al de junio de 2005 (0,1%).

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en los **siete meses de 2005** con respecto a igual período de 2004 son los automotores y los productos minerales no metálicos, mientras que la principal caída se verifica en la producción de cigarrillos.

✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 72,1% en el mes de julio de 2005. En los primeros siete meses de 2005 la utilización de la capacidad instalada en la industria alcanza un 70,2%, levemente superior al nivel de los primeros siete meses de 2004 (69,1%).

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de julio de 2005 son las industrias metálicas básicas, refinación del petróleo, textil y papel y cartón. 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 **agosto de 2005** respecto a julio. Los principales resultados son los siguientes:

- El 66,7% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para agosto; el 25,9% de las empresas prevé una suba y el 7,4% anticipa una baja.
- El 63,5% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante agosto respecto a julio; el 32,7% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 3,8% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 90,2% no espera cambios respecto al mes anterior; el 7,8% anticipa una suba respecto a julio y el 2,0% prevé una baja.
- El 79,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a julio; el 17,0% prevé un aumento y el 3,8% vislumbra una caída.

Estimador mensual industrial (EMI)

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

Utilización de la capacidad instalada en la industria

Datos expresados en porcentaje

Período	
2004	
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	70,7
Junio	71,2
Julio	72,1

- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 83,3% no prevé modificaciones para agosto; el 10,4% opina que aumentarán y el 6,3% anticipa una caída.
- El 66,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 18,5% anticipa una baja, contra el 14,8% que espera un aumento.
- El 86,8% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a julio; el 7,5% prevé una suba, en tanto el 5,7% anticipa una disminución.
- El 92,6% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior, el 5,6% prevé una suba y el 1,8% prevé una baja.
- El 86,5% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para agosto respecto a julio; el 7,7% advierte una suba y el 5,8% prevé una caída.

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

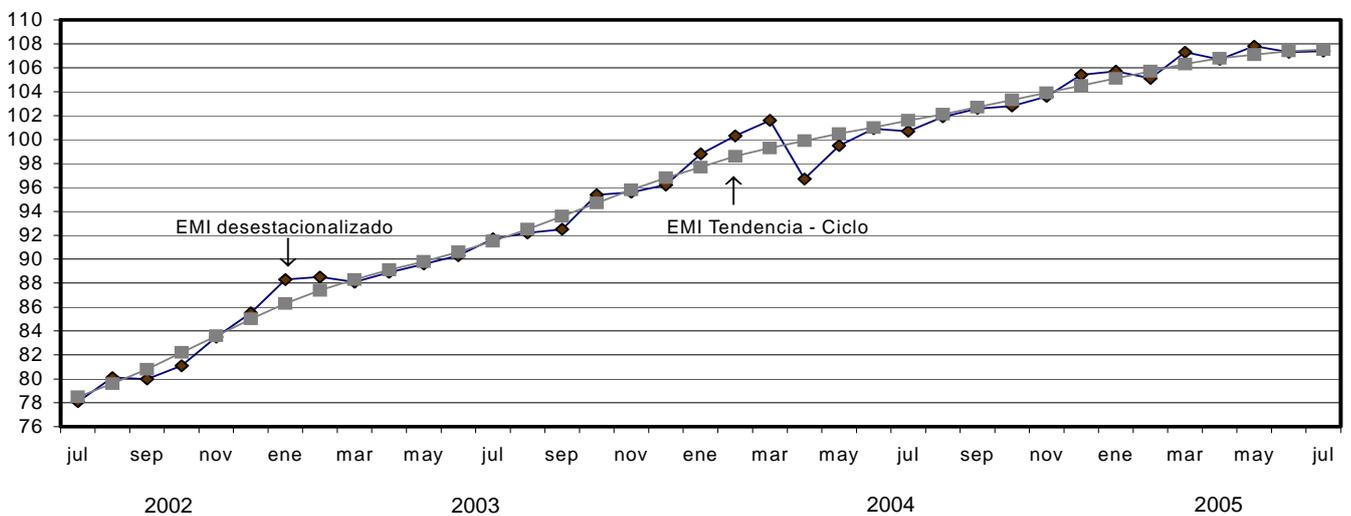
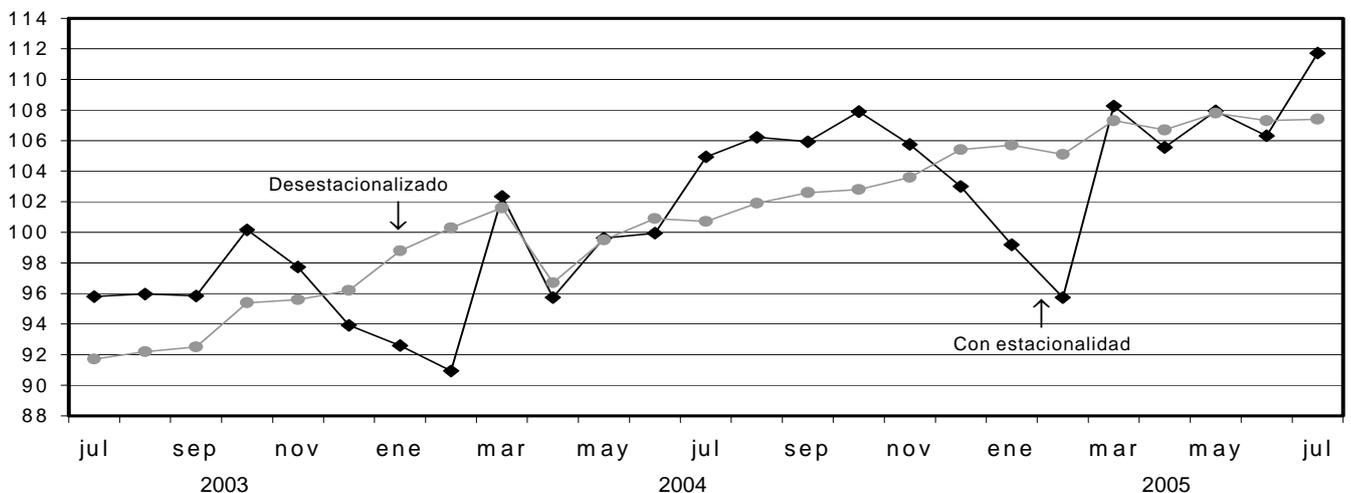


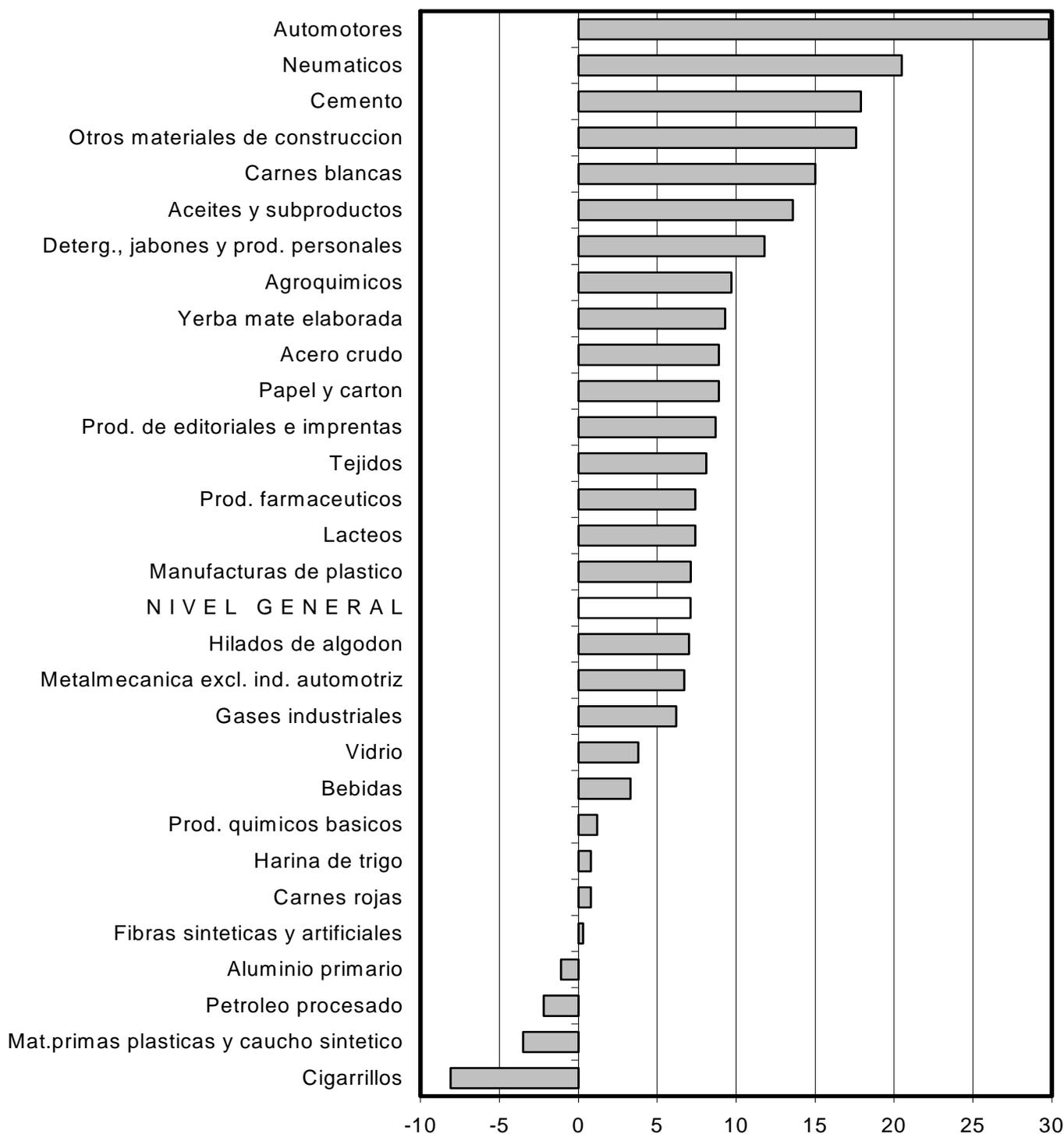
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100



En el acumulado de los **siete meses de 2005**, en comparación con el mismo periodo de 2004, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (29,8%), neumáticos (20,7%) y cemento (17,9%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-8,1%), materias primas plásticas y caucho sintético (-3,5%) y petróleo procesado (-2,2%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

