



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

**SÍNTESIS**

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de septiembre con relación a agosto de 2005 registra aumentos del 1,2% en términos desestacionalizados y del 0,5% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2004, la producción manufacturera de septiembre de 2005 muestra un incremento del 8,6% tanto en términos desestacionalizados como con estacionalidad.

La actividad industrial del tercer trimestre de 2005 con relación al segundo trimestre de 2005 registra un incremento de 1,9% en términos desestacionalizados.

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

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en septiembre una suba del 0,5% con respecto a agosto.

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

✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 75,1% en el mes de septiembre de 2005. En el tercer trimestre de 2005 la utilización de la capacidad instalada en la industria alcanza un 73,4%, levemente superior al nivel del mismo trimestre de 2004 (71,6%).

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

**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>					
Septiembre	-0,3	0,4	10,5	10,8	11,5
Octubre	1,9	0,2	7,7	7,7	11,1
Noviembre	-2,0	0,9	8,2	8,4	10,8
Diciembre	-2,6	1,7	9,7	9,6	10,7
<b>2005</b>					
Enero	-3,7	0,4	7,1	7,0	7,1
Febrero	-3,5	-0,4	5,3	4,9	6,2
Marzo	13,1	2,1	5,8	5,6	6,1
Abril	-2,5	-0,4	10,3	10,4	7,1
Mayo	2,3	1,1	8,4	8,4	7,4
Junio	-1,5	-0,5	6,4	6,4	7,2
Julio	5,2	0,3	6,6	6,9	7,1
Agosto	2,3	1,7	7,7	7,8	7,2
Septiembre	0,5	1,2	8,6	8,6	7,4

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

**Datos expresados en porcentaje**

Período	
<b>2004</b>	
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
Septiembre	75,1

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

Período	Promedios trimestrales
<b>2004</b>	
1º trim.	67,9
2º trim.	69,4
3º trim.	71,6
4º trim.	69,9
<b>2005</b>	
1º trim.	68,8
2º trim.	71,1
3º trim.	73,4

**DATOS TRIMESTRALES**

Con estacionalidad	Variación porcentual	Desestacionalizado (*)	Variación porcentual
3º trim 2005 / 3º trim 2004	7,6	3º trim 2005 / 2º trim 2005	1,9
2º trim 2005 / 2º trim 2004	8,3	2º trim 2005 / 1º trim 2005	1,5
1º trim 2005 / 1º trim 2004	6,1	1º trim 2005 / 4º trim 2004	2,3
4º trim 2004 / 4º trim 2003	8,5	4º trim 2004 / 3º trim 2004	1,9
3º trim 2004 / 3º trim 2003	10,3	3º trim 2004 / 2º trim 2004	2,5
2º trim 2004 / 2º trim 2003	10,5	2º trim 2004 / 1º trim 2004	-0,9

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

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

- El 57,4% no espera cambios en la demanda interna para el cuarto trimestre de 2005 con relación a igual período de 2004, el 35,2% de las empresas anticipa una suba y el 7,4% prevé una baja.

- El 50,0% de las mismas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el cuarto trimestre con respecto a igual período del año anterior, el 36,2% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 13,8% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente respecto de las exportaciones a países del Mercosur, el 62,7% no espera cambios con respecto a igual trimestre del año anterior, el 25,5% anticipa un aumento y el 11,8% prevé una merma en sus exportaciones.

- El 59,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos para el cuarto trimestre, el 30,6% prevé una suba y el 10,2% estima una baja.

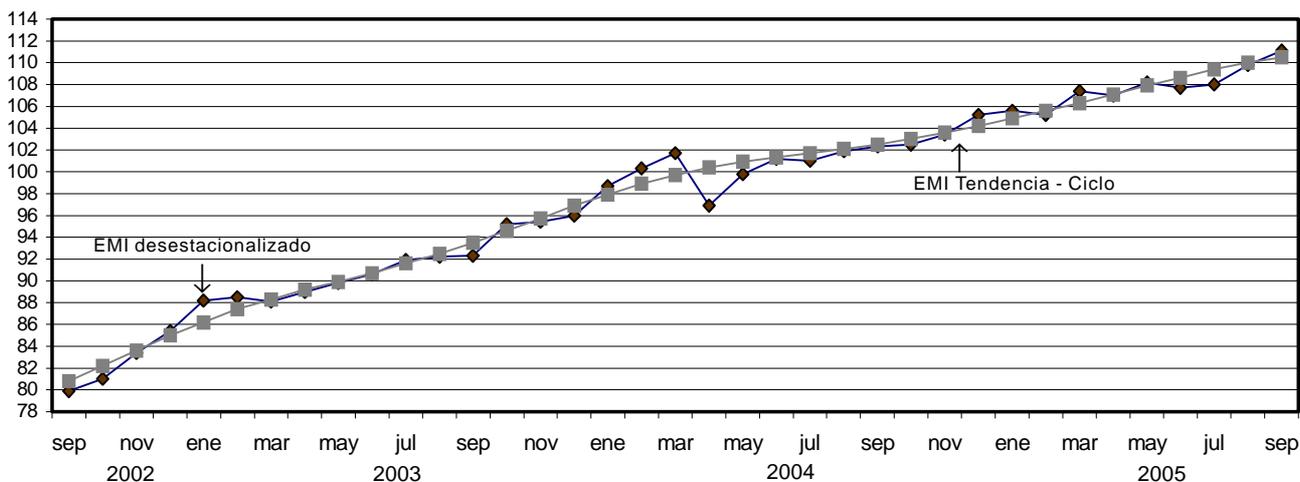
- Consultados exclusivamente respecto de las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 73,9% no prevé modificaciones para el cuarto trimestre con respecto a igual período del año anterior, el 19,6% opina que aumentarán y el 6,5% prevé una baja.

- El 62,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con respecto al cuarto trimestre del año anterior, el 28,3% anticipa una baja, contra el 9,4% que prevé un aumento.

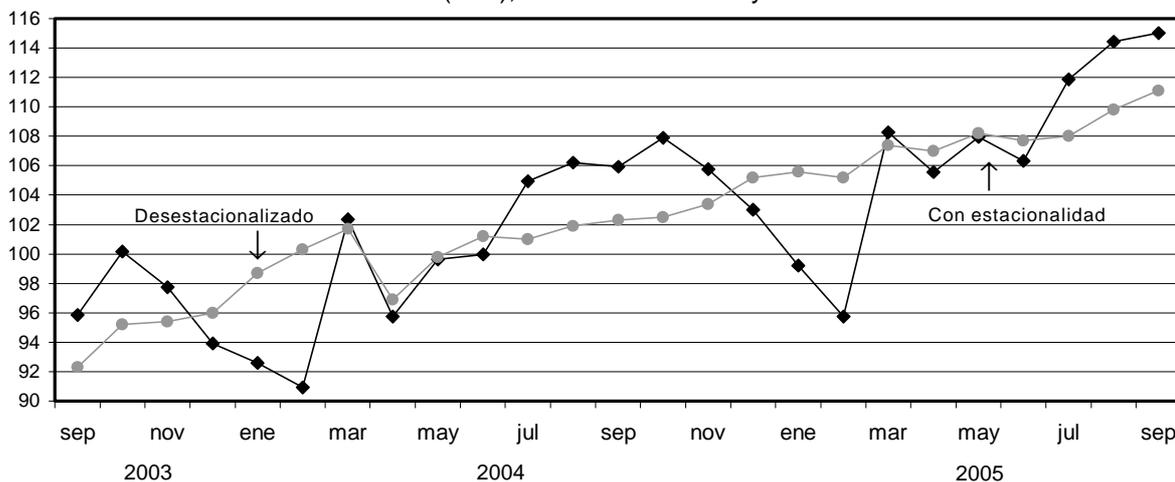
- El 71,7% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada en el cuarto trimestre de 2005 con respecto al cuarto trimestre de 2004, el 18,9% anticipa una suba, en tanto el 9,4% vislumbra una disminución.

- El 72,2% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal con respecto a igual trimestre de 2004, el 22,2% prevé una suba, en tanto el 5,6% anticipa una disminución.

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



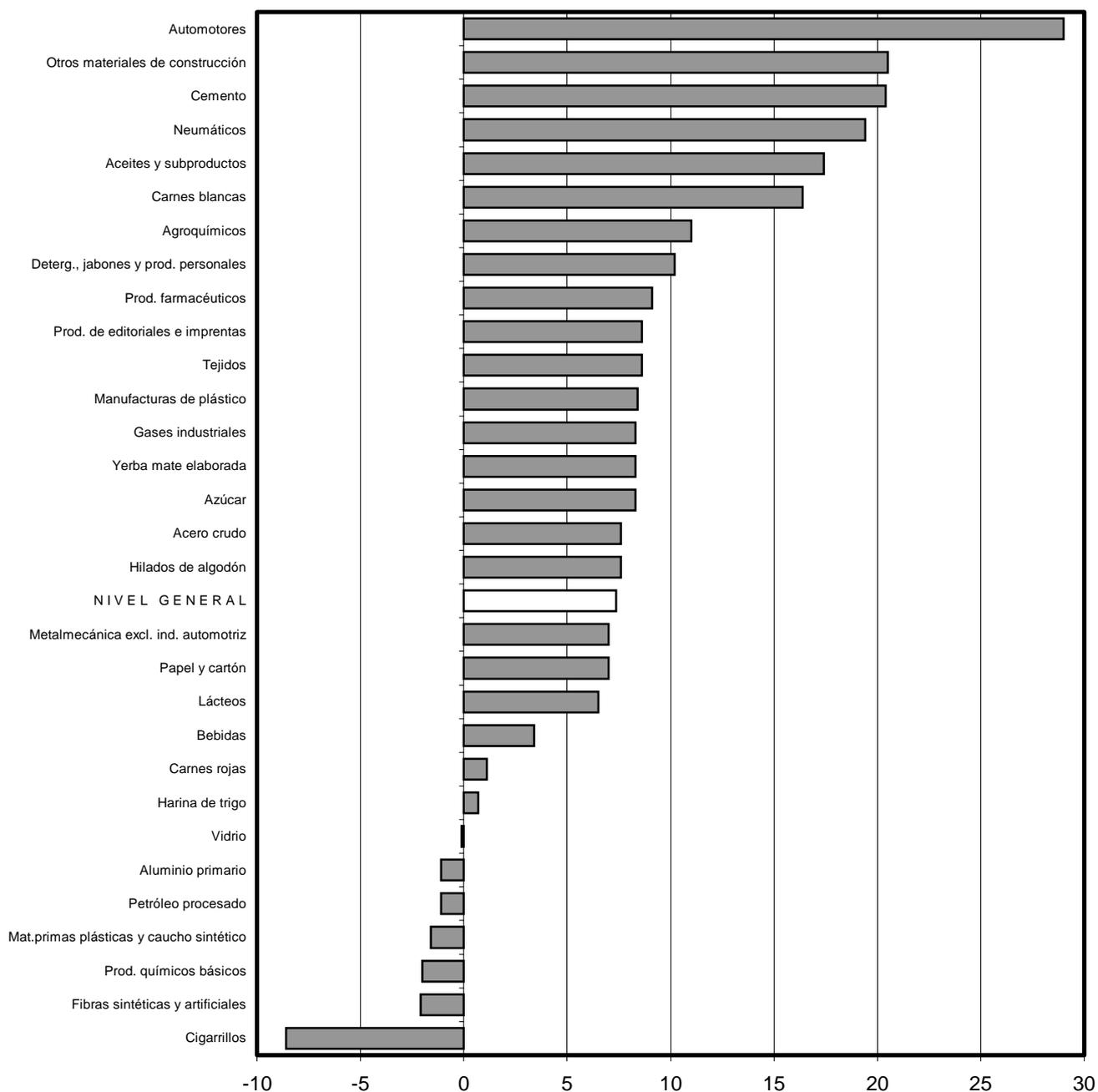
**Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100**



