



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

**SÍNTESIS**

✓ De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad industrial de abril de 2006 con relación a marzo de 2006 registra una suba del 0,3% en términos desestacionalizados y una caída del 2,1% en la medición con estacionalidad.

Con relación a abril de 2005, la producción manufacturera de abril de 2006 muestra una suba del 7,7%, tanto en términos desestacionalizados como en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada del primer cuatrimestre de 2006, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 7,1%.

El indicador de tendencia-ciclo observa en abril de 2006 un incremento del 0,3% con respecto a marzo pasado.

✓ Desde el punto de vista sectorial, los rubros industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en el **primer cuatrimestre de 2006** con respecto a igual período de 2005 son la industria automotriz y la producción de cemento, mientras que el rubro productor de fibras sintéticas y artificiales presenta la principal caída.

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

-El 73,3% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para mayo, el 23,4% de las empresas prevé una suba y el 3,3% vislumbra una caída.

-El 67,8% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante mayo respecto a abril, el 25,4% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 6,8% prevé una caída.

-Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del MERCOSUR, el 75,4% no espera cambios respecto al mes anterior, el 15,8% anticipa una suba respecto a abril y el 8,8% prevé una baja.

-El 68,4% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a abril, el 26,3% prevé un aumento y el 5,3% vislumbra una caída.

-Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, el 66,0% no prevé modificaciones para mayo, el 21,3% opina que aumentarán y el 12,7% anticipa una caída.

-El 73,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior, el 23,4% anticipa una baja, contra el 3,3% que espera un aumento.

-El 88,3% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a abril y el 11,7% prevé una suba.

-El 86,9% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior y el 13,1% prevé una suba.

-El 84,7% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para mayo respecto a abril, el 11,9% prevé una suba y el 3,4% espera una caída.

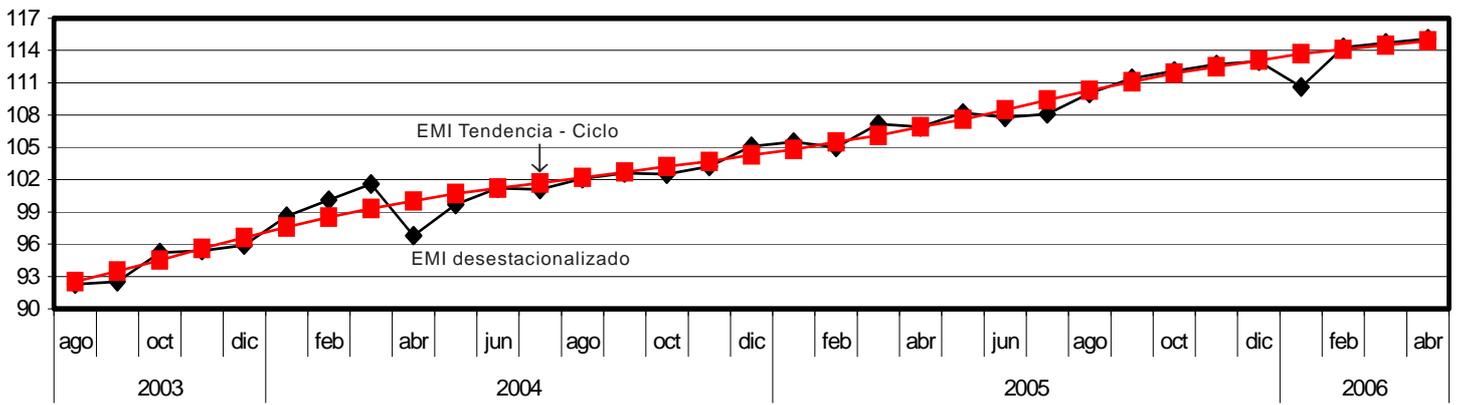
**Estimador mensual industrial (EMI)**

Período	Variación porcentual				del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año respecto a igual acumulado del año anterior
	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		
	con estacionalidad	desestacionalizado <sup>1</sup>	con estacionalidad	desestacionalizado <sup>1</sup>	
<b>2005</b>					
Abril	-2,5	-0,3	10,3	10,4	7,1
Mayo	2,3	1,2	8,4	8,5	7,4
Junio	-1,5	-0,4	6,4	6,5	7,2
Julio	5,2	0,3	6,6	6,9	7,1
Agosto	2,3	1,8	7,7	7,7	7,2
Septiembre	0,4	1,3	8,5	8,6	7,3
Octubre	2,8	0,6	9,4	9,4	7,6
Noviembre	-2,2	0,5	9,2	9,2	7,7
Diciembre	-3,9	0,3	7,7	7,5	7,7
<b>2006</b>					
Enero	-6,3	-2,1	4,8	4,8	4,8
Febrero	0,3	3,3	8,9	8,9	6,8
Marzo	11,3	0,3	7,2	7,0	6,9
Abril	-2,1	0,3	7,7	7,7	7,1

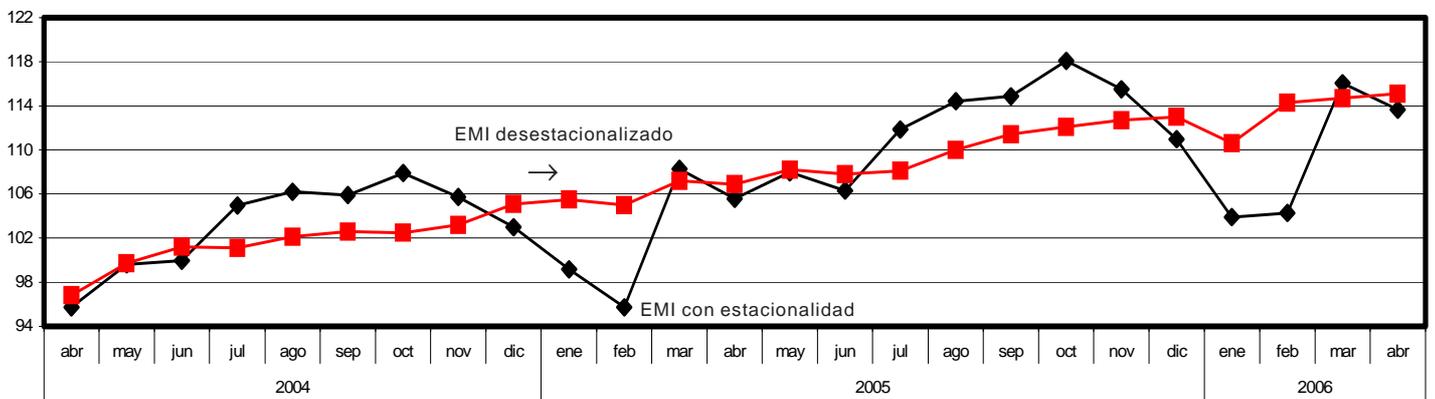
**Utilización de la capacidad instalada en la industria**

Período	%
<b>2005</b>	
Abril	71,3
Mayo	70,7
Junio	71,2
Julio	72,0
Agosto	73,1
Septiembre	74,3
Octubre	73,1
Noviembre	72,1
Diciembre	68,9
<b>2006</b>	
Enero	64,8
Febrero	70,2
Marzo	71,3
Abril	71,6

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



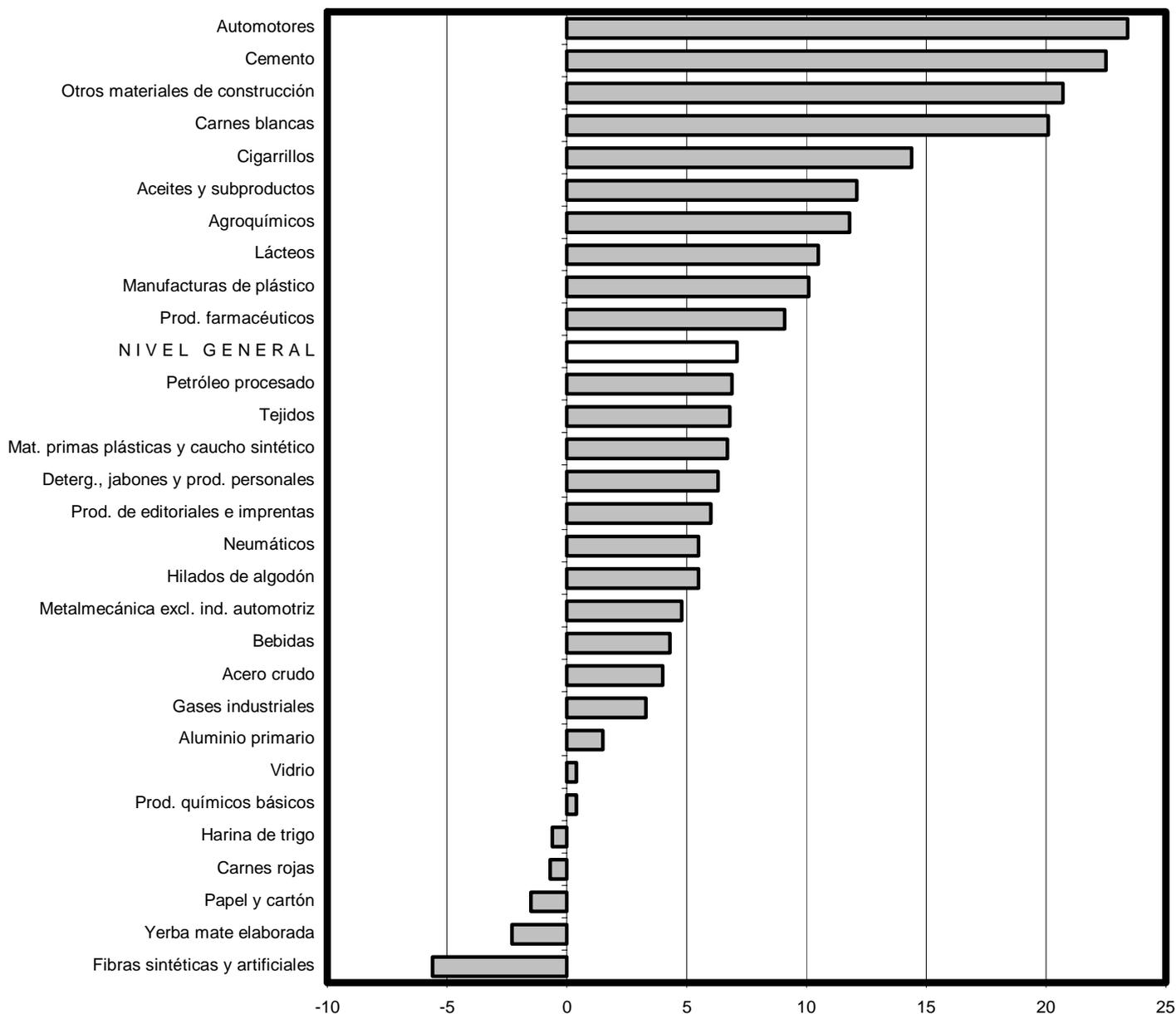
**Gráfico 2. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997 = 100**



