



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

SÍNTESIS

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de noviembre de 2005 con respecto a octubre registra un incremento del 0,4% en términos desestacionalizados y una disminución del 2,4% en la medición con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2004, la producción manufacturera de noviembre de 2005 muestra subas del 8,9% en términos desestacionalizados y del 9% en la medición con estacionalidad.

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

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en noviembre un nivel levemente superior al de octubre de 2005 (0,2%).

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

✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 71,6% en el mes de **noviembre de 2005**. En los primeros once meses de 2005 la utilización de la capacidad instalada en la industria alcanza un promedio de 71,2%, levemente superior al nivel de los primeros once meses de 2004 (69,8%).

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de noviembre de 2005 son las industrias metálicas básicas, refinación del petróleo e industria textil. Por otra parte, los sectores que registran los menores niveles de utilización en dicho mes son los fabricantes de vehículos automotores, minerales no metálicos y metalmecánica excluida la industria automotriz.

✓ 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 **año 2006** respecto del año 2005. Los principales resultados son los siguientes:

-El 55,3% de las empresas anticipa una suba en la demanda interna para el año 2006, el 40,4% no prevé cambios y el 4,3% vislumbra una baja.

-El 58,1% de las firmas estima una suba en sus exportaciones totales para el año 2006 con respecto a 2005, el 34,9% no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 7,0% opina que disminuirán.

-Consultados exclusivamente respecto de las exportaciones a países del Mercosur, el 55,8% no espera cambios con respecto al año 2005, el 37,2% anticipa un aumento, mientras que el 7,0% prevé una disminución.

-El 52,2% de las firmas anticipa una suba en sus importaciones totales de insumos para el año 2006 con respecto a 2005, el 43,5% no prevé cambios con relación al 2005 y el 4,3% vislumbra una disminución.

-Consultados exclusivamente respecto de las importaciones de insumos provenientes de países del Mercosur, el 64,1% no prevé modificaciones para el 2006, el 33,3% opina que aumentarán con respecto al año 2005 y el 2,6% anticipa una baja.

Estimador mensual industrial (EMI)

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

Utilización de la capacidad instalada en la industria

Datos expresados en porcentaje

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

-El 71,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para el 2006 con relación al año anterior, el 19,6% anticipa una baja, contra el 8,7% que espera un aumento.

-El 47,8% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada para el 2006 respecto de 2005, el 45,7% anticipa una suba, en tanto el 6,5% anticipa una disminución.

-El 80,9% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal para el año 2006 y el 19,1% prevé una suba con respecto al año 2005.

-El 57,8% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas respecto de 2005, el 35,6% prevé una suba, en tanto el 6,6% opina que disminuirán.

La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 73,5% en el mes de octubre de 2005. En los

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

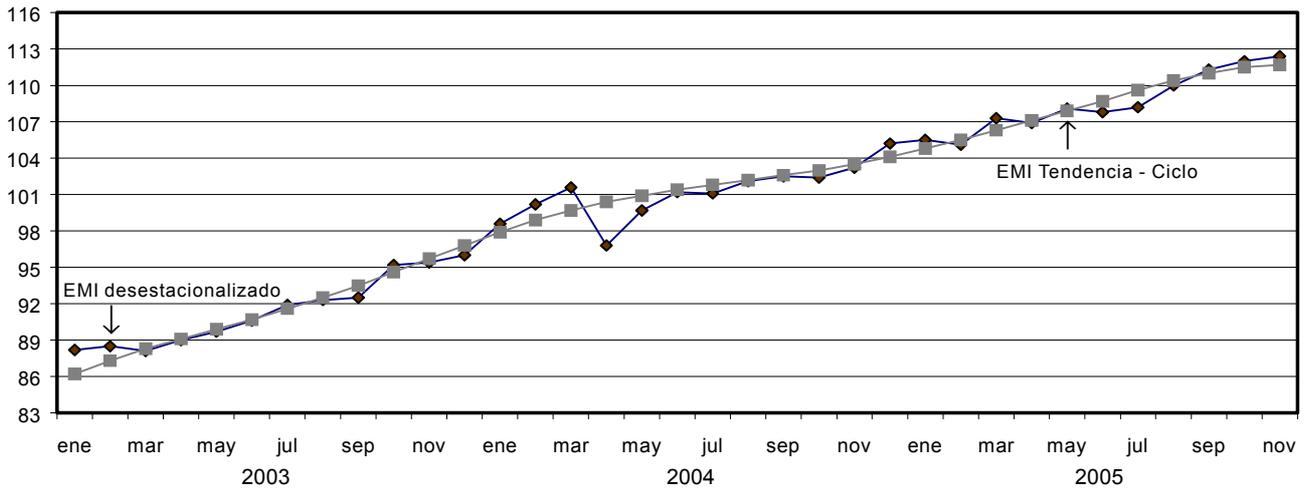
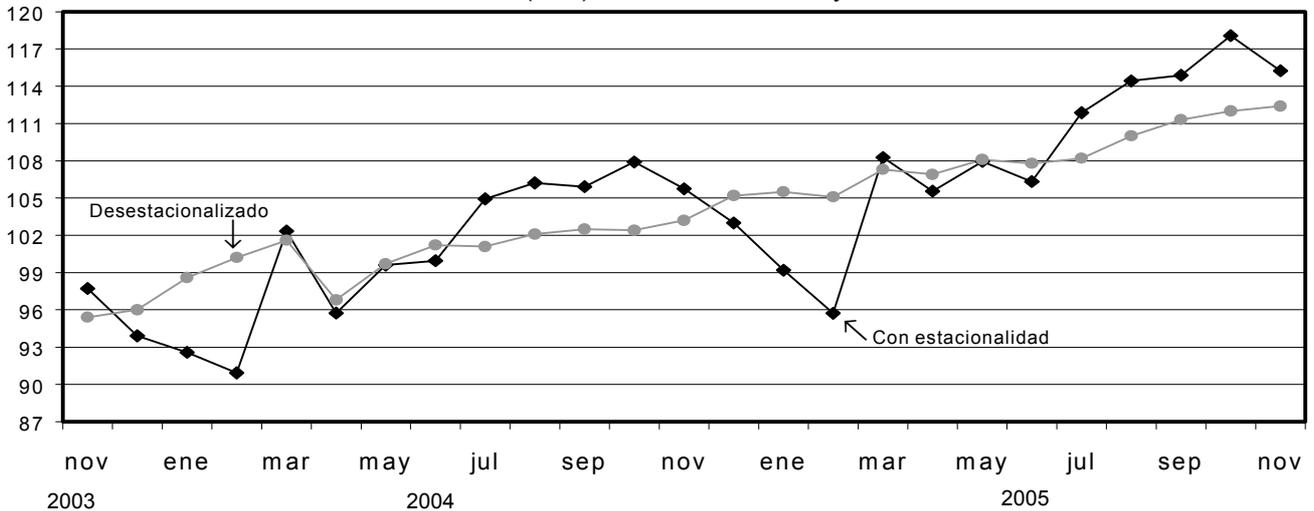


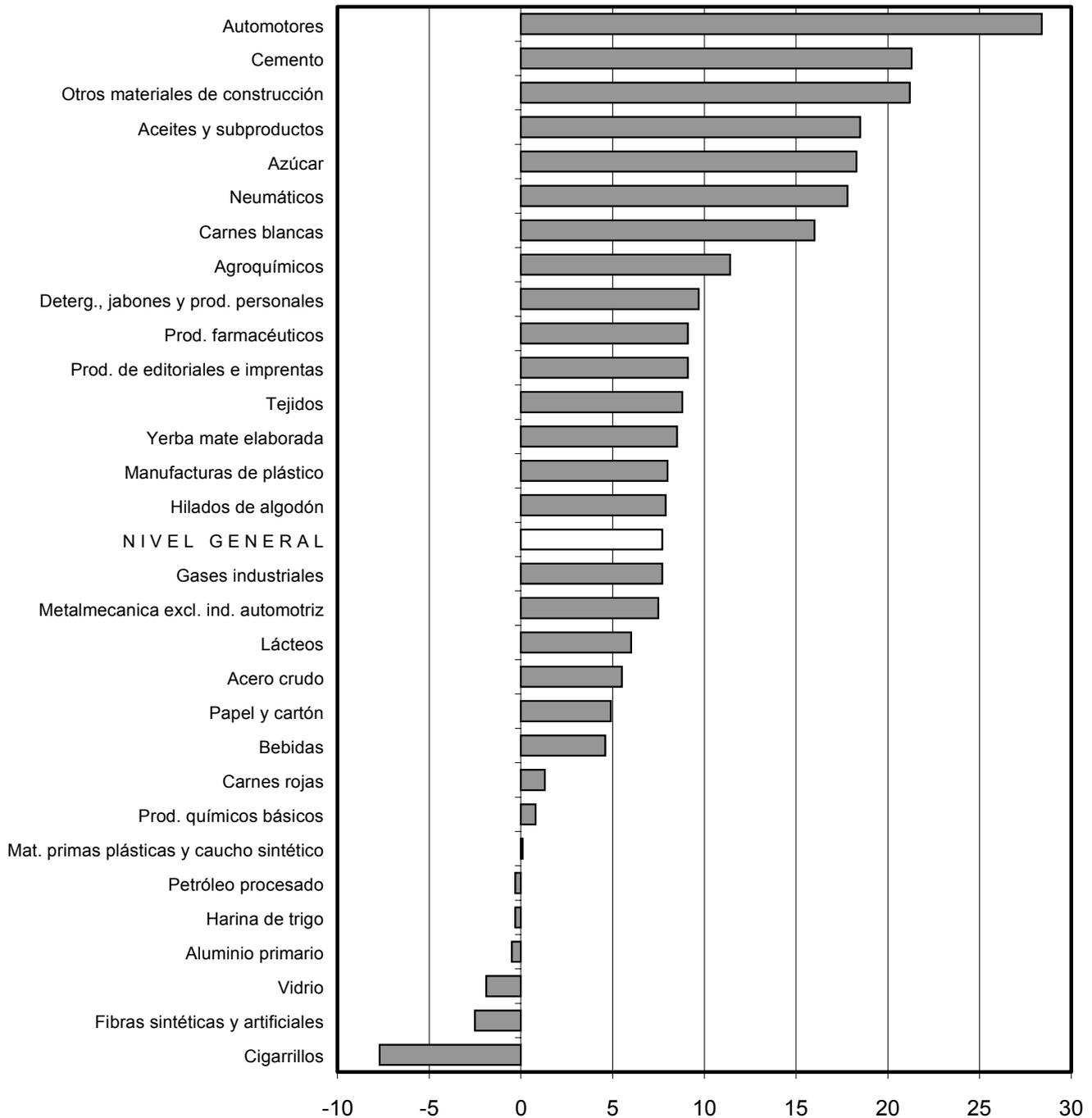
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100



