



**ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)  
ENERO 2006  
(datos provisorios)**

**SÍNTESIS**

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad industrial de enero de 2006 con relación a diciembre de 2005 registra descensos del 1,7% en términos desestacionalizados y del 6,4% con estacionalidad.

La caída registrada en la actividad industrial en el mes de enero con respecto a diciembre está fuertemente influenciada por la importante disminución de la actividad de las terminales automotrices que, a diferencia de años anteriores, concentraron las paradas por vacaciones en el primer mes del año.

Con relación a **enero de 2005**, la producción manufacturera de enero de 2006 muestra subas del 4,8% en términos desestacionalizados y del 4,7% con estacionalidad.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en enero de 2006 un nivel similar al del mes anterior (-0,2%).

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en enero de 2006 con respecto a enero de 2005 son los productos del tabaco y los productos minerales no metálicos. La principal caída se verifica en la producción de automotores.

✓ La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 64,9% en el mes de **enero de 2006**.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan una mayor utilización de la capacidad instalada en el mes de enero de 2006 son la refinación del petróleo, las industrias metálicas básicas y la producción de papel y cartón. Por otra parte, los sectores que registran los menores niveles de utilización en dicho mes son los fabricantes de vehículos automotores, la industria metalmeccánica excluidos los automotores y los productos minerales no metálicos.

✓ Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el mes de **febrero de 2006** respecto de enero. Los principales resultados son los siguientes:

- El 78,5% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para febrero, el 13,8% de las empresas prevé una suba y el 7,7% anticipa una baja.

- El 72,6% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante febrero con respecto a enero, el 22,6% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 4,8% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente respecto de las exportaciones a países del Mercosur, el 82,3% no espera cambios con respecto al mes anterior, el 12,9% anticipa una suba respecto de enero y el 4,8% prevé una baja.

- El 82,0% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos con respecto a enero, el 14,8% prevé un aumento y el 3,2% vislumbra una caída.

- Consultados exclusivamente respecto de las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 76,4% no prevé modificaciones para febrero, el 12,7% opina que aumentarán y el 10,9% anticipa una caída.

Cabe señalar que para obtener resultados más precisos de la coyuntura industrial de enero y febrero de cada año, es conveniente utilizar la información del **primer bimestre** en su conjunto, dada la variabilidad del período de vacaciones de las empresas.

**Estimador mensual industrial (EMI)**

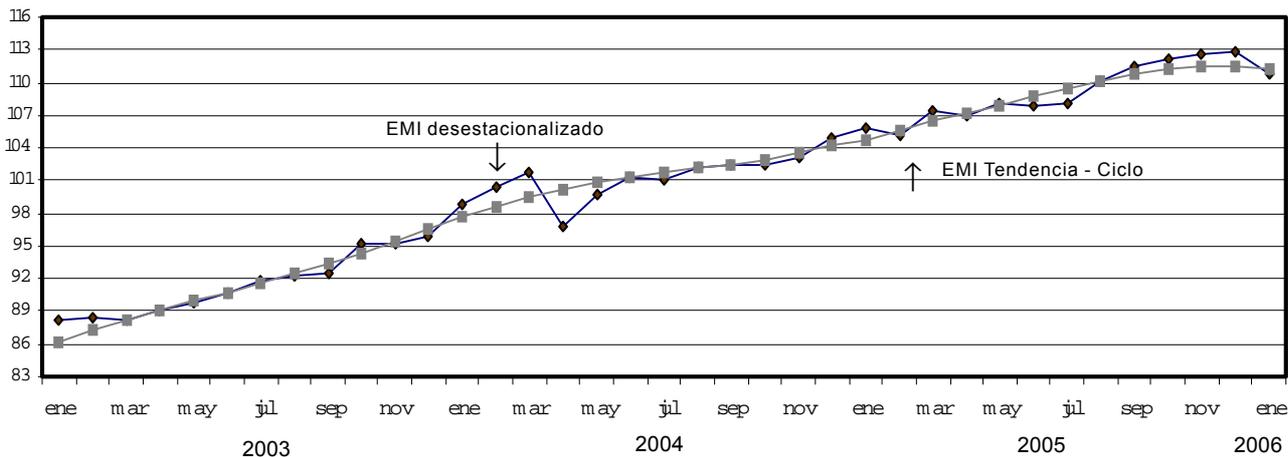
Período	Variación porcentual				del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		
	con estacionalidad	desestacionalizado <sup>1</sup>	con estacionalidad	desestacionalizado <sup>1</sup>	
<b>2005</b>					
Enero	-3,7	0,9	7,1	7,1	7,1
Febrero	-3,5	-0,6	5,3	4,9	6,2
Marzo	13,1	2,1	5,8	5,6	6,1
Abril	-2,5	-0,4	10,3	10,5	7,1
Mayo	2,3	1,1	8,4	8,5	7,4
Junio	-1,5	-0,3	6,4	6,6	7,2
Julio	5,2	0,3	6,6	7,0	7,1
Agosto	2,3	1,8	7,7	7,8	7,2
Septiembre	0,4	1,2	8,5	8,7	7,3
Octubre	2,8	0,6	9,4	9,5	7,6
Noviembre	-2,2	0,4	9,2	9,2	7,7
Diciembre	-3,9	0,2	7,7	7,5	7,7
<b>2006</b>					
Enero	-6,4	-1,7	4,7	4,8	4,7

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

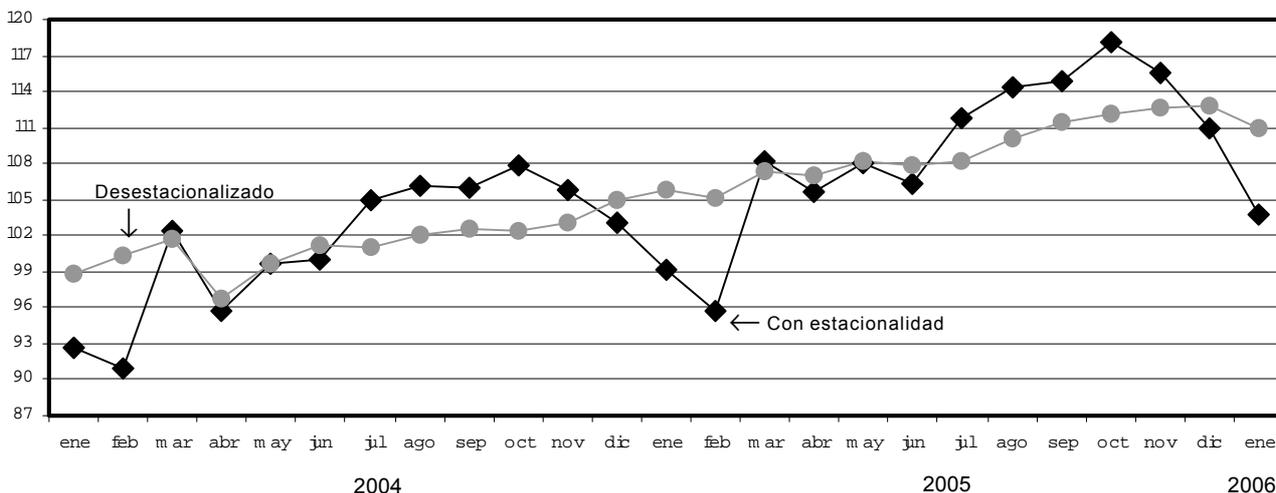
Datos expresados en porcentaje	
Período	
<b>2005</b>	
Enero	66,1
Febrero	69,2
Marzo	71,0
Abril	71,3
Mayo	70,7
Junio	71,2
Julio	72,0
Agosto	73,1
Septiembre	74,3
Octubre	73,1
Noviembre	72,1
Diciembre	68,9
<b>2006</b>	
Enero	64,9

- El 72,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior, el 20,0% anticipa una baja, contra el 7,7% que espera un aumento.
- El 80,0% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada con respecto a enero, el 13,8% prevé una suba, en tanto el 6,2% anticipa una disminución.
- El 95,4% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal con respecto al mes anterior y el 4,6% prevé una suba.
- El 72,3% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para febrero respecto de enero, el 20,0% prevé una suba, en tanto el 7,7% opina que disminuirán.