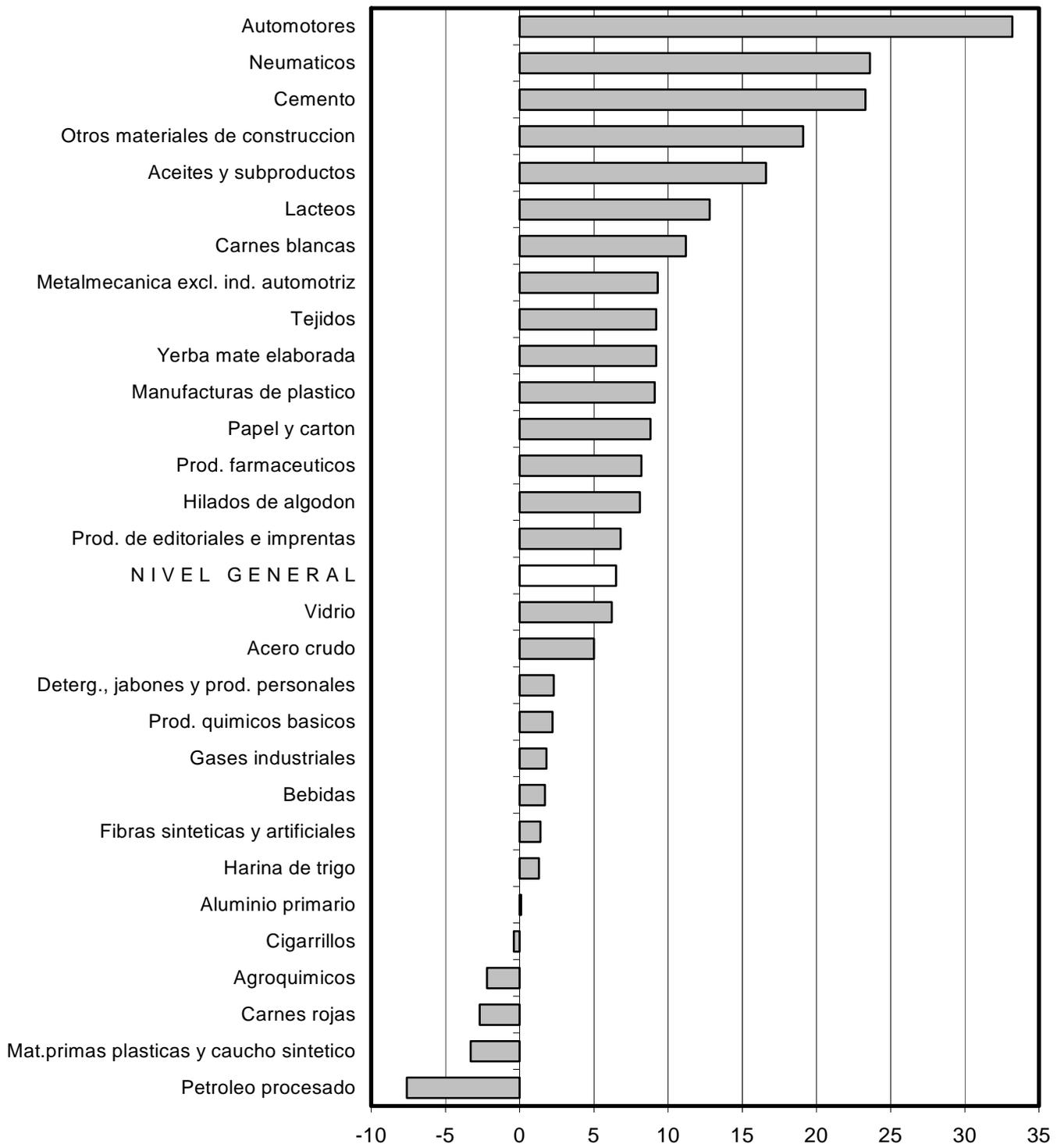
Gráfico 3. Variación porcentual de los siete meses de 2005 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **julio de 2005**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de automotores (33,2%), neumáticos (23,6%) y cemento (23,3%). Las principales caídas se observaron en la producción de petróleo procesado (-7,6%), materias primas plásticas y caucho sintético (-3,3%) y carnes rojas (-2,7%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de julio 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 acumulado enero-julio de 2005 un incremento del 4,4% con respecto al mismo acumulado de 2004. Los principales crecimientos se verifican en las producciones de carnes blancas (15%) y aceites y subproductos oleaginosos (13,6%). La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó un 76,9% en el mes de julio de 2005.

- La elaboración de **carnes blancas** presenta en el acumulado enero-julio de 2005 un incremento del 15%, con respecto al mismo acumulado de 2004. En el período analizado se destaca el sustancial aumento de las exportaciones de la industria avícola.

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-julio de 2005 incrementos del 52% en toneladas y del 56% en dólares, con respecto a las ventas externas alcanzadas en el mismo acumulado del año anterior. En el período enero-julio de 2005, la mitad del volumen exportado corresponde a carnes frescas, que se destacan con un crecimiento de las ventas externas del 73% tanto en toneladas como en dólares, con respecto al mismo acumulado del año anterior. Las mayores exportaciones de carnes frescas se originan principalmente en el destacado incremento de las ventas a Rusia y, en menor medida, a Holanda, Chile y Sudáfrica. Los subproductos aviares han participado con el 26% del volumen exportado en el período enero-julio de 2005. En este segmento los principales incrementos en las exportaciones se registran, en primer lugar, en las ventas a China y, en segundo lugar, a Sudáfrica; el mercado chino tiene el 70% de participación en las exportaciones de subproductos aviares.

A comienzos del mes de julio quedó habilitado el ingreso de carnes argentinas al mercado chino, provenientes de un grupo de frigoríficos bovinos y aviares. Cabe destacar que China es uno de los principales consumidores mundiales de carne aviar.

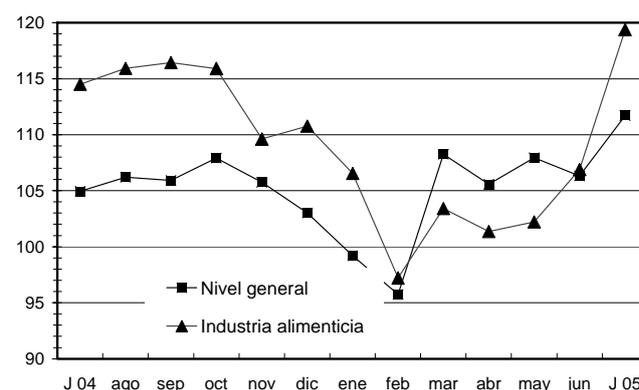
Con respecto al consumo interno aparente de carne aviar, según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), se estima en el primer semestre de 2005 un incremento del consumo per cápita del orden del 14% con respecto al primer semestre del año anterior.

En este contexto de crecimiento de la producción, las ventas locales y las exportaciones y con perspectivas de aumento del nivel de actividad para los próximos años, el sector productor de carne aviar se encuentra realizando inversiones en tecnología en el marco de un proceso de ampliación de la capacidad instalada. Las inversiones, algunas ya concretadas y otras en ejecución, se destinan a diferentes áreas: reproductores, máquinas de incubar, galpones para crianza, equipamientos de faena, túneles de frío, silos de almacenaje de granos, cámaras frigoríficas.

Industria alimenticia – Julio de 2005

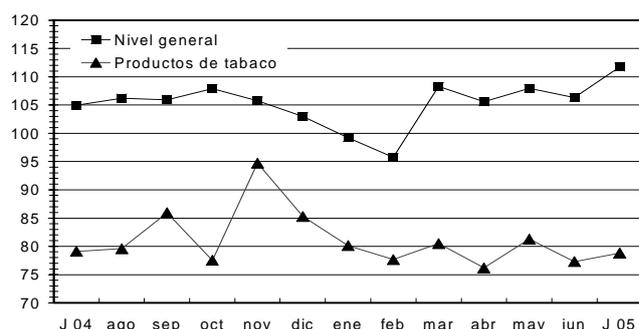
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	11,7	4,2	4,4
Carnes rojas	-1,5	-2,7	0,8
Carnes blancas	-3,1	11,2	15,0
Lácteos	9,8	2,8	7,4
Aceites y subproductos	-2,9	16,6	13,6
Harina de trigo	4,5	1,3	0,8
Azúcar (*)	135,3 (*)	8,8	2,1
Yerba mate elaborada	13,6	9,2	9,3
Bebidas	3,9	1,7	3,3

(*) 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 julio y junio de 2005 se observa una **destacada variación positiva del 135,3%**. 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 – Julio 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	1,9	-0,4	-8,1
Cigarrillos	1,9	-0,4	-8,1



- La **industria láctea** presenta en el acumulado de los primeros siete meses de 2005 un incremento del 7,4% en comparación con el mismo período de 2004. Cabe destacar la positiva evolución de las exportaciones de productos lácteos, que en el corriente año muestran un firme y sostenido crecimiento. Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de productos lácteos (leches, quesos y otros lácteos) acumulan en los primeros siete meses de 2005 un incremento del 25% en volumen y del 38% en dólares frente a las colocaciones externas concretadas en igual período de 2004. Las ventas externas de leche en polvo aportan el 67% del total, mientras que las exportaciones de quesos participan con el 18%. A nivel desagregado se encuentra que las exportaciones de leche en polvo -principal producto de exportación de la industria láctea argentina- verifican subas del 15% en toneladas y del 27% en dólares, en tanto que las colocaciones externas de quesos continúan afianzándose, registrando un significativo incremento del 80% en toneladas y del 92% en dólares.

Los principales mercados de colocación externa de leche en polvo en el acumulado anual han sido, por orden de importancia de acuerdo con su participación en el total de toneladas exportadas, Argelia (23%), Venezuela (15%) y Brasil (13%). Estos tres destinos concentran la mitad del volumen exportado de leche en polvo en el período bajo análisis. En cuanto a los quesos, los datos indican que los principales destinos de colocación externa en el acumulado anual han sido, por orden de importancia, Estados Unidos, con una participación del 29% en las cantidades totales exportadas de quesos, Rusia (15%), México (13%), y Chile (11%). Estos cuatro mercados concentran las dos terceras partes del volumen exportado de quesos en el período enero-julio del corriente año.

No obstante, cabe mencionar que a fines del mes de julio el gobierno argentino decidió elevar del 5% al 15% las retenciones a las exportaciones de leches, y al 10% las de quesos, por un lapso de 180 días (Resolución 406/2005 del Ministerio de Economía y Producción), lo que podría afectar la rentabilidad de las exportaciones de la industria láctea.

Según pronósticos de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), las exportaciones de productos lácteos de algunos países sudamericanos (Argentina, Chile y Colombia) mantendrán su impulso en 2005, después del crecimiento sin precedentes registrado el año pasado. El mismo organismo confirma que la demanda mundial de productos lácteos continúa creciendo, principalmente en Asia. La sólida demanda mundial ha logrado mantener altos los precios internacionales de los principales productos. Ello se corrobora al analizar los datos correspondientes a las exportaciones de la industria láctea argentina certificadas por el SENASA, indicando que las ventas externas de leche en polvo concretadas en los primeros siete meses del año se han beneficiado con un alza del precio promedio del 10% con respecto a igual período de 2004, en tanto que los quesos se vieron favorecidos por una suba del 7%.

El importante incremento de las exportaciones de productos lácteos, sumado a las perspectivas favorables para los precios internacionales, han beneficiado el

desarrollo de proyectos de inversión en los segmentos de leche en polvo y quesos, teniendo en cuenta que las plantas de secado de leche se encuentran trabajando a un muy alto nivel de utilización de la capacidad instalada.

