



UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN

ESCUELA
DE ECONOMÍA
Y NEGOCIOS

CIME
CENTRO DE INVESTIGACIÓN
Y MEDICIÓN ECONÓMICA

PANORAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO

99

SECTORES

- Nivel de Actividad
- Sector Monetario, Financiero, Mercado Cambiario y Precios
- Sector Público
- Sector Externo

SERIE DE INFORME DE COYUNTURA
NOVIEMBRE 2013

PANORAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO



UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN

CIME
CENTRO DE INVESTIGACIÓN
Y MEDICIÓN ECONÓMICA

ESCUELA
DE ECONOMÍA
Y NEGOCIOS

PANORAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO

Directores

Marcelo Paz

Enrique Déntice

Coordinación

Clara López

Equipo de Investigación

Sectores

Nivel de Actividad

Valeria Tomasini

Indices de Precios

Enrique Déntice

Fabiana Martínez Medina

Sector Público

Clara López

Sector Monetario, Financiero y Cambiario

Mariana Shaalo

Sector Externo

Gustavo Saraceni

Comité de Redacción:

Osvaldo Pandolfi

Diseño y Compaginación:

Fabiana Martínez Medina

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN

Autoridades

Rector

Carlos Rafael Ruta

Vicerrector

Daniel Di Gregorio

Secretario General

Carlos Greco

ESCUELA DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS

Decano

Marcelo Paz

Secretario Académico

Darío Iturrarte

CONSEJO DE ESCUELA

Claustro Docente

Consejeros Titulares

Mario Bruzzesi
Enrique Dentice
Daniel Delia
Matías Fuentes

Consejeros Suplentes

Gabriel Boero
Lorena Penna
Liliana Gherzi
Adrián Gutiérrez Cabello

Claustro Estudiantil

Consejeros Titulares

Juan Nazareno Escasena
Rocío de los Ángeles Pollio

Consejeros Suplentes

Melina Lentini
Yesica de los Santos

Claustro No Docente

Consejero Titular

Karina Bujan

Consejero Suplente

Matías López

ESCUELA DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS

Caseros 2241 - C.P.(1650) - San Martín - Provincia de Buenos Aires, Argentina

Tel.: 4580-7250

Mail: cime@unsam.edu.ar

Diseño de Tapa: Mariela Vita

Este trabajo es publicado en la página Web de la UNSAM: www.unsam.edu.ar

Propiedad intelectual ley 11723- ISSN 1851-7056

La reproducción total o parcial del contenido de esta publicación está permitida únicamente citando al CIME-EEyN-UNSAM como fuente.

Editorial

De acuerdo con las estimaciones internacionales se mantendrá el ciclo de dólar débil, precios de las materias primas firmes, tasas de interés bajas y ausencia de tensiones inflacionarias.

En nuestro país se observa que la actividad sigue creciendo tomando como base a los datos del Estimador Mensual de Actividad Económica de septiembre de 2013 que muestran una variación de 4,7% con relación al mismo mes del año anterior dando para el acumulado del año respecto de igual periodo del 2012 un 5,4% de crecimiento.

El nivel de actividad sin embargo se muestra alicaído. Fundamentalmente en lo que está observándose en el sector industrial como también a una baja participación por parte del sector agropecuario en el crecimiento y donde simultáneamente, se está moviendo el sector financiero, específicamente el sector banca juntamente con transporte y comercio.

La producción industrial se mostró débil en septiembre con relación al mismo periodo del año pasado, debido a una contracción en el sector automotriz que es el segmento de mayor influencia en el índice industrial. Sin embargo, y pese a la caída la producción de vehículos, aumentó un 10%.

Sectorialmente, los comportamientos de los rubros industriales han sido disímiles. La industria metalmecánica, (excluida el sector de autopartes,) bajó al igual que la producción de petróleo que desde enero se redujo 1,8%; la fabricación de químicos disminuyó pero en nueve meses se mantuvo en terreno positivo con un avance de 1%; la elaboración de alimentos cayó como consecuencia de una contracción en la molienda de cereales, en yerba maté, té, y en carnes blancas también se observaron disminuciones; reducciones que se compensaron con subas en carnes rojas, lácteos y bebidas.

Entre los sectores que mostraron crecimiento se destacan la siderurgia y producción de acero; la producción de materiales para la construcción aumentó, a partir de incrementos en cemento y materiales complementarios; la industria textil papel y cartón y caucho y plástico también se han mostrado con resultados positivos.

La utilización de la capacidad instalada, se ha ubicado en promedio en un 75%. De la encuesta se desprende que el 77% de las empresas consultadas no prevé cambios en la misma para el cuarto trimestre del año, siendo pareja la relación entre los que estiman que aumentará y los que indican que disminuirá.

La inversión en máquinas y equipos se mantiene débil y ello incidirá en el aumento del empleo privado, como también en el consumo de las familias.

Las expectativas empresarias en términos de horas trabajadas y dotación de personal, resultan al decir de los consultados como estables en un 81,8% y 97,1%.

El sector de la construcción ha mostrado un crecimiento en este periodo que si bien es una señal positiva dista de lo operado anteriormente a la vigencia de las restricciones de operación en moneda extranjera.


El Banco Central ha acelerado la tasa de aumento del tipo de cambio, sin embargo ello no deriva en una mejora de la competitividad de las empresas, ya que el resto de los países de la región han devaluado sus monedas y por tanto se ha licuado el efecto que se tenía.

La expectativa, abierta con los cambios de gabinete fue recibida como positiva en cuanto al ánimo empresarial y la población, pero no alterarán “la marcha de la macro”. La gran incógnita que se presenta es si ¿el optimismo de los hombres de negocios y de la población se puede mantener? En el corto plazo si, pero para el largo, los resultados mandarían.

Es probable que se reactiven algunos temas de “sintonía fina” y que mediante ellos se estimule la llegada de dólares ya que la caída de reservas se mantiene sin pausa. Pese a los cambios y a las expectativas, las principales variables de la economía no se verían sensiblemente alteradas en los próximos meses, resulta una sensación en la gran mayoría de los especialistas.

El acercamiento a los organismos internacionales como también las conversaciones con el FMI por el índice de precios marca un sendero de solución a controversias mantenidas, abriendo la posibilidad de no continuar afectando reservas para el pago de deuda.

El crecimiento para el 2014 se mantiene con expectativas bajas, ya que nadie lo estima por encima de 2%, el deslizamiento de precios continuaría alto y allí, la puja distributiva juega un papel crucial de discusión entre empresarios y sindicatos.



Lic. Enrique Déntice

Índice

ANÁLISIS DEL NIVEL DE ACTIVIDAD.....	7
<i>Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE)</i>	<i>7</i>
<i>Estimación Mensual Industrial.....</i>	<i>7</i>
<i>Construcción.....</i>	<i>10</i>
<i>Servicios Públicos</i>	<i>10</i>
PRECIOS.....	12
<i>Precios al Consumidor.....</i>	<i>12</i>
<i>Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIIM).....</i>	<i>12</i>
<i>Índice de Precios Básicos al por Mayor (IPIB) e Índice de Precios Básicos al Productor (IPP)</i>	<i>13</i>
MONEDA, CRÉDITO, FINANCIAMIENTO Y MERCADO CAMBIARIO	13
<i>Base Monetaria.....</i>	<i>13</i>
<i>Depósitos.....</i>	<i>14</i>
<i>Préstamos</i>	<i>14</i>
<i>Tasas de interés</i>	<i>16</i>
<i>Mercado cambiario.....</i>	<i>17</i>
<i>Reservas Internacionales</i>	<i>17</i>
INDICADORES DEL SECTOR PÚBLICO.....	17
<i>Recaudación Tributaria.....</i>	<i>17</i>
SECTOR EXTERNO	19
<i>Resultado del Balance Comercial.....</i>	<i>19</i>
<i>Análisis de las exportaciones por grandes rubros</i>	<i>20</i>
<i>Análisis de las Importaciones por uso económico.....</i>	<i>20</i>
<i>Análisis de intercambio comercial por zonas.....</i>	<i>21</i>
ESTUDIOS ESPECIALES	23
<i>30 años de Política Económica en Democracia.....</i>	<i>24</i>
<i>Perfil de Mercado de Arroz: Oportunidades y Desafíos en el Sector (segunda parte)</i>	<i>36</i>
SÍNTESIS ESTADÍSTICA	53
SERIES HISTÓRICAS.....	54
<i>Oferta y demanda Globales: Valores trimestrales - Millones de pesos, a precios de 1993-</i>	<i>54</i>
<i>Oferta y demanda Globales: valores trimestrales a precios de 1993 - Variación porcentual respecto a igual periodo del año anterior</i>	<i>55</i>
<i>Oferta y demanda Globales: valores trimestrales - Millones de pesos, a precios corrientes.....</i>	<i>56</i>
<i>Evolución del Estimador Mensual de Actividad Económica a precios de mercado de 1993. Base 1993 = 100 y variaciones porcentuales.</i>	<i>57</i>
<i>Estimador Mensual Industrial (EMI), base 2006=100, variaciones porcentuales desde 2008 en adelante.</i>	<i>58</i>
<i>EPH - Principales indicadores del mercado de trabajo. Total Aglomerado. Serie Trimestral - En Porcentaje.....</i>	<i>59</i>
<i>Evolución del Índice de Precios al Consumidor por Nivel General, bienes y servicios GBA, Base abril 2008=100.....</i>	<i>60</i>
<i>Principales tasas pasivas – Promedio mensual en %</i>	<i>61</i>
<i>Tipo de Cambio de Referencia - en Pesos - por Dólar en Promedio mensual.....</i>	<i>61</i>
<i>Depósitos totales del sector privado. Promedio mensual</i>	<i>62</i>
<i>Préstamos totales del sector privado. Promedio mensual.....</i>	<i>62</i>
<i>Base Monetaria. Promedio mensual.....</i>	<i>62</i>
<i>Exportaciones, importaciones y saldo de la balanza comercial -en millones de U\$S –.....</i>	<i>63</i>
GLOSARIO.....	64

Análisis del Nivel de Actividad

Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE)

El EMAE en septiembre 2013 mostró una suba de 4,7% con relación al mismo mes del año anterior. En cuanto al indicador desestacionalizado respecto a agosto de 2013 no registró variación. Asimismo, en el acumulado del corriente año respecto a igual periodo del año previo mostró un incremento de 5,4%.

Estimación Mensual Industrial

La actividad industrial en septiembre, en relación al mes anterior, registró una baja de 0,2% en la serie con estacionalidad y otra de 0,8% en términos desestacionalizados.

En tanto, respecto a septiembre de 2012, la producción manufacturera mostró el mismo nivel en términos desestacionalizados, mientras que, en su medición con estacionalidad descendió 0,2%.

Desde el punto de vista sectorial, se observaron las siguientes variaciones:

Vehículos Automotores: el rubro presentó una suba de 9,7% en relación a igual mes del año anterior y de 2,4% con respecto a agosto.

Según datos proporcionados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), las exportaciones de vehículos automotores en septiembre del corriente año registraron una disminución de 8,8% respecto a agosto y de 8,7% en relación a igual mes de 2012.

Si se tienen en cuenta las ventas al mercado interno, subieron 29,9% respecto a septiembre de 2012 y cayeron 9,2% en relación al mes anterior.

Las ventas locales correspondientes a vehículos de producción nacional registraron un incremento de 7,4% respecto a igual mes del año anterior. Mientras que en comparación a agosto de 2013, se observó una suba de 5,6%.

Minerales no Metálicos: registró un incremento de 10,8% en comparación con igual mes de 2012 y otro de 2% respecto a agosto de 2013.

Cemento: en septiembre se verificó un aumento de 15,1%, interanual, uno de los más significativos dentro los rubros analizados. Respecto al mes previo se observó un descenso de 9,3%.

Según datos de la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP), los despachos de cemento, incluyendo exportaciones, en septiembre alcanzaron las 1.050.170 toneladas, registrando una suba de 15,8% en relación a igual mes de 2012 y una baja de 2,7% respecto al mes previo.

Los despachos de cemento al mercado interno, incluyendo importaciones, durante septiembre alcanzaron las 1.041.084 toneladas, lo que representa un incremento de 17% en comparación con igual mes del año 2012 y una disminución de 6,9% respecto al mes de agosto pasado.

Sustancias y productos químicos: el bloque presentó retrocesos de 0,1% en septiembre con respecto a agosto y de 2,5% en relación al mismo mes del año anterior. Dentro del mismo, el rubro Agroquímicos registró subas respecto a agosto pasado y a igual mes del 2012, siendo las mismas de 6% y 0,2%, respectivamente.

Materias Primas Plásticas y Caucho Sintético: Se verificó una baja de 2,3% en la variación anual y de 4,2% en relación a agosto del 2013.

Industrias Metálicas Básicas: obtuvo incrementos de 12,3% con respecto a igual mes del año anterior y de 2,8% con respecto a agosto del corriente año.

Acero Crudo: durante septiembre presentó un alza de 15,8% con respecto a igual mes de 2012 y una baja de 3,2% en relación a agosto.

De acuerdo con datos de la Cámara Argentina del Acero, los laminados terminados en caliente presentaron subas tanto en la variación mensual como en la anual, de 3,9% y de 16,8%, respectivamente.

Rubros manufactureros (septiembre 2013)		
Bloques industriales	Variación mensual (%)	Igual mes del año anterior (%)
Industria Alimenticia	0,8	-2,7
Tabaco	-2,1	3,7
Textil	4,9	6,4
Papel y cartón	-3,7	-6,8
Edición e impresión	1,9	-9,2
Refinación de petróleo	-0,5	-1,8
Sustancias y productos químicos	-0,1	-2,5
Caucho y plástico	-1,5	1,1
Minerales no metálicos	2	10,8
Métalicas básicas	-2,8	12,3
Vehículos automotores	2,4	4,9
Resto metalmeccánica	-3,5	-5,7

Fuente: elaboración propia fuente INDEC

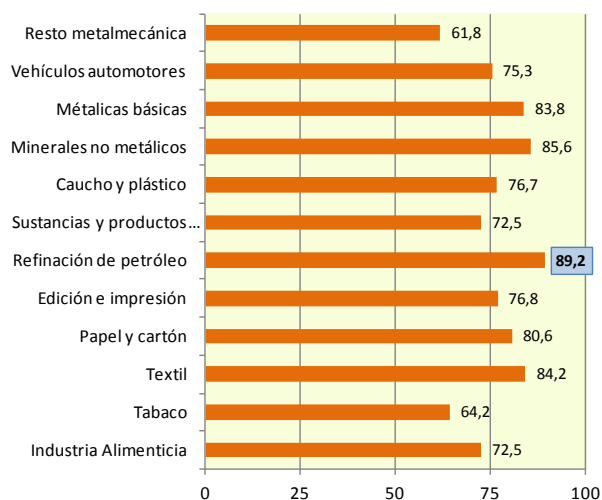
En tanto, la Utilización de la Capacidad Instalada (UCI) en la industria en septiembre se ubicó en un 73,1%.

Desde el punto de vista sectorial, el rubro Refinación de Petróleo sigue presentando la mayor utilización con el 89,2%, seguido por el sector de Productos Minerales no metálicos (85,6%) y Productos textiles (84,2%).

En la encuesta cualitativa industrial respecto a las previsiones que tenían para el cuarto trimestre del corriente año, el 77,3% de las empresas manifestó que no preveía cambios en

la UCI, el 11,1% anticipaba un aumento y el 11,6% vislumbraba un descenso.

Utilización de la capacidad instalada en la industria.
Septiembre 2013



Elaboración propia fuente INDEC

Los resultados obtenidos de la Encuesta Cualitativa, que mide las expectativas de las empresas acerca de las previsiones que tenían para el cuarto trimestre de 2013, realizada junto con el relevamiento de datos para el EMI, son los siguientes:

Demanda Interna: el 74,8% consideraba que la demanda interna se mantendría sin cambios, el 14,1% preveía una suba y el 11,1% restante anticipaba una disminución.

Exportaciones: el 99,2% de las empresas tenía previsto exportar, de las cuales el 60,9% no anticipaba cambios, el 21,9% esperaba una suba y el 17,2% consideraba una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 98% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo de empresas, el 72,5% no advertía cambios en sus ventas para el cuarto trimestre de 2013 respecto a igual periodo anterior, el 13,1% consideraba que se incrementarían y el 14,4% preveía una baja.

Insumos Importados: el 98,1% estimaba utilizarlos en el proceso productivo durante el cuarto trimestre de 2013. El 73,2% anticipaba que se mantendría estable en sus importaciones, el 15,5% esperaba un incremento y el 11,3% una baja.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur, el 86,9% de las firmas compra insumos a países del bloque. De éstas el 79,1% predecía que se mantendrían sin cambios, el 11,6% estimaba una disminución y el 9,3% anticipaba una suba.

Necesidades de Crédito: el 48,5% no esperaba cambios significativos en sus necesidades crediticias, el 36% preveía una suba y el 15,5% estimaba una caída.

La principal fuente de financiamiento de las empresas fueron las instituciones financieras locales (56,2%), le siguieron los fondos propios (17,3%) y por último la financiación de proveedores (15,4%). Los fondos que se prevén captar durante el cuarto trimestre de 2013 tendrían como destino principal: la financiación de clientes (25%), financiación de exportaciones (21,8%), compra de insumos (18,4%) y a la refinanciación de pasivos (10,1%).

Personal: el 97,1% de las empresas no esperaba cambios en la dotación de personal, el 1,8% estimaba una baja y el 1,1% restante anticipaba una disminución.

En cuanto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso de producción, el 81,8% de las empresas consideraba que no iba a haber cambios en el último trimestre del año en relación a igual periodo de 2012, el 8,1% estimaba una suba y el 10,1% consideraba que habría una baja.

Acumulado periodo enero-septiembre

El Estimador Mensual Industrial en el acumulado de los primeros nueve meses de 2013, en

relación a igual periodo de 2012, registró incrementos de 1,1% en términos desestacionalizados y de 1% en la medición con estacionalidad.