En el acumulado del **primer cuatrimestre de 2006**, en comparación con el mismo período de 2005, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (23,4%), cemento (22,5%) y otros materiales de la construcción (20,7%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-5,6%), yerba mate elaborada (-2,3%) y papel y cartón (-1,5%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

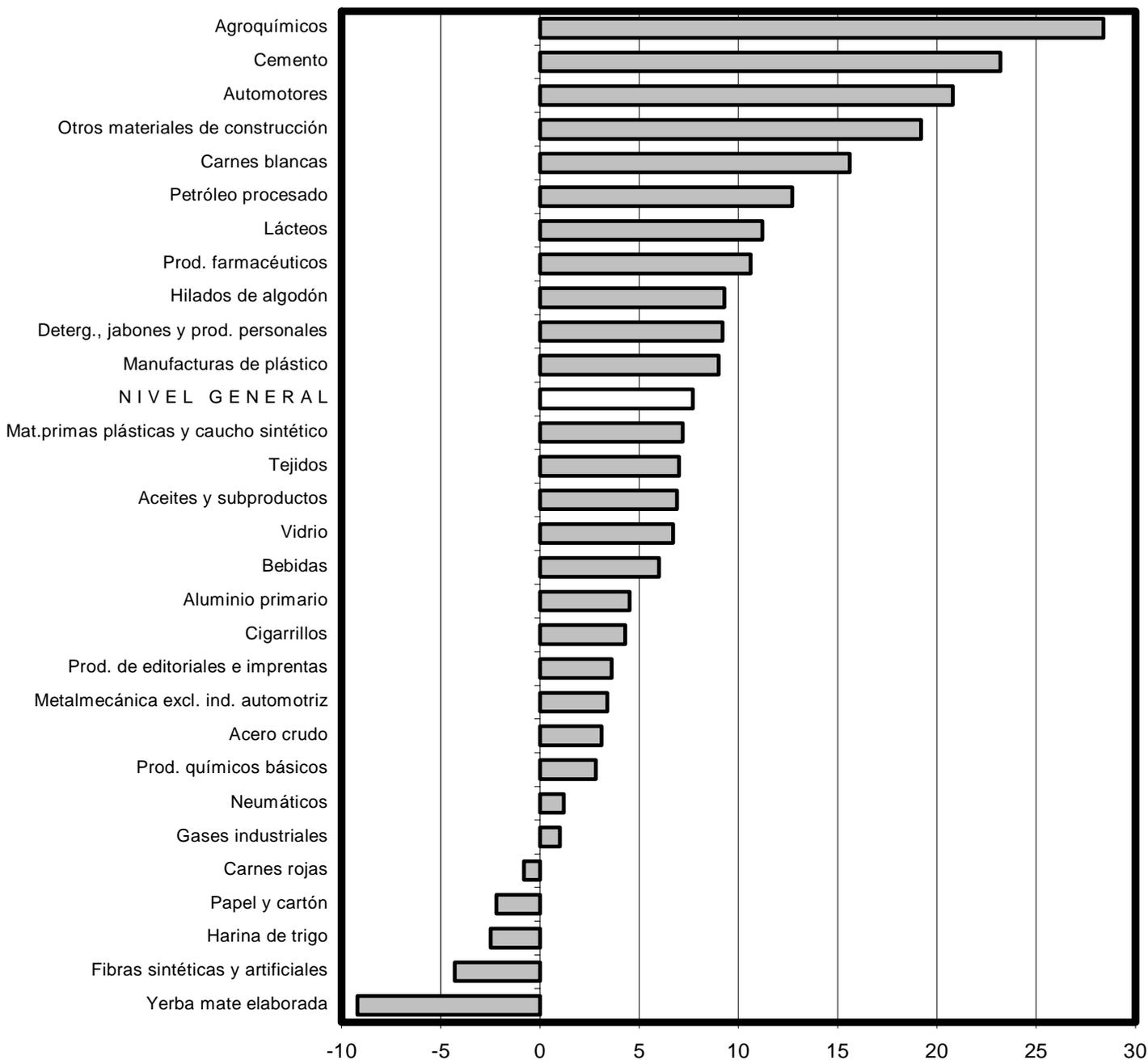
**Gráfico 3.** Variación porcentual del **primer cuatrimestre de 2006** con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **abril de 2006**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de agroquímicos (28,4%), cemento (23,2%) y autos (20,8%). Las principales caídas se observaron en la producción de yerba mate elaborada (-9,2%), fibras sintéticas y artificiales (-4,3%) y harina de trigo (-2,5%).

### RUBROS MANUFACTUREROS SELECCIONADOS

**Gráfico 4.** Variación porcentual de **abril 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 cuatrimestre de 2006 un incremento del 5,6% con respecto al mismo período de 2005. Se destacan los crecimientos registrados en los niveles de producción de carnes blancas, aceites y subproductos oleaginosos y productos lácteos.

● La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** acumula un crecimiento del 12,1% en el primer cuatrimestre de 2006 respecto del mismo período del año anterior. Este desempeño se vincula con el destacado crecimiento verificado en la producción de granos oleaginosos, particularmente de soja.

Según información de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), para la actual campaña agrícola 2005/2006 se estima obtener una cosecha superior tanto de soja como de girasol, registrando así un nuevo récord productivo de granos oleaginosos del orden de los 44,2 millones de toneladas, a partir de un incremento del 3,6% con relación a la campaña 2004/2005. De ese total, 40 millones de toneladas serían aportados por la producción de soja, lo que representaría un nuevo récord productivo de la mencionada oleaginosa, superando en un 4,4% a la producción obtenida en la campaña anterior. La producción final estimada en el caso del girasol se ubicaría en los 3,8 millones de toneladas, un 2,7% por encima del nivel alcanzado en la campaña precedente.

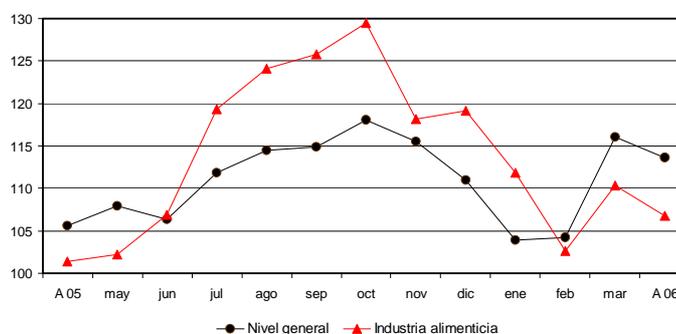
Con respecto a las exportaciones, de acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el primer trimestre de 2006 las colocaciones externas de aceites (soja y girasol) presentan un incremento del 13% en comparación con igual período de 2005 medidas en toneladas, en tanto que en dólares verifican un menor crecimiento del orden del 3%. El volumen exportado de aceite de soja presenta una suba del 12% en el acumulado de los primeros tres meses de 2006 con respecto al mismo período de 2005. Las ventas externas de aceite de soja explican el 77% del volumen exportado total de aceites. China sigue siendo la principal plaza de colación externa, absorbiendo el 45% de las exportaciones argentinas de este producto, pese a haber verificado una caída del 33% en las toneladas exportadas durante el primer trimestre de 2006 frente a igual período de 2005. En cuanto a las exportaciones de aceite de girasol, en términos de toneladas presentan un incremento del 16% en el acumulado del primer trimestre de 2006 frente al mismo período del año anterior.

Las exportaciones de harina de soja -que representan el 69% del volumen exportado por la industria aceitera durante los tres primeros meses de 2006- presentan un crecimiento del 21% en toneladas, en tanto que en dólares verifican una suba del 38%.

Cabe mencionar que el sostenido crecimiento del precio del petróleo promueve a nivel mundial una mayor producción de biocombustibles, obtenidos a partir de aceites vegetales. Una noticia positiva para el sector en nuestro país es la aprobación, el 19 de abril pasado, de la Ley 26.093 referida a un régimen de promoción a la producción y uso de biocombustibles en el país. La misma establece incentivos para su producción otorgando beneficios fiscales y estableciendo que para el año 2010 los combustibles tradicionales que se

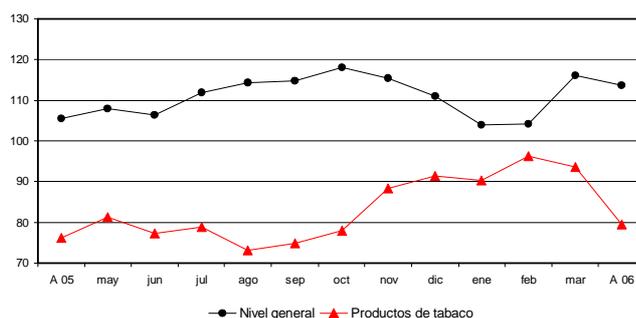
#### Industria alimenticia – Abril de 2006

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
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,3</b>	<b>5,3</b>	<b>5,6</b>
Carnes rojas	4,1	-0,8	-0,7
Carnes blancas	-4,7	15,6	20,1
Lácteos	-5,2	11,2	10,5
Aceites y subproductos	9,7	6,9	12,1
Harina de trigo	-1,9	-2,5	-0,6
Yerba mate elaborada	-1,4	-9,2	-2,3
Bebidas	-12,6	6,0	4,3



#### Productos de tabaco - Abril 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-15,2</b>	<b>4,3</b>	<b>14,4</b>
Cigarrillos	-15,2	4,3	14,4



comercialicen en el país deberán ser combinados con una proporción -del 5% como mínimo- de biocombustible, de biodiesel en el caso del gasoil y de bioetanol en el caso de la nafta.