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** registra un crecimiento del 13,6% en los primeros siete meses de 2005 con respecto al mismo período del año anterior. Este incremento en el nivel de actividad de la industria aceitera se vincula con la mayor disponibilidad de materia prima a partir del alza verificada en la producción de granos oleaginosos, previéndose en la campaña agrícola 2004/2005 una suba del 21% respecto de la producción registrada en la campaña precedente, como resultado del incremento productivo de todos los cultivos. Según la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y alimentos (SAGPyA), se espera una suba del 21% en las toneladas producidas de soja, del 15% en girasol y del 52% en maní, a partir de las cuales se obtendría un récord histórico de producción del complejo oleaginoso, que alcanzaría las 42,5 millones de toneladas.

Con respecto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el acumulado de los siete meses de 2005 se computaron aumentos en los volúmenes exportados de harina de soja y de aceite de girasol, del 16% y del 78%, respectivamente. No obstante, las caídas observadas en los precios internacionales tanto de aceites como de harinas y otros subproductos oleaginosos han repercutido sobre el valor en divisas de las exportaciones. En el caso de la harina de soja, las exportaciones medidas en dólares se redujeron un 10% para la misma comparación. Los principales destinos de colocación externa de harina de soja en el período enero-julio de 2005 han sido, por orden de importancia, España, con una participación del 12% en las toneladas exportadas, seguido por Filipinas y Polonia, con una participación del 10% cada uno. En el caso del aceite de girasol, la principal plaza de colocación externa ha sido Egipto, participando con el 19%, al que le siguen México (13%) y España (10%).

En base a información proporcionada por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y alimentos (SAGPyA), al comparar el precio FOB del aceite de soja para el promedio de los meses enero-julio del corriente año, se registra una considerable caída del 19% respecto del promedio de los mismos meses de 2004. Cuando se analizan las cifras correspondientes a las colocaciones externas de aceite de soja acumuladas en los primeros siete meses de 2005, según datos del SENASA, se observa que mientras el volumen exportado registró una disminución del 9% frente al mismo período del año anterior, en términos de divisas acumuló un importante retroceso del 25%. China constituye el mercado con mayor participación en el total exportado, absorbiendo el 69% de las exportaciones argentinas de aceite de soja.

Siguiendo el ritmo de expansión de la cosecha argentina, en la industria aceitera se están concretando inversiones tendientes a ampliar no sólo la capacidad de molienda de granos oleaginosos, sino también la capacidad de almacenaje y acopio. Estas inversiones se completarán en el transcurso del segundo semestre del corriente año y durante el año próximo.

- La producción de **azúcar** presenta un incremento del 2,1% desde el comienzo de la zafra hasta fines de julio, con respecto al mismo período del año anterior. Si bien a

comienzos del período de zafra han existido 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, en el mes de julio la producción de azúcar fue superior en un 8,8% al nivel obtenido en julio de 2004, marcando un cambio de tendencia que coincide con las buenas perspectivas existentes 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 permiten incrementar los rindes por hectárea.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta en el período enero-julio de 2005 un incremento del 9,3% con respecto al mismo acumulado de 2004, que se destina principalmente al mercado interno. En julio de 2005 se registran incrementos del 9,2% en comparación con julio de 2004 y del 13,6% respecto de junio de 2005. Cabe recordar que durante los meses de mayo y junio pasados se licuaron existencias formadas en los meses previos a los incrementos en los precios de la hoja verde y de la hoja canchada. Según fuentes consultadas, dicho comportamiento se revirtió en julio cuando las principales empresas del sector volvieron a operar normalmente.

Industria textil

La **industria textil** registra en los primeros siete meses de 2005 un incremento del 7,8% con relación a igual período del año anterior. Este desempeño del sector textil se vincula con la buena evolución de la fabricación de tejidos (8,1%) y la elaboración de hilados de algodón (7%). El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales, por su parte, muestra una evolución estable (0,3%). El sector textil continúa presentando un buen ritmo de producción, que se asocia con el aumento de los niveles de demanda. La utilización de la capacidad instalada del sector textil se ubicó en el mes de julio en un 83,8%. En este contexto, se han concretado y se están desarrollando inversiones tendientes a incrementar la productividad. Asimismo, cabe señalar que el desarrollo de dichos procesos de inversión se está llevando a cabo en un contexto de crecimiento de las importaciones provenientes de los países del sudeste asiático, China y Hong Kong, particularmente. Ante esta situación, los empresarios locales se encuentran reclamando definiciones de ciertas medidas que ayuden a frenar el ingreso de productos importados.

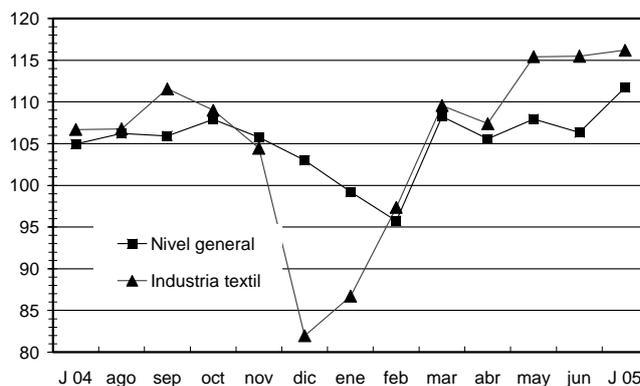
El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales, si bien en el corriente año mantiene un nivel de producción similar al del año pasado, en el mes de julio presenta una disminución del 5,7% con respecto a junio pasado. Este desempeño se vincula con dos motivos específicos: por un lado, con la elaboración de un hilado más fino en el mes de julio y, por otro, con ciertos indicios de deterioro presentados por la demanda en el mercado interno durante el mes de julio. Según fuentes consultadas, esta situación se deriva del continuo ingreso de productos importados a menores precios. Asimismo, informantes del sector puntualizaron que de continuar el fuerte ingreso de productos importados, como prendas de vestir y telas -cuyas importaciones se ven favorecidas a partir de la caída del ATV-, se podrían ver afectadas tanto la fabricación nacional de dichos productos como la elaboración local de las materias primas utilizadas como insumos básicos.

Según fuentes consultadas, esta situación se deriva del continuo ingreso de productos importados a menores precios. Asimismo, informantes del sector puntualizaron que de continuar el fuerte ingreso de productos importados, como prendas de vestir y telas -cuyas importaciones se ven favorecidas a partir de la caída del ATV-, se podrían ver afectadas tanto la fabricación nacional de dichos productos como la elaboración local de las materias primas utilizadas como insumos básicos.

Industria textil – Julio de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	0,6	8,9	7,8
Hilados de algodón	-0,8	8,1	7,0
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-5,7	1,4	0,3
Tejidos	1,2	9,2	8,1

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



Papel y Cartón - Edición e impresión

La **industria papelera** registra en el período enero-julio de 2005 un incremento del 8,9% con respecto al mismo acumulado de 2004. En el mes de julio, el nivel de producción de la industria papelera presenta aumentos del 8,8% en comparación con julio de 2004 y del 9,3% respecto de junio pasado. Este último guarismo está influido por un menor nivel de producción obtenido en el mes de junio como consecuencia de la realización de paradas parciales de planta en dos importantes empresas del sector. En una de ellas la parada parcial estuvo principalmente destinada a la realización de ajustes técnicos vinculados con la puesta a punto de nuevas inversiones en el segmento de papeles para impresión.

El buen desempeño del sector papelerero se verifica en las distintas líneas que lo componen (papeles para impresión, envases y embalajes y usos sanitarios). Los papeles para impresión y para envases y embalajes son los que presentan un mayor dinamismo. En ambos segmentos, los mayores niveles de producción y ventas se originan en el crecimiento de la demanda del mercado interno -principal destino de colocación- y en el destacado incremento de las exportaciones que están adquiriendo cada vez mayor importancia. Esta evolución favorable del sector se ve reflejada en el nivel de utilización de la capacidad instalada de la industria papelera, que se ubica en el mes de julio en un 82,1%.

La mayor demanda local de papeles para impresión y de papeles para envases y embalajes tiene una estrecha relación con la evolución del sector de **editoriales e imprentas**, que registra un crecimiento acumulado en los primeros siete meses del año del 8,7% con respecto al mismo período del año anterior. Se destaca la buena evolución de la actividad del subsector gráfico. Según fuentes consultadas, en este segmento se registran inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada, principalmente en el segmento de etiquetas y envases flexibles destinados a la industria alimenticia.

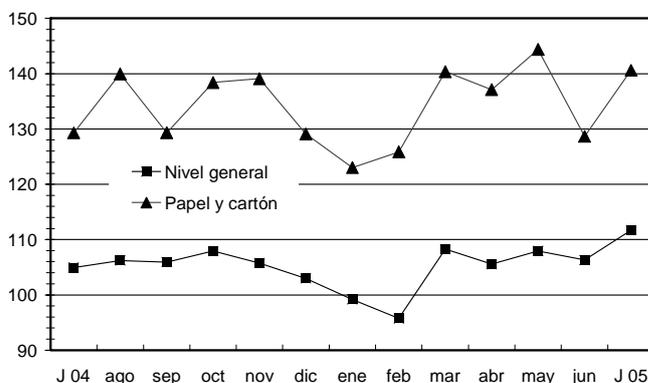
Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra descensos del 2,2% en el período enero-julio de 2005 y del 7,6% en el mes de julio de 2005, con respecto a los mismos períodos del año anterior. En el mes bajo análisis continuaron las paradas técnicas programadas, que se habían iniciado en junio último en algunas refinerías pertenecientes a empresas líderes del sector.

En lo referente a la producción de subproductos del petróleo, si se observa el acumulado anual y se lo compara con los siete meses de 2004, se aprecian incrementos en fuel oil (22%), asfaltos (12%) y combustible para retropropulsión (1%), mientras que experimentaron descensos las producciones de diesel oil (-29%), kerosene (-18%), gas licuado de petróleo (-13,5%), lubricantes (-10%), nafta común (-7%), nafta especial (-6,5%) y gas oil (-3%).

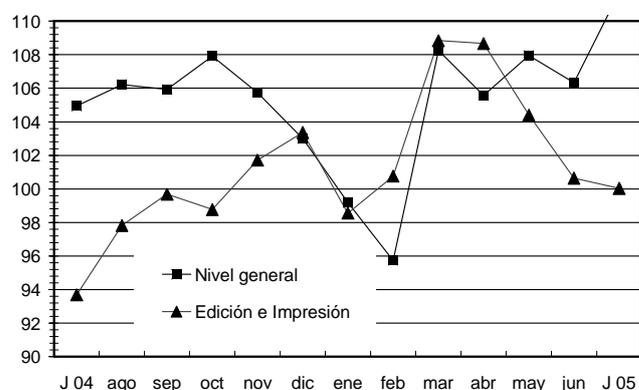
Papel y cartón – Julio de 2005

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	9,3	8,8	8,9
Papel y cartón	9,3	8,8	8,9



Edición e impresión – Julio de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-0,6	6,8	8,7
Productos de editoriales e imprentas	-0,6	6,8	8,7



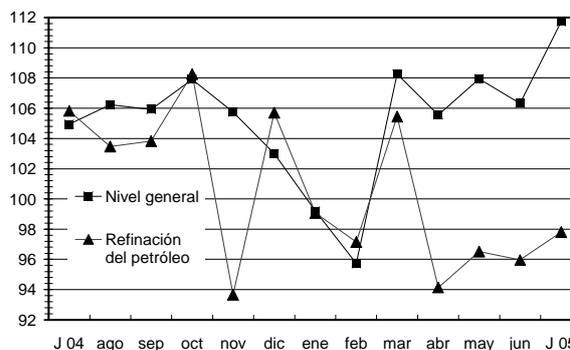
Refinación del petróleo – Julio de 2005

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	1,9	-7,6	-2,2
Petróleo procesado	1,9	-7,6	-2,2

En cuanto a la venta de derivados en el mercado interno, si se compara el primer semestre del corriente año con igual período del año pasado, se aprecian incrementos en asfaltos (37%), nafta súper (9%) gas oil (5%) y lubricantes (3%), mientras que experimentaron descensos los despachos locales de diesel oil (-28%), kerosene (-27%), nafta común (-17%), aeronaftas (-4%) y fuel oil (-3%).