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



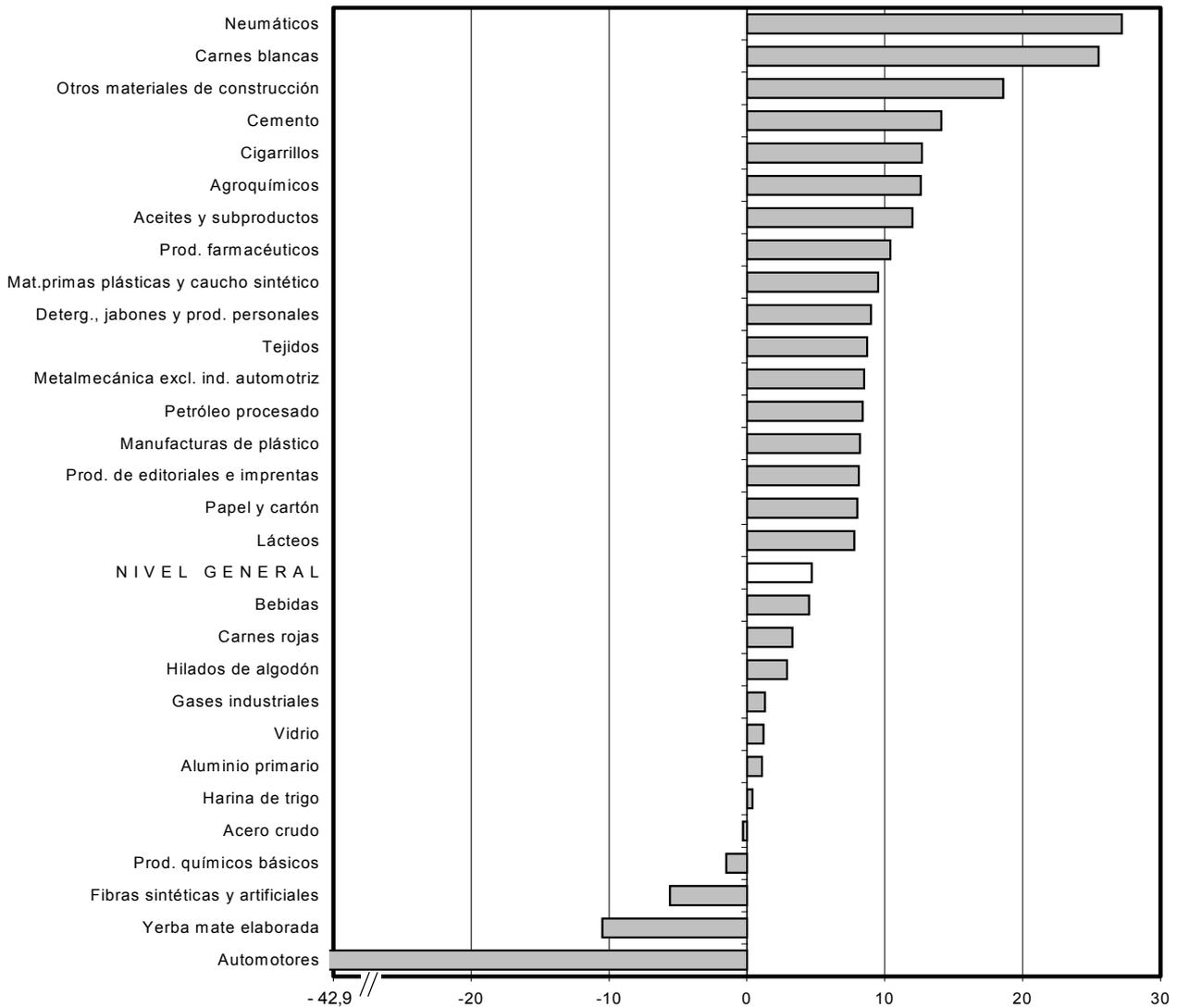
**Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100**



En el mes de **enero de 2006**, con respecto a igual mes del año anterior los mayores crecimientos correspondieron a neumáticos (27,2%), carnes blancas (25,5%) y otros materiales de construcción (18,6%). Las principales caídas se observaron en la producción de automotores (-42,9%) y yerba mate elaborada (-10,5%)

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

**Gráfico 3.** Variación porcentual de enero de 2006 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 enero de 2006 un incremento del 5,3% con respecto al primer mes de 2005. Se destaca el crecimiento registrado en el nivel de producción de carnes blancas.

- La producción de **carnes blancas** presenta un incremento del 25,5% en enero de 2006 con respecto a igual mes de 2005. El aumento de la producción se vincula con el sustancial crecimiento que evidencian las exportaciones de carne aviar, junto con un mayor consumo interno. Según estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo interno per cápita de carne aviar verificó en el año 2005 un incremento del 13,2% con relación al año anterior.

Con respecto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de carne y subproductos aviáres (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviáres y harinas) presentan en el mes de enero de 2006 un incremento del 44% en toneladas y del 89% en dólares, con relación a las ventas concretadas durante el primer mes de 2005. Las carnes frescas -con una participación relativa del 43% en el volumen total exportado en el mes de enero- son las que verifican el mayor crecimiento, del 77% en toneladas y más que duplicándose en valores monetarios. Las mayores exportaciones de carnes frescas se explican por el significativo crecimiento de las colocaciones en el mercado chileno, que representan la tercera parte del total de toneladas exportadas en enero. En segundo lugar se ubica Angola (14%), seguido por Venezuela (11%). El país trasandino se posiciona a su vez como el principal comprador de harinas animales, país que absorbe el 76% del volumen exportado en este segmento.

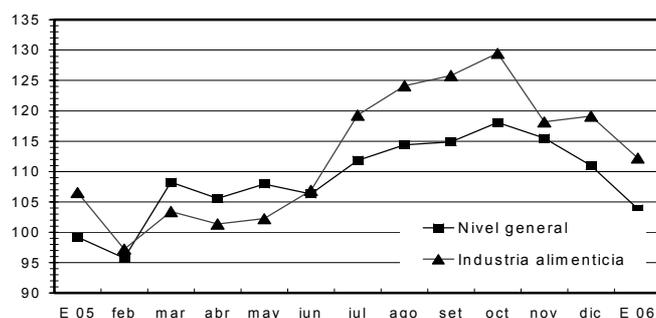
Las colocaciones externas de subproductos aviáres concretadas en enero de 2006 -con una participación del 34% en el total de toneladas exportadas- superan en un 50% a las realizadas en enero de 2005 en términos de toneladas, en tanto que en dólares muestran un sustancial incremento del 140%. Este aumento responde al importante crecimiento experimentado por la demanda de Hong Kong, que absorbió el 33% de las exportaciones de subproductos aviáres, en tanto que los envíos concretados a China participan con el 44%.

Según fuentes consultadas, para el año 2006 las expectativas en el sector son favorables: se estima un crecimiento de la producción entre un 8% y un 14%, acompañado por un incremento de las exportaciones y un aumento estimado del consumo interno per cápita de carne aviar del orden del 6%. No obstante, los resultados en materia de exportaciones para el año 2006 dependerán de la reacción que evidencien los principales mercados -en especial el europeo- frente al impacto que tenga la influenza aviar sobre los precios y el consumo.

Según fuentes del sector, se advierte una caída en el consumo de carne aviar en diversos países de la Unión

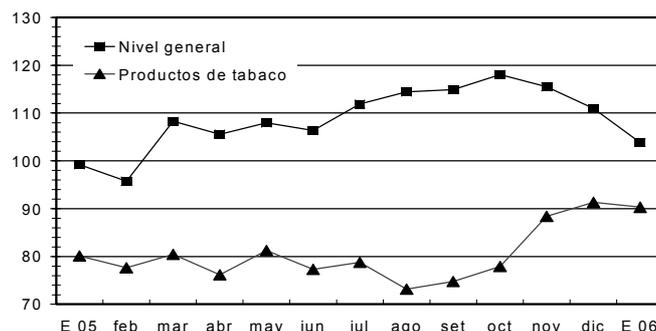
**Industria alimenticia – Enero de 2006**

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-5,8</b>	<b>5,3</b>
Carnes rojas	-7,6	3,3
Carnes blancas	-9,5	25,5
Lácteos	-6,7	7,8
Aceites y subproductos	0,9	12,0
Harina de trigo	0,7	0,4
Yerba mate elaborada	-0,9	-10,5
Bebidas	-11,6	4,5



**Productos de tabaco – Enero de 2006**

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,1</b>	<b>12,7</b>
Cigarrillos	-1,1	12,7



Europea en los que se han detectado casos de gripe aviar, como Italia, Francia, Alemania y Grecia. Cabe destacar que luego de la aparición de casos de influenza aviar en diversos países de Europa y Asia durante octubre de 2005, la enfermedad continúa propagándose como resultado de la migración de aves, afectando también en algunos casos a humanos, en tanto que en el mes de febrero del corriente año se detectaron los primeros focos en aves salvajes en el continente africano. Ello ha llevado a que diversos países de la Unión Europea se encuentren evaluando la posibilidad de vacunar aves como medida preventiva para evitar la propagación de la enfermedad a las aves de corral, a pesar de las dudas existentes en torno a la efectividad total de la medida a corto plazo.

Una importante noticia en términos de exportaciones de carne aviar es que, según información del SENASA, el 30 de enero pasado el Servicio Sanitario de los Estados Unidos reconoció a la Argentina como país libre de la enfermedad de Newcastle, tras la propuesta reglamentaria formulada en agosto último y que entrará en vigencia a partir del 1º de marzo de 2006. Esta enfermedad constituía la principal limitante sanitaria para acceder al mercado norteamericano con aves, carnes de aves y productos derivados. Este reconocimiento permitirá en una primera etapa exportar aves vivas a los Estados Unidos con el correspondiente certificado sanitario y, en segundo término, en cuanto ese organismo realice y apruebe la determinación de equivalencia de los sistemas de inspección de aves, el país quedará abierto para la carne de aves y derivados. Cabe recordar que la Argentina está reconocida como país libre de la enfermedad de Newcastle por la Organización Mundial de Sanidad Animal (OIE).

- La elaboración de **carnes rojas** presenta en enero de 2006 un incremento del 3,3% con respecto a enero de 2005. Del lado de la demanda, se observa que mientras el consumo interno -principal destino de las carnes vacunas argentinas- se mantiene sostenido, las ventas externas de cortes vacunos medidas en toneladas verifican un leve retroceso.

Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de cortes vacunos (cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras) concretadas en enero de 2006 registran una caída del 5% en toneladas, frente a las colocaciones externas realizadas en el mismo mes del año anterior, en tanto que en dólares muestran un crecimiento del 28%. El menor volumen exportado de cortes vacunos se explica, por un lado, por la disminución del 5% verificada en las toneladas exportadas de carnes frescas. Este resultado obedece principalmente a los menores volúmenes despachados hacia Argelia y Egipto, a pesar de haberse registrado en enero un importante incremento en los envíos hacia el mercado chileno, producto de la pérdida de participación de las carnes brasileñas originada en la aparición de diversos focos de aftosa en el mencionado país. No obstante, las exportaciones de carnes frescas -que alcanzan una participación del 66% en el volumen total exportado en enero- presentan un crecimiento del 19% en valores monetarios respecto del primer mes de 2005.

Por otra parte, se observa una considerable caída en las toneladas exportadas de menudencias y vísceras -básicamente a Egipto, Congo y Brasil-, que contribuye a explicar la caída registrada en el total de exportaciones de carnes rojas, aunque en valores monetarios muestran una

pequeña suba. Con respecto a las exportaciones de cortes Hilton, las mismas verifican importantes incrementos, tanto en la medición en toneladas como en valores, del 90% y del 121%, respectivamente. Alemania continúa siendo la principal plaza de colocación de cortes Hilton, participando con el 66% en el total del volumen exportado en este segmento.

Las perspectivas positivas de crecimiento que para el año 2006 se proyectaban en términos de exportaciones cárnicas argentinas se vieron opacadas a partir del anuncio realizado el pasado 8 de febrero por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA) sobre la detección de un foco de fiebre aftosa en un campo ubicado en el departamento San Luis del Palmar, en la provincia de Corrientes. Como consecuencia de ello, la Oficina Internacional de Epizootias (OIE) suspendió momentáneamente el status de país libre de aftosa con vacunación, que había sido otorgado en enero de 2005. Se estima que la suspensión se extenderá por un período de 6 a 8 meses, y de no ocurrir ningún foco adicional durante dicho lapso, podría recuperarse el status de país libre de fiebre aftosa con vacunación.

Según fuentes consultadas, la aparición del foco de aftosa repercutirá directamente sobre las exportaciones en una magnitud que dependerá de las restricciones temporales impuestas por los principales países compradores. Según información suministrada por el SENASA, la Unión Europea decidió restringir la importación de animales y carnes provenientes de los ocho departamentos de Corrientes interdictados por dicho organismo, que componen la zona afectada por la fiebre aftosa, manteniendo el mercado abierto para el resto del territorio argentino. Asimismo, permitirá el ingreso de todos los envíos de carne bovina que hubieran sido certificados hasta el 3 de febrero inclusive y que contengan carne bovina procedente de esos ocho departamentos.

Paralelamente, Rusia -principal importador de carnes frescas bovinas durante el año 2005- limitó la prohibición a los ingresos provenientes de toda la provincia de Corrientes (animales vivos, productos de origen animal y forrajes para animales), en tanto que Israel -tercer comprador de carne fresca bovina proveniente de Argentina- adoptó la misma decisión para sus importaciones de carnes y menudencias. Por su lado, Chile ha cerrado el mercado a la zona argentina situada al norte del paralelo 42º para el ingreso de animales y productos y subproductos pecuarios que sean susceptibles a la fiebre aftosa, por un lapso que podría oscilar entre los 6 meses y el año, lo que se traduce en una considerable pérdida para las exportaciones argentinas teniendo en cuenta su importancia en términos de valores exportados. No obstante, en el caso de Chile, el cierre se encuentra supeditado a la decisión de regionalizar el brote para poder limitar las restricciones sólo al área afectada. Otros mercados que se han cerrado para la Argentina, ya sea de manera parcial como total, para animales vivos y/o para productos cárnicos y subproductos de origen animal, han sido Argelia, Sudáfrica, Brasil, Colombia, Uruguay, Paraguay, Nicaragua, Singapur, Perú, Bolivia, Ecuador, Angola y Suiza.

- La producción de **bebidas** registra en el mes de enero de 2006 un incremento del 4,5% con respecto al primer mes de 2005. Este aumento está relacionado con el comportamiento de los mercados de cervezas, gaseosas, licores y aguas minerales. En este último segmento se verifica el mayor crecimiento y es en donde se realizaron

más inversiones, registrándose lanzamientos de nuevas marcas y líneas a lo largo del año 2005. Dentro del sector de aguas minerales, las aguas minerales saborizadas son las de mayor dinamismo.

En lo que respecta a la actividad vitivinícola, los despachos al mercado interno muestran una recuperación, consolidando el cambio de tendencia que era claramente negativa en los primeros meses del año 2005. Según el Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV) las salidas de vino autorizadas para consumo interno en el mes de diciembre de 2005 mostraron una suba del 4% con respecto al mismo mes del año anterior. El 80% del despacho al consumo fueron vinos sin discriminación varietal (vinos y vino dulce natural), el 14% correspondió a vinos varietales, el 2% a regional, el 3% a vinos espumosos y el resto a gasificados y otros vinos. Sin embargo, este repunte de los despachos al mercado interno que se viene verificando a partir de octubre de 2005 no alcanzó para revertir la tendencia negativa en el acumulado del año pasado. El consumo por habitante estimado en el año 2005 fue de 2,95 litros con datos de población total y de 4,44 litros con población mayor de 18 años. Estos valores indican para las dos estimaciones una disminución del 2,6% respecto del año 2004.

Por su parte, el comportamiento de las exportaciones de vinos y mostos en diciembre de 2005 muestra un incremento del 62% en volumen y del 26% en dólares, con respecto al mismo mes del año anterior. Estas cifras acompañan la tendencia para todo el año 2005 que registró un crecimiento de las exportaciones del 35% en volumen y del 28% en dólares comparado con el año 2004. El 57% del volumen exportado de vinos correspondió a vinos sin

mención varietal, el 42% a vinos varietales y el resto a vinos espumosos y otros vinos. En lo que respecta a los dólares ingresados por estas ventas, el 73% fue de vinos varietales, el 26% de vinos sin mención varietal y el resto de vinos espumosos y otros vinos.

Los vinos varietales fueron adquiridos principalmente por Estados Unidos, Reino Unido, Canadá, Brasil, Dinamarca, Países Bajos, Finlandia, Alemania y Suiza. Los vinos a granel fueron destinados a Canadá, Alemania, China, Perú, Reino Unido, Japón y Dinamarca, entre otros. En lo que respecta a las exportaciones de mostos, en el año 2005 mostraron un aumento del 17% en volumen y del 16% en valores monetarios. Los principales destinos de las ventas externas de mostos fueron Estados Unidos, Japón, Puerto Rico, Chile, Canadá, Sudáfrica, Rusia y Corea del Sur, entre otros.

- La producción de **cigarrillos** presenta en enero de 2006 un crecimiento del 12,7% con respecto al mismo mes de 2005. Según fuentes consultadas, este crecimiento se vincula con la expansión registrada en el segmento de cigarrillos de bajo precio. El mismo fue desarrollado inicialmente por las tabacaleras chicas que ganaron una porción cada vez mayor del mercado interno ofreciendo productos más económicos, llegando a representar en la actualidad aproximadamente un 12% del mercado. Dada la fuerte expansión de éstas, las grandes empresas tabacaleras lanzaron una nueva versión de sus marcas en los últimos meses de 2005 para competir en este nuevo segmento del mercado. Luego de la introducción de estas últimas, el nicho de cigarrillos de bajo precio acentuó su expansión y ya representa cerca del 25% del mercado del tabaco en la Argentina, según fuentes del sector.

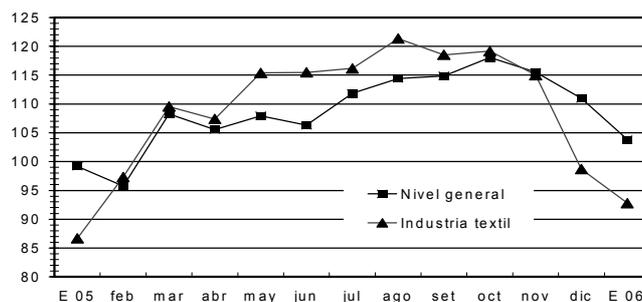
## Industria textil

La **industria textil** muestra en enero de 2006 un incremento del 7,1% con respecto al primer mes de 2005. Los rubros productores de tejidos e hilados de algodón presentan una tendencia creciente, con variaciones positivas del 8,7% y 2,9%, respectivamente. El mayor nivel de actividad de la industria textil se vincula principalmente con el aumento de la demanda interna. La elaboración de fibras sintéticas y artificiales registra en enero de 2006 una caída del 5,6% con respecto al primer mes de 2005, como consecuencia del menor nivel de ventas locales a partir del continuo ingreso de productos importados que el sector viene evidenciando durante el año 2005, como los hilados y tejidos de nylon y poliéster.

En materia de importaciones de productos textiles desde Brasil, fuentes del sector señalaron que durante el corriente mes de febrero se lograron cerrar negociaciones por las salvaguardas comerciales, que apuntan a preservar a sectores de la industria de eventuales invasiones de productos desde el país vecino y a reducir las asimetrías comerciales. Este acuerdo creará un mecanismo de adaptación competitiva (MAC), que permitirá fijar medidas transitorias de limitación de importaciones de un determinado producto originario de alguno de los dos países en la medida de que éstas afecten la producción del otro Estado parte.

