



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

**SÍNTESIS**

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de agosto de 2005 con respecto a julio registra incrementos del 1,6% en términos desestacionalizados y del 2,2% en la medición con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2004, la producción manufacturera de agosto de 2005 muestra una suba del 7,6% tanto en términos desestacionalizados como con estacionalidad.

La variación acumulada de los primeros ocho meses 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 agosto un nivel levemente superior al de julio de 2005 (0,4%).

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en los ocho 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 73,1% en el mes de **agosto de 2005**. En los primeros ocho meses de 2005 la utilización de la capacidad instalada en la industria alcanza un promedio de 70,6%, levemente superior al nivel de los primeros ocho meses 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 agosto 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, productos del tabaco y minerales no metálicos.

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

- El 73,1% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para septiembre; el 25,0% de las empresas prevé una suba y el 1,9% anticipa una baja.

- El 62,7% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante septiembre respecto a agosto; el 31,4% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 5,9% opina que disminuirán.

**Estimador mensual industrial (EMI)**

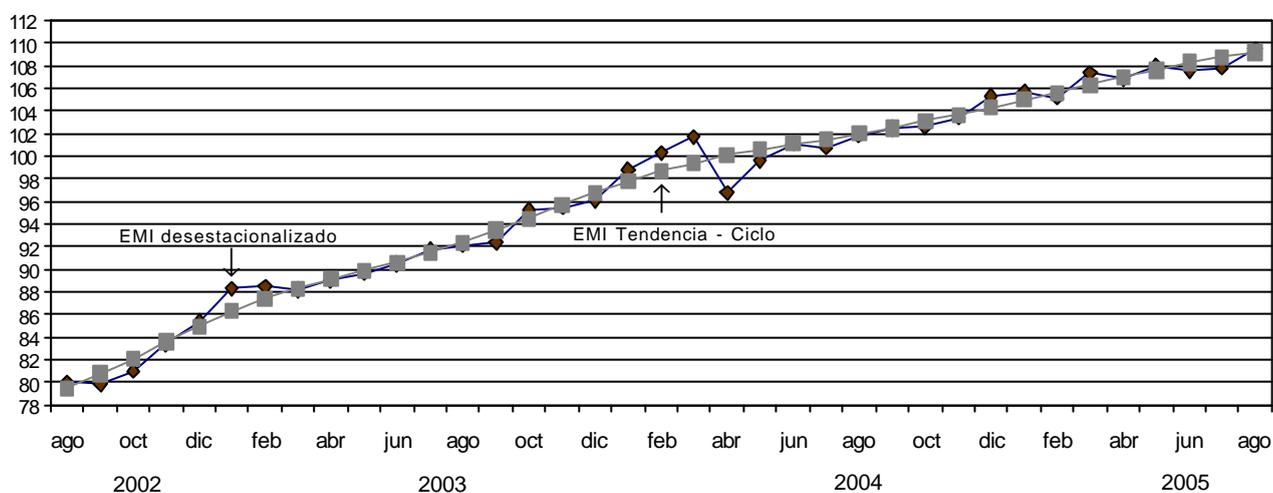
Período	Variación porcentual				del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		
	con estacionalidad	desestacionalizado <sup>1</sup>	con estacionalidad	desestacionalizado <sup>1</sup>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

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

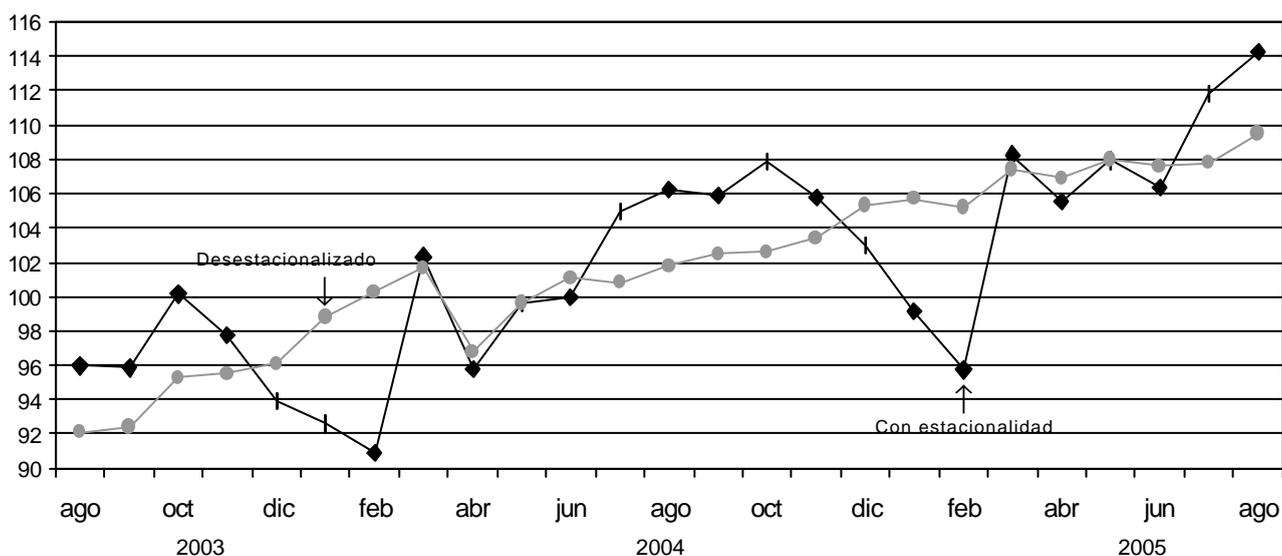
Datos expresados en porcentaje	
Período	
<b>2004</b>	
Agosto	71,5
Septiembre	71,8
Octubre	70,6
Noviembre	70,4
Diciembre	68,5
<b>2005</b>	
Enero	66,1
Febrero	69,2
Marzo	71,0
Abril	71,3
Mayo	70,7
Junio	71,2
Julio	72,0
Agosto	73,1

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 77,5% no espera cambios respecto al mes anterior; el 14,3% anticipa una suba respecto a agosto y el 8,2% prevé una baja.
- El 72,6% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a agosto; el 23,5% prevé un aumento y el 3,9% vislumbra una caída.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 80,9% no prevé modificaciones para septiembre; el 14,9% opina que aumentarán y el 4,2% anticipa una caída.
- El 59,6% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 23,1% anticipa una baja, contra el 17,3% que espera un aumento.
- El 76,4% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a agosto; el 21,6% prevé una suba, en tanto el 2,0% anticipa una disminución.
- El 90,4% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior y el 9,6% prevé una suba.
- El 82,0% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para septiembre respecto a agosto; el 12,1% advierte una suba y el 5,9% prevé una caída.

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



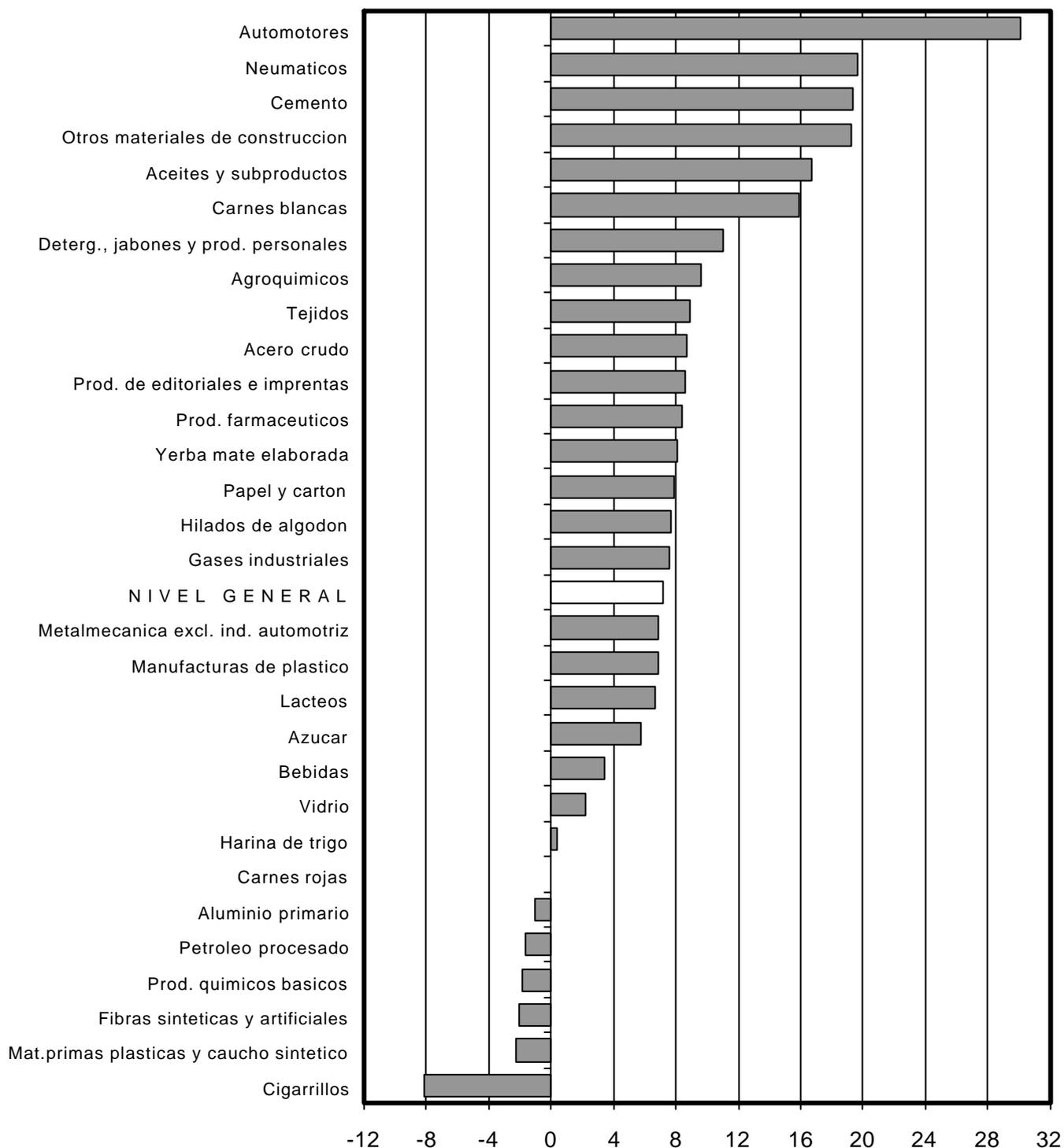
**Gráfico 2.** Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100



En el acumulado de los **ocho meses de 2005**, en comparación con el mismo periodo de 2004, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (30,1%), neumáticos (19,7%) y cemento (19,3%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-8,1%), materias primas plásticas y caucho sintético (-3,2%) y fibras sintéticas y artificiales (-2,1%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