En el acumulado de los **nueve meses de 2005**, en comparación con el mismo período de 2004, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (29,0%), otros materiales de la construcción (20,5%) y cemento (20,4%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-8,6%), fibras sintéticas y artificiales (-2,1%) y productos químicos básicos (-2,0%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

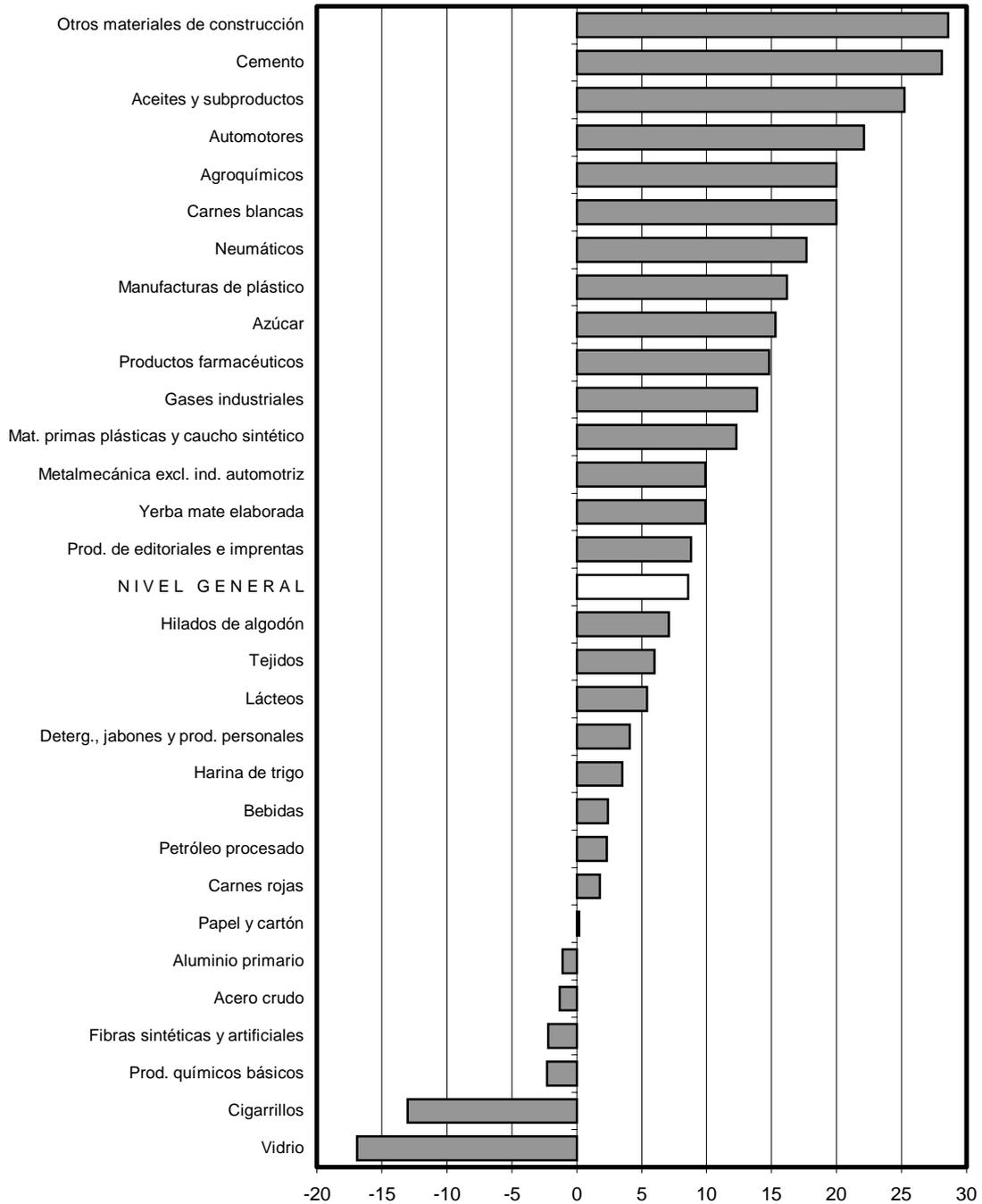
**Gráfico 3.** Variación porcentual de los nueve meses de 2005 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **septiembre de 2005**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de otros materiales de la construcción (28,6%), cemento (28,1%) y aceites y subproductos (25,2%). Las principales caídas se observaron en la producción de vidrio (-16,9%), cigarrillos (-13,0%) y productos químicos básicos (-2,3%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

**Gráfico 4.** Variación porcentual de setiembre 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-septiembre de 2005 un incremento del 5,1% con respecto al mismo acumulado de 2004. Los principales crecimientos se verifican en las producciones de aceites y subproductos oleaginosos (17,4%) y carnes blancas (16,4%).

- La elaboración de **carnes rojas** acumula un incremento del 1,1% en los primeros nueve meses de 2005 con respecto al mismo período del año anterior. En el período analizado se destaca el sustancial aumento de las exportaciones de carne vacuna.

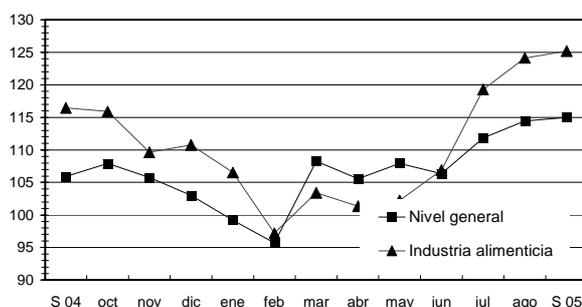
Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de cortes vacunos (cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras) registran incrementos del 27% en toneladas y del 30% en dólares en el período enero-septiembre de 2005, en comparación con las colocaciones externas verificadas en igual período de 2004. El crecimiento en el volumen exportado de cortes vacunos se explica principalmente por la destacada suba que presentaron las exportaciones de carnes frescas. Las mismas aumentaron un 43% en toneladas y un 58% en dólares durante el período bajo análisis, alcanzando una participación del 68% en el volumen total exportado. La principal plaza de colocación externa en los primeros nueve meses del año ha sido Rusia, concentrando la mitad del volumen exportado de carnes frescas.

Paralelamente, las ventas externas de cortes Hilton presentan caídas en el período enero-septiembre del corriente año, tanto en términos de toneladas como de dólares. Mientras que el volumen exportado muestra un retroceso del 11% en toneladas, en dólares verifica una reducción del 5%. Alemania continúa siendo la principal plaza de colocación de cortes Hilton, con una participación del 58% en el volumen exportado de estos cortes. Alemania y Holanda son las plazas que presentan las mayores caídas en las ventas externas de cortes Hilton. Las exportaciones de carnes procesadas también verifican variaciones con signo negativo en los primeros nueve meses del año, reduciéndose 14% en toneladas y 11% en dólares. Las principales plazas de colocación externa para las carnes procesadas han sido, por orden de importancia, Estados Unidos, seguido de Gran Bretaña y Holanda, con una participación conjunta del 73% en el volumen exportado de carnes procesadas.

A partir del destacado desempeño de las exportaciones, Argentina se consolida como tercer exportador mundial de carne vacuna, con una participación en las exportaciones totales cercana al 10%, ubicándose detrás de Brasil y Australia, que participan con el 25% y el 20%, respectivamente. Asimismo, se prevé que las exportaciones cárnicas argentinas continúen aumentando. Una de las razones por las cuales se estima un crecimiento en el volumen exportado, es el dinamismo que se espera retome la demanda rusa desde mediados del mes de octubre, dándole un nuevo empuje a los embarques argentinos. Los mismos habían sido interrumpidos parcialmente a

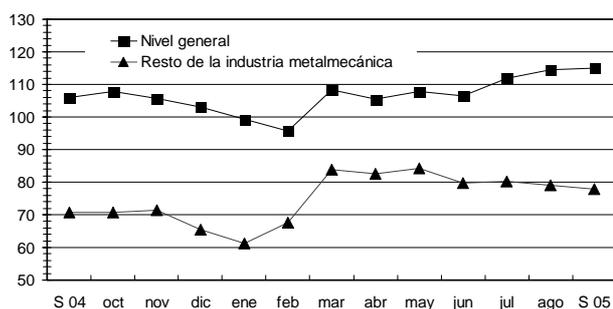
**Industria alimenticia – Setiembre de 2005**

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>0,9</b>	<b>7,5</b>	<b>5,1</b>
Carnes rojas	-0,8	1,8	1,1
Carnes blancas	-1,4	20,0	16,4
Lacteos	5,9	5,4	6,5
Aceites y subproductos	-3,0	25,2	17,4
Harina de trigo	0,9	3,5	0,7
Azucar	-3,5	15,3	8,3
Yerba mate elaborada	6,5	9,9	8,3
Bebidas	3,3	2,4	3,4



**Productos de tabaco – Setiembre 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>2,2</b>	<b>-13,0</b>	<b>-8,6</b>
Cigarrillos	2,2	-13,0	-8,6



principios de agosto a partir de problemas de pago que había tenido un gran importador, y habían sido derivados a Chile y al norte de África a precios menores.

Otro de los factores que podría impactar sobre las ventas externas argentinas es la reciente y sorpresiva detección de varios focos de aftosa en Brasil. El vecino país había obtenido en el año 2001 el status de región libre de fiebre aftosa con vacunación y no registraba un caso de la enfermedad desde 1999. Habrá que analizar entonces el impacto que dicho episodio tendrá sobre la demanda externa de las carnes argentinas, considerando que el país comparte con Brasil varios mercados de exportación que han cerrado sus puertas a los cortes vacunos brasileños, entre los que se encuentra Rusia y Chile. El mayor exportador de carne vacuna ya ha experimentado el cierre parcial o total de un conjunto de plazas externas.

Con respecto a la Resolución 645/05 de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos firmada a fines de agosto, según la cual se suspendería temporariamente a partir del 1º de noviembre y por un plazo de 180 días la faena de terneros con pesos vivos inferiores a los 300 kilos, el Gobierno decidió modificarla y escalar su implementación. De esta manera, desde el 1º de noviembre no se podrán faenar animales con menos de 260 kilos, en tanto que desde el 15 de diciembre el peso mínimo será de 280 kilos y, desde el 31 de enero del próximo año, de 300 kilos.

- La elaboración de **carnes blancas** presenta un incremento del 16,4% en los primeros nueve meses de 2005 con respecto a igual período 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) que se registraron en el período enero-septiembre de 2005 muestran subas del 59% en toneladas y del 71% en dólares, en comparación con las colocaciones externas realizadas durante igual período de un año atrás. Más de la mitad del volumen exportado (54%) corresponde a carnes frescas, verificando este segmento un crecimiento de las ventas externas del 88% en toneladas y del 98% en dólares con respecto al mismo acumulado del año anterior. Las mayores exportaciones de carnes frescas se explican básicamente por el importante crecimiento que mostraron las ventas a Rusia y, en menor medida, a Holanda, Sudáfrica y Chile. A su vez, Chile se ubica como el principal comprador de harinas animales, absorbiendo el 90% del volumen exportado. Las harinas animales tienen una participación del 18% en el total de toneladas exportadas en los primeros nueve meses de 2005.

Por su parte, la participación de los subproductos aviares en el volumen exportado en lo que va del año asciende al 25%. Este segmento registra un incremento del 39% en el volumen colocado en plazas externas en el período enero-septiembre de 2005, frente a las exportaciones concretadas en el mismo período del año anterior. Las mayores subas en las ventas externas de subproductos aviares se verifican, en primer lugar, en el mercado chino y, en segundo lugar, en Hong Kong y Sudáfrica. China absorbe el 67% de las exportaciones de subproductos aviares.

En cuanto al consumo interno aparente de carne aviar, de acuerdo con las estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo per cápita registra en el período enero-agosto de 2005 un incremento del 13% frente al mismo período del año anterior, alcanzándose en agosto un consumo anual en torno a los 25,1 kilos per cápita. Para el año 2006 se estima un consumo superior a los 26 kilos por habitante.