Industria textil – Enero de 2006		
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-6,0</b>	<b>7,1</b>
Hilados de algodón	-7,3	2,9
Fibras sintéticas y artificiales <sup>1</sup>	0,6	-5,6
Tejidos	-5,5	8,7

<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.



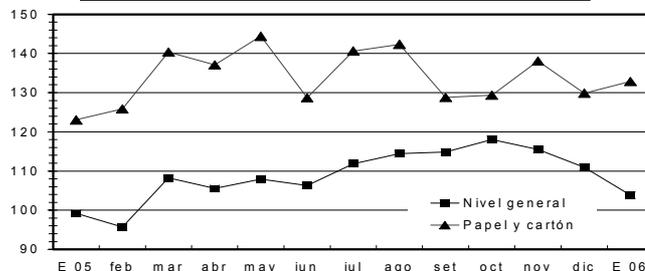
## Papel y Cartón - Edición e impresión

La **industria papelera** registra en el mes de enero de 2006 un incremento del 8% con respecto al mismo mes de 2005. Dicha industria muestra un buen desempeño en todos los sectores: papeles para impresión, para envases y embalajes, para usos sanitarios y para diarios. En el caso de los papeles para impresión, cabe destacar el buen desempeño de las exportaciones. La utilización de la capacidad instalada en la industria papelera en enero de 2006 fue del 76,9%, inferior a la registrada en enero de 2005 (81,6%), reflejando las inversiones realizadas a lo largo del año pasado destinadas a incrementar la capacidad productiva.

La evolución de los papeles para impresión y para envases y embalajes se ha visto favorecida por el buen comportamiento de la industria de **editoriales e imprentas**. En enero de 2006 el sector de editoriales e imprentas registra un incremento del 8,1% respecto de igual mes del año anterior. Dentro del mismo todos los rubros se encuentran en crecimiento. El sector de impresión en envases flexibles y etiquetas, impulsado principalmente por la demanda del sector de alimentos y bebidas y por las exportaciones, muestra tasas de crecimiento positivas y estables. En el segmento editorial, según fuentes consultadas, se registran tasas de crecimiento sostenidas y se están desarrollando inversiones para abastecer el incremento de la demanda interna. Por su parte, en enero de 2006 la utilización de la capacidad instalada en el sector de editoriales e imprentas se ubica en un 70,1%, levemente inferior al nivel registrado en el mismo mes del año 2005 (71,2%), reflejando las inversiones realizadas a lo largo del último año.

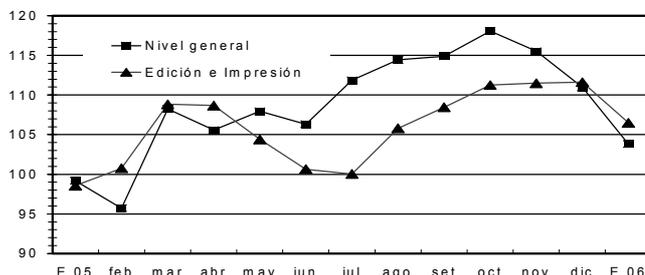
### Papel y cartón – Enero de 2006

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	2,3	8,0
Papel y cartón	2,3	8,0



### Edición e impresión – Enero de 2006

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-4,6	8,1
Productos de editoriales e imprentas	-4,6	8,1



## Refinación del petróleo

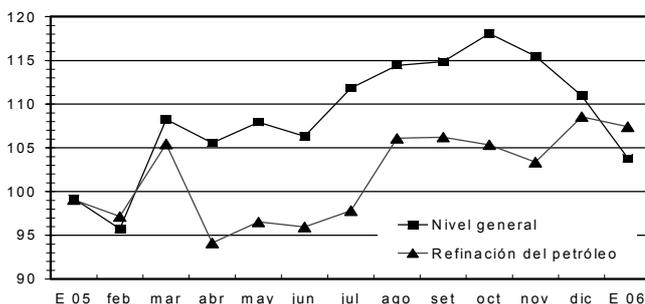
El **procesamiento de petróleo** registra un alza del 8,4% en enero de 2006 con respecto al primer mes de 2005. Para dicha comparación, la elaboración de subproductos de petróleo presenta incrementos en la producción de fuel oil (18%), naftas de mayor octanaje (12%), gas oil (6%), gas licuado de petróleo (5%), asfaltos (5%) y combustible para retropropulsión (3%), mientras que experimentan descensos las producciones de diesel oil (-36%), kerosene (-30%), nafta común (-21%) y lubricantes (-18%).

En lo referente a las ventas de derivados en el mercado interno, la información disponible corresponde al acumulado anual de 2005, que si se lo compara con el año 2004, permite observar alzas en las ventas internas de asfaltos (35%), fuel oil (27%), naftas de mayor octanaje (13%), gas oil (8%) y lubricantes (4%), mientras que experimentaron caídas los despachos locales de diesel oil (-18%), kerosene (-16%), nafta común (-16%) y aeronafta (-6%).

Con respecto a las exportaciones de subproductos, si se comparan los períodos mencionados precedentemente,

### Refinación del petróleo – Enero de 2006

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
Total del bloque	-1,0	8,4
Petróleo procesado	-1,0	8,4



las ventas externas muestran subas en aerokerosene, gas oil, diesel oil y nafta común, mientras que exhiben bajas las exportaciones de asfaltos, gas licuado de petróleo, fuel oil y naftas de mayor octanaje. En cuanto a las importaciones de derivados, para la comparación entre los mismos períodos, se destacan los incrementos en bases

lubricantes y gas oil y los descensos registrados en nafta común, aeronafta y naftas de mayor octanaje.

La cotización promedio internacional del barril de crudo en el mes de enero de 2006 fue de 65,48 dólares, alcanzando alzas del 39,7% respecto de igual mes del año pasado y del 10,4% con relación a diciembre de 2005.

### Productos químicos, de caucho y plástico

El **bloque químico** registra un aumento del 7,9% en el mes de enero de 2006 con respecto al primer mes de 2005. Para esta comparación se destaca el crecimiento de la producción de agroquímicos y productos farmacéuticos. La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó en el mes de enero de 2006 un 73,2%, nivel similar al de enero de 2005 (73%). Las inversiones concretadas durante el año 2005 por varias ramas de la industria química permitieron incrementar la capacidad instalada.

- El rubro productor de **agroquímicos** presenta en el mes de enero de 2006 un crecimiento del 12,6% con respecto a enero de 2005. Esta suba se origina, por un lado, en los mayores pedidos efectuados en el segmento de herbicidas y, por otro, en la mayor demanda tanto interna como externa de ciertos fertilizantes. La creciente demanda ha generado en las empresas productoras la necesidad de incrementar los niveles de oferta productiva y de elaborar nuevas líneas y presentaciones. Durante el año 2005, varias empresas desarrollaron inversiones para incrementar la capacidad instalada. Al respecto, nuevas variedades y presentaciones han sido lanzadas al mercado durante el año anterior con un muy buen nivel de aceptación entre los usuarios.

Cabe destacar que durante el año 2006 también está previsto el desarrollo de inversiones con destino a la ampliación de capacidad productiva. En el caso de los fertilizantes, varios proyectos de inversión se concentran en el superfosfato simple con el objetivo de sustituir importaciones y poder abastecer la creciente demanda interna con producción nacional. Asimismo, para los años 2006 y 2007 una empresa líder del sector anunció, además de la construcción de una planta de superfosfato simple, la ampliación de una de sus plantas productivas que le permitirá realizar cambios en la terminación del producto a base de tiosulfato y la construcción de un puerto de carga y recepción de fertilizantes.

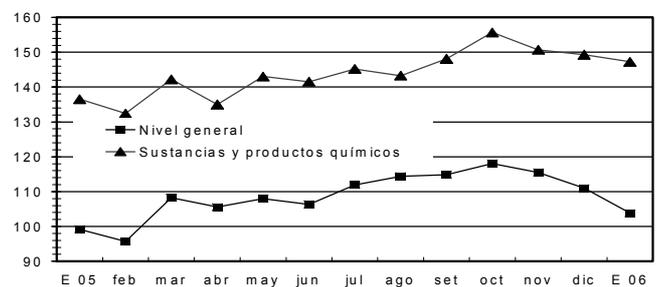
- La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta en el mes de enero de 2006 un crecimiento del 10,4% con respecto a enero de 2005. Esta dinámica del sector farmacéutico se sustenta en la buena evolución de las ventas tanto en el mercado interno como en plazas externas. El incremento de la demanda local responde tanto al consumo de medicamentos denominados de "venta libre" como "bajo receta". Las mayores ventas externas han permitido a los laboratorios nacionales posicionarse como una importante plaza de exportación de medicamentos en Latinoamérica, a partir de la apertura de nuevos mercados, de la consolidación de plazas externas ya existentes y de la incursión de pequeñas y medianas firmas en el mercado de exportación.

- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en el mes de enero de 2006 una disminución del 2% respecto del primer mes de 2005. Este menor nivel de actividad obedece principalmente a paradas de planta programadas por mantenimiento que ciertas firmas realizaron durante

#### Sustancias y productos químicos – Enero de 2006

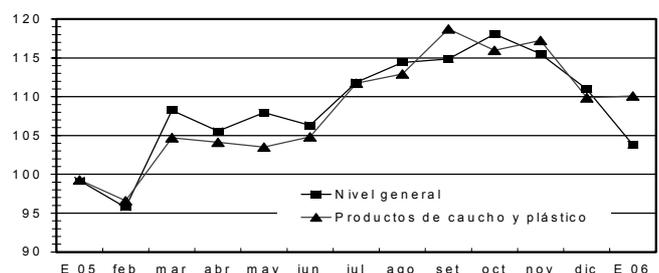
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,4</b>	<b>7,9</b>
Gases industriales	-8,7	1,3
Prod. químicos básicos	5,2	-2,0
Agroquímicos	-6,9	12,6
Materias primas plásticas y caucho sintético	12,1	9,5
Detergentes, jabones y productos personales	5,7	9,0
Productos farmacéuticos <sup>1</sup>	-7,7	10,4

<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.



#### Productos de caucho y plástico – Enero de 2006

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>0,2</b>	<b>10,9</b>
Neumáticos	1,1	27,2
Manufacturas de plástico	0,1	8,2



enero de 2006. Dado que este sector se conforma por distintos tipos de productos químicos cuyas aplicaciones son diversas y tienen como destino diferentes ramas industriales, es que la evolución de cada producto químico presenta una dinámica particular. En la comparación de enero de 2006 respecto de enero de 2005, los productos químicos básicos que presentaron el mayor incremento de producción fueron el formaldehído, los acetatos y el agua oxigenada. Éstos registran en el mercado local una tendencia positiva y creciente dado el buen ritmo productivo de ciertas industrias -como la papelera, la textil y la agroquímica-. Asimismo, fuentes del sector han señalado que varias firmas se encuentran desarrollando inversiones tendientes a ampliar sus capacidades productivas. Por su parte, una empresa líder del sector que durante el año 2005 realizó las últimas etapas de un plan de inversión en dos plantas industriales que amplían la capacidad instalada de agua oxigenada y cloro-soda, confirmó que a principios del corriente año 2006 dichos emprendimientos comenzaron a estar operativos.

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un aumento del 10,9% en enero de 2006 con respecto al mismo mes de 2005. La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó en enero de 2006 un 63,8%, nivel similar al de enero de 2005 (64%). Las inversiones concretadas durante el año 2005 permitieron incrementar la capacidad instalada del sector.

### Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 11,7% en el mes de enero de 2006 con respecto al primer mes de 2005, a partir de la dinámica de la actividad constructora. Para esta comparación, las producciones de cemento y de otros materiales de construcción registran incrementos del 14,1% y 18,6%, respectivamente.

Continúan exhibiendo buen desempeño las construcciones urbanas de nuevas viviendas y/o refacciones. El cemento a granel también presenta una buena dinámica. Las ventas al mercado interno de cemento muestran un incremento superior al 20% comparando el mes de enero de 2006 respecto de enero de 2005. Las exportaciones de cemento -de escasa participación relativa- muestran un incremento del 23% en igual comparación interanual. Debe mencionarse que el crecimiento de la producción de cemento observado en enero (14,1%) va en consonancia con las proyecciones del sector que señalan un crecimiento superior al 10% para el año 2006.

Si se compara lo producido en enero de 2006 respecto de diciembre de 2005 se observan descensos tanto en el nivel de elaboración de cemento (-9,4%) como de otros materiales de construcción (-7,4%). Las fuentes consultadas señalaron que esta merma responde a cuestiones climáticas y estacionales.

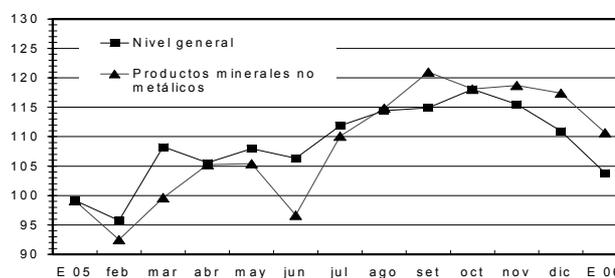
La industria elaboradora de vidrio presenta una leve suba del 1,2% en la producción de enero de 2006 respecto del primer mes de 2005. Una de las principales firmas del sector ha concretado una reparación y ampliación en uno de sus hornos, lo que elevará la capacidad productiva de

● La elaboración de **neumáticos** registra en enero de 2006 un incremento del 27,2% con respecto a enero de 2005. El elevado nivel de oferta productiva y de utilización de la capacidad instalada responde tanto a la buena evolución de las exportaciones como a la firme demanda de pedidos efectuados en el mercado interno. Asimismo, cabe aclarar que la variación del 27,2% observada entre enero de 2006 y el primer mes de 2005 está influenciada por la parada de planta por mantenimiento que una firma del sector realizó en el mes de enero de 2005.

El crecimiento sostenido del sector productor de neumáticos se viene advirtiendo desde el año 2002; los volúmenes producidos de cubiertas han venido creciendo año a año a una tasa promedio del 13%. Durante el año 2005, particularmente, las ventas locales se incrementaron a partir de la mayor demanda interna proveniente del mercado de recambio y reposición y del fuerte dinamismo evidenciado por la industria automotriz. Asimismo, cabe señalar que para las empresas elaboradoras de neumáticos el canal exportador constituye el principal motor de expansión; a las plazas de Europa, EE.UU. y Brasil se suman algunos mercados que demandan cubiertas no tradicionales. Este panorama motivó la concreción de importantes planes de inversiones por parte de las tres plantas industriales que operan en nuestro país, con los objetivos de aumentar el grado de diversificación de la oferta productiva nacional, incrementar los volúmenes producidos y mejorar la calidad.

#### Productos minerales no metálicos - Enero de 2006

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-5,7</b>	<b>11,7</b>
Vidrio	2,2	1,2
Cemento	-9,4	14,1
Otros materiales de construcción	-7,4	18,6



la firma. Los envases de vidrio para bebidas muestran un buen desempeño, particularmente los destinados a bebidas gaseosas y vinos, que han venido reemplazando a envases plásticos y/o de cartón. Con relación a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en enero de 2006 -en comparación con enero de 2005- un incremento del orden del 15%, lo que

acompaña la buena dinámica observada en las producciones de cemento y de otros materiales de construcción. Las exportaciones de vidrio plano muestran en enero de 2006 una caída superior al 17% -en comparación con enero de 2005-, dada la plena utilización de la capacidad instalada en su producción y el aumento registrado en las ventas al mercado interno.

Las **industrias metálicas básicas** registran en enero de 2006 un nivel de producción similar al del primer mes de 2005 (-0,1%). Si la comparación se efectúa entre enero de 2006 y diciembre de 2005, se observa una disminución del 10,8% como consecuencia de paradas de planta programadas por mantenimiento en plantas siderúrgicas. Para el corriente año las perspectivas en la industria siderúrgica son buenas. Según fuentes consultadas, para el año 2006 se espera mantener el nivel récord de producción de acero crudo registrado en el año 2005 con una plena utilización de la capacidad productiva.

Según información proporcionada por el Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS), el consumo aparente de acero por habitante en el año 2005 se ubica alrededor de 127 kg./hab., registrándose una fuerte recuperación en los últimos años, aunque aún se encuentra por debajo del pico del año 1998 (154 kg./hab.).

## Industria automotriz y resto de la industria metalmecánica

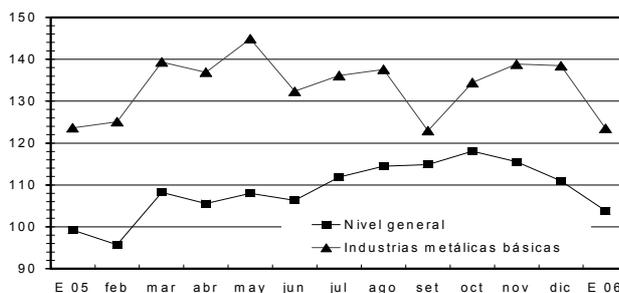
La **producción automotriz** del mes de enero de 2006 presenta una disminución del 42,9% con relación a igual mes del año anterior. Esta importante caída refleja el cierre generalizado de las terminales, que concentraron las licencias por vacaciones en la última semana de diciembre pasado y las tres primeras de enero. En comparación con diciembre del año anterior se observa en enero una caída del 50,4%.

Si bien este comienzo no parece auspicioso, refleja una coyuntura en que las empresas se preparan para un año de crecimiento con lanzamientos de nuevas plataformas y continuidad en el proceso de localización de partes y piezas. Una perspectiva conservadora para el corriente año establece un escenario con un crecimiento del orden del 10 al 15% tanto para la producción como para las ventas domésticas; de hecho las ventas al mercado interno durante enero registraron importantes crecimientos con relación a enero del año anterior y diciembre de 2005. En efecto, según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), las ventas totales a concesionarios observan en enero importantes crecimientos tanto con relación a enero del año anterior (23%), como a diciembre de 2005 (26%). También según los datos de ADEFA, las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional registran un crecimiento del 3% en enero de 2006 en comparación con igual período de 2005, mientras que con relación a diciembre de 2005 se aprecia en enero de 2006 una variación positiva del 10%.

Las exportaciones muestran el efecto de las licencias en las empresas terminales; los despachos al exterior sufrieron una fuerte declinación en enero de 2006 con relación a igual mes del año anterior (-54%), mientras que frente a diciembre de 2005 se aprecia una caída del 67%.

