



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

**SÍNTESIS**

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de octubre de 2005 con respecto a septiembre registra incrementos del 0,7% en términos desestacionalizados y del 2,9% en la medición con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2004, la producción manufacturera de octubre de 2005 muestra subas del 9,5% en términos desestacionalizados y del 9,6% en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada de los primeros diez meses de 2005, en comparación con el mismo periodo del año anterior, es positiva en 7,6%.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en octubre un nivel levemente superior al de septiembre de 2005 (0,4%).

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en los primeros diez meses de 2005 con respecto a igual periodo 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 73,5% en el mes de octubre de 2005. En los diez meses de 2005 la utilización de la capacidad instalada en la industria alcanza un promedio de 71,3%, levemente superior al nivel de los primeros diez meses de 2004 (69,7%). Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de octubre de 2005 son las industrias metálicas básicas, refinación del petróleo, textil y sustancias y productos químicos. 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 **noviembre de 2005** respecto al mes de octubre. Los principales resultados son los siguientes:

- El 66,7% prevé un ritmo estable en la demanda interna para noviembre, el 28,1% de las empresas prevé una suba y el 5,2% anticipa una baja.
- El 74,1% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante noviembre respecto de octubre, el 18,5% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 7,4% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 76,9% no espera cambios respecto del mes anterior, el 17,3% anticipa una suba respecto de octubre y el 5,8% prevé una baja.
- El 71,4% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos con relación a octubre, el 23,2% prevé un aumento y el 5,4% vislumbra una caída.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 80,4% no prevé modificaciones para noviembre, el 13,7% opina que aumentarán y el 5,9% anticipa una caída.

**Estimador mensual industrial (EMI)**

Periodo	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>					
Octubre	1,9	-0,2	7,7	7,6	11,1
Noviembre	-2,0	1,0	8,2	8,3	10,8
Diciembre	-2,6	1,8	9,7	9,6	10,7
<b>2005</b>					
Enero	-3,7	0,3	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	1,2	8,4	8,4	7,4
Junio	-1,5	-0,4	6,4	6,4	7,2
Julio	5,2	0,3	6,6	6,9	7,1
Agosto	2,3	1,8	7,7	7,7	7,2
Septiembre	0,4	1,1	8,4	8,5	7,3
Octubre	2,9	0,7	9,6	9,5	7,6

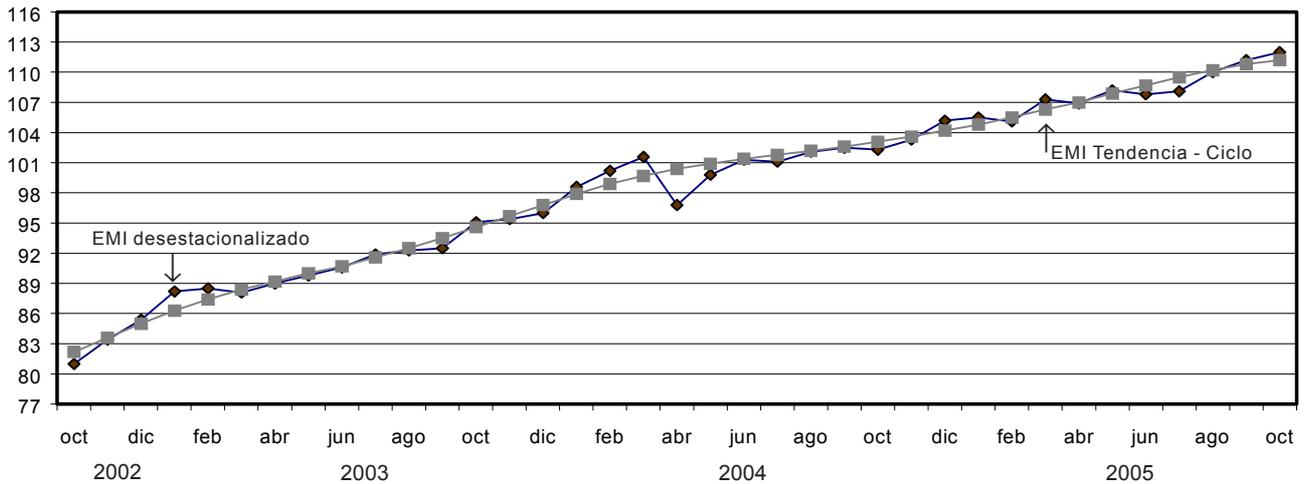
**Utilización de la capacidad instalada en la industria**

**Datos expresados en porcentaje**

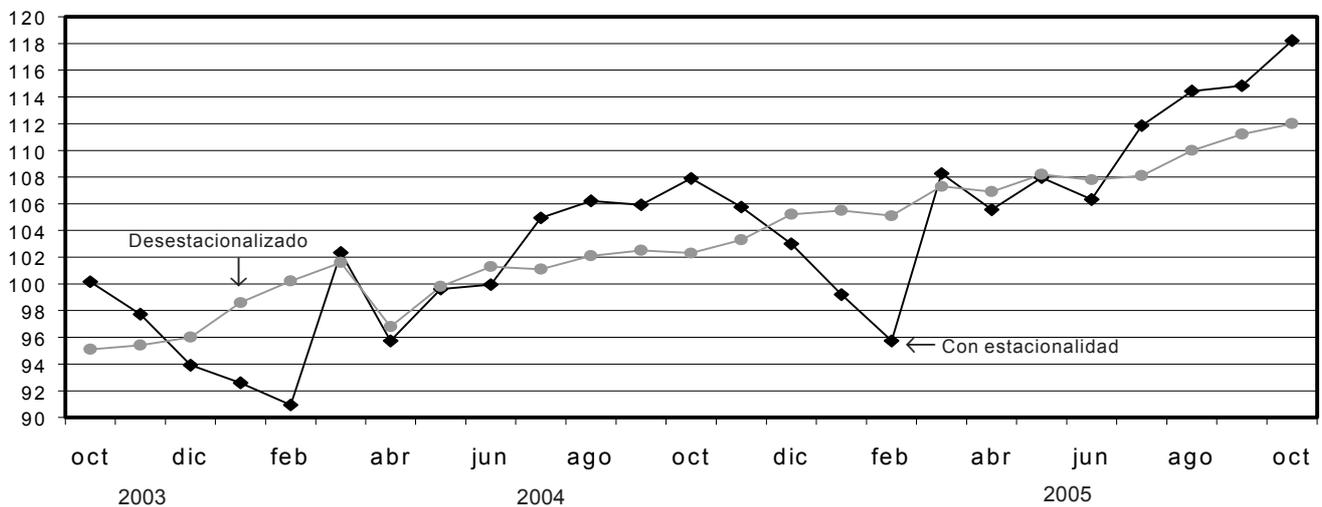
Periodo	
<b>2004</b>	
Octubre	70,6
Noviembre	70,4
Diciembre	68,5
<b>2005</b>	
Enero	66,1
Febrero	69,2
Marzo	71,0
Abril	71,3
Mayo	70,7
Junio	71,2
Julio	72,0
Agosto	73,1
Septiembre	74,6
Octubre	73,5

- El 56,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior, el 23,6% anticipa una baja, contra el 20,0% que espera un aumento.
- El 73,3% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto de octubre, el 19,6% prevé una suba, en tanto el 7,1% anticipa una disminución.
- El 87,5% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto del mes anterior, el 8,9% prevé una suba y el 3,6% vislumbra una caída con relación a octubre..
- El 79,6% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para noviembre con relación a octubre, el 14,8% advierte una suba y el 5,6% prevé una caída.

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



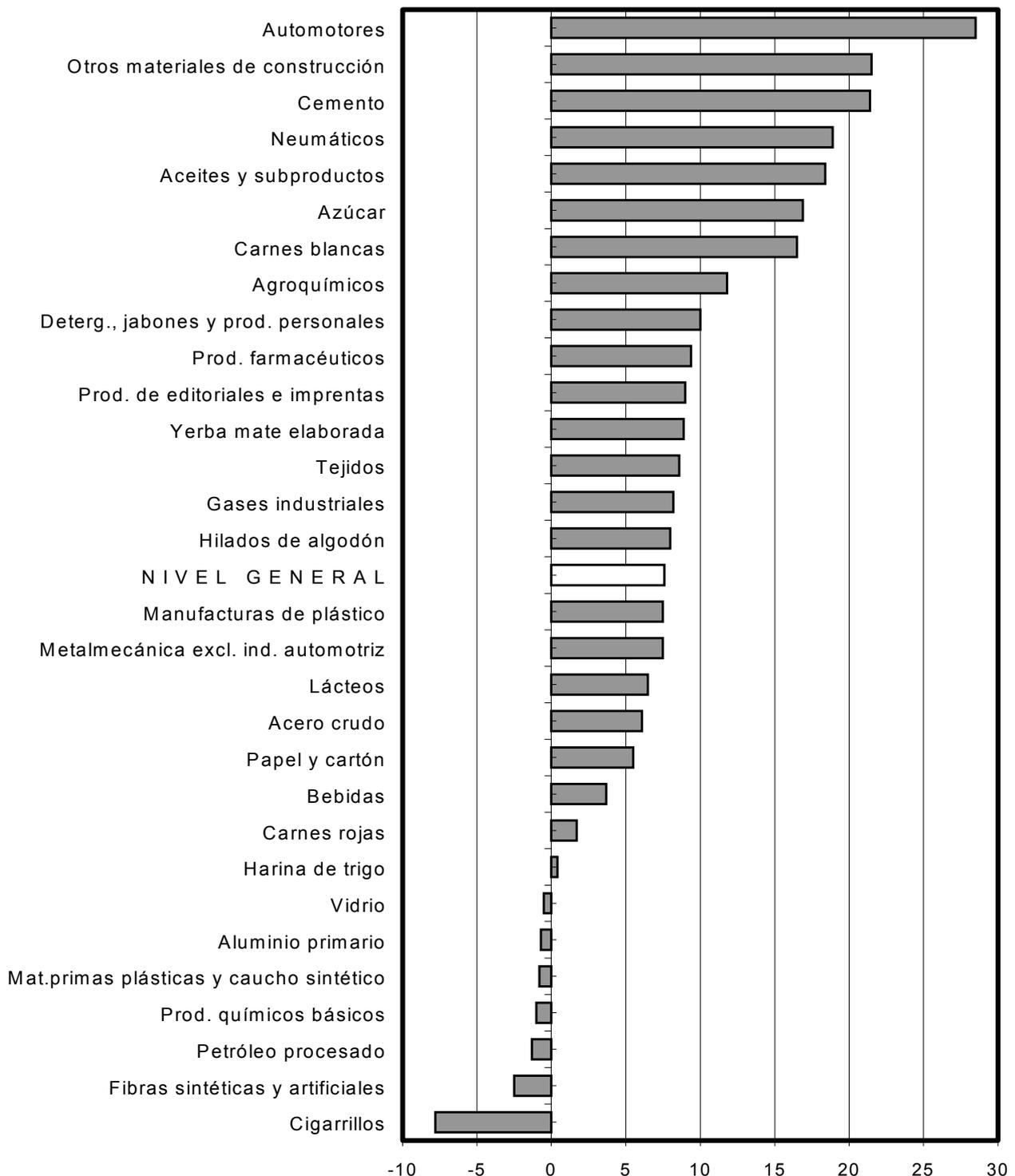
**Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100**