En el acumulado de los **once meses de 2005**, en comparación con el mismo período de 2004, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (28,4%), cemento (21,3%) y otros materiales de la construcción (21,2%) y. Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-7,7%), fibras sintéticas y artificiales (-2,5%) y vidrio (-1,9%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

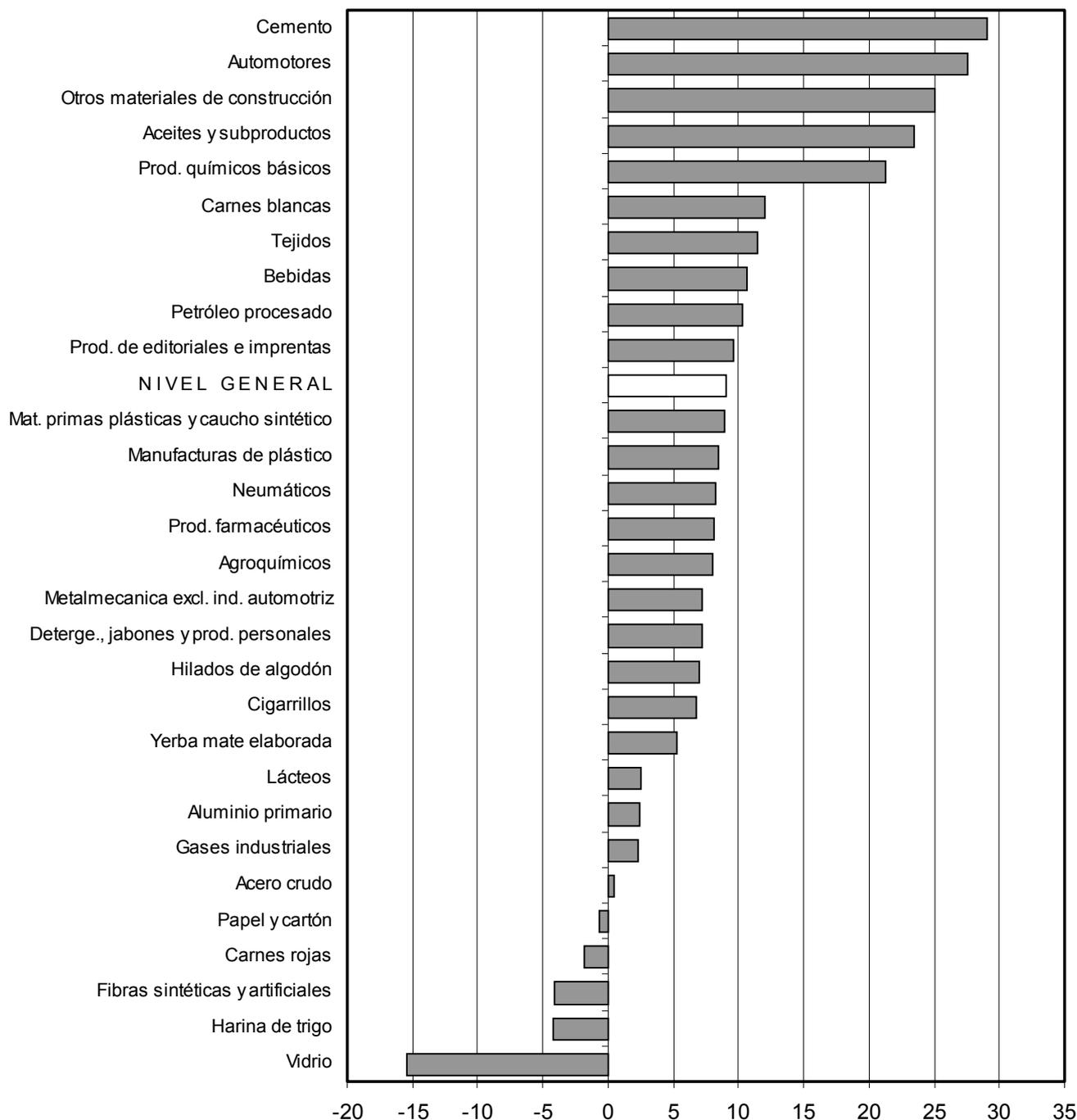
Gráfico 3. Variación porcentual de los once meses de 2005 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **noviembre de 2005**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de cemento (29,1%), automotores (27,6%) y otros materiales de la construcción (25,0%). Las principales caídas se observaron en la producción de vidrio (-15,4%), cigarrillos (-6,7%) y harina de trigo (-4,2%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de noviembre 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-noviembre de 2005 un incremento del 6,1% con respecto al mismo acumulado de 2004. Los principales crecimientos se verifican en las producciones de aceites y subproductos oleaginosos (18,5%), azúcar (18,3%) y carnes blancas (16%).

- La elaboración de **carnes rojas** presenta un incremento del 1,3% en el acumulado de los primeros once meses de 2005 en comparación con igual período del año anterior. Del lado de la demanda, se destaca el crecimiento que vienen presentando las ventas externas. Las exportaciones, que se encuentran en franco crecimiento, absorben aproximadamente un 25% de la producción nacional de carne vacuna en el acumulado anual, en tanto que un 75% se destina al mercado interno. Durante el año 2004, el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA) certificó exportaciones de carnes bovinas que constituyeron un récord histórico. En el año 2005, la Argentina se consolida como tercer exportador mundial de carne vacuna, con una participación en las exportaciones del mercado mundial cercana al 10%, ubicándose detrás de Brasil y Australia. Brasil es el primer exportador mundial, con una participación del 25% en las ventas externas, mientras que Australia ocupa el segundo puesto, con una participación de mercado estimada en el 20%. Asimismo, se prevé que las exportaciones cárnicas argentinas continúen aumentando, junto con una demanda interna sostenida.

Cabe recordar que desde septiembre del corriente año las exportaciones brasileñas se encuentran afectadas por la aparición de varios focos de aftosa. Se espera que ello impacte en el corto plazo sobre la demanda de exportaciones 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. En efecto, las exportaciones argentinas se han visto favorecidas por la mayor demanda del país trasandino, que redujo parcialmente las importaciones provenientes de Brasil.

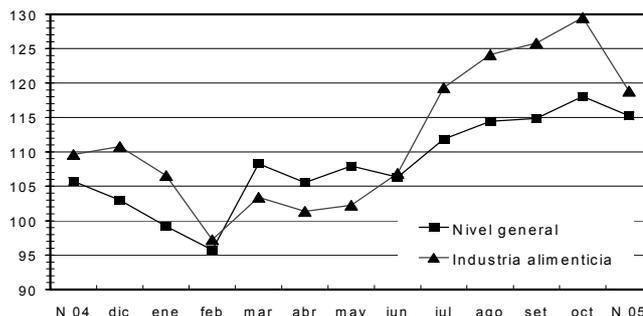
Por otro lado, durante el presente mes la Argentina y Rusia iban a firmar un acuerdo bilateral que posibilitaría un incremento de las colocaciones de carnes argentinas en el mercado ruso, pero aún no se ha concretado. El mismo habilitaría la venta de carne fresca directamente al consumidor ruso, lo que actualmente no es posible debiendo necesariamente vender la producción a un intermediario. Cabe recordar que en la actualidad Rusia le compra a nuestro país únicamente cortes congelados y destinados a la industrialización.

Paralelamente, cabe mencionar que en el transcurso del mes de noviembre, el gobierno argentino adoptó dos medidas que podrían afectar la rentabilidad de las exportaciones de la industria cárnica. En primer lugar, decidió eliminar los reintegros a las exportaciones de carne, que beneficiaban a los envíos de enfriados, congelados, refrigerados y precocidos. En segundo lugar, incrementó las retenciones a las exportaciones de carne del 5% al 15%.

Industria alimenticia – Noviembre de 2005

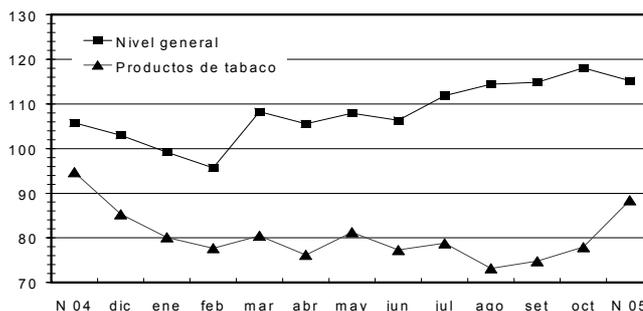
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-8,3	8,4	6,1
Carnes rojas	-4,5	-1,8	1,3
Carnes blancas	4,8	12,0	16,0
Lácteos	-5,3	2,5	6,0
Aceites y subproductos	-5,6	23,4	18,5
Harina de trigo	-1,6	-4,2	-0,3
Azúcar (*)	-87,3	125,9	18,3
Yerba mate elaborada	-2,5	5,3	8,5
Bebidas	8,3	10,7	4,6

(*) La producción de azúcar presenta una **marcada estacionalidad**, por lo que su desempeño en un mes particular puede no mostrar correctamente el comportamiento del sector. La comparación entre noviembre y octubre de 2005 registra una destacada variación negativa del 87,3%. Este guarismo responde a la propia estacionalidad de la actividad. **Cabe destacar que la zafra azucarera del año 2005 es récord histórico.**



Productos de tabaco – Noviembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	13,5	-6,7	-7,7
Cigarrillos	13,5	-6,7	-7,7



Por su lado, el consumo interno anual per cápita pasó de 56 kilos en el año 2002 a 64 kilos en 2004. No obstante, se prevé que el año 2005 presente una leve baja en el consumo local. De acuerdo con las estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), en los primeros diez meses de 2005 se registra una pequeña caída del 2,5% en el consumo per cápita frente a igual período de 2004.