En el desagregado sectorial, se registraron las siguientes variaciones:

En la fabricación de Vehículos Automotores se registró un incremento de 11,9% en relación a igual periodo del año anterior. Según la Asociación de Fábricas de Automotores, las exportaciones de vehículos automotores en el acumulado enero-septiembre registraron una suba de 19,8% interanual. En dicho periodo, también se registró un alza en las ventas totales a concesionarias, siendo la misma de 19%.

Por otra parte, las ventas de vehículos de producción nacional también mostraron un incremento de 6,9 % en el acumulado de los primeros nueve meses de 2013 en relación a igual periodo de 2012.

El bloque de Productos Minerales no Metálicos, registró un crecimiento de 5,8% en los primeros nueve meses del año. En cuanto a la producción de cemento, la suba fue de 7,1%.

Dentro del rubro Productos Químicos de Caucho y Plástico, en el acumulado enero-septiembre se observó una disparidad en sus diferentes bloques. Por un lado, Sustancias y Productos Químicos registraron una suba de 1,3% en comparación con igual periodo de 2012, mientras que Productos de Caucho y Plástico verificó una baja de 0,2%.

En cuanto a la producción de Industrias Metálicas Básicas, se observó una baja de 0,2% en relación al acumulado de los primeros nueve meses de 2012.

Dentro de este rubro la producción de Acero Crudo verificó una baja de 2,4%, mientras que Aluminio Primario registró una suba de 9,1%.

Construcción

El Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) en septiembre del corriente año registró una baja respecto al mes anterior de 1,6% en la serie con estacionalidad y una variación de 0,7% en términos desestacionalizados.

En comparación con igual mes de 2012, durante septiembre, el índice mostró una suba de 7,2%, en términos desestacionalizados y otra de 7,4% en la serie con estacionalidad.

En cuanto al acumulado durante los primeros nueve meses del año en comparación a igual periodo del 2012 se observa un aumento de 4,6%.

En cuanto a los insumos considerados para la elaboración del indicador, en septiembre se registraron las siguientes variaciones interanuales:

Subas de 29,3% en Asfalto, 14,8% en Cemento, 13% en Hierro Redondo para Hormigón y 3,5% en Ladrillos Huecos. En igual comparación se verificaron bajas de 8,3% en Pinturas para construcción y 7,4% en Pisos y revestimientos cerámicos.

En comparación a agosto, mayoritariamente se observaron variaciones negativas, siendo las mismas de: 2,1% en Pinturas para Construcción, 3,1% en Cemento, 1,1% en Hierro Redondo para Hormigón y 0,8% en Ladrillos Huecos. En tanto que, Asfalto y Pisos y revestimiento cerámicos registraron subas de 3,1% y 2,89%, respectivamente.

En relación a la encuesta cualitativa del sector de la construcción, donde se consulta a las empresas sobre las expectativas para el tercer trimestre del año, se reflejaron opiniones disímiles, tanto entre quienes realizan obras públicas como los que se dedican mayoritariamente a obras privadas.

En el siguiente cuadro, se puede observar los valores correspondientes al resultado de la misma:

Expectativa Construcción	↑ Alza	▬ Estable	↓ Baja
Obras públicas	36,7%	43,3%	20,0%
Obras privadas	19,0%	71,5%	9,5%

Elaboración propia en base a datos del INDEC

La superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas en una nómina representativa de 42 municipios registró en septiembre un descenso de 5,8% con respecto al mes anterior y un 10,8% en relación a igual mes de 2012.

Asimismo, en el acumulado enero-septiembre, la superficie cubierta autorizada acumuló una baja del 10% en relación al mismo periodo del año anterior.

Servicios Públicos

El consumo global de Servicios Públicos en septiembre 2013 respecto a igual mes de 2012 mostró un aumento de 8,3% en términos de la serie original. Asimismo, en el acumulado de los primeros nueve meses del año respecto a igual periodo del año anterior también se registró una variación positiva, siendo la misma de 7,7%.

En términos desestacionalizados, en septiembre de 2013, en relación al mismo mes del año anterior, la suba fue de 8%.

Variaciones de los distintos sectores:

Electricidad, Gas y Agua: en septiembre de 2013, en relación a igual mes del año 2012, tanto la demanda de energía eléctrica como el consumo de agua potable en el área servida por la empresa Agua y Saneamientos Argentinos S.A (AySA), mostraron subas de 8,3% y 5,1%, respectivamente. Por su parte, el consumo de gas natural bajó 1,4%.

Respecto al acumulado de los primeros nueve meses de 2013 en relación a igual periodo del año anterior, se observaron subas de 2,3% en la demanda de energía eléctrica y de 3,3% en el consumo de agua potable en el área servida por la empresa AySA. En tanto, el consumo de gas bajó 0,6%.

Transporte de Pasajeros:

-Ferrocarriles Urbanos e Interurbanos: en la variación respecto a septiembre de 2012 el transporte de pasajeros en los ferrocarriles urbanos disminuyó un 10,6%. En cuanto a los trenes interurbanos, la baja observada fue de 39,5%.

En el acumulado enero-septiembre con respecto a igual periodo del año anterior, tanto el total de pasajeros en el servicio urbano como el de servicio interurbano verificaron bajas, de 19,4% y 27,8%, respectivamente.

-Subterráneos y Ómnibus urbanos: En septiembre el servicio de subterráneos registró una suba de 9,5% respecto al mismo mes del año anterior y una disminución de 3,1% para los ómnibus urbanos.

En el acumulado de los nueve primeros meses del corriente año respecto a igual periodo de 2012, el transporte de pasajeros en subterráneo aumentó 5,8%, mientras que el servicio en ómnibus urbanos bajó 6,3%.

-Transporte Aéreo: en septiembre, tanto la variación del acumulado del año con respecto a igual periodo de 2012 y la relacionada con igual mes del año anterior, registraron incrementos de 2,8% y 7,3%, respectivamente.

Transporte de Carga por Ferrocarril y por vía Aérea: en septiembre de 2013 en relación a igual mes del año anterior, tanto el transporte de carga en el servicio de aeronavegación comercial como la carga transportada por ferrocarril, registraron subas de 50,1% y 10%, respectivamente.

En el periodo enero-septiembre respecto a igual acumulado de 2012, la variación para la carga transportada por vía aérea fue positiva en un 50,2%, mientras que el total del transporte de carga en ferrocarril disminuyó 5,8%.

Peajes en Rutas Nacionales y en Rutas de la Provincia de Buenos Aires: En septiembre, respecto a igual mes de 2012 subió un 25,1% la cantidad de vehículos pasantes por peajes en rutas nacionales y 5,1% en rutas de la provincia de Buenos Aires.

Observando el acumulado de los primeros nueve meses del corriente año en relación a igual periodo, tanto el total de vehículos pasantes por rutas nacionales y de la provincia de Buenos Aires aumentaron en igual proporción, siendo la variación positiva de 1,3%.

Servicio Telefónico:

-Telefonía Fija Urbana, Interurbana e Internacional: en septiembre respecto a igual mes de 2012, tanto las llamadas internacionales como las interurbanas registraron subas de 1,1% y 7,8%, respectivamente. Por su parte, el servicio telefónico básico mostró una baja en las llamadas urbanas de 13,1%. Durante el periodo enero-septiembre respecto a igual acumulado de 2012, las llamadas urbanas bajaron 18,4% y las internacionales 2,1%. A su vez, el servicio de llamadas interurbanas subió 8,5%.

-Telefonía Móvil Celular: en septiembre la cantidad de aparatos de telefonía celular aumentó 5,2%, las llamadas realizadas por aparatos celulares subieron 13,9% y los mensajes de textos SMS 12,4% respecto a igual mes del 2012. Respecto al acumulado de los primeros nueve meses del año con igual periodo de 2012, los aumentos fueron de 4,8% para la cantidad de aparatos, de 18,3% para la cantidad de llamadas realizadas por aparatos celulares y de 19,8% para los mensajes de textos.

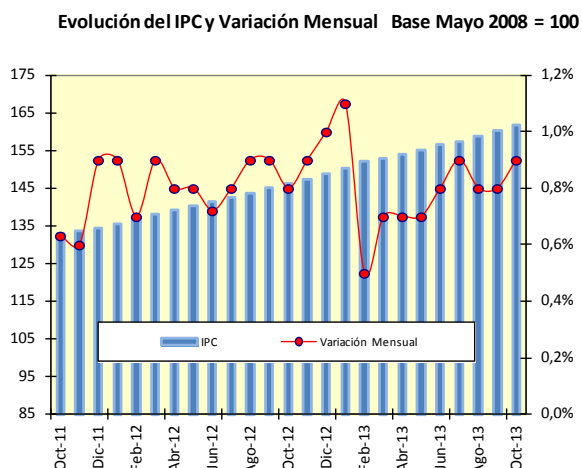
Tomado del Indec

[Volver](#)

Precios

Precios al Consumidor

Durante octubre de 2013 el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación de 0,9% con relación al mes anterior. En términos interanuales registró una suba de 10,5%.



Elaboración propia fuente INDEC

Asimismo, todos los capítulos en que se divide el IPC subieron por debajo de 1% durante el mes pasado, excepto los rubros Equipamiento y mantenimiento del hogar y Alimentos y bebidas que se incrementaron en un 1%. Indumentaria se destacó por sobre todos con una suba de 3,2%.

Los bienes, que representan el 62% de la canasta, subieron 1,3% mientras que los servicios, que representan el 38%, tuvieron una variación de 0,3% con respecto al mes anterior.

Según la clasificación que publica el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), los bienes y servicios de la canasta dan origen a tres categorías diferentes:

Los bienes y servicios de comportamiento estacional (frutas, verduras, ropa exterior,

transporte por turismo y alojamiento y excursiones) se incrementaron 3,4% respecto del mes anterior. Esta categoría representa el 9,48% de la canasta total del IPC.

Por otra parte, los bienes y servicios cuyos precios están sujetos a regulación o tienen un alto componente impositivo (combustibles para la vivienda, electricidad, agua y servicios sanitarios, transporte público de pasajeros, funcionamiento y mantenimiento de vehículos, correo, teléfono y cigarrillos y accesorios) se incrementaron 0,3%. Esta categoría representa el 19,1% de la canasta total del IPC.

Por último, los bienes y servicios (resto de grupos del IPC), subieron 0,7%. Los mismos representan el 71,4% de la canasta total del IPC.

Índices de precios provinciales

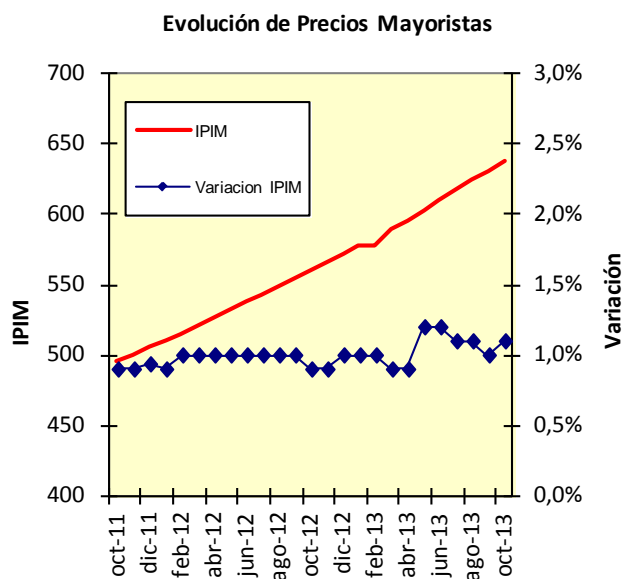
Se muestran a continuación los índices de precios de las provincias de San Luis, Santa Fe, Córdoba y Mendoza que se observaron en diferentes meses:

Provincia	Mes	IPC variación mensual
San Luis	Septiembre	1,9%
Santa Fe	Septiembre	1,2%
Córdoba	Junio	1,2%
Mendoza	Marzo	2,5%

Elaboración propia fuentes DPEyC, Santa Fe, IPEC, DGEyC

Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM)

En octubre de 2013 el Nivel General del IPIM registró un alza de 1,1% respecto al mes anterior y en términos interanuales una suba de 13,9%.



Elaboración propia fuente INDEC

Los Productos Nacionales se incrementaron durante octubre 1,1%, debido a las subas en los Productos Primarios (1,7%), y en los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica (1,7% y 0,9% respectivamente).

Los Productos Agropecuarios, que son los de mayor incidencia en los Productos Primarios, subieron 2,5%, como consecuencia de la suba en los Productos Ganaderos (2,1%) y de los Productos Agrícolas (3,3%). Por último, los Productos Importados se incrementaron 1,4%.

Índice de Precios Básicos al por Mayor (IPIB) e Índice de Precios Básicos al Productor (IPP)

El índice IPIB tiene en cuenta los precios sin impuesto, al contrario del IPIM en el cual se

tiene en cuenta el gravamen impositivo.

El IPIB en octubre de 2013 registró un incremento de 1,2% respecto al mes anterior, producto de las subas de 0,9% en los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica y de 1,7% en los Productos Primarios. Asimismo, en términos interanuales se incrementó 15,4%.

Por su parte, el índice IPP, en el mismo periodo, registró un incremento de 1,1%, como consecuencia de la suba de los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica (0,9%) y de los Productos Primarios (1,7%). Este índice en términos interanuales registró un crecimiento de 15,5%.

Índice de Precios Nacional urbano (IPCNU)

Las provincias de Mendoza, Santa Cruz y Río Negro fueron las últimas en suscribir al Programa Estadístico 2013. La Capital Federal también fue invitada a participar de la nueva medición de inflación a nivel nacional pero todavía no existe respuesta.

Se espera que el IPCNU comience a operar a partir de comienzos de 2014. Ya se han presentado las instalaciones en las que trabajarán los técnicos del nuevo índice.

De esta manera, el Gobierno responde a las sanciones que recibió por parte del Fondo Monetario Internacional para lograr una revisión de la junta directiva del organismo y demostrar el cumplimiento del compromiso y clarificar los números del IPC.

Tomado del Indec

[Volver](#)

Moneda, Crédito, Financiamiento y Mercado Cambiario

Base Monetaria

El saldo promedio de la Base Monetaria (BM) registró en octubre de 2013 un crecimiento de \$5.310 millones, un 1,6% superior a septiembre,

mientras que la tasa de variación interanual se ubicó en 26,3%. La suba mensual se explica por un incremento de 1,6% en la Circulación Monetaria y un alza en la Cuenta Corriente del

Banco Central de la República Argentina (BCRA) de 1,8%.

El ritmo de expansión interanual en octubre (26,3%) mostró una leve suba frente a septiembre (26%) pero continuó por debajo de agosto (26,6%), julio (28,4%), junio (31%), mayo (34,3%), abril (34,9%), marzo (37,9%) y la expansión de 41,7% de febrero de este año.

La BM resultó expansiva casi en su totalidad por el aporte de \$14.599 millones al sector público mientras que el sector externo privado y los títulos del BCRA fueron factores contractivos. De esta manera, en octubre el aporte del Banco Central al Tesoro volvió a ser la principal explicación de la emisión monetaria.

Factores de explicación de variación de los saldos promedio de la Base Monetaria

Factores que explican la variación de la BM	Primer semestre (en millones de pesos)
Sector financiero	\$2.449
Sector Público	\$14.599
Sector externo privado	-\$9.477
Títulos BCRA	-\$1.679
Resto	-\$583
Total	\$5.310

Fuente: elaboración propia en base a datos del BCRA

Se espera que la prudencia monetaria mostrada en los diez primeros meses del año no continúe teniendo en cuenta que noviembre y diciembre son los meses de mayor necesidad de financiamiento del Tesoro, por lo que se espera una aceleración en la tasa de creación primaria de dinero.

Depósitos

El total de depósitos en pesos presentó en octubre un crecimiento de 2,2% en relación al mes anterior y una variación interanual de 30,3%.

Las colocaciones a plazo fijo del sector privado continuaron manteniendo un elevado ritmo de expansión interanual, que actualmente se ubica cercano al 40%. En octubre, los depósitos a plazo aumentaron 2,3% en relación a septiembre. Distinguiendo por estrato de monto, en el mes se incrementaron tanto las imposiciones de menos de \$1 millón (2,4%) como las colocaciones pertenecientes al segmento mayorista (2,2%).

El saldo promedio mensual de los depósitos en moneda extranjera se mantuvo en el nivel de septiembre, tanto en las colocaciones pertenecientes al sector público como en las correspondientes al ámbito privado.

Préstamos

Préstamos en pesos

Los préstamos en pesos crecieron 2,6% en octubre de 2013 respecto al mes anterior con una variación interanual de 35,6%. En particular, los destinados al sector privado exhibieron un aumento de 2,7% (\$11.540 millones), en línea con los niveles de crecimiento que vienen mostrando desde mayo. Los principales aportes al crecimiento del mes se explican por las financiaciones instrumentadas mediante Documentos y por los Préstamos Personales, que contribuyeron con 1% y 0,8%, respectivamente.

Préstamos a empresas

Dentro de los préstamos destinados a financiar fundamentalmente actividades comerciales, los Adelantos aumentaron 0,6% en el mes (\$380 millones). En términos interanuales aceleraron su ritmo de expansión, con una tasa de crecimiento de 30,7%, casi 2% más que en septiembre. Por otra parte, las financiaciones instrumentadas mediante Documentos registraron un aumento de 4,1% en el mes (\$4.060 millones). Su tasa de variación

interanual se mantuvo en niveles históricamente elevados, cercana al 50%.

En el marco de las políticas de estímulo al crédito productivo desarrolladas por el BCRA, continuaron desembolsándose fondos adjudicados a través de las licitaciones del Programa del Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB). Así, el total de fondos desembolsados desde el comienzo del PFPB asciende a \$5.745 millones, lo que representa alrededor del 75% del monto adjudicado. Adicionalmente, con el cumplimiento de la tercera etapa de la “Línea de Créditos para la Inversión Productiva”, para fines de año se habrán otorgado préstamos por casi \$55.000 millones a través de esta iniciativa.