Con respecto a las exportaciones de subproductos, para la misma comparación entre semestres, se observan aumentos en aditivos para lubricantes, fuel oil, aerokerosene, nafta común, nafta súper y nafta ultra; en cambio, experimentaron bajas las ventas externas de gas oil, gas licuado de petróleo y lubricante para automóvil. En cuanto a las importaciones de derivados, también para la comparación entre semestres, se destacan las alzas en fuel oil, gas oil, bases lubricantes y nafta súper, mientras que mostraron descensos las importaciones de aditivos lubricantes, aeronaftas y nafta común.

Merece destacarse que el promedio para el mes de julio de la cotización internacional del barril de crudo fue de 59,03 dólares, alcanzando cotizaciones récord. La variación positiva con respecto a igual mes de 2004 ascendió al 44,9%, mientras que si la comparación se hace con junio último, la suba registrada asciende al 4,5%.



Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** registra un aumento del 6,5% en los primeros siete meses de 2005 con respecto a igual período del año pasado. Esta evolución positiva obedece principalmente al buen desempeño de los detergentes, jabones y productos personales, los agroquímicos y los productos farmacéuticos. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el mes de julio de 2005 en un nivel del 77,8%. Debe destacarse que este nivel de utilización resulta inferior al 80,9% alcanzado en el mes de julio del año 2004 a partir de las inversiones productivas concretadas en el sector.

- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en los primeros siete meses de 2005 un leve incremento (1,2%) con respecto a igual período del año anterior, mientras que el nivel de actividad del mes de julio es similar al de junio pasado (0,2%). Cabe señalar que en los meses de julio y junio varias empresas productoras de químicos básicos realizaron paradas de planta por mantenimiento. En el mes de julio, en particular, una firma productora de metanol presentó una baja en el nivel de actividad como consecuencia del inicio de la parada programada de mantenimiento con motivo de efectuar el reemplazo de un catalizador que se encontraba al término de su vida útil. Fuentes consultadas puntualizaron que dicha ejecución se desarrollará entre los meses de julio y agosto.

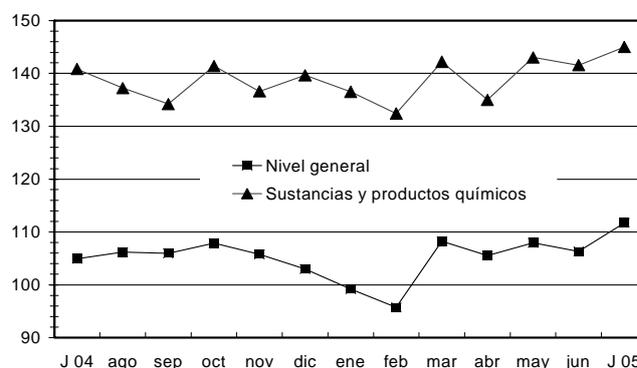
Entre los productos químicos que han presentado una evolución positiva se destacan los acetatos y solventes (utilizados como diluyentes en la fabricación de pinturas y tintas para impresión), el agua oxigenada (empleada como blanqueador en la industria papelería, textil, etc.), la soda cáustica (utilizada para la producción de papel, jabón, fibras textiles, etc.) y el negro de humo (empleado en la elaboración de neumáticos y otros productos de caucho). Según fuentes del sector, algunas empresas han concretado o están desarrollando inversiones tendientes a ampliar sus capacidades productivas y a mejorar los procesos industriales.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en los primeros siete meses de 2005 un crecimiento del 9,7% con respecto a igual período del año pasado. Sin embargo, en el mes de julio de 2005 se registran disminuciones tanto con relación a junio último (-5,8%) como respecto

Sustancias y productos químicos – Julio de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	2,4	3,0	6,5
Gases industriales	2,1	1,8	6,2
Productos químicos básicos	0,2	2,2	1,2
Agroquímicos	-5,8	-2,2	9,7
Materias primas plásticas y caucho sintético	15,6	-3,3	-3,5
Detergentes, jabones y productos personales	3,9	2,3	11,8
Productos farmacéuticos ¹	4,2	8,2	7,4

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 julio de 2004 (-2,2%). El descenso del nivel de actividad del sector verificado en el mes de julio se origina en el menor nivel de elaboración de fitosanitarios presentado por una importante empresa del sector como consecuencia de una parada programada por mantenimiento.

La evolución positiva del rubro productor de agroquímicos en el corriente año responde principalmente a la buena evolución de los segmentos de herbicidas y fertilizantes. Según

informantes consultados, la creciente demanda interna de dichos productos ha permitido a las empresas productoras incrementar sus niveles de oferta. En el caso de los herbicidas, se destaca el mayor consumo de glifosato asociado a la expansión de la soja. Sin embargo, en los últimos meses, los fertilizantes han crecido a una tasa mayor tanto en términos de demanda como de oferta, dada la necesidad del sector agrario de realizar continuas reposiciones de nutrientes al suelo para lograr un buen rendimiento. La preocupación sobre la salud del suelo y el conocimiento de los costos de obtención de los fertilizantes propició en el mes de julio la sanción de una ley que contempla la reducción del 21% al 10,5% del impuesto al valor agregado (IVA) para la compra e importación de fertilizantes (urea, fosfato monoamónico, fosfato diamónico, superfosfatos). Según fuentes consultadas, esta ley tiene como fin mejorar la competitividad e incentivar la producción del sector agrícola a partir de la reducción del costo de un insumo clave.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en los primeros siete meses de 2005 una variación negativa del 3,5% con relación a igual período del año pasado. Si la comparación se realiza en el mes de julio de 2005 respecto a junio pasado el sector muestra un crecimiento del 15,6%. Este incremento en el nivel de actividad obedece fundamentalmente a dos cuestiones puntuales. En primer lugar, a que durante el mes de junio se llevaron a cabo una serie de paradas de planta en diferentes empresas productoras de químicos básicos que, en el mes de julio, retomaron sus habituales niveles de producción. En segundo lugar, al restablecimiento en los niveles de producción de una empresa líder del sector luego de la imposibilidad de efectuar durante el mes de junio la producción mensual programada de polipropileno por falta de un insumo crítico, el propileno.

Según fuentes consultadas, el mercado interno presenta una demanda firme y constante de los diferentes tipos de polímeros. Es de destacar, que mientras los precios de las materias primas del sector continúan en ascenso, las empresas productoras han decidido, por el momento, no efectuar un incremento en el precio final de los productos. Al mismo tiempo señalaron que la mayoría de los países de Latinoamérica ya presentan incrementos de precios en los diferentes polímeros. Esta situación ha generado una mayor demanda por parte de los consumidores locales, que ante la incertidumbre de un futuro incremento de precios, realizaron mayores compras de mercadería con motivo de realizar un sobrestockeo. Del mismo modo, fuentes del sector señalaron que, ante el panorama local y el efectivo traslado de precios desarrollado en las plazas brasileñas, se ha

percibido una merma en el ingreso de productores brasileños en el mercado local.

- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta un aumento del 7,4% en los primeros siete meses de 2005 con relación a igual período del año 2004. Este crecimiento del nivel de actividad de la industria farmacéutica se vincula con los mayores pedidos efectuados en el mercado local y en las plazas externas. Según fuentes consultadas, en el mercado interno, el mayor poder de compra evidenciado en determinados sectores sociales y la estabilidad del precio de los medicamentos permitió incrementar la demanda de productos farmacéuticos. Es importante señalar la preferencia de la demanda por la comercialización de productos de "venta libre". Estos medicamentos se destacan por ser aquellos destinados a aliviar dolencias y no exigen en la práctica la intervención médica.

Con respecto a las exportaciones, el mercado argentino ha logrado posicionarse como una importante plaza de exportación en Latinoamérica. Este dinamismo del sector está asociado en gran parte a la competitividad vía precios de los productos nacionales. En este contexto, las ventas externas de medicamentos de los laboratorios argentinos han evidenciado un dinámico crecimiento. Durante el año 2004, las exportaciones alcanzaron el récord histórico de ventas. Según informantes del sector, para el año 2005 se espera un crecimiento de las colocaciones externas cercano al 7%. Este desempeño se vincula con varios factores: la apertura de nuevos mercados de colocación, la consolidación de mercados por parte de las grandes empresas y la incursión de las pequeñas y medianas firmas en el mercado de exportación. Cabe señalar que las pymes comenzaron a indagar en los mercados externos meses después de la devaluación del peso argentino. Dado que la obtención del permiso y la matrícula lleva años de espera, es que recién entre el año pasado y este año la gran mayoría de las pequeñas y medianas firmas está realizando sus primeros envíos. Puede afirmarse que recién ahora empiezan a concretar firmemente sus colocaciones en plazas externas.

Esta dinámica de exportación está impulsando la puesta en marcha de proyectos de inversión, donde se destacan la adquisición de instrumentales, la renovación de bienes físicos y el aumento en el nivel de calidad. Por otra parte, según fuentes del sector, en el mes de agosto se aprobó un proyecto que permitirá construir un polo farmacéutico en un predio ubicado en el barrio de Villa Lugano. Este emprendimiento permitirá el alojamiento de un centenar de pymes farmacéuticas y la concreción de actividades productivas, de investigación y desarrollo de la industria farmacéutica. Informantes del sector estiman que dicho proyecto finalizará en el transcurso de dos a tres años.

Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un aumento del 9,2% en los primeros siete meses de 2005 con respecto a igual período del año pasado. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el 69,2% en el mes de julio de 2005.

