



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

SÍNTESIS

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad de febrero de 2006 con relación a enero de 2006 registra subas del 3,1% en términos desestacionalizados y del 0,2% en la medición con estacionalidad.

Con relación a febrero de 2005, la producción manufacturera de febrero de 2006 muestra subas del 8,6% en términos desestacionalizados y del 8,8% con estacionalidad.

El nivel general del EMI de febrero de 2006 está fuertemente influenciado por la importante suba de la producción automotriz. En el mes de febrero el notorio incremento del nivel de actividad de las terminales automotrices se vincula tanto con el bajo nivel de producción registrado en enero pasado -mes en el que concentraron las paradas por vacaciones- como con el fuerte ritmo que programó la actividad para el primer trimestre del año en curso.

La variación acumulada del primer bimestre de 2006, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 6,7%.

El indicador de tendencia-ciclo observa en febrero de 2006 un incremento del 0,2% con respecto a enero pasado.

✓ Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en el **primer bimestre de 2006** con respecto a igual período de 2005 son los automotores, los productos del tabaco y los productos minerales no metálicos.

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

- El 67,7% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para marzo, el 28,9% de las empresas prevé una suba y el 3,4% espera una caída.

- El 65,9% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante marzo respecto a febrero y el 34,1% anticipa una suba en sus ventas al exterior.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del MERCOSUR, el 74,4% no espera cambios respecto al mes anterior y el 25,6% anticipa una suba respecto a febrero.

- El 66,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a febrero, el 26,2% prevé un aumento y el 7,1% vislumbra una caída. Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, el 67,6% no prevé modificaciones para marzo, el 20,6% opina que aumentarán y el 11,8% anticipa una caída.

- El 66,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior, el 20% anticipa una baja, contra el 13,3% que espera un aumento.

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 ¹ | con estacionalidad | desestacionalizado ¹ | |
| 2005 | | | | | |
| Febrero | -3,5 | -0,5 | 5,3 | 4,9 | 6,2 |
| Marzo | 13,1 | 2,2 | 5,8 | 5,5 | 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 | -0,4 | 6,4 | 6,4 | 7,2 |
| Julio | 5,2 | 0,4 | 6,6 | 7,0 | 7,1 |
| Agosto | 2,3 | 1,8 | 7,7 | 7,7 | 7,2 |
| Septiembre | 0,4 | 1,3 | 8,5 | 8,6 | 7,3 |
| Octubre | 2,8 | 0,7 | 9,4 | 9,5 | 7,6 |
| Noviembre | -2,2 | 0,5 | 9,2 | 9,2 | 7,7 |
| Diciembre | -3,9 | 0,2 | 7,7 | 7,5 | 7,7 |
| 2006 | | | | | |
| Enero | -6,3 | -2,1 | 4,8 | 4,8 | 4,8 |
| Febrero | 0,2 | 3,1 | 8,8 | 8,6 | 6,7 |

Utilización de la capacidad instalada en la industria

| Datos expresados en porcentaje | |
|--------------------------------|------|
| Período | |
| 2005 | |
| 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 |
| 2006 | |
| Enero | 64,8 |
| Febrero | 70,6 |

- El 75,6% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a febrero, el 17,8% prevé una suba, en tanto el 6,6% anticipa una disminución.
- El 88,6% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior y el 11,4% prevé una suba.
- El 72,1% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para marzo respecto a febrero y el 27,9% prevé una suba.

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

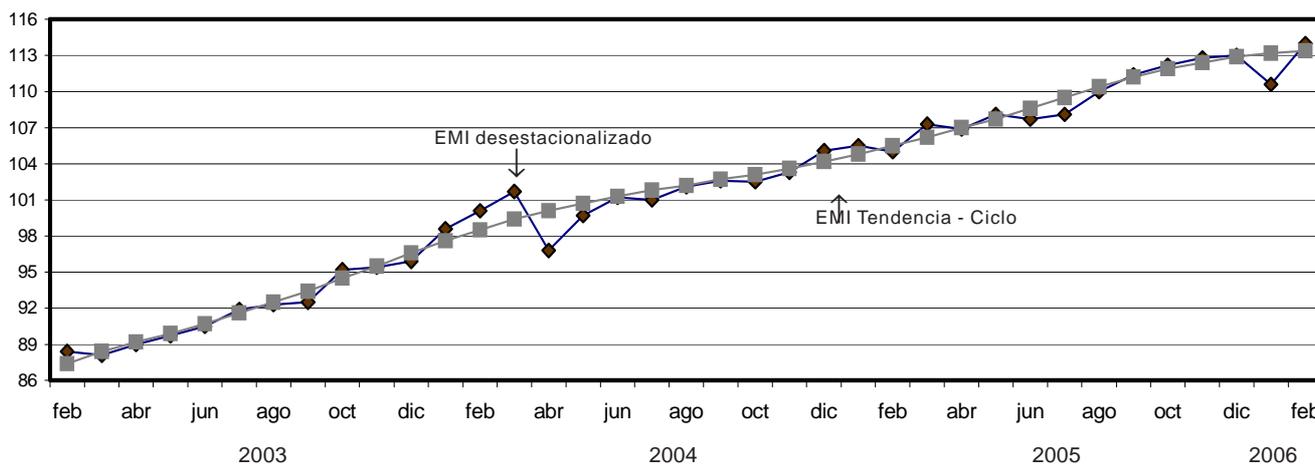
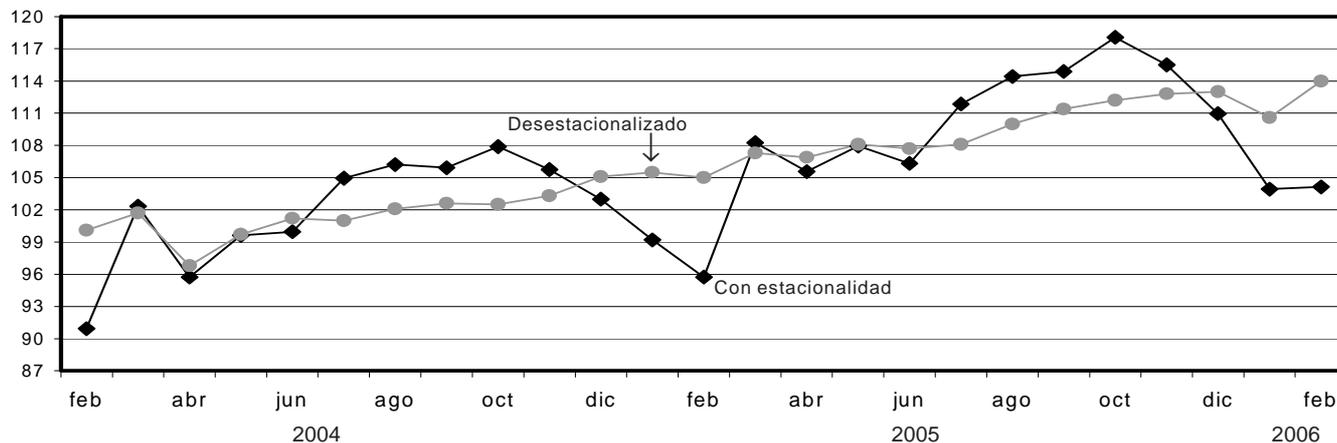


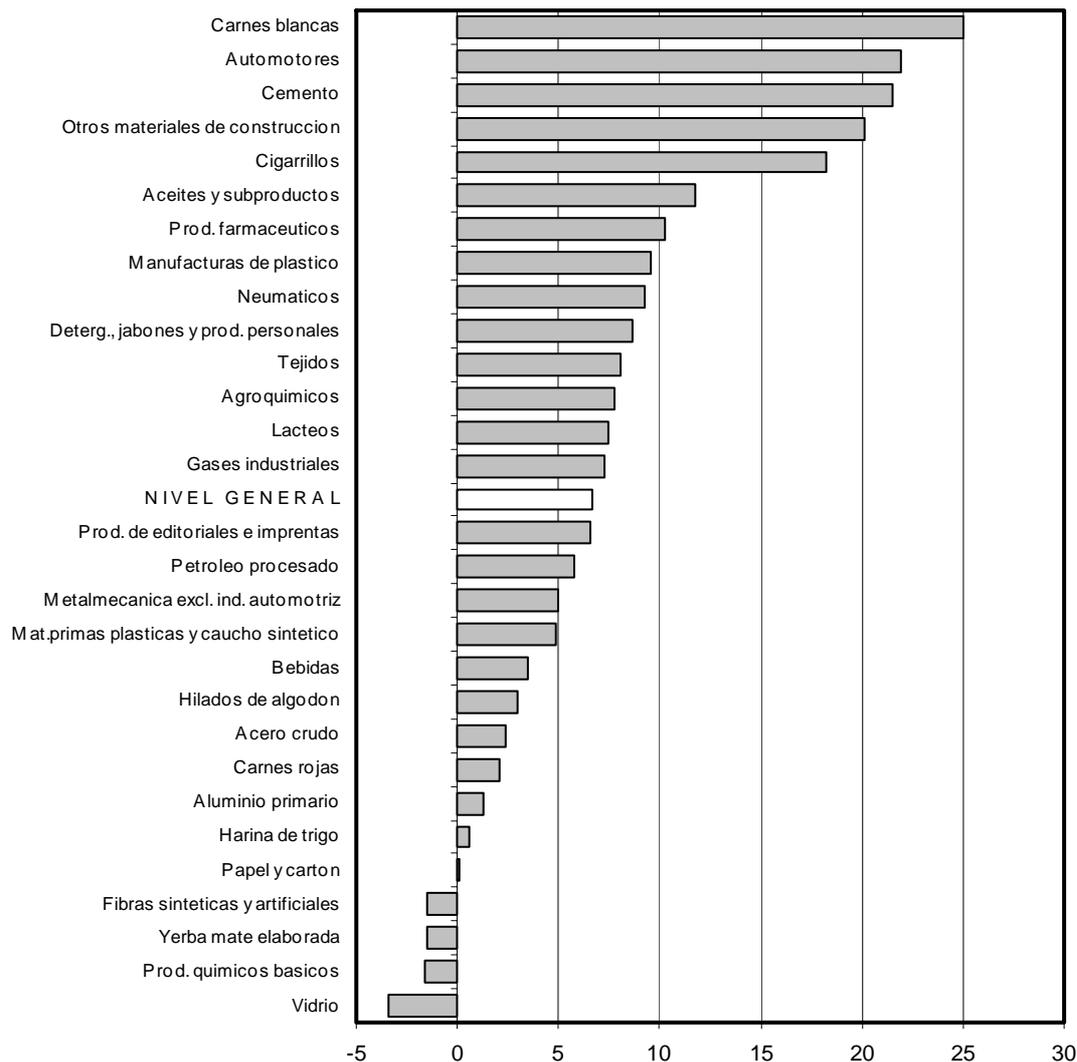
Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100



En el acumulado del **primer bimestre de 2006**, en comparación con el mismo período de 2005, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de carnes blancas (25,0%), la industria automotriz (21,9%) y cemento (21,5%). Por su parte, las principales caídas se observaron en vidrio (-3,4%), productos químicos básicos (-1,6%) y yerba mate elaborada (-1,5%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