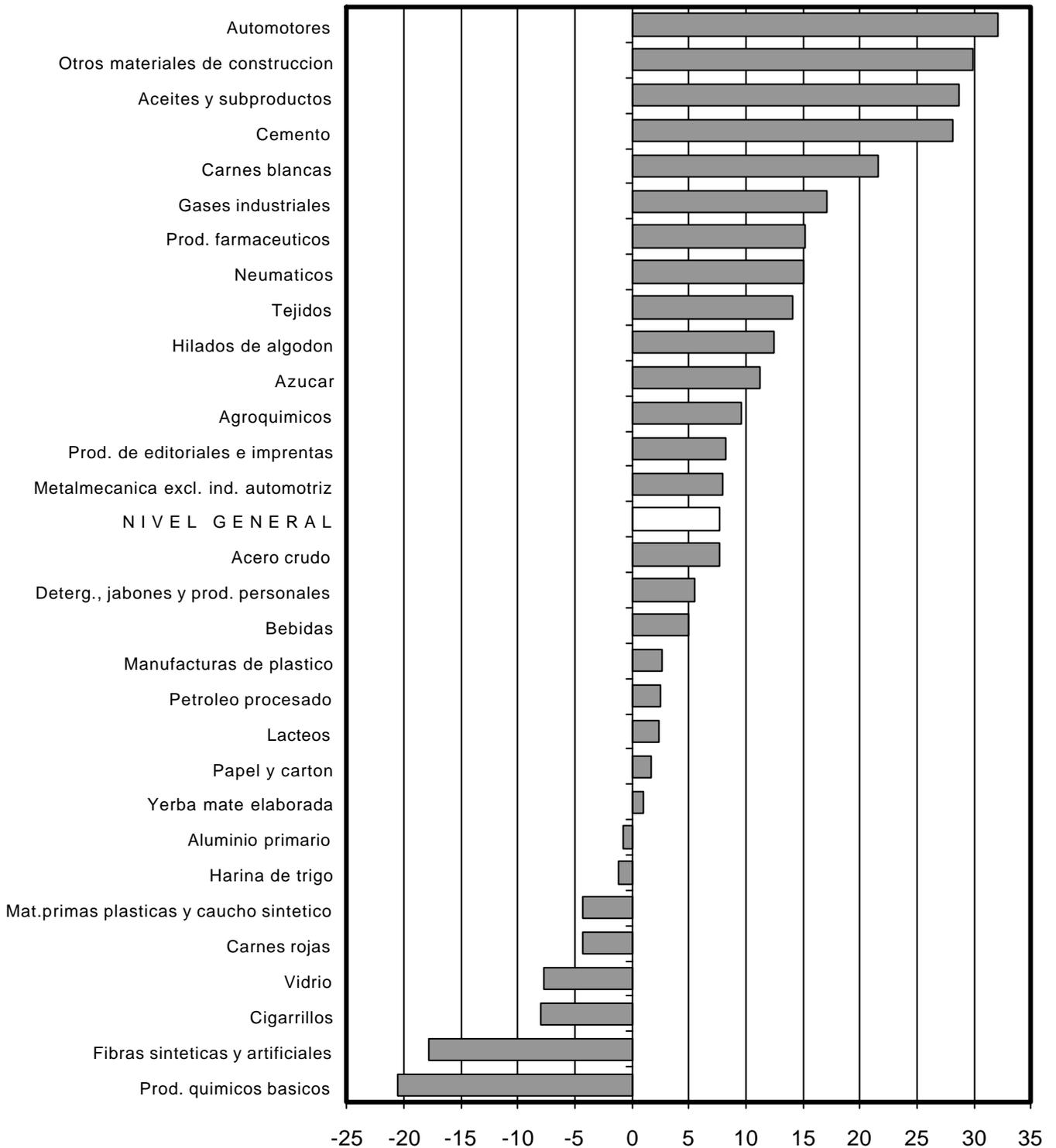
**Gráfico 3.** Variación porcentual de los ocho meses de 2005 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **agosto de 2005**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de automotores (32,1%), otros materiales de la construcción (29,9%) y aceites y subproductos (28,6%). Las principales caídas se observaron en la producción de productos químicos básicos (-20,5%), fibras sintéticas y artificiales (-17,8%) y cigarrillos (-8,0%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

**Gráfico 4.** Variación porcentual de agosto 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-agosto de 2005 un incremento del 4,6% con respecto al mismo acumulado de 2004. Los principales crecimientos se verifican en las producciones de aceites y subproductos oleaginosos (16,7%) y carnes blancas (15,9%).

- La elaboración de **carnes rojas** se mantiene estable en la comparación del acumulado de los primeros ocho meses de 2005 respecto de igual período de 2004. En el período analizado se destaca el sustancial aumento de las exportaciones de carne vacuna.

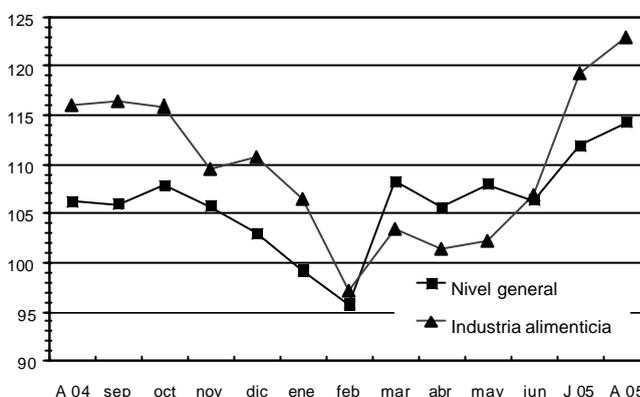
Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de cortes vacunos (cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras) que se registraron en el período enero-agosto de 2005 muestran un crecimiento del 30% en toneladas y del 32% en dólares frente a las colocaciones externas concretadas en el mismo período del año anterior. El mayor volumen exportado de cortes vacunos obedece en gran medida al importante incremento que presentaron las ventas externas de carnes frescas, que crecieron un 50% en toneladas y un 65% en dólares durante el período bajo análisis. Las mismas explican un 68% del total de exportaciones de cortes vacunos. En los primeros ocho meses del año, las principales plazas externas para las carnes frescas vacunas han sido -por orden de importancia- Rusia, Chile, Israel y Alemania. Estos cuatro destinos concentran el 73% del volumen exportado de carnes frescas bovinas, siendo Rusia por lejos el mayor demandante (52%).

Por su parte, las exportaciones tanto de cortes Hilton como de carnes procesadas presentan caídas en el mismo período, tanto en términos de toneladas como de dólares. Las ventas externas de cortes Hilton -que tienen a Alemania como principal destinatario- muestran una reducción del 15% en toneladas y del 10% en dólares, mientras que las exportaciones de carnes procesadas retrocedieron 15% en toneladas y 13% en dólares. Las principales plazas de colocación externa para las carnes procesadas en el período enero-agosto de 2005 han sido -por orden de importancia- Estados Unidos, con una participación en las cantidades exportadas del 49%, seguido por Gran Bretaña (15%) y Holanda (9%).

Las exportaciones -que se encuentran en franco crecimiento- absorben aproximadamente un 25% de la oferta nacional de carne vacuna en el acumulado anual, destinándose el 75% al mercado interno. Cabe recordar que en enero de 2005 la Organización Mundial de Sanidad Animal (OIE) declaró a la Argentina país libre de fiebre aftosa con vacunación. Según información del SENASA, ya son 89 los mercados recuperados para las carnes frescas bovinas, luego de que hayan cerrados sus puertas como consecuencia de la crisis de la fiebre aftosa, mientras se espera la reapertura de los mercados de Estados Unidos y Canadá.

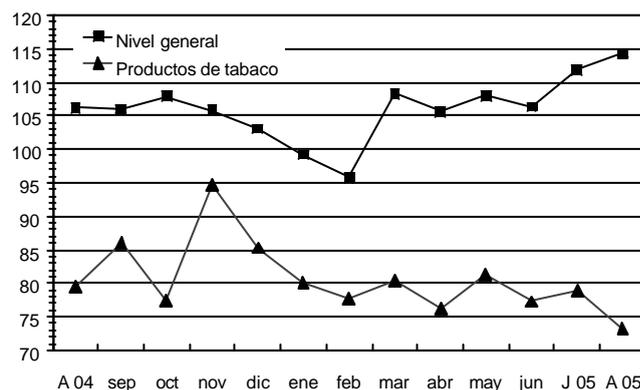
**Industria alimenticia – Agosto de 2005**

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>3,1</b>	<b>6,1</b>	<b>4,6</b>
Carnes rojas	-1,5	-4,4	0,0
Carnes blancas	10,3	21,6	15,9
Lácteos	8,1	2,3	6,7
Aceites y subproductos	-2,2	28,6	16,7
Harina de trigo	-1,8	-1,2	0,4
Azúcar	7,5	11,2	5,8
Yerba mate elaborada	-3,4	1,0	8,1
Bebidas	5,2	5,0	3,4



**Productos de tabaco – Agosto 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>-7,1</b>	<b>-8,0</b>	<b>-8,1</b>
Cigarrillos	-7,1	-8,0	-8,1



En el corriente año Argentina ocuparía el tercer puesto como país exportador de carne vacuna, con una participación aproximada del 10% en las exportaciones del mercado mundial. Cabe destacar que Brasil es el primer exportador mundial, con una participación del orden del 25%, seguido por Australia cuya participación de mercado ascendería al 20%.

En cuanto al consumo interno aparente de carne vacuna, de acuerdo con las estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), en los primeros siete meses de 2005 se registra una leve caída del 5% en el consumo per cápita frente a igual período de 2004.

Con el objeto de hacer frente a una mayor demanda de carne vacuna, a fines del mes de agosto el Gobierno firmó la Resolución 645/05 de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), a través de la cual se establece la suspensión temporaria, a partir del 1° de noviembre y por un plazo de 180 días, de la faena de terneros con pesos vivos inferiores a los 300 kg.

- La elaboración de **carnes blancas** presenta en el acumulado enero-agosto de 2005 un incremento del 15,9%, 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-agosto de 2005 incrementos del 57% en toneladas y del 66% en dólares, con respecto a las ventas externas alcanzadas en el mismo acumulado del año anterior. En el período enero-agosto de 2005, más de la mitad del volumen exportado corresponde a carnes frescas, que se destacan con un crecimiento de las ventas externas del 82% en toneladas y del 89% 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 participan con el 25% del volumen exportado en el corriente año. Este segmento registra un incremento del 40% en el volumen colocado en plazas externas, en comparación con las exportaciones concretadas en el período enero-agosto de 2004. Los principales incrementos en las ventas externas de subproductos aviares se registran, en primer lugar, en el mercado chino y, en segundo lugar, en Sudáfrica y Hong Kong. China tiene el 69% de participación en las exportaciones de subproductos aviares.

Con respecto al consumo interno aparente de carne aviar, según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), se estima en los primeros siete meses de 2005 un incremento del consumo per cápita del orden del 11% con respecto al mismo período del año anterior.

Una buena noticia en materia de exportación de carne aviar es que, según información del SENASA, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos

publicó una propuesta para reconocer a la Argentina como libre de la enfermedad de Newcastle, que constituye una limitante sanitaria para acceder a la plaza norteamericana. De todas formas, las posibilidades concretas de colocación en este mercado sólo se harán efectivas luego de que dicho país envíe a la Argentina una misión para realizar la inspección de las plantas exportadoras. Cabe recordar que la Argentina está reconocida como país libre de la enfermedad de Newcastle por la Organización Mundial de Sanidad Animal (OIE).

- La **industria láctea** presenta en el acumulado de los primeros ocho meses de 2005 un incremento del 6,7% frente a igual período de 2004. Debe destacarse el comportamiento que en el transcurso del año han tenido las exportaciones de productos lácteos, mostrando 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 ocho meses de 2005 un crecimiento del 22% en volumen y del 35% en dólares con respecto a las colocaciones externas concretadas en igual período de 2004.

A nivel desagregado se advierte que en el acumulado enero-agosto de 2005 -en comparación con el mismo período del año anterior- las exportaciones de leche en polvo muestran incrementos del 10% en toneladas y del 21% en dólares. Cabe recordar que la leche en polvo es el principal producto de exportación de la industria láctea del país y que sus ventas externas alcanzan una participación del 67% en el total del volumen exportado de productos lácteos en el período bajo análisis. Los principales mercados de colocación externa de leche en polvo en el corriente año han sido, por orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas, Argelia (23%), Venezuela (14%) y Brasil (13%), concentrando entre los tres la mitad del volumen exportado. Téngase presente que Brasil lideraba las compras de leches argentinas hasta el año 2002, y que en el 2003 le dejó ese lugar a Argelia, cediendo incluso el segundo puesto del año 2003 a Venezuela en el 2004. De esta manera, la apertura de nuevos mercados ha significado una superación de la dependencia de Brasil que marcó la década de los años 90.