### Industrias metálicas básicas – Enero de 2006

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-10,8</b>	<b>-0,1</b>
Acero crudo	-12,7	-0,3
Aluminio primario	1,2	1,1

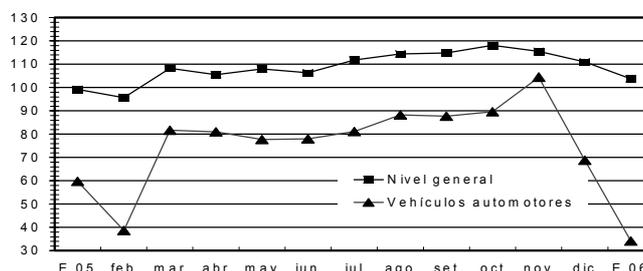


### Vehículos automotores – Enero de 2006

Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-50,4</b>	<b>-42,9</b>
Automotores	-50,4	-42,9

<sup>1</sup> 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).



Las perspectivas para el año 2006 contemplan que continúe la recuperación de la demanda interna, sobre todo si se producen mejoras en la financiación, la expansión de los planes de ahorro, y la implementación de mecanismos de leasing para renovación de flotas. En principio se espera que se repita el excelente desempeño de los vehículos utilitarios y camiones, que constituyeron categorías muy dinámicas en la colocación doméstica de vehículos de producción nacional. Tal como ocurrió durante casi todo el año 2005, buena parte de la demanda interna en la categoría automóviles, será absorbida por las ventas de

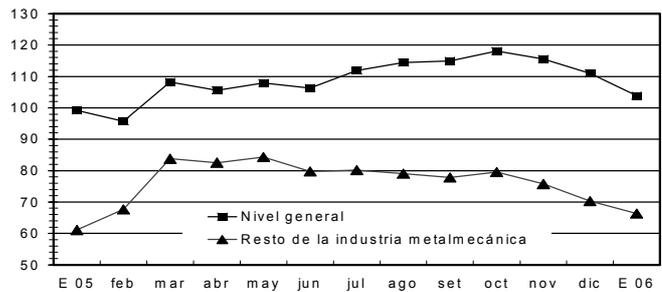
vehículos importados, fundamentalmente los de precio menor, situación que tendería a revertirse en la medida que se produzcan lanzamientos de nuevos modelos de producción nacional.

Sin embargo, la tónica del año estará determinada por la definición de una nueva política automotriz común del Mercosur (PAC) que está siendo discutida por funcionarios argentinos y brasileños y en la que la Argentina apunta a posponer indefinidamente la liberalización de flujos entre Argentina y Brasil y un nuevo "flex" que estimule a las terminales a incrementar sus inversiones en el país. En principio se ha acordado un régimen transitorio con vigencia hasta junio del corriente año, mientras se procura alcanzar un acuerdo definitivo que entraría en vigencia en julio de 2006.

Desde el sector privado tanto las terminales como los autopartistas manejan una serie de iniciativas destinadas a fortalecer y desarrollar la cadena de valor local. En ese sentido el año 2006 estará caracterizado por el avance de varios proyectos de largo aliento basados en plataformas globales muy competitivas, cuya maduración se hará visible avanzado el año. La apreciación del real y del euro, junto con las políticas de estímulo a la cadena de valor, ha dado un nuevo impulso a la nacionalización de partes y piezas que desde el año 2003 fue extendiéndose entre las terminales. Obstáculos a superar los constituyen algunas dificultades de acceso al mercado brasileño y un eventual cuello de botella en la capacidad de algunos rubros del sector autopartista para absorber rápidamente nuevos incrementos de producción.

El **resto de la industria metalmecánica** refleja también en enero de 2006 una disminución del nivel de actividad con respecto a diciembre de 2005 (-5,7%), producto de diversas paradas de planta programadas por vacaciones y mantenimiento.

Resto de la industria metalmecánica – Enero de 2006		
Productos	Variación porcentual	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-5,7</b>	<b>8,5</b>
Metalmecánica excluida industria automotriz	-5,7	8,5



En el sector autopartista las programaciones para febrero reflejan el crecimiento estacional posterior al período de vacaciones de las terminales, anticipándose un nuevo crecimiento para marzo próximo a valores superiores a los habituales, en consonancia con los mayores niveles de producción de la mayoría de las automotrices. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un horizonte de programaciones crecientes superiores en 10 a 15% a las del receso veraniego y de Carnaval, previéndose para marzo un nuevo crecimiento en los niveles exportados.

**Perspectivas para Febrero de 2006 respecto al mes anterior**

**Demanda interna**

El 78,5% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 13,8% de las mismas prevé un aumento y el 7,7% anticipa una dis-minución.

**Exportaciones**

El 95,4% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 72,6% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para febrero; el 22,6% espera un aumento y el 4,8% advierte una merma en sus ventas al resto del mundo.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 94,6% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 82,3% no advierte cambios en sus ventas para febrero respecto al mes anterior, el 12,9% prevé un incremento y el 4,8% anticipa una caída.

**Insumos importados**

El 93,8% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 82,0% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 14,8% prevé una suba y el 3,2% anticipa una disminución.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 84,6% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 76,4% no advierte cambios para febrero; el 12,7 % prevé un aumento y el 10,9% vislumbra una disminución de sus importaciones.

**Stocks**

El 72,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para febrero; el 20,0% anticipa una caída y el 7,7% prevé un aumento de sus stocks.

**Capacidad instalada**

El 80,0% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 13,8% vislumbra un aumento contra el 6,2% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para febrero con relación al mes anterior el 40,7% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 35,1% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 24,2% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

**Necesidades de crédito**

El 77,4% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a enero; el 16,1% anticipa una suba y 6,5% advierte una caída.

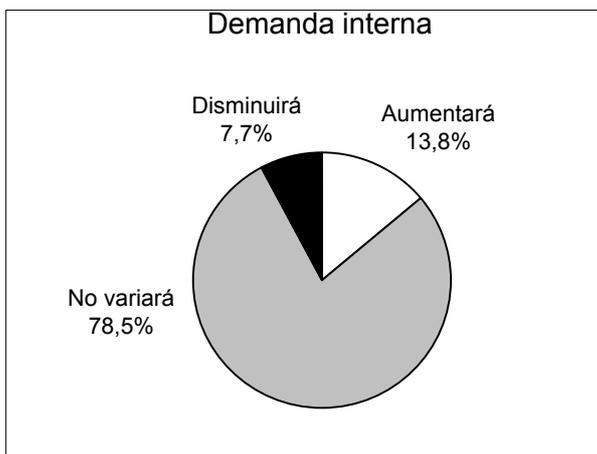
**Personal**

El 95,4% de las empresas no prevé cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a enero y el 4,6% anticipa una suba.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 72,3% de las empresas no anticipa cambios para febrero respecto a enero; el 20,0% espera un aumento y el 7,7% de las firmas prevén una disminución.

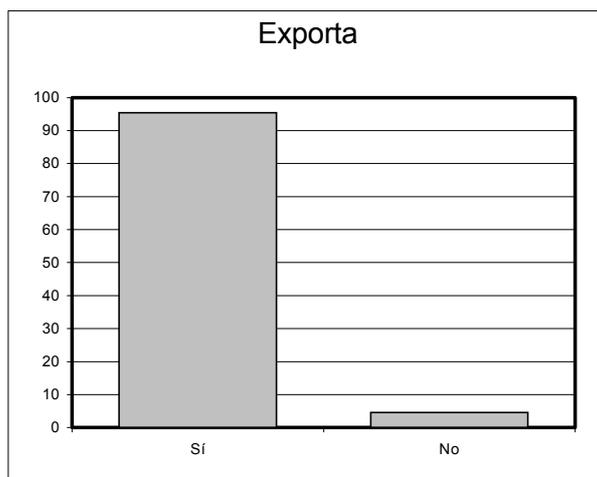
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda interna durante el mes en curso (febrero de 2006), respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	13,8
No variará	78,5
Disminuirá	7,7



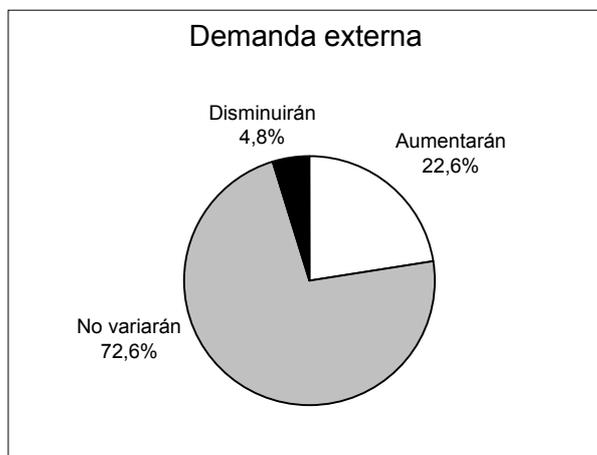
✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (febrero de 2006)

	%
Sí	95,4
No	4,6



✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (febrero de 2006), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	22,6
No variarán	72,6
Disminuirán	4,8



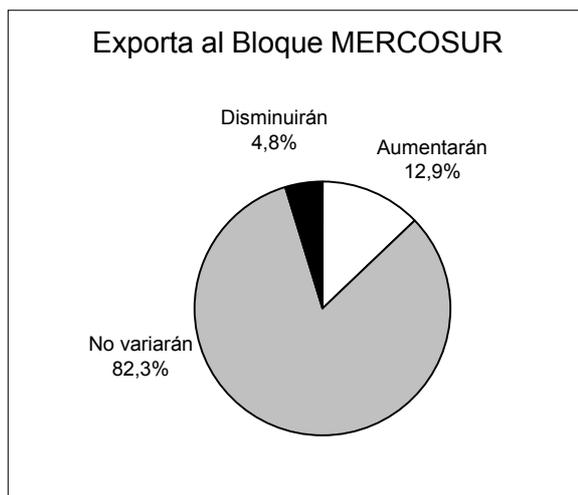
✓ ¿Usted prevé exportar exclusivamente a países miembros del Mercosur durante el mes en curso (febrero de 2006), respecto al mes anterior?