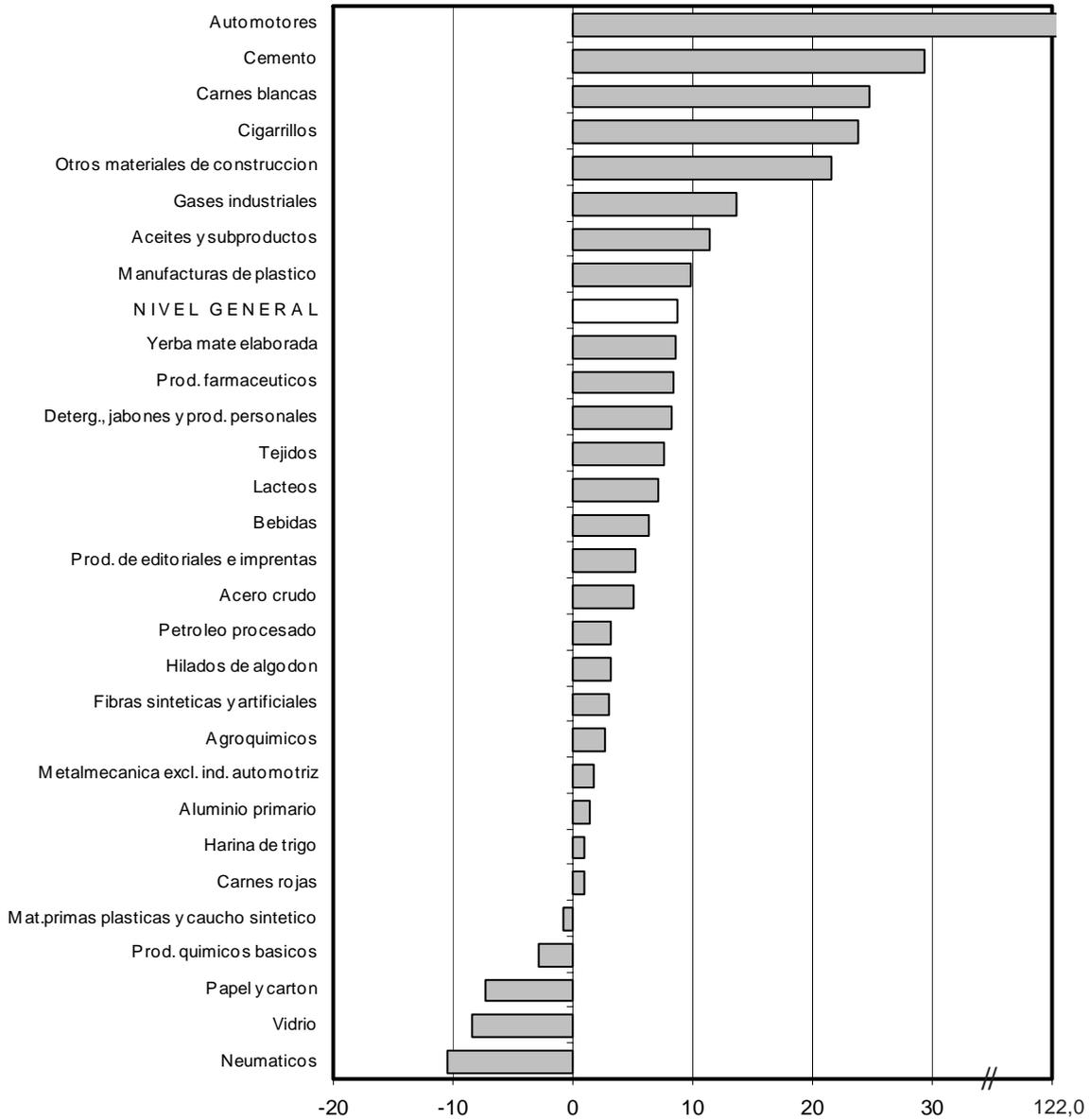
Gráfico 3. Variación porcentual del primer bimestre de 2006 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **febrero de 2006**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de automotores (122,0%), cemento (29,4%) y carnes blancas (24,8%). Las principales caídas se observaron en la producción de neumáticos (-10,5%), vidrio (-8,4%) y papel y cartón (-7,3%).

RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

Gráfico 4. Variación porcentual de **febrero 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 el primer bimestre de 2006 un incremento del 5,1% con respecto al mismo período de 2005. Se destaca el crecimiento registrado en el nivel de producción de carnes blancas.

- La producción de **carne aviar** presenta un incremento del 25% en el primer bimestre de 2006 con respecto a igual período de 2005. El aumento de la producción se vincula principalmente con el importante crecimiento que evidencia el consumo interno. De acuerdo con estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo interno per cápita de carne aviar registra en enero de 2006 una sustancial suba del 26,8% frente al mismo mes del año anterior.

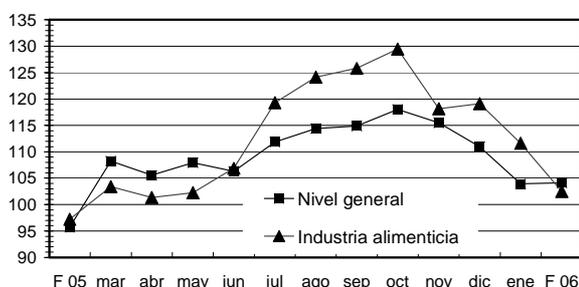
En cuanto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de carne y subproductos aviares (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares y harinas) verifican en el primer bimestre de 2006 subas del 37% en toneladas y del 78% en dólares, en comparación con las ventas realizadas durante el mismo período de un año atrás. Las carnes frescas, que representan la mitad del volumen total exportado en los primeros dos meses de 2006, son las que muestran el crecimiento más significativo, del 65% en toneladas y del 85% en valores monetarios. El principal mercado de colación de las exportaciones de carnes frescas es el mercado chileno, absorbiendo una cuarta parte del total de toneladas exportadas durante el primer bimestre del año. En segundo lugar se ubica Angola (12%), seguido por Arabia Saudita (9%). 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 aviares concretadas en el período enero-febrero de 2006 -con una participación del 28% en el total de toneladas exportadas- superan en un 25% a las realizadas en el primer bimestre de 2005 en términos de toneladas, en tanto que en dólares se han más que duplicado. Este incremento obedece básicamente al importante crecimiento verificado por la demanda de Hong Kong, absorbiendo el 34% de las exportaciones de subproductos aviares. Por su parte, los envíos concretados a China siguen teniendo una participación significativa (41%), a pesar de haber mostrado una caída del 33% en términos de toneladas, durante el primer bimestre de 2006 frente a igual período del año anterior.

Según un informe de la Oficina para la Alimentación y la Agricultura de las Naciones Unidas (FAO), la gripe aviar ha ocasionado una fuerte contracción del consumo de productos avícolas, el surgimiento de restricciones comerciales y una importante caída de los precios. A mediados de febrero de 2006, las mermas en el consumo eran del orden del 70% en Italia, del 20% en Francia, en tanto que en los países del norte de Europa la demanda doméstica de productos aviares se había contraído un 10%. La caída del consumo está

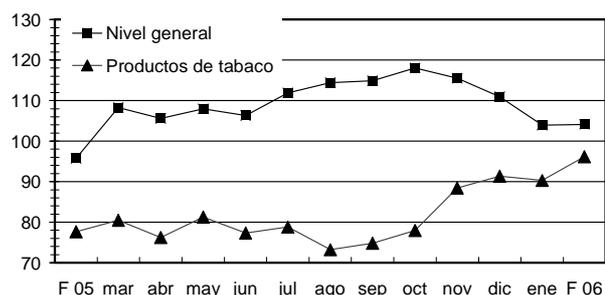
Industria alimenticia – Febrero de 2006

| Productos | Variación porcentual | | |
|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--|
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | -8,2 | 5,4 | 5,1 |
| Carnes rojas | -5,6 | 0,9 | 2,1 |
| Carnes blancas | -1,6 | 24,8 | 25,0 |
| Lácteos | -15,0 | 7,2 | 7,5 |
| Aceites y subproductos | -7,4 | 11,5 | 11,8 |
| Harina de trigo | -0,7 | 0,9 | 0,6 |
| Yerba mate elaborada | 8,3 | 8,6 | -1,5 |
| Bebidas | -9,1 | 6,3 | 3,5 |



Productos de tabaco – Febrero de 2006

| Productos | Variación porcentual | | |
|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--|
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | 6,5 | 23,8 | 18,2 |
| Cigarrillos | 6,5 | 23,8 | 18,2 |



provocando a su vez un progresivo descenso de las importaciones de diversos países, básicamente europeos, derivando en una caída de los precios. El precio internacional muestra un retroceso cercano al 15%. El mencionado informe también señala que los menores precios internos pondrán un freno en la producción. Para el año 2006 se preveía un crecimiento a nivel mundial del orden del 4% en comparación con el año anterior, pero dada las actuales condiciones, es probable que se registre una merma en el crecimiento del sector.

Paralelamente, la FAO advierte sobre el surgimiento de serias dificultades en la actividad de la industria avícola en varios países. En Europa, tanto la industria avícola francesa -la más grande del continente- como la industria de Alemania, se han visto seriamente afectadas a partir del impacto de la gripe aviar en las ventas domésticas y en el exterior. Asimismo, se informa que aún en países donde la enfermedad todavía no ha sido detectada, como en Brasil -el principal exportador mundial de pollos-, la incertidumbre ante la baja del consumo de productos aviares en algunos mercados internacionales y los menores precios, han llevado a los principales productores de la industria brasileña a estimar una reducción de la producción entre un 10% y un 15% para el corriente año.

Según fuentes consultadas, las buenas perspectivas de crecimiento para el sector avícola argentino se mantienen habida cuenta de que el 86% de la producción se destina al mercado interno. No obstante, en materia de exportaciones se observa un recorte en el tiempo de compromiso de compra: mientras que en el mes de octubre de 2005 los pedidos de compra tenían un plazo de seis meses, a fin de año dicho lapso se redujo a 3 o 4 meses, para encontrar más recientemente contratos a 30 días.

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 entró en vigencia el 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 el primer bimestre de 2006 un incremento del 2,1% en comparación con igual período de 2005. Del lado de la demanda, se observa un consumo interno -principal destino de las carnes vacunas argentinas- firme y sostenido, en tanto que las ventas externas de cortes vacunos medidas en toneladas registran un progresivo retroceso. De acuerdo con las estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos

(SAGPyA), en el mes de enero de 2006 se registra un incremento del 4,5% en el consumo per cápita frente a igual mes de 2005. Cabe recordar que el consumo interno anual per capita se ubicó en un promedio de 61,3 kilos durante el año 2005.

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 durante el primer bimestre de 2006 acumulan un retroceso del 11% en toneladas, con relación a las colocaciones externas realizadas en igual período del año anterior, mientras que en dólares muestran un crecimiento del 13%. El menor volumen exportado de cortes vacunos obedece a las caídas registradas en los despachos tanto de carnes frescas, como de carnes procesadas y de menudencias y vísceras. En efecto, en términos de toneladas, las colocaciones externas de carnes frescas concretadas durante el período enero-febrero de 2006 muestran una disminución del 14%, frente a igual período de 2005, mientras que en valores monetarios presentan un incremento del 5%. Las exportaciones de carnes frescas participan con el 61% en el total de volumen exportado durante el primer bimestre de 2006.

Las exportaciones de carnes procesadas verifican caídas del 21% en toneladas y del 8% en valores monetarios. Estados Unidos sigue siendo la principal plaza de colocación externa, absorbiendo el 56% del volumen exportado de este segmento, seguido por Gran Bretaña, con el 13%. Con respecto a las toneladas exportadas de menudencias y vísceras -básicamente a Hong Kong, Congo y Perú-, presentan una caída del 11% durante el período bajo análisis, la que contribuye a explicar la disminución registrada en el total de exportaciones de carnes rojas. Con relación a las exportaciones de cortes Hilton, las mismas verifican importantes incrementos, tanto en la medición en toneladas como en valores, del 61% y del 80%, respectivamente. Alemania constituye la principal plaza de colocación externa, participando con el 63% en el total del volumen exportado en este segmento.

El resultado en materia de exportaciones se vincula estrechamente con las restricciones temporales que los principales países compradores impusieron al ingreso de las carnes argentinas, como consecuencia de la aparición de un foco de fiebre aftosa a comienzos de febrero en un campo ubicado en el departamento San Luis del Palmar, en la provincia de Corrientes. Dicho episodio ocasionó el cierre de importantes mercados para las carnes argentinas, a la vez que la Oficina Internacional de Epizootias (OIE) suspendió temporalmente el status de país libre de aftosa con vacunación, que había sido otorgado en enero de 2005.

Las exportaciones que más se vieron afectadas fueron las de carnes frescas, a partir de la importante pérdida que significó el cierre del mercado chileno a las exportaciones provenientes de la zona norte del paralelo 42º. En efecto, los envíos de carnes frescas realizados a Chile durante el mes de febrero de 2006 muestran un significativo retroceso del 90% frente a los concretados el mes anterior. 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. Al mismo tiempo, las exportaciones de carnes frescas a Rusia -principal importador de carnes frescas bovinas durante el 2005- fueron en febrero superiores a los envíos concretados un mes atrás, en tanto que los despachos que tuvieron como destino a Israel -tercer comprador de carne fresca bovina proveniente de Argentina- se mantuvo en niveles similares. Ambos mercados habían dispuesto limitar la prohibición a los ingresos provenientes de toda la provincia de Corrientes.