- La elaboración de **neumáticos** registra en los primeros siete meses de 2005 un incremento del 20,5% con respecto a igual período del año pasado. El sector productor de neumáticos presenta una tendencia de crecimiento interesante que se corrobora en el mayor nivel de utilización de la capacidad instalada que se ubicó en

Productos de caucho y plástico – Julio 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	4,2	11,5	9,2
Neumáticos	4,6	23,6	20,5
Manufacturas de plástico	4,1	9,1	7,1

el mes de julio de 2005 alrededor del 97%. Este superior nivel de oferta productiva responde, por un lado, a la buena evolución de las exportaciones y, por otro, a la firme demanda de pedidos efectuados en el mercado interno. Las ventas locales destinadas a los mercados de recambio y reposición se mantienen estables, mientras que las destinadas al equipamiento original (industria automotriz) presentan el mayor dinamismo. Las exportaciones, por su parte, muestran una fuerte recuperación que se vincula con una relación precio-calidad competitiva de los neumáticos nacionales. Asimismo, la decisión de los empresarios locales de aumentar el grado de diversificación de la oferta nacional generó, en el último año, significativos aumentos en los pedidos provenientes de las plazas externas y facilitó el acceso a ciertos mercados con una fuerte demanda en cubiertas no tradicionales (cubiertas para nieve y cubiertas para alta velocidad, entre otras). Según informantes consultados, las ventas externas efectuadas por la industria del neumático en el acumulado anual alcanzaron una variación positiva cercana al 25%.

El fuerte incremento de la demanda y de la oferta productiva permitió a varias firmas del sector la realización de una serie de inversiones con el objeto de incrementar la productividad. Mientras que en ciertos casos ya se han concretado varias de sus etapas de ejecución, en otros casos aún se están desarrollando. Estos proyectos de inversión tienen la finalidad de incorporar nueva tecnología, ampliar las instalaciones e incrementar las capacidades productivas. Por su parte, una firma del sector ha señalado que el plan de inversiones, con una duración estimada de tres años, continúa en plena ejecución. En este caso, en el transcurso del año 2006 se desarrollará la última etapa de inversiones programadas de cada una de las líneas desarrolladas (ampliación de planta, expansión de cubiertas radiales para camiones y ómnibus y de cubiertas radiales para autos).

● La producción de **manufacturas de plástico** presenta en los primeros siete meses del 2005 un incremento del 7,1% con respecto a igual período del año pasado, mientras que si se compara el mes de julio del presente año con respecto a igual mes del año anterior se observa un crecimiento del 9,1%. Este destacado incremento del sector está fuertemente impulsado por el buen desempeño del sector de envases para la industria alimenticia, que en los últimos meses se convirtió en el segmento de mayor dinamismo. Los segmentos de autopartes plásticas y construcción, por su parte, se mantienen en niveles normales de crecimiento.

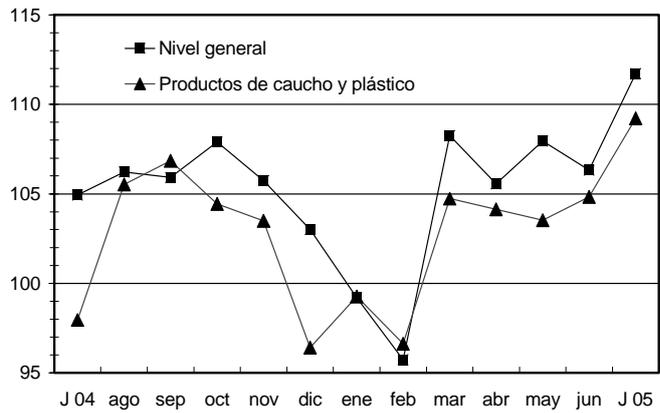
Según fuentes del sector, en los primeros meses del año los distintos polímeros utilizados como insumos básicos de las manufacturas de plástico registraron incrementos de precios como consecuencia del alza del precio del petróleo. Sin embargo, en los últimos meses, la decisión por parte de las empresas nacionales productoras de polímeros de mantener el precio de los mismos, generó un cambio de tendencia y permitió mantener asimismo el nivel de precios de las manufacturas de plástico.

En este contexto de análisis, informantes del sector confirmaron que para el segundo semestre del año se espera un incremento en la demanda de ciertos productos como los envases para productos lácteos y bebidas.

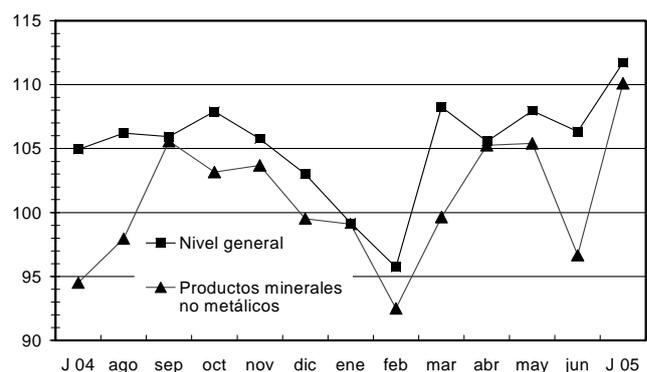
Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 13,3% en los primeros siete meses del año, en comparación con igual período de 2004. Este incremento se explica por el buen desempeño de la industria productora de cemento (17,9%), la industria elaboradora de vidrio (3,8%) y la producción de otros materiales de construcción (17,6%).

La mayor producción de cemento se origina en el crecimiento de la demanda interna: los primeros siete meses de 2005 muestran un incremento del 17% en las ventas locales en comparación con igual período de 2004. Las exportaciones de cemento, que tienen una muy baja participación en las ventas totales, han disminuido un 3% en igual comparación interanual. Según fuentes consultadas, los incrementos en la demanda local han provenido de todo tipo de clientes, es decir, tanto de despachos a granel -para grandes proyectos- como de ventas en corralones destinadas a pequeñas obras. Dentro de las principales obras en ejecución merece destacarse la de pavimentación con hormigón en la ruta 6 que une Zárate con La Plata. Al observar particularmente el incremento en la producción de cemento registrado en julio con relación a junio (13,3%), cabe recordar que en el mes de junio se había registrado una disminución vinculada principalmente a cuestiones climáticas (lluvias).



Productos minerales no metálicos - Julio de 2005			
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	13,9	16,5	13,3
Vidrio	15,1	6,2	3,8
Cemento	13,3	23,3	17,9
Otros materiales de construcción	13,6	19,1	17,6



La industria elaboradora de vidrio presenta incrementos del 3,8% en el acumulado enero-julio de 2005 y del 6,2% en el mes de julio de 2005 con relación a los mismos períodos del año anterior. Dentro de la demanda de envases de vidrio, mantienen dinamismo los segmentos destinados a bebidas gaseosas, cerveza, vinos y bebidas espirituosas (de mayor estacionalidad en esta época del año). Con respecto a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en los primeros siete meses de 2005 -en comparación con igual período de 2004- un incremento cercano al 10%, lo que acompaña la buena evolución observada en el resto de las ramas de la construcción. Las exportaciones de vidrio plano muestran en el acumulado de los siete primeros meses de 2005 una caída superior al 5% -en comparación con igual período del año 2004- dada la plena utilización de la capacidad instalada en su producción y el aumento registrado en las ventas al mercado interno.

Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 7,4% en el acumulado enero-julio de 2005 con respecto al mismo período de 2004, a partir del crecimiento de la producción siderúrgica. Para esta comparación, la elaboración de acero crudo presenta un incremento del 8,9%. Se destaca el aumento de la producción de los laminados siderúrgicos planos (8% en caliente y 5% en frío), que se ha destinado principalmente a la exportación. La fabricación de tubos sin costura presenta en el acumulado enero-julio de 2005 un nivel similar al de igual período del año anterior; sin embargo, se registran mayores ventas externas que superan en un 7% a las concretadas en los primeros siete meses de 2004.

El consumo mundial de acero se mantiene firme, con China como principal consumidor. En un marco de sostenida demanda mundial y con buenas perspectivas para los próximos años, se destaca el reciente proceso de concentración de tres compañías siderúrgicas -de origen argentino, venezolano y mejicano- en una empresa que se proyecta como líder en la producción y comercialización de laminados planos en América Latina.

En el caso del aluminio primario, la producción presenta en el acumulado enero-julio de 2005 una pequeña disminución del 1,1%, con respecto al mismo período de 2004. Este resultado está influido por el menor nivel de actividad registrado en el mes de junio pasado, período en el que la planta productora de aluminio primario se vio afectada por la interrupción del suministro de energía desde Futaleufú.

La demanda de aluminio se mantiene sostenida. Las ventas se han incrementado en el corriente año: se estima un crecimiento de los despachos de aluminio en el mercado interno del orden del 8% y una pequeña suba de las exportaciones, en comparación con las ventas concretadas en los primeros siete meses del año anterior.

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.

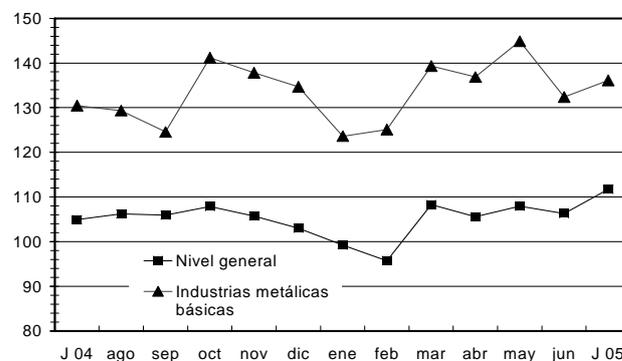
Industria automotriz

La **producción automotriz** registra un crecimiento del 29,8% en el acumulado enero-julio de 2005 con respecto al mismo período de 2004. El mes de julio muestra un incremento del 33,2% respecto de julio de 2004, mientras que en comparación con el mes anterior se observa un aumento del 4%.

La suba en los niveles de producción acumulados se produce en todas las categorías; sin embargo, los segmentos de utilitarios y autos registran los mayores crecimientos con variaciones del 53% y 17% respectivamente, siempre con relación al período enero-julio de 2004.

Según datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), las ventas totales a concesionarios observan crecimientos tanto en el acumulado anual con relación a los primeros siete meses del año anterior (31%), como en el mes de julio respecto de julio de 2004 (22%). También según los datos de ADEFAs, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehí-

Industrias metálicas básicas – Julio 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	2,8	4,3	7,4
Acero crudo	2,3	5,0	8,9
Aluminio primario	6,1	0,1	-1,1



Vehículos automotores – Julio 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	4,0	33,2	29,8
Automotores ¹	4,0	33,2	29,8

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).

los de producción nacional verifica un desempeño aún mejor con importantes crecimientos tanto en el acumulado enero-julio en comparación con igual período de 2004 (36,5%) como en julio respecto de igual mes del año anterior (41,2%).

Las exportaciones muestran crecimientos tanto en el acumulado enero-julio de 2005 con relación a igual acumulado del año anterior (31,2%), como en la comparación de julio de 2005 con el mismo mes de 2004 y con junio de 2005 (29% y 27% respectivamente). Se destaca nítidamente el comportamiento de la categoría "utilitarios" -que incluye algunos de los modelos más competitivos de la industria local- que exhibe un crecimiento del 99% respecto de julio de 2004 y acumula en lo que va del año un incremento del 88% con relación a los vehículos exportados en los primeros siete meses del año pasado.