Las buenas perspectivas para la industria cárnica, a partir básicamente del destacado desempeño que las exportaciones presentan en el corriente año 2005 y las proyecciones de una demanda externa creciente para el año próximo, han favorecido el desarrollo de ciertas inversiones tendientes a ampliar la capacidad instalada. Las mismas comprenden desde la ampliación de salas frigoríficas y de elaboración, hasta la construcción de nuevas cámaras de frío y túneles de congelado y de nuevas playas de carga y descarga. También se registran inversiones dirigidas a mejorar, modernizar y automatizar procesos productivos, como a mejorar la distribución de los productos almacenados. A su vez, se prevé que las inversiones continúen durante el transcurso del año 2006.

Si bien se observa una tendencia que marca cierta concentración de las inversiones en los frigoríficos exportadores, ciertos frigoríficos que actualmente son proveedores del mercado local están concretando inversiones con el objeto de ingresar al negocio exportador.

En cuanto a la Resolución 645/05 de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos y sus modificatorias (Resolución 729 y 906), se volvieron a modificar los plazos para la entrada en vigencia de los pesos mínimos de faena. A partir de los nuevos cambios introducidos, desde el 1º de marzo de 2006 no se podrán faenar animales con menos de 280 kilos, en tanto que el límite de los 300 kilos comenzará a regir el 1º de mayo del año próximo.

- La producción de **carne aviar** presenta un incremento del 16% en el acumulado enero-noviembre de 2005 con respecto a igual período de 2004, que es la tasa de crecimiento estimada para el total del año. Para el año 2006 las expectativas son favorables, estimándose un crecimiento de la producción superior al 10%.

En el corriente año la industria avícola muestra tasas de crecimiento tanto en la producción, como en las ventas locales y en las exportaciones. Se espera una demanda externa creciente a partir del avance del consumo mundial de carne aviar. Argentina exporta actualmente a 58 destinos, habiendo crecido de 35 a 47 destinos en 2004. Asimismo, según fuentes consultadas, la aparición de casos de influenza aviar desde el mes de octubre en varios países de Asia y Europa le brinda al país mayores posibilidades de inserción en el mercado internacional, dado que la aparición de la enfermedad ha dejado fuera del mercado mundial a diversos países productores y teniendo en cuenta que la Argentina es un país libre de la enfermedad y que no registra actividad viral.

Las buenas perspectivas para el sector avícola también vienen dadas por el mayor nivel de consumo interno que viene registrándose, con el consiguiente incremento de las ventas en el mercado local -principal destino de colocación-. De acuerdo con estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo interno per cápita de carne aviar registra en el acumulado enero-octubre de 2005 un incremento del 13,6% frente al mismo

período del año 2004 y supera en un 29% al promedio del año 2003. En octubre del corriente año el consumo interno anual se ubica en torno a los 25,7 kilos por persona. Para el año 2006 se estima un incremento del consumo interno per cápita de carne aviar.

El sector productor de carne aviar se encuentra trabajando con una muy alta utilización de su capacidad instalada. El significativo incremento de las colocaciones externas y el importante aumento del consumo interno han favorecido el desarrollo de inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada en los distintos eslabones de la cadena productiva. Las inversiones incluyen tanto la instalación de plantas de faena con túneles de frío aptas para exportar, la incorporación de cámaras de frío para almacenaje, equipamiento para incubación, la ampliación y construcción de galpones para crianza, como la ampliación de la capacidad de las plantas de elaboración de alimento balanceado y la incorporación de silos para almacenaje de granos. Paralelamente se han concretado inversiones dirigidas a la automatización de procesos y a mejorar la calidad del producto. Algunas de las inversiones mencionadas han finalizado su ejecución durante la primera parte del corriente año, aunque la gran mayoría de ellas esperan ser finalizadas en el transcurso de los últimos meses de 2005 y durante 2006. También se hallan previstas inversiones similares que comenzarán a desarrollarse en el año 2006.

- La producción de **azúcar** muestra un aumento del 18,3% desde el inicio de la zafra hasta fin de noviembre, con relación a igual comparación para el año 2004. Se han logrado materializar las perspectivas previstas a comienzos de la zafra, superando la misma las 2 millones de toneladas para el total del país. Debe destacarse que la presente zafra es récord histórico. La comparación entre noviembre y octubre de 2005 registra una destacada variación negativa del 87,3%. Este guarismo responde a la propia estacionalidad de la actividad.
- La producción de **bebidas** registra un crecimiento acumulado en los primeros once meses de 2005 del 4,6% con respecto a igual período del año anterior. 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. Estos 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. El crecimiento de la producción de bebidas en noviembre con respecto a octubre (8,3%), obedece en parte a factores estacionales: las mayores temperaturas originan un aumento en el consumo de ciertas bebidas, por ejemplo gaseosas y cerveza.

En lo que respecta a la **actividad vitivinícola**, la misma consolidó el cambio de tendencia que venía mostrando en los últimos meses. Según el Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV), las salidas de vino autorizadas para consumo en el mes de octubre registran un incremento del 5,5% con respecto al mismo mes del año anterior y 4,7% con relación a septiembre. Asimismo, el 80% del despacho al consumo fueron vinos sin discriminación varietal y el 14% correspondió a vinos varietales. Acompañando esta suba, el consumo por habitante estimado, según datos del INV, fue de 2,6 litros con datos de población total y de 3,9 litros con población mayor de 18 años. Estos valores indican para las dos estimaciones un aumento en el consumo de

vino de 4,4 % respecto de igual período de 2004. Esta reversión de la tendencia 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.

Las exportaciones de vino, por su parte, continúan mostrando una marcada tendencia positiva, en el acumulado enero-septiembre de 2005 se registra un

incremento del 24,6% en volumen y 25,8% en divisas respecto de igual período de 2004. El 46,7% del volumen exportado de vino en el mes de septiembre del presente año correspondió a vinos sin mención de varietal, el 52,1% a vinos varietales, el 1% a vinos espumosos y el 0,2% a otros vinos. En lo que respecta a las divisas el 77,5% correspondió a vinos varietales, el 19,4% a vinos sin mención de varietal, el 2,6% a vinos espumosos y el 0,5% a otros vinos.

Industria textil

La **industria textil** muestra en los once meses del 2005 un incremento del 8,6% con relación a igual período del año anterior. Analizando el interior del bloque, los rubros que presentan una tendencia creciente son tejidos e hilados de algodón con variaciones positivas del 8,8% y 7,9%, respectivamente. El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales, por su parte, presenta caídas del 2,5% en el acumulado anual y del 4,1% en el mes de noviembre de 2005, con respecto a los mismos períodos de 2004, como consecuencia de un menor nivel de demanda interna a partir del continuo ingreso de productos importados que constituye el principal factor de esta situación.

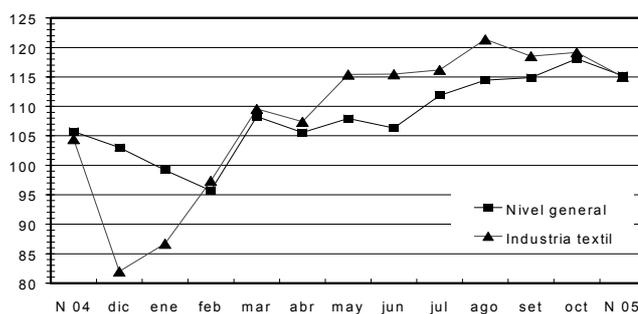
El sector textil en general presenta un buen ritmo de producción, evidenciado en los mayores pedidos, que permitieron a los empresarios locales incrementar sus expectativas de programación productiva. Este dinamismo se refleja en la utilización de la capacidad instalada del sector textil que se ubicó en el mes de noviembre de 2005 en un nivel del 82,8%. Ante dicho panorama, varias empresas textiles han concretado inversiones en el transcurso del año 2005 y han anunciado futuros emprendimientos para el año 2006. Las inversiones estuvieron vinculadas principalmente a la ampliación de capacidad instalada y a la compra de maquinaria con mejor nivel tecnológico. Asimismo, cabe señalar que estas inversiones permitirán recuperar una gran cantidad de puestos de trabajo.

Entre los distintos segmentos de la industria textil, el mayor dinamismo fue evidenciado en el sector productor de tejidos, destacándose los fabricantes de tejidos de punto y tejidos planos, fabricantes de tejidos de pelo, tintorerías industriales y confeccionistas de prendas. Es

Industria textil – Noviembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-3,5	10,1	8,6
Hilados de algodón	-3,7	7,0	7,9
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-0,4	-4,1	-2,5
Tejidos	-3,4	11,4	8,8

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



importante señalar que el sector textil en conjunto se encuentra evaluando sus 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.

Papel y Cartón - Edición e impresión

La industria del **papel y cartón** registra un incremento acumulado en los primeros once meses de 2005 del 4,9%. El buen desempeño de la industria papelera se origina principalmente en la recuperación del mercado interno y el fuerte crecimiento de las exportaciones en todos sus segmentos, pero sobre todo en papeles para impresión y papeles para envases y embalajes.