El pasado 14 de marzo entró en vigencia la Resolución 114/2006 que dispone la suspensión de las exportaciones de carne vacuna por un plazo de 180 días, incluyendo las exportaciones de carnes bovinas frescas, refrigeradas o congeladas, y las ventas externas de preparaciones y conservas de carne de la especie bovina. La Resolución establece como excepciones a las ventas externas convenidas en acuerdos país-país y las comprendidas en los cupos tarifarios de cortes enfriados y congelados vacunos sin hueso de alta calidad otorgados por la Unión Europea (Cuota Hilton). Asimismo, la medida no alcanza a la mercadería que a la fecha se encontraba amparada por cartas de crédito irrevocables o pagadas total o parcialmente. Al mismo tiempo, a través de la entrada en vigencia de la Resolución 113/2006 se dispuso el incremento en las retenciones a las exportaciones de carne con hueso (frescas, refrigeradas o congeladas) y carnes procesadas (preparaciones y conservas) del 5% al 15%, incluyendo los extractos o jugos de bovino.

Paralelamente, el 1º de marzo del corriente año comenzó a regir el nuevo límite que la resolución de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos impone sobre el peso mínimo de faena. A partir de la fecha mencionada, no se podrán faenar animales cuyo peso sea inferior a los 280 kilos en pie, mientras que a partir del 1º de mayo el límite se ubicará en los 300 kilos.

En materia de sanidad animal, cabe destacar que, según información suministrada por el SENASA, la Argentina consolida su status de país libre del mal de la vaca loca. La Comisión Científica de Animales Terrestres de la Organización Mundial de la Salud Animal (OIE) recomendó el pasado 9 de marzo al Comité Internacional del organismo que reconozca a la Argentina como país libre de Encefalopatía Espongiforme Bovina (BSE) en la próxima sesión general que tendrá lugar en mayo de este año en París. De esta manera el país, que en la actualidad ostenta el reconocimiento internacional de país provisionalmente libre de BSE, tendrá la posibilidad de alcanzar un status superior sobre la cuestión de referencia.

- La producción de **bebidas** registra un crecimiento del 3,5% en el primer bimestre de 2006 con respecto a igual período del año anterior, que se vincula con el buen comportamiento de distintos segmentos como gaseosas, aguas minerales (que incluye aguas con y sin gas, finamente gasificadas y saborizadas), cerveza y licores. El dinamismo en dichos mercados se ve reflejado en el lanzamiento de nuevos productos y en la realización de inversiones, sobre todo, en estos últimos meses, en el mercado de gaseosas.

La **actividad vitivinícola**, por su parte, según el Instituto Nacional de Vitivinicultura, presenta en enero de 2006

una leve caída de 0,3% en los despachos al mercado interno con respecto al mismo mes del año anterior. El 85% del despacho al consumo fueron vinos sin discriminación varietal, el 10% correspondió a vinos varietales, el 2% a regional, 1% a vinos espumosos y el resto a gasificados, especiales y otros vinos. Mientras tanto, el consumo por habitante, estimado en el presente mes, fue de 2 litros con datos de población total y de 3 litros con población mayor de 18 años. Estos valores indican para las dos estimaciones una disminución en el consumo del mes de enero, del 1,3% respecto de igual mes de 2005.

Cabe mencionar que una de las principales preocupaciones del sector vitivinícola es el bajo precio pagado por los diferentes tipos de uva. Para subir el precio de las mismas, los gobiernos de Mendoza y San Juan decidieron fijar un cupo mínimo de la cosecha destinado a mostos en un 24%. Asimismo, en San Juan, se llegó a un acuerdo para que los paseros compren 10 millones de kilos de uvas extra con semilla. El gobierno, por su parte, se comprometió a incorporar el sachet de 100 gramos de pasas de uva con semillas para integrar los planes alimentarios de la Nación, Córdoba y Santa Fe, dado que las pasas de uva con semilla casi no tienen mercado. En la misma dirección, el gobierno de la provincia de Mendoza lanzó el operativo de compra de uva para mosto con una inversión de 35 millones de pesos con destino a pequeños productores.

Las exportaciones de vinos y mostos mostraron niveles récord en el año 2005, especialmente en el caso de los mostos cuyas ventas externas fueron favorecidas por los buenos precios internacionales. Según el Instituto Nacional de Vitivinicultura, las ventas de vinos y mostos al exterior medidas en dólares crecieron un 31% y un 36% respectivamente en el año 2005 respecto de 2004. Si la comparación se realiza en volumen físico el incremento fue del 38% para los vinos y del 31% para los mostos comparando el año 2005 contra 2004. Estos guarismos reflejan la disparidad en la evolución de precios de los mismos, mientras que el precio promedio de los vinos exportados cae, sube el precio promedio de los mostos exportados.

El crecimiento en las ventas al exterior de mostos vienen siendo constantes mostrando un crecimiento del 80% en sólo dos años medidos en valor FOB. De esta forma Argentina se convirtió en el mayor exportador mundial de jugo de uva concentrado. Los principales destinos fueron Estados Unidos, Sudáfrica, Canadá, Japón, Rusia, Chile, Corea del Sur y Australia.

El sector de la **industria tabacalera** continúa con la recuperación iniciada a finales de 2005, liderada por el aumento de la demanda en el mercado interno, principal destino de la producción local. Como consecuencia se verifica una fuerte suba en la producción de cigarrillos, que en el acumulado de los dos primeros meses de 2006 registra un incremento del 18,2% con respecto al mismo período del año anterior. Esta evolución se vincula con la expansión registrada en el sector de cigarrillos de menor precio. Dicho sector fue iniciado por las tabacaleras chicas que ganaron una porción cada vez mayor del mercado interno ofreciendo productos más económicos. Dada la fuerte expansión de las marcas de bajo precio, 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 26% del mercado interno de tabaco en la Argentina, según fuentes del sector. Es por esto que en el mes de febrero una de las grandes empresas implementó una rebaja superior al 20% en el precio de una de sus principales líneas de cigarrillos que es la segunda marca más vendida del país.

Industria textil

La **industria textil** muestra en el primer bimestre de 2006 un incremento del 6,7% con respecto a igual período del año 2005. Los rubros de tejidos e hilados de algodón continúan presentado variaciones positivas del 8,1% y 3%, respectivamente, mientras que el rubro productor de fibras sintéticas y artificiales, presenta una caída del 1,5% para la misma comparación.

El mayor nivel de actividad de la industria textil se vincula principalmente con el aumento de los niveles de consumo interno. Este dinamismo se refleja en la utilización de la capacidad instalada del sector textil que se ubicó en el mes de febrero de 2006 en un 80,2%. Este panorama ha permitido a los empresarios locales incrementar los niveles de programación productiva y realizar inversiones en el transcurso del año 2005 vinculadas principalmente a la ampliación de capacidad instalada y a la compra de maquinaria con mejor nivel tecnológico.

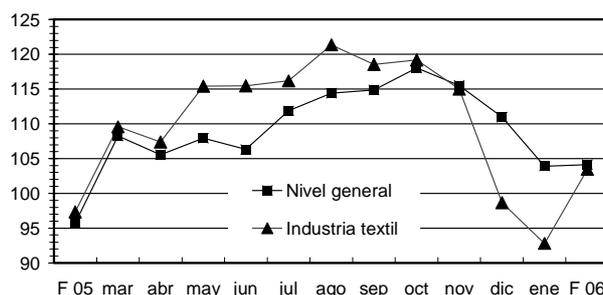
Un tema que preocupa al sector es el comercio en el mercado local de productos importados tanto de origen brasileño como provenientes de Asia. Respecto de los productos textiles competitivos de Brasil, fuentes del sector informaron que desde el mes de febrero de 2006 rige entre Argentina y Brasil el llamado mecanismo de adaptación competitiva (MAC), que permite fijar medidas transitorias de limitación de importaciones de un determinado producto originario de alguno de los dos países en la medida en que éstas afecten la producción del otro Estado parte. Este mecanismo intentará preservar a sectores de la industria de eventuales invasiones de productos desde el país vecino y a reducir las asimetrías comerciales. Cabe señalar que el MAC es aplicado bajo ciertas particularidades y es instrumentado entre sectores públicos y privados de ambos países. Asimismo, según fuentes consultadas,

En lo que respecta a la utilización de la capacidad instalada, en febrero de 2006 fue del 74,7%, claramente superior a la registrada en el mismo mes de 2005 (65,1%). El aumento en la utilización de la capacidad instalada se explica por el fuerte incremento de la producción.

Industria textil – Febrero de 2006

| Productos | Variación porcentual | | |
|---|--------------------------|---------------------------------------|--|
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | 11,5 | 6,3 | 6,7 |
| Hilados de algodón | 17,1 | 3,1 | 3,0 |
| Fibras sintéticas y artificiales ¹ | -1,4 | 3,0 | -1,5 |
| Tejidos | 9,5 | 7,6 | 8,1 |

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.



este mecanismo continúa generando controversia entre las partes; una preocupación importante para el sector es el desvío de comercio, es decir, el ingreso de los mismos productos desde otro país. También es importante destacar que con el MAC se acciona el programa de adaptación competitiva (PAC), donde el gobierno y el sector demandante se obligan a realizar un plan de inversiones y apoyo para que la industria afectada logre recuperarse.

Papel y Cartón - Edición e impresión

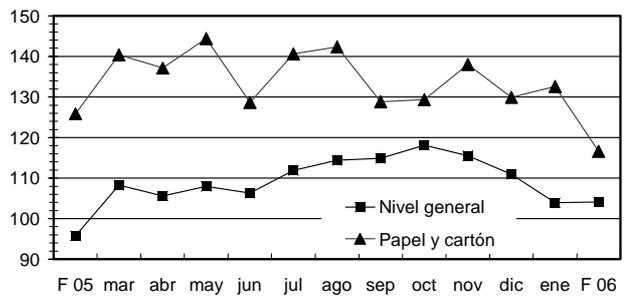
La industria del **papel y el cartón** registra en el primer bimestre de 2006 un nivel de producción similar al alcanzado en el mismo período del año anterior (0,1%). En el mes de febrero se registran caídas del 12,1% y del 7,3% con respecto a enero pasado y a febrero de 2005, respectivamente. Esta disminución de la actividad en febrero se debe, por un lado, a la baja producción de papel para diarios debido a que se decidió en parte utilizar el stock existente y, por otro, a la parada de planta realizada por una de las empresas que componen el sector.

Papel y cartón – Febrero de 2006

| Productos | Variación porcentual | | |
|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--|
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | -12,1 | -7,3 | 0,1 |
| Papel y cartón | -12,1 | -7,3 | 0,1 |

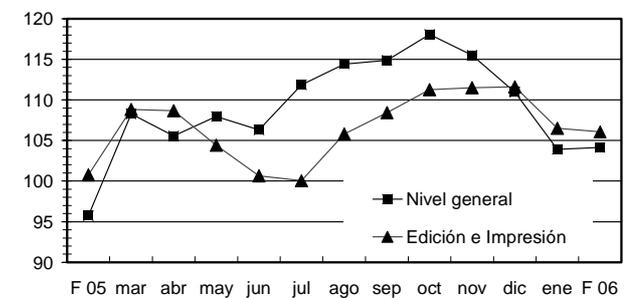
La utilización de la capacidad instalada se ubicó en febrero de 2006 en un 75,8%, cifra claramente inferior a la registrada en el mismo mes de 2005 (85,2%). Este guarismo refleja, además de la caída en la producción, las inversiones realizadas en el sector que permitieron aumentar la capacidad instalada.

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 6,6% en el acumulado de los dos primeros meses de 2006 con respecto al mismo período del año anterior. Dentro de este sector muestran un buen comportamiento los rubros de impresión en envases flexibles y etiquetas, impulsados principalmente por la demanda del sector de alimentos y bebidas y por las exportaciones, como así también el sector editorial. El sector de impresión en envases flexibles y etiquetas se encuentra operando por encima de los niveles registrados en los años noventa y su tasa de crecimiento se muestra estable y positiva. En lo que respecta al sector editorial, el mismo registra un mayor dinamismo y está alcanzando el máximo nivel registrado en la década pasada. Según fuentes consultadas, se están realizando inversiones para abastecer el incremento de la demanda interna. En febrero de 2006 la utilización de la capacidad instalada del sector en su conjunto se ubicó en un 76%, levemente inferior al nivel de febrero de 2005 (78%). Esta diferencia, sumada al aumento de la producción refleja los aumentos de capacidad instalada registrados en dicha industria.