Préstamos a Familias

Las líneas orientadas a financiar principalmente el consumo de las familias también presentaron crecimientos en octubre. Los Préstamos Personales aceleraron su ritmo de expansión y registraron un aumento de 3,6% en el mes (\$3.310 millones). Así, su variación interanual se ubicó en el orden del 32%, 1,2 puntos porcentuales por encima de la del mes anterior.

En cuanto al monto otorgado (nuevos préstamos) a través de Préstamos Personales, ascendió a \$6.300 millones, nivel que resulta similar al del mes previo. En cuanto al destino de estos recursos, continuó destacándose la adquisición de electrodomésticos y artículos del hogar junto con la refacción o construcción de inmuebles, que representaron el 17,2% y el 17,6% del total, respectivamente. En orden de importancia, les siguieron la refinanciación o cancelación de pasivos con el 10% y la adquisición de automotores para uso particular con el 7,8%. También se identificaron algunos destinos que están vinculados a la actividad productiva y no al consumo, tal es el caso de los referidos a la adquisición de automotores para otros usos y la adquisición de maquinaria,

equipo y herramientas, que en conjunto representaron el 4% del total.

Por último, cabe señalar que la categoría Otros destinos concentró la mayor parte de los recursos (el 41,3% del total), agrupándose bajo la misma una diversidad de usos de los fondos que, como consecuencia de su escaso peso relativo, no fueron categorizados individualmente.

Por su parte, las financiaciones con Tarjetas de Crédito, crecieron 3,1% (\$2.170 millones), acumulando una variación interanual por encima del 40%.

Préstamos Hipotecarios y Prendarios

Respecto a los préstamos con garantía real, los Prendarios mostraron un buen desempeño, presentando un crecimiento de 3,4% (\$980 millones), el mayor de los últimos cuatro meses. De esta forma, su variación interanual siguió ubicándose en torno a 46%. En tanto, los Préstamos Hipotecarios crecieron 1,4% (\$560 millones), acumulando en los últimos doce meses un aumento de 27,3%. Desde el BCRA aclararon que una parte de la demanda por crédito hipotecario para la vivienda no se refleja en las estadísticas de préstamos otorgados por las entidades, ya que se viene canalizando a través del Programa Crédito Argentino del Bicentenario para la Vivienda Única Familiar (PRO.CRE.AR), creado a partir de la sanción del Decreto 902 de junio de 2012.

En el marco de este Programa, al 31 de octubre se habían otorgado 38.033 créditos de las distintas líneas disponibles (construcción, ampliación y terminación, refacción, damnificados), que implican un total de \$9.431 millones. Asimismo, 2.731 créditos más, equivalentes a \$797 millones, estaban aprobados en espera de la realización del primer desembolso. Entre las diferentes líneas que abarca el PRO.CRE.AR, la destinada a la construcción de la vivienda representa la mayor

parte de los créditos y de los montos desembolsados. Se trata de 36.403 créditos aprobados que totalizarán \$9.884 millones, de los cuales 33.707 ya tienen algún grado de desembolso.

Por último, y de acuerdo a la última información disponible, correspondiente a septiembre, las financiaciones otorgadas bajo la forma de contratos de leasing mostraron un aumento de 2,1% (\$180 millones) y su variación interanual se mantuvo en el orden de 40%.

Préstamos en dólares

En el segmento en moneda extranjera, los préstamos al sector privado disminuyeron 3,6% (u\$s150 millones), ubicándose el saldo promedio del mes en alrededor de u\$s4.100 millones. En los bancos atribuyen la caída de los créditos a que individuos y empresas prefieren financiarse en pesos.

Tasas de interés

Títulos emitidos por el BCRA

En octubre las tasas de interés de las colocaciones de LEBAC y NOBAC en el mercado primario continuaron sin cambios y nuevamente todas las especies adjudicadas fueron a tasa fija. Al finalizar el mes la tasa de interés de las colocaciones de LEBAC con los plazos más cortos, licitadas a 70 días y 100 días, con una tasa de corte predeterminada, se ubicaron en 14,9% y 15,3%, respectivamente. En tanto, la tasa de interés de la especie adjudicada con mayor madurez – con un plazo de 400 días – se situó en 18%.

Si bien las ofertas del mercado se concentraron en especies de hasta 180 días, que abarcaron el 54% del total, aproximadamente el 20% de las colocaciones se efectuó a un plazo de 360 días

En octubre, el monto colocado resultó levemente superior a los vencimientos por lo

que el saldo en circulación aumentó \$319 millones y se ubicó en \$116.999 millones. En términos de los depósitos el stock se mantuvo relativamente estable, en torno a 17%.

A lo largo del mes, la demanda de títulos fue impulsada por Fondos Comunes de Inversión (FCIs), en un contexto marcado por un fuerte incremento en el patrimonio de fondos de renta fija y *Money Market*, y por los bancos privados.

Las tasas de interés de las especies de LEBAC negociadas en el mercado secundario, que presentan un plazo residual igual o menor a las especies a tasa predeterminada que regularmente licita el BCRA, permanecieron estables en el mes. El monto promedio operado en el mercado se ubicó en \$1.170 millones diarios. Por su parte, en promedio se registraron operaciones con NOBAC por sólo \$8 millones diarios.

Mercado interbancario

En octubre las tasas de interés de los mercados interfinancieros no registraron cambios significativos. En el mercado no garantizado (call) la tasa de interés promedio de las operaciones a 1 día hábil permaneció en 12%, mientras que la tasa de interés promedio de las operaciones a 1 día hábil entre entidades financieras en el mercado garantizado (rueda REPO) descendió 0,3% y se situó en 11,3%.

Tasas de interés pasivas

Las tasas de interés pagadas por las entidades financieras a los depositantes registraron aumentos leves en octubre. El promedio ponderado de las tasas de interés de las nuevas operaciones a plazo fijo en pesos promedió 16%, evidenciando una suba mensual de 0,5%.

En el segmento minorista, el promedio ponderado de las tasas de interés pagadas por los bancos privados por sus depósitos a plazo fijo en pesos hasta \$100 mil y hasta 35 días de

plazo promedió 15,7%, registrando un incremento de 0,5% en el mes.

En tanto, en el segmento mayorista, la BADLAR de bancos privados– tasa de interés por depósitos de \$1 millón y más de 30-35 días de plazo – exhibió un aumento mensual de 0,7%, promediando 18,7%

Tasas de interés activas

Entre las líneas comerciales, la tasa de interés de los Adelantos en Cuenta Corriente promedió 25%. En particular, la tasa de interés correspondiente a los Adelantos otorgados a empresas, por más de \$10 millones y hasta 7 días de plazo, se ubicó en 18,7%, registrando un incremento mensual de 1,3%.

Por otra parte, entre las financiaciones instrumentadas a través de Documentos, el promedio mensual de la tasa de interés de los Documentos a Sola Firma se ubicó en 21,1%, con un incremento mensual de 0,4%. Asimismo, el promedio mensual de la tasa de interés correspondiente al Descuento de Documentos pasó a ubicarse en 22,8%.

Entre los préstamos de más largo plazo, el promedio mensual de la tasa de interés de los Préstamos Personales se ubicó en 38,2%. En tanto, entre los préstamos con garantía real, la tasa de interés de los otorgados con garantía prendaria promedió 22,4% mientras que el promedio mensual de la tasa de interés de los Hipotecarios destinados a las personas físicas se ubicó en 16,3%.

Mercado cambiario

En el mercado de cambios, el peso se depreció frente al dólar estadounidense, a un ritmo menor al observado en el mes anterior. Asimismo el peso también registró una depreciación en relación al euro y al real. Las cotizaciones promedio de octubre fueron de \$5,85 por dólar, y \$7,98 por euro y \$2,67 por real, lo que representó una variación respecto a septiembre de 2%, 4,1% y 5,4%, respectivamente.

Por otra parte, en el mercado futuro (ROFEX), no se observó un cambio significativo en las expectativas para lo que resta del año, registrándose un leve aumento del tipo de cambio esperado para los primeros meses del año próximo. El monto promedio diario negociado en octubre fue cercano a \$1.200 millones, menor en una tercera parte al de setiembre, cuando se verificó un monto máximo histórico.

Reservas Internacionales

A fin de octubre el saldo de reservas internacionales totalizó u\$s33.232 millones. Durante el mes se produjeron cancelaciones de la deuda pública en moneda extranjera (que incluyó los pagos correspondientes al BODEN 2015 y al BONAR 2017) y una venta neta de divisas por parte del Banco Central en el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC).

[Volver](#)

Indicadores del Sector Público

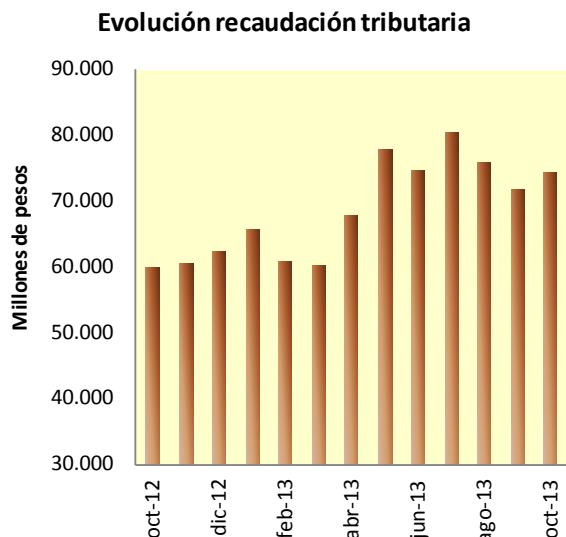
Recaudación Tributaria

Durante octubre los ingresos tributarios fueron \$74.292,1 millones, siendo ello un 23,6% más que en igual mes del año anterior. El 50% del aumento de la recaudación se sostuvo en los

incrementos del IVA y el Impuesto a los Créditos y Débitos Bancarios.

El IVA generó ingresos por \$23.077,3 millones, registrando de este modo un incremento interanual de 31,4%. Este impuesto se

encuentra impulsado principalmente por el IVA-DGI el cual tuvo un ingreso de \$15.485,8 millones, un 39,4% más que en octubre de 2012. Por su parte, el IVA-DGA obtuvo una recaudación de \$7.692,4 millones, verificándose un aumento interanual de 19,3%. Recordemos que los valores se expresan en valores corrientes.



Elaboración propia fuente Ministerio de Economía

Mediante el Impuesto a las Ganancias se recaudaron \$14.858,8 millones, generándose un aumento interanual de 19%, por el incremento en las cuotas de adelantos de sociedades que se generaron a través de la liquidación fiscal de 2012. Incidieron al alza, también, los mayores pagos de retenciones y percepciones.

El Impuesto a los Créditos y Débitos Bancarios registró ingresos por \$5.201 millones, un 41,7% más a lo obtenido en igual mes del año anterior. Se sustenta la recaudación de este concepto en el mayor nivel de actividad vislumbrado a través de la mayor cantidad de transacciones bancarias realizadas.

En tanto, los Derechos de Exportación fueron \$3.956,7 millones, registrándose una variación negativa de 12%, en la comparación interanual. Se verificaron mayores disminuciones en las cantidades exportadas de Trigo, Maíz y Petróleo Crudo, siendo las mismas de: 99,5%, 93,2% y 44,1%, respectivamente. Generando ello bajas

en los Derechos de Exportación de 92,7%, en Cereales (Trigo y Maíz), y 48,8% en Combustibles (Petróleo).

El Sistema de Seguridad Social generó \$19.424,1 millones, un 26,9% más que en octubre de 2012. Las Contribuciones Patronales fueron \$11.288,6 millones, en tanto que los Aportes Personales registraron ingresos por \$7.632,2 millones. Los incrementos fueron de 28,2% y de 26,7%, respectivamente.

Los ingresos tributarios siguen mostrando una buena performance en valores corrientes. La recaudación sigue siendo mayor a la presupuestada para el periodo de referencia. Se espera que en los últimos meses del año los ingresos sigan el ritmo de crecimiento, impulsados mayormente por el consumo – medido en valores corrientes-.

Acumulado enero-octubre de 2013

Durante los primeros 10 meses del año los ingresos tributarios llegaron a \$709.189,9 millones, registrándose un aumento interanual de 27,3%.

A través de DGI se obtuvieron \$370.655,9 millones, registrándose de este modo un aumento de 27,4%. Mediante DGA ingresaron \$147.031 millones, un 21,6% mayor a lo ingresado bajo esta denominación en el acumulado enero-octubre de 2012.

Los ingresos del Sistema de Seguridad Social fueron \$191.503 millones, registrándose un aumento de 32,1%.

El desagregado de los principales impuestos registró los siguientes ingresos y variaciones:

- IVA: \$203.357,5 millones, con un aumento interanual de 31,6%.
- Ganancias: \$151.258,5 millones, siendo ello 36,2% mayor a lo ingresado durante el acumulado enero-octubre.

- Derechos de Exportación: \$49.786,1 millones, registrando una variación negativa de 7,5%.
- Créditos y Débitos Bancarios: \$45.779,8 millones, un 29% más que en igual periodo de 2012.

En el periodo acumulado enero-octubre se ha superado la meta presupuestada en un 4,5%. La recaudación tributaria sigue mostrando signos de aumentos en valores corrientes nominales.

[Volver](#)

Sector Externo

Resultado del Balance Comercial

Pese al control sobre algunas compras en el exterior, el déficit comercial del sector industrial continuó creciendo y sumó más de u\$s20.000 millones en los 9 primeros meses de 2013.

Según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), las exportaciones de origen industrial sumaron entre enero y septiembre u\$s20.237 millones. En tanto, las importaciones de repuestos, insumos industriales y bienes terminados ascendieron a u\$s40.567 millones. Esta cifra no incluye bienes de consumo basados en la industria que rondaron los u\$s2.000 millones. Así el déficit del sector industrial llegó a los u\$s20.330 millones. Si se suma el déficit de combustibles, el intercambio acumula un desequilibrio de más de u\$s25.000 millones.

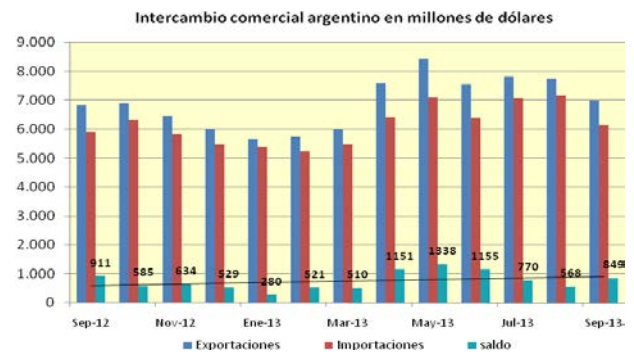
No obstante, la República Argentina mantuvo hasta septiembre un superávit comercial de u\$s7.142 millones, explicado por las exportaciones de cereales, carnes y alimentos. Entre enero y septiembre de 2013, el mayor aumento (36%) correspondió a las ventas externas de Semillas y Frutos Oleaginosos, en gran parte por los mayores precios internacionales.

En septiembre de 2013 la balanza comercial marcó un superávit de u\$s849 millones, cifra que representó una disminución de 4% con respecto al mismo mes del año anterior. Para llegar a este resultado, las exportaciones reportaron ingresos por u\$s6.995 millones,

mientras que los egresos de divisas por importaciones ascendieron a u\$s6.146 millones.

El mayor valor exportado (3%) con respecto al mismo mes del año anterior resultó por un incremento de las cantidades (9%), ya que los precios disminuyeron 6%.

En términos de valor absoluto, los subrubros que registraron mayores aumentos en las exportaciones fueron: Residuos y desperdicios de la industria alimenticia; Semillas y frutos oleaginosos; Grasas y aceites; Productos químicos y conexos; y Productos lácteos. Mientras que los subrubros que registraron disminuciones fueron: Cereales, Petróleo crudo, Piedras, metales preciosos y sus manufacturas, monedas, Carburantes, y Minerales metalíferos, escorias y cenizas, entre otros.



Elaboración propia fuente INDEC

El valor de las importaciones fue un 4% mayor que en el mismo mes de 2012, debido a la suba de los precios (3%) y de las cantidades (1%). Los rubros que registraron incrementos fueron: Vehículos automotores de pasajeros; Piezas y accesorios para Bienes de capital; Bienes

intermedios; y Bienes de consumo. En tanto, los Bienes de capital y los Combustibles y lubricantes disminuyeron.

Análisis de las exportaciones por grandes rubros

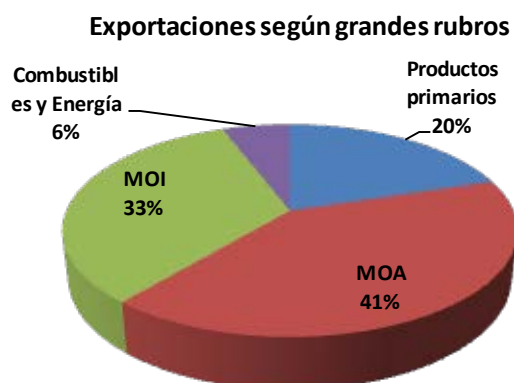
El mayor ascenso interanual en valores absolutos correspondió a las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) que subieron 22% debido a un incremento de las cantidades (33%) ya que los precios disminuyeron 9%. El resto de los rubros disminuyeron, siendo Combustibles y energía el que más retroceso mostró con una baja de 30%, debido a una reducción tanto de cantidades (-29%) como de precios (-1%). Le siguió el descenso de Productos primarios que cayó 5% como consecuencia de una merma conjunta en los precios y las cantidades, de 2% y 3% respectivamente; y el de las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) cuya variación negativa alcanzó el 3% con un aumento de las cantidades de 2% y una disminución de los precios de 5%.