El sector productor de carne aviar muestra tasas de crecimiento en la producción, las ventas locales y las exportaciones, por lo que se advierten incrementos en la capacidad instalada en los diversos procesos productivos. Se están concretando inversiones que incluyen desde la incorporación de incubadoras, la ampliación y construcción de galpones para crianza, túneles de frío, hasta la ampliación de la capacidad de producción de alimento balanceado.

La aparición de casos de influenza aviar en diversos países de Europa y Asia durante el mes de octubre generó cierta preocupación entre los empresarios locales del sector. De todas maneras, según informantes consultados, no hay razones para que la industria avícola argentina se vea afectada dado su excelente estado sanitario. La ausencia de actividad viral y el hecho de ser un país libre de la enfermedad, le concede al país nuevas posibilidades para lograr una mayor inserción internacional. Asimismo, sostienen que el temor por el consumo de pollo podría disminuir el consumo en aquellos países donde existe la enfermedad, destacando que en las principales plazas europeas de colocación de las exportaciones argentinas no hay brote de influenza aviar.

Debe recordarse que la aparición de focos de influenza aviar en Vietnam y Tailandia en enero de 2004, le permitieron a la Argentina ingresar a nuevos mercados, afectando de manera favorable las exportaciones no sólo del país sino también de Brasil y Chile. Argentina exporta actualmente a 58 destinos, habiendo crecido de 35 a 47 destinos en 2004.

Las fuentes consultadas mantienen expectativas de crecimiento de la producción de la industria avícola argentina, a la vez que estiman una demanda externa creciente teniendo en cuenta el avance del consumo mundial de carne aviar.

- La producción de **yerba mate elaborada** presenta en el acumulado de los nueve meses de 2005 -con respecto a igual período del año 2004- un incremento del 8,3%. La comparación entre septiembre de 2005 y el mismo mes de 2004 muestra un aumento del 9,9%. Cabe recordar que en setiembre de 2004 una de las principales firmas del sector había reducido su producción a raíz de una parada de planta.

Según fuentes consultadas, el consumo interno acompaña la dinámica de la producción. Los envases de medio kilo son los que presentan la mayor participación en las ventas domésticas, seguido de los de un kilo. Cabe destacar que, a pesar del aumento en el precio al consumidor de la yerba mate (el Índice de Precios al Consumidor elaborado por el INDEC, correspondiente al mes de septiembre, indica que la yerba aumentó 9,2% respecto de diciembre de 2004 y 1,8% con respecto al mes de agosto de 2005), la demanda interna de esta infusión se mantiene firme. En otro orden, continúan realizándose diversas tareas vinculadas al "Plan Estratégico de Posicionamiento Internacional" para la yerba mate.

- La producción de **bebidas** registra un crecimiento acumulado en los nueve meses de 2005 del 3,4% con respecto a igual período del año anterior. Este incremento se origina principalmente en los subsectores de bebidas sin alcohol, cerveza y licores, que registran aumentos en la producción que acompañan la recuperación del mercado interno.

El subsector vitivinícola muestra caídas en las ventas internas. Para revertir esta tendencia ya se puso en marcha una amplia campaña publicitaria para recuperar terreno, sobre todo con respecto a la cerveza, su principal competidor. Asimismo, existe preocupación en el sector por la baja del precio del vino en el mercado interno. Sin embargo, según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura, los stocks de vino no son excesivos para esta época del año, por lo que se espera que esta situación sea transitoria. Contrariamente a lo que sucede en el mercado interno, según en Instituto Nacional de Vitivinicultura, las exportaciones de vino en los primeros siete meses del año muestran un incremento del 23% en volumen y del 28% en divisas con respecto a igual período de 2004. El 48,7% del volumen exportado correspondió a vinos sin mención de varietal, el 50,5% a vinos varietales, el 0,3% vinos espumosos y el 0,5 a otros vinos. En lo que respecta a las divisas el 74,4% provino de los vinos varietales, el 24,7% de vinos sin mención de varietal, el 0,6% de vinos espumosos y el 0,3% de otros vinos.

Las principales plazas externas de vinos varietales fraccionados fueron Reino Unido, Estados Unidos, Brasil,

Canadá, Países Bajos, Dinamarca, Noruega, Rusia, Alemania e Irlanda. Mientras que Reino Unido, Alemania, Dinamarca, Canadá, República Checa, Francia y Noruega lo fueron para vinos a granel. En cuanto a la preferencia de varietales se destacan la variedad Malbec (25%), Cabernet Sauvignon (12%), Syrah (9%) y Chardonnay (8%), que representan poco más de la mitad del total.

- La producción de **cigarrillos** registra en los primeros nueve meses de 2005 una caída del 8,6% con respecto al mismo período del año anterior. En septiembre de 2005 - con relación a igual mes de 2004- la caída es del 13%. En septiembre de 2005 el nivel de la utilización de la capacidad instalada se ubicó en un 58,5%, significativamente inferior al nivel registrado en el mismo mes de 2004 (67,2%) siguiendo la tendencia negativa mostrada por el nivel de producción.

Dentro de los factores que explican dicha evolución pueden mencionarse las campañas antitabaco y los incrementos en los precios de los cigarrillos. Cabe mencionar la nueva normativa que impone estrictas restricciones al consumo de tabaco, que estará en plena vigencia a partir del primero de octubre de 2006 en la Capital Federal. Asimismo, con respecto al aumento de los precios de los cigarrillos, las tabacaleras chicas están ganando cada vez una porción mayor del mercado interno, ofreciendo productos de menor precio. Es por esto que una de las grandes empresas lanzó una nueva versión de su marca, que será comercializada a menor precio, para competir en este nuevo segmento del mercado.

## Industria textil

La **industria textil** muestra en los primeros nueve meses de 2005 un incremento del 8,3% con relación a igual período del año anterior. Los rubros que presentan una tendencia creciente son tejidos e hilados de algodón, con variaciones positivas del 8,6% y 7,6%, respectivamente.

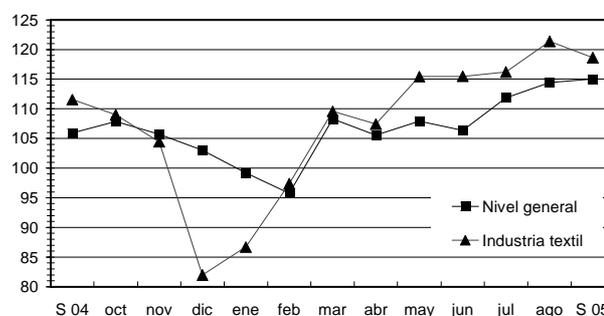
El mayor nivel de actividad de la industria textil se vincula con el aumento del consumo interno. Este dinamismo se refleja en la utilización de la capacidad instalada del sector textil que se ubicó en el mes de septiembre de 2005 en un nivel del 88,2%. Ante dicho panorama, varias empresas textiles han concretado inversiones en equipamiento (principalmente en bienes de capital) con el fin de elevar la productividad, que les permite asimismo recuperar puestos de trabajo. Al mismo tiempo, el continuo ingreso de productos importados -provenientes principalmente de China y Brasil- y la escasez de financiamiento continúan siendo los puntos clave de análisis del sector. Ante esta situación, los empresarios locales se encuentran reclamando definiciones de ciertas medidas que ayuden a frenar el ingreso creciente de productos importados.

El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales presenta una caída del 2,1% en el acumulado enero-septiembre de 2005 respecto del mismo período de 2004. Según fuentes consultadas, el menor nivel de actividad de este rubro está asociado a la desaceleración registrada en las ventas internas. Fuentes del sector señalaron que el principal factor de esta situación ha sido el continuo ingreso de productos importados a menores precios, que además ha repercutido en los niveles de producción programados. Observando el mes de septiembre de 2005 respecto de agosto pasado, el aumento del 13,9% en la producción de fibras sintéticas y artificiales responde al menor nivel de actividad registrado en el mes de agosto como consecuencia de paradas parciales de planta programadas por importantes firmas del sector, que retomaron su habitual nivel de actividad durante el mes de septiembre.

Industria textil – Setiembre 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>-2,3</b>	<b>6,3</b>	<b>8,3</b>
Hilados de algodón	-1,7	7,1	7,6
Fibras sintéticas y artificiales <sup>1</sup>	13,9	-2,2	-2,1
Tejidos	-2,5	6,0	8,6

<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.



## Papel y Cartón - Edición e impresión

La **industria papelera** registra un incremento en los primeros nueve meses de 2005 del 7% respecto del mismo acumulado del año anterior; en septiembre muestra un nivel similar al del mismo mes del año pasado (0,2%). El buen desempeño de la industria papelera en el corriente año se origina en la recuperación del mercado interno y en el fuerte crecimiento de las exportaciones en todos sus segmentos, pero principalmente en papeles para impresión y papeles para envases y embalajes.

La utilización de la capacidad instalada en septiembre de 2005 se ubicó en un 74,9%, inferior a la registrada en el mismo mes de 2004 (82,1%). Dado el similar nivel de producción con respecto a septiembre de 2004, este guarismo refleja las inversiones realizadas en el sector tendientes a aumentar la capacidad de producción.

El buen desempeño de los despachos al mercado interno de papeles para impresión y papeles para envases y embalajes refleja, en parte, la evolución del sector de **editoriales e imprentas**. Dicha industria muestra un incremento del 8,8% en septiembre de 2005 con respecto a igual mes del año anterior y del 8,6% en el acumulado de los primeros nueve meses del año en comparación con el mismo período de 2004. Dentro de este sector los rubros de mayor dinamismo son los de impresión en envases flexibles y etiquetas, impulsados principalmente por la demanda del sector de alimentos y bebidas y por las exportaciones. En estos segmentos, según fuentes consultadas, se están realizando inversiones para abastecer el fuerte incremento de la demanda tanto interna como externa, ya que en estas líneas se está operando con una plena utilización de la capacidad instalada.

## Refinación del petróleo

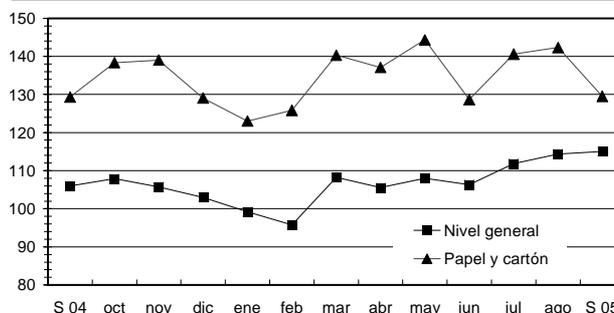
El **procesamiento de petróleo** registra un descenso del 1,1% en el período enero-septiembre de 2005, con respecto al mismo período del año pasado; mientras que si la comparación se hace entre el mes de septiembre del presente año e igual mes de 2004 se observa un alza del 2,3%.

En el acumulado anual -en comparación con los nueve meses de 2004- la producción de subproductos del petróleo registra incrementos en la elaboración de fuel oil (21%), asfaltos (9%) y combustibles para retropropulsión (4%), mientras que se observan descensos en la producción de diesel oil (-28%), kerosene (-14%), gas licuado de petróleo (-10,5%), nafta común (-9%), gas oil (-4,5%) y lubricantes (-2%).

En cuanto a las ventas de derivados al mercado interno, en el período enero-agosto de 2005 -en comparación con igual período del año pasado- se aprecian alzas en los despachos de asfaltos (40%), fuel oil (19%), nafta súper (11%), gas oil (6%) y lubricantes (5%), mientras que se verificaron descensos en las ventas de diesel oil (-29%), kerosene (-21,5%), nafta común (-17%) y aeronafta (-3%).