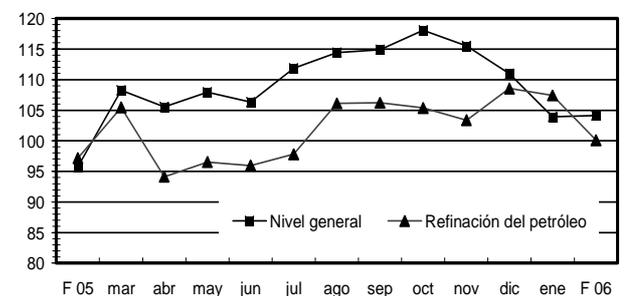
Edición e impresión – Febrero de 2006

| Productos | Variación porcentual | | |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--|
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | -0,4 | 5,3 | 6,6 |
| Productos de editoriales e imprentas | -0,4 | 5,3 | 6,6 |



Refinación del petróleo – Febrero de 2006

| Productos | Variación porcentual | | |
|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--|
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | -6,8 | 3,1 | 5,8 |
| Petróleo procesado | -6,8 | 3,1 | 5,8 |



La cotización promedio internacional del barril de petróleo crudo en el mes de febrero del presente año fue de 61,83 dólares, registrando una suba del 28,9% con relación a igual período del año pasado; si la comparación se realiza con enero último el alza alcanza al 5,6%.

Refinación del petróleo

El **procesamiento del petróleo** registra en el primer bimestre de 2006 un alza del 5,8% respecto de igual período del año pasado. Para esta comparación, la elaboración de subproductos del petróleo presenta incrementos en las producciones de fuel oil (29%), naftas de mayor octanaje (15,5%), diesel oil (13%) y gas oil (2%), mientras que registraron descensos las elaboraciones de kerosene (-51%), nafta común (-46%), lubricantes (-15%), asfaltos (-6%), combustible para retropropulsión (-3%) y gas licuado de petróleo (-2%).

En enero de 2006, en comparación con el primer mes de 2005, las ventas de derivados al mercado interno mostraron alzas en fuel oil (39%), nafta súper (19,5%), lubricantes (3%) y asfaltos (1%), observándose descensos en las ventas locales de diesel oil (-29%), aeronafta (-21%), nafta común (-15%) y kerosene (-8%).

En materia de exportaciones de derivados, para igual comparación, se aprecian subas en fuel oil, lubricantes y aerokerosene, mientras que registraron descensos las ventas externas de gas licuado de petróleo, nafta súper, gas oil y nafta común. En cuanto a las importaciones de subproductos, para los mismos períodos, se aprecian alzas en la nafta súper y nafta común, registrándose descensos en las importaciones de aeronaftas y aditivos lubricantes.

Productos químicos, de caucho y plástico

El **bloque químico** registra un aumento del 6,9% en el primer bimestre de 2006, con respecto a igual período de 2005. Esta evolución positiva obedece fundamentalmente al buen desempeño de los productos farmacéuticos, los detergentes, jabones y productos personales y los agroquímicos. La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó en el mes de febrero de 2006 un nivel del 75,4%, levemente inferior al nivel de utilización registrado en febrero de 2005 (76,5%). Las inversiones concretadas durante el año 2005 por varias ramas de la industria química permitieron incrementar la capacidad instalada.

- La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en el primer bimestre del año 2006 una disminución de la actividad del 1,6% respecto de igual período de 2005. Este menor nivel de oferta productiva está relacionado con las paradas de planta por mantenimiento que ciertas firmas del sector realizaron tanto en el mes de enero como de febrero de 2006, que en comparación con las realizadas en el año 2005 fueron de mayor magnitud. En el mes de febrero, en particular, una empresa líder del sector presentó una merma en la producción de etileno y propileno debido a la baja en la carga de la planta, como consecuencia del mantenimiento de una de las plantas de polietileno.

Cabe recordar que este sector se conforma por distintos tipos de productos químicos que presentan aplicaciones diversas. Entre los productos químicos que muestran una evolución positiva respecto del primer bimestre del año 2005 se destacan los acetatos -utilizados como diluyentes en la fabricación de pinturas y de tintas de impresión para la industria gráfica-, el agua oxigenada -como blanqueador en la industria textil y la industria papelera- y el formaldehído 37% -en la fabricación de resinas y pegamentos y en la producción de plásticos y revestimientos-. El buen ritmo productivo de ciertas ramas industriales, que utilizan para la fabricación de sus productos distintos tipos de productos químicos, ha afianzado la tendencia firme y creciente de la demanda. Durante el año 2005 y el primer bimestre de 2006 se destaca la buena evolución de la industria papelera, textil y agroquímica. Según fuentes consultadas, este panorama ha llevado a varias firmas líderes del sector a desarrollar inversiones tendientes a ampliar sus capacidades productivas.

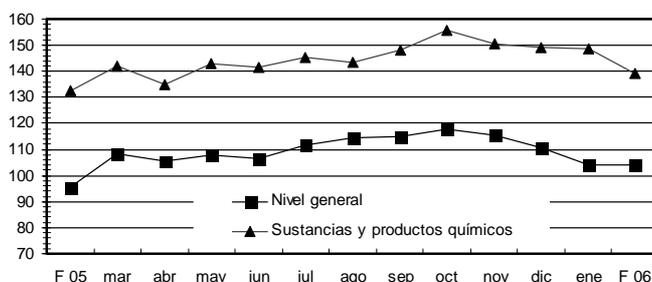
- La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en el primer bimestre de 2006 un incremento en el nivel de actividad del 4,9%, con relación a igual período del año pasado. Sin embargo, en el mes de febrero de 2006, con respecto a enero pasado, el sector muestra una baja del 15,1%. Este menor nivel de actividad responde, en parte, a la parada por mantenimiento en una de las plantas de polietileno que una empresa líder del sector llevó a cabo en el mes de febrero.

El mercado interno presenta una demanda firme de los diferentes tipos de polímeros destacándose con un mayor dinamismo productivo algunas materias primas plásticas como el policloruro de vinilo (PVC) -utilizado en diversas áreas como la construcción, energía, salud, preservación de alimentos y artículos de uso diario-, y el polietileno de baja densidad (PEBD) -empleado en la fabricación de bolsas, películas, envases para alimentos, tubos y pomos para cosméticos, medicamentos y tuberías para riego-. Sin embargo, fuentes del sector han señalado que el

Sustancias y productos químicos – Febrero de 2006

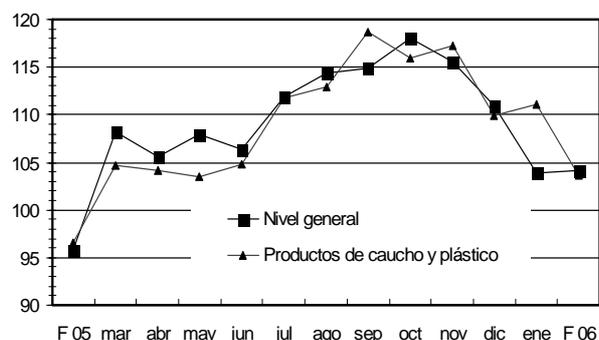
| Productos | Variación porcentual | | |
|--|--------------------------|---------------------------------------|--|
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | -6,3 | 5,1 | 6,9 |
| Gases industriales | 5,9 | 13,6 | 7,3 |
| Productos químicos básicos | -9,2 | -2,8 | -1,6 |
| Agroquímicos | -13,1 | 2,7 | 7,8 |
| Materias primas plásticas y caucho sintético | -15,1 | -0,8 | 4,9 |
| Detergentes, jabones y productos personales | -0,9 | 8,3 | 8,7 |
| Productos farmacéuticos ¹ | -3,9 | 8,4 | 10,3 |

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.



Productos de caucho y plástico – Febrero de 2006

| Productos | Variación porcentual | | |
|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--|
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | -6,7 | 7,2 | 9,6 |
| Neumáticos | -36,5 | -10,5 | 9,3 |
| Manufacturas de plástico | -1,1 | 9,9 | 9,6 |



principal motor de expansión está constituido por el canal exportador que representa para el sector alrededor del 50% de las ventas totales. Esta dinámica ha permitido a las empresas productoras continuar con una tendencia creciente de producción, alcanzando en el año 2005 un tamaño de producción levemente superior al del año 1998, y desarrollar inversiones muy puntuales tendientes a incrementar la capacidad productiva.

Cabe mencionar que el acuerdo alcanzado por el Gobierno con las empresas del sector para mantener la estabilidad de precios de las materias primas plásticas que fabrican y comercializan finalizará el 31 de marzo de 2006. Cabe recordar que durante el año 2005 los precios internacionales de los polímeros de origen petroquímico se vieron incrementados notablemente, mientras que en el mercado interno los precios de los polímeros se han visto ajustados levemente hacia el alza. Dado que dicho incremento no alcanzó los niveles registrados en las plazas externas, la incertidumbre de un futuro incremento de precios indujo a un acuerdo de precios.

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un aumento del 9,6% en primer bimestre del año 2006, con respecto al mismo período de 2005. La utilización de la capacidad instalada en este bloque alcanzó en febrero de 2006 un 64,9%, nivel levemente inferior al de febrero de 2005 que se ubicó en un 67,5%. Las inversiones concretadas durante el año 2005 permitieron incrementar la capacidad instalada del sector.

- La elaboración de **neumáticos** registra en el primer bimestre de 2006 un incremento del 9,3% con respecto a igual período del año pasado. En el mes de febrero se destacan las caídas del 36,5% y del 10,5%, en comparación con enero de 2006 y febrero de 2005, respectivamente. Este menor nivel de actividad se vincula con la realización de paradas de planta por mantenimiento en el

Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 13,4% en el primer bimestre de 2006 respecto del mismo período de 2005, a partir de las subas presentadas por las producciones de cemento (21,5%) y de otros materiales de construcción (20,1%). Estos guarismos responden al dinamismo presentado por diversas obras de construcción (tanto grandes como de pequeña envergadura). Sigue el buen desempeño de las construcciones urbanas de nuevas viviendas y/o refacciones, al tiempo que las obras públicas continúan con buena ejecución. Según fuentes consultadas, merece destacarse la dinámica de la región patagónica. Las ventas al mercado interno de cemento muestran un incremento del 24% comparando el primer bimestre de 2006 respecto del primer bimestre de 2005.

La industria elaboradora de vidrio presenta una disminución del 3,4% en la producción del primer bimestre de 2006 respecto de igual período de 2005. Si se compara la producción de vidrio del mes de febrero respecto de enero, se observa una caída del 16,8%, a partir de la menor cantidad de días laborables y de la modificación del mix de producción en una empresa del sector, resultando una menor cantidad final de producto. Con relación a los despachos al mercado interno de vidrio desti-

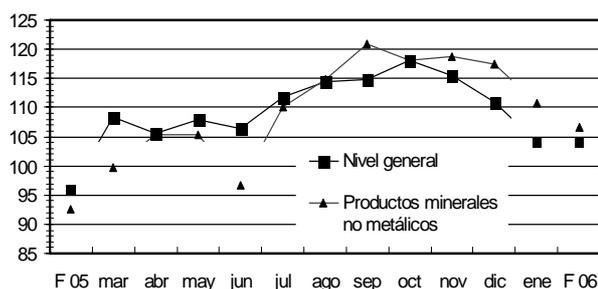
mes de febrero por varias empresas del sector.

Según fuentes consultadas, en el año 2005 se alcanzó un nivel de producción record de cubiertas que se espera superar en el año 2006. 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. Las ventas locales se incrementaron a partir de la mayor demanda interna proveniente del mercado de reposición y del fuerte dinamismo evidenciado por la industria automotriz, que registra en el primer bimestre de 2006 un crecimiento del 21,9% respecto del primer bimestre de 2005. Debe destacarse también en el mercado interno la mayor colocación de cubiertas radiales para camiones y ómnibus de origen nacional, ya que las mismas son producto de las inversiones realizadas por empresas locales con motivo de sustituir importaciones. Sin embargo, cabe señalar que el motor del crecimiento del sector está principalmente basado en el dinamismo de las exportaciones, que ya representan para el sector un 50% de las ventas totales. Según fuentes consultadas, el mercado de mayor atracción para el sector es el europeo que presenta una demanda más sofisticada y de alta gama, donde la compra de cubiertas para caminos nevados se encuentran entre las más pedidas. Esta fuerte demanda en cubiertas no tradicionales permite afirmar la tendencia creciente.