Composición de las exportaciones según grandes rubros, septiembre de 2013		
Rubro	Millones de U\$S	%
Productos primarios	1.411	20%
MOA	2.864	41%
MOI	2.317	33%
Combustibles y Energía	403	6%
Total	6.995	100%

Elaboración propia fuente INDEC

A nivel productos, el incremento en las exportaciones se observó por las mayores ventas de Residuos y desperdicios de la industria alimenticia (harinas y «pellets» de la extracción del aceite de soja a Irán, España y Polonia); y Semillas y frutos oleaginosos (porotos de soja excluidos para siembra hacia China y Egipto). Le siguieron el aumento de Grasas y aceites (aceite de soja en bruto hacia Egipto, Irán y Marruecos), Productos químicos y conexos (biodiesel a Estados Unidos y Perú; y herbicidas a Brasil); y

Productos lácteos (leche entera hacia Argelia y Brasil).



Elaboración propia fuente INDEC

Dentro de los productos que mostraron una disminución en sus exportaciones en septiembre con respecto a igual mes del año anterior, mencionamos a los Cereales, Petróleo crudo, Piedras, metales preciosos y sus manufacturas, monedas; Carburantes y Minerales metalíferos, escorias y cenizas, entre otros.

Análisis de las Importaciones por uso económico

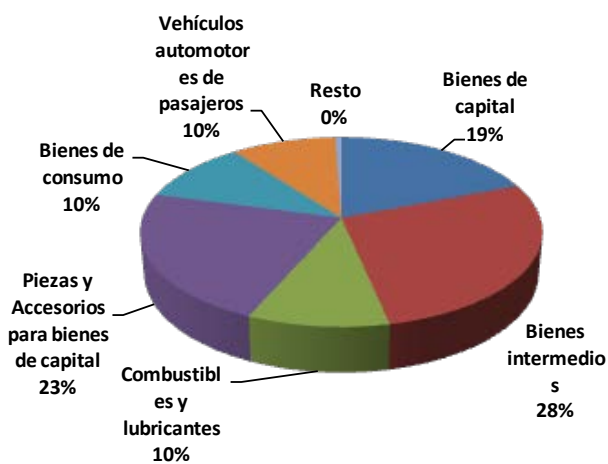
Composición de las Importaciones según uso económico, septiembre de 2013		
Rubro	Millones de U\$S	%
Bienes de capital	1.171	19%
Bienes intermedios	1.697	28%
Combustibles y lubricantes	610	10%
Piezas y Accesorios para bienes de capital	1.389	23%
Bienes de consumo	646	11%
Vehículos automotores de pasajeros	599	10%
Resto	34	1%
Total	6.146	100%

Elaboración propia fuente INDEC

En septiembre las importaciones aumentaron 4% con respecto al mismo mes del año anterior. Los rubros que registraron subas en cuanto a valores absolutos fueron: Vehículos automotores de pasajeros, debido a las mayores compras en su mayoría provenientes de Brasil;

Piezas y accesorios para Bienes de capital (partes para aparatos receptores de radiotelefonía, para aparatos eléctricos de telefonía y circuitos impresos de China); Bienes intermedios -principal uso de importación- (fosfato diamónico de Estados Unidos), y Bienes de consumo (herbicidas de Estados Unidos e insecticidas de Francia). Por el contrario, retrocedieron los Bienes de capital (cortadoras de carbón o roca, autopropulsadas desde el Reino Unido, y automotores para vías férreas de China); y los Combustibles y lubricantes (fuel oil de Estados Unidos, y gas natural en estado gaseoso desde Bolivia).

Importaciones por uso económico



Elaboración propia fuente INDEC

Análisis de intercambio comercial por zonas

MERCOSUR

El comercio con el MERCOSUR, concentró el 26% de las exportaciones argentinas y el 28% de las compras realizadas al exterior, siendo de esta forma el principal socio comercial de Argentina. Si se toma como referencia septiembre del año anterior, las exportaciones a dicho bloque mostraron una baja de 9%, y las importaciones provenientes del mismo aumentaron 6%. El saldo comercial en septiembre de 2013 resultó superavitario en u\$s132 millones. Dentro de las exportaciones descendieron las ventas de todos los rubros con excepción de las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA).

El aumento de las importaciones en septiembre respecto al mismo mes del año anterior fue producto de mayores compras en los rubros Vehículos automotores de pasajeros; Bienes de capital; y Combustibles y lubricantes.

Teniendo en cuenta los valores absolutos, las bajas más relevantes se registraron en las importaciones de Piezas y accesorios para Bienes de capital; Bienes intermedios y Bienes de capital; Bienes intermedios; y Bienes de consumo.

Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN), China, Corea, Japón e India

El intercambio con el bloque, ubicado en el segundo puesto de acuerdo al volumen de comercio, registró un déficit de u\$s48 millones en el mes. Las exportaciones subieron 20% con respecto a septiembre de 2012, debido a las mayores ventas de Productos primarios; y Combustibles y energía mientras que las MOI y MOA disminuyeron.

Las importaciones desde este origen ascendieron un 18% en septiembre con respecto a igual mes del año anterior, debido a las mayores compras de Piezas y accesorios para Bienes de capital; Bienes intermedios; Bienes de capital; y Vehículos automotores de pasajeros principalmente.

Unión Europea (UE)

En septiembre el intercambio comercial con este bloque concluyó con un saldo comercial negativo de u\$s45 millones y en orden de importancia se ubicó en tercer lugar. Las exportaciones crecieron 15% con respecto al mismo mes del año anterior. Esto se debió principalmente a una suba en las ventas de MOA y en menor medida de los Productos primarios y Combustibles y energía.

Las importaciones desde este bloque aumentaron 22% en septiembre con respecto a

igual mes del año anterior, entre las cuáles se destacaron principalmente las mayores compras de Bienes de capital y Combustibles y lubricantes. En tanto disminuyeron los Vehículos automotores de pasajeros.

Canadá, México y Estados Unidos (NAFTA)

El intercambio comercial con este bloque marcó en septiembre un saldo negativo de u\$s308 millones. Las exportaciones bajaron un 9% con respecto a septiembre del año anterior, por las menores ventas de Combustibles y energía y Productos primarios. En tanto aumentaron las MOA y las MOI.

Las importaciones desde este bloque decrecieron 24% con respecto a septiembre del año anterior. Los usos económicos que registraron menores adquisiciones fueron: Bienes de capital y Combustibles y lubricantes. En tanto subieron los Bienes intermedios, Bienes de consumo, Piezas y accesorios para bienes de capital y Vehículos automotores de pasajeros.

Chile

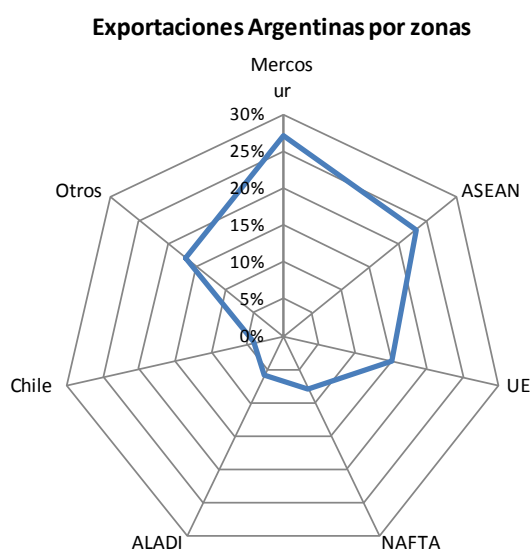
En septiembre las exportaciones a Chile cayeron 33% con respecto al mismo mes del año anterior, lo que se debió a menores ventas de todos los rubros, excepto las MOI que registraron un aumento de 3%.

Las importaciones subieron 3% debido al aumento en las compras de Bienes de consumo y Bienes de capital. El superávit comercial alcanzó en el mes los u\$s200 millones.

Intercambio Comercial Argentino			
S/ Zonas Septiembre de 2013			
En Millones de U\$S			
Zona Económica	Expo	Impo	Saldo
Mercosur	1842	1710	132
ASEAN	1602	1649	-47
UE	1052	1098	-46
NAFTA	590	898	-308
ALADI	427	131	296
Chile	278	79	199
Otros	1204	581	623
Total	6995	6146	849

Principales socios comerciales

En los primeros nueve meses los principales destinos de las exportaciones argentinas, en orden decreciente de acuerdo al valor absoluto, fueron: Brasil, China, Chile, Estados Unidos y Venezuela. Por otra parte, los principales países de origen de las importaciones en el periodo fueron: Brasil, China, Estados Unidos, Alemania y Bolivia.



Elaboración propia fuente INDEC

[Volver](#)

ESTUDIOS ESPECIALES

30 años de Política Económica en Democracia

Jorge Remes Lenicov

Coordinador del Observatorio de la Economía Mundial de la UNSAM. Fue ministro de Economía de la Provincia de Buenos Aires y de la Nación, Diputado Nacional, Embajador ante la Unión Europea y Profesor en la UNLP y en la UBA

El comportamiento general de la economía durante estos 30 años de vigencia de la democracia no ha sido bueno: el país tuvo un crecimiento de apenas 2,7 % anual (1,6 % per cápita) y muy variable: 20 años de crecimiento y 10 de caída, con períodos realmente conflictivos como fueron la década del '80 y la explosión de la convertibilidad en 2001. El crecimiento alcanzado fue inferior al promedio mundial, al de América Latina y al de Brasil, Chile y Uruguay. La inflación, por su parte, fue la más alta del mundo: 7.000.000 % (45% anual), con una hiperinflación (1989) y una deflación (2001); además debieron retirarse 7 ceros a la moneda nacional (en 1985 y 1991). La pobreza es del orden del 25%, el 50% de la población no tiene cloacas, 2,5 millones de personas vive en villas de emergencia, 6 millones de personas requieren de los programas sociales, la educación en todos sus niveles empeoró y se agravan los problemas de inseguridad y narcotráfico. No funcionan los órganos de control y regulación, el federalismo se fue desdibujando y el Estado se agrandó pero empeoró su funcionamiento. Lo alcanzado está muy por debajo de las expectativas de los argentinos y de las promesas de los dirigentes.

Hay muchas explicaciones para tratar de entender este fenómeno que por su atipicidad se destaca en el mundo. Pero seguramente ocupa un lugar central la actitud de la dirigencia (política, intelectual, empresarial, sindical, profesional, social) que no ha podido alcanzar un consenso sobre los problemas más relevantes que aquejan a todos los argentinos y sobre el rumbo a seguir. No se lograron acuerdos mínimos sobre la necesidad de mantener los equilibrios macroeconómicos y un conjunto de precios relativos sustentables, como tampoco sobre cuestiones que hacen a una estrategia de desarrollo tales como los instrumentos para mejorar la productividad, la competitividad y la distribución de los ingresos, o sobre el rol del estado, el tipo de inserción internacional, el desarrollo del tejido industrial y el federalismo.

En ese sentido nos cabe a la dirigencia en todos sus niveles la carga de la responsabilidad. Contener las presiones de los más poderosos sin caer en el facilismo o en las soluciones mágicas, anticipar los problemas y trazar los objetivos de largo plazo, enfrentar las dificultades y asumir los riesgos, hacerse cargo de los errores y no responsabilizar siempre y de forma excluyente a los de afuera, no tener en cuenta las experiencias exitosas de países parecidos al nuestro, querer siempre diferenciarse de lo que hacen otros países que son exitosos como si ésa fuera una virtud, poner en cada elección y en cada gobierno todo en tela de juicio, son algunas de las carencias de la dirigencia argentina. En particular de la dirigencia política, porque ella es la que asume el gobierno del Estado y debe intermediar entre el mercado y la sociedad para alcanzar un desarrollo sustentable y mejorar la distribución del ingreso.

Este comportamiento explica por qué hubo tantos y tan diversos programas de corto plazo en los cuales se probaron todos los instrumentos existentes: atraso o adelanto de los precios relativos clave

como el tipo de cambio, los salarios, la tasa de interés y las tarifas, control, acuerdo o libertad para establecer los precios de los bienes, expansión y restricción monetaria, alto y bajo déficit fiscal, negociación colectiva o imposición de los salarios, tipo de cambio único, desdoblado o convertible, mercado de cambios libre o controlado, entre otros. No fue distinto a lo sucedido con las propuestas para el largo plazo dado que permanentemente se plantearon posiciones dicotómicas y en un abanico enorme de posibilidades: hubo períodos de mayor cierre o de mas apertura de la economía, de privatizaciones o estatizaciones de las empresas de servicios públicos, de desregulaciones o regulaciones con distintos grados de control, mayor o menor integración con el Mercosur, mayor o menor nivel de endeudamiento público que exigió tres renegociaciones, incentivos o rechazos a la inversión extranjera directa, mayor o menor participación del estado en la economía, tipo de cambio único o diferenciado, competitivo o atrasado, estado empleador de los simpatizantes o prestador eficiente de servicios para toda la sociedad, apoyo o castigo a determinados sectores de la economía (agro, industria, bancos, sindicatos).

Todas estas posiciones antagónicas es lo que se observa cuando se analizan las políticas macroeconómicas y estructurales durante estos últimos 30 años. Esquemáticamente se pueden identificar cuatro programas muy disímiles entre sí: Austral-Primavera (1985-89), Convertibilidad (1991-01), Economía normal (2002-07) y Economía del consumo (2008-13). Por cierto que cada uno de ellos tuvo sus propias variaciones según el presidente o ministro de turno lo que daría lugar a un número aún mayor de modificaciones.

1. Los ochenta: la década perdida

A fines de 1983 con la recuperación de la democracia, asume la presidencia Raúl Alfonsín quien debe enfrentar la pesada herencia económica dejada por la última dictadura: fuerte endeudamiento externo, alta inflación, demandas sociales acumuladas, desindustrialización y caída de la inversión productiva en un contexto de empeoramiento de las condiciones internacionales. En 1984 el radicalismo intentó un cambio de estrategia para resolver estos problemas pero lleva adelante una política de corto plazo no muy distinta a la de los años previos y terminó con más inflación (25% mensual), alto déficit fiscal, caída de la inversión y de las exportaciones, un leve crecimiento del consumo, reducción del salario real y aumento del desempleo.

A principios del año siguiente asume un nuevo ministro que ajusta el tipo de cambio y las tarifas y en junio lanza el Plan Austral con el objetivo de dominar la inflación y declarando estar en una "economía de guerra". Se pretende dominar la inflación inercial con el desagio (sobre los contratos de futuro) y el cambio de moneda (se quitan tres ceros), a la vez que se congelan los precios, salarios, jubilaciones, pensiones, tarifas y tipo de cambio, y se compromete a reducir el déficit fiscal y crear moneda solo por variación de reservas. No hubo medidas para incentivar la inversión y la expansión de los sectores productivos lo que se agrava por la reducción de la inversión pública. Al principio el plan tuvo cierto éxito: revirtió la tendencia creciente de los precios y logró una incipiente recuperación económica. Pero al poco tiempo los controles fueron sobrepasados por la realidad y no se cumplieron las pautas de contención fiscal y monetaria; en menos de dos años y a pesar de algunas correcciones realizadas, el programa ya estaba agotado cuando la inflación vuelve a niveles muy elevados, la economía se estanca, la inversión no se recupera y los salarios reales se reducen.

A mediados de 1988 cuando la situación económica seguía agravándose, el gobierno intentó recomponer la situación con un nuevo programa de estabilización. Nace el Plan Primavera: se realizó

un acuerdo de precios con las empresas, se redujo el IVA y se desdobló el mercado cambiario con devaluaciones programadas. Después de una mejora inicial, los problemas económicos de base seguían sin tratarse y el déficit fiscal y la emisión monetaria no fueron controlados; a ello se sumó el debilitamiento político subsiguiente a la derrota del oficialismo en las elecciones de gobernadores y legisladores de 1987.

En enero de 1989 se inicia una corrida contra el Austral y en febrero se libera el mercado cambiario ante el agotamiento de las reservas internacionales. Se dispara el valor del dólar, los precios acompañan ese comportamiento y en un contexto de incertidumbre y de expansión monetaria sin contención por el abultado déficit fiscal y con el aumento de la velocidad del dinero se desata un proceso hiperinflacionario que culminó con la salida anticipada del Presidente Alfonsín.

El gobierno, y más allá de sus buenas intenciones, quedó atrapado en la búsqueda infructuosa de salidas a la inestabilidad macroeconómica sin hallar una alternativa sustentable. No logró que la economía creciera, dominar la inflación, resolver el problema de la deuda externa y mejorar el salario real y la distribución de los ingresos. Pero tampoco pudo hacer un planteo sobre el largo plazo que tuviera en cuenta la recuperación del proceso de acumulación para modernizar el aparato productivo, plantear un nuevo régimen de coparticipación federal, la transformación del estado, la recomposición del tejido industrial, y el incentivo a las exportaciones con más valor agregado.

Se cierra así la “década perdida” durante la cual Argentina resultó ser el país con peor *performance* económica del mundo: el nivel del PIB fue menor al de 10 años atrás y también inferior al de 1983 mientras que la inflación alcanzó niveles absolutamente inéditos en nuestro país y en el mundo de esa época.

2. Los noventa: un nuevo paradigma y un nuevo fracaso

A mediados de 1989 Carlos Menem asumió la Presidencia dispuesto a definir un nuevo rumbo. Comenzó a esbozarlo a través de un acuerdo con Bunge y Born buscando una alianza con un sector del empresariado que le sirviera de soporte para aplicar las nuevas reformas. El mundo, a su vez, se encontraba en pleno cambio: finalizaba la Guerra Fría y el ideario del llamado Consenso de Washington comenzaba a imponerse.

Esa experiencia inicial dura pocos meses sin lograr encarrilar el desmadre económico y el malestar social. A fines de 1989 asume una nueva conducción que plantea otro esquema macroeconómico (Plan Bonex, liberación del mercado cambiario, política monetaria restrictiva) y se inicia aceleradamente un proceso de cambios estructurales: se privatizan las empresas públicas, se desregula y se abre la economía y se inicia la reforma del estado. Estaba claro que un cambio resultaba imprescindible; agotado el proceso sustitutivo de importaciones y fracasados los anteriores intentos, no era sensato insistir con los mismos enfoques. Había que hacer modificaciones de fondo y sin duda las reformas estaban en la agenda pero debió haberse realizado en el marco de una estrategia de desarrollo integral consensuada. También fue discutible la orientación dada a algunas de ellas y la forma en que se procedió, sin controles que evitaran la corrupción, sin resguardos para permitir el reacomodamiento de los sectores productivos y del mercado de trabajo y sin redes de contención para atender a los más desprotegidos.