La utilización de la capacidad instalada en la industria papelera se ubicó en el mes de noviembre en un 78,9%, nivel inferior al registrado en el mismo mes de 2004 (86,2%). Dado el similar nivel de producción entre noviembre de 2005 y el mismo mes de 2004 (-0,7%), la disminución de la utilización de la capacidad instalada refleja las inversiones realizadas en el sector tendientes a aumentar la capacidad de producción. Dichas inversiones se concentran principalmente 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 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 9,6% en noviembre de 2005 con respecto a igual mes del año anterior y del 9,1% en el acumulado de los primeros once 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, se están realizando inversiones para abastecer el fuerte incremento de la demanda tanto interna como externa, ya que se está operando al máximo de su capacidad instalada. En noviembre de 2005 la utilización de la capacidad instalada del sector se ubica en un 74,6%, levemente superior al nivel registrado en el mismo mes de 2004 (73,5%). El nivel de actividad de noviembre en el sector de editoriales e imprentas es superior al registrado en el mismo mes del año pasado en un 9,6%; el nivel de utilización de la capacidad instalada presenta un pequeño incremento del 1,1% que refleja las inversiones concretadas.

Refinación del petróleo

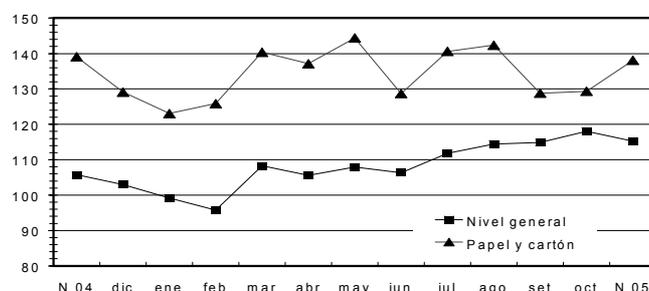
El **procesamiento de petróleo** alcanza una variación positiva del 10,3% si se compara el mes de noviembre del corriente año con igual mes del año pasado, mientras que en el acumulado anual enero-noviembre se registra un nivel similar al del mismo período del año anterior (-0,3%). Si la comparación se hace entre los meses de noviembre y octubre de este año, se observa una variación negativa del 1,9%, debido básicamente a conflictos sindicales que afectaron el nivel de actividad del sector.

En el acumulado anual -en comparación con los once meses de 2004- la producción de subproductos del petróleo presenta incrementos en fuel oil (18,3%), asfaltos (4,5%) y combustible para retropropulsión (4,4%), mientras que experimentaron descensos las producciones de diesel oil (-27,2%), kerosene (-12,4%), gas licuado de petróleo (-8,7%), bases lubricantes (-7,9%) y gas oil (-4,1%).

Con respecto a las ventas de derivados al mercado interno, en el acumulado de diez meses de 2005 -respecto

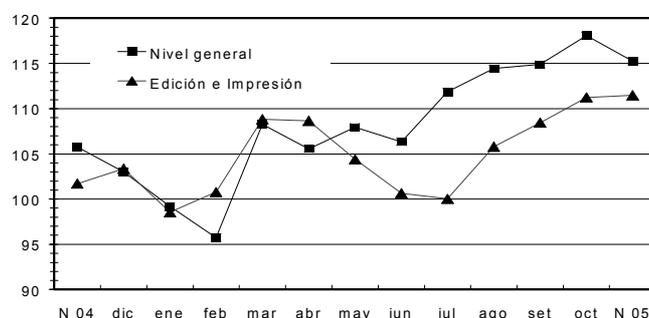
Papel y cartón – Noviembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	6,7	-0,7	4,9
Papel y cartón	6,7	-0,7	4,9



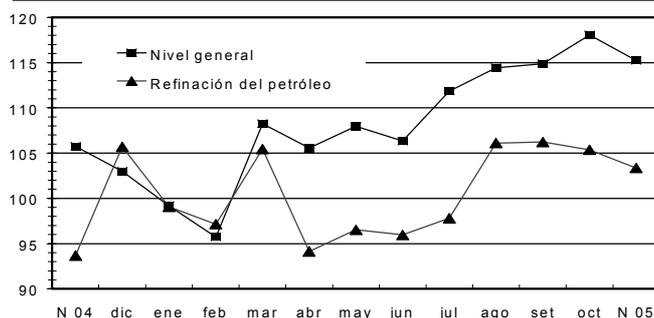
Edición e impresión – Noviembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	0,2	9,6	9,1
Productos de editoriales e imprentas	0,2	9,6	9,1



Refinación del petróleo – Noviembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-1,9	10,3	-0,3
Petróleo procesado	-1,9	10,3	-0,3



de igual lapso de 2004- se observan alzas en los despachos de asfaltos (39,9%), fuel oil (26%), nafta súper (12,5%), gas oil (6,8%) y lubricantes (5%), mientras que experimentaron descensos las ventas internas de diesel oil (-27,9%), kerosene (-17%) y nafta común (-16,3%).

En materia de exportaciones de derivados, para igual comparación, se observan incrementos en las ventas externas de aerokerosene, diesel oil y nafta común, mientras que se registraron descensos en las exportaciones de bases lubricantes, asfaltos, fuel oil, gas oil y nafta súper. En

lo referente a importaciones de subproductos del petróleo, si se comparan los períodos bajo análisis indicados precedentemente, se destacan los incrementos observados en aditivos lubricantes y gas oil; mientras que los descensos se registraron en aeronaftas, nafta común y nafta súper.

Cabe destacar que la cotización promedio internacional del barril de crudo en el mes de noviembre alcanzó los 58,22 dólares, registrando un alza del 19,9% respecto de igual mes del año pasado y una variación negativa del 6,3% respecto del mes anterior.

Sustancias y productos químicos

El **bloque químico** registra en el acumulado enero-noviembre de 2005 un aumento del 7,2%, con respecto a 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 el acumulado enero-noviembre de 2005 un incremento del 7,7% con respecto a igual período del año anterior. Este dinamismo del sector responde al mayor nivel de elaboración verificado en un amplio conjunto de gases utilizados como insumos principales en diferentes actividades industriales. Para hacer frente a dicha demanda, el sector llevó a cabo inversiones tendientes a ampliar la capacidad instalada y a mejorar los procesos productivos. Cabe mencionar que una empresa líder del sector anunció como plan futuro de inversión una ampliación de planta durante el primer semestre de 2006 que le permitirá incrementar la capacidad instalada en forma significativa.

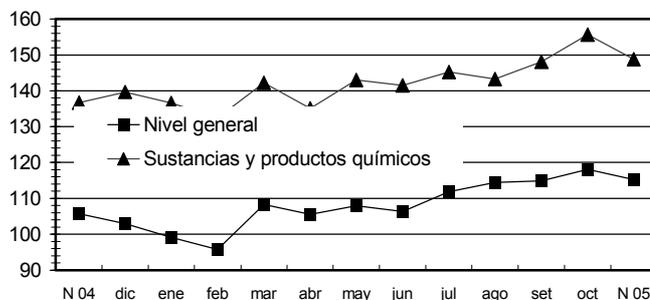
- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el acumulado enero- noviembre de 2005 un crecimiento del 11,4% con respecto a igual período del año pasado, mientras que si la comparación se efectúa en el mes de noviembre de 2005, con relación al mismo mes de 2004, el incremento alcanza el 8%. Esta suba obedece a la mayor demanda interna motivada en el buen desempeño de las actividades agrícolas. El crecimiento de la oferta productiva se verifica en la mayor cantidad de fitosanitarios y de fertilizantes, tanto en volumen como en variedades. En el caso de los herbicidas, el récord de producción granaria argentina alcanzado en la campaña 2004/05 ha impulsado fuertemente el uso de glifosato asociado a la expansión de la soja. Los fertilizantes, por su parte, continúan registrando una fuerte demanda local por las continuas reposiciones de nutrientes al suelo para lograr un buen rendimiento. Este dinamismo del sector ha generado en los últimos años una ola de inversiones. 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; también existen proyectos de inversiones en nuevas plantas industriales.

- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en el acumulado enero-noviembre de 2005 un leve incremento de la actividad (0,8%) respecto de igual período del año anterior. Sin embargo, en el mes de noviembre de 2005 se advierte una evolución positiva del 21,3% con respecto al mismo mes del año anterior. Este incremento del nivel de actividad obedece puntualmente a una parada de planta realizada por una destacada firma del sector en el mes de noviembre de 2004, con motivo de efectuar tareas de mantenimiento.

Sustancias y productos químicos – Noviembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-4,4	8,9	7,2
Gases industriales	-2,9	2,3	7,7
Prod. químicos básicos	-0,2	21,3	0,8
Agroquímicos	-9,5	8,0	11,4
Mat. primas plásticas y caucho sintético	-2,6	8,9	0,1
Detergentes, jabones y productos personales	-7,2	7,2	9,7
Productos farmacéuticos ¹	-2,0	8,1	9,1

¹ Los resultados presentados corresponden a la evolución de un panel de empresas, dado que las Cámaras que nuclean a los productores proveen la información relativa del mes bajo análisis con posterioridad a la publicación de este comunicado.



Entre los productos químicos que presentan el mayor dinamismo se destacan los acetatos y solventes -utilizados como diluyentes en la fabricación de pinturas y tintas para impresión- y el negro de humo -empleado en la elaboración de neumáticos y otros productos de caucho-. Según fuentes del sector, algunas firmas líderes se encuentran desarrollando inversiones tendientes a ampliar sus capacidades productivas. En el corriente año se llevaron a cabo las últimas etapas de inversión de dos nuevas plantas de agua oxigenada y cloro-soda de una empresa líder del sector, previendo su finalización entre fines de 2005 y principios de 2006.

- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta un aumento del 9,1% en el acumulado enero-noviembre de 2005 con relación a igual período del año 2004. Este incremento en la oferta de medicamentos obedece a los mayores pedidos efectuados por el mercado interno y a las ma-

yores exportaciones hacia plazas tradicionales y nuevas. La competitividad precio-dólar de los productos nacionales 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. Cabe señalar que esta dinámica de exportación está impulsando la puesta en

marcha de importantes proyectos de inversión, donde se destaca la adquisición de instrumentales, la renovación de bienes físicos y mejoras en la 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

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un aumento del 9,5% en el acumulado enero-noviembre del 2005 con respecto a igual período del año pasado.