● La **industria láctea** presenta en el primer cuatrimestre de 2006 un incremento del nivel de producción del 10,5% con respecto a igual período de 2005. Este aumento se vincula con la mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento industrial, confirmándose así las expectativas de crecimiento anunciadas para el corriente año. De esta manera, el año 2006 se proyecta como el tercer año consecutivo de crecimiento. Cabe recordar que durante el año 2004 la industria láctea presentó una recuperación del 21,1% respecto del año anterior, luego de cuatro años consecutivos de caídas interanuales, para volver a crecer durante 2005 un 5,8%.

Según informantes del sector, el consumo interno de leche industrializada -principal destino de las ventas de la industria láctea argentina- se mantiene firme y sostenido, por lo que las perspectivas de crecimiento de la demanda interna de productos lácteos para el corriente año continúan siendo favorables. Esta demanda sostenida se expresa tanto en los productos frescos como en los quesos de todo tipo.

Con respecto a la demanda externa, según fuentes consultadas, el contexto internacional para los productos lácteos muestra un incremento sostenido en el consumo y la importación mundial de leche en polvo y quesos. Por su parte, los precios internacionales de los principales productos lácteos de exportación de Argentina -leche en polvo y quesos- se mantendrían estables en el primer semestre de 2006.

Una importante noticia para el sector se relaciona con el inicio de actividades de una nueva firma láctea en el país. Tal como se anunció en el informe del EMI correspondiente a febrero de 2005, esta nueva empresa es el resultado de la asociación de capitales locales con el grupo peruano Gloria, uno de los líderes en América Latina en elaboración y producción de lácteos. Cuenta con una planta destinada a la elaboración de leche en polvo con destino básicamente a la exportación. Ubicada en la localidad de Esperanza, en la provincia de Santa Fe, comenzó a operar a fines de marzo pasado.

## Industria textil

La **industria textil** muestra en el acumulado de los primeros cuatro meses del año 2006 un incremento del 6,5% con respecto al mismo período del año anterior. Este desempeño se relaciona con la buena evolución de la fabricación de tejidos (6,8%) e hilados de algodón (5,5%), que responden al crecimiento de la demanda interna. Según fuentes consultadas, existe preocupación por el incremento de las importaciones desde Brasil, que en algunas líneas estarían superando la suba en la demanda del mercado local. En este sentido el sector está expectante sobre la reglamentación del denominado 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 (Brasil y Argentina) en la medida en que éstas afecten la producción del otro Estado parte. Por otro lado, según informantes del sector, se registran incrementos en el costo de los principales insumos. Con respecto al algodón, las menores cosechas de Argentina, Brasil y Paraguay produjeron que la suba en el precio de dicho insumo sea mayor a la registrada en el mercado internacional.

El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales muestra una caída del 5,6% comparando el acumulado del primer cuatrimestre del año con el mismo acumulado de 2005. Esta disminución se vincula con los menores pedidos por parte de Brasil, principal destino de las exportaciones de fibras sintéticas.

● La **producción de bebidas** registra en el primer cuatrimestre de 2006 y en el mes de abril de 2006 incrementos del 4,3% y del 6% en comparación con los mismos períodos del año anterior, respectivamente. En comparación con el mes de marzo pasado, en abril se observa una disminución del 12,6% que se vincula con una marcada estacionalidad, en particular en los segmentos de cervezas y gaseosas. Dentro de los distintos tipos de bebidas, las aguas minerales verifican el mayor crecimiento en el corriente año, registrándose lanzamientos de nuevas marcas y líneas a lo largo del año 2005 y 2006. Dentro del sector de aguas minerales, las aguas minerales saborizadas son las de mayor dinamismo y crecimiento. En el sector de gaseosas, en particular, cabe mencionar el lanzamiento de un nuevo producto de una de las principales marcas del mercado previsto para los próximos meses.

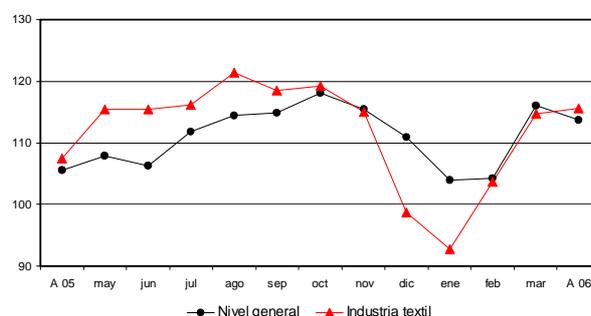
Con respecto a la actividad vitivinícola, según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura, las salidas de vino autorizadas para el consumo interno en las bodegas de todo el país registraron en marzo de 2006 incrementos del 2,2% con respecto al mismo mes de 2005 y del 14,5% respecto de febrero pasado. El 82% del despacho al consumo fueron vinos sin discriminación varietal, el 14% correspondió a vinos varietales, el 3% a regional, el resto a vinos espumosos, gasificados, especiales y otros vinos. El consumo por habitante estimado en marzo de 2006, fue de 2,31 litros con datos de población total y de 3,48 litros con población mayor de 18 años. Estos valores indican para las dos estimaciones un aumento del 1,1% respecto de igual período del año anterior.

Cabe mencionar que finalizó la cosecha de uvas 2006 en todo el país con un total de 2874 millones de kilos, con los que se produjeron 1443 millones de litros de vino y 626 millones de litros de mosto, según el Instituto Nacional de Vitivinicultura. La actual cosecha registra un pequeño incremento con respecto al año anterior cuando se alcanzaron 2.826 millones de kilos de uva. Mendoza resultó la provincia que encabezó la cosecha representando aproximadamente un 67% de la cosecha de uva, un 73% de la producción de vino y un 55% de la de mosto, seguida por San Juan con un 27% de la cosecha de uva, un 20% de la producción de vino y un 41% de la de mosto.

Industria textil - Abril 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
<b>Total del bloque</b>	<b>0,7</b>	<b>7,7</b>	<b>6,5</b>
Hilados de algodón	-3,2	9,3	5,5
Fibras sintéticas y artificiales <sup>(1)</sup>	-0,6	-4,3	-5,6
Tejidos	2,3	7,0	6,8

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



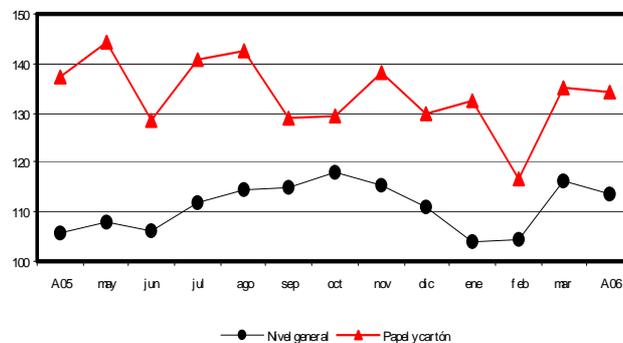
## Papel y Cartón - Edición e impresión

La **industria papelera** presenta disminuciones del 1,5% y del 2,2% en el primer cuatrimestre de 2006 y en abril de 2006 en comparación con los mismos períodos del año anterior, respectivamente. El menor nivel de actividad se explica en parte por la caída en los niveles de producción de una importante firma del sector, debido a que una máquina papelera de su planta de celulosa, que fue reparada durante el mes de marzo, se encuentra aún operando por debajo de su nivel óptimo. El nivel de utilización de la capacidad instalada en la industria papelera se ubica en abril de 2006 en 76,7%, por debajo del verificado en igual mes de 2005 (84,4%). Las inversiones que se han llevado a cabo durante el año 2005 con el objeto de aumentar la capacidad productiva del sector se encuentran operando plenamente.

El mercado interno continúa siendo la principal fuente de colocación de los distintos papeles nacionales. Los segmentos que presentan la mayor dinámica son los papeles para envases y embalajes y para impresión, estrechamente vinculados con la evolución del sector de **editoriales e imprentas** que en el primer cuatrimestre de 2006 presenta un incremento del 6% en relación con igual período del año anterior. Se destaca la evolución de las actividades de impresión en etiquetas y envases flexibles -impulsadas por la demanda de la industria alimenticia- y el mayor dinamismo del segmento editorial que está alcanzando el máximo nivel registrado en la década pasada. Según fuentes consultadas, en el sector editorial se observa una tendencia que se repite a escala mundial y que se vincula con la realización de tiradas más reducidas pero más heterogéneas, con el objeto de atender las particularidades de la demanda. Esta tendencia contribuye a explicar también en parte el crecimiento de las inversiones. El aumento de la capacidad instalada se refleja en el menor nivel de utilización de la capacidad productiva en este bloque en el mes de abril de 2006 (75,3%) en comparación con el nivel observado en abril de 2005 (78,5%).