A principios de 1991 y ante el temor de caer en una nueva hiperinflación asume un nuevo ministro de Economía (Cavallo), quien optó por un régimen de tipo de cambio fijo convertible. Las reformas

estructurales y la convertibilidad señalaron así la aparición de un nuevo paradigma, con una forma distinta de encarar la economía y la problemática social.

La convertibilidad era un régimen extremo, un émulo de la caja de conversión y del patrón oro abandonados en la Gran Crisis de 1929. Se fija el tipo de cambio a la relación de 1 peso por 1 dólar, se le quitan cuatro ceros al signo monetario y se crea moneda según la variación de las reservas: se pierden así los instrumentos cambiario y monetario. Además se abre la economía tanto para los bienes como para los flujos financieros y así se pierden otras herramientas fundamentales de la política económica, quedando sólo como instrumento de corto plazo, las políticas fiscal y salarial, y de largo plazo, las reformas estructurales para aumentar la competitividad.

Pero además, para el funcionamiento de este esquema se exigía el cumplimiento de varios supuestos: el crecimiento de la productividad debía ser igual o superior a la de los Estados Unidos, la inflación igual o menor a la de los Estados Unidos, condiciones favorables en el contexto internacional (bajas tasas de interés, buenos precios agrícolas, abundante liquidez financiera y que los socios comerciales no devalúen), un razonable comportamiento fiscal y efectos positivos en todas las reformas estructurales. Resulta imposible encontrar una experiencia similar en un país en desarrollo mediano y con una trama productiva relativamente compleja como la Argentina, que se la pretenda transformar y desarrollar con muy pocos instrumentos de política económica para encarar la transición y el manejo del corto plazo.

Hasta la mitad de 1998 y a excepción de 1995 debido al efecto Tequila, la economía creció. El marco internacional fue muy favorable pero debido a como se formuló la reforma previsional el déficit fiscal comenzó a crecer lo que derivó en un fuerte aumento de la deuda. Paralelamente el tipo de cambio se fue retrasando y creciendo las tasas reales de interés todo lo cual perjudicaron a la producción nacional y generaron desempleo. Además, a partir de 1996/7 las condiciones internacionales comenzaron a revertirse y aumentó el déficit en la cuenta corriente. Ante esta situación, el gobierno decía que el sistema ajustaba automáticamente (piloto automático) y que lo único que había que hacer era aumentar la tasa de interés para que ingresen capitales, flexibilizar el mercado laboral para bajar los salarios y reducir el déficit fiscal, cuando el problema central era la pérdida de competitividad.

Si este régimen ya mostraba serias inconsistencias, la política del BCRA no le fue a la zaga. Por una parte, al permitir y propiciar los depósitos en moneda extranjera, los bancos estaban autorizados a crear *seuda* dólares vía el multiplicador de los depósitos. Por la otra, debido a la inexistencia de limitaciones respecto del crédito en moneda extranjera a quienes tenían ingresos en pesos, exponía al sistema a un muy serio descalce de monedas. Esto ha sido una verdadera estafa a los ahorristas porque se creaba una base muy endeble para la devolución de depósitos en caso de crisis sistémica de liquidez, que fue lo que ocurriría en 2001.

Debido a todas estas consideraciones, a mediados de 1998, comenzó un proceso recesivo con tendencia hacia la deflación. Recuérdese que ante una crisis, con este tipo de regímenes, la economía ajusta por cantidad: baja el nivel de actividad y aumenta el desempleo.

La debacle final: 1999-2001. En 1999 la Alianza entre el radicalismo y el FrePaSo gana las elecciones con Fernando De la Rúa bajo la promesa de mantener la convertibilidad. Su principal contrincante, E. Duhalde, había planteado durante la campaña electoral la reprogramación de la deuda pública

porque era insostenible y la necesidad del cambio de modelo porque el vigente se había agotado, pero el *establishment* y la mayoría optó por quien le decía que la convertibilidad podía continuar.

Por ese motivo y a pesar de las condiciones económicas adversas, el primer ministro de economía continuó con la idea del ajuste fiscal, la flexibilidad laboral, y la obtención de un “blindaje” financiero por 39.700 millones de dólares para sostener las reservas. Pero nada de ello sirvió para revertir la tendencia negativa.

En marzo de 2001 se cambió de ministro y el nuevo planteó un shock fiscal aún más contundente cuando propuso la reducción nominal del gasto público y de los salarios de los empleados. Inmediatamente después de su primer discurso debió renunciar.

En ese escenario volvió a la conducción de la economía el padre de la convertibilidad. El nuevo ministro nunca explicitó cual era su programa para salir de la crisis, y en unos meses de vértigo fue intentando diversas acciones, muchas de ellas contradictorias entre sí, mientras los capitales seguían saliendo del país y las reservas y depósitos no cesaban de caer. Al asumir solicitó poderes extraordinarios que le fueron otorgados, y orientó su gestión a restituir el equilibrio fiscal (aumento de impuestos y ley del “déficit cero”) y atacar el problema del atraso cambiario. Para ello se crearon los programas de competitividad para modificar discrecionalmente el tipo de cambio efectivo mediante desgravaciones impositivas, pero sólo para algunos sectores, se modificó el régimen cambiario con la llamada convertibilidad ampliada donde además del dólar se incorpora el euro, y el denominado factor de convergencia, mediante el cual se gravaban las importaciones y se subsidiaban las exportaciones. Se creó una cuasi moneda (LECOP) para pagar la deuda con las provincias y se autorizó a éstas a emitir sus propias monedas. En un contexto de virtual cierre del mercado de capitales se intentó una reestructuración de la deuda -el megacanje- a una tasa de interés tan elevada que transparentaba lo que antes era sólo una sospecha: la imposibilidad del país de hacer frente a los vencimientos de su deuda. Posteriormente, en noviembre de 2001, se inició la reestructuración compulsiva de la deuda pública interna (Fase I del Canje) y se anunció la reestructuración de la externa (Fase II del Canje).

Hacia fines de 2001 la depresión llevaba más de tres años y la frustración colectiva seguía creciendo, por eso es que en las elecciones legislativas de octubre la Alianza perdió cerca de la mitad de los votos. Además, cuando la confianza interna y externa estaba agotada, llegó la última estocada a principios de diciembre con el control de cambios, la conversión a dólares de los depósitos y de los créditos, la bancarización obligatoria y la imposición del corralito sobre los depósitos por 60 días porque ningún banco los podía devolver, todo lo cual dificultó aún más las transacciones económicas. Además, tal como fue pergeñado el corralito se generó la conversión a dólares de los depósitos en pesos mientras que los plazos fijos se convirtieron en depósitos a la vista. Pero las reservas continuaban cayendo y el dinero seguía saliendo del sistema sobre todo el de los grandes ahorristas y grupos económicos.

Entre el 18 y el 19 de diciembre la Argentina explota en una serie de protestas y disturbios callejeros y el presidente De la Rúa renuncia. Asume Ramón Puerta (Presidente provisional del Senado) y llama a la Asamblea Legislativa que nombra a Adolfo Rodríguez Saá (Gobernador de San Luis), quien rápidamente entra en conflicto con los gobernadores peronistas precisamente por no haber salido de la convertibilidad que habían acordado. Renuncia el 30 de diciembre y asume Eduardo Camaño

(presidente de la Cámara de Diputados) para convocar nuevamente a la Asamblea Legislativa, que el 1º de enero elige a E. Duhalde (Senador por Buenos Aires) para hacerse cargo de la presidencia.

La convertibilidad fue un experimento exótico que duró poco más de 10 años. Fue tan rígida que cualquier no cumplimiento de los supuestos iniciales o la modificación en las condiciones nacionales e internacionales la tumbaría, tal como sucedió. Desde mitad de 1998 hasta diciembre 2001 el PIB cayó 16,7% y la inversión 45% en medio de un proceso deflacionario. El tipo de cambio estaba fuertemente sobrevaluado (40%) lo cual se reflejó en crecientes déficit en la cuenta corriente del balance de pagos (6% del PIB). El desempleo (18,3%) y la pobreza (35,4%) alcanzaron niveles sin precedentes. Las reservas internacionales líquidas en 2001 habían disminuido 63% (unos 17.000 MM dólares quedando poco más de 9.000 millones) por salida y fuga de capitales. El sistema financiero estaba muy deteriorado (insolvencia, iliquidez y descalce de monedas). Los depósitos se redujeron 23% en 2001 y las cuasi-monedas representaban 30% de la base monetaria y 65% del dinero en circulación. El corralito de los depósitos instaurado en diciembre de 2001, tal como fue diagramado era explosivo, lo cual indicaba la imposibilidad de abrirlo en el corto plazo (había depósitos por 45.000 millones de dólares contra 7.000 millones de reservas). El déficit fiscal estaba fuera de control (5,7% del PIB) por la caída en picada de la recaudación (cayó 17% en el último trimestre). El Estado tenía una deuda equivalente al 115% del PIB que el gobierno de Rodríguez Saá la declaró en *default*. En todo el país se había roto la cadena de pagos dando origen a la violación y/o alteración de los contratos. Fue la crisis más profunda que recuerde la historia económica desde 1930.

En medio de esa caótica situación económica y en medio de un gran malestar social con la clase política (“que se vayan todos”), hubo sectores que querían aprovechar ese momento de debilidad institucional para dolarizar la economía. En el último tramo de la convertibilidad, pretendiendo dar confianza, el gobierno apoyado por el *establishment*, ató todo al dólar de tal manera que la única medida consistente de acuerdo a su línea de pensamiento fuera la dolarización, estrategia aun más extrema que la propia convertibilidad.

3. Hacia una economía normal: la política económica desde enero de 2002 (2002-07)¹

En diciembre de 2001 la Argentina estaba en quiebra y en medio de una gravísima crisis institucional. Era fundamental crear un nuevo modelo económico que fuera sostenible y pudiera repartir con la mayor justicia posible las cargas derivadas de la explosión de la convertibilidad.

La conducción económica que asumió el 3 de enero de 2002 planteó para la coyuntura tres objetivos: 1) construir un modelo como el que utilizan todos los países que se desarrollan: el de una economía normal que pueda disponer de todos los instrumentos de política económica, mantener los equilibrios macroeconómicos, contar con un tipo de cambio flexible que permita el equilibrio interno y en la cuenta corriente, un sector público sin déficit persistentes con capacidad para distribuir e integrar a toda la sociedad, mercados en competencia, políticas sectoriales para mejorar la competitividad y que no se acumulen problemas para el futuro; 2) evitar que se profundizara el caos heredado, detener la caída de la actividad y empezar a crecer; 3) no provocar una hiperinflación y

¹ Para los detalles de la política implementada en los cuatro primeros meses de 2002 ver Jorge Remes Lenicov, Bases para una economía productiva, Miño y Dávila, Buenos Aires, 2012.

estabilizar los precios. Había que restablecer, además, el funcionamiento de instituciones básicas (entre ellas, el sistema financiero que estaba destruido) y recomponer los vínculos contractuales, seriamente dañados por la quiebra fiscal, monetaria y financiera.

Tal como se encontraba el país sólo era posible aplicar una política de *shock*. El gradualismo que habría sido deseable para salir de la convertibilidad era imposible de aplicar después del estallido. Todo debía llevarse simultáneamente y de manera inmediata: en no más de 60 días había que sincerar la crisis, presentar el plan integral y aplicar todas las medidas necesarias para alcanzar los objetivos descriptos. Además, era la única forma de evitar las fuertes presiones de las empresas privatizadas, de los bancos y del FMI que pretendían la dolarización.

Tarea nada fácil cuando la autoridad pública había colapsado, los instrumentos eran muy limitados, se presentaban infinidad de opiniones divergentes, había intereses muy fuertes en pugna y la falta de interlocutores imposibilitaba llegar a consensos básicos. Además, la sociedad no tenía paciencia ni motivación para escuchar ningún tipo de explicaciones, al igual que los sectores vinculados al *establishment* que veían que perdían posiciones.

A principios de marzo de 2002 ya se habían implementado todas las medidas fundamentales: devaluación y desaparición del tipo de cambio fijo para pasar a uno flexible con control de cambios, pesificación de la economía, presupuesto equilibrado, acuerdo con las provincias, pesificación y reprogramación de la deuda pública interna, reforma del BCRA para que sea prestamista de última instancia, recomposición de los contratos, pesificación y desindexación de las tarifas, imposición de las retenciones diferenciales a las exportaciones según el valor agregado, inicio del desarme del corralito y reprogramación de los depósitos para que todos los ahorristas pudieran cobrar. Había que trasponer la sobre-reacción del tipo de cambio que sucede toda vez que se sale de una paridad fija y retrasada. Pero ya puestas en marcha las principales medidas había que esperar y no ceder a las presiones. En marzo se detiene la caída del PBI y en abril se comienza a crecer.

La estrategia implícita, que a pesar de las presiones se mantuvo en los cinco años siguientes comprendía los siguientes pasos:

Lo primero fue generar un *shock* productivo mediante un tipo de cambio competitivo que incentive la producción local, desestime las importaciones y promueva el turismo externo. Además era imprescindible evitar que aumente el endeudamiento real de las empresas y de las familias de forma tal que pudieran recuperar su liquidez, y desdolarizar y congelar transitoriamente las tarifas. El cambio de los precios relativos era fundamental para modificar la ecuación de incentivos de los noventa. Por otra parte, el *default* de la deuda pública externa, la pesificación y reprogramación de la deuda pública interna y las retenciones permitieron disponer de más fondos al Estado, que sumados a los programas sociales, ayudaron también a la recuperación rápida de la economía.

Paralelamente, había que recomponer todos los vínculos contractuales seriamente dañados por el *default*, la crisis fiscal, la explosión de la convertibilidad, y la quiebra financiera y de la cadena de pagos, bajo el principio de que la salida de la crisis no debía hacerse con ganadores y perdedores en función de los vínculos preexistentes a la crisis sino procurando la mayor equidad posible. Por ello, a la vez que se posibilitó que los deudores pudieran pagar, se evitó la licuación de los pasivos y se preservó el poder adquisitivo de los ahorros; para ello fueron pesificados y actualizados por la

evolución de los precios más la correspondiente tasa de interés. Resultaba inconsistente devaluar sin pesificar, tal como lo hizo Roosevelt en 1933 cuando salió del patrón oro, que devaluó y dolarizó.

En tercer lugar, era fundamental para el funcionamiento de la economía evitar el quebranto del sistema financiero, impidiendo que sus créditos fuesen incobrables y recuperando el rol del BCRA como prestamista de última instancia. De haberse liquidado masivamente los bancos, los ahorristas jamás habrían recuperado sus depósitos; además, cuanto más rápido se recuperase el sistema, más rápida sería la disponibilidad de créditos. En paralelo, se fueron planteando alternativas para la mayor utilización de los fondos atrapados en el corralito.

Para que todo el esfuerzo no se viera esfumado por la alta inflación, se propuso un sendero macroeconómico compatible con la crisis: restricción monetaria, intervención en el mercado de cambios, fuerte superávit comercial, equilibrio de las finanzas públicas, y nada de indexación, ni de tarifas, contratos o salarios, todas medidas que habían conducido al fracaso en décadas pasadas. Con este esquema nunca podría haber hiperinflación, excepto que se hubiesen aceptado las distintas presiones para cambiar de estrategia.

En quinto lugar había que ordenar las finanzas públicas que estaban desquiciadas, acordar con las provincias para poder normalizar el caos fiscal y obtener recursos adicionales para los programas sociales, bajo la idea de que el crecimiento previsto permitiría alcanzar el equilibrio fiscal. En igual orden de importancia, la política monetaria debía ser compatible con la demanda de dinero, creando instrumentos para la esterilización de todos los excedentes de moneda.

También se debían rechazar los planteos y pretensiones desestabilizantes del FMI. Se dieron señales de estar dispuestos a negociar pero sin prometer lo que no se podía cumplir ni modificar los lineamientos centrales de la estrategia. La actitud del FMI fue muy contraproducente y no hizo más que exacerbar la crisis. Por eso no se llegó a ningún acuerdo.

No había mejores alternativas para sacar el país adelante. No se podía seguir con la convertibilidad ni tampoco dolarizar. No había esquema intermedio o mixto. Hubo medidas ortodoxas (política monetaria y fiscal, desindexación), heterodoxas (administración cambiaria y retenciones) y creativas (pesificación y nuevas reglas contractuales).

Todo lo realizado sirvió para ir normalizando la situación. Las decisiones estratégicas fueron las adecuadas en aquel momento, las que permitieron abrir la puerta hacia un nuevo camino y que se mantuvieron en los años siguientes. No se podía postergar la resolución de los problemas, había que enfrentarlos. Se hizo lo que había que hacer y lo que muchos pensaban y nadie se animó: salir de la convertibilidad, no dolarizar, pesificar la economía, desindexar tarifas, establecer retenciones, reducir la deuda pública interna, aplicar medidas de austeridad fiscal y control monetario, conseguir recursos para implementar los programas sociales, y enfrentar al FMI y a los que pretendían seguros de cambio. No había opción menos costosa y que a la vez garantizara la instalación de bases para un futuro más sólido. Se cumplieron todos los objetivos planteados.

1) Recuperación de la consistencia macroeconómica: se logró un tipo de cambio competitivo y equilibrio de la cuenta corriente mientras que los nuevos recursos permitieron ir alcanzando el equilibrio fiscal revertiéndose así los tradicionales déficit gemelos. El BCRA recuperó sus instrumentos

para administrar la política monetaria y cambiaria y hubo un cambio de los precios relativos a favor de la producción.