Asimismo, hay que destacar que si bien 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 principales de aumentar el grado de diversificación de la oferta productiva nacional, incrementar los volúmenes producidos y mejorar la calidad-, actualmente algunos planes de inversión podrían verse afectados como consecuencia de la competencia de productos de menor calidad y bajo precio provenientes de China, tanto en el mercado local como en plazas externas.

Productos minerales no metálicos – Febrero de 2006

| Productos | Variación porcentual | | |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--|
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | -3,6 | 15,3 | 13,4 |
| Vidrio | -16,8 | -8,4 | -3,4 |
| Cemento | 4,4 | 29,4 | 21,5 |
| Otros materiales de construcción | -1,6 | 21,6 | 20,1 |



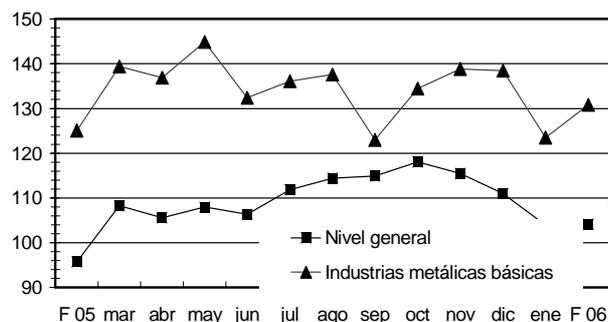
nado a la construcción, se observa en el primer bimestre de 2006 -en comparación con el primer bimestre de 2005- un incremento del 12%. Las exportaciones de vidrio plano muestran en igual comparación interanual, una caída superior al 30%, dada la plena utilización de la capacidad instalada en su producción y el aumento registrado en las ventas al mercado interno.

Las **industrias metálicas básicas** registran un aumento del 2,3% en el primer bimestre de 2006 con respecto al mismo período de 2005. En el mes de febrero se observa un incremento del 5,9% con respecto a enero a partir del mayor nivel de producción de acero crudo (8,7%), luego de las paradas técnicas concretadas en el mes de enero pasado.

La utilización de la capacidad instalada en el bloque de las industrias metálicas básicas se ubica en el 96,5% en febrero de 2006. En dicho mes el sector alcanza el primer puesto dentro del ranking de utilización de la capacidad instalada en la industria. La demanda local del sector se perfila firme y sostenida, principalmente por parte de la actividad constructora, la industria automotriz y las actividades agroindustriales. En la industria siderúrgica, 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 Industrias Siderúrgicas (CIS), en el plano internacional existe preocupación en ciertos países dado que se ad-

| Industrias metálicas básicas – Febrero de 2006 | | | |
|--|--------------------------|---------------------------------------|--|
| Productos | Variación porcentual | | |
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | 5,9 | 4,6 | 2,3 |
| Acero crudo | 8,7 | 5,1 | 2,4 |
| Aluminio primario | -9,5 | 1,5 | 1,3 |



vierte que China ha comenzado a reducir sus importaciones transformándose en un exportador neto de productos siderúrgicos.

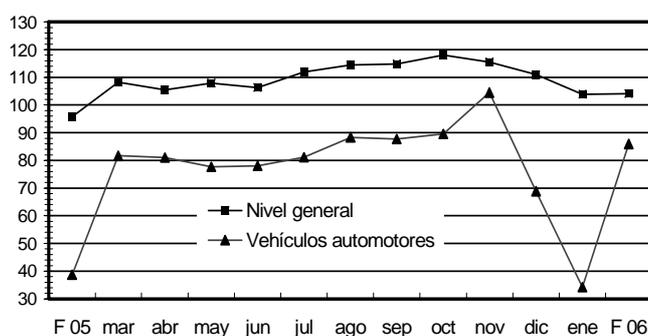
Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

La **producción automotriz** registra un crecimiento del 21,9% en el primer bimestre de 2006 con respecto al mismo período de 2005. Tal como se preveía después de los bajos niveles de enero (motivados por la concentración de las vacaciones de las terminales), la producción automotriz retomó en febrero el sendero de crecimiento observado en meses anteriores. En efecto, el fuerte incremento del 151,5%, registrado en febrero con relación a enero se vincula tanto con el bajo nivel de enero como con los elevados niveles de producción que programó la actividad para el primer trimestre del año en curso; de esta forma se observa que en relación a igual mes del año anterior la producción de febrero registra un crecimiento del 122%. De acuerdo con las programaciones de las terminales para el mes de marzo se verificará un nuevo incremento de la actividad, continuando el sostenido crecimiento del sector.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), las ventas totales a concesionarios presentan un resultado alentador, con crecimientos del 27% para el acumulado enero-febrero de 2006 y del 32% en febrero de 2006 en comparación con iguales períodos de 2005. En febrero con relación a enero del corriente año, en cambio, se observa una disminución del 9% en las ventas internas, caída que resulta habitual dada la concentración de patentamientos de vehículos producidos con anterioridad que se efectiviza al comienzo de un nuevo año. También según los datos de ADEFA, el comportamiento de las ventas al mercado

| Vehículos automotores – Febrero de 2006 | | | |
|---|--------------------------|---------------------------------------|--|
| Productos | Variación porcentual | | |
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | 151,5 | 122,0 | 21,9 |
| Automotores ¹ | 151,5 | 122,0 | 21,9 |

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).



interno de vehículos de producción nacional, presenta un panorama aún mejor, con fuertes crecimientos en la comparación del bimestre (24%) y del mes de febrero (52%), con relación a los mismos períodos de 2005.

Las exportaciones muestran una disminución en el acumulado enero-febrero de 2006 con relación a igual acumulado del año anterior, producto de la fuerte caída del mes de enero, motivada en la concentración de vacaciones comentada anteriormente; el mes de febrero, en cambio, exhibe una importante recuperación con crecimientos del 42% y del 148% en la comparación con febrero de 2005 y enero de 2006, respectivamente.

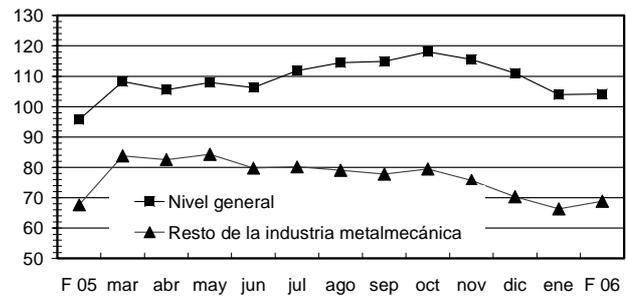
El desempeño del sector continúa la tendencia observada desde el año anterior, signada por el crecimiento de la demanda interna, y una sostenida mejora de las exportaciones. Se espera que esta tónica se mantenga en los próximos meses de manera que las terminales han ajustado sus programaciones a niveles más altos para marzo, en un escenario que incluye el aumento de los turnos de trabajo y la incorporación de personal, tanto para satisfacer la demanda creciente como para el desarrollo de las nuevas inversiones en curso.

La **industria metalmeccánica excluida la automotriz** presenta en el primer bimestre del año 2006 un incremento del 5% en el nivel de producción respecto del primer bimestre del año 2005. Dentro del sector productor de bienes de capital, el subsector fabricante de maquinaria agrícola presenta buenas perspectivas para el presente año. Las firmas productoras de maquinaria agrícola muestran una cada vez mayor diversificación en los destinos finales de su producción. En este sentido, según fuentes consultadas, bajo el marco del acuerdo firmado durante el año 2005 entre los gobiernos de Argentina y Venezuela se estima para el corriente año un importante incremento de las exportaciones de maquinaria agrícola hacia dicho país. Con respecto al subsector productor de máquinas-herramienta, las fuentes consultadas señalaron que tienen un buen desempeño las líneas vinculadas a la industria automotriz (incluyendo su proveedora autopartista) y las líneas vinculadas a la industria del petróleo. Sin embargo, continúan señalando el elevado nivel de las importaciones de esta clase de bienes. Se observa también un dinamismo importante en las líneas de los componentes de automatización hidráulica y mecánica (que se utilizan tanto para equipamientos nuevos como para mantenimiento de los que se encuentran en uso).

El sector de partes, piezas y componentes mantiene su tendencia positiva vinculada al buen desempeño de las autopartes, agropartes y frigopartes. La producción de autopartes presentó una merma durante el mes de enero -producto de las licencias vacacionales- que fue revertida durante el mes de febrero. La producción de autopartes se encuentra dinamizada por el crecimiento del nivel de actividad de las terminales automotrices y por las exportaciones. En el sector autopartista las programaciones se incrementan fuertemente para los meses venideros, mientras que la fortaleza del euro y del real ha reanimado el proceso de nacionalización de partes y piezas hasta ahora importadas. Cabe destacar que la localización de partes no descansa solamente en la conveniente paridad cambiaria, sino que atiende también cuestiones relacionadas con la oportunidad en el abastecimiento y la calidad lograda, todo lo cual ha lleva-

Resto de la industria metalmeccánica – Febrero de 2006

| Productos | Variación porcentual | | |
|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--|
| | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior |
| Total del bloque | 3,8 | 1,8 | 5,0 |
| Metalmeccánica excluida | | | |
| industria automotriz | 3,8 | 1,8 | 5,0 |



do a que en muchos casos fabricantes locales de componentes hayan alcanzado la categoría de clase mundial que los hace proveedores de las firmas en terceros países. Este proceso que se observa desde el año 2004 plantea para el año en curso nuevos desafíos al sector autopartista, dado que de continuar el actual dinamismo en la demanda varias firmas del sector deberán afrontar renovados procesos de inversión, que eviten cuellos de botella en el abastecimiento de las terminales. Las exportaciones de autopartes al mercado brasileño presentan un panorama similar al de la demanda local, el bimestre acumula un alza del 10% en las exportaciones, y se prevé un crecimiento similar para los meses de marzo y abril de acuerdo con el buen desempeño de las terminales del país vecino.

El sector productor de bienes de consumo durable muestra un buen desempeño en el primer bimestre del año. Según fuentes consultadas, la oferta de financiamiento para adquirir esta clase de bienes mantiene la tendencia de crecimiento de los últimos años; los créditos personales están en niveles incluso similares a los del período de la convertibilidad. Por su parte, el sistema de financiamiento "no bancario" del cual participan principalmente entidades financieras, mutuales, cooperativas y comercios, también representa una importante fuente de financiamiento del consumo de bienes durables. Además debe señalarse que en muchos casos se presentan descuentos por compras con tarjetas de débito y/o crédito, lo que incentiva la realización de las operaciones comerciales. Las diversas medidas de salvaguarda y acuerdos sectoriales (referentes a heladeras, lavarropas, televisores y cocinas) también resultan beneficiosas para la producción doméstica.

Por otra parte, cabe mencionar que en los primeros días de febrero se firmó un "Protocolo de adaptación competitiva, integración productiva y expansión equilibrada y dinámica del comercio" entre Argentina y Brasil, que permite fijar medidas transitorias de limitación de importaciones de un determinado producto originario de alguno de los dos países en la medida en que éstas afecten la producción del otro Estado parte. En tal sentido se estableció la creación de un mecanismo de adaptación competitiva (MAC) que será articulado por un programa de adaptación competitiva (PAC) de la rama de producción nacional.

Perspectivas para marzo de 2006 respecto al mes anterior**Demanda interna**

El 67,7% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 28,9% de las mismas prevé un aumento y el 3,4% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 97,8% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 65,9% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para marzo y el 34,1% espera un aumento.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 45,5% exporta hasta el 20% de su producción; otro 27,3% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 11,3% canaliza al resto del mundo entre el 80 a 100% de su producción.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 95,6 de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 74,4% no advierte cambios en sus ventas para marzo respecto al mes anterior y el 25,6% prevé un incremento.

Insumos importados

El 93,3% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 66,7% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 26,2% prevé una suba y el 7,1% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 33,4% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 45,2% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 21,4% restante importa mas del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 75,6% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 67,6% no advierte cambios para marzo; el 20,6 % prevé un aumento y el 11,8% vislumbra una disminución de sus importaciones.