En el acumulado de los **diez meses de 2005**, en comparación con el mismo período de 2004, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (28,5%), otros materiales de la construcción (21,5%) y cemento (21,4%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-7,8%), fibras sintéticas y artificiales (-2,5%) y petróleo (-1,3%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

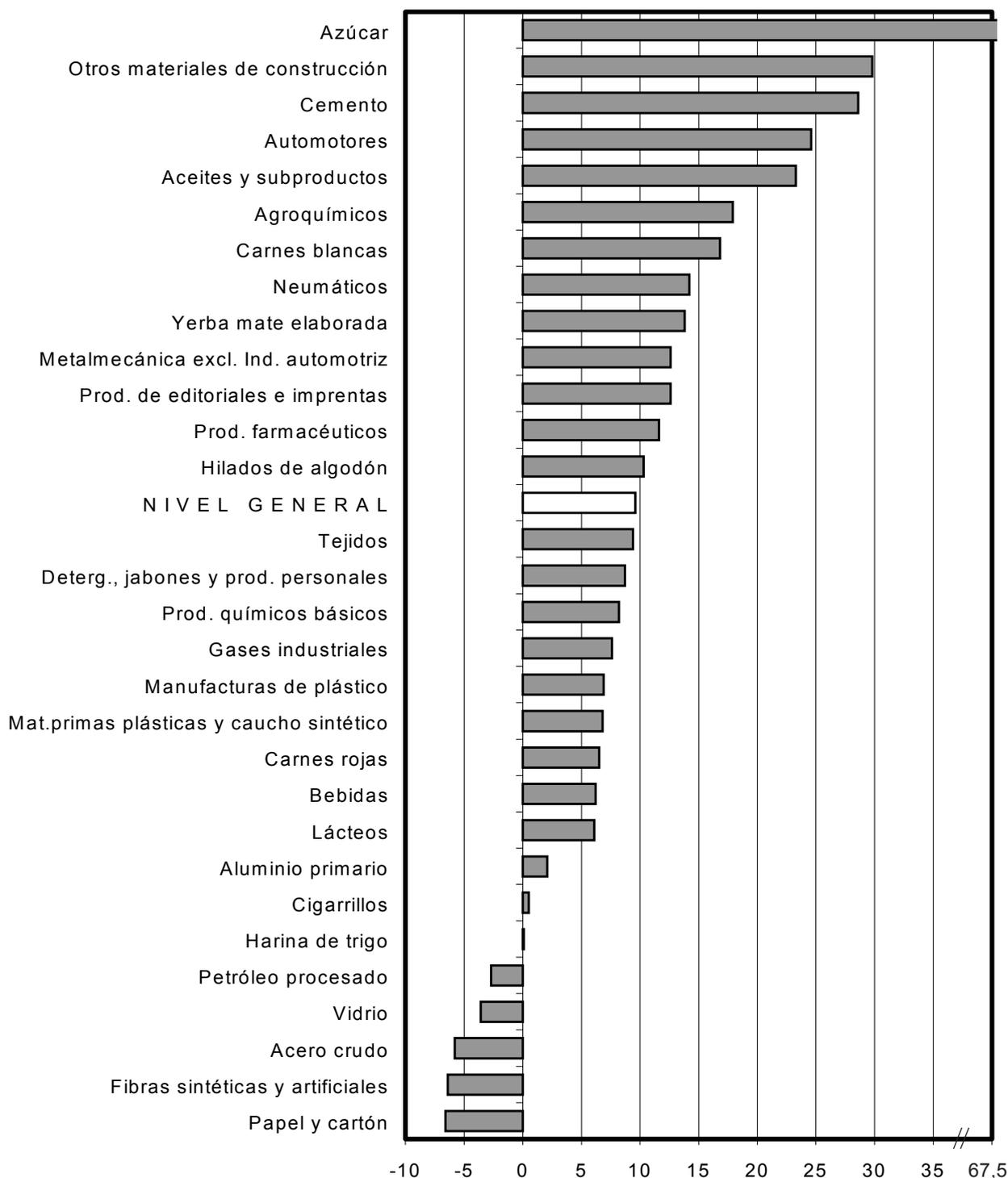
**Gráfico 3.** Variación porcentual de los diez meses de 2005 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **octubre de 2005**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de azúcar (67,5%), otros materiales de la construcción (29,8%) y cemento (28,6%). Las principales caídas se observaron en la producción de papel y cartón (-6,6%), fibras sintéticas y artificiales (-6,4%) y acero crudo (-5,8%).

#### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

**Gráfico 4.** Variación porcentual de octubre 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-octubre de 2005 un incremento del 5,8% con respecto al mismo acumulado de 2004. Los principales crecimientos se verifican en las producciones de aceites y subproductos oleaginosos (18,4%), azúcar (16,9%) y carnes blancas (16,5%).

- La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** viene creciendo a un ritmo significativo. En el acumulado enero-octubre de 2005 registra un incremento del 18,4% con respecto al mismo período del año anterior, más que duplicando el nivel de producción alcanzado hace diez años en 1995.

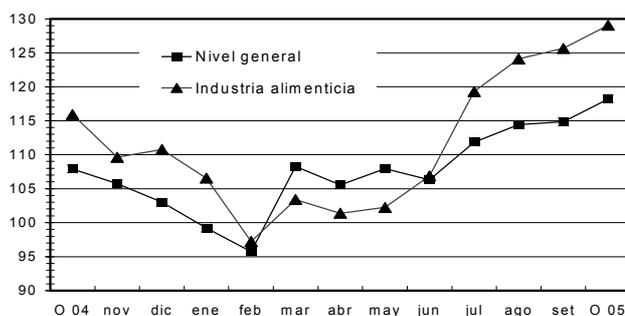
Este desempeño se vincula con el destacado crecimiento verificado en la producción de granos oleaginosos, particularmente de soja. Según información de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el complejo oleaginoso obtuvo un récord histórico de producción en la campaña agrícola 2004/2005, superando las 42,5 millones de toneladas, un 21% superior a la registrada en la campaña precedente. De esa cantidad, 38,3 millones correspondieron a la soja, en tanto que 3,6 millones fueron de girasol. Cabe destacar que en la última década la producción de soja se ha más que triplicado a partir de las 12,1 millones de toneladas obtenidas en la campaña 1994/1995. Para la campaña 2005/2006 se estima obtener una cosecha superior tanto de soja como de girasol, obteniendo así un nuevo récord productivo de granos oleaginosos.

En cuanto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en los diez primeros meses de 2005 las colocaciones externas de aceites (soja y girasol) registran un crecimiento del 13% medidas en toneladas en comparación con igual período del año anterior, en tanto que en dólares verifican un retroceso del 12% a partir de los menores precios observados. De acuerdo con información provista por la SAGPyA, el precio FOB promedio del aceite de soja para el período enero-octubre de 2005 muestra una caída del 16% frente al precio promedio del mismo período del año anterior, mientras que el precio FOB del aceite de girasol se ha mantenido estable en promedio.

A nivel desagregado se advierte que el volumen exportado de aceite de soja presenta una pequeña suba del 3% en el acumulado de los primeros diez meses de 2005 con respecto al mismo período de 2004. Las ventas externas de aceite de soja explican el 80% de las exportaciones totales de aceites. China sigue siendo la principal plaza de colación externa, absorbiendo el 63% de las exportaciones argentinas de este producto. Con respecto a las exportaciones de aceite de girasol, en términos de toneladas registran un significativo incremento del 87% en el acumulado durante enero-octubre de 2005, en comparación con el mismo período del año precedente. En cuanto a las exportaciones de harina de soja, que representan la mayor parte del volumen exportado por la industria aceitera durante los

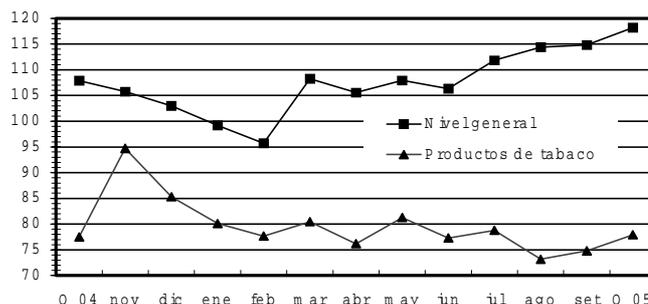
**Industria alimenticia – Octubre de 2005**

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>2,7</b>	<b>11,4</b>	<b>5,8</b>
Carnes rojas	1,4	6,5	1,7
Carnes blancas	-1,1	16,8	16,5
Lácteos	6,6	6,1	6,5
Aceites y subproductos	-2,9	23,3	18,4
Harina de trigo	-2,4	0,1	0,4
Azúcar	-9,5	67,5	16,9
Yerba mate elaborada	-5,0	13,8	8,9
Bebidas	11,4	6,2	3,7



**Productos de tabaco – Octubre 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>4,2</b>	<b>0,5</b>	<b>-7,8</b>
Cigarrillos	4,2	0,5	-7,8



primeros diez meses de 2005, muestran un crecimiento del 24% en toneladas, en tanto que en dólares verifican una caída del 13%.

Las perspectivas para el país son favorables, tanto para las colocaciones de poroto de soja sin procesar como para las exportaciones de harina y de aceite de soja. Cabe recordar que el poroto de soja, junto con los productos que se obtienen de su procesamiento, como aceite y harina, son el principal producto de exportación del país, y que el 90% del volumen global de la producción de aceites comestibles se dedica al mercado externo.