2) Detener la crisis y volver a crecer: en marzo de 2002 la economía dejó de caer y en abril comenzó a crecer, como todas las series desestacionalizadas mensuales así lo indican (EMAE, EMI, ISAC, ISSP, Demanda Laboral). En abril se revirtió el ciclo. Además, todos los indicadores económicos de diciembre 2002 son superiores a los de diciembre 2001. La salida fue la más rápida entre las anteriores experiencias argentinas y las internacionales.

3) Contener la inflación minimizando el *pass through*: no hubo hiperinflación porque se desindexó la economía, no hubo aumentos de salarios ni de tarifas, la política monetaria fue moderada, el déficit público se redujo y se impusieron retenciones. El tipo de cambio implícito entre Base monetaria y reservas fue siempre menor al del mercado. El Índice de Precios al Consumidor aumentó 11% en los primeros 4 meses y sólo 17% en el primer año. El *pass through* fue muy bajo, el más reducido entre las experiencias argentinas y de los países que salieron de un tipo de cambio fijo. Se hizo exactamente lo contrario de lo que se había realizado antes en la Argentina.

En las cuestiones económicas los resultados fueron inmediatos mientras que la reparación social tardó más tiempo, como siempre ocurre en las crisis. Hasta que la economía no empieza a funcionar y generar más empleo no se puede recuperar la situación social, a pesar del esfuerzo realizado con los programas especiales, motivo por el cual no hubo ninguna explosión social.

La continuidad del modelo (2003-07): Cuando en mayo de 2003 Néstor Kirchner asume como Presidente, el país crecía al 8%, la inflación era del 3% anual, el tipo de cambio era competitivo, ya se habían alcanzado los superávits gemelos y los precios internacionales de los productos agrícolas comenzaban a crecer aceleradamente.

Las medidas implementadas en el primer cuatrimestre de 2002 se mantuvieron y consolidaron a pesar del cambio presidencial. Algunos de los temas quedaron para su resolución posterior como la recomposición salarial y de las jubilaciones. Los salarios aumentaron gradualmente a medida que la economía se fue afianzando; primero aumentaron los del sector privado formal y con el tiempo lo hicieron los de los empleados públicos y jubilados. Se aumentaron los mínimos en los salarios y en las jubilaciones y se convocó a las convenciones colectivas de trabajo.

Se firmó un acuerdo con el FMI y en 2006 se pre canceló toda la deuda con el organismo. Después de la pesificación y reprogramación de la deuda pública interna de enero de 2002 quedaba pendiente de arreglo la deuda pública externa con el sector privado. Fue acordada en 2005 con una importante quita, la que se redujo muchísimo durante los años siguientes por los pagos realizados por el cupón atado al crecimiento del PIB.

Se mantuvo el tipo de cambio competitivo lo cual permitió consolidar el superávit en la cuenta corriente del balance de pagos y aumentar las reservas internacionales hasta llegar a los 45.600 millones de dólares, monto nunca antes registrado. Se sostuvo una política fiscal superavitaria, tanto en el orden nacional como provincial. En este periodo, por primera vez en los últimos 50 años, la Argentina tuvo al mismo tiempo superávit fiscal consolidado (Nación y provincias) y en la cuenta

corriente. Además, se fueron absorbiendo las últimas cuasi monedas provinciales y se liberaron los últimos depósitos reprogramados que quedaban en el corralito.

Esta estrategia y el favorable contexto mundial permitieron, en este periodo de 6 años, un fuerte aumento del PIB, del consumo, de las inversiones y de las exportaciones que no se registraba en el país desde hacía muchas décadas. Esto permitió el aumento de los salarios reales, la reducción de la pobreza y el desempleo y mejoras en la distribución del ingreso, aunque a partir de 2005 comienzan las presiones inflacionarias y en 2007 se interviene el INDEC.

4. El modelo basado en el consumo (2008-13)

A fines de 2007 asumió la presidencia Cristina Fernández de Kirchner. La economía estaba en franca expansión, el contexto internacional seguía siendo muy favorable, las reservas eran muy elevadas, se mantenían los superávits gemelos y los salarios reales seguían mejorando. Dos aspectos negativos: por un lado, la inflación continuaba aumentando y los precios relativos clave comenzaban a desequilibrarse, como el dólar y las tarifas. Por el otro, y a pesar de la expansión, no se había emprendido ninguna reforma estructural para darle sustentabilidad al modelo; nada se hizo en materia de política tributaria, en el sistema financiero, en la coparticipación federal de impuestos, en la transformación del estado para que brinde mejores servicios, en la búsqueda de mecanismos para aumentar la competitividad de la economía y detener el proceso de desindustrialización característico de la década de los noventa, en la reducción de la informalidad laboral y en el autoabastecimiento energético.

Durante este periodo, no solo no se resolvieron los problemas heredados (inflación y reformas) sino que se fueron perdiendo lentamente pilares básicos como el tipo de cambio competitivo y los superávits gemelos que fueron lo que permitieron tener una expansión no solo del consumo sino también de las inversiones y las exportaciones y un conjunto de precios relativos sustentables. Sin explicitarlo nunca, aquel modelo original se transformó en otro.

Este nuevo modelo se asentó casi exclusivamente en el fomento del consumo interno, olvidándose de la necesidad de mayores inversiones en infraestructura y maquinarias, exportaciones con creciente valor agregado y una educación de calidad. Provocó el aumento del déficit fiscal y de la inflación, el retraso cambiario, la pérdida del superávit en cuenta corriente (por la baja del saldo positivo comercial y el no ingreso de capitales) y la reducción permanente de las reservas. Poco a poco se dejó de hablar de las bondades de los superávits gemelos, del tipo de cambio competitivo y de la baja inflación.

El excelente contexto externo (altos precios internacionales y liquidez y bajas tasas de interés) y el dinamismo de la producción agropecuaria permitieron “estirar” en el tiempo las limitaciones del nuevo modelo. Pero a partir del tercer trimestre de 2011 la economía se desaceleró fuertemente: creció sólo 0,9 % en 2012, se estima 2,5/3,0% para este año y se prevé un aumento de alrededor del 1,5% para 2014. Además se dejaron de crear empleos formales y cayeron las inversiones reproductivas y las exportaciones industriales y de las economías regionales. La inflación se fue instalando en muy altos niveles (25% anual) y así alentó el cortoplacismo, exacerbó la puja distributiva, desalentó el ahorro y la inversión, generó inestabilidad e incertidumbre y terminó perjudicando a los pobres y a quienes tienen ingresos fijos. Las reservas internacionales comenzaron a caer, la deuda pública comenzó a crecer (ascendió de 126.000 millones de dólares en 2005 a

230.000 millones en 2013) y se aceleró fuertemente la fuga de capitales (85.000 millones de dólares desde 2007). También a partir de 2010/11 comenzó a empeorar la situación social: se redujo la masa salarial en términos reales y la pobreza ascendió al 25%.

Ante la fuerte desaceleración de la actividad económica la respuesta ha sido el control de las estadísticas, importaciones, mercado de cambios y precios. Además, se han “planchado” las tarifas y el tipo de cambio para tratar de contener la inflación, se utilizaron los fondos del BCRA y del Anses y se retuvieron recursos a las provincias para financiar el creciente déficit fiscal y se lanzó un segundo “blanqueo” impositivo para conseguir algunos dólares. Todas estas medidas, en lugar de modificar la tendencia, traban la economía y generan más problemas.

Estos magros resultados son la consecuencia de la concepción de la política económica: el incentivo al consumo (privado y público) sirve para reactivar pero no para crecer. Dura pocos años porque al no haber incentivos a las exportaciones e inversiones aparecen los problemas por el lado de la oferta a través de los estrangulamientos productivos, de la infraestructura y de divisas y el aumento de la inflación. La inflación reduce las posibilidades de crecimiento y está haciendo su propio ajuste provocando la caída de los salarios reales y el estancamiento de la economía. Por eso, en vez de volver a los pilares básicos de 2002 y a un set de precios relativos sustentables, se aumenta la intervención estatal sobre la economía.

Además de las cuestiones de la macroeconomía, en este periodo se han generado o agravado al menos tres problemas económicos de carácter institucional: 1) el federalismo ha retrocedido porque las provincias reciben solo el 26% de los fondos nacionales cuando deberían recibir al menos el 34% (en los noventa era el 40%); ello le permite a la autoridad nacional presionarlas mediante fondos girados discrecionalmente, situación que se agudiza dado que también se transfieren fondos de manera directa a los municipios; 2) los organismos de control y regulación están casi todos intervenidos, incompletos, acéfalos o bien no han sido creados según estipula la legislación, y en muchos casos no cumplen con el objetivo para el cual se crearon; 3) se aceleró la destrucción del Estado: en los últimos 10 años el gasto público y la presión tributaria consolidada de los tres niveles (nación, provincias y municipios) crecieron velozmente llegando a ser los más altos de la historia (en términos absolutos y en relación al PIB). El gasto público aumentó 17 puntos debido fundamentalmente a que la planta de personal creció 40% (alrededor de 900.000 empleados), y a los enormes subsidios otorgados a las empresas de servicios públicos. Este aumento del gasto no tuvo por resultado contar con un Estado mejor y más eficiente sino que ocurrió todo lo contrario: la educación, la salud, la justicia, la seguridad, los organismos de regulación y de control, los transportes y la energía funcionan cada vez peor.

Por sus resultados este modelo está agotado. Se depende de la soja y de factores exógenos (lluvias, Brasil y precios internacionales) y la economía desde fines de 2011 entró en estanflación. Con la muy buena herencia recibida y el excelente contexto internacional se puede decir que se ha perdido una gran oportunidad para desarrollar económica y socialmente al país.

Conclusiones

Con la democracia se ha ganado mucho en términos de los derechos que le son propios, pero poco se aprovechó de la oportunidad que da precisamente esa libertad para mejorar la situación de los más pobres y crecer sostenidamente. Si bien hubo una innegable expansión de los derechos políticos, individuales y humanos, no es menos cierto que los resultados económicos y sociales están por debajo de las posibilidades del país y de las esperanzas de los argentinos.

Argentina cuenta con excelentes potencialidades, pero para desarrollarse de manera sustentable requiere antes que nada de la iniciativa y el consenso de la dirigencia (política, empresarial, profesional, sindical, social), y en particular de la clase política que es la encargada de dictar las leyes y administrar el Estado. Paso siguiente es el diseño de un programa que aproveche las oportunidades, para lo cual son fundamentales el mejoramiento y el fortalecimiento de todas las instituciones de la democracia y el diseño de una estrategia de mediano y largo plazo cuyo objetivo sea el aumento sistemático de la competitividad y del bienestar social. Esto deberá acordarse entre los partidos políticos y los sectores sociales de forma tal que pueda darle estabilidad a las reglas de juego, reducir la conflictividad y evitar los bruscos y cíclicos cambios de las políticas públicas. Casi todos los países de la región lo hicieron, nosotros también deberíamos poder hacerlo. Aprendamos de ellos.

[Volver](#)

Perfil de Mercado de Arroz: Oportunidades y Desafíos en el Sector (segunda parte)

Por: Mg. Valeria B. Errecart
Emilse Carrozza (estudiante para Cdor. Público UNSAM-EEyN-CCI)

1. INTRODUCCION

En esta segunda parte del trabajo, exponemos la situación nacional del mercado de arroz, haciendo énfasis en la producción, su distribución geográfica y la comercialización. Así mismo analizamos la formación de los precios y las barreras comerciales. Por último nos encontramos con las conclusiones a las cuales arribamos con el desarrollo total del perfil de mercado.

2. SITUACION NACIONAL

2.1. Evolución de la producción de Argentina

El cultivo de arroz se practicó en Argentina desde la época de la colonia. Las primeras referencias indican que este cultivo fue introducido por los jesuitas en la provincia de Misiones durante el siglo XVII. Entre 1909/10 y 1931/32 la producción de este cultivo fue poco significativa para Argentina y no superó las 30.000 toneladas de arroz cáscara. Hasta el año 1930 el cultivo se localizaba principalmente en la región del NOA (Tucumán, Salta y Jujuy) y en Misiones; a partir de la aplicación de una protección arancelaria se comenzó a cultivar en las provincias de Entre Ríos, Corrientes y centro de Santa Fe. Recién a partir del año 1932, al gravarse la importación se inicia la etapa arrocería argentina.

Debido a la gran red hidrológica de la provincia de Entre Ríos, en una primera etapa el cultivo se realizaba en las llanuras de inundación de los principales arroyos y ríos ubicados en los departamentos Villaguay, Colón, Uruguay, Federal y Federación. Posteriormente, en la década del 60', con la difusión de técnicas de perforación de pozos semi profundos, se produjeron cambios en las posibilidades de realización del cultivo. Al contar con fuentes de agua subterránea para riego, el área cultivada con arroz se desplazó hacia zonas altas con mejores suelos y mayor seguridad de cosecha.

Hasta esta época la cantidad de perforaciones regulaba el tamaño de la explotación, ya que con un solo pozo se podían regar alrededor de 50 hectáreas (has). En su mayoría los productores sembraban arroz en superficies no mayores a 80 has y en cada lote se realizaban 2 o 3 cultivos seguidos. Cuando el suelo perdía fertilidad, o cuando resultaba invadido por las malezas, los rendimientos disminuían; y en consecuencia, los lotes debían dejarse en descanso durante 5 a 8 años. En éstos se regeneraba una vegetación natural dominada por gramíneas estivales utilizadas principalmente para cría bovina con una baja productividad.

Durante la década de 1980 el cultivo de arroz creció en superficie y productividad por la incorporación de tecnología desarrollada en la Estación Experimental del Este de la República

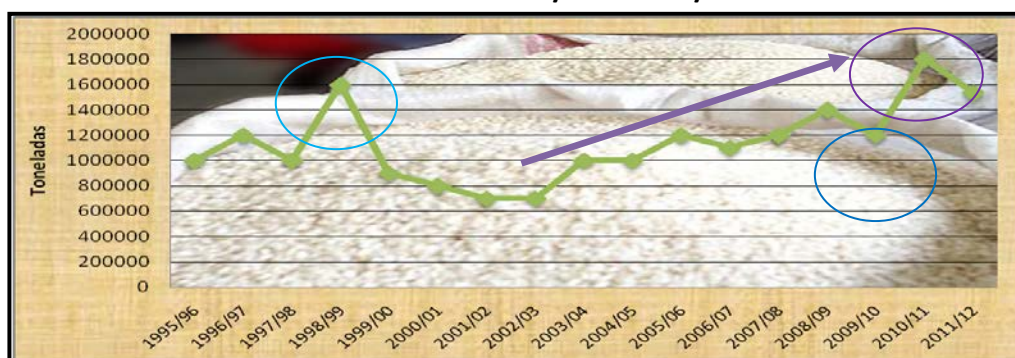
Oriental del Uruguay. A partir de 1990, con la aparición de máquinas de siembra directa adaptadas al cultivo de arroz, se produjo un importante cambio en el sistema arrocero local. En el lapso de los años 1994 a 1998 los buenos precios de la mayoría de los granos y bajos precios de la carne, favorecieron el desarrollo de secuencias agrícolas tales como arroz-soja, arroz-maíz con riego y otras alternativas incluyendo en menor medida al trigo y girasol.

En la campaña 1998/99, Argentina alcanzó un récord de producción de 1,6 millones de toneladas con lo que se logró multiplicar por cuatro la producción de principios de la década. No obstante, inmediatamente se produjeron distintos hechos que generaron una profunda crisis sectorial. Brasil impulsó la siembra en el Centro Oeste con financiamiento y devaluó el Real tras estallar la Crisis Asiática, logrando su autoabastecimiento. La crisis internacional impulsó una baja generalizada del precio de los granos, y los EE.UU. modificaron su política agrícola nuevamente impulsando la producción de arroz mediante un incremento sensible de los subsidios. El aumento de los subsidios a la producción e industrialización de arroz viola los acuerdos multilaterales de comercio de la Ronda Uruguay del GATT y de la actual Organización Mundial de Comercio OMC. Al mismo tiempo, los problemas diplomáticos con Irán por el atentado a la AMIA (Asociación Mutual Israelita Argentina), Imposibilitaron continuar exportando a ese país que era el segundo destino de las ventas al exterior.

Tras la salida de la Convertibilidad en la Argentina y devaluación del Peso, el área sembrada de arroz se ha estabilizado en torno a las 170.000 hectáreas y la producción viene en aumento favorecida por la tendencia creciente de los rendimientos, que en promedio de los últimos años han sido de 6500 kg/ha. Hasta la campaña 2008/09 se puede ver un crecimiento homogéneo de la producción Nacional, sin diferencias a gran escala de un año a otro.

Luego se puede observar en el gráfico N°9 una importante disminución de la producción arrocera en la campaña 2009/10 debido a las condiciones de lluvias, habida cuenta que las represas se encontraban al 10% de su capacidad, siendo que es la fuente de riego del 62% de la superficie, pero luego en la siguiente campaña Argentina obtuvo un nuevo record de producción logrando producir 1,8 millones de toneladas. La producción nacional de arroz en la campaña 2011/12 alcanzó las 1.537.187 toneladas. La disminución respecto a la cosecha anterior responde a la menor superficie sembrada a causa de los altos costos de producción.