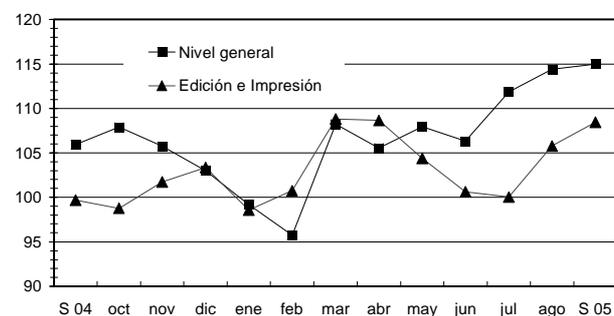
### Papel y cartón - Setiembre de 2005

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>-9,0</b>	<b>0,2</b>	<b>7,0</b>
Papel y cartón	-9,0	0,2	7,0



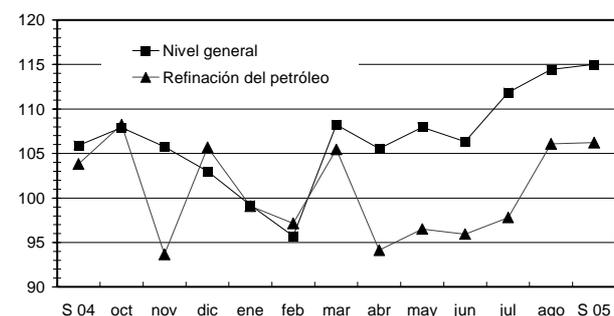
### Edición e impresión - Setiembre de 2005

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>2,5</b>	<b>8,8</b>	<b>8,6</b>
Productos de editoriales e imprentas	2,5	8,8	8,6



### Refinación del petróleo - Setiembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>0,1</b>	<b>2,3</b>	<b>-1,1</b>
Petróleo procesado	0,1	2,3	-1,1



En materia de exportaciones de subproductos del petróleo, si la comparación se hace entre los mismos períodos, se destacan los incrementos en las ventas externas de fuel oil y combustible para retropropulsión. En cambio, mostraron descensos los envíos al exterior de naftas común y súper al igual que el gas oil. En cuanto a las importaciones, también entre los mencionados períodos, se destacan las subas registradas en gas oil, bases lubricantes y nafta súper; observándose descensos en las adquisiciones de nafta común, aeronaftas y aditivos lubricantes.

Merece destacarse que la cotización internacional del barril de crudo mostró en septiembre último una variación positiva del 0,6% con respecto al pasado mes de agosto y del 42,8% con referencia a igual mes del año pasado.

### Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** registra en los primeros nueve meses de 2005 un aumento del 6,7%, con respecto a igual período del año pasado. Esta evolución positiva obedece principalmente al buen desempeño de los rubros productores de agroquímicos, detergentes, jabones y productos personales y productos farmacéuticos.

- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en los nueve meses de 2005 una disminución del 2% respecto de igual período del año anterior. Este guarismo obedece a ciertas paradas de planta llevadas a cabo por diferentes empresas productoras de químicos, principalmente con el objetivo de realizar tareas de mantenimiento. En el mes de agosto, en particular, las paradas programadas de ciertas líneas productivas derivaron en una fuerte caída en el nivel de actividad del sector, que recuperando sus niveles normales de funcionamiento en el mes de septiembre presenta un incremento del 12,8%. Se destaca la parada total realizada por la principal empresa productora de metanol por mantenimiento y recambio técnico.

Entre los productos químicos que han tenido una evolución positiva en el corriente año se destacan los acetatos y solventes, utilizados como diluyentes en la fabricación de pinturas y tintas para impresión. Otro producto químico básico que presenta perspectivas favorables es el negro de humo, empleado en la elaboración de neumáticos y otros productos de caucho. Según fuentes del sector, empresas líderes se encuentran desarrollando inversiones tendientes a ampliar sus capacidades productivas y a mejorar los procesos industriales.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en los primeros nueve meses de 2005 un crecimiento del 11% con respecto a igual período del año pasado. Si la comparación se efectúa en el mes de septiembre de 2005, con relación al mismo mes de 2004, el incremento alcanza el 20%. Este desempeño responde principalmente a la buena evolución del segmento de fitosanitarios. Ante el fuerte aumento en los niveles de demanda registrados en el mercado interno, las firmas líderes incrementaron sus niveles de oferta. En el caso de los herbicidas, en particular, la tendencia creciente se vio acompañada en el mes de septiembre por la producción récord de glifosato por parte de una de las principales empresas productoras locales.

Los fertilizantes, por su parte, continúan mostrando un fuerte dinamismo. Ante la creciente demanda local, se han lanzado nuevas presentaciones y variedades de oferta. Empresas líderes de la industria alimenticia, por su parte, han anunciado su ingreso en el mercado de fertilizantes con el objetivo de abastecer el mercado interno de superfosfato simple, que hasta el momento no se produce en el país pero sí es comercializado internamente. Estas nuevas inversiones mejorarán la balanza comercial del sector al sustituir importaciones por producción nacional. La producción de superfosfato se utiliza tanto en la agricultura como en la ganadería.

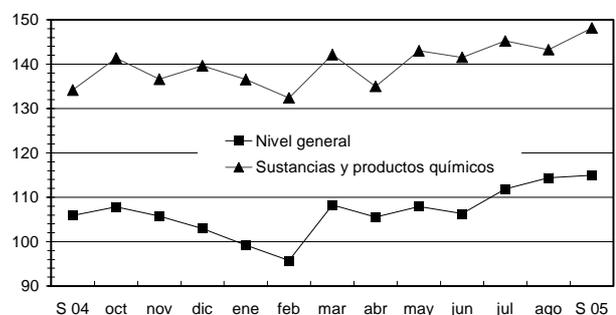
- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en los primeros nueve meses de 2005 una variación negativa del 1,6% con relación a igual período del año pasado. Sin embargo, si la comparación se realiza en el mes de septiembre de 2005, respecto de septiembre de 2004, el sector muestra un crecimiento del 12,3%.

Según fuentes consultadas, en el mes de septiembre varios transformadores plásticos han incrementado el promedio habitual de sus pedidos como estrategia de formación de stocks. Este comportamiento está fuertemente relacionado con los aumentos de precios registrados en los insumos utilizados por el sector productor de materias primas plásticas. Debe destacarse que los precios internacionales de los polímeros de origen petroquímico se han visto incrementados notablemente, mientras que en el mercado interno, por su parte, los precios de los polímeros se han visto ajustados levemente hacia el alza en el mes de septiembre. Dado que dicho incremento no alcanza los niveles registrados en las plazas externas, la incertidumbre de un futuro incremento de precios generó una mayor demanda local por sobre-compras de

Sustancias y productos químicos – Setiembre 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>3,4</b>	<b>10,4</b>	<b>6,7</b>
Gases industriales	-5,5	13,9	8,3
Prod. químicos básicos	12,8	-2,3	-2,0
Agroquímicos	16,8	20,0	11,0
Materias primas plásticas y caucho sintético	0,6	12,3	-1,6
Detergentes, jabones y productos personales	0,3	4,1	10,2
Productos farmacéuticos <sup>1</sup>	-3,2	14,8	9,1

<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.



mercadería. Según informantes del sector, esto produjo un fuerte aumento de las ventas internas de algunas materias primas plásticas, que en ciertas líneas alcanzó un 40%, lo que ocasionó en consecuencia reducciones de inventarios. Asimismo, se advirtió una merma en el ingreso de productos brasileños con destino al mercado local.

En materia de inversiones, es importante señalar que una empresa líder del sector ha realizado, en los meses de septiembre y octubre, acondicionamientos necesarios para poner en marcha la ampliación programada en una de las plantas productoras de polietileno lineal, mostrando así leves disminuciones en los niveles de elaboración en dichos meses.

- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta un aumento del 9,1% en los primeros nueve meses de 2005 con relación a igual período del año 2004, mientras que si la comparación se efectúa para el mes de septiembre con respecto al mismo mes de 2004 se obtiene un incremento

### Productos de caucho y plástico

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un aumento del 10,1% en los primeros nueve meses de 2005 con respecto a igual período del año pasado.

- La elaboración de **neumáticos** registra en los primeros nueve meses de 2005 un incremento del 19,4% con respecto a igual período del año pasado, mientras que si se compara el mes de septiembre de 2005 con relación a igual mes del año pasado se advierte un incremento del 17,7%. El incremento de la oferta y las reprogramaciones productivas futuras obedecen, en gran parte, a la reactivación de la demanda interna motivada por la buena evolución de la industria automotriz, que en el corriente año presenta la mayor tasa de crecimiento anual de la industria.

Asimismo, los programas de exportación llevados a cabo por las firmas del sector muestran una tendencia creciente, siendo Europa, Estados Unidos y Brasil las principales plazas externas. Según fuentes del sector, el canal exportador constituye el principal motor de expansión de la industria de neumáticos. La decisión de los empresarios locales de incrementar la diversidad de oferta productiva generó, en el último año, significativos aumentos de los pedidos 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).

En materia de inversiones, varias firmas del sector se encuentran realizando ampliaciones de plantas, compras de maquinarias y mejoras en los procesos de producción con el objeto de incrementar la capacidad productiva. Una empresa líder del sector se encuentra desarrollando un programa de inversión en etapas que le permitirá alcanzar al final del proyecto una mayor producción de neumáticos radiales para camiones y ómnibus, y también para automóviles y camionetas, donde las plazas externas se mantendrán como un importante destino de colocación.

- La producción de **manufacturas de plástico** presenta en los primeros nueve meses de 2005 un incremento del 8,4% con respecto a igual período del año pasado. Si se compara el mes de septiembre del presente año, respecto de igual mes del año anterior y de agosto de 2005, se observan crecimientos del 16,2% y del 11,9%, respectivamente. El mayor nivel de oferta productiva y las reprogramaciones positivas de producción obedecen principalmente al buen desempeño del sector de envases para la industria alimenticia, seguido por los segmentos de autopartes plásticas y productos para la construcción que mantienen niveles normales de crecimiento.

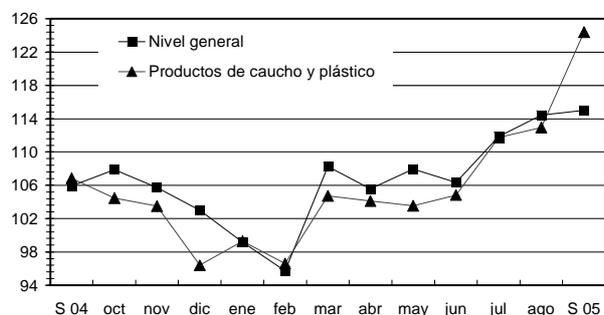
En lo que respecta al mercado interno, en el mes de septiembre se evidenció un leve incremento en los precios de los distintos polímeros -insumos básicos en la fabricación de diversas manufacturas de plástico-. Dado que el encarecimiento de las materias primas plásticas en el mercado local fue inferior al registrado en el mercado internacional, los fabricantes del sector efectuaron en el mes bajo análisis una mayor compra de insumos para incrementar stocks, ante la incertidumbre de una futura suba de los precios. Según fuentes del sector, esta situación ha generado que los fabricantes de manufacturas de plástico sean más cautelosos a la hora de tomar decisiones de producción futura, ante los posibles cambios en los precios de los insumos básicos.

del 14,8%. Este incremento en la oferta de medicamentos obedece a los mayores pedidos efectuados por el mercado interno y al crecimiento de las exportaciones hacia plazas tradicionales y nuevas.

En lo que respecta al mercado interno, el mayor nivel de demanda local registrada en el sector tuvo como principal destino la compra de medicamentos de los productos de "venta libre". Las exportaciones, por su parte, han logrado posicionarse fuertemente en las plazas externas gracias a la competitividad de los productos nacionales. Según informantes del sector, la dinámica presentada por el mercado exportador ha llevado a varios laboratorios locales a concretar importantes proyectos de inversión para la adquisición de instrumentales, la renovación de bienes físicos y el aumento en el nivel de calidad. Es importante señalar, en este contexto, la creciente presencia de las pequeñas y medianas empresas que desde fines del año pasado han comenzado a tener una mayor participación en las ventas externas.