Por su parte, las colocaciones externas de quesos continúan afianzándose, con una participación del 18% en el total del volumen exportado en el acumulado anual. En el período enero-agosto de 2005 registran un considerable aumento del 82% en toneladas frente al mismo período del año anterior, mientras que en dólares han logrado duplicarse. Cuatro son los países que concentran prácticamente el 70% del volumen colocado en el exterior. En primer lugar se ubica Estados Unidos, aportando el 35% del total de exportaciones de quesos, luego Rusia en segundo lugar con el 12%, y en tercer lugar México y Chile, con una participación del 11% cada uno.

Según pronósticos de la Federación de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) la producción mundial de leche aumentará alrededor de un 2,8 por ciento en 2005, previéndose la mayor parte del crecimiento en los países en desarrollo, en especial de Asia y América del Sur, cuya proporción en la producción mundial continúa en aumento. En los países

desarrollados, por su parte, se espera que la producción de leche se mantenga en niveles similares a los del año pasado. Asimismo, el mencionado organismo también espera que las exportaciones de productos lácteos de algunos países sudamericanos (Argentina, Chile y Colombia) mantengan su impulso en 2005, luego del crecimiento sin precedentes registrado durante 2004.

Durante el año 2004, las exportaciones de productos lácteos (básicamente de leche en polvo y quesos) fueron récord en Argentina y se espera que en el corriente año vuelvan a marcar un nuevo récord. Se prevé que la demanda global continuará con la tendencia de crecimiento, motorizada por los mercados de países en desarrollo en los que se registra un crecimiento de los ingresos, destacándose Asia que muestra una tendencia de consumo firme.

Las buenas perspectivas de la demanda mundial determinan que los precios de la leche continúen sostenidos. Diversos pronósticos señalan que la industria lechera se encontraría con mercados firmes en el mediano plazo y, según informantes del sector, en Argentina existe un potencial de crecimiento a precios competitivos como para abastecer la creciente demanda mundial. Esto ha llevado a que se concreten proyectos de inversión destinados a ampliar la capacidad exportadora del país, particularmente en los segmentos de leche en polvo y quesos, incrementándose la capacidad de secado de las plantas existentes como así también instalando nuevas plantas.

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** registra un incremento del 16,7% en los primeros ocho meses de 2005 con respecto al mismo período del año anterior. Este mayor nivel de actividad de la industria aceitera se deriva del crecimiento verificado en la producción de granos oleaginosos.

Según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y alimentos (SAGPyA), el complejo oleaginoso obtuvo un récord histórico de producción en la campaña agrícola 2004/2005, superando las 42,5 millones de toneladas, un 21,1% superior a la registrada en la campaña precedente. De esa cantidad, 38,3 millones correspondieron a la soja. El fuerte crecimiento obtenido en la producción en la campaña 2004/2005 se relaciona de manera directa con el aumento en el rendimiento medio. Según la Federación de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) las cosechas de los Estados Unidos, Argentina y China han alcanzado niveles sin precedentes, básicamente a partir de la obtención de unos rendimientos entre buenos y óptimos. Solamente en Brasil los rendimientos han caído muy por debajo de la media de los últimos años, causando un retroceso de la producción por segunda campaña consecutiva.

Para la campaña 2005/2006 se prevé no sólo un crecimiento de la superficie sembrada sino también de los rendimientos, que podría llevar a la soja a batir un nuevo récord, con una cosecha que llegaría a los 40 millones de toneladas. Este panorama resulta favorecido por el hecho de que se prevé una reducción en el área sembrada con soja en los Estados Unidos, China y Brasil.

En cuanto a las exportaciones, de acuerdo con los datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad

Agroalimentaria (SENASA), en los ocho primeros meses de 2005 las ventas externas de aceites medidas en toneladas verifican una suba del 5%, mientras que en dólares muestran una caída del 8% a partir de los menores precios registrados. Según la información provista por la SAGPyA, el precio FOB del aceite de soja para el promedio de los meses enero-agosto de 2005 muestra un importante retroceso del 18% en comparación con el precio promedio de los mismos meses de 2004, en tanto que el precio FOB del aceite de girasol exhibe una pequeña suba del 2%.

A nivel desagregado se encuentra que el volumen exportado de aceite de soja acumula un retroceso del 7% en los primeros ocho meses de 2005 con respecto al mismo período del año anterior. Las colocaciones externas de aceite de soja explican el 76% de las exportaciones totales de aceites. China sigue siendo la principal plaza de colocación externa, absorbiendo el 66% de las exportaciones argentinas de este producto. De todas maneras, las toneladas despachadas hacia dicho país durante el período enero-agosto de 2005 han disminuido un 8% frente a los envíos realizados en igual período de 2004.

Por su parte, las exportaciones de aceite de girasol presentan en el período enero-agosto de 2005 un incremento del 88% medidas en toneladas en comparación con el mismo período del año precedente. Los principales destinos de colocación externa de aceite de girasol han sido, en primer lugar, Egipto, con una participación del 21%; en segundo lugar se ubican México (10%) y España (8%).

Las exportaciones de harina de soja, según datos del SENASA, representan el 58% del volumen exportado por la industria aceitera en los primeros ocho meses de 2005. Dichas exportaciones muestran un incremento del 19% en toneladas con respecto a igual período del año anterior, en tanto que en dólares verifican una caída del 2%. Las principales plazas de colocación externa de harina de soja en el período enero-agosto de 2005 han sido, por orden de importancia, España, con una participación del 13% en el volumen exportado, seguido por Filipinas (10%) y Polonia (9%).

Las buenas perspectivas de la demanda y el importante aumento en la producción agrícola del país ha dado lugar a un fuerte proceso inversor para aumentar la capacidad de procesamiento de granos. Varios proyectos de inversión destinados a incrementar la capacidad instalada en la industria aceitera se encuentran en proceso de ejecución, mientras que otros ya han sido realizados. En efecto, diversas empresas ya han concretado los anuncios de ampliación realizados durante el año pasado a partir de las perspectivas favorables de mayores cosechas. El objetivo de aumentar la capacidad de procesamiento está estrechamente ligado al de incrementar la capacidad de exportación, que es el principal negocio al que apuntan las empresas más importantes del sector. Este proceso está siendo a su vez acompañado por inversiones para ampliar la capacidad de almacenaje de granos y el lanzamiento o ampliación de terminales portuarias.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta en el acumulado de los primeros ocho meses de 2005 un incremento del 8,1%, en comparación con igual período del año 2004, vinculado con la tendencia ascendente del consumo interno.

Dentro de las novedades del sector, el Instituto Nacional de la Yerba Mate (INYM) presentó la primera parte del "Plan Estratégico de posicionamiento internacional de la yerba mate", proyecto que busca posicionar a la yerba en el mercado internacional; también se desarrollaron actividades en Japón con empresarios y funcionarios del sector con el fin de promocionar la venta de yerba mate hacia el país nipón.

- La producción de **bebidas** registra en el acumulado de los primeros ocho meses de 2005 un incremento del 3,4% con respecto al mismo período de 2004. Este desempeño se origina principalmente en el comportamiento de los mercados de gaseosas y cervezas. Los mismos vienen recuperándose alcanzando ya los niveles existentes con anterioridad a la devaluación del peso argentino de principios del año 2002, a partir de la recuperación del mercado interno. En el caso del segmento de bebidas sin alcohol, el principal cambio con respecto al período anterior a la devaluación se dio en la mayor utilización de envases de vidrio en sustitución de otros de aluminio y material plástico.

La **actividad vitivinícola**, por el contrario, muestra caídas en las ventas internas. Según información del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV), en el acumulado enero-julio de 2005 se registró una caída en el consumo interno del 4,6% con respecto a igual período de 2004, continuando con la tendencia del año anterior (en el año 2004 se verificó una caída acumulada del 10% en el consumo interno de vino con respecto al año anterior).

Estos números reflejan una fuerte pérdida de terreno con respecto a otras bebidas como las gaseosas, las cervezas y los jugos. Para contrarrestar esta disminución de la participación de los vinos en el mercado interno de bebidas, el Fondo Vitivinícola de

Mendoza y la Corporación Vitivinícola Argentina lanzarán una campaña conjunta para promocionar el consumo de vino argentino. La misma se centrará en el consumo de vinos finos de bajo precio (entre 3 y 5 pesos), que fueron los que más terreno perdieron -sobre todo ante la cerveza-. Dicha campaña tendrá como objetivo reposicionar el prestigio del vino argentino, tanto en el mercado interno como en el exterior.

La caída de las ventas de vino en el mercado interno se vio en parte compensada por el incremento registrado en las exportaciones. Estas crecieron un 29% en su facturación y un 22% en volumen en el primer semestre de 2005 -con respecto al mismo período del año anterior-, según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura, lo que muestra un aumento en el precio promedio de las mismas. El incremento en el precio promedio de las exportaciones de vino se origina en un doble efecto: por un lado, un aumento en la participación de vinos de mayor calidad y, por otro, incrementos en los precios de los mismos (que más que compensaron la caída en los precios de los vinos sin varietal, de menor calidad). Los principales destinos de vinos fraccionados fueron Estados Unidos, Reino Unido, Brasil y los Países Bajos, mientras que Alemania y Dinamarca lo fueron para vinos a granel. En lo que respecta a las ventas de espumantes, los principales destinos fueron Brasil, Reino Unido, Perú, Suecia y Países Bajos.

Con respecto al mercado de exportación, cabe destacar el acuerdo alcanzado con Brasil a fines del pasado mes de julio, en el cual el país vecino se compromete a eliminar impuestos aduaneros y trabas para-arancelarias que dificulten el ingreso de vinos argentinos. Por su parte, Argentina se compromete a establecer un precio mínimo de 8 dólares por caja de 12 botellas de tres cuartos litro. Cabe mencionar también las actividades comerciales realizadas con empresarios de países asiáticos para exportar vino argentino. Los importadores de China, Malasia, Taiwán, Corea del Sur, Japón y Filipinas se mostraron particularmente interesados en los vinos de mesa, alta gama y premium ofertados por las pequeñas y medianas bodegas mendocinas.

## Industria textil

La **industria textil** registra en los primeros ocho meses de 2005 un incremento del 8,6% con relación a igual período del año anterior. Este desempeño se vincula con la buena evolución de la fabricación de tejidos (8,9%) y la elaboración de hilados de algodón (7,7%).

El mayor nivel de actividad de la industria textil se vincula principalmente con el aumento del consumo interno, y se refleja en la mayor utilización de la capacidad instalada que en el mes de agosto de 2005 se ubicó en el 87,8%. En el acumulado enero-agosto de 2005 la utilización de la capacidad instalada en la industria textil alcanzó un nivel promedio del 80,5%, levemente superior al nivel utilizado en los primeros ocho meses del año anterior (79%), a partir de ciertas inversiones concretadas y otras que se encuentran en proceso de ejecución tendientes a ampliar la capacidad instalada.

### Industria textil – Agosto 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>4,5</b>	<b>13,7</b>	<b>8,6</b>
Hilados de algodón	5,4	12,5	7,7
Fibras sintéticas y artificiales <sup>1</sup>	-14,5	-17,8	-2,1
Tejidos	4,1	14,1	8,9

<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.

Sin embargo, cabe mencionar que una porción creciente de la demanda interna se abastece con importaciones. Según informantes consultados, el mayor ingreso de productos importados, como prendas de vestir y telas, se ha visto alentado a partir de la caída del Acuerdo de Textiles y Vestimenta (ATV). La finalización del ATV - en diciembre de 2004- mejoró la posición relativa de países del sudeste asiático en el comercio mundial.