La mayor disponibilidad de materia prima y las buenas perspectivas de la demanda externa han favorecido la planificación y el desarrollo de importantes proyectos de inversión para aumentar la capacidad de procesamiento de granos oleaginosos. El objetivo de aumentar la capacidad de procesamiento en la industria aceitera está estrechamente ligado al de incrementar la capacidad de exportación, que es el principal negocio al que apuntan las empresas más importantes del sector. Las inversiones incluyen tanto la ampliación de plantas de procesamiento como la construcción de nuevas plantas, destinadas en su gran mayoría al procesamiento de soja. Varios de estos proyectos están siendo ejecutados, en tanto que otros ya han concluido y se encuentran operando plenamente. En forma paralela se están verificando inversiones que tienen por objeto ampliar la capacidad de acopio de granos y la capacidad de embarque de las terminales portuarias, aumentando en este último caso el número de muelles para carga y descarga.

- La **industria láctea** presenta un incremento del nivel de producción del 6,5% en el acumulado enero-octubre de 2005 con respecto a igual período de 2004. En el año 2004 la industria láctea presentó una recuperación del 21% respecto del año anterior, luego de cuatro años consecutivos de caídas interanuales. Este comportamiento del sector responde tanto a la recuperación que ha presentado el mercado interno -principal destino de las ventas- como al creciente dinamismo que muestra la demanda mundial.

Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de productos lácteos (leches, quesos y otros lácteos) acumulan en los primeros diez meses de 2005 un crecimiento del 8% en volumen y del 20% en dólares con respecto a las ventas externas realizadas en el mismo período del año anterior. En los primeros diez meses de 2005 se destaca el sustancial aumento de las exportaciones de quesos, que presentan un considerable aumento del 72% en toneladas frente a igual período de 2004, en tanto que en dólares han experimentado una suba del 88%. Cuatro son los países que concentran prácticamente las dos terceras partes del volumen de quesos colocado en el exterior. En primer lugar se ubica Estados Unidos, aportando el 26% del total de las exportaciones de quesos, ubicándose seguidamente México (14%), Rusia (13%) y Chile (12%).

Se prevé para el mediano plazo una firme demanda mundial de productos lácteos cuyos precios internacionales se mantendrían sostenidos. Estas expectativas han favorecido el desarrollo de proyectos de inversión destinados a ampliar la capacidad exportadora de la industria láctea, especialmente en los segmentos de leche en polvo y quesos.

- La producción de **azúcar** presenta un aumento del 16,9% desde el inicio de la zafra hasta fin de octubre con relación a igual comparación para el año 2004. En el presente año los ingenios han comenzado la zafra en los últimos días de mayo y primeros días de junio. Las perspectivas que se vislumbraban en el sector, y que señalaban una potencial zafra con récord histórico (alrededor de 2 millones de toneladas de azúcar para el total del país), se están materializando favorablemente. En tal sentido hay que señalar la importancia de las mejoras tecnológicas que permitieron incrementar los rindes por hectárea en las últimas zafras.

- La producción de **bebidas** registra en el acumulado de los primeros diez meses de 2005 un incremento del 3,7% con respecto al mismo período de 2004. En octubre, con respecto a septiembre, el incremento es del 11,4% que obedece en parte a factores estacionales: las mayores temperaturas originan un aumento en el consumo de ciertas bebidas, por ejemplo gaseosas y cerveza. Con respecto al crecimiento acumulado enero-octubre, el mismo se origina principalmente en el comportamiento de los mercados de gaseosas, aguas (que incluye aguas con y sin gas, finamente gasificadas y saborizadas) y cerveza. 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 lo que respecta a la **actividad vitivinícola**, la misma parece estar revirtiendo la tendencia negativa que viene mostrando en las ventas internas en lo que va del año aunque muy suavemente. Esto refleja una pérdida de terreno con respecto a otras bebidas como las gaseosas, las aguas minerales, los jugos y principalmente la cerveza. La reversión de la caída en el mercado local ha sido favorecida por la campaña conjunta para promocionar el consumo de vino lanzada por el Fondo Vitivinícola de Mendoza y la Corporación Vitivinícola Argentina.

Contrariamente a lo que sucede en el mercado interno, las exportaciones de vino muestran un fuerte dinamismo en lo que va del año. Según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura, las exportaciones de vinos y mostos en agosto de 2005 subieron un 38% medidas en volumen con respecto a igual mes del año anterior, verificándose un nuevo récord. En lo que respecta a las ventas externas de vinos, en el acumulado enero-agosto de 2005 se registró un incremento del 25% en volumen y del 28% en dólares, lo que implica una suba del precio promedio. El 50% del volumen exportado corresponde a vinos sin mención de varietal, el 49,4% a vinos varietales, 0,5% a vinos espumosos y el 0,1% a otros vinos.

Cabe destacar el fuerte crecimiento en las exportaciones de mostos: en agosto de 2005 mostraron un incremento con respecto al mismo mes del año anterior del 124% en volumen y del 134% en valor. Argentina es el principal exportador de mostos en la actualidad, representando aproximadamente un 28% del mosto para exportación en el mundo, en un mercado con perspectivas de crecimiento. Dicha actividad tomó impulso como una actividad secundaria ante la caída en el precio interno del vino, y ahora representa una importante fuente de ingreso para los productores locales. El mayor volumen exportado corresponde a mosto concentrado sin alcohol (poco más del 95%) y tuvo como principales destinos a Estados Unidos, Rusia, Sudáfrica, Canadá, Chile, Japón, Corea y Brasil. Además se exportó mosto concentrado con alcohol a Japón.

- El sector productor de **cigarrillos** muestra una tendencia negativa, iniciada hace más de un año, en la demanda del mercado interno que constituye el principal destino de la producción local. Como consecuencia, en el período enero-octubre de 2005 se registra una caída del 7,8% en la producción de cigarrillos con respecto al mismo período del año anterior. Dentro de los factores que explican dicha evolución pueden mencionarse las campañas antitabaco y los incrementos en los precios de los mismos. Asimismo, con respecto al aumento de los precios, las tabacaleras chicas están ganando cada vez una porción mayor del mercado interno, ofreciendo productos de menor precio,

llegando a representar aproximadamente un 12% del mercado. Es por esto que las grandes empresas lanzaron nuevas versiones de sus marcas, que son comercializadas a menor precio para competir en este nuevo segmento del mercado. De esta forma, en total, el segmento de cigarrillos de bajo precio representa aproximadamente el 20% del mercado del tabaco en la Argentina y es donde se están registrando inversiones, ya que al contrario de lo que sucede en el mercado interno a nivel general, este segmento se encuentra en expansión. Sin embargo, cabe aclarar que el crecimiento de este segmento no logra revertir la tendencia negativa a nivel global.

## Industria textil

La **industria textil** muestra en los primeros diez meses de 2005 un incremento del 8,4% con relación a igual período del año anterior. El buen ritmo de producción y la evidencia de una mayor demanda interna permitieron a los empresarios locales incrementar sus expectativas de programación productiva. En el transcurso del año, varias empresas del sector textil informaron sobre la realización de inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada, destacándose el sector productor de tejidos. En ciertos casos se trata de inversiones vinculadas a la ampliación de planta y adquisición de maquinarias de mejor nivel tecnológico, destacándose las máquinas de tejer. En otros casos se busca ampliar el "lay out" de la planta industrial con el objetivo de mejorar los procesos productivos; el principal propósito de dicha inversión es la incorporación de nueva tecnología y, en consecuencia, la mejora del nivel de competitividad de la empresa. Entre los distintos rubros que han desarrollado inversiones productivas se pueden mencionar los fabricantes de tejidos de punto, tejidos planos, tejidos de pelo, tintorerías industriales y confeccionistas de prendas.

El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales, por su parte, presenta caídas del 2,5% en el acumulado enero-octubre de 2005 y del 6,4% en el mes de octubre de 2005, con respecto a los mismos períodos del año anterior. Estas disminuciones están asociadas a la

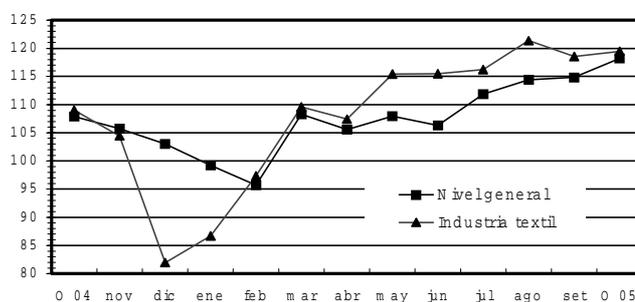
desaceleración de la demanda interna. Fuentes del sector señalaron que un importante factor de esta situación ha sido el continuo ingreso de productos importados. No obstante, en determinadas líneas de producción se registran inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada. Entre las líneas que han desarrollado inversiones productivas durante el año 2005 se pueden mencionar los fabricantes de fibra e hilado de poliéster, fibra acrílica e hilado de nylon industrial.

Cabe señalar que el sector textil, en su conjunto, se encuentra evaluando los niveles de oferta productiva y los distintos proyectos de inversión en un contexto de continuo crecimiento de las importaciones, provenientes principalmente de Brasil y de los países del sudeste asiático, China y Hong Kong, particularmente. Algunas firmas destacaron que sus decisiones de inversiones futuras podrían verse modificadas según las condiciones del mercado interno y la influencia de las importaciones de textiles en el sector.

Industria textil – Octubre 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>0,8</b>	<b>9,6</b>	<b>8,4</b>
Hilados de algodón	1,7	10,3	8,0
Fibras sintéticas y artificiales <sup>1</sup>	-4,1	-6,4	-2,5
Tejidos	0,4	9,4	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 en los primeros diez meses de 2005 un incremento del 5,5% con respecto a igual período del año anterior. El buen desempeño se verifica en los distintos segmentos (papeles para impresión, para envases y embalajes, para usos sanitarios y, en menor medida, en papeles para diarios) pero se debe, principalmente, al incremento en la demanda de papeles para impresión y de papeles para envases y embalajes. El mayor dinamismo proviene del mercado externo; sin embargo, el mercado interno sigue siendo el principal destino de los mismos. Asimismo, la utilización de la capacidad instalada del sector papelero en los primeros diez meses del año fue del 81,5%, inferior a la registrada en el mismo período de 2004 (83,7%). El menor nivel de utilización de la capacidad instalada, dado un mayor nivel de producción, se vincula con la realización de inversiones que ampliaron la capacidad de producción a lo largo del año. Estas inversiones acompañan la evolución de los mercados tanto interno como externo. Las inversiones se concentran en mayor medida en los segmentos de papeles para impresión y papeles para envases y embalajes y, en menor medida, en ciertas líneas de papeles para usos sanitarios.