Productos de caucho y plástico – Setiembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>10,2</b>	<b>16,4</b>	<b>10,1</b>
Neumáticos	2,0	17,7	19,4
Manufacturas de plástico	11,9	16,2	8,4



## Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 13,9% en los primeros nueve meses de 2005, en comparación con igual período de 2004. Este incremento se explica por el buen desempeño de la industria productora de cemento (20,4%) y de la producción de otros materiales de construcción (20,5%). La industria elaboradora de vidrio muestra en el acumulado anual un nivel similar al del período enero-septiembre de 2004 (-0,1%).

Al observar las cifras del mes de septiembre de 2005 en contraste con igual mes de 2004, las producciones de cemento y de otros materiales de construcción muestran incrementos del 28,1% y del 28,6%, respectivamente. El impulso en la industria cementera proviene de la sostenida demanda interna: en los primeros nueve meses de 2005 se registra un incremento del 20% en las ventas al mercado interno en comparación con igual período de 2004, mientras que las exportaciones -de escasa participación relativa- han crecido solamente un 3,6% en igual comparación interanual. Continúan mostrando buen dinamismo los despachos a granel para grandes proyectos y las ventas en corralones destinadas a pequeñas obras.

La industria elaboradora de vidrio presenta una disminución del 16,9% en septiembre de 2005 con relación al mes de septiembre de 2004. Igual tendencia muestra la comparación de la producción de vidrio entre septiembre y agosto de 2005, con una merma del 8,2%. Los factores que contribuyeron a esta merma se vinculan con la parada de un horno en una de las principales empresas del sector, y modificaciones en las líneas de producción en otra de las firmas (lo cual implicó -por cuestiones técnicas- una menor cantidad final de producto). Los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción registran en los primeros nueve meses de 2005 -en comparación con igual período de 2004- un incremento superior al 9%, 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 nueve primeros meses de 2005 una caída superior al 16%, 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

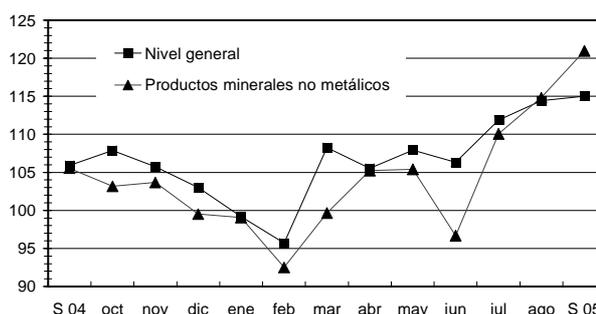
Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 6,3% en el acumulado enero-septiembre de 2005 con respecto al mismo período de 2004, a partir del crecimiento de la producción siderúrgica. Para esta comparación, la elaboración de acero crudo presenta un incremento del 7,6%. Se destaca el aumento de la producción de los laminados siderúrgicos planos (9% 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-septiembre de 2005 un incremento del 2% respecto del mismo período del año anterior, mientras que las ventas de tubos sin costura -en el mercado interno y en las plazas externas- presentan un aumento del orden del 5%.

En el mes de septiembre se observa un menor nivel de elaboración de acero crudo, registrándose una disminución del 11,7% respecto de agosto pasado. Esta caída se origina en la parada parcial de planta por mantenimiento realizada en una firma siderúrgica líder dedicada a la fabricación de laminados planos.

En el caso del aluminio primario, la producción presenta en el acumulado enero-septiembre de 2005 una pequeña disminución del 1,1%, con respecto al mismo período de 2004. La demanda de aluminio se mantiene sostenida. Las ventas se han incrementado en el acumulado anual: se estima un crecimiento de los despachos de aluminio en el mercado interno del orden del 8% y un aumento de las exportaciones de aluminio primario y semielaborados del 6%, en comparación con las ventas concretadas en los primeros nueve meses del año anterior.

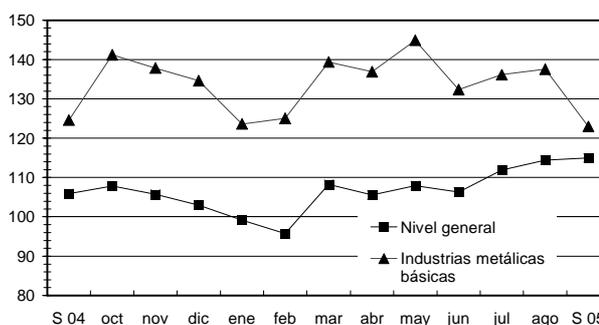
Productos minerales no metálicos – Setiembre de 2005

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>5,3</b>	<b>14,6</b>	<b>13,9</b>
Vidrio	-8,2	-16,9	-0,1
Cemento	10,6	28,1	20,4
Otros materiales de construcción	9,1	28,6	20,5



Industrias metálicas básicas – Setiembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-10,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>6,3</b>
Acero crudo	-11,7	-1,3	7,6
Aluminio primario	-3,9	-1,1	-1,1



## Industria automotriz

La **producción automotriz** registra incrementos del 29% en el acumulado enero-septiembre de 2005 y del 22,1% en septiembre de 2005 con respecto a los mismos períodos de 2004. La suba en los niveles de producción acumulados se produce en todas las categorías; sin embargo, los segmentos de mayor valor -"utilitarios" y "camiones y ómnibus"- acusan los mayores crecimientos con variaciones del 58% y 23%, respectivamente, siempre con relación al período enero-septiembre de 2004.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), las ventas totales a concesionarios observan un crecimiento tanto con relación a los primeros nueve meses del año anterior (32%) como a septiembre de 2004 (32%). También según los datos de ADEFAs, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional verifica crecimientos tanto en el acumulado enero-septiembre en comparación con igual período de 2004 (33%), como respecto de igual mes del año anterior (29%).

Las exportaciones muestran crecimiento tanto en el acumulado enero-septiembre con relación a igual acumulado del año anterior (29%), como en la comparación con septiembre de 2004 (7%). Se destaca el comportamiento de la categoría "utilitarios", que incluye algunos de los modelos más competitivos de la industria local y exhibe un notable crecimiento del 90% respecto de septiembre de 2004, acumulando en lo que va del año un incremento del 95% con relación a los vehículos exportados en igual período del año pasado.

El desempeño del sector continúa la tendencia observada en el corriente año, signada por el crecimiento de la demanda interna, acompañada ahora por una continua 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 octubre y noviembre. El sector continúa la implementación de los nuevos proyectos de inversión que producirán a mediano plazo 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 en las plazas externas.

La **industria autopartista**, por su parte, continúa mostrando signos de vitalidad tanto en la atención del mercado doméstico como en el de exportación. En el sector se esperan sensibles mejoras si prospera la nacionalización de componentes destinados a los nuevos proyectos de las terminales y rinden fruto los estímulos fiscales destinados a lograr una mayor integración local en los modelos nuevos. El sector se desempeñó en septiembre con una cartera de pedidos creciente, y enfrenta octubre y noviembre con importantes crecimientos puntuales en ciertas líneas de producción. En efecto, varias terminales han mejorado las programaciones previstas anteriormente ante el buen desempeño de la demanda. Las exportaciones del sector al mercado brasileño mejoraron en los últimos meses, manteniéndose las programaciones actuales para los meses de octubre y noviembre, mientras que en algunos casos se ampliaron pedidos para reforzar stocks previos al período de vacaciones.

## Resto de la industria metalmecánica

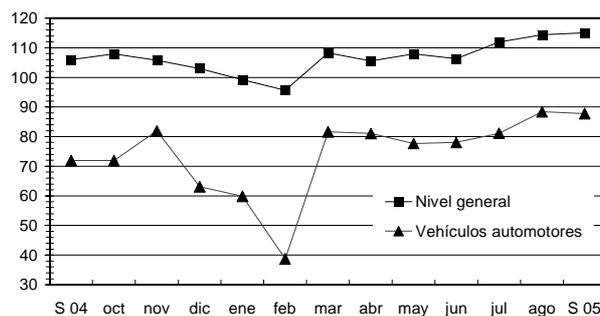
La **industria metalmecánica excluida la automotriz** presenta en el acumulado de los nueve meses de 2005 un incremento del 7% con respecto a igual período del año anterior. Los principales sectores que concentran la mayor parte de la producción industrial metalmecánica excluida la automotriz muestran una tendencia positiva: el sector productor de bienes de capital, el productor de partes, piezas y componentes; y el productor de bienes de consumo durable.

Dentro de los fabricantes de bienes de capital, el rubro productor de maquinaria agrícola muestra un desempeño positivo a lo largo del año. Los productores nacionales han ganado participación en el mercado interno y también en el externo. En tal sentido recordemos que, según datos elaborados por INDEC referidos a la facturación de máquinas agrícolas fabricadas en el país, la misma registró un aumento del 6,9% en el segundo trimestre de 2005 en comparación con el segundo trimestre de 2004. Por su parte, si

### Vehículos automotores – Setiembre 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>-0,7</b>	<b>22,1</b>	<b>29,0</b>
Automotores <sup>1</sup>	-0,7	22,1	29,0

<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).



S 04 oct nov dic ene feb mar abr may jun jul ago S 05

El desempeño del sector continúa la tendencia observada en el corriente año, signada por el crecimiento de la demanda interna, acompañada ahora por una continua 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 octubre y noviembre. El sector continúa la implementación de los nuevos proyectos de inversión que producirán a mediano plazo 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 en las plazas externas.

El desempeño del sector continúa la tendencia observada en el corriente año, signada por el crecimiento de la demanda interna, acompañada ahora por una continua 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 octubre y noviembre. El sector continúa la implementación de los nuevos proyectos de inversión que producirán a mediano plazo 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 en las plazas externas.

La **industria autopartista**, por su parte, continúa mostrando signos de vitalidad tanto en la atención del mercado doméstico como en el de exportación. En el sector se esperan sensibles mejoras si prospera la nacionalización de componentes destinados a los nuevos proyectos de las terminales y rinden fruto los estímulos fiscales destinados a lograr una mayor integración local en los modelos nuevos. El sector se desempeñó en septiembre con una cartera de pedidos creciente, y enfrenta octubre y noviembre con importantes crecimientos puntuales en ciertas líneas de producción. En efecto, varias terminales han mejorado las programaciones previstas anteriormente ante el buen desempeño de la demanda. Las exportaciones del sector al mercado brasileño mejoraron en los últimos meses, manteniéndose las programaciones actuales para los meses de octubre y noviembre, mientras que en algunos casos se ampliaron pedidos para reforzar stocks previos al período de vacaciones.

### Resto de la industria metalmecánica – Setiembre 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>-1,6</b>	<b>9,9</b>	<b>7,0</b>
Metalmecanica excluida industria automotriz	-1,6	9,9	7,0

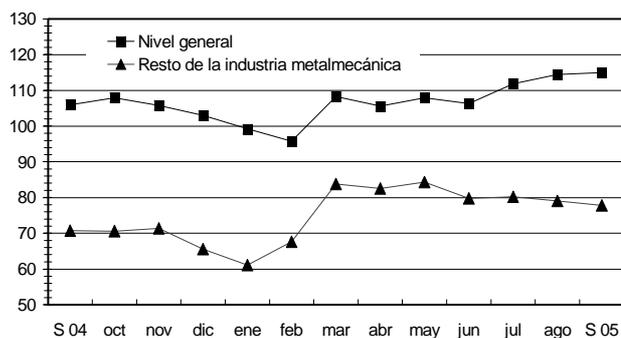
la comparación se realiza respecto del primer trimestre del año, el segundo trimestre de 2005 muestra un incremento del 34,5% en las ventas.

En cuanto al subsector productor de máquinas-herramienta, son las líneas vinculadas a la industria automotriz (incluyendo su proveedora autopartista) y las líneas vincu-

ladas a la industria del petróleo las que registran el mayor dinamismo en el corriente año. Parte de la demanda de este tipo de bienes fue abastecida con productos importados; según fuentes consultadas, en el caso particular de las máquinas-herramienta para trabajar metales, han sido Taiwán y China 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 nueve meses del año, en especial las diferentes líneas de autopartes y agropartes. Se advierte una mayor participación de componentes de fabricación nacional que anteriormente se importaban.