**Gráfico N° 9 Variación de la producción Nacional
Período 1995/96 – 2011/12**



Fuente: Elaboración propia extraída de “www.acpaarrozcorrientes.org.ar”

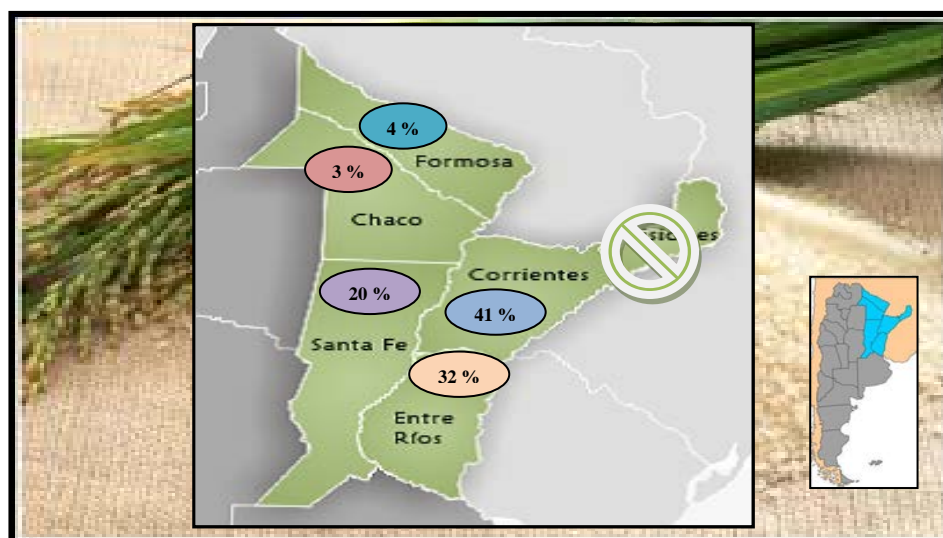
La última cosecha si bien decayó un 12,3% en la producción respecto a la anterior, aumentó un 22,1% comparado con la campaña 2009/10. Con respecto a la campaña 2010/11 fue record de Producción

Nacional en más de cien años de producción de arroz, debido a la tecnología aplicada a través de INTA Pro arroz, de las nuevas variedades de semillas producidas en Entre Ríos y de la tecnificación de los productores, como así también el gobierno provincial y nacional que acompañó con el tema del combustible, más planes incentivos y electrificación, entre otros aportes.

Como se puede ver en el MAPA N°2, la producción de arroz en Argentina está concentrada en la región del litoral, principalmente en las provincias de Entre Ríos y Corrientes, Santa Fé, Chaco y Formosa. Considerando la participación en la superficie cosechada nacional, Corrientes representa el 41% del total, Entre Ríos el 32%, seguido por Santa Fe con el 20%, Formosa con el 4% y Chaco con el 3%.

Históricamente, Entre Ríos fue superior en superficie sembrada y producción que Corrientes, pero en los últimos años esta situación se ha revertido. Algunos productores de arroz de Entre Ríos fueron migrando hacia la producción de soja (cultivo más fácil de realizar, que no requiere tantas inversiones iniciales como el arroz) y así la producción de arroz se fue trasladando hacia Corrientes, provincia que es más eficiente produciendo este cultivo y donde se han realizado importantes inversiones (Mapa N°2).

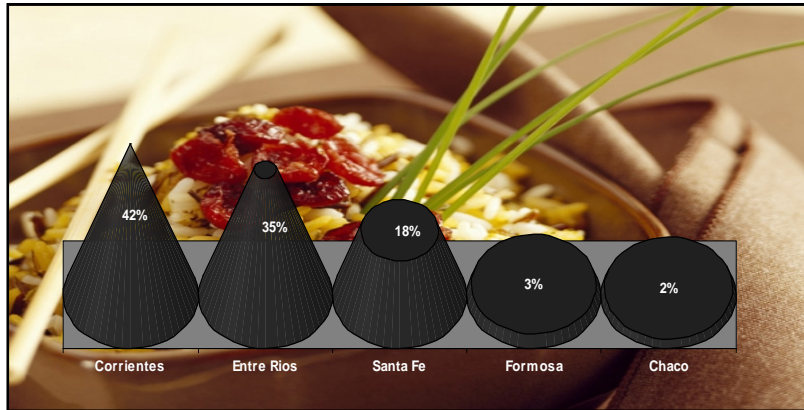
**Mapa N° 2 Participación por provincia en la superficie nacional
Período 2011/12**



Fuente: Elaboración propia extraída de "www.acpaarrozcorrientes.org.ar"

En la campaña 2011/12, Corrientes fue la provincia que presentó la mayor área cosechada a nivel nacional; seguida por Entre Ríos, Santa Fe, Formosa y Chaco. Tres provincias explican más del 90% de la producción nacional.

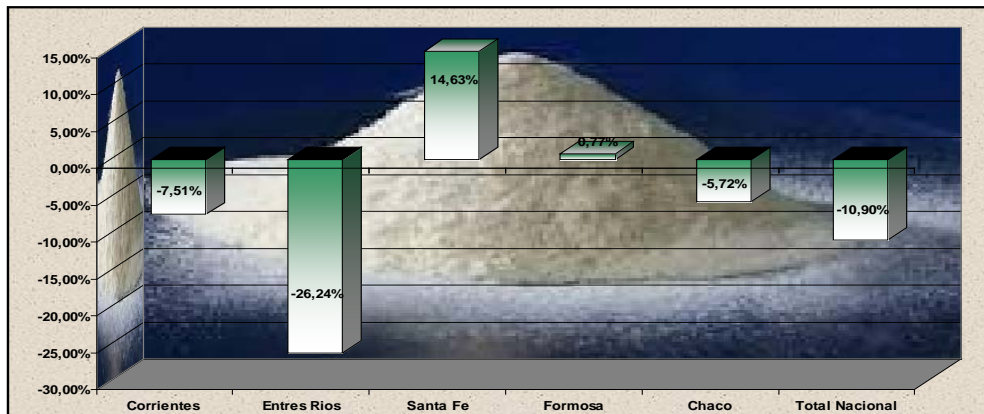
**Gráfico Nº 10 Participación por provincia en la producción nacional
Periodo 2011/12**



Fuente: Elaboración propia extraída de "www.acpaarrozcorrientes.org.ar"

Comparando el área cosechada de cada una de las provincias respecto al año anterior, se observa un incremento en Santa Fe (14,63%), y se mantiene en Formosa (0,77%), mientras que Entre Ríos Corrientes y Chaco disminuyeron en un 26,24%, 7,51% y 5,72% respectivamente. La fuerte disminución en Entre Ríos se da por el alto el costo del bombeo por pozo (más del 70% de su área) y además de la posibilidad de sembrar otros cultivos con mayor rentabilidad.

**Gráfico Nº 11 Variación porcentual de superficie cosechada
respecto a la campaña 2010/11**



Fuente: Elaboración propia extraída de "www.acpaarrozcorrientes.org.ar"

Las provincias que aumentaron o mantuvieron su superficie sembrada presentan fuente de agua segura (ríos) y en su mayoría energía eléctrica para el funcionamiento de los motores de las estaciones de bombeo. En Corrientes la principal razón de la disminución del área de siembra fue la falta de agua acumulada en las represas.

En el cultivo de arroz resulta sumamente difícil y costoso abandonar y reingresar a la producción, sobre todo cuando no se cuenta con la posibilidad de sembrar otros granos. Es por ello que la superficie sembrada en la provincia de corrientes no presenta grandes variaciones, y esto responde más a la necesidad de los productores de amortizar los costos fijos y de infraestructura que presenta la actividad (ya incurridos), que a la realidad actual de bajos precios y nula competitividad.

**Gráfico N° 12 Variación entre las campañas
2011/12 Vs. 2012/13**



Fuente: Elaboración propia extraída de "www.acpaarrozcorrientes.org.ar"

En Entre Ríos, la complejidad y el costo del bombeo por pozo (más del 70% de su área) sumado a la posibilidad de sembrar otros cultivos, fueron la causa de la merma. Santa Fe, Formosa y Chaco redujeron la superficie dedicada al cultivo del arroz principalmente por los altos costos de producción, además de que las periódicas lluvias dificultaron la siembra.

2.2. Comercio nacional

Argentina produce 1,3 millones toneladas de arroz al año, de las cuales se exportan el 50% de la producción con un valor de exportaciones cercano a los 175 millones de dólares. Junto a Uruguay son los 2 mayores exportadores de arroz en América del Sur, con destinos dentro de Latinoamérica. En los últimos años se verificó una profunda caída en las exportaciones argentinas debido a la menor demanda por parte de Brasil y a una menor oferta nacional. Si bien el arroz en Argentina no ocupa un lugar de gran relevancia en comparación con otros cereales y granos oleaginosos, su importancia radica en que es un producto exportable a mercados cercanos como lo es el Mercosur, siendo un fuerte dinamizador de algunas economías regionales.

En razón del escaso volumen nacional producido, se trata de un grano cuyo precio de comercialización no cotiza en bolsa ni en el mercado a término. Las ventas se realizan directamente en las cooperativas o molinos. La actividad arrocería registró un crecimiento importante desde la integración del Mercosur, cuando Brasil se constituye en el principal demandante del arroz argentino, puesto que hasta inicios de los años 90 era exportado sólo a países de Medio Oriente y la Comunidad Económica Europea.

En el Mercosur también ocurrieron circunstancias que deprimieron los ingresos de los productores y exportadores argentinos. El hecho más influyente en esta situación, fue la modificación de la política cambiaria de Brasil en enero de 1999, provocando un cambio de las condiciones de competitividad dentro del bloque comercial. La industria también se vio alterada y desde ese momento las exportaciones a Brasil de arroz fueron sin ningún tipo de proceso industrial. El nivel de la ocupación de la actividad fue afectado con fuertes procesos de ajuste y cierre de plantas industriales en toda la región litoral argentina.

El proceso general de la economía argentina a partir de 1997 fue claramente restrictivo y limitante para la actividad arrocerá. Por su parte el nuevo escenario de precios relativos luego de la devaluación del peso en enero de 2002 ha sido un punto de inflexión que cambió la tendencia declinante de los últimos años y que ayudó a recuperar parcialmente la competitividad del arroz.

El sector está con muy buenas expectativas con el actual tipo de cambio, el arroz vuelve a ser un producto competitivo internacionalmente y se abren nuevamente las oportunidades para incrementar las exportaciones hacia Brasil y el mundo. Un fenómeno que es importante destacar, porque condiciona el presente y el futuro de la expansión arrocerá es el avance de la soja que le restó mucha superficie al arroz. En 1998/99 por cada hectárea sembrada con arroz se cultivaban 2 de soja, mientras que en 2003/04 por cada hectárea de arroz se implantaron 19,2 de soja.

El sector arrocerá es cada vez menos dependiente de Brasil. En 2011, casi el 44% de las exportaciones se realizaron a otros países, como Venezuela, Irak, Chile y Senegal. No obstante ello éste sigue posicionándose en primer lugar con el 32,3% (equivalente a 252.300 toneladas), sobre un total de 781.000 toneladas exportadas. Sin embargo, otras 345.000 TN fueron exportadas a países extra Mercosur. La meta del sector fue, exportar arroz a Venezuela, y se está logrando. En el año 2011 se embarcaron hacia ese destino cerca de 137.200 toneladas, equivalente al 17,60% de las exportaciones totales.

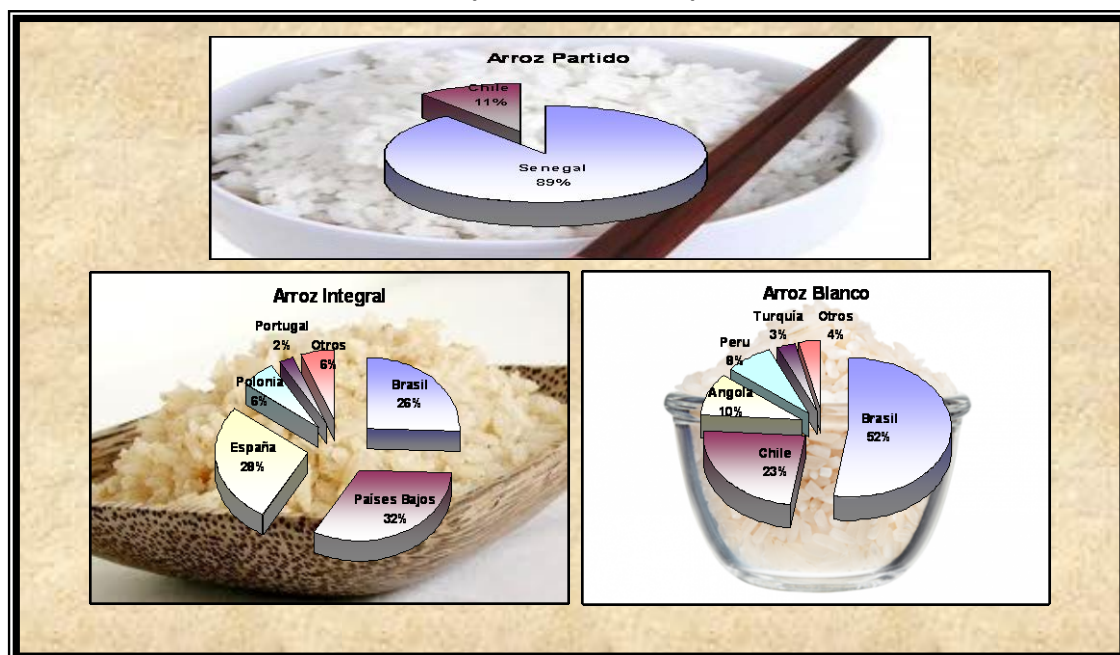
El segundo destino de exportación es Irak, con 72.094 TN, equivalente al 9,2%, seguido por Venezuela y Senegal. Irak se convirtió en un comprador de arroz argentino porque “en Tailandia, y en los países asiáticos están con problemas para abastecer sus mercados; y Estados Unidos tuvo una mala cosecha”. Además está considerado como un producto de muy buena calidad y blancura.

Chile por otra parte, redujo sus importaciones totales. Igualmente el mayor volumen importado proviene de Argentina (cerca del 70%). Debido a la situación que atraviesa Perú, las ventas a ese país también se activaron y alcanzan las 6 mil toneladas. En total, el arroz argentino se está exportando a 40 países. Datos del Senasa resaltan que los envíos crecieron un 51% en dólares, hasta los 363 millones, en comparación con un año antes (2011).

Las exportaciones arroceras registraron una suba durante el primer trimestre (marzo, abril y mayo de 2012), alcanzando las 283 mil toneladas en base cáscara, 75 mil toneladas más que lo exportado durante el mismo período del año pasado. Algunas industrias aseguran que el precio que se paga es bastante bajo; incluso menor al que se paga en otros mercados. Es por eso que se están buscando nuevos destinos en los cuales colocar los excedentes. Además de los anteriormente mencionados, se encuentran destinos como Países Bajos, España, Italia, Bélgica, Portugal, Angola, Reino Unido y Costa Rica.

En el siguiente gráfico se puede ver el destino de las exportaciones argentinas para el período Julio 2011. Los destinos internacionales de arroz se han elevado a más del doble de un año para otro. Entre ellos se encuentran países europeos como España, Alemania, Dinamarca, Italia Portugal y Turquía, cuya demanda es mayoritariamente de arroz integral.

**Gráfico Nº 13 Destino de las exportaciones de arroz julio 2011
(Miles toneladas)**



Fuente: Elaboración propia extraída de www.todoagro.com.ar

España fue un importante destino en cuanto a volumen durante los meses de Junio y Julio de 2011, ya que se vendió un total de 21 mil toneladas de arroz integral (19 mil MT desde el puerto de San Pedro y 2 mil desde Zarate, Campana). Otro mercado en el que Argentina está ganando cada vez más espacio es el peruano. Actualmente se ubica en el 15% de lo importado por el mencionado país (alrededor de 13.000 toneladas de arroz blanco por mes). Un dato para destacar con respecto a Perú, es que si se compara la distribución de importaciones según su origen, encontramos que casi un cuarto del volumen proviene de Asia, mientras que la participación del arroz uruguayo ha ido decreciendo en la vigente campaña.

2.3. Consumo nacional

Del arroz nacional es muy poco el que queda para consumo interno, ya que del total producido (básicamente blanco y en menor medida integral) la gran mayoría es destinado a la exportación. La cuenta es fácil: mientras que un argentino promedio consume 7 kilos de arroz por año, del otro lado del mundo, un chino consume entre 110 y 140 kilos. Al mismo tiempo, hay un gran espacio para promover el consumo interno, más en un país con un porcentaje elevado de la población con necesidades mínimas insatisfechas como es la Argentina.

Pero aunque el mercado todavía no nos ofrezca las más de 10.000 variedades de arroz que se siembran a lo largo del mundo, lo cierto es que cada vez son más las que tienen su lugar en la góndola. Hoy ya son varias las marcas que intentan acercarse a un consumidor al que, gracias a los programas de televisión, el boom de los restaurantes étnicos y la aparición de cada vez más y más variedades de arroz (tanto nacionales como importados), no le da lo mismo hacer un risotto con arroz largo fino, o improvisar un sushi con el que ya tiene abierto en la alacena. Entre las presentaciones comerciales más conocidas encontramos:



3. FORMACIÓN DE PRECIOS

Los precios del arroz varían constantemente a lo largo del año, ya que dependen además de los propios del sector como la producción, el consumo, el comercio, los stocks, dependen también de otros muy variados y estrechamente relacionados con este importante sector: crisis económica, petróleo, fluctuación de la moneda, fletes y transporte, actuación más activa de los inversores financieros etc., y también por ser muy protegidos por políticas comerciales para su control, principalmente en los países asiáticos.

El mercado internacional del arroz se ha caracterizado asimismo por una tendencia a largo plazo (1961-2003) marcada por el descenso de los precios mundiales del arroz en términos reales (representados por los del arroz Thai con un 5% de granos quebrados, fob Bangkok, y deflactados por el índice de valor unitario de los bienes manufacturados). En dólares constantes la disminución ha sido del 3% anual; en 2003 y en términos reales, el arroz valía menos del 40% que en 1961. Los precios del arroz también bajaron en relación con el trigo y el maíz. Si en 1961 se podía intercambiar una tonelada de arroz por 2,5 toneladas de trigo, en 2003 se la podía trocar tan sólo por 1,3 toneladas.