Stocks

El 66,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para marzo; el 20,0% anticipa una caída y el 13,3% prevé un aumento de sus stocks.

Capacidad instalada

El 75,6% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 17,8% vislumbra un aumento contra el 6,6% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para marzo con relación al mes anterior el 47,7% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 29,5% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 22,8% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 85,4% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a febrero y el 14,6% anticipa una suba.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 38,5%; los Fondos propios cubre el 31,5%, la financiación por Proveedores aporta el 20,0%, el resto se reparte entre los Créditos internacionales y la Financiación de la casa matriz.

Los fondos que las firmas prevén captar durante marzo se aplicarán principalmente a la compra de insumos (27,3%), la financiación de exportaciones (24,0%), y la financiación a clientes (18,8%).

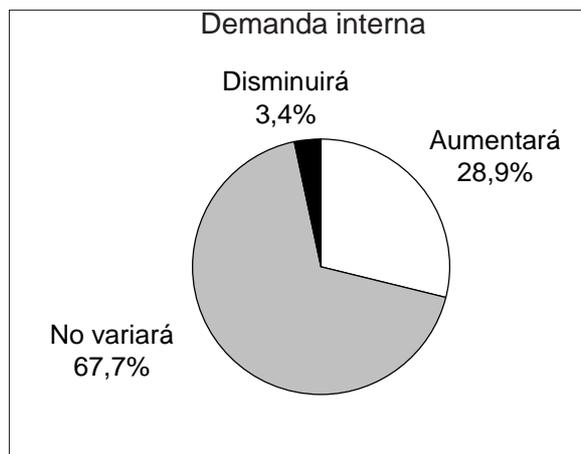
Personal

El 88,6% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a febrero y el 11,4% anticipa.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 72,1% de las empresas no anticipa cambios para marzo respecto a febrero y el 27,9% anticipa un aumento.

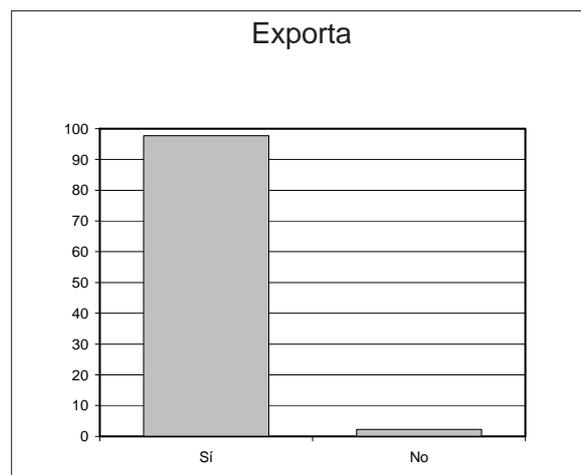
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna durante el mes en curso? (Marzo de 2006), respecto al mes anterior

| | % |
|------------|------|
| Aumentará | 28,9 |
| No variará | 67,7 |
| Disminuirá | 3,4 |



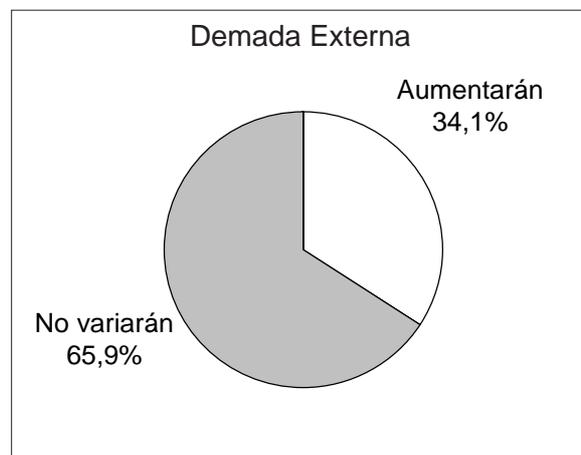
✓ ¿Usted prevé exportar durante el mes en curso? (Marzo de 2006)

| | % |
|----|------|
| Sí | 97,8 |
| No | 2,2 |



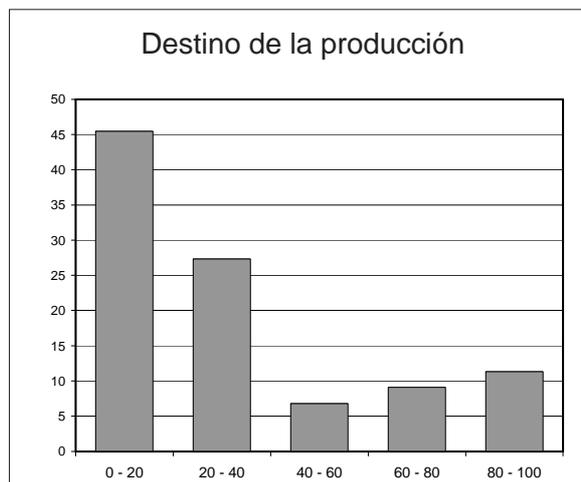
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (Marzo de 2006), respecto al mes anterior?

| | % |
|-------------|------|
| Aumentarán | 34,1 |
| No variarán | 65,9 |
| Disminuirán | 0,0 |



✓ ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo durante el mes en curso? (Marzo de 2006)

| % de la producción | % de empresas |
|--------------------|---------------|
| (0 - 20) | 45,5 |
| (20 - 40) | 27,3 |
| (40 - 60) | 6,8 |
| (60 - 80) | 9,1 |
| (80 - 100) | 11,3 |



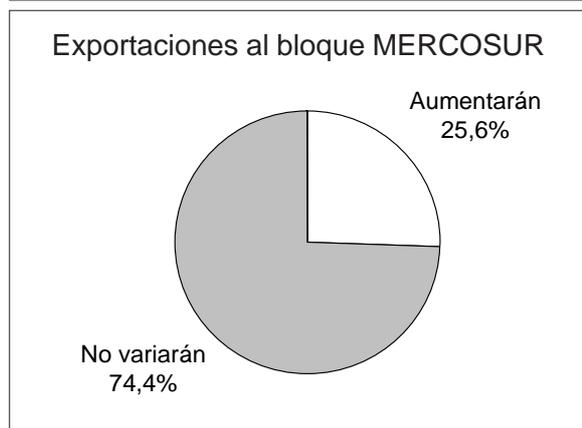
- ✓ ¿Usted prevé exportar exclusivamente a países miembros del Mercosur durante el mes en curso (Marzo de 2006), respecto al mes anterior?

| | % |
|----|------|
| Sí | 95,6 |
| No | 4,4 |



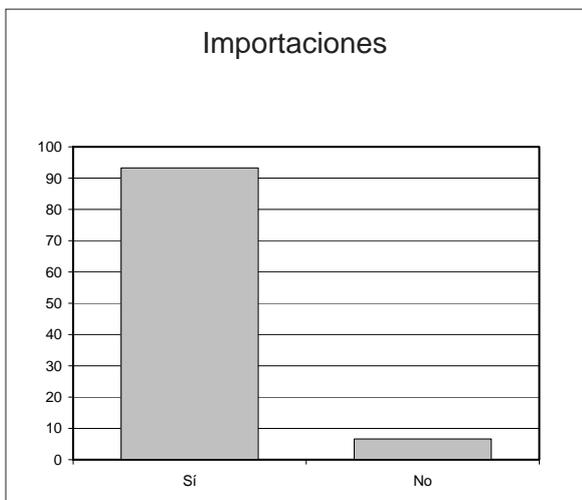
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso (Marzo de 2006), respecto al mes anterior?

| | % |
|-------------|------|
| Aumentarán | 25,6 |
| No variarán | 74,4 |
| Disminuirán | 0,0 |



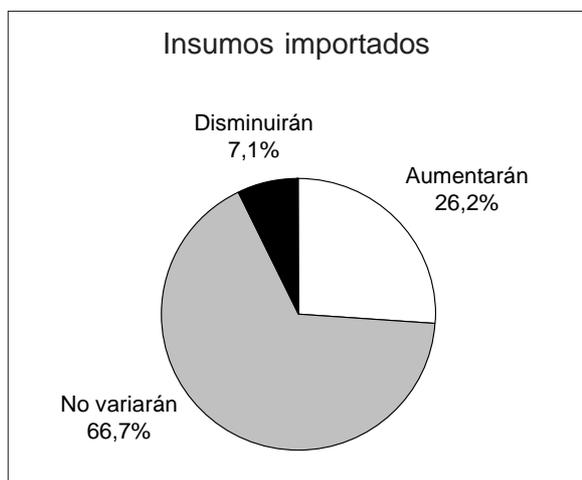
- ✓ ¿Usted prevé utilizar Insumosn importados en el proceso productivo durante el mes en curso? (Marzo de 2006)

| | % |
|----|------|
| Sí | 93,3 |
| No | 6,7 |



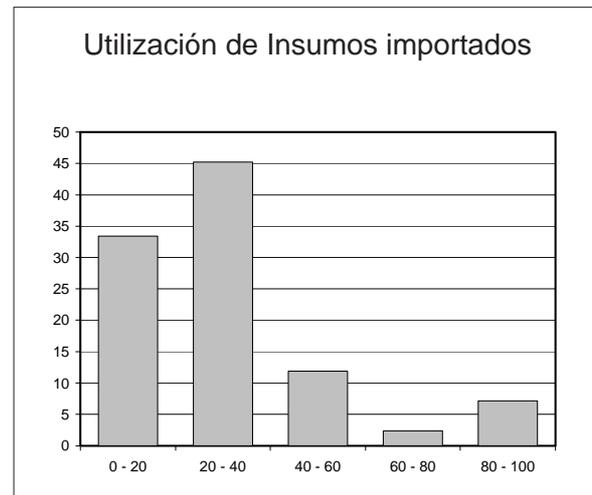
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (Marzo de 2006), con relación al mes anterior?

| | % |
|-------------|------|
| Aumentarán | 26,2 |
| No variarán | 66,7 |
| Disminuirán | 7,1 |



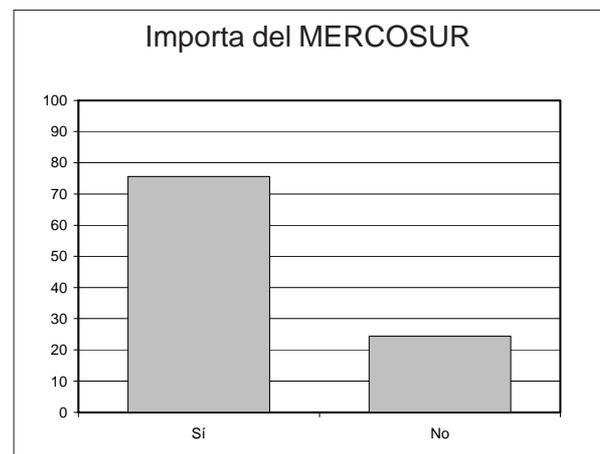
✓ ¿Qué porcentaje de total de los insumos que utilizará durante el mes en curso (Marzo de 2006), son importados?

| % de los insumos | % de empresas |
|------------------|---------------|
| (0 - 20) | 33,4 |
| (20 - 40) | 45,2 |
| (40 - 60) | 11,9 |
| (60 - 80) | 2,4 |
| (80 - 100) | 7,1 |



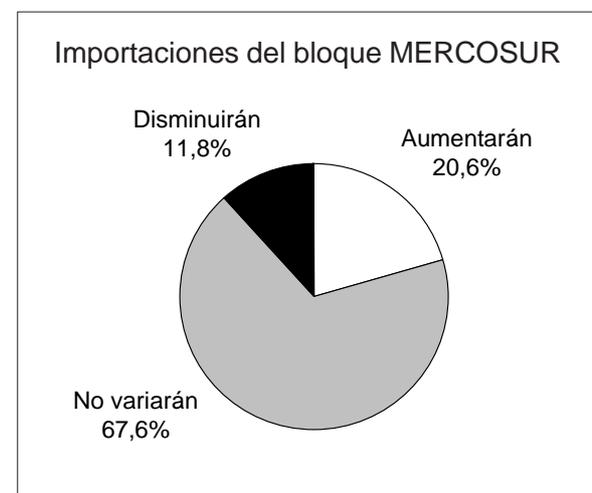
✓ ¿Usted prevé utilizar Insumos importados en el proceso productivo provenientes exclusivamente de países del Mercosur, durante el mes en curso (Marzo de 2006), con relación al mes anterior?