	%
Sí	94,6
No	5,4



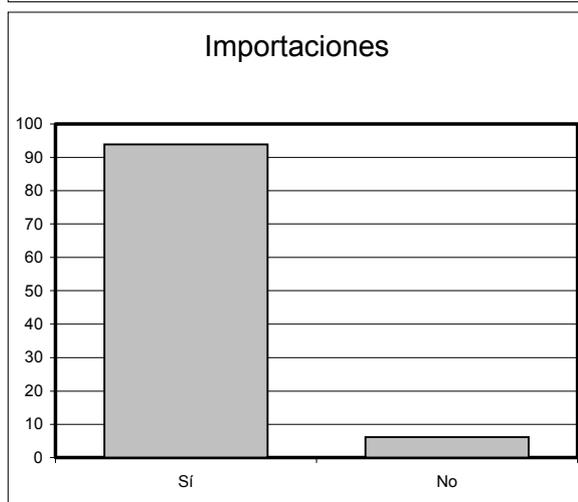
- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso (febrero de 2006), respecto al mes anterior?**

	%
Aumentarán	12,9
No variarán	82,3
Disminuirán	4,8



- ✓ **¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo durante el mes en curso? (febrero de 2006)**

	%
Sí	93,8
No	6,2



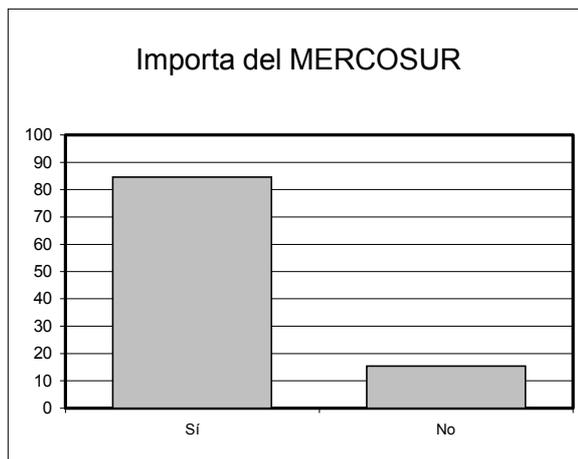
- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (febrero de 2006), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentarán	14,8
No variarán	82,0
Disminuirán	3,2



- ✓ **¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso (febrero de 2006), con relación al mes anterior?**

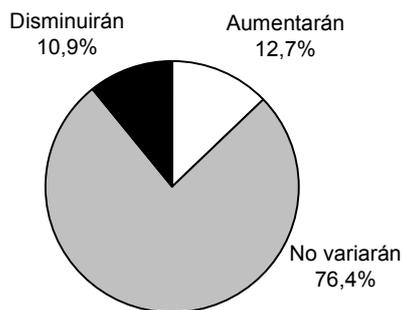
	%
Sí	84,6
No	15,4



- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso (febrero de 2006), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	12,7
No variarán	76,4
Disminuirán	10,9

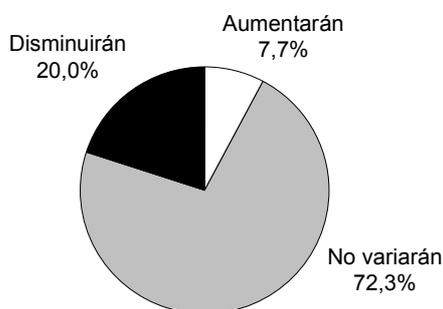
### Importaciones del bloque MERCOSUR



- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso (febrero de 2006), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	7,7
No variarán	72,3
Disminuirán	20,0

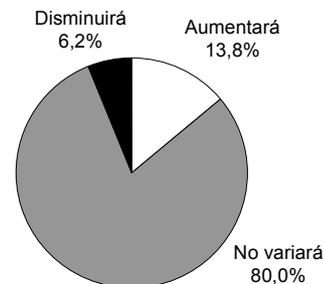
### Productos terminados



- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso (febrero de 2006), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	13,8
No variará	80,0
Disminuirá	6,2

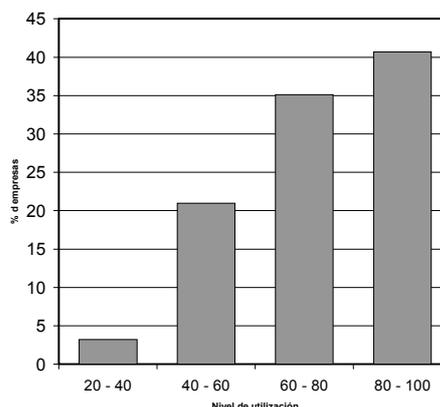
### Capacidad instalada



- ✓ ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso (febrero de 2006), respecto al mes anterior?

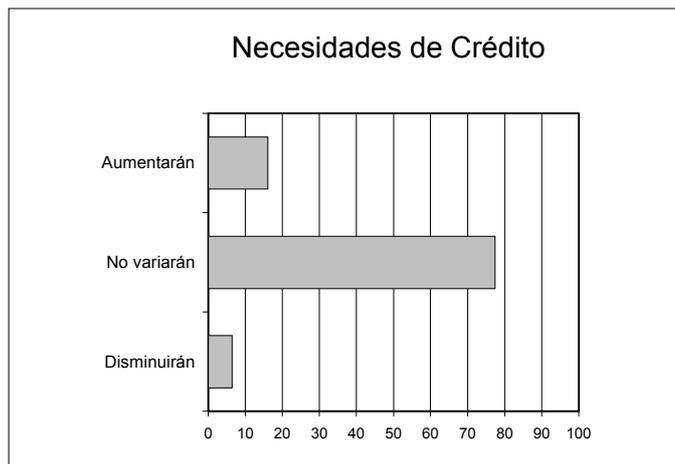
Nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 20 )	0,0
( 20 - 40 )	3,2
( 40 - 60 )	21,0
( 60 - 80 )	35,1
( 80 - 100 )	40,7

### Utilización de la Capacidad Instalada



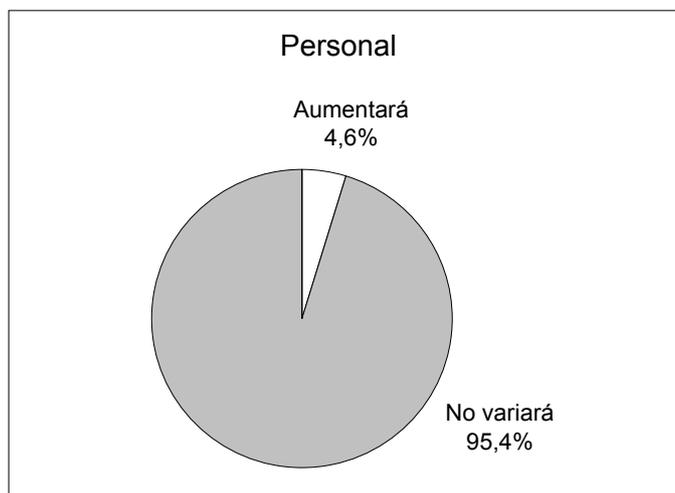
- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso (febrero de 2006), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentarán	16,1
No variarán	77,4
Disminuirán	6,5



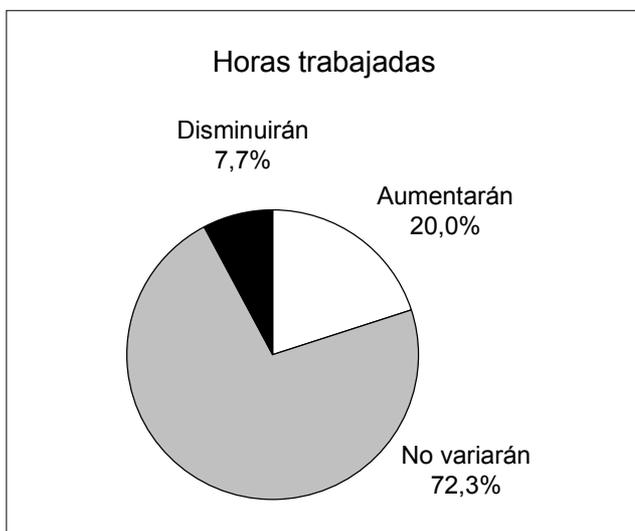
- ✓ **¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (febrero de 2006), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentará	4,6
No variará	95,4
Disminuirá	0,0



- ✓ **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso (febrero de 2006), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentarán	20,0
No variarán	72,3
Disminuirán	7,7



## CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

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

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

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

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

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

Modelo ajustado: ARIMA log (2 1 2)(0 1 1)<sub>12</sub>

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

Ajuste de variación por outliers.