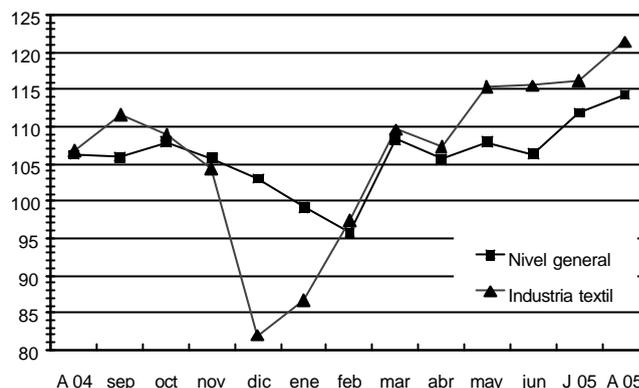
El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales, por su parte, muestra en el acumulado enero-agosto de 2005 una disminución del 2,1% con respecto al mismo período del año anterior a partir de la importante caída en el nivel de actividad registrado en el mes de agosto. Esta disminución de la producción de fibras sintéticas en el mes bajo análisis se vincula con paradas parciales de planta programadas, que afectaron en agosto los niveles de producción principalmente de hilados de poliéster y nylon textil.

### Papel y Cartón - Edición e impresión

La **industria papelera** registra en los primeros ocho meses de 2005 un incremento del 7,9% con respecto a igual período del año anterior. Si bien el buen desempeño de la industria papelera se verifica en los distintos segmentos (papeles para impresión y diarios, para envases y embalajes, para usos sanitarios), se origina principalmente en el de papeles para impresión y para envases y embalajes. El mayor dinamismo proviene del mercado externo, con un importante crecimiento de las colocaciones externas de papeles para impresión y, en menor medida, de las exportaciones de papeles para envases y embalajes. Sin embargo, el mercado interno sigue siendo el principal destino de los mismos.

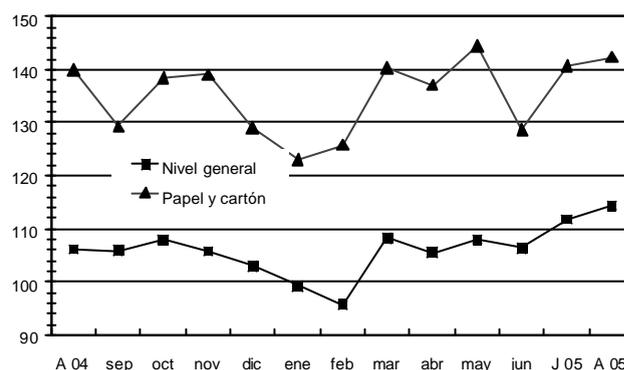
La utilización de la capacidad instalada del sector papelero en agosto de 2005 se ubica en un 80,8%, nivel inferior al del mismo mes del año anterior (87%). Esta evolución se vincula con la realización de inversiones para aumentar la capacidad instalada en el corriente año, que responden a la recuperación del mercado interno y el buen desempeño de las exportaciones.

La evolución que muestran los despachos al mercado interno de papeles para impresión, para envases y embalajes y para diarios refleja en parte el buen desempeño de las **editoriales e imprentas**. En el acumulado de los primeros ocho meses de 2005, con respecto a igual período del año anterior, el incremento fue del 8,6%. Dentro de este sector, se destaca la evolución de las actividades de impresión en etiquetas y envases flexibles. Este segmento se encuentra en plena expansión, impulsada principalmente por la demanda de la industria alimenticia y otras, superando ya los niveles alcanzados con anterioridad a la devaluación del peso argentino de principios del año 2002. Según informantes del sector, en este rubro se registran inversiones tendientes a aumentar la capacidad instalada para abastecer tanto a la industria local como a la demanda externa.



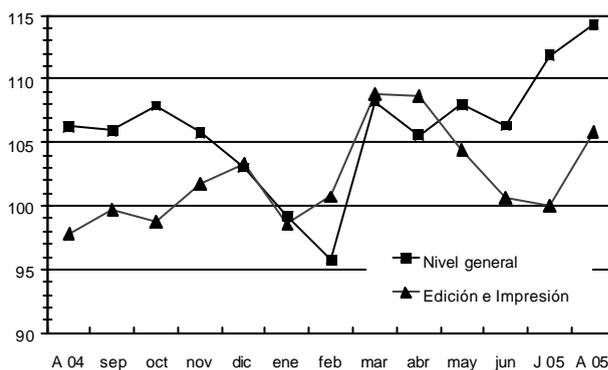
#### Papel y cartón - Agosto de 2005

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>1,2</b>	<b>1,7</b>	<b>7,9</b>
Papel y cartón	1,2	1,7	7,9



#### Edición e impresión - Agosto 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>5,8</b>	<b>8,2</b>	<b>8,6</b>
Productos de editoriales e imprentas	5,8	8,2	8,6



## Refinación del petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra un descenso del 1,6% en el período enero-agosto de 2005, con respecto al mismo período del año pasado; mientras que si la comparación se hace entre el mes de agosto del presente año e igual mes de 2004 se observa un alza del 2,5%. En lo referente a la producción de subproductos del petróleo, si se compara el acumulado anual del presente año con los ocho meses de 2004, se destacan los incrementos registrados en la producción de fuel oil (18,5%), lubricantes (9%), asfaltos (6%) y combustible para retropropulsión (3%); mientras que experimentaron descensos las producciones de kerosene (-30%), diesel oil (-24%), gas licuado de petróleo (-12,5%), nafta común (-7%), gasoil (-4%) y nafta especial (-3%).

Cabe señalar que, en el mes bajo análisis, se registraron medidas de fuerza de trabajadores en plantas de tratamiento de crudo en el sur de nuestro país.

En cuanto a las ventas de derivados en el mercado interno, si se comparan los siete meses del corriente año con igual lapso de 2004, se aprecian alzas en asfaltos (37%), nafta súper (9%), gasoil (5%) y lubricantes (3%). En cambio, para la misma comparación, experimentaron caídas las ventas locales de kerosene (-27%), nafta común (-17%), aeronafta (-4%) y diesel oil (-3%).

En materia de exportaciones de subproductos del petróleo, si la comparación se hace entre los mismos períodos, se destacan los aumentos en aerokerosene (53,5%) y nafta común (11%), mientras que registran caídas las ventas externas de asfaltos (-56,5%), gas licuado de petróleo a granel (-31%) y nafta súper (-5%).

En cuanto a las importaciones de derivados, también entre los mencionados períodos, se destacan las subas registradas en gas oil (46%), bases lubricantes (43%) y nafta súper (3%); observándose descensos en las importaciones de nafta común (-75,5%), aeronaftas (-43%), y aditivos lubricantes (-22%).

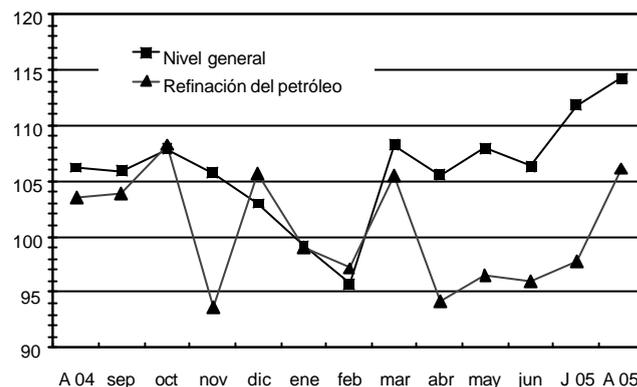
## Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** registra un aumento del 6,2% en los primeros ocho meses 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 agosto de 2005 en un nivel del 76,4%. Debe destacarse que este nivel de utilización resulta inferior al 79,2% alcanzado en el mes de agosto del año 2004 a partir de las inversiones productivas concretadas en el sector.

- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en los primeros ocho meses de 2005 una disminución del 1,9% con respecto a igual período del año anterior, que se origina en la importante caída del nivel de actividad registrado en el mes de agosto. En efecto, la producción de este rubro presenta disminuciones en agosto del 20,5% con respecto al mismo mes de 2004 y del 14,8% en comparación con julio de 2005. La evolución de la fabricación de productos químicos básicos en el mes bajo análisis se origina en paradas de planta programadas que afectaron los procesos productivos en varias líneas. Se destaca la parada total programada por la principal empresa productora de metanol para efectuar tareas de mantenimiento y recambio técnico.

### Refinación del petróleo – Agosto 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>8,5</b>	<b>2,5</b>	<b>-1,6</b>
Petróleo procesado	8,5	2,5	-1,6



Merece destacarse que la cotización internacional del barril de crudo, en el mes de agosto, alcanzó una cotización promedio de 65,07 dólares, observando una suba del 44,9% respecto de igual mes del año pasado; mientras que si la comparación se hace con el mes anterior, la variación positiva alcanzó al 7,5%. Cabe mencionar que, durante el mencionado mes, se produjeron incrementos en los precios de algunos derivados: aceites lubricantes y grasas bituminosas.

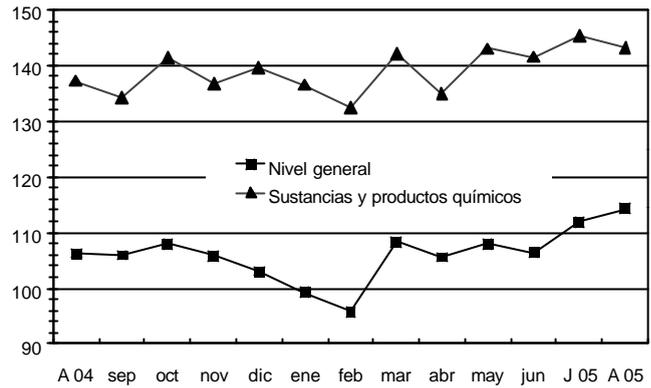
### Sustancias y productos químicos – Agosto de 2005

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>4,4</b>	<b>6,2</b>
Gases industriales	5,0	17,1	7,6
Prod. químicos básicos	-14,8	-20,5	-1,9
Agroquímicos	11,4	9,6	9,6
Materias primas plásticas y caucho sintético	-4,6	-4,4	-3,2
Detergentes, jabones y productos personales	-1,6	5,5	11,0
Productos farmacéuticos <sup>1</sup>	-0,8	15,2	8,4

<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.

Entre los productos químicos que han presentado una evolución positiva se pueden mencionar los acetatos y solventes, el agua oxigenada, la soda cáustica y el negro de humo. Este último se destina principalmente a la elaboración de neumáticos y otros productos de caucho; los productores de neumáticos mantienen una sostenida demanda de negro de humo dado que presentan un crecimiento en la producción del 20% en el acumulado anual respecto del período enero-agosto de 2004.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en los primeros ocho meses de 2005 un crecimiento del 9,6% con respecto a igual período del año pasado. El incremento del 11,4% registrado en el mes de agosto con respecto a julio pasado se origina en el menor nivel de elaboración de fitosanitarios presentado por una importante empresa del sector en el mes de julio 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. En el caso de los herbicidas, se destaca el mayor consumo de glifosato asociado a la expansión de la soja. Con respecto a los fertilizantes, este segmento muestra un buen dinamismo beneficiado por el lanzamiento de nuevas presentaciones y variedades en el mercado local. Existen buenas perspectivas para los próximos meses tanto en materia de demanda como de oferta de fertilizantes. Cabe mencionar la sanción -en el mes de julio pasado- de una ley que contempla la reducción del 21% al 10,5% del impuesto al valor agregado (IVA) para la adquisición 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 los fertilizantes.
- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta un aumento del 8,4% en los primeros ocho meses de



2005 -con relación a igual período del año 2004-, que se vincula con las mayores ventas en el mercado local y en las plazas externas. Con respecto a las exportaciones, el mercado argentino ha logrado posicionarse como una importante plaza de exportación en Latinoamérica. 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%. Estas expectativas se fundamentan en la apertura de nuevos mercados de colocación, la consolidación de mercados ya existentes por parte de las principales firmas y la incursión de pequeñas y medianas empresas en el mercado de exportación.

Por otra parte, en el mes de agosto se aprobó un proyecto que permitirá construir un polo farmacéutico ubicado en 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.