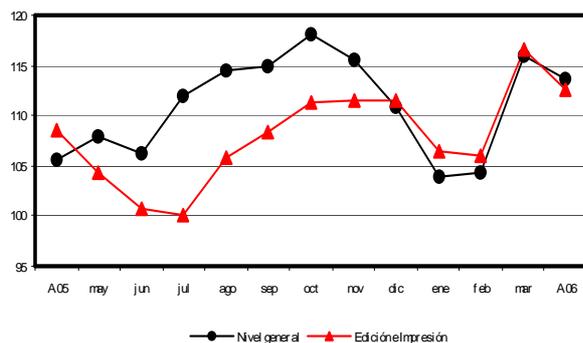
### Papel y cartón – Abril de 2006

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
<b>Total del bloque</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,5</b>
Papel y cartón	-0,7	-2,2	-1,5



### Edición e impresión – Abril 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,5</b>	<b>3,6</b>	<b>6,0</b>
Productos de editoriales e imprentas	-3,5	3,6	6,0



## Refinación de petróleo

El **procesamiento de petróleo** registra en el primer cuatrimestre de 2006 un alza del 6,9%, si se compara con igual período de 2005; si la comparación se hace entre abril del corriente año e igual mes del año pasado, la suba alcanza al 12,7%. En materia de elaboración de derivados, si se compara el acumulado de los cuatro primeros meses de 2006 con igual período del año 2005, se observan alzas en la producción de nafta ultra (34%), fuel oil (26%), asfaltos (13%), diesel oil (13%) y aerokerosene (3%), mientras que se aprecian bajas en la fabricación de kerosene (-30%), nafta común (-28%) y bases lubricantes (-3%).

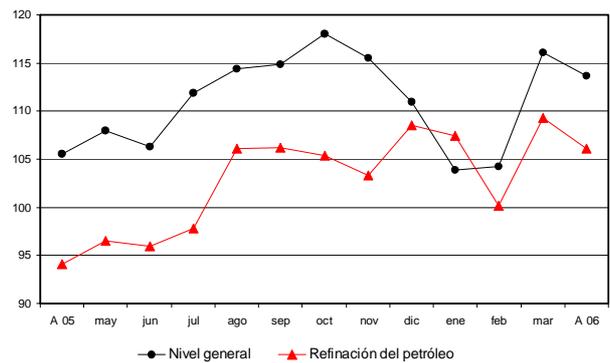
### Refinación del petróleo - Abril de 2006

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
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,9</b>	<b>12,7</b>	<b>6,9</b>
Petróleo procesado	-2,9	12,7	6,9

Con respecto a las ventas de subproductos al mercado interno, también para igual comparación, se destacan las subas correspondientes a los despachos de asfaltos (11%), fuel oil (6%), gas oil (4%), kerosene (3%) y aeronafta (2%), mientras que experimentaron descensos las ventas locales de diesel oil (-27%), nafta común (-15,5%) y lubricantes (-1%).

En materia de exportación de derivados, si se compara el primer trimestre de 2006 con igual período de 2005, se destacan los incrementos observados en las ventas externas de aerokerosene y de naftas de mayor octanaje, mientras que se aprecian descensos en las exportaciones de asfaltos, gas oil, gas licuado de petróleo y nafta común. En cuanto a las importaciones, se observaron subas en aeronaftas y bases lubricantes y descensos en las importaciones de gas oil y naftas de distintos octanajes.

Merece destacarse que el promedio para el mes de abril de 2006 de la cotización internacional del barril de crudo fue de 69,99 dólares; registrando un aumento del 11,4% respecto de marzo último y del 31,7% si se compara con igual mes del año pasado.



## Productos químicos, de caucho y plástico

El **bloque químico** registra un aumento del 6,9% en el acumulado de los primeros cuatro meses de 2006, con respecto a igual período de 2005. La utilización de la capacidad instalada en este bloque se ubicó en el mes de abril de 2006 en el 75,6%, nivel similar al alcanzado en abril de 2005 (75,4%); 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 acumulado de los cuatro primeros meses de 2006 un nivel de actividad similar al de igual período de 2005 (0,4%). En el mes de abril de 2006, respecto de marzo pasado, se advierte una leve disminución del 1,3%. Este guarismo está influenciado por dos cuestiones puntuales. Por un lado, cabe mencionar el bajo nivel de elaboración presentado por una importante empresa del sector durante el mes de abril. Según fuentes consultadas, la empresa estuvo en funcionamiento sólo los primeros días del mes de abril como consecuencia de un problema gremial, que derivó en una paralización de la fábrica en un total de 35 días finalizando la misma el 11 del corriente mes de mayo. Según fuentes consultadas, el despido de varios trabajadores a principios del mes de abril agudizó el conflicto. Además, otra empresa del sector presentó un menor nivel de elaboración en una de sus líneas a causa de un proceso de regeneración de las líneas de resinas que se viene efectuando aproximadamente cada seis meses.

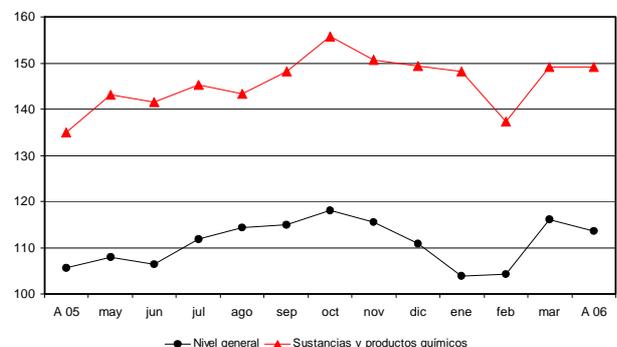
El sector productor de químicos básicos en su conjunto presenta un ritmo de producción estable, que se corrobora en los niveles de demanda. Si bien el sector se conforma por distintos tipos de productos químicos cuyas evoluciones presentan una dinámica particular, los que presentan un comportamiento firme y constante son el agua oxigenada -blanqueador en la industria textil y la industria papelera-, los acetatos -utilizados como diluyentes en la fabricación de pinturas y de tintas de impresión para la industria gráfica- y el extracto tánico de quebracho (curtiente), entre otros.

La elaboración de **detergentes, jabones y productos personales** presenta un crecimiento del 6,3% en los primeros cuatro meses de 2006 con respecto a igual período del año pasado. En el mes de abril de 2006 también se advierte una evolución positiva tanto si se efectúa la comparación con el mes de marzo (8,7%) como con abril de 2005 (9,2%). La evolución favorable y creciente que muestra el sector obedece al buen desempeño del rubro industrial en su conjunto. Sin embargo, el segmento de produc-

### Sustancias y productos químicos - Abril 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
<b>Total del bloque</b>	<b>0,1</b>	<b>10,5</b>	<b>6,9</b>
Gases industriales	-2,3	1,0	3,3
Productos químicos básicos	-1,3	2,8	0,4
Agroquímicos	-0,7	28,4	11,8
Materias primas plásticas y caucho sintético	1,3	7,2	6,7
Detergentes, jabones y productos personales	8,7	9,2	6,3
Productos farmacéuticos(1)	-4,3	10,6	9,1

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

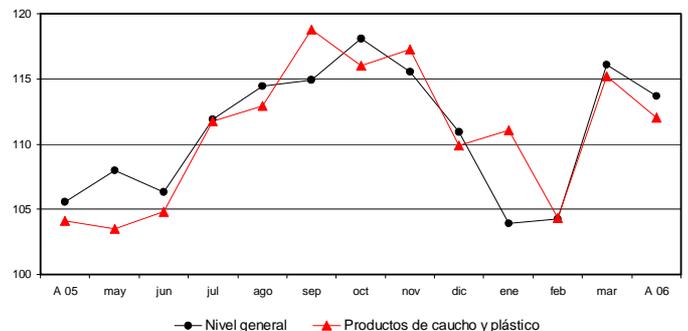


tos personales continúa presentando la mayor dinámica de ventas. Según fuentes consultadas, entre los artículos de cosmética y tocador que presentan los mayores incrementos de ventas se destacan las cremas para afeitar, cremas faciales, cremas para manos y cuerpo y pastas dentales. Asimismo, el mayor nivel de consumo de productos de cosmética y tocador se encuentra acompañado por un incremento en el nivel de precios de dicha categoría. Según el Índice de Precios Internos Básicos al por Mayor (IPIB) del INDEC, la variación de precios de la división de artículos de tocador para el mes de abril de 2006 respecto de enero de 2006 alcanza una suba del 1,8%. Cabe señalar también la variación de precios del resto de las categorías, donde los jabones, detergentes y acondicionadores presentan un incremento del 1,7% y las bases para detergentes y champúes una variación negativa del 1%.

La evolución del segmento de productos personales obedece tanto al incremento de las ventas internas como externas. Según datos de la Cámara Argentina de la Industria de Cosmética y Perfumería, las exportaciones en el primer trimestre del año 2006 registran un crecimiento del 19% respecto del primer trimestre de 2005 medidas en dólares, siendo los principales destinos de colocación el Mercosur y Chile. Dentro de los productos que presentan el mayor monto de exportación se encuentran los desodorantes y los pañales descartables para bebés, siendo los de menor monto los dentífricos, maquillaje para labios, entre otros. Asimismo, según fuentes consultadas, las perspectivas del sector para los meses venideros resultan alentadoras tanto para el mercado local como en materia de exportaciones.

La elaboración de **productos farmacéuticos** presenta en los cuatro primeros meses de 2006 un crecimiento del 9,1% con relación a igual período del año pasado; en el mes de abril de 2006 registra un incremento del 10,6% respecto de abril de 2005. Esta dinámica del sector farmacéutico se sustenta principalmente en la buena evolución de las ventas al mercado interno que se refleja en una mayor oferta productiva. Según el informe de la "Industria Farmacéutica en la Argentina" publicado por el INDEC, la industria farmacéutica finalizó el año 2005 con un nivel de ventas de medicamentos superior en un 5% al alcanzado durante el año 2004. Es importante señalar que las ventas al mercado interno de producción propia crecieron un 15%. Según fuentes del sector, la colo-

Productos de caucho y plástico - Abril 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,8</b>	<b>7,6</b>	<b>9,4</b>
Neumáticos	-2,5	1,2	5,5
Manufacturas de plástico	-2,8	9,0	10,1



cación de productos nacionales en el exterior resulta dificultosa debido a los variados requisitos locales y externos, por lo que la entrada de empresas al mercado de exportación requiere de un largo proceso. Asimismo, han señalado la mayor participación que vienen presentando las empresas nacionales en el comercio exterior de medicamentos.