| | % |
|----|------|
| Sí | 75,6 |
| No | 24,4 |



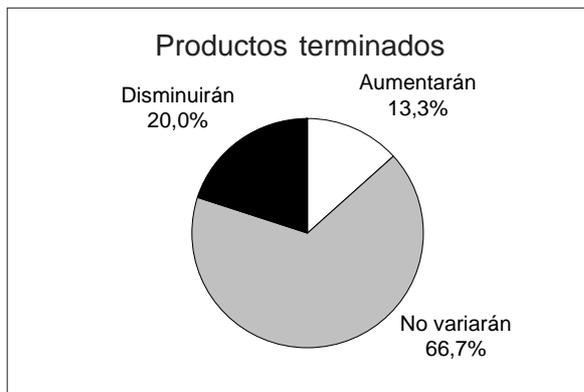
✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso (Marzo de 2006), respecto al mes anterior?

| | % |
|-------------|------|
| Aumentarán | 20,6 |
| No variarán | 67,6 |
| Disminuirán | 11,8 |



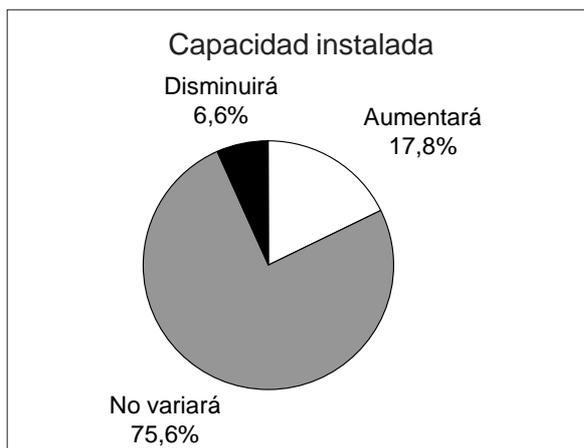
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso (Marzo de 2006), respecto al mes anterior?

| | % |
|-------------|------|
| Aumentarán | 13,3 |
| No variarán | 66,7 |
| Disminuirán | 20,0 |



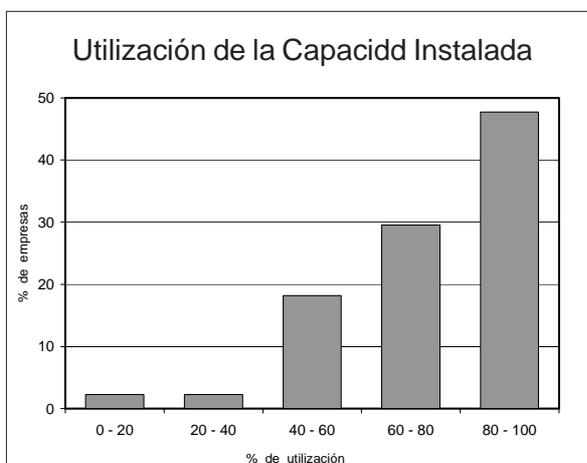
- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso (Marzo de 2006), con relación al mes anterior?

| Nivel de utilización | % de empresas |
|----------------------|---------------|
| Aumentará | 17,8 |
| No variará | 75,6 |
| Disminuirá | 6,6 |



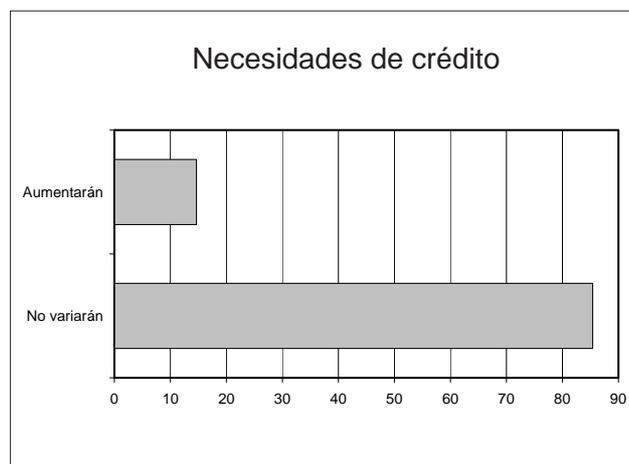
- ✓ ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso (Marzo de 2006), respecto al mes anterior?

| Nivel de utilización | % de empresas |
|----------------------|---------------|
| (0 - 20) | 2,3 |
| (20 - 40) | 2,3 |
| (40 - 60) | 18,2 |
| (60 - 80) | 29,5 |
| (80 - 100) | 47,7 |



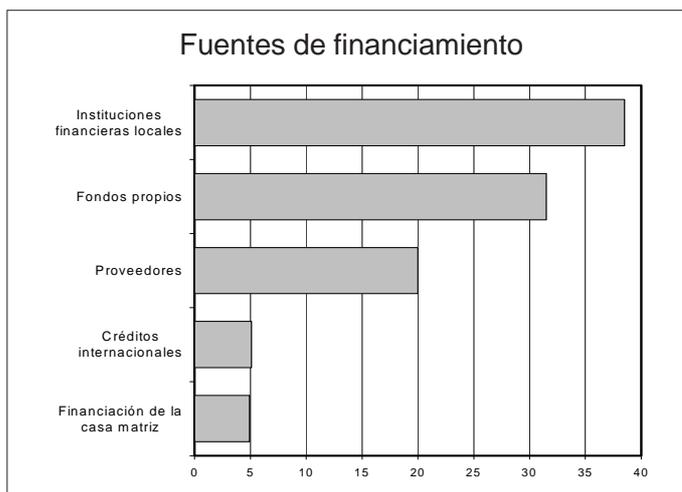
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso (Marzo de 2005), con relación al mes anterior?

| | % |
|-------------|------|
| Aumentarán | 14,6 |
| No variarán | 85,4 |
| Disminuirán | 0,0 |



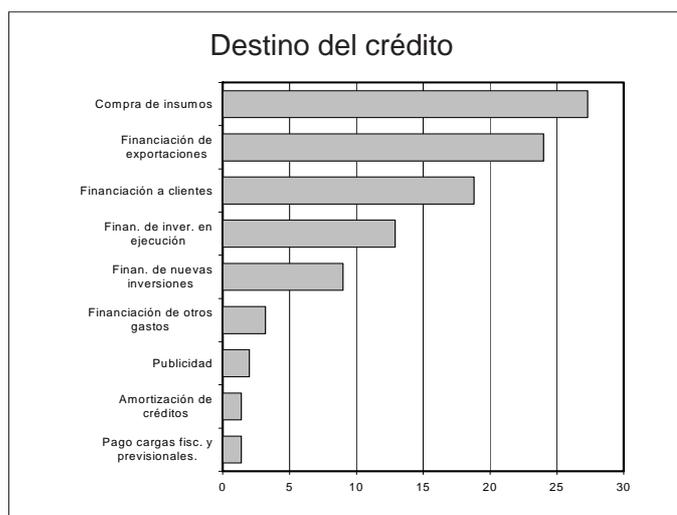
✓ **Usted prevé satisfacer sus necesidades crediticias durante el mes en curso (Marzo de 2006) con fondos provenientes de:**

| | % |
|-----------------------------------|------|
| Instituciones financieras locales | 38,5 |
| Fondos propios | 31,5 |
| Proveedores | 20,0 |
| Créditos internacionales | 5,1 |
| Financiación de la casa matriz | 4,9 |
| Mercado de capitales | 0,0 |
| Otros | 0,0 |



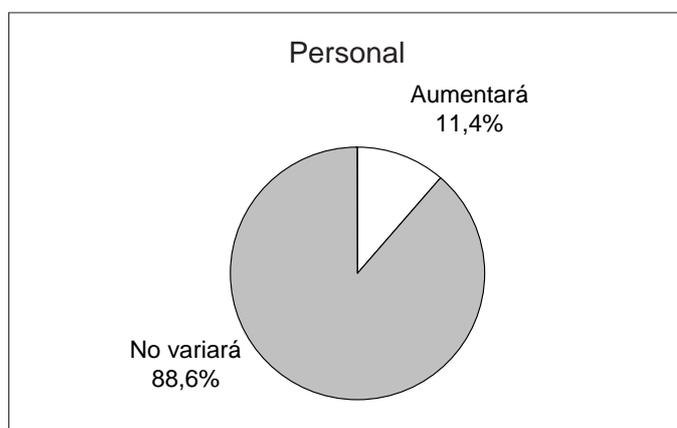
✓ **Los fondos que se prevén captar durante el mes en curso (Marzo de 2006), se aplicarán a:**

| | % |
|--|------|
| Compra de Insumos | 27,3 |
| Financiación de exportaciones | 24,0 |
| Financiación a clientes | 18,8 |
| Financiación de inversiones en ejecución | 12,9 |
| Financiación de nuevas inversiones | 9,0 |
| Financiación de otros gastos | 3,2 |
| Publicidad | 2,0 |
| Amortización de créditos | 1,4 |
| Pago de cargas fiscales y previsionales | 1,4 |
| Refinanciación de pasivos | 0,0 |



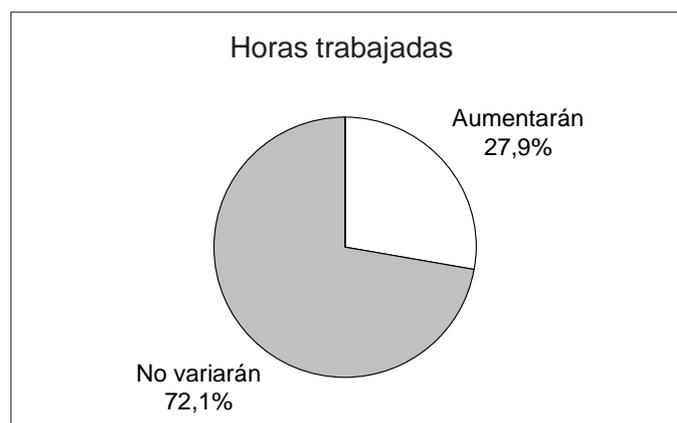
✓ **¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (Marzo de 2006), con relación al mes anterior?**

| | % |
|------------|------|
| Aumentará | 11,4 |
| No variará | 88,6 |
| Disminuirá | 0,0 |



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

| | % |
|-------------|------|
| Aumentarán | 27,9 |
| No variarán | 72,1 |
| Disminuirán | 0,0 |



CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

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

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

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

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

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

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

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 | EMI |
|-------------|------------------------|--------------------------------|---|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | base 1997=100 | Variación porcentual | | | desestacio- nalizado | tendencia- ciclo |
| | | respecto al mes anterior | respecto a igual mes del año anterior | | base 1997=100 | base 1997=100 |
| 1994 | | | | | | |
| 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 | | | 92,2 | 91,9 |
| Junio | 89,7 | -3,6 | | | 89,3 | 92,1 |
| Julio | 94,3 | 5,1 | | | 90,7 | 92,6 |
| Agosto | 99,7 | 5,7 | | | 93,0 | 93,2 |
| Setiembre | 99,8 | 0,1 | | | 95,4 | 93,7 |
| Octubre | 95,7 | -4,2 | | | 91,5 | 93,9 |
| Noviembre | 97,0 | 1,4 | | | 93,9 | 93,8 |
| Diciembre | 91,3 | -5,8 | | | 94,6 | 93,2 |
| 1995 | | | | | | |
| Enero | 81,9 | -10,4 | 0,0 | 0,0 | 92,0 | 92,4 |
| Febrero | 83,1 | 1,5 | 0,0 | 0,0 | 91,7 | 91,4 |
| Marzo | 93,4 | 12,4 | 0,0 | 0,0 | 92,4 | 90,2 |
| Abril | 81,4 | -12,9 | 0,0 | 0,0 | 84,5 | 89,2 |
| Mayo | 89,7 | 10,3 | 0,0 | 0,0 | 87,3 | 88,2 |
| Junio | 88,8 | -1,0 | 0,0 | 0,0 | 88,4 | 87,3 |
| Julio | 91,4 | 3,0 | 0,0 | 0,0 | 88,0 | 86,6 |
| Agosto | 91,2 | -0,3 | 0,0 | 0,0 | 85,0 | 86,2 |
| Setiembre | 87,5 | -4,0 | 0,0 | 0,0 | 85,1 | 85,9 |
| Octubre | 90,9 | 3,9 | 0,0 | 0,0 | 85,3 | 86,0 |
| Noviembre | 88,5 | -2,6 | 0,0 | 0,0 | 85,6 | 86,4 |
| Diciembre | 81,7 | -7,6 | 0,0 | 0,0 | 86,3 | 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 | 90,7 | 89,8 |
| Abril | 90,5 | 2,3 | 11,3 | 0,3 | 90,7 | 90,6 |
| Mayo | 93,6 | 3,4 | 4,3 | 1,2 | 91,2 | 91,2 |
| Junio | 88,9 | -5,1 | 0,1 | 1,0 | 91,6 | 91,6 |
| Julio | 99,4 | 11,9 | 8,8 | 2,2 | 92,3 | 91,9 |
| Agosto | 98,1 | -1,4 | 7,6 | 2,9 | 93,0 | 92,1 |
| Setiembre | 93,9 | -4,3 | 7,3 | 3,4 | 91,3 | 92,4 |
| Octubre | 100,5 | 7,0 | 10,6 | 4,1 | 92,5 | 92,8 |
| Noviembre | 94,9 | -5,6 | 7,2 | 4,4 | 93,3 | 93,3 |
| Diciembre | 90,5 | -4,6 | 10,7 | 4,9 | 94,0 | 93,9 |
| 1997 | | | | | | |
| Enero | 85,7 | -5,3 | 7,6 | 7,6 | 93,9 | 94,6 |
| Febrero | 85,2 | -0,6 | 3,6 | 5,6 | 95,0 | 95,5 |
| Marzo | 93,8 | 10,1 | 6,0 | 5,7 | 95,9 | 96,4 |
| Abril | 100,1 | 6,7 | 10,6 | 7,0 | 100,5 | 97,4 |
| Mayo | 100,0 | 0,0 | 6,9 | 7,0 | 99,5 | 98,5 |
| Junio | 98,3 | -1,8 | 10,6 | 7,6 | 99,5 | 99,6 |
| Julio | 108,2 | 10,1 | 8,8 | 7,8 | 100,7 | 100,6 |
| Agosto | 105,0 | -3,0 | 7,0 | 7,7 | 101,4 | 101,4 |
| Setiembre | 107,7 | 2,6 | 14,8 | 8,5 | 102,5 | 102,1 |
| Octubre | 112,7 | 4,6 | 12,2 | 8,9 | 103,8 | 102,5 |
| Noviembre | 103,2 | -8,4 | 8,8 | 8,9 | 103,1 | 102,9 |
| Diciembre | 100,4 | -2,7 | 11,0 | 9,1 | 102,3 | 103,2 |
| 1998 | | | | | | |
| Enero | 91,9 | -8,5 | 7,2 | 7,2 | 101,9 | 103,5 |
| Febrero | 91,1 | -0,9 | 6,9 | 7,1 | 102,2 | 103,8 |
| Marzo | 103,9 | 14,0 | 10,7 | 8,4 | 104,1 | 104,1 |
| Abril | 103,7 | -0,1 | 3,7 | 7,1 | 104,2 | 104,2 |
| Mayo | 101,9 | -1,8 | 1,8 | 5,9 | 103,4 | 104,2 |
| Junio | 106,7 | 4,8 | 8,6 | 6,4 | 106,2 | 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 | 98,6 |
| Diciembre | 94,4 | -6,4 | -6,0 | 2,2 | 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 | | |
| 1999 | | | | | | |
| Enero | 87,2 | -7,7 | -5,1 | -5,1 | 97,8 | 96,2 |
| Febrero | 83,9 | -3,7 | -7,8 | -6,5 | 94,6 | 95,2 |
| Marzo | 95,6 | 13,9 | -7,9 | -7,0 | 94,0 | 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 | 92,6 | 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 | 96,4 | 96,0 |
| Octubre | 101,3 | -0,7 | -4,9 | -8,5 | 97,2 | 96,8 |
| Noviembre | 102,1 | 0,8 | 1,2 | -7,6 | 98,2 | 97,5 |
| Diciembre | 100,6 | -1,4 | 6,6 | -6,5 | 102,1 | 97,9 |
| 2000 | | | | | | |
| Enero | 88,5 | -12,0 | 1,6 | 1,6 | 98,4 | 97,9 |
| Febrero | 86,9 | -1,9 | 3,5 | 2,5 | 97,5 | 97,6 |
| Marzo | 99,6 | 14,6 | 4,1 | 3,1 | 98,0 | 97,0 |
| Abril | 91,3 | -8,3 | -1,8 | 1,8 | 95,1 | 96,3 |
| Mayo | 95,8 | 4,9 | 3,3 | 2,1 | 94,1 | 95,5 |
| Junio | 93,5 | -2,4 | 0,6 | 1,9 | 93,3 | 94,8 |
| Julio | 97,7 | 4,5 | 3,0 | 2,0 | 94,7 | 94,3 |
| Agosto | 98,8 | 1,2 | -0,9 | 1,6 | 92,9 | 93,9 |
| Setiembre | 99,0 | 0,2 | -3,0 | 1,1 | 95,2 | 93,6 |
| Octubre | 99,1 | 0,1 | -2,1 | 0,7 | 93,7 | 93,4 |
| Noviembre | 96,1 | -3,0 | -5,8 | 0,1 | 92,5 | 93,2 |
| Diciembre | 96,4 | 0,3 | -4,2 | -0,3 | 101,2 | 93,0 |
| 2001 | | | | | | |
| Enero | 87,3 | -9,4 | -1,4 | -1,4 | 92,9 | 92,8 |
| Febrero | 82,0 | -6,1 | -5,6 | -3,5 | 92,1 | 92,5 |
| Marzo | 91,3 | 11,4 | -8,3 | -5,2 | 91,5 | 92,2 |
| Abril | 89,9 | -1,6 | -1,5 | -4,3 | 91,8 | 91,6 |
| Mayo | 92,7 | 3,1 | -3,2 | -4,1 | 91,2 | 90,9 |
| Junio | 91,7 | -1,1 | -1,9 | -3,7 | 93,2 | 89,8 |
| Julio | 93,3 | 1,7 | -4,5 | -3,8 | 89,0 | 88,4 |
| Agosto | 91,1 | -2,4 | -7,8 | -4,3 | 86,0 | 86,8 |
| Setiembre | 87,2 | -4,4 | -12,0 | -5,2 | 85,7 | 84,9 |
| Octubre | 89,2 | 2,3 | -10,0 | -5,7 | 83,1 | 83,0 |
| Noviembre | 85,0 | -4,7 | -11,6 | -6,3 | 82,0 | 81,1 |
| Diciembre | 75,3 | -11,3 | -21,8 | -7,6 | 78,8 | 79,4 |
| 2002 | | | | | | |
| 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 | 78,5 |
| Agosto | 83,4 | 1,8 | -8,5 | -15,6 | 80,1 | 79,5 |
| Setiembre | 83,2 | -0,3 | -4,6 | -14,4 | 80,0 | 80,8 |
| Octubre | 85,4 | 2,7 | -4,2 | -13,4 | 81,0 | 82,1 |
| Noviembre | 85,5 | 0,1 | 0,6 | -12,2 | 83,4 | 83,6 |
| Diciembre | 83,4 | -2,4 | 10,7 | -10,6 | 85,4 | 85,0 |
| 2003 | | | | | | |
| Enero | 82,5 | -1,2 | 18,1 | 18,1 | 88,1 | 86,3 |
| Febrero | 79,8 | -3,2 | 17,1 | 17,6 | 88,4 | 87,4 |
| Marzo | 88,4 | 10,8 | 24,6 | 20,0 | 88,1 | 88,4 |
| Abril | 88,0 | -0,5 | 15,2 | 18,7 | 89,0 | 89,2 |
| Mayo | 89,6 | 1,8 | 13,2 | 17,5 | 89,7 | 89,9 |
| Junio | 89,6 | 0,1 | 16,0 | 17,2 | 90,5 | 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 | 93,4 |
| Octubre | 100,2 | 4,5 | 17,3 | 16,7 | 95,2 | 94,5 |
| Noviembre | 97,7 | -2,4 | 14,3 | 16,5 | 95,4 | 95,5 |
| Diciembre | 93,9 | -3,9 | 12,6 | 16,2 | 95,9 | 96,6 |

(conclusión)

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 | | |
| 2004 | | | | | | |
| Enero | 92,6 | -1,4 | 12,3 | 12,3 | 98,6 | 97,6 |
| Febrero | 90,9 | -1,8 | 13,9 | 13,1 | 100,1 | 98,5 |
| Marzo | 102,3 | 12,5 | 15,7 | 14,0 | 101,7 | 99,4 |
| Abril | 95,7 | -6,4 | 8,8 | 12,7 | 96,8 | 100,1 |
| Mayo | 99,6 | 4,1 | 11,2 | 12,4 | 99,7 | 100,7 |
| Junio | 100,0 | 0,3 | 11,5 | 12,2 | 101,2 | 101,3 |
| Julio | 104,9 | 5,0 | 9,5 | 11,8 | 101,0 | 101,8 |
| Agosto | 106,2 | 1,2 | 10,7 | 11,7 | 102,1 | 102,2 |
| Septiembre | 105,9 | -0,3 | 10,5 | 11,5 | 102,6 | 102,7 |
| Octubre | 107,9 | 1,9 | 7,7 | 11,1 | 102,5 | 103,1 |
| Noviembre | 105,8 | -2,0 | 8,2 | 10,8 | 103,3 | 103,6 |
| Diciembre | 103,0 | -2,6 | 9,7 | 10,7 | 105,1 | 104,2 |
| 2005 | | | | | | |
| Enero | 99,2 | -3,7 | 7,1 | 7,1 | 105,5 | 104,8 |
| Febrero | 95,7 | -3,5 | 5,3 | 6,2 | 105,0 | 105,5 |
| Marzo | 108,3 | 13,1 | 5,8 | 6,1 | 107,3 | 106,2 |
| Abril | 105,6 | -2,5 | 10,3 | 7,1 | 106,9 | 107,0 |
| Mayo | 108,0 | 2,3 | 8,4 | 7,4 | 108,1 | 107,7 |
| Junio | 106,3 | -1,5 | 6,4 | 7,2 | 107,7 | 108,6 |
| Julio | 111,9 | 5,2 | 6,6 | 7,1 | 108,1 | 109,5 |
| Agosto | 114,4 | 2,3 | 7,7 | 7,2 | 110,0 | 110,4 |
| Septiembre | 114,9 | 0,4 | 8,5 | 7,3 | 111,4 | 111,2 |
| Octubre | 118,1 | 2,8 | 9,4 | 7,6 | 112,2 | 111,9 |
| Noviembre | 115,5 | -2,2 | 9,2 | 7,7 | 112,8 | 112,4 |
| Diciembre | 111,0 | -3,9 | 7,7 | 7,7 | 113,0 | 112,9 |
| 2006 | | | | | | |
| Enero | 103,9 | -6,3 | 4,8 | 4,8 | 110,6 | 113,2 |
| Febrero | 104,1 | 0,2 | 8,8 | 6,7 | 114,0 | 113,4 |

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 | 71,5 |
| 2005 | 112,8 | 79,8 | 110,1 | 134,0 | 105,9 | 101,3 | 143,6 | 108,3 | 108,2 | 134,2 | 78,1 | 76,8 |
| 2005 | | | | | | | | | | | | |
| 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 |
| 2006 | | | | | | | | | | | | |
| Enero | 111,6 | 90,3 | 92,8 | 132,6 | 106,5 | 107,4 | 148,4 | 111,0 | 110,7 | 123,5 | 34,2 | 66,3 |
| Febrero | 102,5 | 96,2 | 103,5 | 116,6 | 106,1 | 100,1 | 139,2 | 103,6 | 106,7 | 130,8 | 85,9 | 68,9 |

**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 | Metalmecluida 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 | 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 |
| 2006 | | | | | | | | | | | | | |
| Enero | 64,8 | 70,0 | 65,3 | 66,3 | 76,1 | 70,1 | 92,7 | 73,6 | 64,3 | 55,7 | 84,0 | 18,0 | 52,8 |
| Febrero | 70,6 | 71,3 | 74,7 | 80,2 | 75,8 | 76,0 | 94,5 | 75,4 | 64,9 | 58,4 | 96,5 | 46,8 | 58,7 |

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.