En cuanto al sector de bienes de consumo durable, los nueve primeros meses de 2005 muestran crecimientos en la mayor parte de las líneas de producción. Particularmente, las medidas de salvaguarda y acuerdos sectoriales posibilitaron un aumento en la producción de este subsector. A modo de ejemplo, se puede señalar la restricción a la importación de aparatos receptores de televisión color provenientes de la zona franca de Manaus en Brasil, y otros acuerdos sectoriales vinculados a heladeras, lavarropas y cocinas. Además, ciertas facilidades de pago y diversos medios de financiamiento que se les presentan a los consumidores son factores que influyen positivamente en el buen desempeño del sector.



**Perspectivas para el cuarto trimestre de 2005 respecto al cuarto trimestre de 2004**

**Demanda interna**

El 57,4% de las empresas prevé un ritmo estable en la Demanda interna para el cuarto trimestre, el 35,2% anticipa una suba y el 7,4% prevé una disminución.

**Exportaciones**

El 92,6% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el cuarto trimestre. El 50,0% de las empresas consultadas anticipa un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el cuarto trimestre respecto a igual trimestre de 2004, el 36,2% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 13,8% que opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 94,4% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 62,7% no espera cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 25,5% anticipa una suba y el 11,8% prevé una disminución.

**Insumos importados**

El 90,7% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el cuarto trimestre. El 59,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 30,6% anticipa una suba en sus importaciones respecto a igual período del año 2004 y el 10,2% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 85,2% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 73,9% no prevé modificaciones para el cuarto trimestre respecto a igual período del año anterior, el 19,6% opina que aumentará y el 6,5% prevé una caída.

**Stocks**

El 62,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al cuarto trimestre del año anterior; el 26,3% anticipa una baja, contra el 9,4% que espera un aumento.

Respecto al nivel de stocks para el trimestre en curso respecto al trimestre anterior, el 84,3% lo considera adecuado, para el 9,8% es insuficiente y el 5,9% opina que es excesivo.

**Capacidad instalada**

El 71,7% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a igual trimestre de 2004; el 18,9% prevé una suba, en tanto el 9,4% anticipa una baja.

Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, respecto al trimestre anterior, el 78,0% de las firmas la considera adecuada, el 16,0% opina que es insuficiente y para el 6,0% es excesiva.

Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 39,6% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 33,9% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 26,5% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

**Personal**

El 72,2% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el cuarto trimestre, el 22,2% prevé un aumento y el 5,6% estima una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 74,6% de las empresas no anticipa cambios, el 17,6% advierte una suba y el 7,8% opina que disminuirá.

**Inversiones**

El 23,1% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; el 39,9% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 37,0% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Aumentar la producción (41,3%), Mejorar la calidad del producto o servicio en el (24,5%), Competir en el exterior (13,7%) y Optimizar el aprovechamiento de insumos (11,0%).

**Necesidades de crédito**

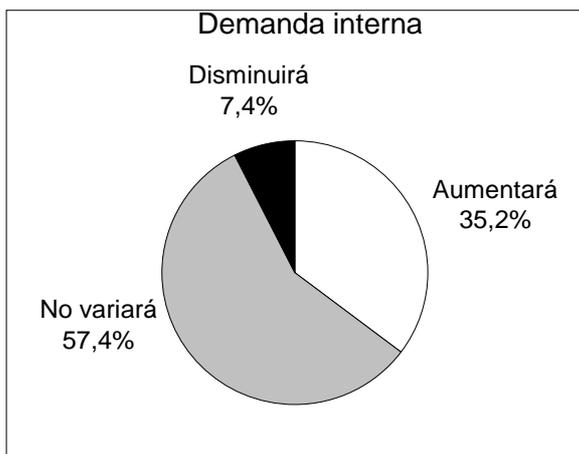
El 88,2% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias en el trimestre en curso respecto al trimestre anterior; el 9,8% de las empresas necesita una mayor asistencia crediticia y el 2,0% estima una caída.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Instituciones financieras locales con 42,5%; los Fondos propios con el 29,1%; la Financiación de proveedores insume el 21,2% y el resto se satisface con, Créditos internacionales, Financiación de la casa matriz y Mercado de capitales.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la compra de insumos (28,2%), la financiación de exportaciones (17,7%), la financiación a clientes (16,0%) y la financiación de inversiones en ejecución (13,7%).

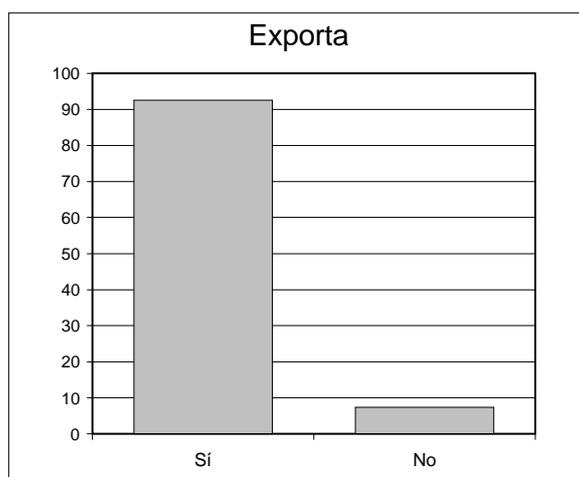
✓ ¿Usted prevé que la Demanda interna en el 4º trimestre del 2005 con relación al 4º trimestre de 2004?

	%
Aumentará	35,2
No variará	57,4
Disminuirá	7,4



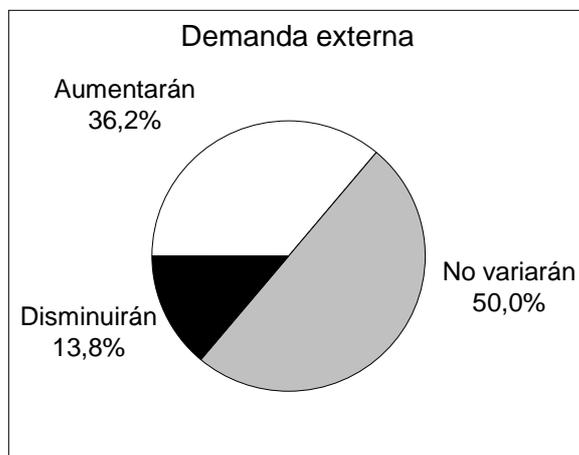
✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Oct.-Dic. de 2005)?

	%
Sí	92,6
No	7,4



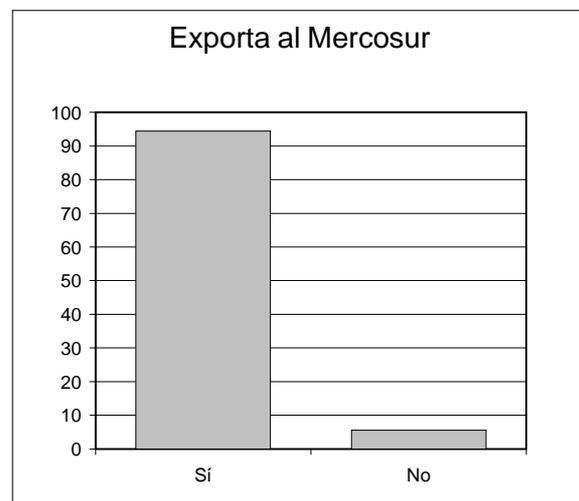
✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 4º trimestre de 2005 con relación al 4º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	36,2
No variarán	50,0
Disminuirán	13,8



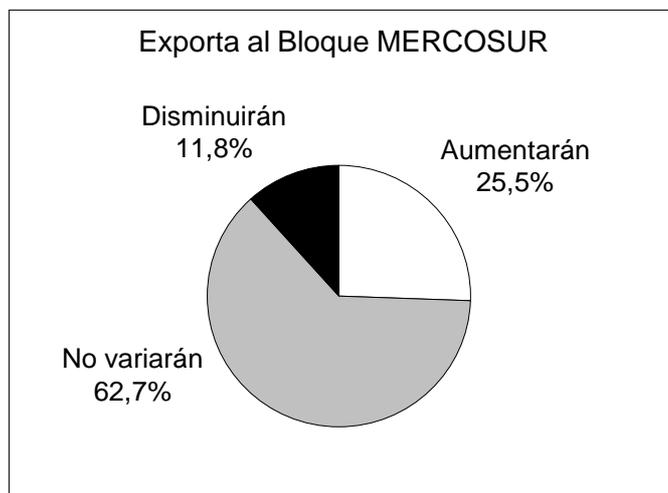
✓ ¿Usted prevé exportar durante el trimestre en curso (Oct.-Dic. de 2005), a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	94,4
No	5,6



- ✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 4º trimestre del 2005 con relación al 4º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	25,5
No variarán	62,7
Disminuirán	11,8



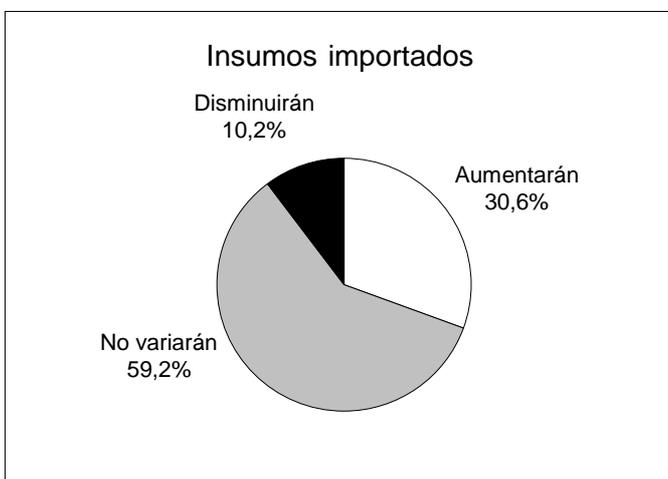
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos Importados en el proceso productivo durante el trimestre en curso (Oct.-Dic. de 2005)?

	%
Sí	90,7
No	9,3



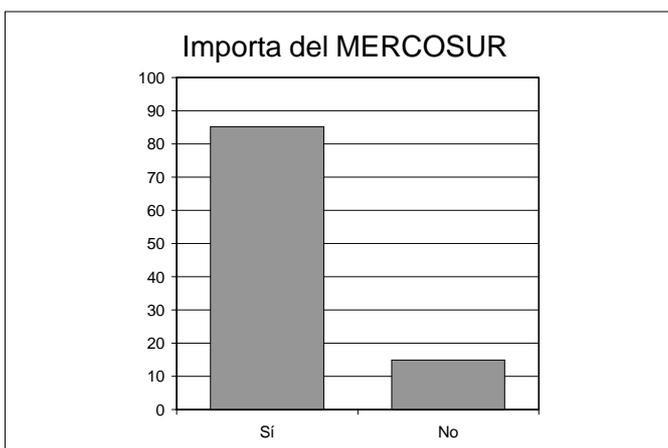
- ✓ ¿Usted prevé el total de Insumos importados utilizados en el proceso productivo para el 4º trimestre de 2005, con relación al 4º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	30,6
No variarán	59,2
Disminuirán	10,2



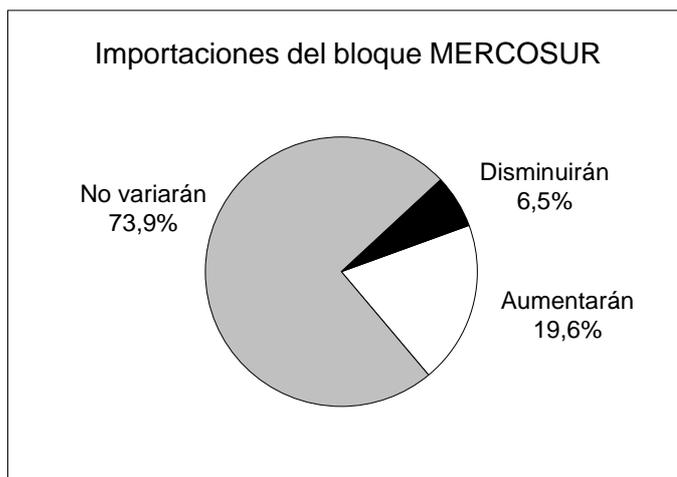
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el trimestre en curso (Oct.-Dic. de 2005)?