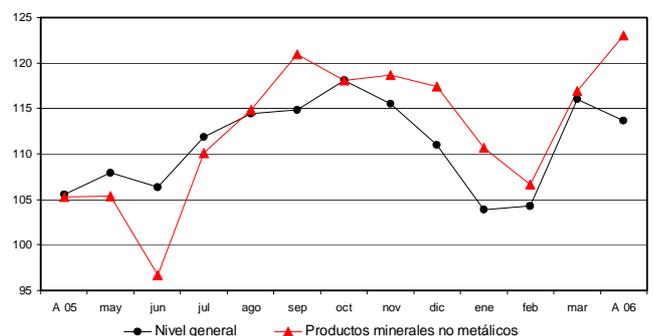
Respecto del acuerdo de precios firmado entre el Gobierno y las Cámaras de la Industria Farmacéutica (CILFA, CAEMe y COOPERALA), fuentes consultadas señalaron que el compromiso de las empresas del sector de mantener la estabilidad de precios de venta ha sido cumplimentado.

## Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 15,3% en el primer cuatrimestre de 2006 respecto del mismo período de 2005, liderado por el cemento. La producción de cemento muestra incrementos del 22,5% en los primeros cuatro meses de 2006 y del 23,2% en abril de 2006 con respecto a los mismos períodos del año 2005, respectivamente. Tal como se viene advirtiendo en los últimos meses, la demanda de cemento se muestra muy dinámica dada la gran cantidad de obras en ejecución privadas y públicas, tanto de mayor envergadura como pequeñas obras. Las obras públicas incluyen construcciones de viviendas sociales, construcciones viales y de pavimentación, obras hidráulicas y obras de saneamiento y cloacas, entre otras. Las ventas al mercado interno de cemento muestran un incremento del 23% comparando el primer cuatrimestre de 2006 respecto del primer cuatrimestre de 2005. Las exportaciones de cemento, de escasa participación relativa en el total de ventas, muestran un incremento del orden del 20% en igual comparación interanual.

La producción de **vidrio** presenta en el primer cuatrimestre de 2006 un nivel similar al registrado en el mismo período de 2005 (0,4%). Sin embargo, en el mes de abril se observa un importante incremento del 21,1% respecto de marzo. Este crecimiento mensual se vincula con el aumento de la capacidad productiva de vidrio destinado principalmente a envases, lo cual se complementa con una demanda sostenida. Con relación a los despachos al mercado interno de vidrio nacional destinado a la construcción,

Productos minerales no metálicos - Abril 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
<b>Total del bloque</b>	<b>5,2</b>	<b>16,9</b>	<b>15,3</b>
Vidrio	21,1	6,7	0,4
Cemento	1,6	23,2	22,5
Otros materiales de construcción	-1,2	19,2	20,7



se registra en el primer cuatrimestre de 2006 -en comparación con el primer cuatrimestre de 2005- un incremento del 14%, lo que acompaña la buena dinámica observada en las ventas de cemento y otros materiales de construcción. Por su parte, 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 3,7% en el primer cuatrimestre de 2006 con respecto al mismo período de 2005. En la industria siderúrgica, según fuentes del sector, en el corriente año se podría superar el nivel récord de producción de acero crudo registrado en el año 2005.

En el primer cuatrimestre de 2006 se destaca el crecimiento de las ventas al mercado interno de laminados siderúrgicos planos y del aluminio, con respecto al mismo período de 2005. En el caso del aluminio, se registra un incremento de los despachos al mercado local en el primer cuatrimestre de 2006 del orden del 20% respecto de las ventas internas concretadas en el primer cuatrimestre de 2005. Dada la plena utilización de la capacidad instalada en la producción de aluminio, las exportaciones de aluminio primario y semielaborados presentan en el primer cuatrimestre de 2006 una fuerte disminución con respecto al primer cuatrimestre de 2005.

## Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

La **producción automotriz** del primer cuatrimestre de 2006 muestra un crecimiento del 23,4% respecto de la producción alcanzada entre enero y abril de 2005. En el mes de abril de 2006 la industria automotriz produjo un 20,8% más que en igual mes del año anterior.

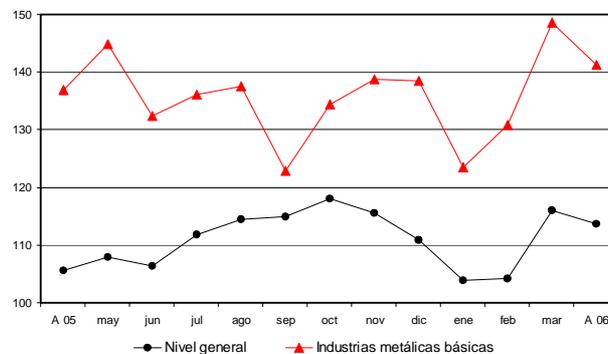
Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), tanto las ventas al mercado interno como las exportaciones muestran resultados positivos en el período. Las ventas totales a concesionarios acumulan en el año una suba del 17,1% respecto de los cuatro primeros meses del año anterior, con un crecimiento del 9,3% en abril de 2006 con relación a abril de 2005. Si se observa el comportamiento de las ventas correspondientes a vehículos de producción nacional se verifica un desempeño aún mejor, con un incremento del 21,7% entre enero-abril de 2006 e igual período de 2005 y un crecimiento del 15,2% en abril de 2006 con relación a abril del año anterior. Las exportaciones muestran una suba del 36,4% en abril de 2006 con relación a abril de 2005, mientras que el acumulado de los primeros cuatro meses del corriente año resulta 15,8% superior a igual acumulado del año anterior.

La menor cantidad de días hábiles de abril con relación a marzo motiva que en la comparación se observen caídas tanto de la producción (-6,1%) como de las ventas totales al mercado interno (-2%), al igual que las exportaciones y las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional con disminuciones del 0,3% y 7,2%, respectivamente.

Para el resto del año parece asentarse un horizonte signado por el crecimiento de la demanda interna, acompañada por una sostenida mejora de las exportaciones. Se espera que esta tónica continúe en los próximos meses, de manera que las terminales han ajustado sus programaciones a niveles más altos para los meses venideros. De mantenerse este ritmo se alcanzará para fin de año la cifra de al menos 400.000 unidades producidas localmente, en un mercado doméstico que superará las 450.000 unidades. Paulatinamente, se observan mejoras en la colocación de créditos prendarios con destino a la compra de unidades nuevas, aunque aún por debajo de los valores históricos de dicho mercado.

### Industrias metálicas básicas – Abril de 2006

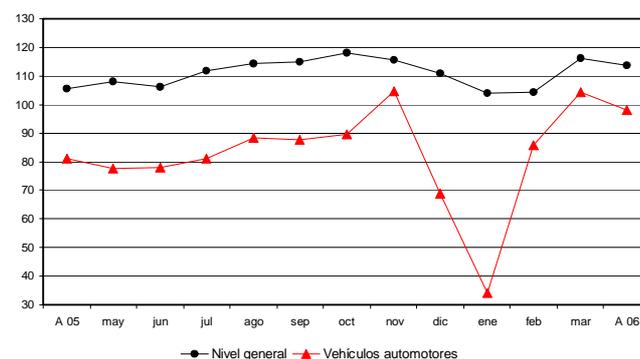
Productos	Variación porcentual		
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior
<b>Total del bloque</b>	<b>-4,9</b>	<b>3,2</b>	<b>3,7</b>
Acero crudo	-5,2	3,1	4,0
Aluminio primario	-3,2	4,5	1,5



### Vehículos automotores – Abril 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-6,1</b>	<b>20,8</b>	<b>23,4</b>
Automotores <sup>(1)</sup>	-6,1	20,8	23,4

<sup>1</sup> Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA). La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderada por los respectivos valores de producción del año base (1997).



Las empresas automotrices han aunado el relanzamiento de sus distintas gamas de vehículos con nuevos proyectos de producción nacional, que alcanzarán su madurez a lo largo del año, agregando dinamismo a las ventas tanto externas como internas. El proceso de localización de partes y piezas continúa sostenidamente por influencia tanto de los nuevos proyectos y la revaluación del real como de los estímulos fiscales.

En este marco, la industria autopartista continúa mostrando signos de vitalidad tanto en la atención del mercado doméstico como en el de exportación. Los planes de nuevos modelos a fabricarse localmente, así como las políticas orientadas a fortalecer la cadena de valor automotriz han tenido su contrapartida en las inversiones de las empresas proveedoras de partes y piezas que han realizado esfuerzos importantes para mantenerse a la par del crecimiento en la actividad de las terminales locales y satisfacer requerimientos crecientes desde el exterior.

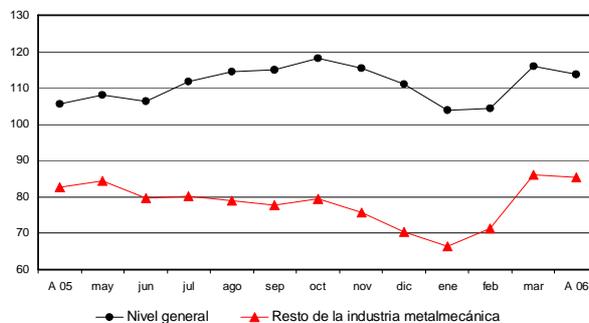
El sector autopartista se desempeñó en abril con una producción creciente y enfrenta mayo con una cartera de pedidos que se incrementa entre 10% y 12%. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un panorama estable, manteniendo en mayo los mismos valores alcanzados en abril, mientras que el mes de junio se presenta por ahora con pocos cambios respecto de los niveles actuales.