La elaboración de **neumáticos** registra en el acumulado enero-noviembre de 2005 un incremento del 17,8% con respecto a igual período del año pasado. El sector presenta una tendencia de crecimiento que responde tanto a la buena evolución de las exportaciones como a la firme demanda de pedidos efectuados en el mercado interno. El buen desempeño del sector y las reprogramaciones productivas futuras obedecen, en parte, a la evolución positiva de la industria automotriz y al mayor nivel de demanda registrado en el mercado de reposición. El mercado exportador constituye el principal motor de expansión de la industria de neumáticos, accediendo a ciertos mercados con fuerte demanda en cubiertas no tradicionales. Ante dicho panorama, las principales firmas concretaron importantes planes de inversión. Los proyectos de inversión se destinaron principalmente a ampliar la capacidad existente y mejorar la eficiencia de los procesos productivos. Cabe señalar que la mayor parte de los proyectos se concretaron en diferentes etapas, finalizando algunos en el año 2005 y otros en el transcurso del año 2006.

La producción de **manufacturas de plástico** presenta en el acumulado enero-noviembre de 2005 un incremento del 8% con respecto a igual período del año pasado, mientras que si se compara el mes de noviembre del presente año, con respecto a igual mes del año anterior se observa un crecimiento del 8,5%. El buen ritmo que evidencia la industria transformadora plástica se manifiesta en los mayores pedidos efectuados por el mercado local, principalmente provenientes del sector de envases y también del de autopartes plásticas y de la actividad constructora.

Algunos segmentos de este sector han informado sobre la existencia de inversiones tendientes a incrementar la

capacidad instalada. Entre los mismos se destacan el sector productor de "silo bolsas" plásticas, el de envases plásticos y el segmento productor de tubos para la construcción. Un punto que han subrayado varios informantes es el encarecimiento de las materias primas plásticas. Los insumos derivados del petróleo siguen el precio internacional del mismo y en el contexto mundial actual varios polímeros han incrementado notablemente sus precios. Según fuentes consultadas, los posibles cambios en los precios de los insumos básicos generan en el sector cierto clima de cautela a la hora de tomar decisiones de producción.

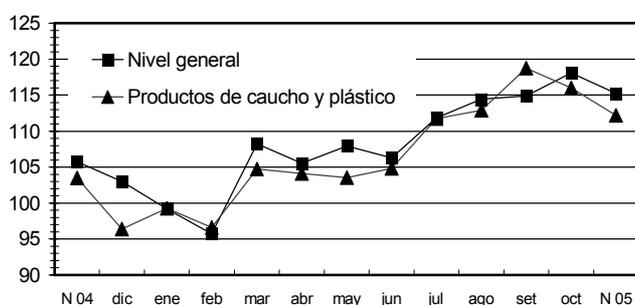
Productos minerales no metálicos

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 14% en los once meses de 2005 en comparación con igual período de 2004. Este incremento se explica por el buen desempeño de la industria productora de cemento (21,3%) y la producción de otros materiales de construcción (21,2%). Por su parte, la industria elaboradora de vidrio muestra en el acumulado del año una retracción del 1,9%.

El principal impulso en la demanda de cemento ha provenido del mercado interno: los primeros once meses de 2005 muestran un incremento del 21,4% en las ventas al mercado interno en comparación con igual período de 2004. Las ventas al mercado externo -de escasa participación

Productos de caucho y plástico – Noviembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-3,2	8,4	9,5
Neumáticos	-0,5	8,3	17,8
Manufacturas de plástico	-3,8	8,5	8,0

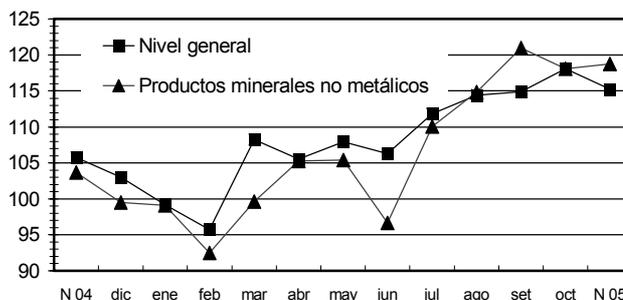


Productos minerales no metálicos – Noviembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	0,5	14,5	14,0
Vidrio	-10,9	-15,4	-1,9
Cemento	4,2	29,1	21,3
Otros materiales de construcción	4,3	25,0	21,2

relativa- han crecido un 7% en igual comparación interanual. Tal como se observara a lo largo del año, la actividad de la construcción sigue impulsada por las obras públicas (principalmente obras viales) y privadas (fundamentalmente vinculadas a viviendas).

La industria elaboradora de vidrio presenta una disminución del 15,4% en el mes de noviembre de 2005 con relación al mes de noviembre de 2004. Igual tendencia se observa al comparar la producción de noviembre con respecto a la del mes de octubre (con una caída del 10,9%). Las causas de estas mermas se vinculan con dos factores: por un lado, una de las principales empresas mantiene fuera de funcionamiento un horno por cuestiones técnicas; por otro, una empresa del sector reprogramó ciertas líneas de producción, originando -por cuestiones técnicas- una menor cantidad final de producto. Con relación a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en los primeros once meses de 2005



- en comparación con igual período de 2004 - un incremento superior al 10%. Las exportaciones de vidrio plano muestran en el acumulado de los once primeros meses de 2005 una caída superior al 15%, en comparación con igual período del año 2004, dada la plena utilización de la capacidad instalada en su producción y el importante aumento registrado en las ventas al mercado interno.

Industrias metálicas básicas

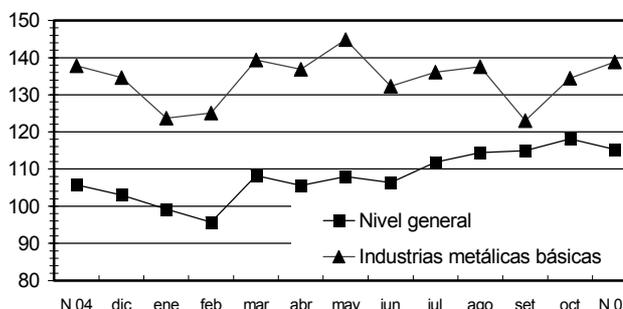
Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 4,7% en el acumulado enero-noviembre de 2005 con respecto al mismo período de 2004, a partir del crecimiento de la producción siderúrgica. Para esta comparación, la elaboración de acero crudo presenta un incremento del 5,5% y se espera alcanzar un récord histórico en el total anual. Cabe recordar que el nivel de producción de acero crudo obtenido el año pasado había sido también un récord para la siderurgia argentina.

En el corriente año se destaca el aumento de la producción de los laminados siderúrgicos planos en caliente (6%). La fabricación de tubos sin costura presenta en el acumulado enero-noviembre de 2005 un pequeño incremento del 1% respecto del mismo período del año anterior.

En el caso del aluminio primario, la producción presenta en el acumulado enero-noviembre de 2005 una pequeña disminución del 0,5%, 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 10% y un aumento de las exportaciones de aluminio primario y semielaborados del 3%, en comparación con las ventas concretadas en los primeros once meses del año anterior.

Industrias metálicas básicas - Noviembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	3,3	0,7	4,7
Acero crudo	4,2	0,5	5,5
Aluminio primario	-2,8	2,4	-0,5



Industria automotriz

La **producción automotriz** registra un crecimiento del 28,4% en los primeros once meses de 2005, con relación a igual acumulado del año anterior. El mes de noviembre muestra un alza del 27,6% respecto de noviembre de 2004, mientras que en comparación con el mes anterior se observa un incremento del 16,7%.

Este continuo crecimiento en la producción está sostenido por un comportamiento muy dinámico tanto de la demanda interna como de las exportaciones. Esta última absorbe casi el 60% de la producción local y ha mostrado a lo largo del año una continua recuperación desde el primer semestre -período durante el cual el desempeño del sector estuvo signado principalmente por el crecimiento de la demanda interna-. En los últimos meses las exportaciones

Vehículos automotores - Noviembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	16,7	27,6	28,4
Automotores ¹	16,7	27,6	28,4

¹ Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA). 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).

nes han mejorado sostenidamente de la mano de la recuperación de la demanda brasileña, mercado que volvió a ocupar el primer lugar entre los destinos de exportación de la industria local, seguido por los muy dinámicos mercados mexicano y chileno.

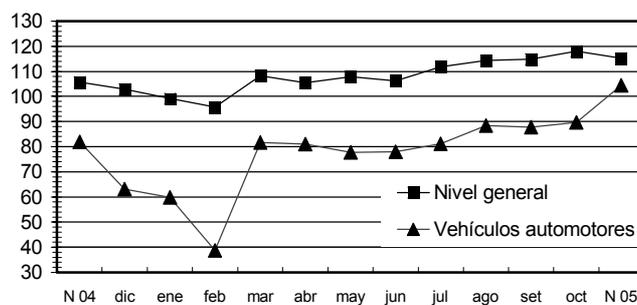
Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las ventas totales a concesionarios observan crecimientos tanto con relación a los primeros once meses del año anterior (31%), como a noviembre de 2004 (28%). También según los datos de ADEFSA, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional verifican un desempeño aún mejor con importantes crecimientos tanto del acumulado enero-noviembre en comparación con igual período de 2004 (34%), como respecto de igual mes del año anterior (46%).

Nuevamente se destaca 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 124,5% respecto de noviembre de 2004 y acumula en lo que va del año un incremento del 63,4% con relación a los vehículos vendidos al mercado interno en los primeros once meses del año anterior.

Las exportaciones muestran crecimiento tanto del acumulado enero-noviembre de 2005 con relación a igual acumulado del año anterior (27%), como en la comparación con noviembre de 2004 (20%). En los despachos al exterior 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 67% respecto de noviembre de 2004 y acumula en lo que va del año un incremento del 88% 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 que de todas formas superará con holgura las 300.000 unidades.