El desempeño de los despachos al mercado interno de papeles para impresión y papeles para envases y embalajes refleja, en parte, la buena evolución del sector de **editoriales e imprentas**. En el acumulado de los primeros diez meses de 2005, dicho sector registra un incremento del 9% con respecto al mismo período del año anterior. Los segmentos 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 registran altas tasas de inversión para abastecer el fuerte incremento de la demanda tanto interna como externa, ya que estas líneas se encuentran operando con una plena utilización de la capacidad productiva.

## Refinación del petróleo

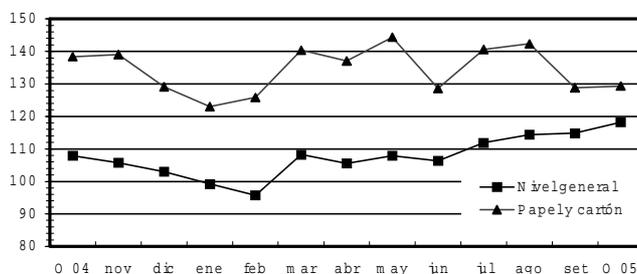
El **procesamiento de petróleo** registra descensos del 1,3% en el acumulado de los diez meses de 2005 y del 2,7% en el mes de octubre de 2005, con respecto a los mismos períodos del año anterior. Cabe señalar que en el mes de octubre se produjeron paros gremiales que afectaron la provisión de crudo a las refinerías.

En el acumulado anual -en comparación con los diez meses de 2004- la producción de subproductos del petróleo presenta incrementos en fuel oil (18%), asfaltos (4%) y combustibles para retropropulsión (4%), mientras que experimentaron descensos la producción de diesel oil (-27%), kerosene (-12%), gas licuado de petróleo (-9%), lubricantes (-8%), nafta común (-5%) y gas oil (-4%).

Con respecto a las ventas de derivados al mercado interno, en el acumulado de nueve meses -respecto de igual lapso de 2004- se observan alzas en asfaltos (40%), fuel oil (26%), nafta súper (12%), gas oil (7%) y lubricantes (4%). En cambio, se observan descensos en las ventas locales de diesel oil (-25%), nafta común (-17%), kerosene (-16%) y aeronaftas (-3%).

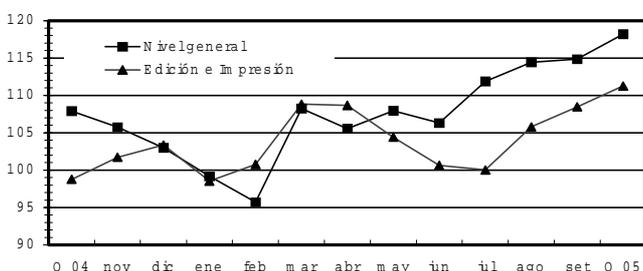
### Papel y cartón - Octubre de 2005

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>-6,6</b>	<b>5,5</b>
Papel y cartón	0,4	-6,6	5,5



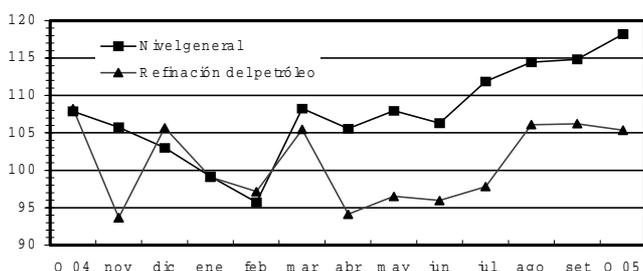
### Edición e impresión - Octubre de 2005

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>2,6</b>	<b>12,6</b>	<b>9,0</b>
Productos de editoriales e imprentas	2,6	12,6	9,0



### Refinación del petróleo - Octubre 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>-0,8</b>	<b>-2,7</b>	<b>-1,3</b>
Petróleo procesado	-0,8	-2,7	-1,3



En materia de exportaciones de derivados, para igual comparación, se observan incrementos en las ventas externas de aditivos lubricantes, aerokerosene y fuel oil, mientras que experimentaron bajas las exportaciones de bases lubricantes, gas oil, gas licuado de petróleo, asfaltos y aeronaftas. En lo referente a las importaciones de subproductos del petróleo, si se comparan los períodos bajo análisis indicados precedentemente, se destacan los incrementos observados en bases lubricantes, gas oil y nafta ultra, mientras que se observan descensos en las importaciones de nafta común, nafta súper, aditivos lubricantes y aeronaftas.

Cabe destacar que la cotización promedio internacional del barril de crudo en el mes de octubre alcanzó los 62,13 dólares, registrando una variación negativa del 5,2% respecto del mes anterior y positiva del 23,4% respecto a igual mes del año pasado.

### Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** registra en los primeros diez meses de 2005 un aumento del 7,1%, respecto de igual período del año pasado. Esta evolución positiva obedece al buen desempeño de los agroquímicos, detergentes, jabones y productos personales, los productos farmacéuticos y gases industriales.

- La elaboración de **gases industriales** presenta en los primeros diez meses de 2005 un incremento del 8,2% con respecto a igual período del año anterior. Este dinamismo del sector responde a los mayores pedidos efectuados por las industrias que insumen este tipo de gases. Particularmente se destacan las aplicaciones para corte y soldadura en la industria metalmeccánica, otros procesos metalúrgicos, y los gases destinados a la industria química. En términos generales, para hacer frente a dicha demanda, los fabricantes de gases industriales realizaron inversiones tendientes a ampliar las plantas y a mejorar los procesos que les permitirán obtener una mayor eficiencia productiva e incrementar los volúmenes de producción. Asimismo, una firma del sector anunció como plan futuro de inversión una ampliación de planta para el primer semestre de 2006. En el sector han coincidido en señalar que las inversiones finalizadas en el primer semestre de 2005 aumentaron levemente la capacidad instalada de la industria, mientras que las que finalizarán y se desarrollarán en el 2006 serán significativas para el sector.

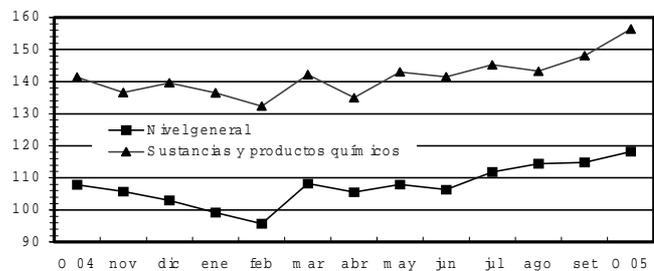
- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en los primeros diez meses de 2005 un crecimiento del 11,8% con respecto a igual período del año pasado. Este desempeño responde a la buena evolución tanto del segmento de fitosanitarios como de fertilizantes. La creciente demanda interna ha generado en las empresas productoras de dichos segmentos la necesidad de incrementar sus niveles de oferta. En el caso de los herbicidas, en particular, los aumentos están vinculados al récord de producción granaria argentina alcanzado en la campaña 2004/05 (que se basó en las mayores producciones históricas de trigo, maíz y soja) y al nuevo récord de producción de soja previsto para la campaña 2005/2006. Es importante señalar que la utilización de glifosato asociado a la expansión de la soja exhibió el mayor dinamismo. Esta situación ha favorecido el desarrollo de inversiones por parte de varias empresas del sector tendientes a incrementar la capacidad instalada de distintos herbicidas. En algunos casos, se trata de inversiones para ampliar las instalaciones existentes, o bien, compras de equipos de mejor nivel tecnológico para ampliar y mejorar la oferta productiva de determinadas líneas. Asimismo, otras empresas del sector informaron sobre inversiones productivas tendientes a incrementar la capacidad instalada en los segmentos de insecticidas y fungicidas.

En el caso de los fertilizantes se evidencia una tasa de crecimiento mayor tanto en términos de demanda como de oferta con relación a otros agroquímicos, dada la necesidad

#### Sustancias y productos químicos – Octubre 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>5,6</b>	<b>10,6</b>	<b>7,1</b>
Gases industriales	-1,8	7,6	8,2
Prod. químicos básicos	7,5	8,2	-1,0
Agroquímicos	1,3	17,9	11,8
Materias primas plásticas y caucho sintético	2,0	6,8	-0,8
Detergentes, jabones y productos personales	16,8	8,7	10,0
Productos farmacéuticos <sup>1</sup>	3,0	11,6	9,4

<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.



del sector agrario de realizar continuas reposiciones de nutrientes al suelo para lograr un buen rendimiento. El mayor consumo de fertilizantes nitrogenados, fosforados y de mezclas evidenciado en los últimos años y la perspectiva de una continua reactivación de la demanda interna ha generado un proceso de inversiones en el sector. En ciertos casos se observan lanzamientos de nuevas líneas, renovación y compra de componentes de equipos para reemplazo de originales instalados con el objetivo de ampliar y mejorar la oferta. Por otro lado, algunas firmas del sector han informado sobre inversiones de importante magnitud para la construcción de nuevas plantas productivas. Mientras una firma líder elaboradora de fertilizantes ha concretado la construcción de una nueva planta que fabricará un tipo de fertilizante azufrado, otras firmas proyectaron sus inversiones en nuevas plantas industriales de superfosfato simple, que hasta el momento no se produce en el país pero sí es comercializado internamente.

- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en los primeros diez meses de 2005 una leve disminución en el nivel de actividad (-0,8%) con relación a igual período del año pasado. Sin embargo, si la comparación se realiza en el mes de octubre de 2005, respecto de octubre del año anterior, el sector muestra un crecimiento del 6,8%. El mercado interno presenta una demanda firme de los diferentes tipos de polímeros. Las materias primas plásticas que muestran un mayor dinamismo son el policloruro de vinilo (PVC), utilizado en áreas tan diversas como la construcción, energía, salud, preservación de alimentos y artículos de uso diario, y el polietileno de baja densidad (PEBD), empleado en la fabricación de bolsas, películas, envases para alimentos, tubos y pomos para cosméticos, medicamentos y tuberías para riego. Esto ha generado en algunas empresas productoras del sector la necesidad de incrementar sus niveles de oferta. En el transcurso del año se han corroborado algunas inversiones muy puntuales tendientes a incrementar la capacidad productiva del sector. En ciertos casos se trata de inversiones para liberar cuellos de botella, mientras que en otros se busca ampliar el "lay out" de la planta industrial con el objetivo de incrementar la producción. Al mismo tiempo, se anunciaron inversiones tendientes a ampliar la capacidad productiva del politereftalato de etileno (PET), empleado en la fabricación de envases ligeros, transparentes y resistentes, principalmente demandados por el sector de bebidas.
- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta un aumento del 9,4% en los primeros diez meses de 2005 con relación a igual período del año 2004. El buen desempeño de la industria farmacéutica está fuertemente vinculado a los mayores pedidos efectuados en el mercado local y en las plazas externas. Aunque, en los últimos años, el mercado interno evidenció una recuperación en el consumo, la expansión del sector fue liderada por el fuerte incremento de las exportaciones. Durante el año 2004 las colocaciones externas alcanzaron un récord histórico de ventas, y se espera en el año 2005 un nivel de desarrollo superior. Este dinamismo del sector farmacéutico está asociado en gran parte a la competitividad precio-dólar de los productos nacionales, que permitió la apertura de nuevos mercados de colocación, la consolidación de mercados por parte de las grandes empresas y la incursión de las pequeñas y medianas empresas en el mercado de exportación. Para los laboratorios nacionales esta dinámica de exportación se convirtió en el mayor propulsor de las inversiones. En el transcurso del año, los fabricantes de medicamentos han concretado importantes inversiones en la adquisición de maquinarias para la mejora de procesos productivos, ampliación y remodelación de plantas, y cambios en el "lay-out" de planta tendientes a optimizar los tiempos y procesos productivos.