La **industria metalmeccánica excluida la automotriz** presenta en el primer cuatrimestre del año 2006 un incremento del 4,8% en el nivel de producción respecto del primer cuatrimestre del año 2005.

El subsector de maquinaria agrícola muestra una buena dinámica en distintas líneas. Según datos del "Informe de coyuntura de la Industria de Maquinaria Agrícola" elaborado por el INDEC, en el primer trimestre de 2006 en comparación con el primer trimestre de 2005, las ventas de máquinas agrícolas nacionales presentan incrementos en los segmentos de cosechadoras (que crecieron un 27%), sembradoras (aumentaron un 19%) e implementos (se incrementaron un 14%), en todos los casos considerando solamente las ventas de máquinas nacionales en unidades físicas. A lo anterior debe sumarse el acuerdo alcanzado el año pasado con Venezuela para proveer a dicho país con maquinarias agrícolas nacionales, lo que repercutirá positivamente en la demanda externa de este sector.

#### Resto de la industria metalmeccánica – Abril 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
<b>Total del bloque</b>	<b>-0,9</b>	<b>3,4</b>	<b>4,8</b>
Metalmecánica excluida			
industria automotriz	-0,9	3,4	4,8



En el segmento de bienes de consumo durable, cabe mencionar el acuerdo alcanzado entre el Gobierno Nacional y representantes del sector de electrodomésticos, donde se decidió mantener los precios vigentes al 30 de abril próximo pasado hasta fines del presente año. Según fuentes consultadas, favorecen el consumo los diversos mecanismos de financiamiento y de sistemas de descuentos o reintegros a través de diferentes medios de pago (electrónicos, en efectivo y otros). Las fuentes consultadas señalaron que dentro de las líneas de mayor dinamismo se encuentran los televisores, aparatos de aire acondicionado, reproductores de dvd, heladeras y lavarropas. En cuanto a la producción de los "ayudantes de cocina" (batidoras, picadoras, multiprocesadoras), las fuentes del sector señalaron que si bien presentan un leve crecimiento respecto del año 2005 se encuentran compitiendo con una variedad de marcas procedentes de China.

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

El 73,3% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 23,4% de las mismas prevé un aumento y el 3,3% anticipa una disminución.

**Exportaciones**

El 98,3% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 67,8% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para mayo; el 25,4% espera un aumento y el 6,8% vislumbra una caída.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 49,2% exporta hasta el 20% de su producción; otro 25,4% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 11,8% 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 95,0 de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 75,4% no advierte cambios en sus ventas para mayo respecto al mes anterior; el 15,8% prevé un incremento y el 8,8% anticipa una caída.

**Insumos importados**

El 95,0% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 68,4% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 26,3% prevé una suba y el 5,3% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 49,1% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 38,6% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 12,3% restante importa mas del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 78,0% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 66,0% no advierte cambios para mayo; el 21,3 % prevé un aumento y el 12,7% vislumbra una disminución de sus importaciones.

**Stocks**

El 73,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para mayo; el 23,4% anticipa una caída y el 3,3% prevé un aumento de sus stocks.

**Capacidad instalada**

El 88,3% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes y en tanto el 11,7% vislumbra un aumento.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para mayo con relación al mes anterior el 40,5% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 33,7% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 25,8% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

**Necesidades de crédito**

El 81,0% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a abril y el 19,0% anticipa una suba.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 52,3%; la financiación por Proveedores aporta el 19,5%, los Fondos propios cubre el 19,3%, el resto se reparte entre los Créditos internacionales, la Financiación de la casa matriz y Otras formas crediticias no especificadas.

Los fondos que las firmas prevén captar durante mayo se aplicarán principalmente a la compra de insumos (33,9%), la financiación de exportaciones (27,6%), y la financiación a clientes (22,1%).

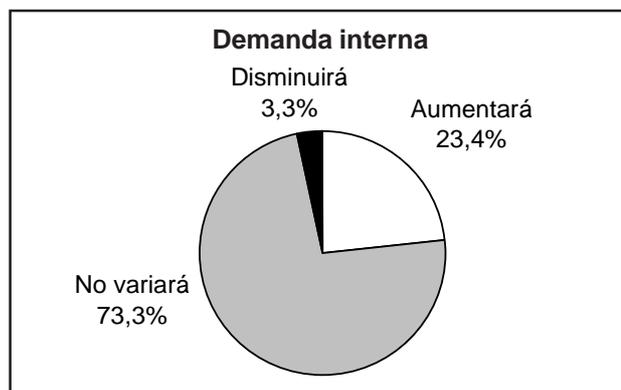
**Personal**

El 86,9% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a abril y el 13,1% anticipa.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 84,7% de las empresas no anticipa cambios para mayo respecto a abril; el 11,9% anticipa un aumento y el 3,4% espera una caída.

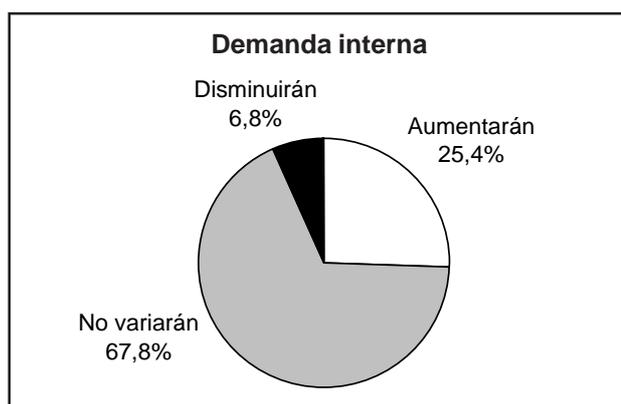
✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna durante el mes en curso (Mayo de 2006), respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	23,4
No variará	73,3
Disminuirá	3,3



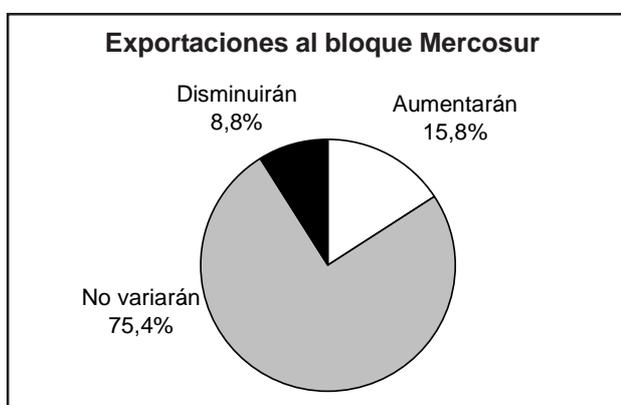
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (Mayo de 2006), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	25,4
No variarán	67,8
Disminuirán	6,8



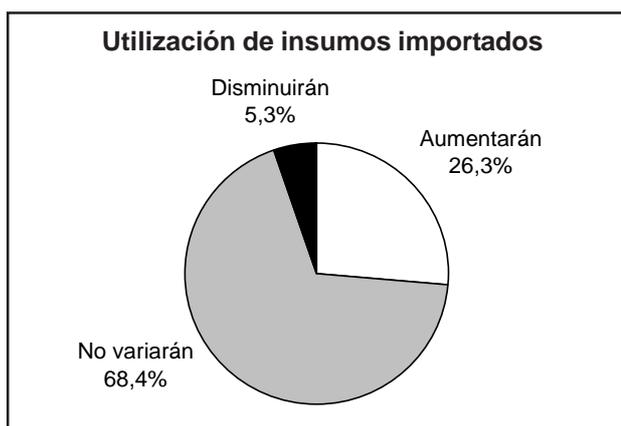
✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso (Mayo de 2006), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	15,8
No variarán	75,4
Disminuirán	8,8



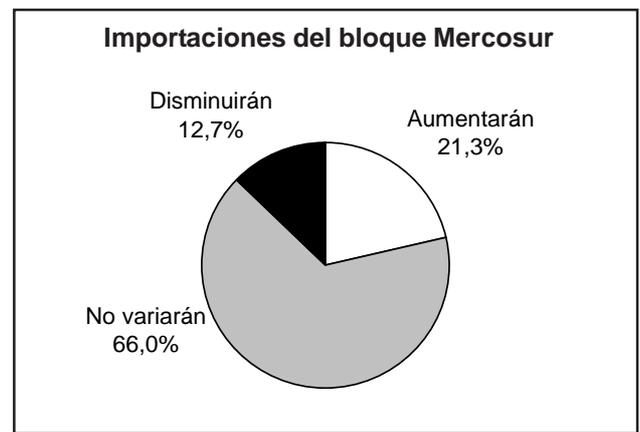
✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (Mayo de 2006), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	26,3
No variarán	68,4
Disminuirán	5,3



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

	%
Aumentarán	21,3
No variarán	66,0
Disminuirán	12,7



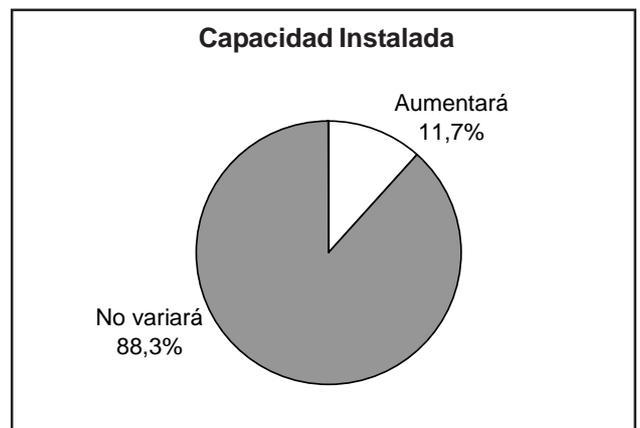
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso (Mayo de 2006), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	3,3
No variarán	73,3
Disminuirán	23,4



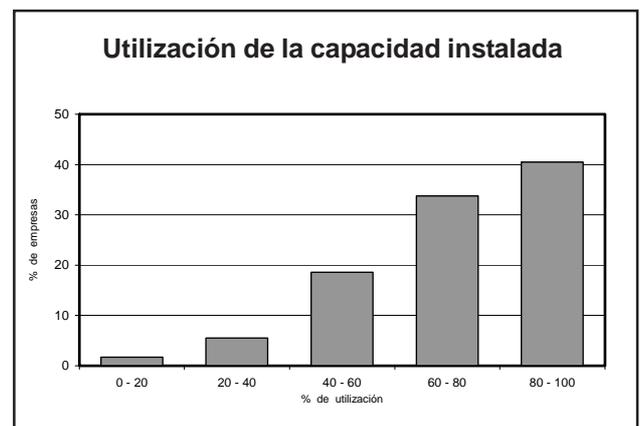
- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso (Mayo de 2006), con relación al mes anterior?