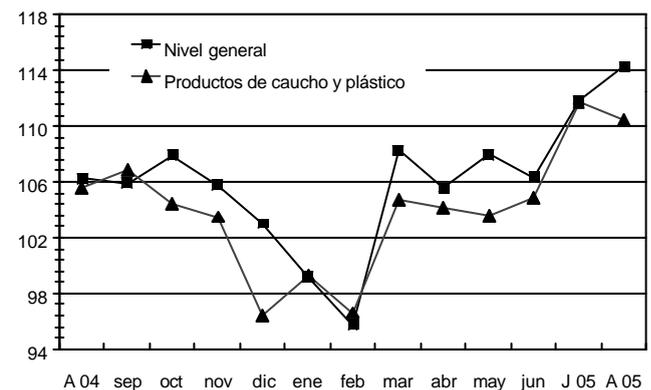
### Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un aumento del 8,9% en los primeros ocho meses 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 agosto de 2005 en un nivel del 70,3%. Debe destacarse que este nivel de utilización resulta levemente inferior al 71% alcanzado en el mes de agosto del año 2004 a partir de las inversiones productivas concretadas en el sector.

- En el corriente año se destaca el crecimiento del 19,7% de la producción de **neumáticos** respecto del nivel alcanzado en los primeros ocho meses de 2004. Tanto las exportaciones como las ventas en el mercado interno de neumáticos presentan una buena evolución. En el mercado local, la demanda de las terminales automotrices para equipamiento original presenta el mayor dinamismo, mientras que la demanda destinada al mercado de reposición se mantiene relativamente estable. Según informantes del sector, las exportaciones muestran en el corriente año un crecimiento del orden del 20%, beneficiadas por el mayor grado de diversificación de la oferta nacional. En este contexto, se han concretado inversiones tendientes a aumentar la capacidad instalada y algunas se encuentran en ejecución realizándose por etapas.

Productos de caucho y plástico – Agosto 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>-1,2</b>	<b>4,6</b>	<b>8,9</b>
Neumáticos	-3,7	15,0	19,7
Manufacturas de plástico	-0,7	2,6	6,9



- La producción de **manufacturas de plástico** presenta en los primeros ocho meses de 2005 un incremento del 6,9% con respecto a igual período del año pasado. El mayor nivel de actividad está principalmente impulsado por el crecimiento de la demanda interna. El mayor consumo interno de manufacturas de plástico responde al crecimiento de varios segmentos demandantes de estos productos: la fabricación de envases para la industria alimenticia y otros rubros industriales (medicamentos, productos personales), la industria automotriz que demanda autopartes plásticas, la actividad de la construcción.

## Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta en los primeros ocho meses de 2005 un crecimiento del 13,8%, en comparación con igual período de 2004. Este incremento se explica por el buen desempeño de la industria productora de cemento (19,3%), la producción de otros materiales de construcción (19,2%), y la industria elaboradora de vidrio (2,2%).

En el mes de agosto de 2005 -en comparación con igual mes de 2004-, las producciones de cemento y de otros materiales de construcción muestran incrementos del 28,2% y del 29,9%, respectivamente. El principal impulso en la demanda de cemento ha provenido del mercado interno: los primeros ocho meses de 2005 muestran un incremento del 19,4% en las ventas al mercado interno -en comparación con igual período de 2004-, mientras que las exportaciones -de escasa participación relativa- han aumentado solamente un 1,9% para la misma comparación.

El incremento en la demanda interna ha provenido tanto de los proyectos de gran envergadura -consumidores de cemento despachado a granel- como de los pequeños y medianos proyectos que adquieren el cemento en corralones minoristas. Continúa en ejecución la obra de pavimentación con hormigón en la ruta 6 que une Zárate con La Plata. Merece destacarse la cantidad y diversidad de obra pública que se encuentra actualmente en ejecución.

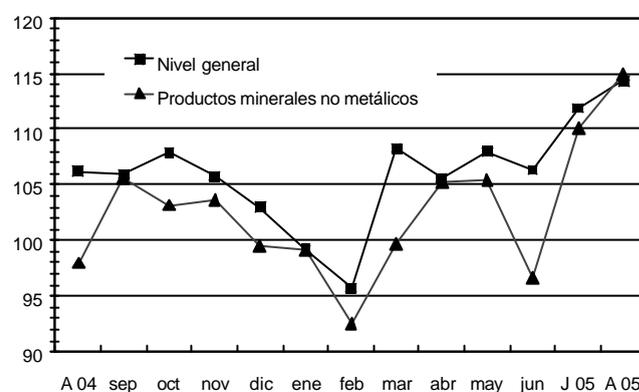
La industria elaboradora de vidrio presenta una disminución del 7,7% en el mes de agosto de 2005 con relación a agosto de 2004. Esta caída se origina principalmente en la salida de la línea de producción de un horno para realizar tareas de mantenimiento y ampliación de capacidad productiva en una de las principales empresas del sector. Según fuentes consultadas, continúan con buena dinámica los envases destinados a bebidas gaseosas, cervezas, vinos y las bebidas espirituosas.

## Industrias metálicas básicas

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 7,3% en el acumulado enero-agosto 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 8,7%. Se destaca el aumento de la producción de los laminados siderúrgicos planos (15% en caliente y 7% en frío), que se ha destinado principalmente a la exportación. La fabricación de tubos sin costura presenta en el acumulado enero-agosto de 2005 un nivel similar al de igual período del año anterior.

### Productos minerales no metálicos – Agosto 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>4,3</b>	<b>17,2</b>	<b>13,8</b>
Vidrio	-7,7	-7,7	2,2
Cemento	8,4	28,2	19,3
Otros materiales de construcción	9,8	29,9	19,2



Con respecto a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en los primeros ocho meses de 2005 -en comparación con igual período de 2004- un incremento cercano al 10%, 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 de los ocho primeros meses de 2005 una caída superior al 8%, en comparación con igual período del año 2004, dada la plena utilización de la capacidad instalada en su producción y el importante aumento registrado en las ventas al mercado interno.

### Industrias metálicas básicas – Agosto 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>1,1</b>	<b>6,4</b>	<b>7,3</b>
Acero crudo	1,3	7,6	8,7
Aluminio primario	-0,4	-0,8	-1,0

La demanda interna de productos siderúrgicos se mantiene sostenida a partir del mayor nivel de actividad de las industrias automotriz, autopartista y metalmecánica en general; el crecimiento de la construcción y de las actividades agrarias y agroindustriales.

En el caso del aluminio primario, la producción presenta en el acumulado enero-agosto de 2005 una pequeña disminución del 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 7% y un aumento de las exportaciones del 11%, en comparación con las ventas concretadas en los primeros ocho meses del año anterior. La demanda

### Industria automotriz

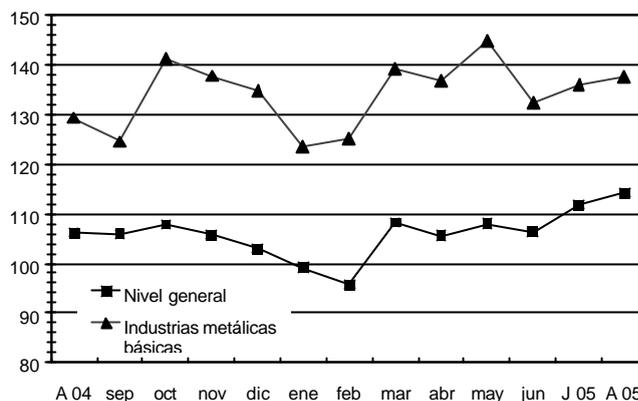
La **producción automotriz** registra un crecimiento del 30,1% en el acumulado enero-agosto de 2005 con respecto al mismo período de 2004. El mes de agosto muestra un incremento del 32,1% respecto de agosto de 2004, mientras que en comparación con el mes anterior se observa un aumento del 8,9%.

La suba en los niveles de producción acumulados tiene lugar en todas las categorías; sin embargo, los segmentos de mayor valor -utilitarios, camiones y ómnibus- acusan los mayores crecimientos con variaciones del 56,3% y 17,6% respectivamente, con relación al período enero-agosto 2004.

El desempeño del sector durante el período estuvo signado por el crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones que tuvieron buen desempeño y han recuperado el dinamismo de años anteriores. En efecto, según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), las ventas totales a concesionarios observan importantes crecimientos tanto con relación a los primeros ocho meses del año anterior (32,4%), como a agosto de 2004 (41,2%); en agosto con relación a julio del corriente año se produjo un incremento del 19,8%. También según los datos de ADEFAs, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional, verifica un desempeño similar con crecimientos tanto del acumulado enero-agosto de 2005 en comparación con igual período de 2004 (33,2%), como en agosto de 2005 respecto de igual mes del año anterior (14,2%).

Las exportaciones continúan ganando dinamismo y muestran crecimiento tanto del acumulado enero-agosto de 2005 con relación a igual acumulado del año anterior (32,9%), como en la comparación de agosto de 2005 con respecto a agosto de 2004 (42,5%), mientras que frente a julio de 2005 se aprecia un incremento del 7,6%.

Nuevamente se destaca el comportamiento de la categoría "utilitarios", que incluye algunos de los modelos más competitivos de la industria local. Esta categoría exhibe un notable crecimiento del 141,2% respecto de agosto de 2004 y acumula en lo que va del año un incremento del 95,7% con relación a los vehículos exportados en igual período del año pasado.

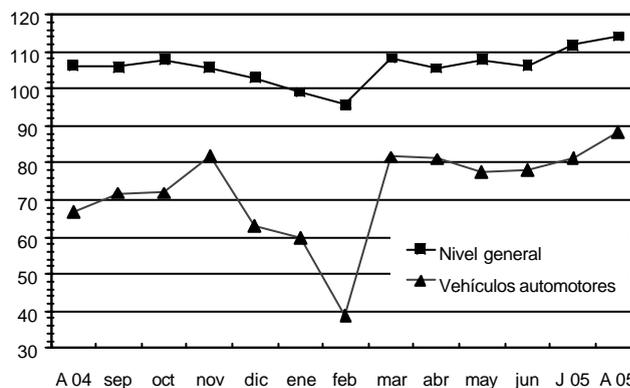


interna de aluminio se presenta creciente principalmente a partir del mayor nivel de actividad de la industria automotriz, la actividad de la construcción y la producción de envases.

### Vehículos automotores – Agosto 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>8,9</b>	<b>32,1</b>	<b>30,1</b>
Automotores <sup>1</sup>	8,9	32,1	30,1

<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).



Para el resto del año parece asentarse un horizonte signado por el crecimiento de la demanda interna, acompañado ahora por una sostenida mejora de las exportaciones. Se espera que esta tónica continúe en los próximos meses, de manera que las terminales han ajustado sus programaciones a niveles más altos para septiembre y octubre. De mantenerse este ritmo se alcanzará para fin de año la cifra de al menos 300.000 unidades producidas localmente, en un mercado doméstico que superará las 380.000 unidades.

Paulatinamente, se observan mejoras en la colocación de créditos prenda con destino a la compra de unidades nuevas, aunque aún por debajo de los valores históricos de dicho mercado. En sentido contrario operan algunos

ajustes de precios originados en el incremento de los vehículos de procedencia brasileña y una recomposición de las comisiones instrumentada por los concesionarios.

La industria **autopartista** continúa mostrando signos de vitalidad tanto en la atención del mercado doméstico como en el de exportación. Los planes de nuevos modelos a fabricarse localmente, así como las políticas orientadas a fortalecer la cadena de valor automotriz han tenido su contrapartida en las inversiones de las empresas proveedoras de partes y piezas. El sector se desempeñó en agosto con una cartera de pedidos creciente, y enfrenta septiembre y octubre con algunos importantes crecimientos puntuales en ciertas líneas de producción. Las exportaciones del sector al mercado brasileño se han dinamizado en los últimos meses, esperándose mejoras de alrededor del 10 % en las programaciones para los meses de septiembre y octubre.