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, los gobiernos de



Argentina y Brasil continúan las conversaciones tendientes a redefinir el sistema de comercio administrado 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 que se alcanzaron niveles récord, esperándose además sensibles mejoras si prosperan las iniciativas e inversiones que llevan adelante numerosas empresas. Es de destacar que el sector ha continuado durante el año un sostenido proceso de nacionalización de partes y piezas que demandó fuertes inversiones en equipamiento, tendencia que se espera persista el año próximo basada en los nuevos proyectos en desarrollo por las terminales locales, proceso alentado además por estímulos fiscales destinados a lograr una mayor integración local en los modelos nuevos. El sector se desempeñó en noviembre con crecimientos puntuales en la cartera de pedidos, mientras que en diciembre se verifica una reducción en las programaciones de resultados del cierre por vacaciones de las terminales a partir de la segunda quincena de dicho mes. Mientras que durante noviembre las exportaciones del sector al mercado brasileño sufrieron un fuerte incremento debido a la necesidad de las terminales del vecino país de constituir stocks para compensar el cierre por vacaciones de los proveedores locales, en diciembre se observa una reducción en la cartera de pedidos atribuible al período vacacional de las terminales del vecino país.

Resto de la industria metalmeccánica

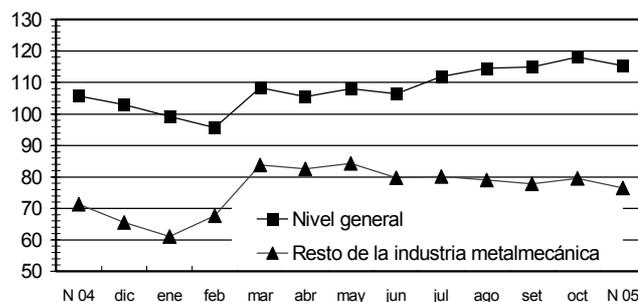
La industria **metalmeccánica excluida la automotriz** presenta en los once primeros meses de 2005 un incremento del 7,5% en el nivel de producción con respecto a igual período del año anterior. En el mes de noviembre de 2005 el nivel de producción de este bloque presenta un incremento del 7,2% respecto del alcanzado en el mismo mes de 2004. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubica en el mes de noviembre de 2005 en un 61,8%, inferior al nivel registrado en el mismo mes de 2004 (62,3%). La disminución del nivel de utilización de la capacidad instalada junto con el aumento de la producción refleja las inversiones concretadas para ampliar la capacidad instalada en algunos segmentos que componen este bloque.

Resto de la industria metalmeccánica – Noviembre de 2005

Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2005 respecto de igual acumulado del año anterior
Total del bloque	-3,8	7,2	7,5
Metalmeccánica excluida			
industria automotriz	-3,8	7,2	7,5

Dentro del sector productor de bienes de capital, el segmento de maquinaria agrícola ha venido desempeñándose positivamente a lo largo del año. En cuanto al subsector productor de máquinas-herramienta, según fuentes consultadas, las líneas vinculadas con la industria automotriz y su proveedora autopartista han registrado el mayor dinamismo. Al aumento del nivel de actividad de los fabricantes de automotores y autopartes se agrega una mayor participación de componentes de fabricación nacional que anteriormente se importaban. También se verifica esta tendencia para las agropartes y, en menor medida, para las frigopartes.

En cuanto al sector de bienes de consumo durable, los once meses de 2005 muestran crecimiento en la mayor parte de las líneas de producción respecto del año anterior. En el caso de la "línea blanca", los acuer-



dos comerciales alcanzados con Brasil en los rubros de heladeras, lavarropas y cocinas, contribuyeron favorablemente en alentar la producción y el desarrollo de inversiones productivas.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL: INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el año 2006 respecto al año 2005

Demanda Interna

El 55,3% de las empresas prevé un aumento en la Demanda interna para el próximo año, el 40,4% no espera cambios y el 4,3% prevé una merma respecto al año 2005.

Respecto a la participación en el mercado interno, el 54,6% no espera cambios para el año 2006 respecto al 2005; el 43,5 estima un aumento en la participación contra el 8,7% que anticipa una baja.

Exportaciones

El 94,5% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el año 2006. El 58,1% estima una suba en sus exportaciones durante el próximo año respecto al 2005; el 34,9% no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 7,0% que opina que disminuirán. El 52,2% de las firmas exportadoras prevén conquistar nuevos mercados durante el año 2006.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 89,0% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 55,8% no espera cambios respecto al año 2005, el 37,2% anticipa una suba y el 7,0% prevé una disminución.

Insumos Importados

El 97,9% de las empresas utilizará insumos importados en el proceso productivo durante el año 2006. El 52,2% de las firmas anticipa una suba en sus importaciones totales de insumos, el 43,5% no prevé cambios respecto al 2005 y el 4,3% anticipa una caída.

Con relación al precio en divisas de los insumos importados el 58,7% prevé un nivel estable; el 39,1% anticipa un aumento y el 2,2% opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 83,0% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 64,1% no prevé modificaciones para el próximo año; el 33,3% anticipa un aumento y el 2,6% vislumbra una caída.

Stocks

El 71,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al año 2005; el 19,6% anticipa una baja, contra el 8,7% que espera un aumento.

Capacidad instalada

El 47,8% de las empresas anticipa un ritmo estable en la utilización de la capacidad instalada para el 2006 respecto al año 2005; el 45,7% prevé una suba, en tanto el 6,5% anticipa una disminución.

Necesidades de crédito

El 78,0% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el año 2006 y el 22,0% necesita una mayor asistencia financiera.

Inversiones

El 40,6% de las firmas continúa ejecutando inversiones iniciadas en periodos anteriores; el 39,6% prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el año 2006, en tanto, el 19,8% no tiene previsto realizar inversiones.

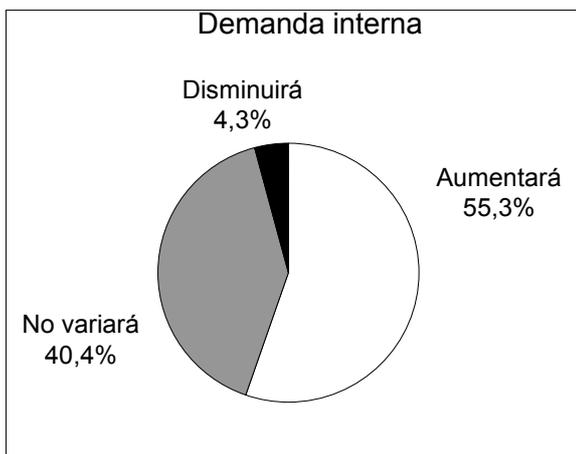
Personal

El 80,9% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el próximo año y el 19,1% prevé un aumento.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 57,8% de las empresas no anticipa cambios; el 35,6% advierte una suba y el 6,6% opina que disminuirá.

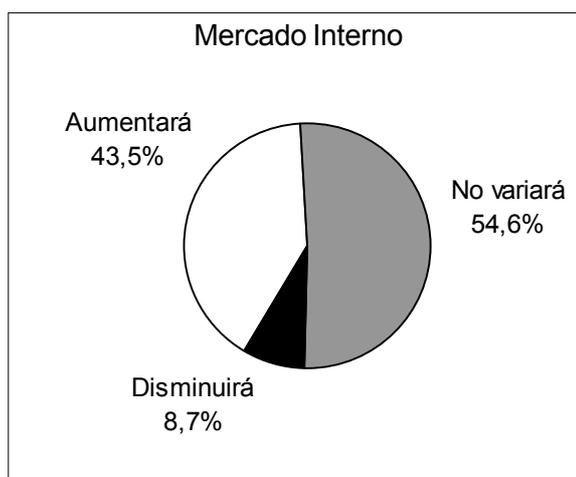
✓ ¿Usted prevé que la Demanda interna para el año 2006, con relación al año 2005?

	%
Aumentará	55,3
No variará	40,4
Disminuirá	4,3



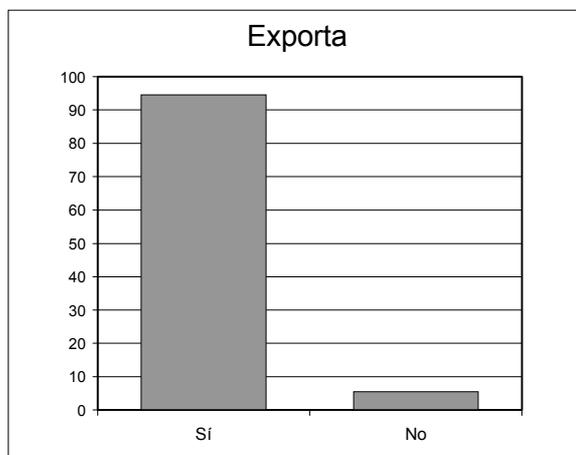
✓ ¿Usted prevé que su participación en el Mercado interno para el año 2006, respecto al 2005?

	%
Aumentará	43,5
No variará	54,6
Disminuirá	8,7



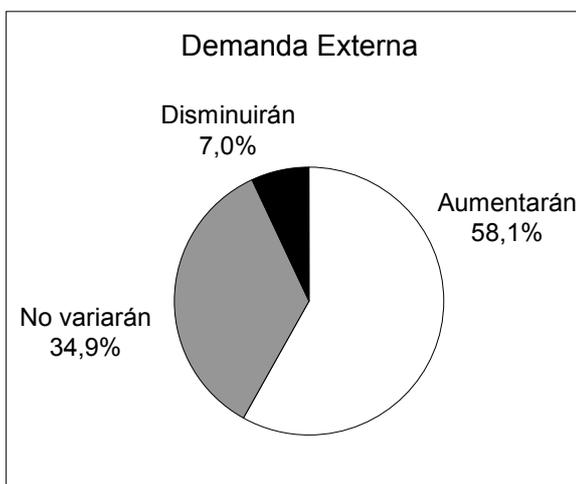
✓ ¿Usted prevé exportar durante el año 2006?