## Productos de caucho y plástico

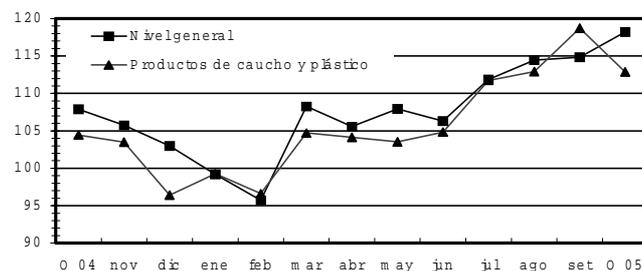
La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un aumento del 9,3% en los primeros diez meses de 2005 con respecto a igual período del año pasado.

La elaboración de **neumáticos** registra en los primeros diez meses de 2005 un incremento del 18,9% con respecto a igual período del año pasado. El aumento del nivel de oferta productiva responde tanto a la buena evolución de las exportaciones como a la firme demanda de pedidos efectuados en el mercado interno. Si bien el mercado local exhibe una mayor demanda del segmento de recambio y reposición y un fuerte dinamismo de la industria automotriz, el canal exportador constituye el principal motor de expansión de la industria de neumáticos. Este panorama motivó la concreción de importantes planes de inversiones por parte de las tres plantas industriales que operan en nuestro país. Los proyectos de inversión se destinaron principalmente a ampliar el "lay out" existente, mejorar la eficiencia de los procesos productivos y comprar nuevas maquinarias. Según fuentes del sector, el objetivo principal de las empresas locales es aumentar el grado de diversificación de la oferta productiva nacional, incrementar los volúmenes producidos y mejorar la calidad de los mismos. Por su parte, una firma líder del sector se encuentra desarrollando ampliaciones de planta para la producción de neumáticos radiales para camiones y ómnibus, como también para automóviles y camionetas, donde las plazas externas se mantendrán como fuerte destino de colocación. Asimismo, anunciaron que a principios del año 2006 comenzarán a producir neumáticos radiales para tractores, que actualmente no se fabrican en el país.

La producción de **manufacturas de plástico** presenta en los primeros diez meses de 2005 un incremento del 7,5% con respecto a igual período del año pasado. El mayor nivel de oferta productiva obedece principalmente al buen desempeño del sector de envases y también al de autopartes plásticas y construcción. En este contexto,

### Productos de caucho y plástico – Octubre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-4,9</b>	<b>8,1</b>	<b>9,3</b>
Neumáticos	-3,9	14,2	18,9
Manufacturas de plástico	-5,2	6,9	7,5



algunos segmentos han declarado la existencia de inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada. Uno de ellos es el sector productor de "silo bolsas plásticas". Este método de almacenaje hermético es utilizado tanto para el almacenaje de granos secos como para ensilajes. Es importante señalar que, en los últimos años, el desarrollo de la producción agrícola nacional originó un desequilibrio entre la producción y la capacidad de almacenamiento de la misma. Este panorama, junto con la evidencia de una demanda interna creciente, ha llevado a las empresas elaboradoras de dicho producto a incrementar la capacidad de elaboración.

Otros segmentos que también han realizado inversiones en adquisición de maquinaria nueva fueron el de envases plásticos y el segmento productor de tubos para la construcción. En el sector de envases plásticos, por su parte, se destacan los mayores pedidos efectuados por la industria alimenticia (principalmente, productos lácteos y bebidas) que en el transcurso de 2005 evidenciaron una mayor demanda.

## Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 14,6% en los primeros diez meses del año, en comparación con igual período de 2004. Este incremento se explica por el buen desempeño de la industria productora de cemento (21,4%) y la producción de otros materiales de construcción (21,5%). Por su parte, la industria elaboradora de vidrio muestra en el acumulado del año una pequeña retracción del 0,5%.

En el mes de octubre de 2005 -respecto de igual mes de 2004- las producciones de cemento y de otros materiales de construcción muestran incrementos del 28,6% y del 29,8%, respectivamente. Según fuentes consultadas, el principal impulso en la demanda de cemento ha provenido del mercado interno: los primeros diez meses de 2005 muestran un incremento del 21% en las ventas al mercado interno en comparación con igual período de 2004. Impulsan la actividad de la construcción las obras públicas y el dinamismo de las obras privadas, fundamentalmente vinculadas a viviendas. Por su parte, las ventas al mercado externo -de escasa participación relativa- han crecido un 7% en igual comparación interanual.

Con relación a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en los primeros diez meses de 2005 -en comparación con igual período de 2004- un incremento superior al 9%. Las exportaciones de vidrio plano muestran en el acumulado de los diez primeros meses de 2005 una caída del 13%, en

## Industrias metálicas básicas

Las industrias metálicas básicas registran un aumento del 5,1% en el acumulado enero-octubre 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 6,1%. Se destaca el aumento de la producción de los laminados siderúrgicos planos en caliente (7,2%).

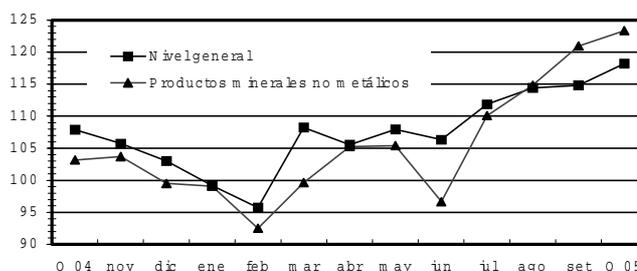
La industria siderúrgica alcanzó un récord histórico de producción de acero crudo en el año 2004 y se proyecta alcanzar un nuevo récord productivo en el presente año. Asimismo, enfrenta una demanda sostenida tanto en el mercado interno como en las plazas externas. Con respecto al mercado local, según datos proporcionados por el Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS), el consumo aparente de acero crudo en el primer semestre de 2005 arroja un valor de 131 kg/hab. frente a 120 kg/hab. del mismo período del año anterior, con un incremento del 9%.

Las principales firmas siderúrgicas están llevando a cabo proyectos de inversión tanto en el caso de los productos planos como de los no planos. En general, estos proyec-

Cabe destacar que el encarecimiento de las materias primas plásticas en los últimos meses ha derivado en la compra de una mayor cantidad de insumos con motivo de sobrestockeo, ante la incertidumbre de una continua suba de los precios. Según fuentes del sector, esta situación ha generado en los fabricantes de manufacturas de plástico una mayor cautela a la hora de tomar decisiones de producción futura, dado que las mismas estarán sujetas a los posibles cambios en los precios de los insumos básicos.

### Productos minerales no metálicos – Octubre de 2005

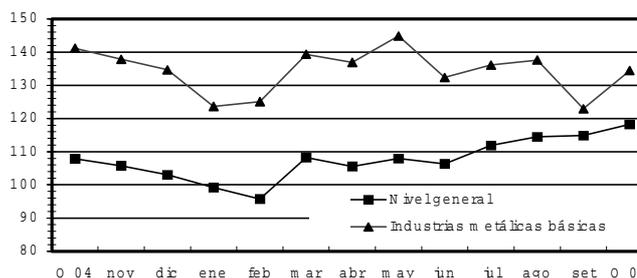
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>2,0</b>	<b>19,6</b>	<b>14,6</b>
Vidrio	9,4	-3,6	-0,5
Cemento	2,1	28,6	21,4
Otros materiales de construcción	-2,3	29,8	21,5



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 – Octubre 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>9,4</b>	<b>-4,8</b>	<b>5,1</b>
Acero crudo	10,1	-5,8	6,1
Aluminio primario	4,8	2,1	-0,7



tos implican una serie de inversiones en distintos segmentos de los procesos productivos que se realizan en etapas. Con respecto a los productos siderúrgicos planos, el proyecto global estima un aumento de la capacidad de producción de acero crudo del orden del 40% a realizarse

en etapas en los próximos tres años. En el caso de los productos siderúrgicos no planos, están en proceso de desarrollo inversiones que tienen como objetivo la ampliación de la capacidad de acería, estimándose que se encontrará operativa a partir de mediados del año 2007.

## Industria automotriz

La **producción automotriz** registra incrementos del 28,5% en el acumulado enero-octubre de 2005 y del 24,6% en octubre de 2005 con respecto a los mismos períodos de 2004. La variable más relevante en la evolución de las cifras es la continua recuperación de las exportaciones en un año durante el cual el desempeño del sector estuvo signado por el crecimiento de la demanda interna. En efecto, en los últimos meses las exportaciones -aunque con un dinamismo menor a la fuerte recuperación del mercado interno- han mejorado sostenidamente.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), las ventas totales a concesionarios observan crecimientos tanto con relación a los primeros diez meses del año anterior (31%), como a octubre de 2004 (20%). 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 importantes crecimientos tanto del acumulado enero-octubre de 2005 en comparación con igual período de 2004 (33%), como en octubre respecto de igual mes del año anterior (33%).

Es destacable el comportamiento de la categoría "camiones y ómnibus", que influenciada por la demanda de los sectores agrícola y de transporte, muestra un fuerte crecimiento del 63% con respecto a octubre de 2004 y acumula en lo que va del año un incremento del 57% con relación a los vehículos vendidos al mercado interno en los primeros diez meses del año anterior.

Las exportaciones muestran un crecimiento tanto en el acumulado enero-octubre de 2005 con relación a igual acumulado del año anterior (28%), como en la comparación con octubre de 2004 (20%). Nuevamente 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 73% respecto de octubre de 2004 y acumula en lo que va del año un incremento del 92% con relación a los vehículos exportados en igual período del año pasado.