Nivel de utilización	% de empresas
Aumentará	11,7
No variará	88,3
Disminuirá	0,0



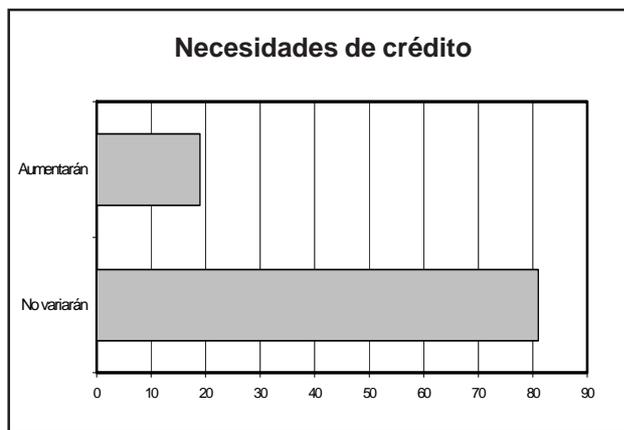
- ✓ ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso (Mayo de 2006), respecto al mes anterior?

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



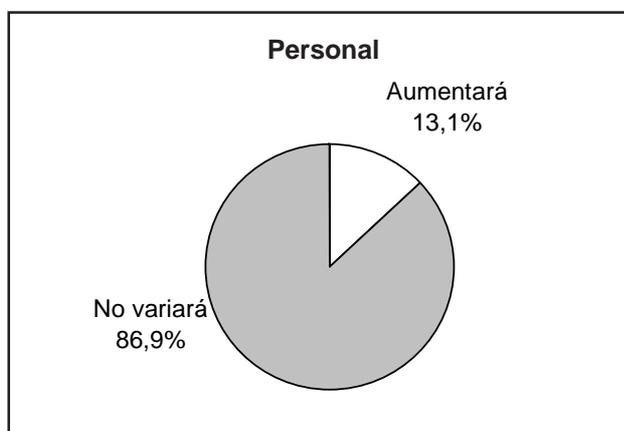
- ✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Necesidades de crédito durante el mes en curso (Mayo de 2005), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	19,0
No variarán	81,0
Disminuirán	0,0



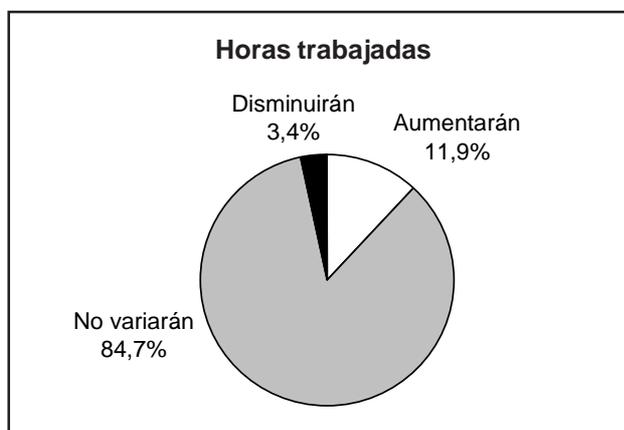
- ✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (Mayo de 2006), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	13,1
No variará	86,9
Disminuirá	0,0



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

	%
Aumentarán	11,9
No variarán	84,7
Disminuirán	3,4



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

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

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

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

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

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

Ajuste de variación por outliers.

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

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

Corrección más estricta de valores extremos.

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

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

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

## SERIE HISTÓRICA DEL EMI

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

*continúa*

(continúa)

### SERIE HISTÓRICA DEL EMI

Período	EMI con estacionalidad				EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
<b>1999</b>						
Enero	87,2	-7,7	-5,1	-5,1	97,8	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	94,5
Abril	92,9	-2,8	-10,4	-7,9	93,4	94,0
Mayo	92,7	-0,3	-9,0	-8,1	94,3	93,8
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
Septiembre	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
<b>2000</b>						
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	96,2
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
Septiembre	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
<b>2001</b>						
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
Septiembre	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
<b>2002</b>						
Enero	69,8	-7,3	-20,0	-20,0	73,7	78,1
Febrero	68,1	-2,4	-16,9	-18,5	76,0	77,2
Marzo	71,0	4,2	-22,3	-19,8	72,4	76,8
Abril	76,4	7,6	-15,1	-18,6	77,3	76,7
Mayo	79,1	3,6	-14,6	-17,8	79,1	77,0
Junio	77,3	-2,3	-15,7	-17,4	78,1	77,6
Julio	82,0	6,0	-12,2	-16,7	78,3	78,5
Agosto	83,4	1,8	-8,5	-15,6	80,1	79,5
Septiembre	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
<b>2003</b>						
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	90,0
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
Septiembre	95,8	-0,1	15,2	16,7	92,5	93,5
Octubre	100,2	4,5	17,3	16,7	95,2	94,5
Noviembre	97,7	-2,4	14,3	16,5	95,4	95,6
Diciembre	93,9	-3,9	12,6	16,2	95,9	96,6

continúa

(conclusión)

### SERIE HISTÓRICA DEL EMI

Período	EMI con estacionalidad			EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo	
	base 1997=100	Variación porcentual				
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Variación acumulada	base 1997=100	base 1997=100
<b>2004</b>						
Enero	92,6	-1,4	12,3	12,3	98,6	97,6
Febrero	90,9	-1,8	13,9	13,1	100,1	98,5
Marzo	102,3	12,5	15,7	14,0	101,6	99,3
Abril	95,7	-6,4	8,8	12,7	96,8	100,0
Mayo	99,6	4,1	11,2	12,4	99,7	100,7
Junio	100,0	0,3	11,5	12,2	101,2	101,2
Julio	104,9	5,0	9,5	11,8	101,1	101,7
Agosto	106,2	1,2	10,7	11,7	102,1	102,2
Septiembre	105,9	-0,3	10,5	11,5	102,6	102,7
Octubre	107,9	1,9	7,7	11,1	102,5	103,2
Noviembre	105,8	-2,0	8,2	10,8	103,2	103,7
Diciembre	103,0	-2,6	9,7	10,7	105,1	104,3
<b>2005</b>						
Enero	99,2	-3,7	7,1	7,1	105,5	104,8
Febrero	95,7	-3,5	5,3	6,2	105,0	105,5
Marzo	108,3	13,1	5,8	6,1	107,2	106,1
Abril	105,6	-2,5	10,3	7,1	106,9	106,9
Mayo	108,0	2,3	8,4	7,4	108,2	107,6
Junio	106,3	-1,5	6,4	7,2	107,8	108,5
Julio	111,9	5,2	6,6	7,1	108,1	109,4
Agosto	114,4	2,3	7,7	7,2	110,0	110,3
Septiembre	114,9	0,4	8,5	7,3	111,4	111,1
Octubre	118,1	2,8	9,4	7,6	112,1	111,9
Noviembre	115,5	-2,2	9,2	7,7	112,7	112,5
Diciembre	111,0	-3,9	7,7	7,7	113,0	113,1
<b>2006</b>						
Enero	103,9	-6,3	4,8	4,8	110,6	113,7
Febrero	104,3	0,3	8,9	6,8	114,3	114,1
Marzo	116,1	11,3	7,2	6,9	114,7	114,5
Abril	113,7	-2,1	7,7	7,1	115,1	114,9

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

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles <sup>1</sup>	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metal-mecánica excluida industria automotriz
<b>1994</b>	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
<b>1995</b>	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
<b>1996</b>	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
<b>1997</b>	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>1998</b>	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
<b>1999</b>	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
<b>2000</b>	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
<b>2001</b>	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
<b>2002</b>	95,7	85,5	55,6	102,0	65,8	95,5	104,2	77,9	63,5	113,0	37,0	40,4
<b>2003</b>	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2
<b>2004</b>	106,2	85,3	100,7	128,3	97,1	101,4	133,8	98,2	94,6	128,4	61,6	71,5
<b>2005</b>	112,8	79,8	110,1	134,0	105,9	101,3	143,6	108,3	108,2	134,2	78,1	76,8
<b>2005</b>												
Enero	106,6	80,1	86,7	123,0	98,6	99,1	136,5	99,3	99,1	123,6	59,8	61,1
Febrero	97,2	77,7	97,4	125,9	100,8	97,2	132,4	96,6	92,5	125,1	38,7	67,7
Marzo	103,4	80,5	109,6	140,4	108,8	105,5	142,2	104,7	99,6	139,3	81,6	83,8
Abril	101,4	76,2	107,4	137,1	108,7	94,1	135,0	104,1	105,3	136,9	81,1	82,6
Mayo	102,2	81,3	115,4	144,4	104,4	96,5	143,0	103,5	105,4	144,9	77,7	84,3
Junio	106,9	77,3	115,5	128,7	100,6	96,0	141,5	104,8	96,7	132,4	78,0	79,7
Julio	119,3	78,8	116,2	140,6	100,0	97,8	145,2	111,8	110,1	136,1	81,1	80,2
Agosto	124,1	73,2	121,4	142,4	105,8	106,1	143,3	112,9	114,9	137,6	88,3	79,0
Septiembre	125,8	74,8	118,5	128,8	108,5	106,2	148,1	118,7	121,0	123,0	87,7	77,8
Octubre	129,5	77,9	119,2	129,4	111,3	105,4	155,7	116,0	118,1	134,4	89,6	79,5
Noviembre	118,2	88,4	115,0	138,1	111,5	103,4	150,7	117,3	118,7	138,8	104,5	75,7
Diciembre	119,1	91,3	98,7	129,9	111,6	108,6	149,3	109,9	117,4	138,5	68,9	70,3
<b>2006</b>												
Enero	111,8	90,3	92,8	132,6	106,5	107,4	148,2	111,0	110,7	123,5	34,2	66,3
Febrero	102,6	96,2	103,7	116,6	106,1	100,1	137,2	104,3	106,7	130,8	85,9	71,2
Marzo	110,4	93,7	114,8	135,1	116,6	109,3	149,1	115,2	116,9	148,6	104,3	86,1
Abril	106,7	79,5	115,6	134,1	112,5	106,1	149,2	112,0	123,0	141,3	97,9	85,4