	%
Sí	94,5
No	5,5



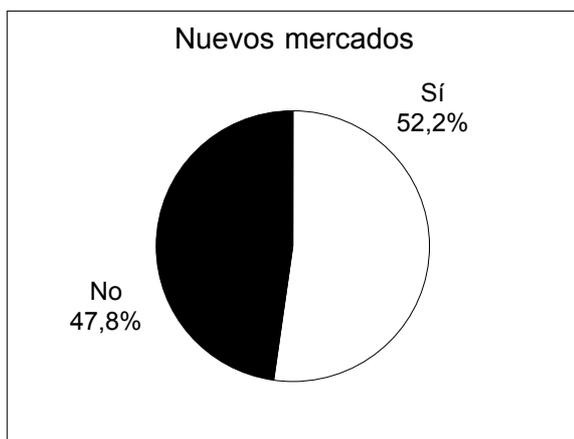
✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales para el año 2006 con relación al año 2005?

	%
Aumentarán	58,1
No variarán	34,9
Disminuirán	7,0



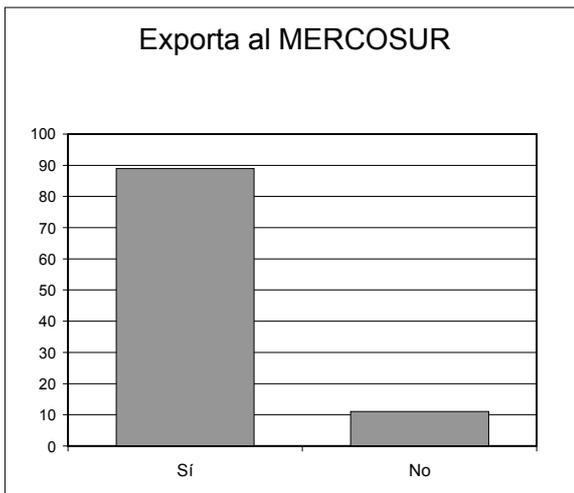
✓ ¿Usted prevé conquistar nuevos mercados externos durante el año 2006?

	%
Sí	52,2
No	47,8



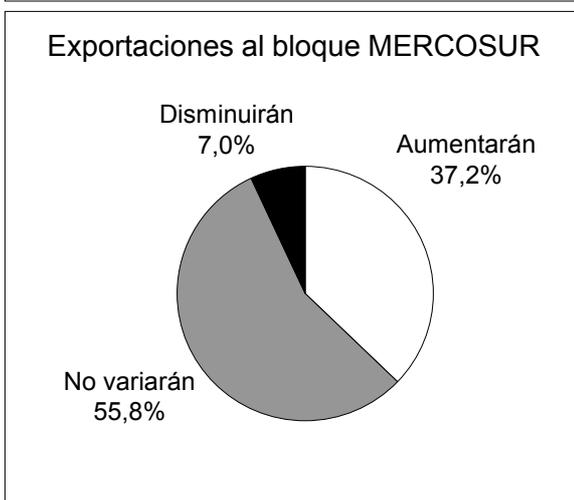
✓ ¿Usted prevé exportar durante el año 2006, a países miembros del Mercosur?

	%
Sí	89,0
No	11,0



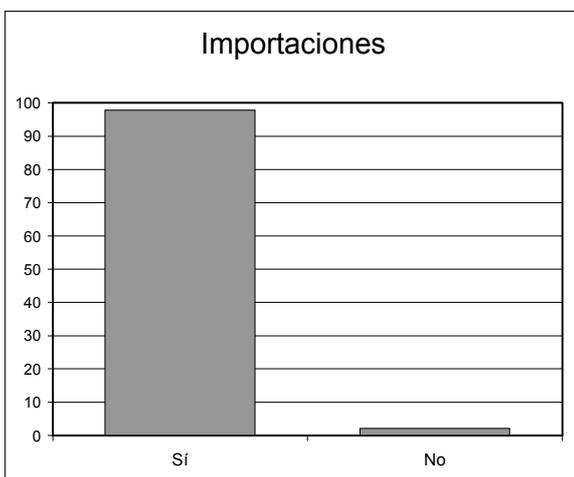
✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur para el año 2006 con relación al año 2005?

	%
Aumentarán	37,2
No variarán	55,8
Disminuirán	7,0



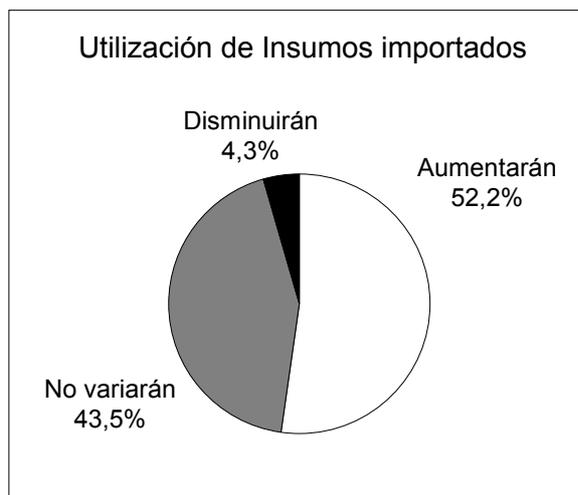
✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el año 2006?

	%
Sí	97,9
No	2,1



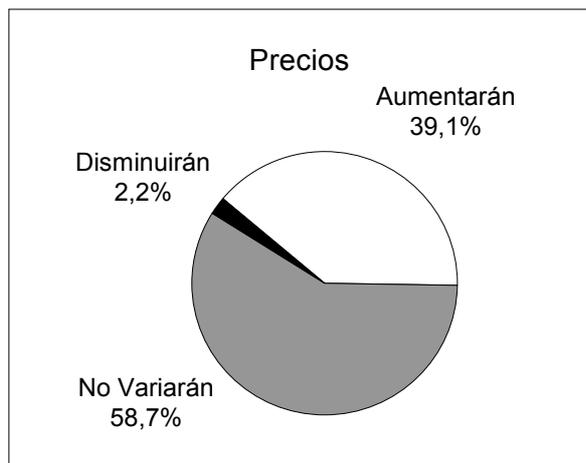
- ✓ ¿Usted prevé que la Utilización de insumos importados para el año 2006 con relación al año 2005?

	%
Aumentarán	52,2
No variarán	43,5
Disminuirán	4,3



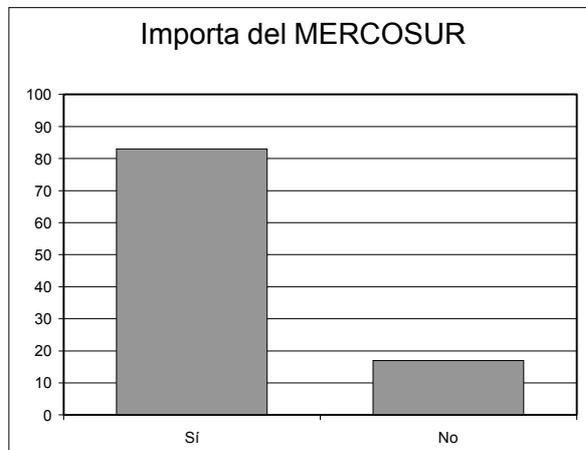
- ✓ ¿Usted prevé que los precios de los insumos importados (en divisas) para el año 2006, respecto al 2005?

	%
Aumentarán	39,1
No variarán	58,7
Disminuirán	2,2



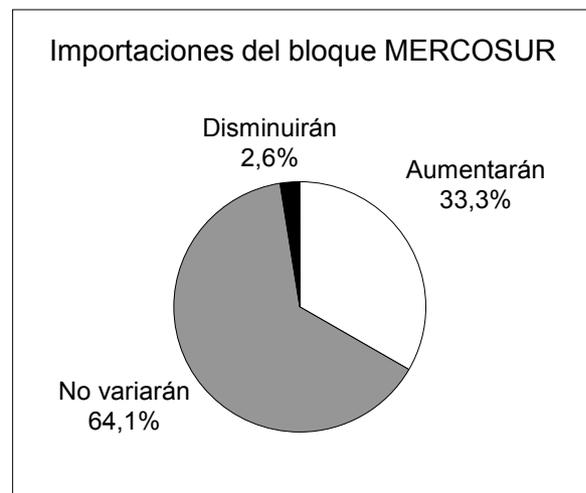
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes de países del Mercosur durante el año 2006?

	%
Sí	83,0
No	17,0



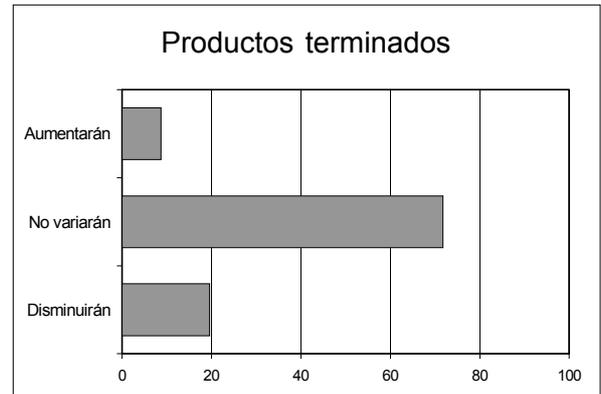
- ✓ ¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países del bloque Mercosur para el año 2006, con relación al año 2005?