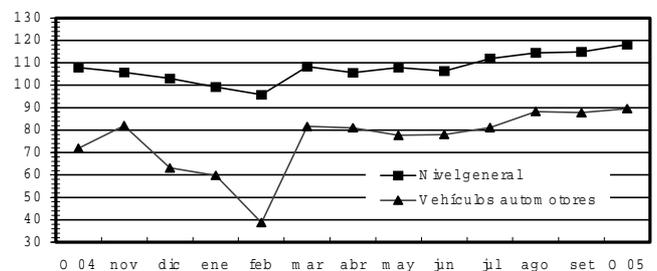
En tanto avanza la implementación de los nuevos proyectos de inversión, que producirán a mediano plazo una paulatina renovación de la gama de modelos fabricados en el país, la mayoría de las terminales realizará un temprano cierre por vacaciones, comprendido entre la última semana de diciembre y la primera mitad de enero. Este cierre anticipado, que se origina en la necesidad de satisfacer compromisos de exportación en el primer trimestre del año 2006, reducirá marginalmente la producción total del corriente año.

En concordancia con el anuncio realizado por el gobierno argentino del definitivo abandono del objetivo de liberar el intercambio con Brasil en enero de 2006 -medida que resultó del desigual desempeño observado por las inversiones del sector en Argentina y Brasil, con clara ventaja de las radicadas en éste último-, los representantes de los dos gobiernos realizan durante este mes conversaciones tendientes a redefinir el sistema de comercio administrado

### Vehículos automotores – Octubre 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>2,1</b>	<b>24,6</b>	<b>28,5</b>
Automotores <sup>1</sup>	2,1	24,6	28,5

<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).



bilateral y los criterios de contabilización y regulación que regirán en principio hasta el año 2008. Mas allá de la decisión acordada de continuar con un régimen de intercambio regulado, las discusiones giran en torno a una serie de condiciones bajo las cuales la Argentina aspira a incrementar la viabilidad de la producción local, y preservar la cadena de valor de la industria. La posición argentina hace énfasis en incluir la consideración de las inversiones y el desempeño exportador de cada empresa, a la hora de determinar el "flex" que se aplique en el intercambio compensado.

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 octubre con una cartera de pedidos estable, mientras que en noviembre se verificaron crecimientos puntuales en ciertas líneas de producción, previéndose una reducción en las programaciones del mes de diciembre por el cierre por vacaciones de las terminales a partir de la segunda quincena de dicho mes. Durante noviembre las exportaciones del sector al mercado brasileño sufrieron un fuerte incremento, cercano al 40% debido a la necesidad de las terminales del vecino país de constituir stocks para compensar el cierre por vacaciones de los proveedores locales que coincidirá con el de las automotrices argentinas; a posteriori del período vacacional se esperan subas de alrededor del 10% en las carteras de pedidos originadas en el país vecino.

## Resto de la industria metalmecánica

La industria **metalmecánica excluida la automotriz** presenta en los diez primeros meses de 2005 un incremento del 7,5% con respecto a igual período del año anterior. En términos generales, se registran proyectos de inversión que se han concretado durante el corriente año o están en vías de ejecución en una variedad de ramas productivas, principalmente integradas por firmas pequeñas y medianas (pymes), en aquéllos segmentos que se encuentran trabajando con una mayor utilización de su capacidad instalada.

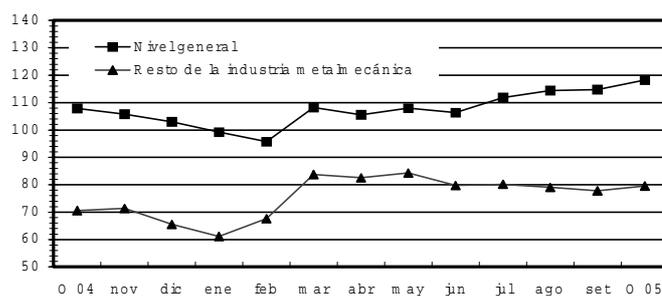
Dentro del sector productor de bienes de capital, los fabricantes de maquinaria agrícola mantienen un buen nivel de actividad. Luego del acuerdo alcanzado con Venezuela se espera un aumento significativo en la participación de la demanda externa para estos productos. Además, los productores locales han ganado participación relativa en el mercado interno.

El sector de partes, piezas y componentes -gran parte complementario del sector productor de bienes de capital- mantiene un buen dinamismo en los primeros diez meses del año. Particularmente, exhiben gran desempeño las diferentes líneas de autopartes, agropartes y, en menor medida, frigopartes.

En cuanto al sector de bienes de consumo durable, los diez primeros meses de 2005 muestran crecimiento en la mayor parte de las líneas de producción. Al respecto han influido favorablemente las medidas de salvaguarda y los acuerdos sectoriales vinculados a televisores, heladeras, lavarropas y cocinas.

Resto de la industria metalmecánica – Octubre 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>12,6</b>	<b>7,5</b>
Metalmecánica excluida			
industria automotriz	2,2	12,6	7,5



**Perspectivas para noviembre 2005 respecto al mes anterior**

**Demanda interna**

El 66,7% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 28,1% de las mismas prevé un aumento y el 5,2% anticipa una disminución.

**Exportaciones**

El 93,0% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 74,1% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para noviembre; el 18,5% espera un aumento y el 7,4% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 43,6% exporta hasta el 20% de su producción; otro 25,5% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 5,5% 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 91,2% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 76,9% no advierte cambios en sus ventas para noviembre respecto al mes anterior, el 17,3% prevé un incremento y el 5,8% anticipa una caída.

**Insumos importados**

El 98,2% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 71,4% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 23,2% prevé una suba y el 5,4% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 35,7% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 32,1% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 32,2% restante importa más del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 89,5% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 80,4% no advierte cambios para noviembre; el 13,7% prevé un aumento y el 5,9% vislumbra una disminución de sus importaciones.

**Stocks**

El 56,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para noviembre; el 23,6% anticipa una caída y el 20,0% prevé un aumento de sus stocks.

**Capacidad instalada**

El 73,3% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 19,6% vislumbra un aumento contra el 7,1% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para noviembre con relación al mes anterior el 39,3% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 35,7% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 25,0% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

**Necesidades de crédito**

El 90,7% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a octubre; el 5,6% anticipa una suba y 3,7% advierte una caída.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 41,2%; los Fondos propios cubre el 32,7%, la financiación por Proveedores aporta el 19,3%, el resto se reparte entre los Créditos internacionales, la Financiación de la casa matriz, Mercado de capitales y Otras formas crediticias no especificadas.

Los fondos que las firmas prevén captar durante noviembre se aplicarán principalmente a la compra de insumos (25,4%), la financiación de exportaciones (21,0%), y la financiación a clientes (14,4%).

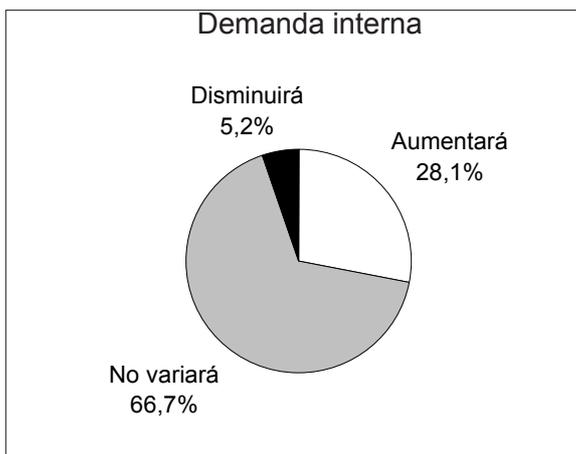
**Personal**

El 87,5% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a octubre; el 8,9% anticipa una suba y el 3,6% prevé una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 79,6% de las empresas no anticipa cambios para noviembre respecto a octubre; el 14,8% anticipa un aumento y el 5,6% de las firmas prevén una disminución.

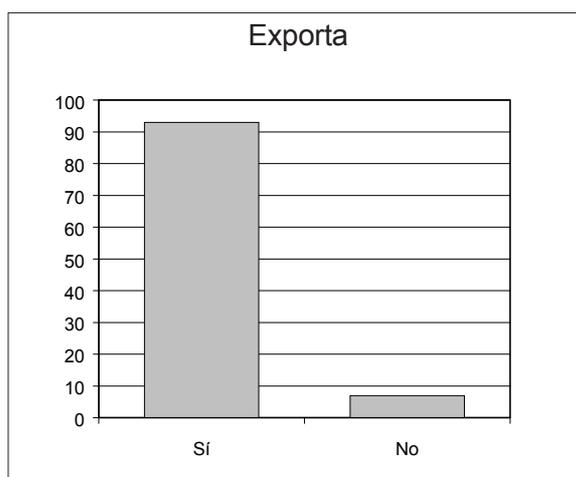
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso (noviembre de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	28,1
No variará	66,7
Disminuirá	5,2



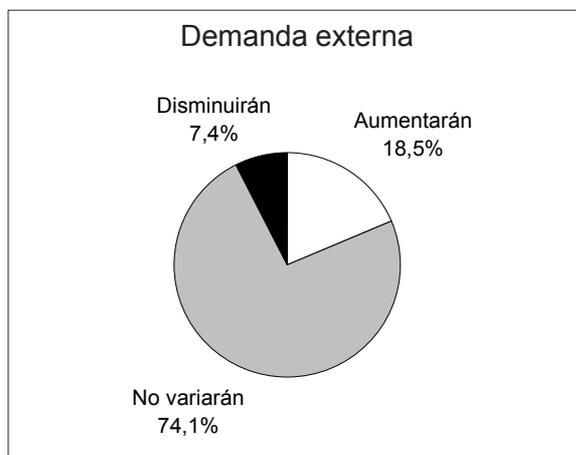
✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (noviembre de 2005)

	%
Sí	93,0
No	7,0



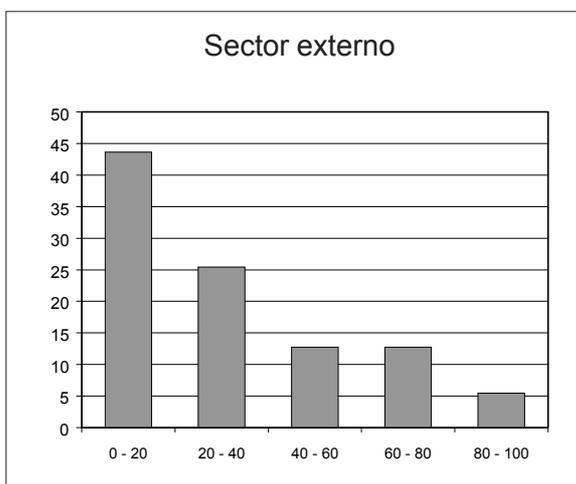
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (noviembre de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	18,5
No variarán	74,1
Disminuirán	7,4