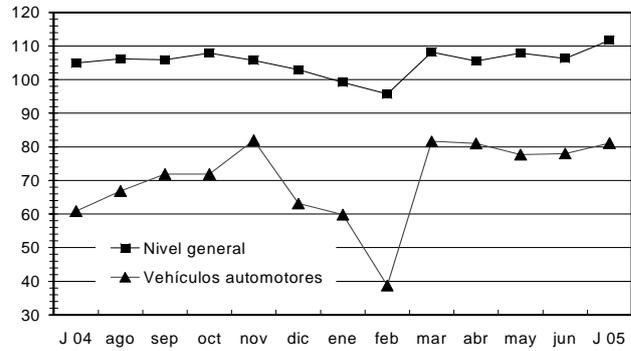
El desempeño de la industria automotriz continúa la tendencia observada durante la primera mitad del año, signada por el crecimiento de la demanda interna, mientras que las exportaciones en los últimos meses mostraron un dinamismo mayor. Esta performance ha llevado a los especialistas a revisar nuevamente al alza las expectativas de producción y ventas, estimándose que para fin de año el mercado argentino superará las 380.000 unidades.

En lo inmediato, se observa una mejora en la colocación de créditos prendarios con destino a la compra de unidades nuevas, facilitada por el aumento en las remuneraciones. En sentido contrario podrían operar algunos ajustes de precios y una recomposición de las comisiones reclamada por los concesionarios.

Mientras tanto avanzan las inversiones ya anunciadas por las terminales, que permitirán una paulatina renovación de la gama de modelos fabricados en el país. Esto último resulta de fundamental importancia para que la oferta local no pierda competitividad tanto en el mercado interno como de cara a la exportación.

La progresiva devolución de la deuda originada en el "plan canje" y el anuncio del régimen especial de reintegros a las autopartes y componentes de origen nacional destinadas a nuevos modelos a ser producidos en el país, buscan incrementar la viabilidad de la producción local y preservar la cadena de valor de la industria.

La industria autopartista, por su parte, se desempeñó en el mes de julio con una cartera de pedidos estable y enfrenta agosto y septiembre con algunos importantes crecimientos puntuales en ciertas líneas de producción. Debe destacarse que el revitalizado sector de maquinaria agrícola nacional ha añadido dinamismo a la demanda del sector, representando para algunas empresas un importante y atractivo mercado. Los mercados externos también se presentan favorables para los fabricantes de componentes y se aguarda un resultado favorable a la ampliación del acuerdo automotor con México que permitiría el ingreso a dicho país de autopartes locales con arancel cero, lo que redundaría en un mejor acceso al mercado de reposición de dicho país. Las exportaciones del sector al mercado brasileño -que alcanzaron buenos niveles en los últimos meses- se incrementarán entre agosto y septiembre, en algunos casos con crecimientos en las programaciones del orden del 15% al 20 %.



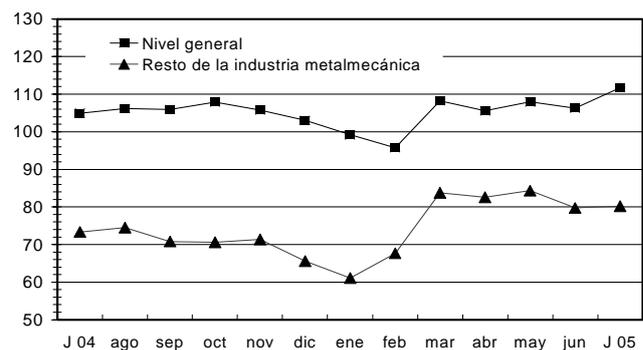
Resto de la industria metalmecánica

La industria metalmecánica excluida la automotriz presenta en los primeros siete meses de 2005 un incremento del 6,7% con respecto a igual período del año anterior. Los principales sectores que concentran la mayor parte de la producción industrial metalmecánica excluida la automotriz -bienes de capital; partes, piezas y componentes; y bienes de consumo durable- mantienen la tendencia positiva observada a lo largo del año.

Dentro del sector de bienes de capital, el productor de maquinaria agrícola sigue exhibiendo un buen ritmo de actividad. Según fuentes consultadas, la producción muestra un mayor dinamismo en estos últimos meses, revirtiendo la desaceleración registrada a comienzos de año. Este dinamismo se debe al buen desempeño de la demanda, que no solamente se vincula al origen doméstico sino que hay una mayor participación de clientes externos. Informantes del sector señalaron los efectos positivos generados por las diversas ferias vinculadas al agro, que sirvieron para promocionar y concretar ventas de los productos elaborados por esta rama industrial. Sin embargo, las fuentes consultadas señalaron que al observar las colocaciones en el mercado interno se debe tener presente que responden fuertemente a las oscilaciones registradas en la rentabilidad del sector agrícola (particularmente

Resto de la industria metalmecánica – Julio de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	0,6	9,3	6,7
Metalmecanica excluida			
industria automotriz	0,6	9,3	6,7



en el precio de los commodities agrícolas), que impactó negativamente a comienzos de año. Según datos publicados con respecto a la facturación de máquinas agrícolas fabricadas en el país, se registra un crecimiento del 7% en el segundo trimestre de 2005 en comparación con el segundo trimestre de 2004. Por su parte, si la comparación se realiza contra el primer trimestre del año, el segundo trimestre de 2005 muestra un incremento del 34% en la facturación de máquinas agrícolas nacionales.

En cuanto al subsector de máquinas-herramienta, fuentes consultadas señalaron que la actividad ha mostrado un especial dinamismo en las líneas vinculadas a la industria automotriz (incluyendo su proveedora autopartista) y a la agroindustria. Estas últimas han seguido el comportamiento descrito para las maquinarias agrícolas, es decir, una desaceleración a comienzos de año y un repunte en los últimos meses cuando mejoraron los precios de los productos agrícolas. Cabe destacar que parte de la demanda de máquinas-herramienta fue suplida con productos importados. Según fuentes consultadas, en el caso particular de las máquinas-herramienta para trabajar metales, Taiwán y China han sido dos de los principales proveedores externos de esta clase de bienes.

El sector productor de partes, piezas y componentes presenta un buen dinamismo en los primeros siete meses del año. Siendo gran parte de este rubro complementario del sector productor de bienes de capital, se destaca el buen desempeño de las diferentes líneas de autopartes y agropartes. Según fuentes consultadas, se advierte una mayor participación de componentes de fabricación nacional.

En cuanto al sector de bienes de consumo durable, los siete primeros meses de 2005 muestran un crecimiento en la mayor parte de las líneas de producción. La "línea marrón" (televisores, video caseteras, reproductores de dvd, entre otros) presenta un dinamismo que responde a una demanda creciente. En el caso de la "línea blanca" (lavarropas, secarropas, cocinas a gas y eléctricas, hornos de microondas y eléctricos, calefactores, termotanques, heladeras y freezers), se advierte un dinamismo menor que el observado en la línea marrón. También se han registrado mayores ventas de productos destinados al cuidado personal (como afeitadoras, secadores de pelo y depiladoras), aunque las fuentes consultadas señalaron que la mayoría del abastecimiento en esta clase de productos se realiza con bienes importados.

Informantes del sector señalaron que uno de los principales motivos que han influido en el repunte de la demanda de bienes de consumo durable ha sido el acceso al financiamiento para los consumidores. Otro factor que influye favorablemente en la demanda se vincula con un comportamiento de renovación de productos con mayor nivel tecnológico por parte de los consumidores, revirtiendo en parte el freno en la absorción de nuevas tecnologías ocurrido en los años 2001 y 2002. Otro factor de incentivos lo constituyen los descuentos en la compra de equipos electrónicos que realizan algunas cadenas de hipermercados. Finalmente, cabe señalar que se encuentran vigentes los acuerdos comerciales alcanzados con Brasil en los rubros de heladeras, lavarropas y cocinas. Asimismo, también se aplica una medida de salvaguarda referida a la importación de aparatos receptores de televisión color -a excepción de los receptores con pantalla de plasma y de cristal líquido- provenientes de la zona franca de Manaus, Brasil, el cual consiste en una restricción cuantitativa de importación especificada en cien mil unidades para todo el año 2005.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para agosto 2005 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 66,7% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto a julio; el 25,9% de las mismas prevé un aumento y el 7,4% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 96,3% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 63,5% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para agosto; el 32,7% espera un aumento y el 3,8% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 21,2% exporta hasta el 20% de su producción; otro 48,1% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 5,8% 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 94,4% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 90,2% no advierte cambios en sus ventas para agosto respecto al mes anterior, el 7,8% prevé un incremento y el 2,0% anticipa una caída.

Insumos importados

El 98,1% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante agosto. El 79,2% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 17,0% prevé una suba y el 3,8% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 30,2% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 24,5% de las empresa importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 45,3% restante importa mas del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 88,9% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 83,3% no advierte cambios, el 10,4% prevé una disminución y el 6,3% anticipa un aumento de sus importaciones.

Stocks

El 66,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para agosto; el 18,5% anticipa una caída y el 14,8% prevé un aumento de sus stocks.

Capacidad instalada

El 86,8% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 7,5% vislumbra un aumento contra el 5,7% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para agosto el 37,7% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 43,4% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 18,9% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 88,2% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a julio y el 11,8% anticipa una suba.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 44,1%, los Fondos propios cubren el 29,0%, la financiación por Proveedores aporta el 25,2%, el resto se reparte entre la Financiación de la casa matriz y los Créditos internacionales.

Los fondos que las firmas prevén captar durante agosto se aplicarán principalmente a la compra de insumos (32,8%), la financiación de exportaciones (27,9%), la financiación a clientes (12,3%) y la financiación de inversiones en ejecución (9,2%).

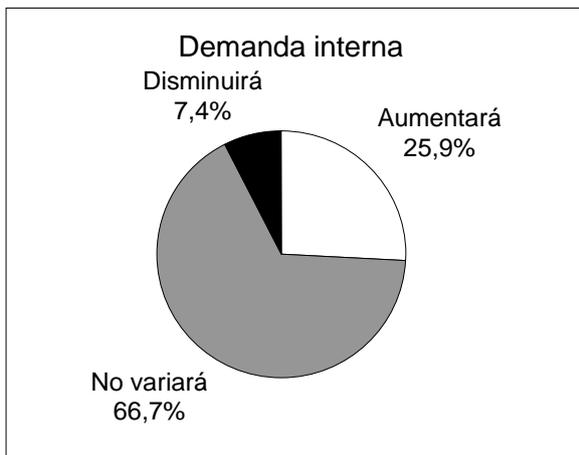
Personal

El 92,6% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a julio; el 5,6% anticipa una suba y el 1,8% prevé una baja.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 86,5% de las empresas no anticipa cambios para agosto respecto a julio; el 7,7% anticipa un aumento y el 5,8% de las firmas prevén una disminución.