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

Extensión con un año de pronósticos de la serie desestacionalizada corregida por valores extremos, utilizando el modelo (0,1,1)(0,0,1)<sub>12</sub> .

Corrección más estricta de valores extremos.

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

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

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

## SERIE HISTÓRICA DEL EMI

Período	EMI con estacionalidad			EMI desestacionalizado base 1997=100	EMI tendencia-ciclo base 1997=100
	base 1997=100	Variación porcentual			
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior		
<b>1994</b>					
Enero	87,7	-4,5		100,3	92,2
Febrero	74,7	-14,8		82,2	92,1
Marzo	92,5	23,8		91,6	91,9
Abril	90,4	-2,3		92,1	91,8
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	93,3
<b>1995</b>					
Enero	81,9	-10,4	-6,6	91,8	92,4
Febrero	83,1	1,5	11,2	91,5	91,3
Marzo	93,4	12,4	0,9	92,2	90,2
Abril	81,4	-12,9	-10,0	84,3	89,1
Mayo	89,7	10,3	-3,6	87,1	88,2
Junio	88,8	-1,0	-1,0	88,2	87,3
Julio	91,4	3,0	-3,0	87,8	86,6
Agosto	91,2	-0,3	-8,6	84,8	86,2
Setiembre	87,5	-4,0	-12,4	85,0	86,0
Octubre	90,9	3,9	-5,0	85,1	86,0
Noviembre	88,5	-2,6	-8,8	85,5	86,4
Diciembre	81,7	-7,6	-10,5	86,2	87,1
<b>1996</b>					
Enero	79,6	-2,6	-2,7	87,6	88,0
Febrero	82,3	3,3	-1,0	90,8	88,9
Marzo	88,5	7,6	-5,3	90,8	89,8
Abril	90,5	2,3	11,3	90,8	90,6
Mayo	93,6	3,4	4,3	91,4	91,2
Junio	88,9	-5,1	0,1	91,8	91,6
Julio	99,4	11,9	8,8	92,5	91,9
Agosto	98,1	-1,4	7,6	93,2	92,1
Setiembre	93,9	-4,3	7,3	91,5	92,4
Octubre	100,5	7,0	10,6	92,7	92,8
Noviembre	94,9	-5,6	7,2	93,5	93,3
Diciembre	90,5	-4,6	10,7	94,2	93,9
<b>1997</b>					
Enero	85,7	-5,3	7,6	94,1	94,6
Febrero	85,2	-0,6	3,6	95,2	95,5
Marzo	93,8	10,1	6,0	96,1	96,5
Abril	100,1	6,7	10,6	100,7	97,5
Mayo	100,0	0,0	6,9	99,7	98,6
Junio	98,3	-1,8	10,6	99,7	99,6
Julio	108,2	10,1	8,8	100,9	100,6
Agosto	105,0	-3,0	7,0	101,6	101,4
Setiembre	107,7	2,6	14,8	102,7	102,1
Octubre	112,7	4,6	12,2	103,9	102,5
Noviembre	103,2	-8,4	8,8	103,3	102,9
Diciembre	100,4	-2,7	11,0	102,4	103,2
<b>1998</b>					
Enero	91,9	-8,5	7,2	102,0	103,5
Febrero	91,1	-0,9	6,9	102,3	103,8
Marzo	103,9	14,0	10,7	104,2	104,1
Abril	103,7	-0,1	3,7	104,3	104,3
Mayo	101,9	-1,8	1,8	103,4	104,3
Junio	106,7	4,8	8,6	106,3	104,0
Julio	110,5	3,6	2,2	102,9	103,3
Agosto	107,8	-2,4	2,7	104,4	102,4
Setiembre	106,8	-1,0	-0,8	101,2	101,3
Octubre	106,5	-0,3	-5,5	100,0	100,0
Noviembre	100,9	-5,3	-2,3	98,9	98,6
Diciembre	94,4	-6,4	-6,0	96,1	97,3

*continúa*

Serie histórica del EMI (continúa)

SERIE HISTÓRICA DEL EMI

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado base 1997=100	EMI tendencia-ciclo base 1997=100
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada		
<b>1999</b>						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	97,9	96,2
Febrero	83,9	-3,7	-7,8	-6,5	94,6	95,2
Marzo	95,6	13,9	-7,9	-7,0	94,1	94,4
Abril	92,9	-2,8	-10,4	-7,9	93,4	94,0
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,3	93,8
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	96,3
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	92,7
Febrero	82,0	-6,1	-5,6	-3,5	91,9	92,5
Marzo	91,3	11,4	-8,3	-5,2	91,3	92,1
Abril	89,9	-1,6	-1,5	-4,3	91,7	91,6
Mayo	92,7	3,1	-3,2	-4,1	91,1	90,8
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	86,7
Setiembre	87,2	-4,4	-12,0	-5,2	85,6	84,9
Octubre	89,2	2,3	-10,0	-5,7	83,1	82,9
Noviembre	85,0	-4,7	-11,6	-6,3	81,9	81,1
Diciembre	75,3	-11,3	-21,8	-7,6	78,8	79,4
<b>2002</b>						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	73,7	78,1
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	76,0	77,2
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	72,4	76,8
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	77,3	76,7
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,1	77,0
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	78,1	77,6
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,3	78,4
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	80,1	79,5
Setiembre	83,2	-0,3	-4,6	-14,4	80,0	80,7
Octubre	85,4	2,7	-4,2	-13,4	81,0	82,1
Noviembre	85,5	0,1	0,6	-12,2	83,4	83,5
Diciembre	83,4	-2,4	10,7	-10,6	85,3	84,9
<b>2003</b>						
Enero	82,5	-1,2	18,1	18,1	88,2	86,2
Febrero	79,8	-3,2	17,1	17,6	88,5	87,4
Marzo	88,4	10,8	24,6	20,0	88,2	88,3
Abril	88,0	-0,5	15,2	18,7	89,0	89,2
Mayo	89,6	1,8	13,2	17,5	89,8	89,9
Junio	89,6	0,1	16,0	17,2	90,6	90,7
Julio	95,8	6,9	16,9	17,2	91,9	91,5
Agosto	96,0	0,2	15,0	16,9	92,3	92,4
Setiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,5	93,4
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	95,2	94,4
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,3	95,5
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	95,8	96,6

(conclusión)

### SERIE HISTÓRICA DEL EMI

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
<b>2004</b>						
Enero	92,6	-1,4	12,3	12,3	98,8	97,6
Febrero	90,9	-1,8	13,9	13,1	100,3	98,6
Marzo	102,3	12,5	15,7	14,0	101,7	99,5
Abril	95,7	-6,4	8,8	12,7	96,8	100,2
Mayo	99,6	4,1	11,2	12,4	99,7	100,8
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	101,2	101,3
Julio	104,9	5,0	9,5	11,8	101,1	101,7
Agosto	106,2	1,2	10,7	11,7	102,1	102,1
Septiembre	105,9	-0,3	10,5	11,5	102,5	102,5
Octubre	107,9	1,9	7,7	11,1	102,4	103,0
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,1	103,5
Diciembre	103,0	-2,6	9,7	10,7	104,9	104,2
<b>2005</b>						
Enero	99,2	-3,7	7,1	7,1	105,8	104,8
Febrero	95,7	-3,5	5,3	6,2	105,2	105,6
Marzo	108,3	13,1	5,8	6,1	107,4	106,4
Abril	105,6	-2,5	10,3	7,1	107,0	107,1
Mayo	108,0	2,3	8,4	7,4	108,2	107,9
Junio	106,3	-1,5	6,4	7,2	107,9	108,7
Julio	111,9	5,2	6,6	7,1	108,2	109,5
Agosto	114,4	2,3	7,7	7,2	110,1	110,2
Septiembre	114,9	0,4	8,5	7,3	111,4	110,8
Octubre	118,1	2,8	9,4	7,6	112,1	111,3
Noviembre	115,5	-2,2	9,2	7,7	112,6	111,5
Diciembre	111,0	-3,9	7,7	7,7	112,8	111,5
<b>2006</b>						
Enero	103,8	-6,4	4,7	4,7	110,9	111,3

### 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>2005</b>	112,8	79,8	110,1	134,0	105,9	101,3	143,6	108,3	108,2	134,2	78,1	76,8
<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	125,8	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	118,2	88,4	115,0	138,1	111,5	103,4	150,7	117,3	118,7	138,8	104,5	75,7
Diciembre	119,1	91,3	98,7	129,9	111,6	108,6	149,3	109,9	117,4	138,5	68,9	70,3
<b>2006</b>												
Enero	112,2	90,3	92,8	132,9	106,5	107,4	147,3	110,1	110,7	123,5	34,2	66,3

**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 in-dustria 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	74,3	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	72,1	72,5	66,6	82,8	78,9	74,6	91,5	75,8	68,3	61,2	96,5	53,5	61,6
Diciembre	68,9	75,1	66,3	69,2	75,2	73,5	93,6	73,7	64,2	59,3	93,7	34,4	56,0
<b>2006</b>													
Enero	64,9	70,6	65,3	66,3	76,9	70,1	92,7	73,2	63,8	55,7	84,0	18,0	52,8

<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.