	%
Aumentarán	33,3
No variarán	64,1
Disminuirán	2,6



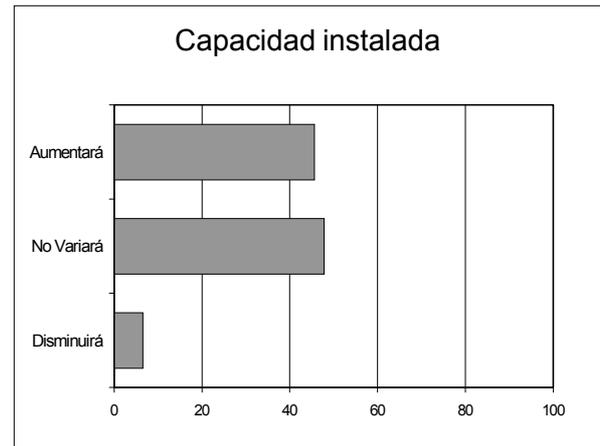
- ✓ **¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el año 2006, con relación al año 2005?**

	%
Aumentarán	8,7
No variarán	71,7
Disminuirán	19,6



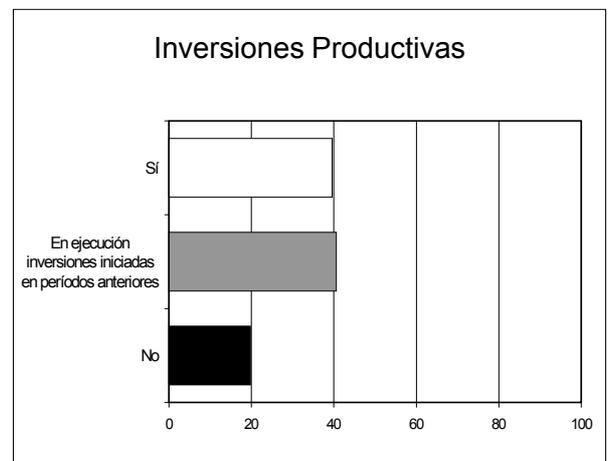
- ✓ **¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa para el año 2006, con relación al año 2005?**

Nivel de utilización	% de empresas
Aumentará	45,7
No variará	47,8
Disminuirá	6,5



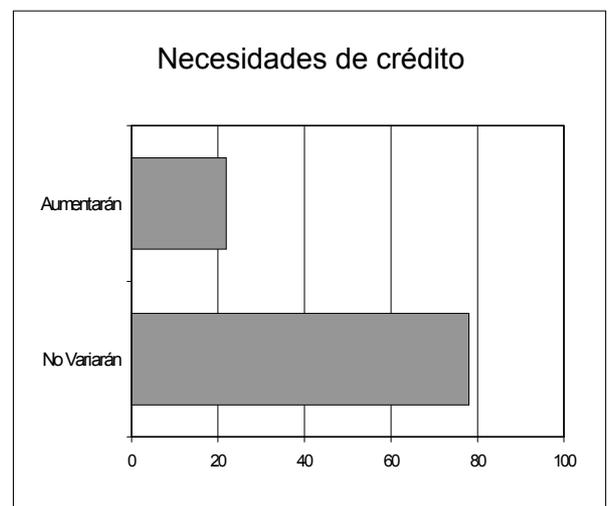
- ✓ **¿Prevé realizar inversiones productivas durante el año 2006?**

	%
Sí	39,6
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	40,6
No	19,8



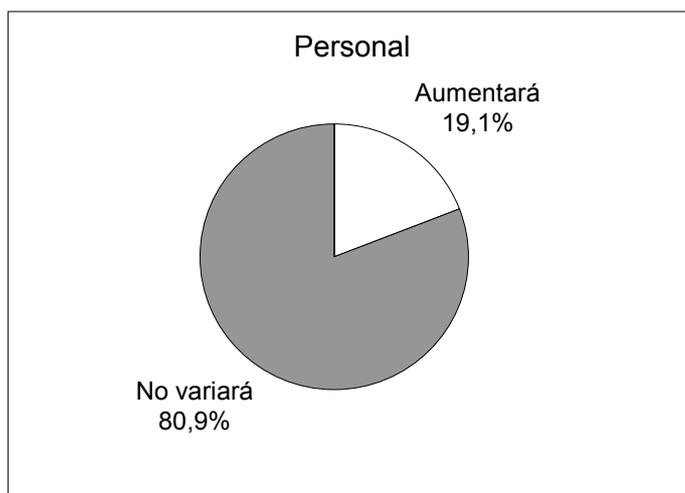
- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante año 2006, respecto al año 2005?**

	%
Aumentarán	22,0
No variarán	78,0
Disminuirán	0,0



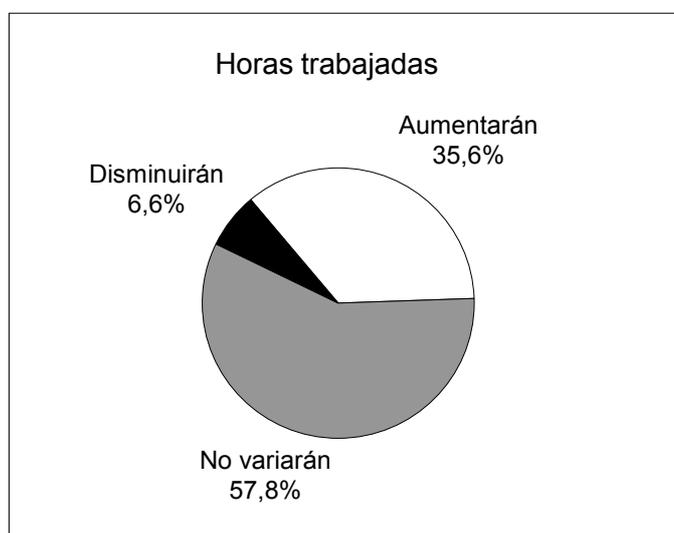
- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el año 2006 respecto al año 2005?

	%
Aumentará	19,1
No variará	80,9
Disminuirá	0,0



- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Cantidad de Horas Trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el año 2006, respecto al año 2005?

	%
Aumentarán	35,6
No variarán	57,8
Disminuirán	6,6



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			Variación acumulada	EMI desestacionado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual			base 1997=100	base 1997=100
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior			
1994						
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
1995						
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
1996						
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
1997						
Enero	85,7	-5,3	7,6	7,6	94,1	94,7
Febrero	85,2	-0,6	3,6	5,6	95,2	95,5
Marzo	93,8	10,1	6,0	5,7	96,1	96,5
Abril	100,1	6,7	10,6	7,0	100,7	97,5
Mayo	100,0	0,0	6,9	7,0	99,7	98,5
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
1998						
Enero	91,9	-8,5	7,2	7,2	102,0	103,5
Febrero	91,1	-0,9	6,9	7,1	102,3	103,8
Marzo	103,9	14,0	10,7	8,4	104,2	104,0
Abril	103,7	-0,1	3,7	7,1	104,3	104,2
Mayo	101,9	-1,8	1,8	5,9	103,4	104,2
Junio	106,7	4,8	8,6	6,4	106,3	103,9
Julio	110,5	3,6	2,2	5,7	102,9	103,3
Agosto	107,8	-2,4	2,7	5,3	104,4	102,4
Setiembre	106,8	-1,0	-0,8	4,6	101,2	101,3
Octubre	106,5	-0,3	-5,5	3,4	100,0	100,0
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	2,9	98,9	98,7
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	2,2	96,1	97,4

continúa

Serie histórica del EMI (continúa)

SERIE HISTÓRICA DEL EMI

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado base 1997=100	EMI tendencia-ciclo base 1997=100
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada		
1999						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	97,9	96,2
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	94,6	95,2
Marzo	95,6	13,9	-7,9	-7,0	94,1	94,5
Abril	92,9	-2,8	-10,4	-7,9	93,4	94,0
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,3	93,9
Junio	92,9	0,3	-12,9	-9,0	92,7	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
2000						
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
2001						
Enero	87,3	-9,4	-1,4	-1,4	92,7	92,8
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	91,9	92,5
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,3	92,2
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	91,6	91,7
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,1	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
2002						
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	80,0	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
2003						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,2	86,2
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,5	87,3
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,1	88,3
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,0	89,1
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,7	89,9
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	92,3	92,5
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,5	93,5
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	95,2	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	96,8

(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
2004						
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	99,7	100,9
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	101,2	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	102,4	103,0
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,2	103,5
Diciembre	103,0	-2,6	9,7	10,7	105,2	104,1
2005						
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	107,1
Mayo	108,0	2,3	8,4	7,4	108,1	107,9
Junio	106,3	-1,5	6,4	7,2	107,8	108,7
Julio	111,9	5,2	6,6	7,1	108,2	109,6
Agosto	114,4	2,3	7,7	7,2	110,0	110,4
Septiembre	114,9	0,4	8,5	7,3	111,3	111,0
Octubre	118,1	2,8	9,4	7,6	112,0	111,5
Noviembre	115,2	-2,4	9,0	7,7	112,4	111,7

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

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metal-mecánica excluida industria automotriz
1994	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
1995	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
1996	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
1997	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
1998	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
1999	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
2000	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
2001	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
2002	95,7	85,5	55,6	102,0	65,8	95,5	104,2	77,9	63,5	113,0	37,0	40,4
2003	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2
2004	106,2	85,3	100,7	128,3	97,1	101,4	133,8	98,2	94,6	128,4	61,6	
2004												
Noviembre	109,6	94,7	104,5	139,1	101,7	93,7	136,6	103,5	103,7	137,8	81,9	71,4
Diciembre	110,8	85,3	82,0	129,1	103,4	105,7	139,6	96,4	99,5	134,7	63,1	65,6
2005												
Enero	106,6	80,1	86,7	123,0	98,6	99,1	136,5	99,3	99,1	123,6	59,8	61,1
Febrero	97,2	77,7	97,4	125,9	100,8	97,2	132,4	96,6	92,5	125,1	38,7	67,7
Marzo	103,4	80,5	109,6	140,4	108,8	105,5	142,2	104,7	99,6	139,3	81,6	83,8
Abril	101,4	76,2	107,4	137,1	108,7	94,1	135,0	104,1	105,3	136,9	81,1	82,6
Mayo	102,2	81,3	115,4	144,4	104,4	96,5	143,0	103,5	105,4	144,9	77,7	84,3
Junio	106,9	77,3	115,5	128,7	100,6	96,0	141,5	104,8	96,7	132,4	78,0	79,7
Julio	119,3	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	125,8	74,8	118,5	128,8	108,5	106,2	148,1	118,7	121,0	123,0	87,7	77,8
Octubre	129,5	77,9	119,2	129,4	111,3	105,4	155,7	116,0	118,1	134,4	89,6	79,5
Noviembre	118,8	88,4	115,0	138,1	111,5	103,4	148,8	112,2	118,7	138,8	104,5	76,5

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

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