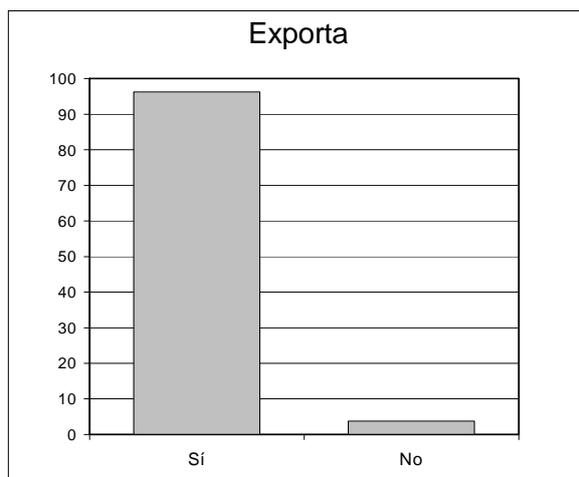
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso (agosto de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	25,9
No variará	66,7
Disminuirá	7,4



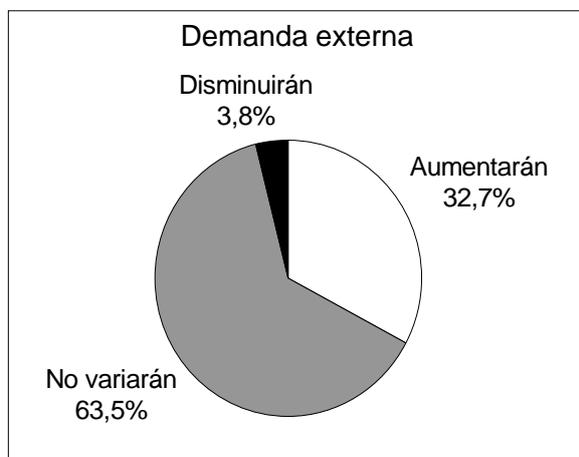
✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (agosto de 2005)

	%
Sí	96,3
No	3,7



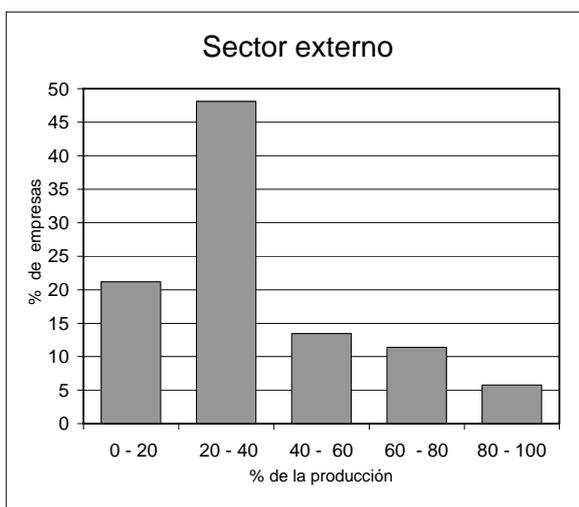
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (agosto de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	32,7
No variarán	63,5
Disminuirán	3,8



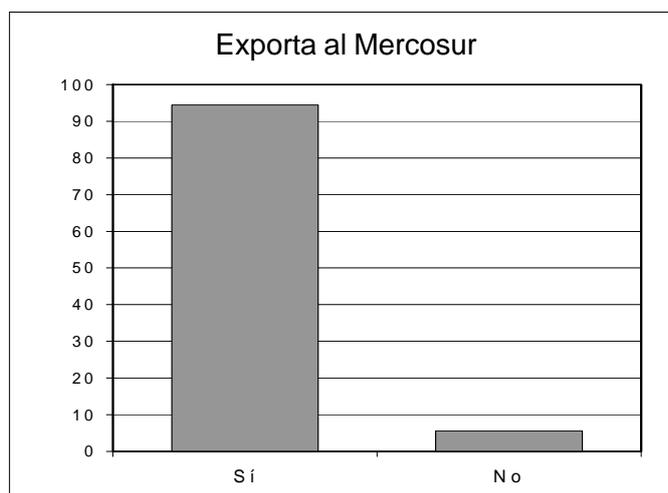
✓ ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo durante el mes en curso? (agosto de 2005)

% de la producción	% de empresas
(0 - 20)	21,2
(20 - 40)	48,1
(40 - 60)	13,5
(60 - 80)	11,4
(80 - 100)	5,8



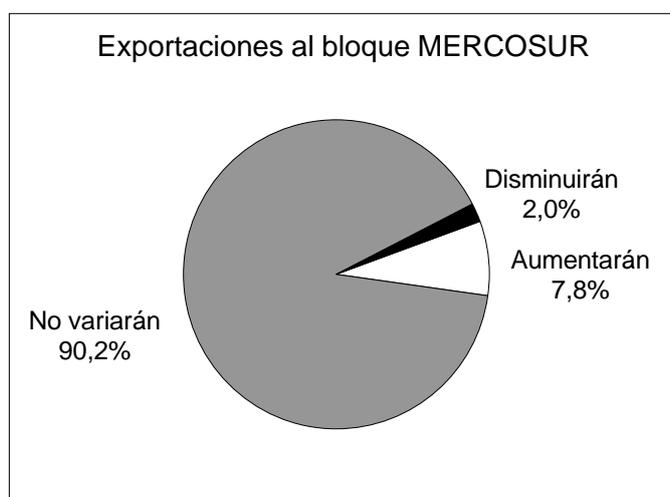
✓ ¿Usted prevé exportar exclusivamente a países miembros del Mercosur durante el mes en curso (agosto de 2005)?

	%
Sí	94,4
No	5,6



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

	%
Aumentarán	7,8
No variarán	90,2
Disminuirán	2,0



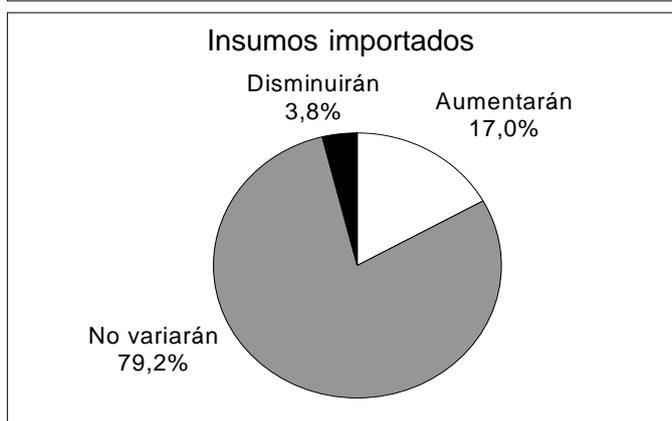
✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el mes en curso? (agosto de 2005)

	%
Sí	98,1
No	1,9



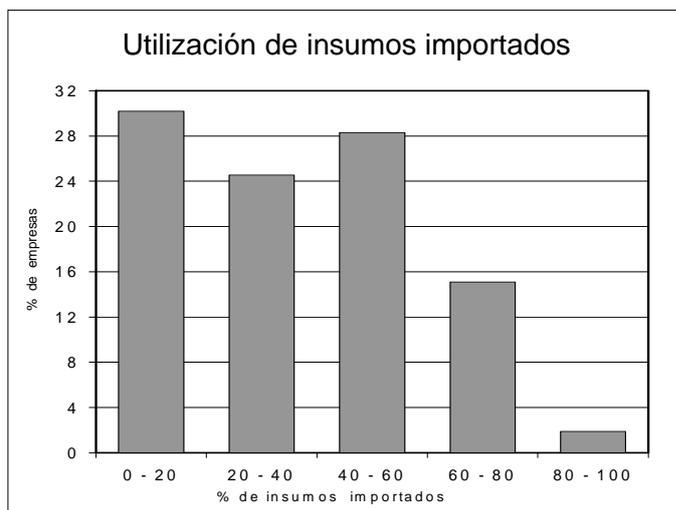
✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (agosto de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	17,0
No variarán	79,2
Disminuirán	3,8



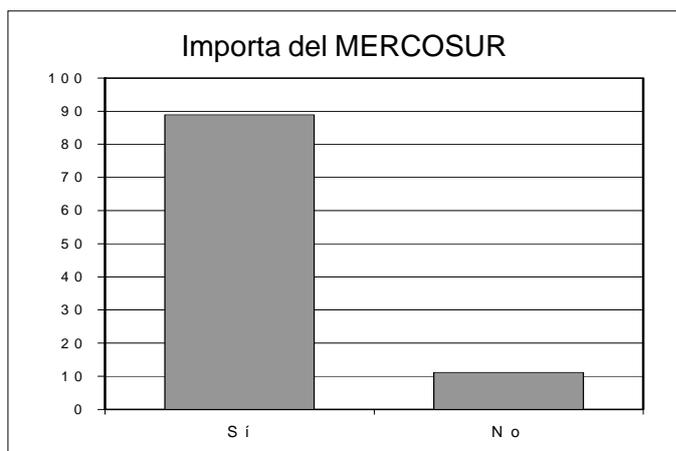
- ✓ ¿Qué porcentaje del total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (agosto de 2005), son importados?

% de los insumos	% de empresas
(0 - 20)	30,2
(20 - 40)	24,5
(40 - 60)	28,3
(60 - 80)	15,1
(80 - 100)	1,9



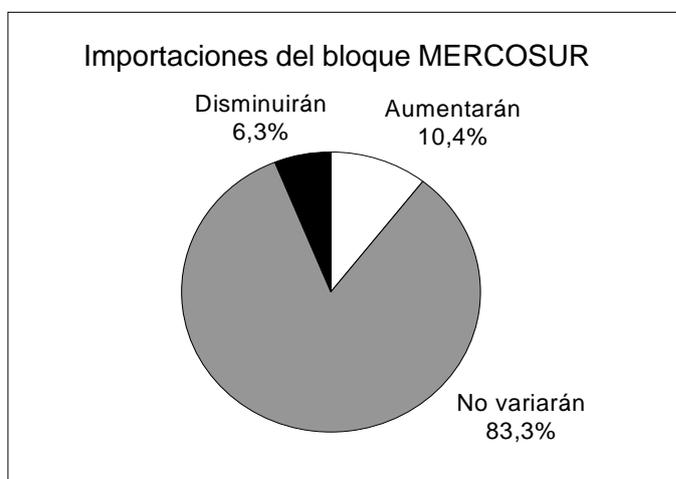
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso (agosto de 2005)?