### Resto de la industria metalmecánica

La **industria metalmecánica excluida la automotriz** presenta en los primeros ocho meses de 2005 un incremento del 6,9% con respecto a igual período del año anterior. Se registra una tendencia positiva en los tres grandes sectores que concentran la mayor parte de la producción industrial metalmecánica (excluida la automotriz): los productores de bienes de capital; de partes, piezas y componentes; y de bienes de consumo durable.

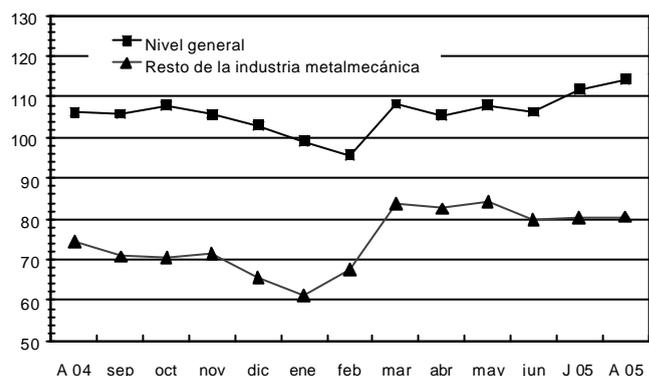
Dentro del sector productor de bienes de capital, el segmento de maquinaria agrícola sigue mostrando un buen ritmo de actividad. La demanda interna y externa continúan con buen dinamismo. Además, se destacan los efectos generados por las diversas ferias vinculadas al agro, que sirvieron para promoción y concreción de ventas de diversas maquinarias. En cuanto al segmento productor de máquinas-herramienta, se destaca la evolución de las líneas vinculadas con la industria automotriz y autopartista.

El sector de partes, piezas y componentes presenta un buen dinamismo en los primeros ocho meses del año. Se destaca el desempeño de las autopartes -con una mayor demanda por parte de las terminales automotrices y de los mercados externos-. Se han concretado inversiones y otras se encuentran en proceso de ejecución, con el objetivo de incrementar la capacidad instalada. Según fuentes consultadas, las inversiones se vinculan con la adquisición de bienes de capital y con el desarrollo de obras civiles tendientes a la ampliación de las plantas productoras.

El sector de bienes de consumo durable, muestra en el corriente año un crecimiento en la mayor parte de las líneas de producción. Las facilidades de pago y diversos medios de financiamiento -tanto en el caso de la línea blanca como de otros electrodomésticos- son factores que influyen positivamente en el buen desempeño del sector.

Resto de la industria metalmecánica – Agosto 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>8,0</b>	<b>6,9</b>
Metalmecánica excluida industria automotriz	0,4	8,0	6,9



Continúan en vigencia diversos acuerdos sectoriales y la medida de salvaguarda que dispone una restricción cuantitativa de importación (especificada en cien mil unidades para todo el año 2005) para el ingreso de aparatos receptores de televisión color provenientes de la zona franca de Manaus en Brasil.

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

### **Perspectivas para setiembre 2005 respecto al mes anterior**

#### **Demanda interna**

El 73,1% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 25,0% de las mismas prevé un aumento y el 1,9% anticipa una disminución.

#### **Exportaciones**

El 98,1% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 62,7% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para agosto; el 31,4% espera un aumento y el 5,9% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 37,3% exporta hasta el 20% de su producción; otro 27,5% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 7,7% 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 94,2% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 77,5% no advierte cambios en sus ventas para setiembre respecto al mes anterior, el 14,3% prevé un incremento y el 8,2% anticipa una caída.

#### **Insumos importados**

El 98,1% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 72,6% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 23,5% prevé una suba y el 3,9% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 31,4% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 31,3% de las empresa importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 37,3% restante importa mas del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 90,4% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 80,9% no advierte cambios para setiembre; el 14,9% prevé una aumento y el 4,2% vislumbra una disminución de sus importaciones.

#### **Stocks**

El 59,6% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para setiembre; el 23,1% anticipa una caída y el 17,3% prevé un aumento de sus stocks.

#### **Capacidad instalada**

El 76,4% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 21,6% vislumbra un aumento contra el 2,0% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para setiembre con relación al mes anterior el 39,2% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 33,3% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 27,5% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

#### **Necesidades de crédito**

El 78,0% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a agosto; el 18,2% anticipa una suba y 3,8% advierte una caída.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Fondos propios con el 38,8%, las Instituciones financieras locales cubren el 28,5%, la financiación por Proveedores aporta el 27,4%, el resto se reparte entre la Financiación de la casa matriz, los Créditos internacionales y Otras formas crediticias no especificadas.

Los fondos que las firmas prevén captar durante setiembre se aplicarán principalmente a la compra de insumos (29,6%), la financiación de exportaciones (29,4%), y la financiación de inversiones en ejecución (13,1%).

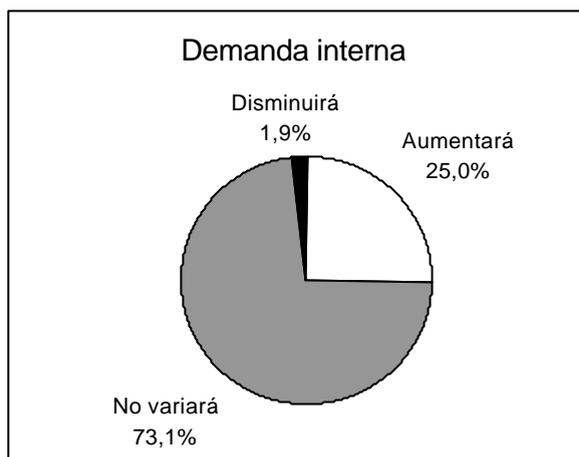
#### **Personal**

El 90,4% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a agosto y el 9,6% anticipa una suba.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 82,0% de las empresas no anticipa cambios para setiembre respecto a agosto; el 12,1% anticipa un aumento y el 5,9% de las firmas prevén una disminución.

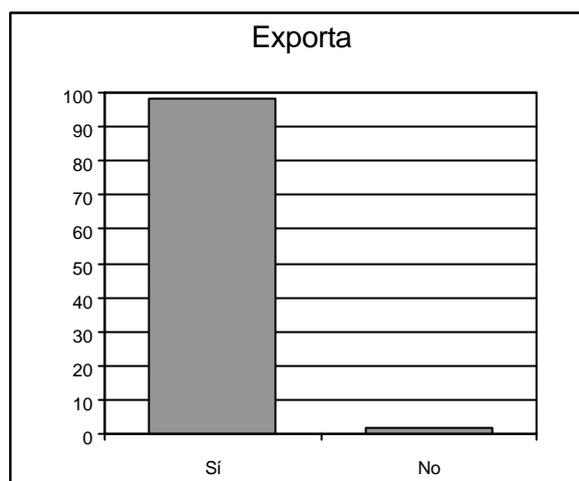
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso (setiembre de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	25,0
No variará	73,1
Disminuirá	1,9



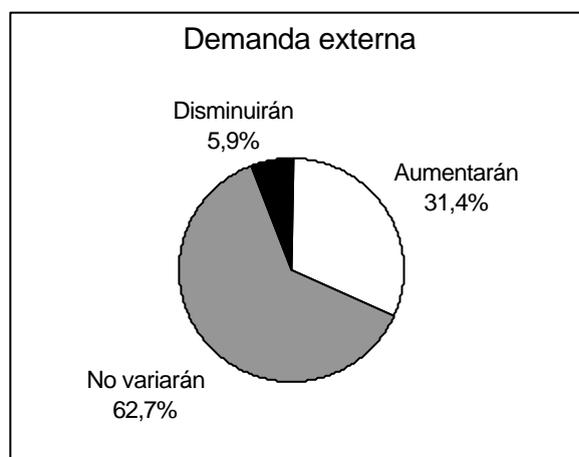
✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (setiembre de 2005)

	%
Sí	98,1
No	1,9



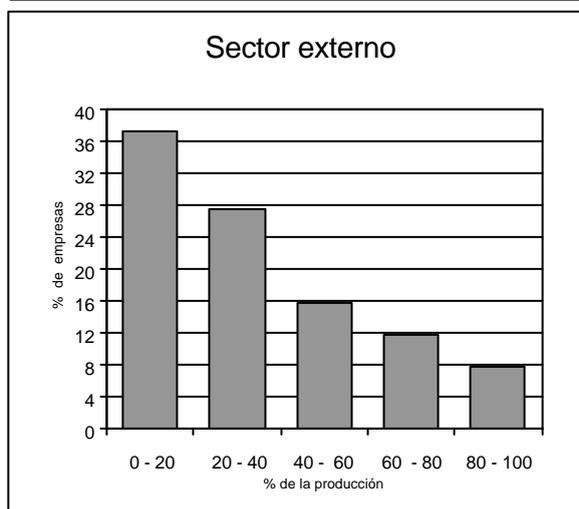
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (setiembre de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	31,4
No variarán	62,7
Disminuirán	5,9



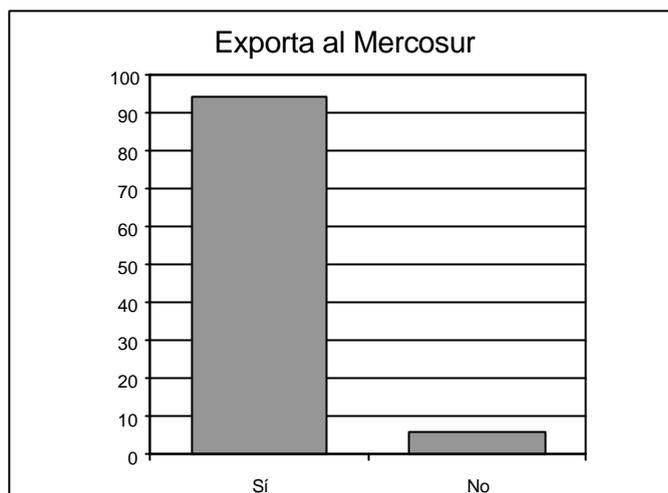
✓ ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo durante el mes en curso? (setiembre de 2005)

% de la producción	% de empresas
( 0 - 20 )	37,3
( 20 - 40 )	27,5
( 40 - 60 )	15,7
( 60 - 80 )	11,8
( 80 - 100 )	7,7



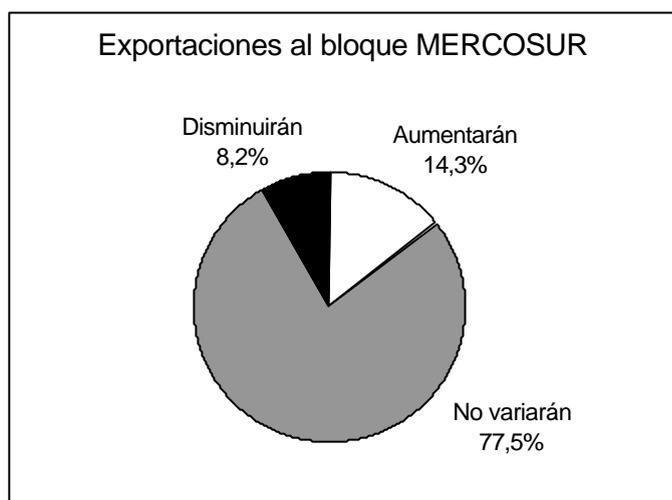
✓ ¿Usted prevé exportar exclusivamente a países miembros del Mercosur durante el mes en curso (setiembre de 2005)?