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

% de la producción	% de empresas
( 0 - 20 )	43,6
( 20 - 40 )	25,5
( 40 - 60 )	12,7
( 60 - 80 )	12,7
( 80 - 100 )	5,5



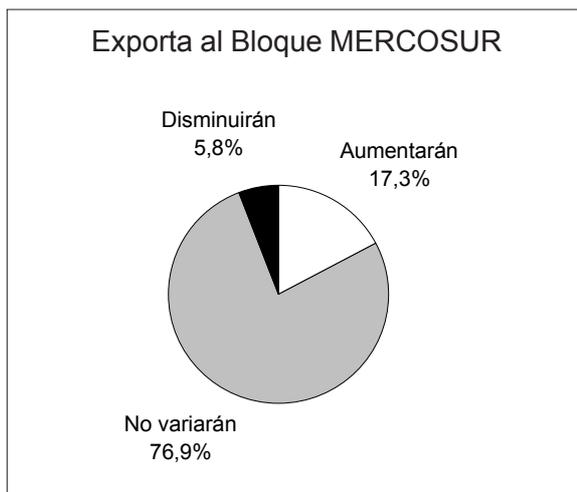
- ✓ ¿Usted prevé exportar exclusivamente a países miembros del Mercosur durante el mes en curso (noviembre de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Sí	91,2
No	8,8



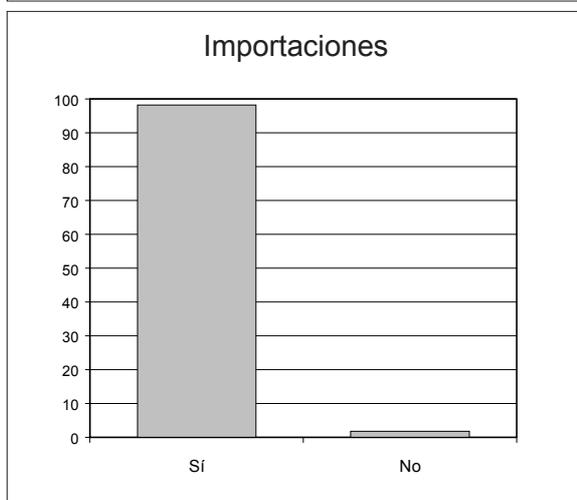
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso (noviembre de 2005), respecto al mes anterior?

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



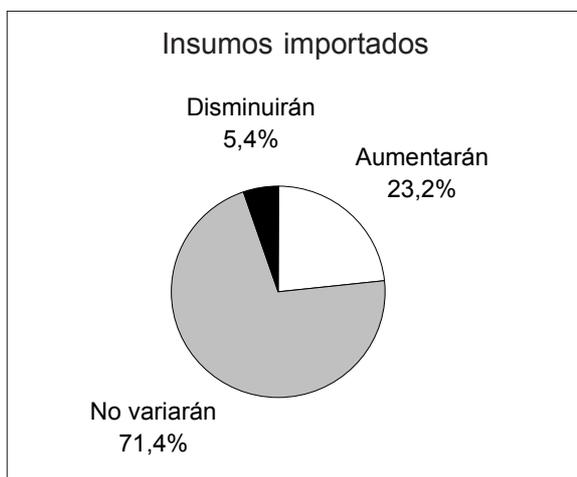
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el mes en curso? (noviembre de 2005)

	%
Sí	98,2
No	1,8



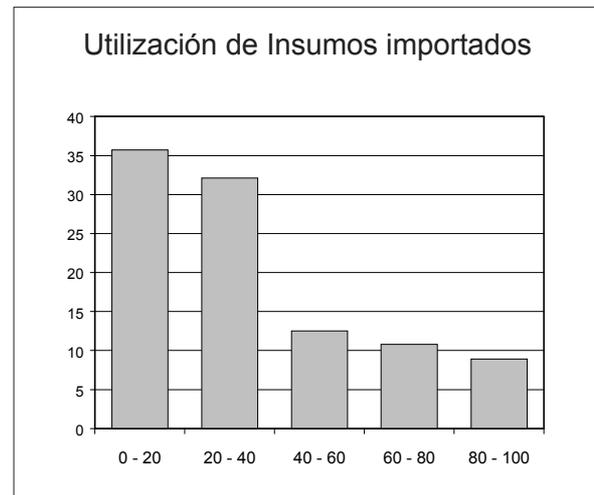
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (noviembre de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	23,2
No variarán	71,4
Disminuirán	5,4



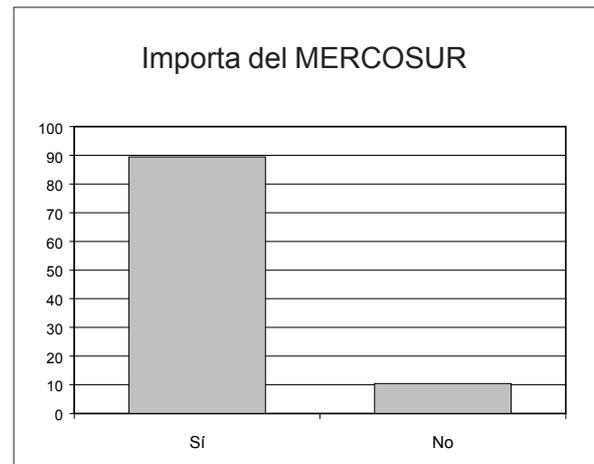
- ✓ ¿Qué porcentaje de total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (noviembre de 2005), son importados?

% de los insumos	% de empresas
( 0 - 20 )	35,7
( 20 - 40 )	32,1
( 40 - 60 )	12,5
( 60 - 80 )	10,8
( 80 - 100 )	8,9



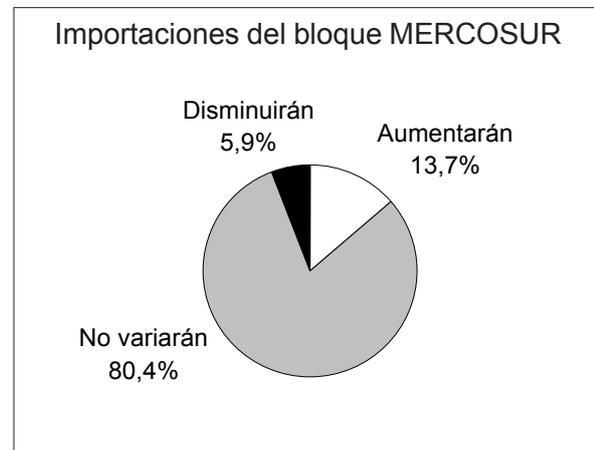
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso (noviembre de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Sí	89,5
No	10,5



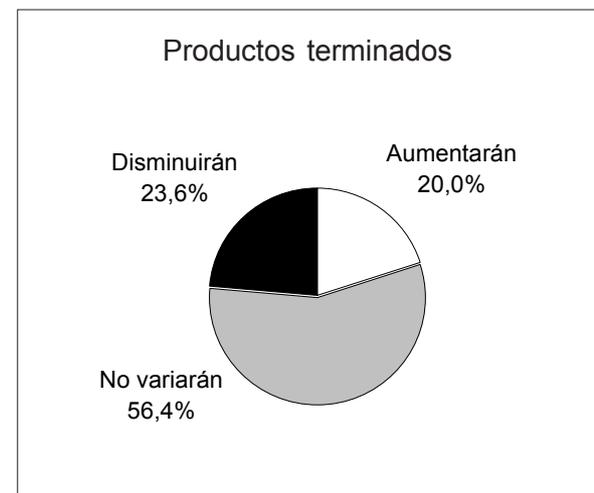
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso (noviembre de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	13,7
No variarán	80,4
Disminuirán	5,9



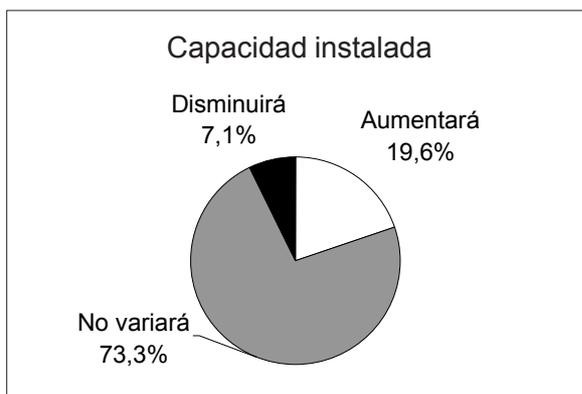
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso (noviembre de 2005), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	20,0
No variarán	56,4
Disminuirán	23,6



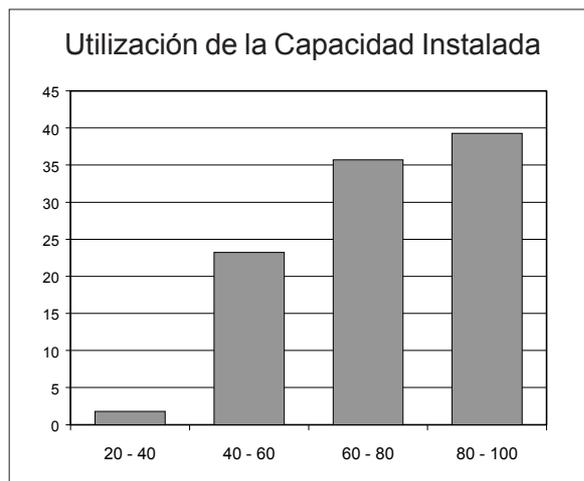
- ✓ **¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso (noviembre de 2005), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentará	19,6
No variará	73,3
Disminuirá	7,1



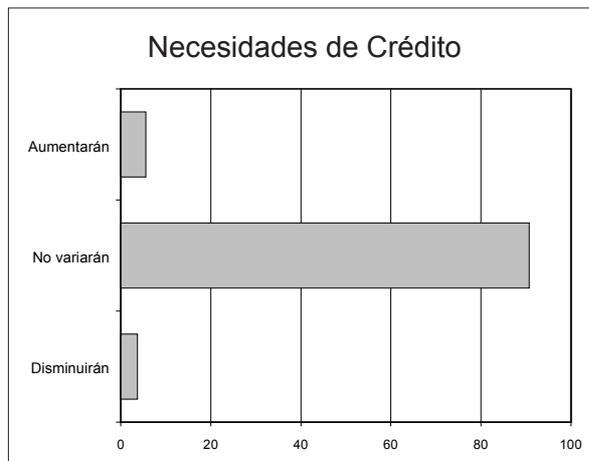
- ✓ **¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso (noviembre de 2005), respecto al mes anterior?**

Nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 20 )	0,0
( 20 - 40 )	1,8
( 40 - 60 )	23,2
( 60 - 80 )	35,7
( 80 - 100 )	39,3



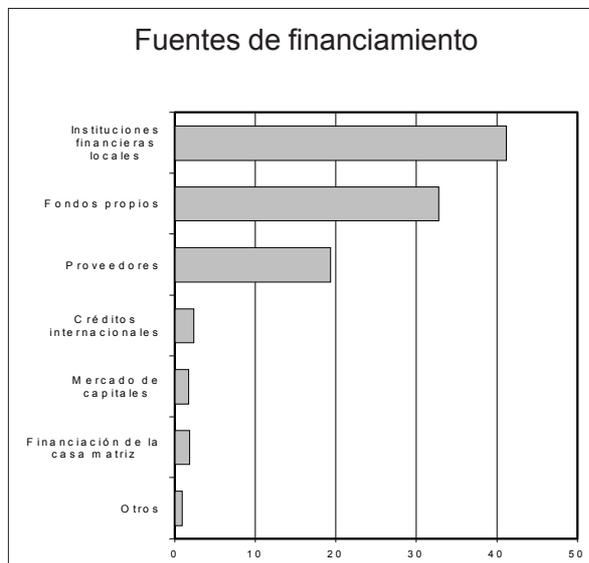
- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso (noviembre de 2005), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentarán	5,6
No variarán	90,7
Disminuirán	3,7



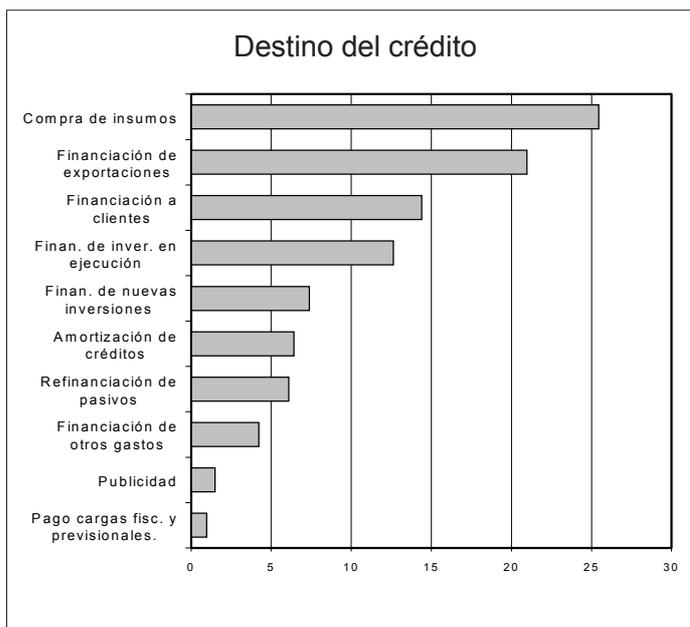
- ✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el mes en curso (noviembre de 2005) con fondos provenientes de:**

	%
Instituciones financieras locales	41,2
Fondos propios	32,7
Proveedores	19,3
Créditos internacionales	2,3
Financiación de la casa matriz	1,9
Mercado de capitales	1,7
Otros	0,9



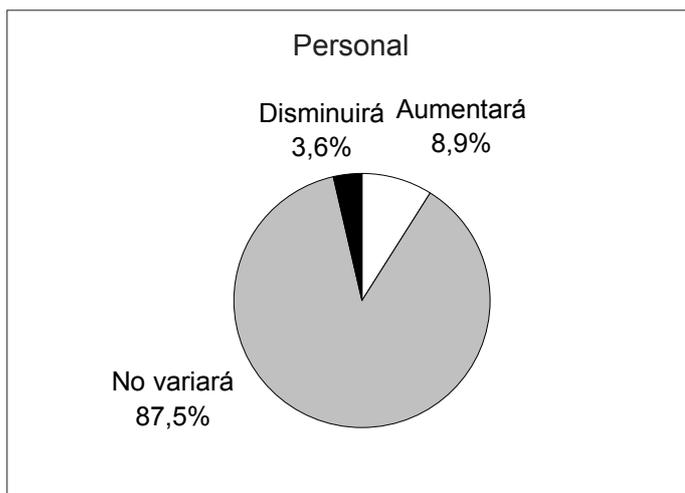
- ✓ Los fondos que se prevén captar durante el mes en curso (noviembre de 2005), se aplicarán a:

	%
Compra de insumos	25,4
Financiación de exportaciones	21,0
Financiación a clientes	14,4
Financiación de inversiones en ejecución	12,6
Financiación de nuevas inversiones	7,4
Amortización de créditos	6,4
Refinanciación de pasivos	6,1
Financiación de otros gastos	4,2
Publicidad	1,5
Pago de cargas fiscales y previsionales	1,0



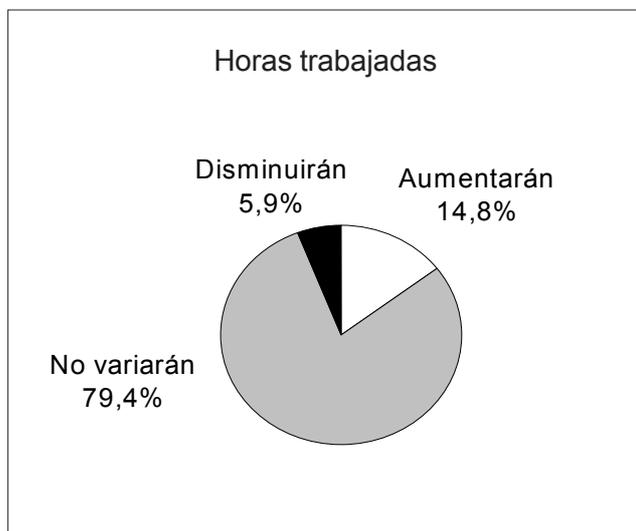
- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (noviembre de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	8,9
No variará	87,5
Disminuirá	3,6



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

	%
Aumentarán	14,8
No variarán	79,6
Disminuirán	5,6



## CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

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

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

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

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

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

Modelo ajustado: ARIMA  $\log(2\ 1\ 2)(0\ 1\ 1)_{12}$

Ajuste de variación por días de actividad hasta Abril de 2002.

Ajuste de variación por outliers.

La tendencia-ciclo se obtiene mediante el método Henderson Modificado (Dagum, 1996) que consiste en un postprocesamiento de la serie desestacionalizada utilizando opciones específicas. Las opciones específicas son las siguientes:

Extensión con un año de pronósticos de la serie desestacionalizada corregida por valores extremos, utilizando el modelo  $(0,1,1)(0,0,1)_{12}$ .

Corrección más estricta de valores extremos.

Estimación de la tendencia para esta serie desestacionalizada corregida y extendida utilizando el filtro Henderson de 13 términos.

La Encuesta Cualitativa Industrial capta información de un conjunto de grandes empresas. Su objetivo básico es la evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo que sirva de complemento a otros indicadores industriales.

Las preguntas se dividen en dos bloques. En el primero se solicita la última información mensual disponible y el comportamiento esperado para el período siguiente. En el segundo bloque se requiere información de carácter más estructural y por lo tanto las consultas se realizan trimestralmente.

### SERIE HISTÓRICA DEL EMI

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado 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	92,3
Febrero	74,7	-14,8			82,2	92,1
Marzo	92,5	23,8			91,6	91,9
Abril	90,4	-2,3			92,1	91,9
Mayo	93,1	3,0			92,1	91,9
Junio	89,7	-3,6			89,3	92,1
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	104,1
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	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>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	95,2
Marzo	95,6	13,9	-7,9	-7,0	94,1	94,5
Abril	92,9	-2,8	-10,4	-7,9	93,4	94,0
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,3	93,9
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	92,7	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	93,0	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	91,6
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	79,5
<b>2002</b>						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	73,7	78,2
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	76,0	77,3
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	72,4	76,8
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	77,3	76,8
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,1	77,1
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	78,1	77,7
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,3	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	86,3
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,5	87,4
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,1	88,4
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,0	89,2
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,8	90,0
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	92,3	92,5
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,5	93,5
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	95,1	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	96,8

(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	98,6	97,9
Febrero	90,9	-1,8	13,9	13,1	100,2	98,9
Marzo	102,3	12,5	15,7	14,0	101,6	99,7
Abril	95,7	-6,4	8,8	12,7	96,8	100,4
Mayo	99,6	4,1	11,2	12,4	99,8	100,9
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	101,3	101,4
Julio	104,9	5,0	9,5	11,8	101,1	101,8
Agosto	106,2	1,2	10,7	11,7	102,1	102,2
Septiembre	105,9	-0,3	10,5	11,5	102,5	102,6
Octubre	107,9	1,9	7,7	11,1	102,3	103,1
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,3	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	105,5	104,8
Febrero	95,7	-3,5	5,3	6,2	105,1	105,5
Marzo	108,3	13,1	5,8	6,1	107,3	106,3
Abril	105,6	-2,5	10,3	7,1	106,9	107,0
Mayo	108,0	2,3	8,4	7,4	108,2	107,9
Junio	106,3	-1,5	6,4	7,2	107,8	108,7
Julio	111,9	5,2	6,6	7,1	108,1	109,5
Agosto	114,4	2,3	7,7	7,2	110,0	110,2
Septiembre	114,8	0,4	8,4	7,3	111,2	110,8
Octubre	118,2	2,9	9,6	7,6	112,0	111,2

### 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>												
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
Septiembre	125,7	74,8	118,5	128,8	108,5	106,2	148,1	118,7	121,0	123,0	87,7	77,8
Octubre	129,1	77,9	119,5	129,4	111,3	105,4	156,4	112,9	123,4	134,4	89,6	79,5

**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	76,7	55,4	87,5	80,8	74,0	90,9	76,4	70,0	60,2	95,8	46,0	64,7
Septiembre	74,6	79,1	58,5	88,1	74,9	76,1	94,3	79,7	77,5	63,5	87,3	47,1	65,0
Octubre	73,5	77,4	57,1	84,3	73,6	73,4	90,9	81,3	71,2	63,1	91,5	44,6	64,1

<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.