	%
Sí	88,9
No	11,1



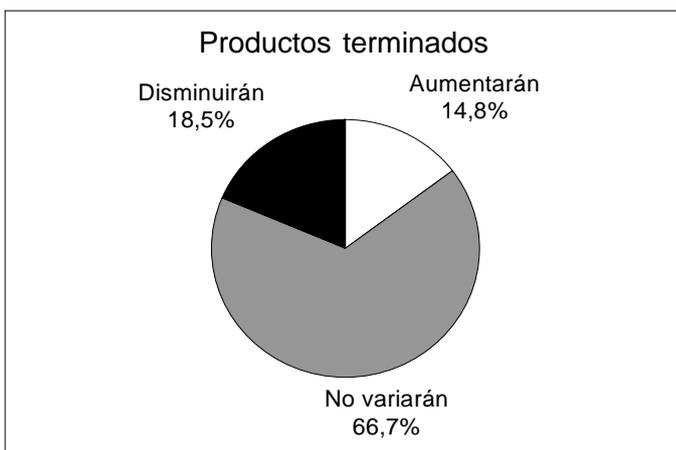
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso (agosto de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	10,4
No variarán	83,3
Disminuirán	6,3



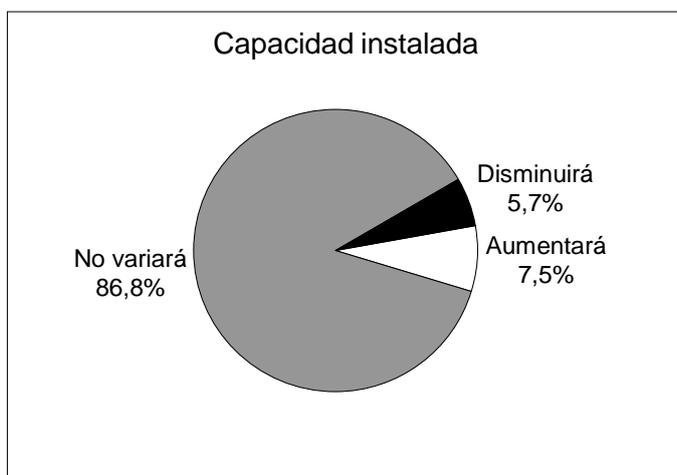
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso (agosto de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	14,8
No variarán	66,7
Disminuirán	18,5



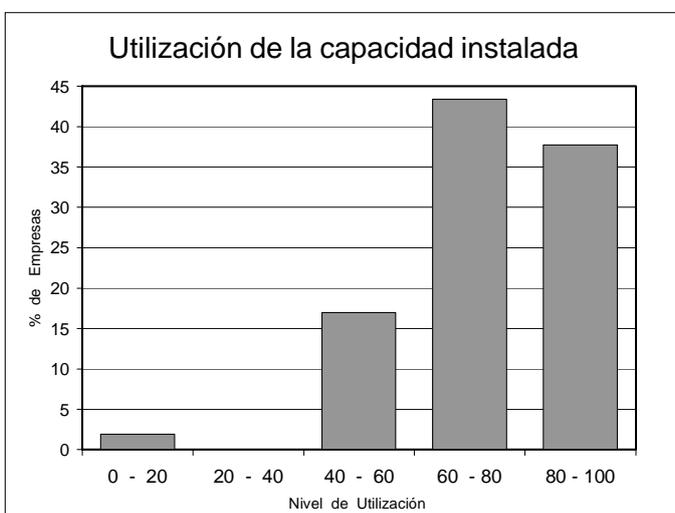
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso (agosto de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	7,5
No variará	86,8
Disminuirá	5,7



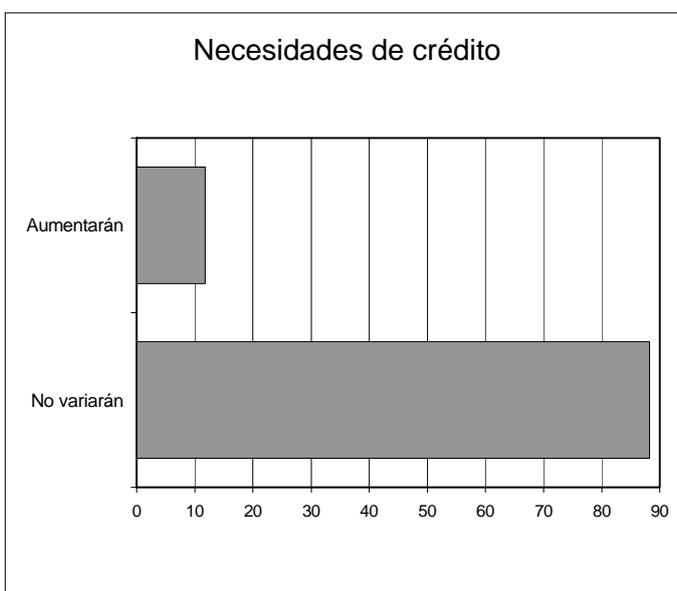
✓ ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso (agosto de 2005), respecto al mes anterior?

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	1,9
(20 - 40)	0,0
(40 - 60)	17,0
(60 - 80)	43,4
(80 - 100)	37,7



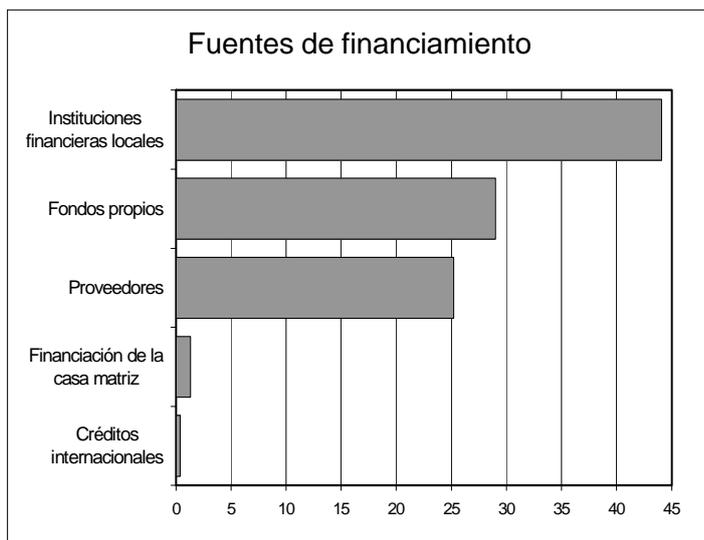
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso (agosto de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	11,8
No variarán	88,2
Disminuirán	0,0



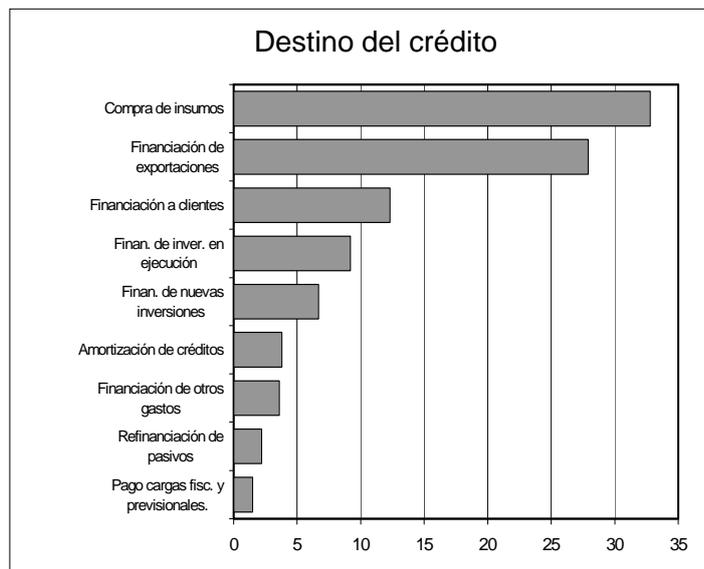
✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el mes en curso (agosto de 2005) con fondos provenientes de:**

	%
Instituciones financieras locales	44,1
Fondos propios	29,0
Proveedores	25,2
Financiación de la casa matriz	1,3
Créditos internacionales	0,4
Mercado de capitales	0,0
Otros	0,0



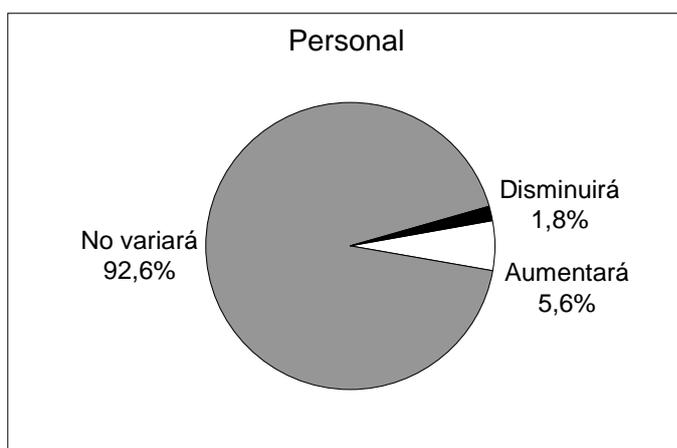
✓ **Los fondos que se prevén captar durante el mes en curso (agosto de 2005), se aplicarán a:**

	%
Compra de Insumos	32,8
Financiación de exportaciones	27,9
Financiación a clientes	12,3
Financiación de inversiones en ejecución	9,2
Financiación de nuevas inversiones	6,7
Amortización de créditos	3,8
Financiación de otros gastos	3,6
Refinanciación de pasivos	2,2
Pago de cargas fiscales y previsionales	1,5
Publicidad	0,0



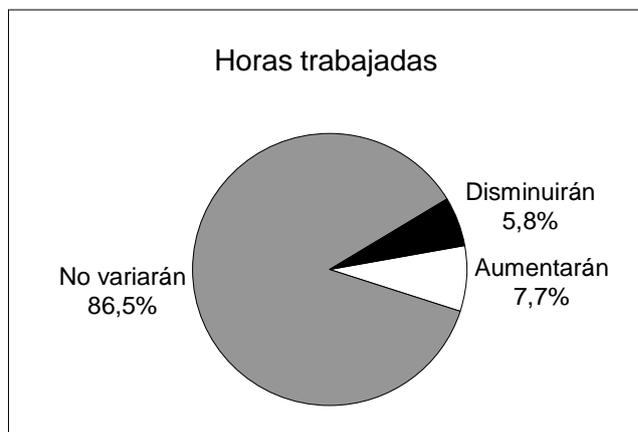
✓ **¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (agosto de 2005), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentará	5,6
No variará	92,6
Disminuirá	1,8



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

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



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

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	98,8	97,7
Febrero	90,9	-1,8	13,9	13,1	100,3	98,6
Marzo	102,3	12,5	15,7	14,0	101,6	99,3
Abril	95,7	-6,4	8,8	12,7	96,7	99,9
Mayo	99,6	4,1	11,2	12,4	99,5	100,5
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	100,9	101,0
Julio	104,9	5,0	9,5	11,8	100,7	101,6
Agosto	106,2	1,2	10,7	11,7	101,9	102,1
Septiembre	105,9	-0,3	10,5	11,5	102,6	102,7
Octubre	107,9	1,9	7,7	11,1	102,8	103,3
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,6	103,9
Diciembre	103,0	-2,6	9,7	10,7	105,4	104,5
2005						
Enero	99,2	-3,7	7,1	7,1	105,7	105,1
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	10,3	7,1	106,7	106,8
Mayo	108,0	2,3	8,4	7,4	107,8	107,1
Junio	106,3	-1,5	6,4	7,2	107,3	107,4
Julio	111,7	5,1	6,5	7,1	107,4	107,5

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												
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	135,0	104,1	105,3	136,9	81,1	82,6
Mayo	102,2	81,3	115,4	144,4	104,4	96,5	143,0	103,5	105,4	144,9	77,7	84,3
Junio	106,9	77,3	115,5	128,7	100,6	96,0	141,5	104,8	96,7	132,4	78,0	79,7
Julio	119,4	78,8	116,2	140,6	100,0	97,8	145,0	109,2	110,1	136,1	81,1	80,2

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

Datos expresados en porcentaje

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

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