	%
Sí	94,2
No	5,8



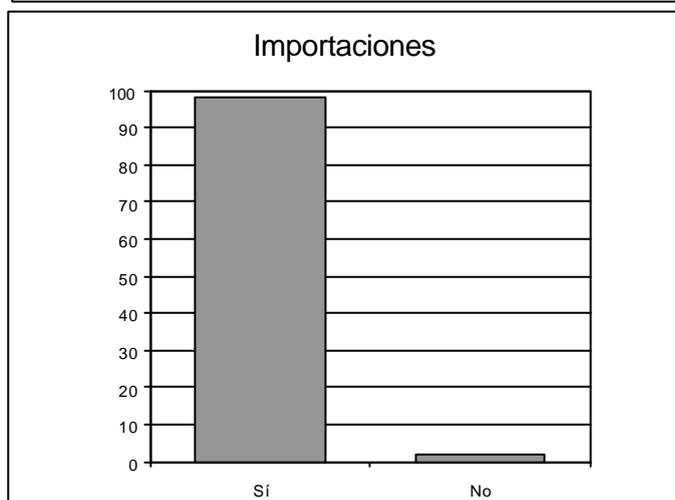
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso (setiembre de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	14,3
No variarán	77,5
Disminuirán	8,2



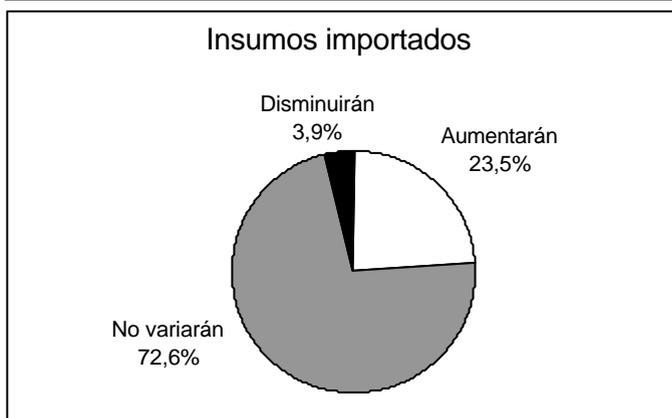
✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el mes en curso? (setiembre de 2005)

	%
Sí	98,1
No	1,9



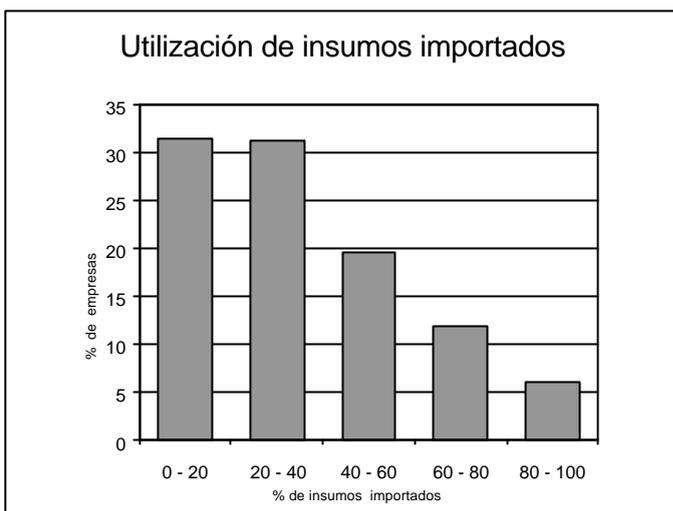
✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (setiembre de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	23,5
No variarán	72,6
Disminuirán	3,9



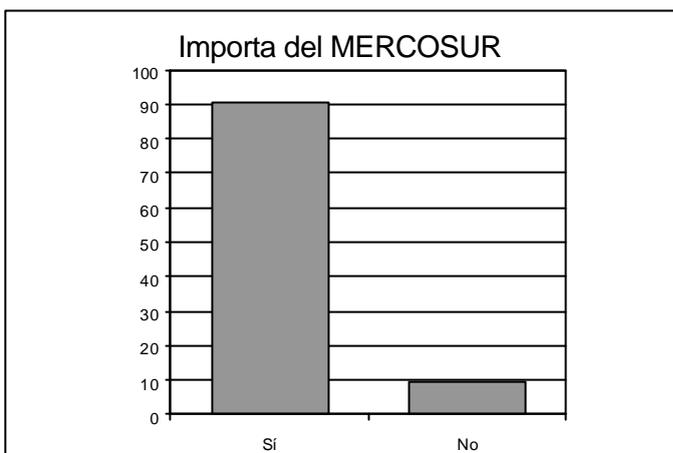
- ✓ ¿Qué porcentaje del total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (setiembre de 2005), son importados?

% de los insumos	% de empresas
( 0 - 20 )	31,4
( 20 - 40 )	31,3
( 40 - 60 )	19,6
( 60 - 80 )	11,8
( 80 - 100 )	5,9



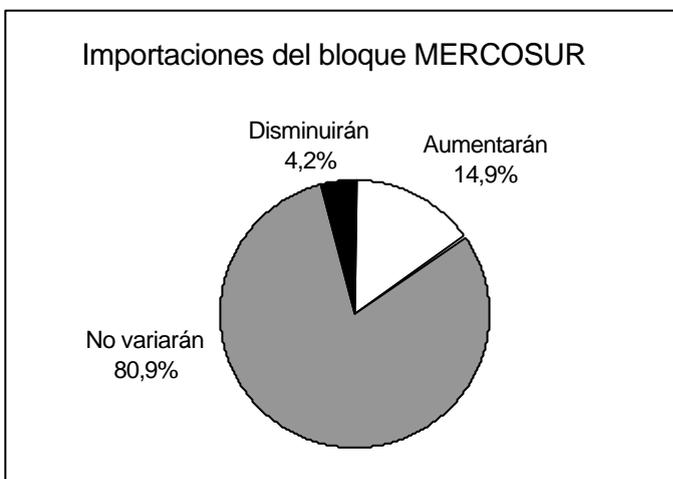
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso (setiembre de 2005)?

	%
Sí	90,4
No	9,6



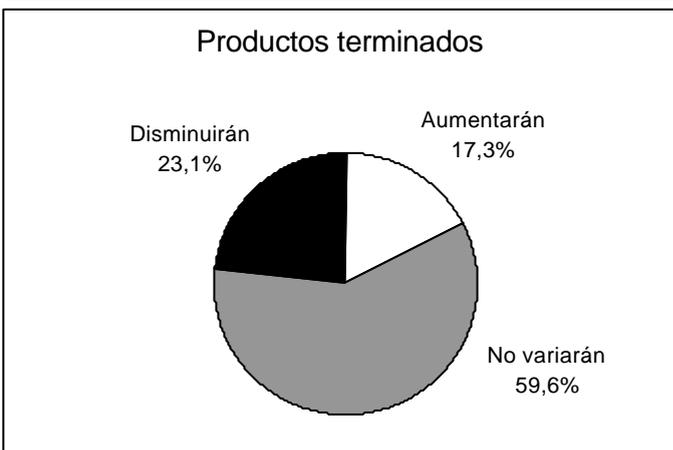
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso (setiembre de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	14,9
No variarán	80,9
Disminuirán	4,2



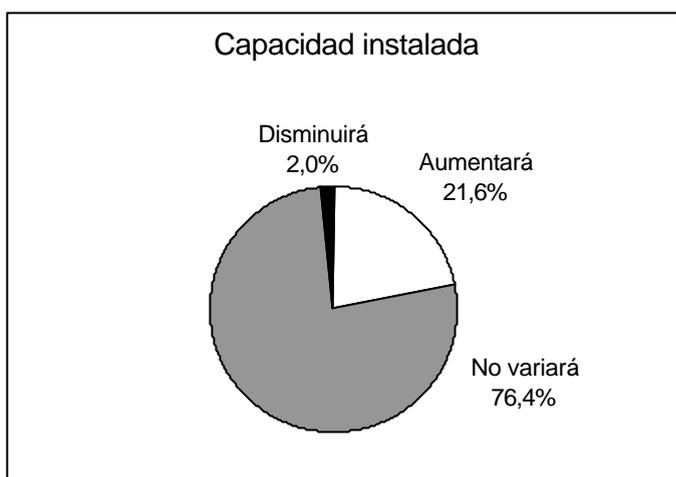
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso (setiembre de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	17,3
No variarán	59,6
Disminuirán	23,1



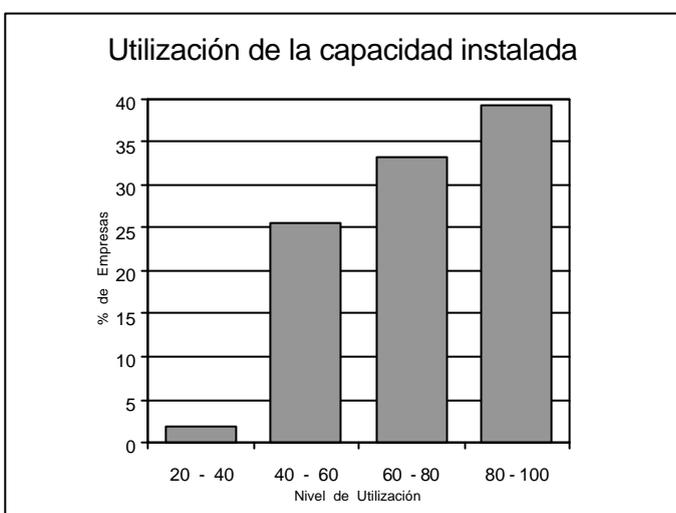
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso (setiembre de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	21,6
No variará	76,4
Disminuirá	2,0



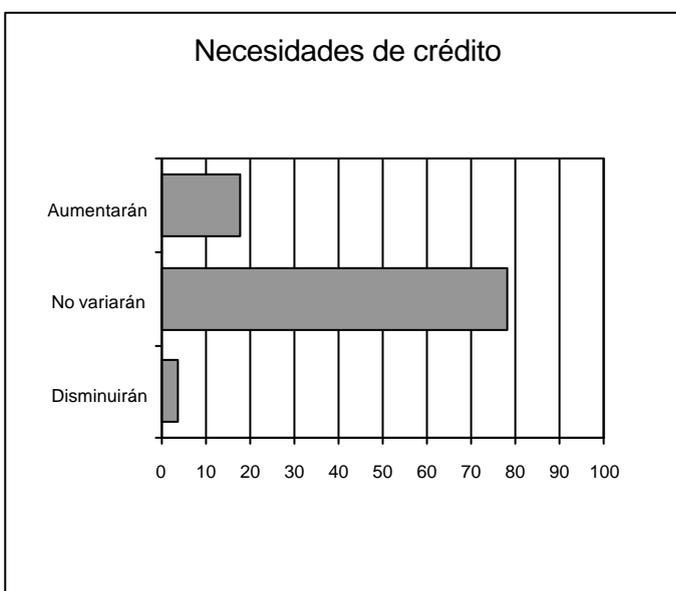
✓ ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso (setiembre de 2005), respecto al mes anterior?

Nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 20 )	0,0
( 20 - 40 )	2,0
( 40 - 60 )	25,5
( 60 - 80 )	33,3
( 80 - 100 )	39,2



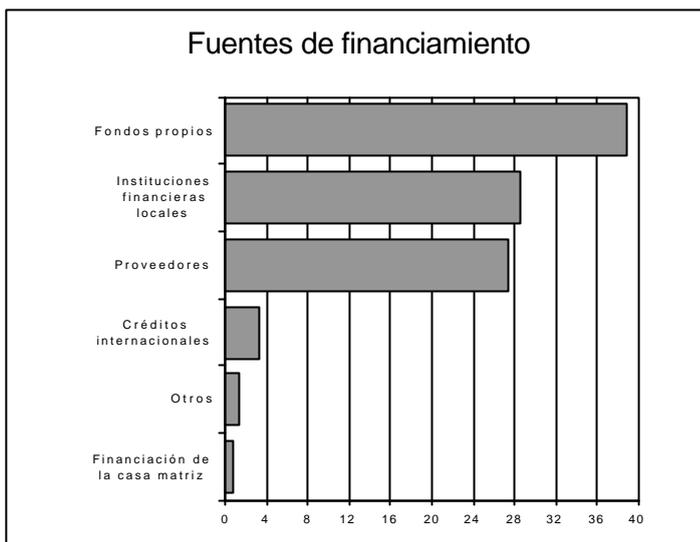
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso (setiembre de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	18,2
No variarán	78,0
Disminuirán	3,8



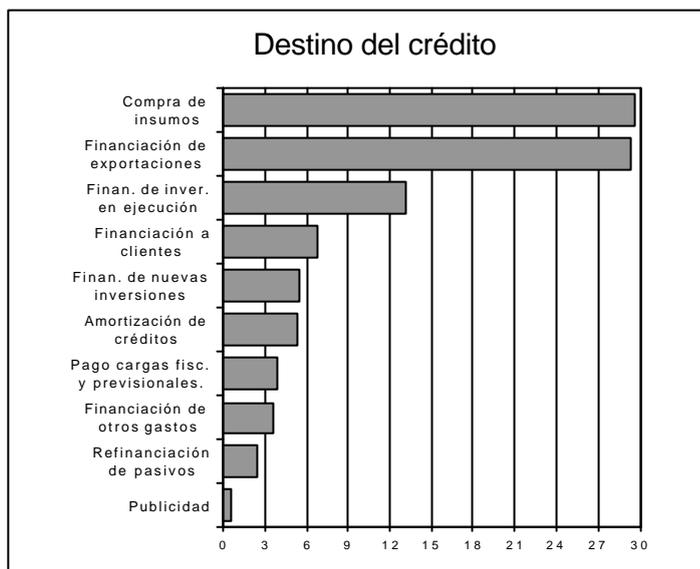
✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el mes en curso (setiembre de 2005) con fondos provenientes de:**

	%
Fondos propios	38,8
Instituciones financieras locales	28,5
Proveedores	27,4
Créditos internacionales	3,2
Otros	1,4
Financiación de la casa matriz	0,7
Mercado de capitales	0,0



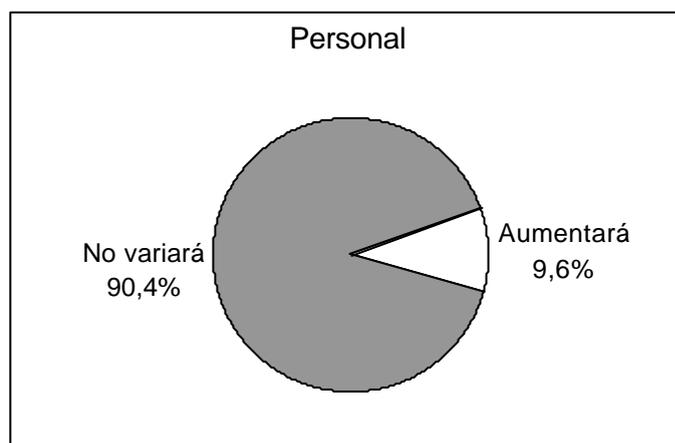
✓ **Los fondos que se prevén captar durante el mes en curso (setiembre de 2005), se aplicarán a:**

	%
Compra de Insumos	29,6
Financiación de exportaciones	29,4
Financiación de inversiones en ejecución	13,1
Financiación a clientes	6,8
Financiación de nuevas inversiones	5,5
Amortización de créditos	5,3
Pago de cargas fiscales y previsionales	3,8
Financiación de otros gastos	3,6
Refinanciación de pasivos	2,4
Publicidad	0,5



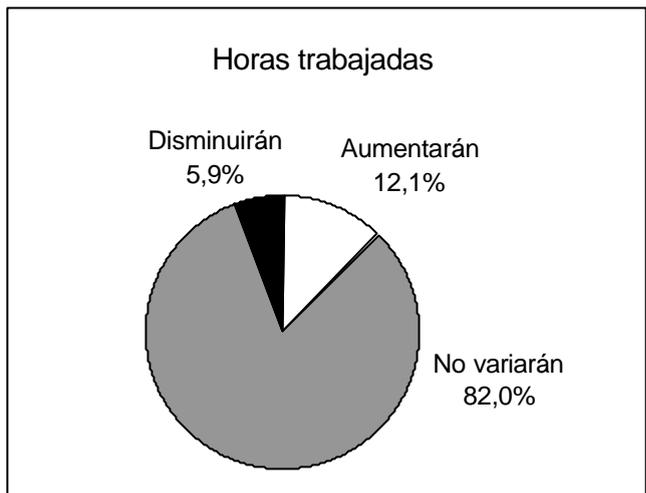
✓ **¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (setiembre de 2005), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentará	9,6
No variará	90,4
Disminuirá	0,0



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

	%
Aumentarán	12,1
No variarán	82,0
Disminuirán	5,9



## CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por empresas líderes, cámaras empresarias y organismos públicos que informan sobre productos e insumos representativos.

Las empresas y demás informantes han sido seleccionados sobre la base de una investigación previa de relaciones entre distintas actividades industriales. De esa manera se determinaron familias de productos que reflejan el nivel de actividad ya sea en forma directa, como indicador representativo de la producción, o indirecta por constituir el insumo principal de otro sector.

El cálculo del EMI comienza en enero de 1994. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1997.

A partir de Enero de 2004 se realizará la desestacionalización del EMI utilizando el programa X-12-ARIMA. El nuevo programa es una versión mejorada del X-11-ARIMA que permite detectar y / o incorporar cambios estructurales, además contiene nuevas medidas de diagnóstico.

La desestacionalización de una serie es el procedimiento mediante el cual se obtiene una nueva serie libre de los efectos debidos a la estacionalidad y a la composición del calendario (Pascuas y días de actividad). La serie desestacionalizada puede verse afectada por ciertos efectos de carácter irregular tales como huelgas, paradas técnicas, cortes de luz, inundaciones, etc. La tendencia-ciclo es un indicador suave, sin la influencia de este tipo de alteraciones, y que permite analizar más claramente la coyuntura y el largo plazo.

El programa X-12-ARIMA utiliza promedios móviles en forma iterativa para estimar la estacionalidad y la tendencia-ciclo. Por las características del método, los factores estimados sufren modificaciones cada vez que se incorpora un nuevo dato a la serie original. Luego las opciones del programa de desestacionalización se fijan en los meses de Enero y se mantienen fijas durante un año, período al cabo del cual deben sufrir las revisiones que permitan realizar las actualizaciones correspondientes.

Con la información disponible a Abril de 2005 se fijaron las opciones para el año 2005 que son las siguientes:

Modelo ajustado: ARIMA log (2 1 2)(0 1 1)<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 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>1994</b>						
Enero	87,7	-4,5			100,3	92,2
Febrero	74,7	-14,8			82,2	92,1
Marzo	92,5	23,8			91,6	92,0
Abril	90,4	-2,3			92,1	91,9
Mayo	93,1	3,0			92,1	92,0
Junio	89,7	-3,6			89,3	92,2
Julio	94,3	5,1			90,6	92,6
Agosto	99,7	5,7			92,9	93,2
Setiembre	99,8	0,1			95,3	93,7
Octubre	95,7	-4,2			91,3	93,9
Noviembre	97,0	1,4			93,8	93,7
Diciembre	91,3	-5,8			94,4	93,2
<b>1995</b>						
Enero	81,9	-10,4	-6,6	-6,6	91,8	92,3
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	91,5	91,2
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	92,2	90,1
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	84,3	89,0
Mayo	89,7	10,3	-3,6	-2,1	87,1	88,1
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	88,2	87,2
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,8	86,6
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	84,8	86,1
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	-4,1	85,0	85,9
Octubre	90,9	3,9	-5,0	-4,2	85,1	86,0
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,5	86,4
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,2	87,0
<b>1996</b>						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	87,6	87,9
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	90,8	88,8
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	90,8	89,7
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	90,8	90,5
Mayo	93,6	3,4	4,3	1,2	91,4	91,1
Junio	88,9	-5,1	0,1	1,0	91,8	91,6
Julio	99,4	11,9	8,8	2,2	92,5	91,9
Agosto	98,1	-1,4	7,6	2,9	93,2	92,1
Setiembre	93,9	-4,3	7,3	3,4	91,5	92,4
Octubre	100,5	7,0	10,6	4,1	92,7	92,8
Noviembre	94,9	-5,6	7,2	4,4	93,5	93,3
Diciembre	90,5	-4,6	10,7	4,9	94,2	93,9
<b>1997</b>						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	94,1	94,6
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	95,2	95,5
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	96,1	96,4
Abril	100,1	6,7	10,6	7,0	100,7	97,5
Mayo	100,0	0,0	6,9	7,0	99,7	98,5
Junio	98,3	-1,8	10,6	7,6	99,7	99,6
Julio	108,2	10,1	8,8	7,8	100,9	100,5
Agosto	105,0	-3,0	7,0	7,7	101,6	101,4
Setiembre	107,7	2,6	14,8	8,5	102,7	102,0
Octubre	112,7	4,6	12,2	8,9	103,9	102,5
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
<b>1998</b>						
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		
<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	96,8
Noviembre	102,1	0,8	1,2	-7,6	98,1	97,5
Diciembre	100,6	-1,4	6,6	-6,5	101,9	97,9
<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	92,5
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,3	92,2
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	91,7	91,6
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,1	90,9
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	93,1	89,8
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,9	88,4
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,9	86,7
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,6	84,9
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,1	82,9
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	82,0	81,0
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	73,8	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	79,1	77,0
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	78,0	77,6
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,2	78,5
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	80,0	79,5
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	79,9	80,8
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	81,0	82,1
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,4	83,6
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,4	85,0
<b>2003</b>						
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	88,2	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	89,9
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,5	90,6
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,8	91,5
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	92,1	92,4
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,4	93,5
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	95,3	94,5
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,5	95,7
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	96,1	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
<b>2004</b>						
Enero	92,6	-1,4	12,3	12,3	98,8	97,8
Febrero	90,9	-1,8	13,9	13,1	100,3	98,7
Marzo	102,3	12,5	15,7	14,0	101,7	99,4
Abril	95,7	-6,4	8,8	12,7	96,8	100,1
Mayo	99,6	4,1	11,2	12,4	99,6	100,6
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	101,1	101,1
Julio	104,9	5,0	9,5	11,8	100,8	101,5
Agosto	106,2	1,2	10,7	11,7	101,8	102,0
Septiembre	105,9	-0,3	10,5	11,5	102,5	102,5
Octubre	107,9	1,9	7,7	11,1	102,6	103,1
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,4	103,7
Diciembre	103,0	-2,6	9,7	10,7	105,3	104,3
<b>2005</b>						
Enero	99,2	-3,7	7,1	7,1	105,7	105,0
Febrero	95,7	-3,5	5,3	6,2	105,2	105,6
Marzo	108,3	13,1	5,8	6,1	107,4	106,3
Abril	105,6	-2,5	10,3	7,1	106,9	107,0
Mayo	108,0	2,3	8,4	7,4	108,0	107,6
Junio	106,3	-1,5	6,4	7,2	107,6	108,3
Julio	111,9	5,2	6,6	7,1	107,8	108,8
Agosto	114,3	2,2	7,6	7,2	109,5	109,2

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>												
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	106,9	77,3	115,5	128,7	100,6	96,0	141,5	104,8	96,7	132,4	78,0	79,7
Julio	119,3	78,8	116,2	140,6	100,0	97,8	145,2	111,8	110,1	136,1	81,1	80,2
Agosto	123,0	73,2	121,4	142,4	105,8	106,1	143,3	110,4	114,9	137,6	88,3	80,5

**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	73,3	60,5	86,1	80,6	72,7	84,4	78,4	67,1	54,7	94,2	42,1	63,6
Julio	72,0	76,0	59,6	83,8	82,1	72,3	83,8	77,9	70,8	57,3	95,1	42,5	63,3
Agosto	73,1	76,5	55,4	87,8	80,8	74,0	90,9	76,4	70,3	60,2	95,8	46,0	65,0

<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.