	%
Sí	85,2
No	14,8



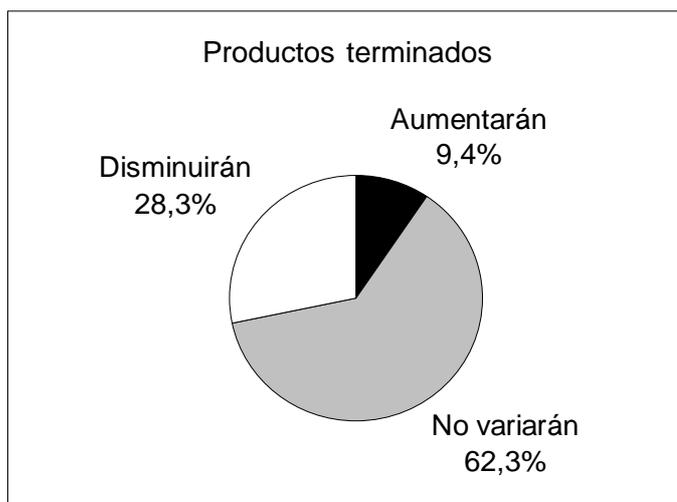
✓ ¿Usted prevé que el total de Insumos importados procedentes de países del bloque Mercosur para el 4º trimestre de 2005, con relación al 4º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	19,6
No variarán	73,9
Disminuirán	6,5



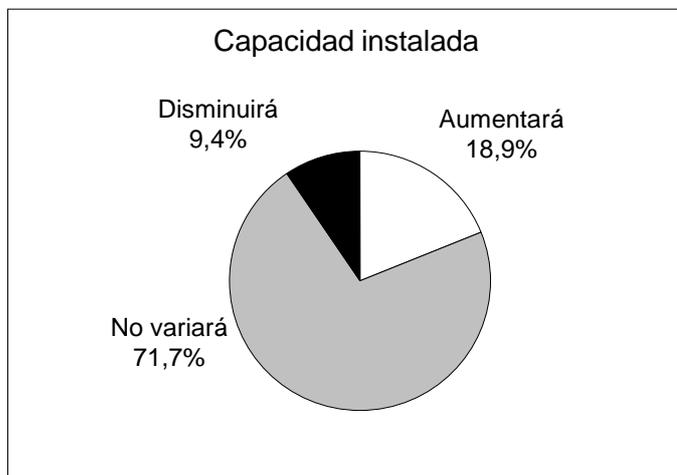
✓ ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 4º trimestre de 2005, con relación al 4º trimestre de 2004?

	%
Aumentarán	9,4
No variarán	62,3
Disminuirán	28,3



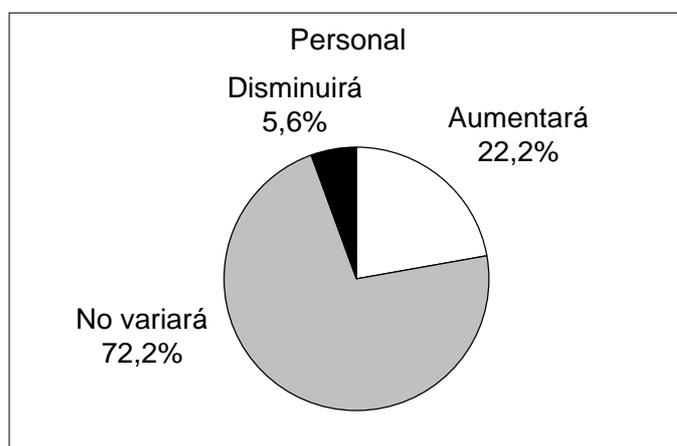
✓ ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 4º trimestre de 2005, con relación al 4º trimestre de 2004?

	%
Aumentará	18,9
No variará	71,7
Disminuirá	9,4



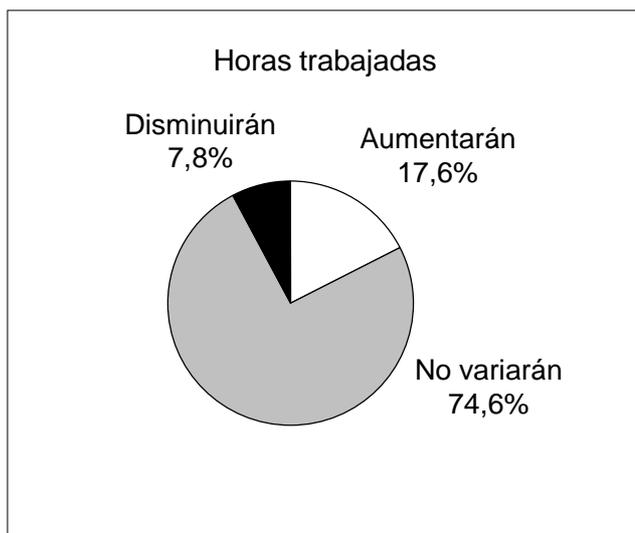
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 4º trimestre de 2005, con relación al 4º trimestre de 2004?

	%
Aumentará	22,2
No variará	72,2
Disminuirá	5,6



- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 4º trimestre de 2005, con relación al 4º trimestre de 2004?

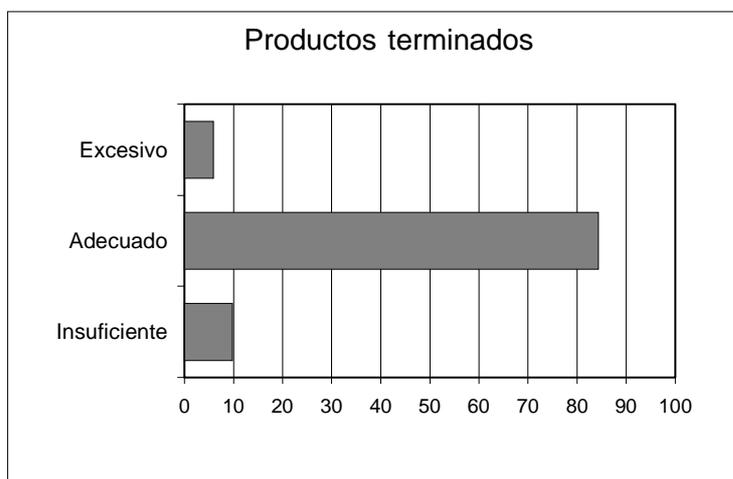
	%
Aumentarán	17,6
No variarán	74,6
Disminuirán	7,8



**Trimestre en curso (Octubre - Diciembre de 2005) respecto al trimestre anterior**

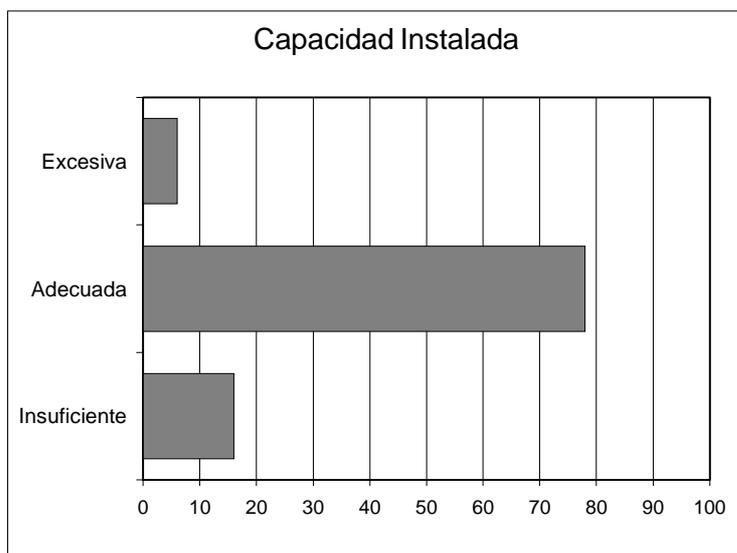
- ✓ ¿Cómo considera al nivel de stocks de productos terminados en el trimestre en curso (Oct.-Dic. de 2005), respecto al trimestre anterior?

	%
Excesivo	5,9
Adecuado	84,3
Insuficiente	9,8



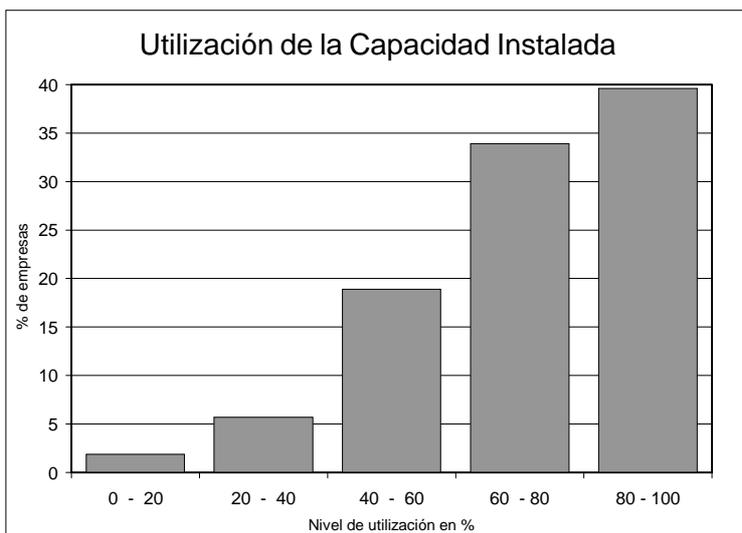
- ✓ ¿Cómo considera a la capacidad instalada de su empresa en el trimestre en curso (Oct.-Dic. de 2005), respecto al trimestre anterior?

	%
Excesiva	6,0
Adecuada	78,0
Insuficiente	16,0



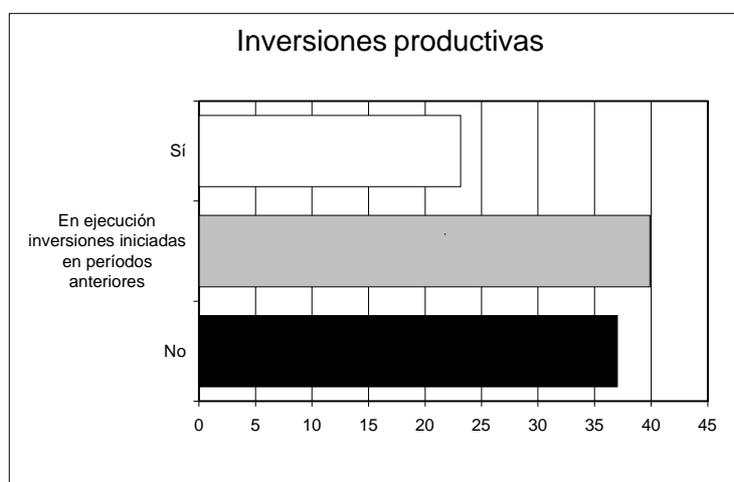
✓ ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el trimestre en curso? (Oct.-Dic. de 2005)

Nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 20 )	1,9
( 20 - 40 )	5,7
( 40 - 60 )	18,9
( 60 - 80 )	33,9
( 80 - 100 )	39,6