**Cuadro 2. Utilización de la Capacidad Instalada en la Industria según bloques sectoriales**

Período	Nivel general	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles <sup>1</sup>	Papel y cartón	Edición e impresión
<b>2002</b>						
Enero	48,2	64,1	64,1	26,5	66,9	53,2
Febrero	51,1	65,1	64,1	28,3	81,1	52,1
Marzo	50,3	62,2	59,7	30,4	68,0	48,7
Abril	55,1	65,1	64,1	44,4	77,3	47,4
Mayo	55,2	65,7	64,8	38,0	79,1	47,1
Junio	55,4	66,5	57,8	41,3	78,5	47,6
Julio	56,6	68,2	62,7	48,9	73,7	47,8
Agosto	56,9	68,8	59,1	56,4	81,4	44,5
Septiembre	58,6	68,7	60,7	60,1	81,7	45,2
Octubre	59,7	70,6	63,2	58,3	83,3	47,1
Noviembre	61,2	70,5	71,7	60,0	83,5	49,4
Diciembre	60,0	70,9	74,3	57,7	82,6	50,9
<b>2003</b>						
Enero	58,8	67,5	71,9	67,9	74,5	50,4
Febrero	61,1	67,3	66,9	72,3	83,9	51,1
Marzo	61,8	62,5	64,4	76,0	85,5	54,1
Abril	63,2	64,9	72,6	76,5	80,5	58,1
Mayo	64,2	65,3	68,0	80,0	87,3	61,1
Junio	64,3	66,1	67,0	77,1	88,0	61,0
Julio	66,0	68,9	67,1	75,4	85,2	62,6
Agosto	66,2	68,5	59,1	76,6	86,8	65,2
Septiembre	67,4	73,1	71,3	76,8	82,4	71,4
Octubre	69,5	74,2	68,1	76,2	86,3	76,7
Noviembre	69,9	71,2	76,0	75,8	88,3	81,0
Diciembre	66,6	74,7	75,6	60,6	82,4	74,9
<b>2004</b>						
Enero	65,7	72,8	69,9	68,3	82,3	75,4
Febrero	67,1	71,1	70,7	78,7	86,2	78,4
Marzo	71,0	74,6	83,1	77,7	86,6	74,0
Abril	68,4	72,8	56,7	80,4	84,8	71,6
Mayo	68,9	71,2	63,2	79,6	77,2	66,8
Junio	70,8	73,5	59,3	83,6	81,7	73,1
Julio	71,5	74,8	59,9	81,2	83,8	71,6
Agosto	71,5	73,6	60,2	81,3	87,0	68,4
Septiembre	71,8	75,4	67,2	84,2	82,1	72,0
Octubre	70,6	72,8	58,7	79,5	85,6	69,1
Noviembre	70,4	70,7	74,1	78,8	86,2	73,5
Diciembre	68,5	74,1	64,6	61,0	81,2	74,7
<b>2005</b>						
Enero	66,1	72,3	60,7	64,1	81,6	71,2
Febrero	69,2	73,3	65,1	78,5	85,2	78,0
Marzo	71,0	70,5	60,9	79,6	86,0	76,1
Abril	71,3	73,0	59,6	80,4	84,4	78,5
Mayo	70,7	70,9	61,5	83,3	85,7	73,0
Junio	71,2	73,3	60,5	86,1	80,6	72,7
Julio	72,0	76,0	59,6	83,8	82,1	72,3
Agosto	73,1	76,7	55,4	87,5	80,8	74,0
Septiembre	74,3	79,1	58,5	88,1	74,9	76,1
Octubre	73,1	77,3	57,1	84,1	73,6	73,4
Noviembre	72,1	72,5	66,6	82,8	78,9	74,6
Diciembre	68,9	75,1	66,3	69,2	75,2	73,5
<b>2006</b>						
Enero	64,8	70,2	65,3	66,3	76,1	70,1
Febrero	70,2	69,9	74,7	80,3	75,8	76,0
Marzo	71,3	68,9	68,5	80,4	79,2	75,5
Abril	71,6	69,0	60,1	83,6	76,7	75,3

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

Cuadro 2. (continuación)

Período	Refinación del petróleo	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalme-cánica excluida industria automotriz
<b>2002</b>							
Enero	82,8	57,7	40,1	32,1	61,8	6,8	23,2
Febrero	79,5	61,1	46,7	34,0	75,5	13,3	25,0
Marzo	79,7	55,8	48,6	31,3	78,8	17,1	30,4
Abril	83,2	64,0	51,4	35,6	89,7	26,1	31,3
Mayo	82,7	60,3	54,4	37,6	88,8	23,8	36,0
Junio	81,5	62,8	55,2	34,8	85,0	22,0	36,2
Julio	80,6	63,0	51,9	37,0	87,5	24,3	38,5
Agosto	77,4	61,7	53,4	41,0	88,6	23,4	38,7
Septiembre	86,8	63,7	55,5	43,3	88,0	24,9	41,7
Octubre	87,9	65,2	58,0	40,5	91,5	25,3	41,4
Noviembre	86,8	68,7	63,8	42,3	85,8	25,0	45,2
Diciembre	88,5	64,4	64,0	42,4	84,5	18,3	44,3
<b>2003</b>							
Enero	88,2	66,9	58,0	41,9	81,3	13,7	44,5
Febrero	86,0	68,0	59,7	45,0	91,9	16,8	49,6
Marzo	86,6	68,0	56,5	45,7	95,8	21,3	55,9
Abril	88,2	67,0	53,7	45,0	94,8	24,7	59,2
Mayo	88,4	76,5	54,3	37,4	95,7	22,2	55,1
Junio	90,3	74,2	58,4	42,0	92,9	21,8	55,6
Julio	87,4	78,3	65,5	47,5	93,8	18,6	56,5
Agosto	88,0	73,7	65,0	50,5	94,7	23,8	58,6
Septiembre	84,5	75,6	59,8	53,0	91,5	26,0	56,0
Octubre	86,3	77,4	64,1	55,6	96,5	26,3	58,8
Noviembre	90,9	79,0	66,8	55,1	92,4	30,8	58,1
Diciembre	86,4	73,7	62,5	50,1	91,6	20,9	54,3
<b>2004</b>							
Enero	90,8	73,7	69,0	47,1	86,2	18,5	50,8
Febrero	82,1	74,6	65,0	49,1	94,8	23,2	55,1
Marzo	91,3	79,3	65,5	50,4	93,1	34,0	61,8
Abril	85,1	74,3	63,1	48,4	90,8	32,6	61,2
Mayo	86,7	76,7	64,9	50,6	93,5	33,0	64,2
Junio	89,6	79,6	63,7	52,2	91,8	35,6	64,2
Julio	91,7	80,9	66,4	52,4	94,5	32,5	64,4
Agosto	89,2	79,2	71,0	52,9	93,9	36,1	66,8
Septiembre	92,6	76,9	71,5	57,4	92,3	39,0	63,1
Octubre	93,7	77,7	65,8	56,9	98,1	38,6	60,8
Noviembre	83,2	74,9	66,9	57,0	97,8	45,7	62,3
Diciembre	91,1	75,3	62,5	54,3	94,0	35,0	56,0
<b>2005</b>							
Enero	85,7	73,0	64,0	53,3	88,6	31,5	52,6
Febrero	93,0	76,5	67,5	54,4	96,1	21,9	57,7
Marzo	91,1	76,8	67,5	54,9	98,4	42,9	63,1
Abril	84,3	75,4	67,1	57,2	97,6	43,7	63,5
Mayo	83,8	77,1	64,5	57,1	98,3	40,9	64,3
Junio	84,4	78,4	67,1	54,7	94,2	42,1	63,6
Julio	83,8	77,9	70,8	57,3	95,1	42,5	63,3
Agosto	90,9	76,4	70,0	60,2	95,8	46,0	64,7
Septiembre	94,3	79,7	71,7	63,5	87,3	47,1	65,0
Octubre	90,9	80,8	68,0	61,0	91,5	44,6	64,1
Noviembre	91,5	75,8	68,3	61,2	96,5	53,5	61,6
Diciembre	93,6	73,7	64,2	59,3	93,7	34,4	56,0
<b>2006</b>							
Enero	92,7	73,4	64,3	55,7	84,0	18,0	52,8
Febrero	94,5	74,3	65,4	58,4	96,5	46,8	59,1
Marzo	94,0	73,8	65,6	58,0	98,8	52,0	64,9
Abril	93,9	75,6	65,5	62,6	96,0	50,6	65,7