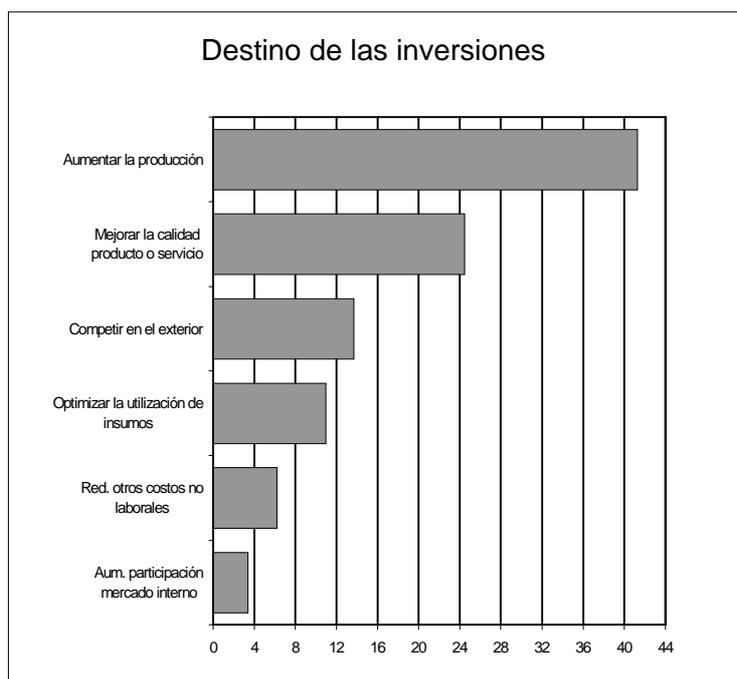
✓ ¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso? (Oct.-Dic. de 2005)

	%
Sí	23,1
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	39,9
No	37,0



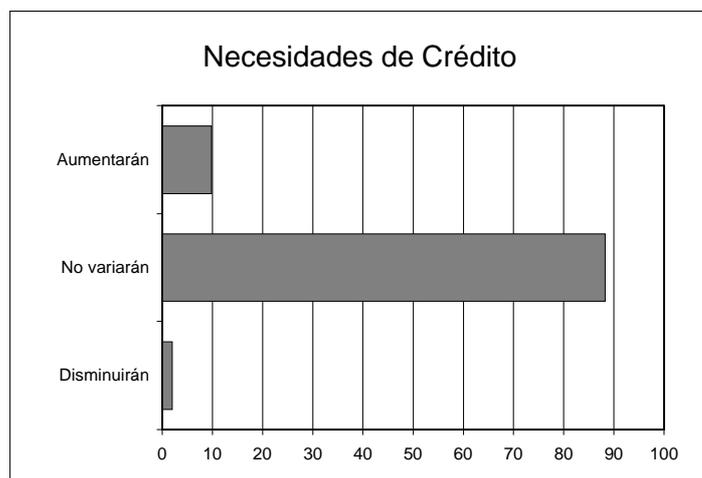
✓ Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas a:

	%
Aumentar la producción	41,3
Mejorar la calidad del producto o servicio	24,5
Competir en el exterior	13,7
Optimizar la utilización de Insumos	11,0
Reducir otros costos no laborales	6,1
Aumentar la participación en el Mercado interno	3,4
Disminuir el personal ocupado	0,0
Disminuir las horas trabajadas	0,0



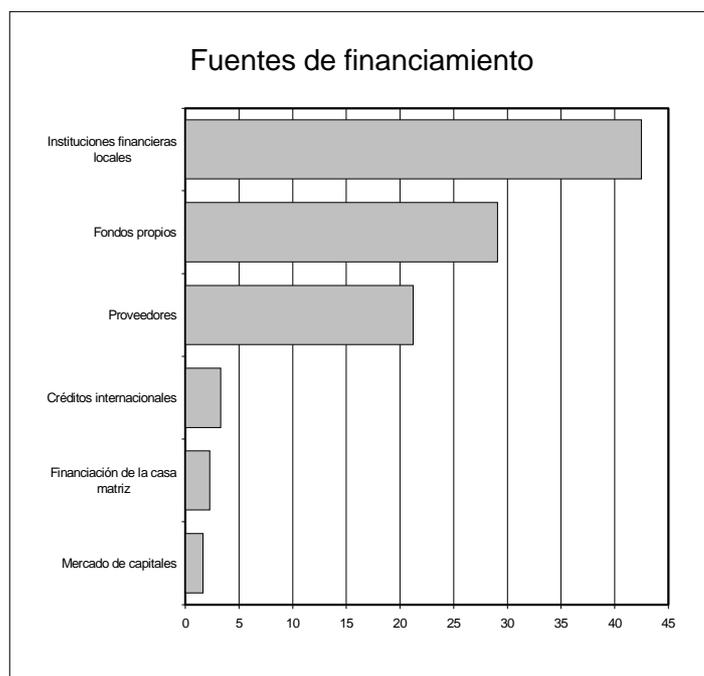
- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el trimestre en curso (Oct.-Dic. de 2005) , respecto al trimestre anterior?**

	%
Aumentarán	9,8
No variarán	88,2
Disminuirán	2,0



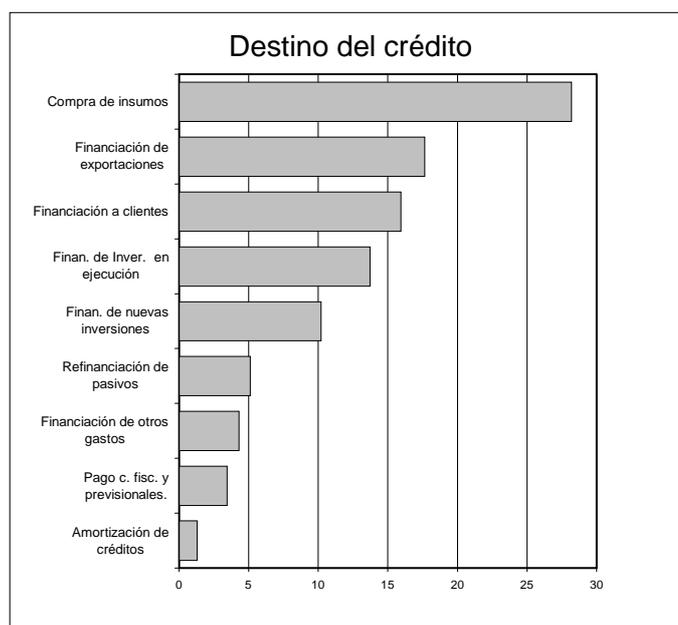
- ✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el trimestre en curso (Oct.-Dic. de 2005) con fondos provenientes de:**

	%
Instituciones financieras locales	42,5
Fondos propios	29,1
Proveedores	21,2
Créditos internacionales	3,3
Financiación de la Casa Matriz	2,3
Mercado de capitales	1,6
Otros	0,0



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

	%
Compra de insumos	28,2
Financiación de exportaciones	17,7
Financiación a clientes	16,0
Financiación de inversiones en ejecución	13,7
Financiación de nuevas inversiones	10,2
Refinanciación de pasivos	5,1
Financiación de otros gastos	4,3
Pago de cargas fiscales y previsionales	3,5
Amortización de créditos	1,3
Publicidad	0,0



## 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			Variación acumulada	EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior		base 1997=100	base 1997=100
<b>1994</b>						
Enero	87,7	-4,5			100,3	92,3
Febrero	74,7	-14,8			82,2	92,1
Marzo	92,5	23,8			91,6	92,0
Abril	90,4	-2,3			92,1	91,9
Mayo	93,1	3,0			92,1	91,9
Junio	89,7	-3,6			89,3	92,2
Julio	94,3	5,1			90,6	92,6
Agosto	99,7	5,7			92,9	93,2
Setiembre	99,8	0,1			95,3	93,7
Octubre	95,7	-4,2			91,3	93,9
Noviembre	97,0	1,4			93,8	93,8
Diciembre	91,3	-5,8			94,4	93,2
<b>1995</b>						
Enero	81,9	-10,4	-6,6	-6,6	91,8	92,4
Febrero	83,1	1,5	11,2	1,6	91,5	91,3
Marzo	93,4	12,4	0,9	1,3	92,2	90,2
Abril	81,4	-12,9	-10,0	-1,6	84,3	89,1
Mayo	89,7	10,3	-3,6	-2,1	87,1	88,1
Junio	88,8	-1,0	-1,0	-1,9	88,2	87,3
Julio	91,4	3,0	-3,0	-2,1	87,8	86,6
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	-3,0	84,8	86,2
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	-4,1	85,0	86,0
Octubre	90,9	3,9	-5,0	-4,2	85,1	86,0
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	-4,6	85,5	86,4
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	-5,1	86,2	87,1
<b>1996</b>						
Enero	79,6	-2,6	-2,7	-2,7	87,6	88,0
Febrero	82,3	3,3	-1,0	-1,9	90,8	88,9
Marzo	88,5	7,6	-5,3	-3,1	90,8	89,8
Abril	90,5	2,3	11,3	0,3	90,8	90,6
Mayo	93,6	3,4	4,3	1,2	91,4	91,2
Junio	88,9	-5,1	0,1	1,0	91,8	91,6
Julio	99,4	11,9	8,8	2,2	92,5	91,9
Agosto	98,1	-1,4	7,6	2,9	93,2	92,1
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	100,6
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
<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	94,0
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,3	93,9
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	92,7	94,0
Julio	94,9	2,1	-14,2	-9,8	90,2	94,5
Agosto	99,7	5,1	-7,5	-9,5	95,1	95,2
Setiembre	102,0	2,3	-4,5	-8,9	96,3	96,0
Octubre	101,3	-0,7	-4,9	-8,5	97,1	96,9
Noviembre	102,1	0,8	1,2	-7,6	98,1	97,5
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	94,3
Agosto	98,8	1,2	-0,9	1,6	92,6	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	91,7
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,1	90,9
Junio	91,7	-1,1	-1,9	-3,7	93,2	89,8
Julio	93,3	1,7	-4,5	-3,8	88,9	88,4
Agosto	91,1	-2,4	-7,8	-4,3	85,9	86,8
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,6	84,9
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,1	83,0
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	81,9	81,1
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,8	79,4
<b>2002</b>						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	73,7	78,1
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	76,0	77,2
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	72,4	76,8
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	77,3	76,7
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,1	77,0
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	78,1	77,6
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,2	78,5
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	80,1	79,6
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	79,9	80,8
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	81,0	82,2
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,4	83,6
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,4	85,0
<b>2003</b>						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,2	86,2
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,5	87,4
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,1	88,3
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,0	89,2
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,8	89,9
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,6	90,7
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,9	91,6
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	92,2	92,5
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,3	93,5
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	95,2	94,6
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,4	95,7
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	96,0	96,9

(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	98,7	97,9
Febrero	90,9	-1,8	13,9	13,1	100,3	98,9
Marzo	102,3	12,5	15,7	14,0	101,7	99,7
Abril	95,7	-6,4	8,8	12,7	96,9	100,4
Mayo	99,6	4,1	11,2	12,4	99,8	100,9
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	101,2	101,3
Julio	104,9	5,0	9,5	11,8	101,0	101,7
Agosto	106,2	1,2	10,7	11,7	101,9	102,1
Septiembre	105,9	-0,3	10,5	11,5	102,3	102,5
Octubre	107,9	1,9	7,7	11,1	102,5	103,0
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,4	103,6
Diciembre	103,0	-2,6	9,7	10,7	105,2	104,2
<b>2005</b>						
Enero	99,2	-3,7	7,1	7,1	105,6	104,9
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	107,0	107,1
Mayo	108,0	2,3	8,4	7,4	108,2	107,9
Junio	106,3	-1,5	6,4	7,2	107,7	108,6
Julio	111,9	5,2	6,6	7,1	108,0	109,4
Agosto	114,4	2,3	7,7	7,2	109,8	110,0
Septiembre	115,0	0,5	8,6	7,4	111,1	110,5

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

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles <sup>1</sup>	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metal-mecánica excluida industria automotriz
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
<b>2004</b>												
Setiembre	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	124,1	73,2	121,4	142,4	105,8	106,1	143,3	112,9	114,9	137,6	88,3	79,0
Setiembre	125,2	74,8	118,6	129,6	108,5	106,2	148,2	124,4	121,0	123,0	87,7	77,8

**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	76,6	55,4	87,5	80,8	74,0	90,9	76,4	70,0	60,2	95,8	46,0	64,7
Septiembre	75,1	79,7	58,5	88,2	74,9	78,4	94,3	80,6	78,8	63,5	87,3	47,1	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.