Aunque la variabilidad del volumen del comercio del arroz aumentó en el decenio de 1990 en comparación con la del decenio de 1980, no ocurrió lo mismo con la variabilidad de los precios mundiales. Por el contrario, los precios del arroz se fueron estabilizando cada vez más con el tiempo, hasta alcanzar niveles de inestabilidad semejantes a los del trigo y el maíz. En realidad, sobre la base de una frecuencia anual, en el decenio de 1990 los precios del arroz eran más estables que los del trigo o el maíz, a diferencia de lo que ocurría en los decenios de 1960 y 1980. La estabilización de las cotizaciones mundiales del arroz se manifestaba también a escala de frecuencia mensual.

Por lo tanto, el aumento de la variabilidad de las corrientes comerciales no estaban relacionadas con la mayor inestabilidad de los precios mundiales que, por el contrario, se habían estabilizado. Paradoja

que puede explicarse de diversas maneras. Primero, por la "intensificación" del mercado internacional, que suponía una seguridad mayor con respecto a los suministros. Además, porque también se considera que el volumen grande de las existencias reguladoras, el mejoramiento de las corrientes de información sobre mercados y precios, así como las disciplinas impuestas a las políticas nacionales e internacionales, han favorecido la estabilidad de los precios en el mercado, pese a las fluctuaciones mayores registradas en los volúmenes del comercio.

Los precios implícitos de los distintos tipos de arroz, calculados en función de los volúmenes importados y los valores pagados por los países importadores en los años 2002 - 2004, arrojaron los resultados siguientes: el arroz en cáscara es el que se cotiza a los precios más bajos (US\$ 206.3 /TN.), mientras que el arroz descascarado (integral) se vendió al precio más elevado (US\$ 371.6 /TN.).

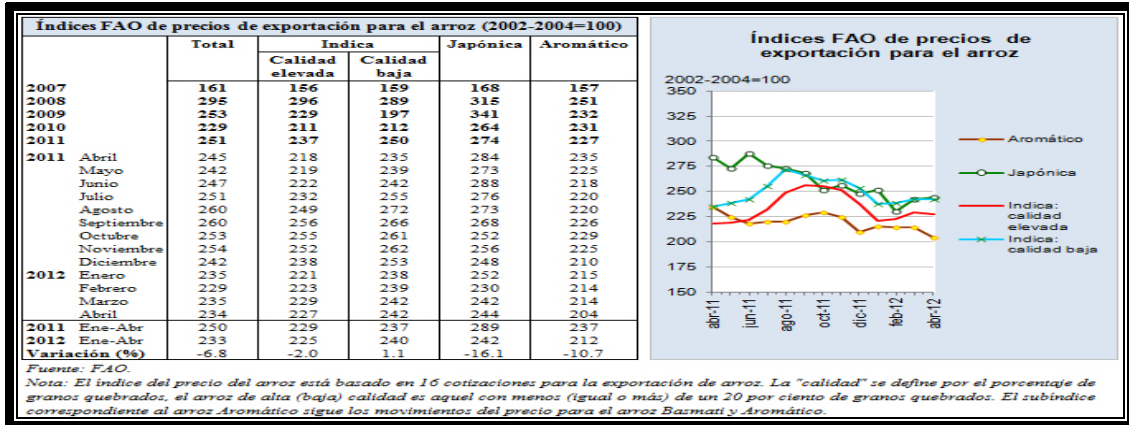
El arroz elaborado o blanco tuvo un precio promedio de U\$D292.4 la tonelada, es decir por encima del precio del arroz en cáscara, pero muy por debajo del precio promedio del arroz descascarado. Esto confirma que el arroz descascarado por sus cualidades nutritivas y contenido de vitaminas, minerales y fibras, se oferta a mejores precios que el arroz elaborado o blanco, a pesar de que este último tiene un mayor nivel de valor agregado.

En diciembre de 2005, los precios mundiales perduraron estables debido a la escasa actividad del mercado en vísperas de las fiestas de fin de año. Los principales importadores continúan en la expectativa de precios más bajos con la llegada de la nueva cosecha asiática. En los Estados Unidos, los precios externos también se mantuvieron estables dentro de un mercado poco activo. En diciembre, el índice OSIRIZ/InfoArroz (IPO) se mantuvo a 116,4 puntos (base 100 = enero 2000).

Los precios internacionales del arroz se han mantenido generalmente estables desde el mes de septiembre de 2006, a pesar de las nuevas cosechas de arroz recolectadas en varios países exportadores. Los precios de las exportaciones se fortalecieron en Egipto, India, Viet Nam y Estados Unidos; no sucedió lo mismo en Pakistán ni en Tailandia, en forma temporal en este último país. Los diversos movimientos se reflejaron en el Índice de precios de la FAO para todos los tipos de arroz, que se fijó en 111 en octubre, se mantuvo sin modificaciones en septiembre y alcanzó 113 en noviembre.

El índice ha seguido aumentando en la primera semana de diciembre de 2006, cuando llegó a 114. Debido a que los cultivos secundarios en los países del hemisferio norte no se cosechan hasta febrero o marzo del próximo año. Ya que los precios internacionales se expresan en dólares estadounidenses, la debilidad de esta divisa puede ahondar aún más la tendencia al alza de los precios internacionales del arroz.

Cuadro Nº 12 Precios de Exportación 2007 a 2012



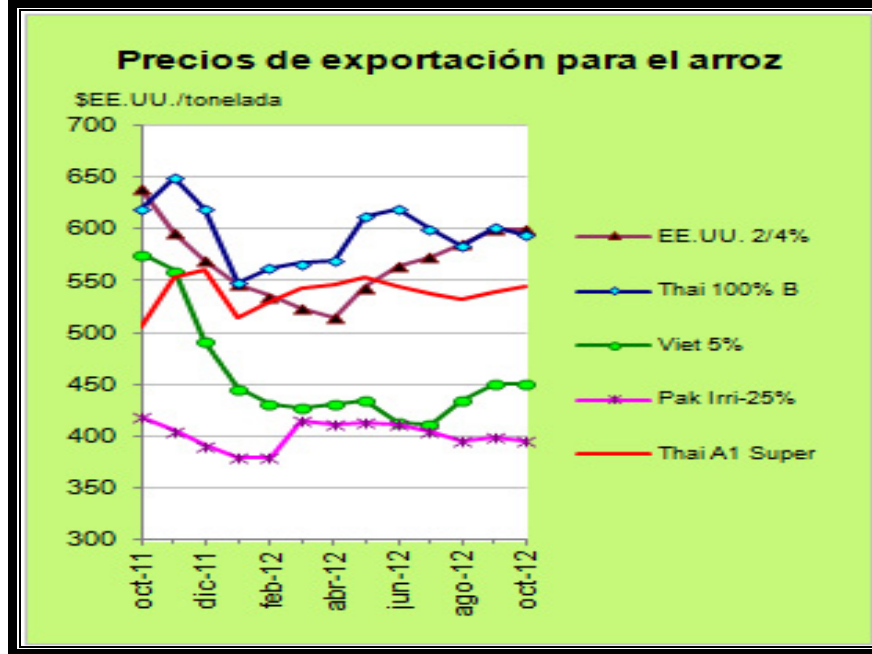
Fuente: www.fao.org

Como puede verse en el cuadro Nº 12 los precios del arroz desde 2007 experimentaron una evolución al alza hasta mediados de 2008 como consecuencia de: restricciones impuestas por algunos países exportadores, escasa demanda de las importaciones particularmente en Asia, por el debilitamiento del dólar y por una crisis financiera manifestada a nivel mundial.

Desde mayo de 2008 los precios del arroz comenzaron a descender paulatinamente, coincidiendo con la recolección de la nueva cosecha, así como por un fortalecimiento del dólar entre otras razones. Los precios siguieron descendiendo hasta finales de 2008, pero se mantuvieron por encima de los registrados en las mismas fechas del año anterior. A inicio de 2009, se puede decir, que los precios siguieron descendiendo como consecuencia de una mayor disponibilidad de la cosecha y a una demanda generalmente floja que repercuten directamente sobre los precios de exportación en Asia, aunque en Tailandia el descenso se vio más frenado por el comienzo del programa de compras estatales de arroz cáscara. Igualmente en EEUU los futuros del arroz con cáscara, experimentaron un fuerte descenso en los precios presionados por la crisis financiera y por la falta demanda de exportación.

En diciembre de 2010, los precios mundiales comenzaron a bajar, pero no lo suficiente para compensar la firmeza de los precios observados en noviembre. Esta tendencia bajista se debe a la afluencia de las disponibilidades exportables en fin de año. Desde enero de 2012 los precios internacionales de las exportaciones de arroz se han mantenido constantemente en una tendencia a la baja, debido a que la competencia por los mercados en declive, instigada por la supresión de la prohibición de las exportaciones de arroz regular decidida por la India en septiembre, hizo bajar los precios en la mayoría de los orígenes. Sin embargo, las cotizaciones de las exportaciones se mantienen firmes en Tailandia, sostenidas por las compras gubernamentales.

Gráfico Nº 14 Precios de Exportación (Octubre 2011 – Octubre 2012)



Fuente: www.fao.org

Como puede verse en el gráfico Nº 14, en octubre de 2012, los precios mundiales se mantuvieron estables acusando una ligera baja de 1%. El diferencial de precios entre Tailandia y sus principales competidores asiáticos tiende a estabilizarse. Las cosechas asiáticas han comenzado y se anuncian normales, salvo en la India donde la producción bajará este año. Sin embargo, esta contracción poco significativa no debe afectar el comercio mundial. Las reservas de los principales exportadores se han incrementado y la oferta de exportación será ampliamente suficiente para atender una demanda mundial que se anuncia por ahora estable en 2013. Por lo tanto, los precios mundiales no deberían mostrar grandes variaciones en los próximos meses, a no ser que surjan en Tailandia, por ejemplo, cambios significativos en la política de precios internos.

Los precios internacionales del arroz han bajado desde octubre de 2012, lo que ha hecho descender el índice de precios de la FAO para todos los tipos de arroz (2002-04=100) en un 3,3% a 236 puntos en enero de 2013. La debilidad se hizo sentir especialmente en las variedades de arroz japónica e indica, mientras que las cotizaciones del arroz aromático se vieron sustentadas por una sólida demanda. Según el índice, en el año civil 2012 el promedio de los precios fue de 238 puntos, un 5% menos que en 2011. Los precios de las variedades japónica fueron los que más bajaron, cerca de un 10%, debido a una mayor competencia de los Estados Unidos, Australia, Egipto y Federación de Rusia. En los otros segmentos, el descenso de los precios fue más contenido.

Desde el punto de vista de los orígenes, en América del Sur y Tailandia los precios se fortalecieron con respecto a 2011, contrariamente a la tendencia general descendente registrada en 2012. En Tailandia, la fuerza se debió nuevamente al programa de promesas para el arroz, mediante el cual se siguieron sosteniendo los precios internos y de exportación con el retiro de millones de toneladas de arroz del mercado y su venta en almacenes públicos. En América del Sur los precios de exportación también subieron en 2012, debido a la escasez de suministros y al alza de los costos. En la mayoría de los otros países exportadores, el promedio de las cotizaciones del arroz de 2012 fue menor que en 2011, habiéndose registrado bajas particularmente pronunciadas en el Pakistán y Viet Nam. En India la baja de los precios fue más contenida.

En marzo de 2013, los precios mundiales continuaban estables pero con algunos declines en los mercados asiáticos, mientras que el mercado norteamericano mostraba firmeza una vez más. En Asia, las cosechas deberían incrementarse por el tercer año consecutivo gracias a las buenas condiciones climáticas. Los inventarios asiáticos son importantes y las disponibilidades exportables siguen siendo ampliamente excedentarias. En cambio en los Estados Unidos, las disponibilidades son menores y la demanda regional continua activa. La principal incertidumbre del mercado está en las futuras condiciones de ventas del gobierno tailandés para deshacerse de la montaña de arroz acumulado desde octubre del 2011. Algunos analistas estiman que hay riesgo de un derrumbe de los precios mundiales en caso de ventas masivas y a bajo precio; una opción que las autoridades tailandesas excluyen, por ahora.

4. BARRERAS COMERCIALES

A pesar de la agresiva desgravación arancelaria y el desmontaje de buena parte de las barreras no arancelarias, los países de América Latina siguen enfrentado limitaciones importantes de acceso para sus exportaciones. Persisten, barreras de ambos tipos no sólo en los mercados desarrollados de sus socios comerciales tradicionales –EEUU y la Unión Europea (UE)–, sino en los mercados potenciales de otros países en desarrollo e, incluso, en mercados de la propia región.

Los principales obstáculos con que tropiezan las exportaciones de la región en los países industrializados, particularmente EEUU, consisten en crestas y escalonamientos arancelarios, en especial sobre productos de interés regional como bienes agrícolas y textiles. Adicionalmente, enfrentan la competencia que supone la ayuda doméstica que los países de la OCDE otorgan a sus productores agrícolas.

Por su parte, el acceso de la región a los mercados de otros países en desarrollo se halla severamente condicionado por las barreras significativas –tanto arancelarias como no arancelarias que ellos mantienen frente a América Latina. Finalmente, persisten también obstáculos importantes al flujo comercial entre países de la misma región, a pesar de la abundancia de acuerdos comerciales suscriptos entre ellos.

Los aranceles que enfrentan los países en desarrollo en los mercados desarrollados para productos como el arroz, son varias veces superiores a los aranceles para bienes industriales. Más aún, cuando el país importador ha implementado cuotas, las mismas suelen consistir en cantidades mínimas en relación a los niveles de consumo doméstico.

El acuerdo de la OMC de 1994 disciplinó también las políticas gubernamentales y contribuyó a mejorar el acceso a los mercados. No obstante, el arroz continúa siendo uno de los productos básicos más protegidos tanto en los países en desarrollo como en los países desarrollados, sujeto a barreras arancelarias y no arancelarias altas, a las restricciones o ayudas a las exportaciones, a la comercialización del estado y a las intervenciones en el mercado interno.

Los obstáculos que enfrenta el arroz en el Mercado global son los siguientes:

- ✓ Aranceles altos, cuotas de importación y otros obstáculos al comercio en los principales importadores mundiales son la causa de enormes distorsiones en el mercado mundial del arroz.

- ✓ Los aranceles consolidados por Japón alcanzan niveles tan increíbles como 777% (si fueran expresados en términos ad valorem).
- ✓ La República de Corea continúa imponiendo límites cuantitativos altamente restrictivos a las importaciones de arroz —306,963 toneladas en 2009, que se expandirán a 408,698 toneladas en 2014 — aproximadamente el 8% del total de su consumo doméstico de arroz.
- ✓ La progresividad arancelaria (desde paddy hasta arroz procesado) es sistemáticamente practicada por varios importadores. México tiene un arancel aplicado de 9% para paddy mientras que el arancel para arroz procesado alcanza el 20%.

Este patrón de protección deprecia los precios internacionales de arroz procesado de alta calidad en relación a los precios del arroz cáscara o paddy, creando dificultades económicas a los procesadores de países exportadores como Tailandia o Vietnam.

Haciendo uso de dicho margen de discrecionalidad, Argentina ha promulgado el Decreto N° 25/2013 (B.O. del 23/01/13), con efectos a partir del 24/01, por el cual ha elevado el Derecho de Importación Extrazona (D.I.E.) de cien posiciones arancelarias de la Nomenclatura Común del MERCOSUR. Este decreto se ampara en la Decisión N° 39/2011, y sus modificatorias, que permitió a los estados partes del MERCOSUR elevar, transitoriamente, los derechos de importación de cien posiciones arancelarias por encima del Arancel Externo Común, hasta el derecho consolidado del 35%, para las importaciones originarias de terceros países, previa consulta a los restantes estados partes.

La demanda de importaciones de arroz en China (principal consumidor de arroz) sigue siendo fuerte debido principalmente a los altos precios internos, de acuerdo con el Centro de Información Nacional de Granos y Aceites de China. El precio del arroz quebrado importado de Vietnam es de aproximadamente 3100 yuanes (unos USD505) por tonelada, incluyendo los impuestos de importación y los costos de transporte, lo que es aproximadamente 14% menor que para el arroz nacional de calidad comparable. Es de esperar que China se convierta en el mayor importador de arroz del mundo, en 2013-2014 y se pronostica que la demanda de importaciones de arroz de China en 2013-14 se mantenga en niveles altos de alrededor de 3 millones de toneladas.

La Unión Europea firmó en junio de 2013 una ley que readmite a Myanmar al sistema de preferencias comerciales de la UE, haciendo que el arroz de Myanmar y otros productos sean importados a la UE libres de impuestos; ya que Myanmar es considerado un país menos adelantado (PMA). Como tal también se permite la importación libre de impuestos de arroz de Camboya a la UE, y ahora tendrá que competir más directamente con Myanmar por los mercados europeos.

Japón impone actualmente aranceles de 800% sobre la importación de arroz para proteger internamente el sector. En la actualidad, el gobierno japonés importa anualmente alrededor de 682.200 toneladas de arroz bajo sus compromisos con la Organización Mundial del Comercio (OMC). Impone altos aranceles de alrededor de USD3.400 por tonelada sobre las importaciones de arroz, más allá de las obligaciones con la OMC para desalentar la importación de arroz y proteger su sector arrocero. Un estudio sugiere que las importaciones de arroz de Japón podrían aumentar a alrededor de 1.2 millones de toneladas al año si Japón liberaliza el comercio del mismo.

Aunque acogió con satisfacción la decisión del Gobierno de liberalizar el comercio con la India (segundo país consumidor de arroz), la Asociación de Exportadores de Arroz de Pakistán (REAP) ha instado al gobierno a imponer un arancel compensatorio sobre las importaciones de arroz de la India para compensar los subsidios que el gobierno otorga al sector del arroz. Particularmente a considerar es el nivel de subsidios agrícolas que tiene India, aproximadamente gasta unos USD 66 mil millones por año; siendo el PIB total de Pakistán de USD210.000 millones.

El arroz quebrado 5% de Argentina para la exportación se ofrece actualmente por alrededor de USD630 por tonelada, a la par con el arroz quebrado 4% de EE.UU., pero muy por encima de los USD375 por tonelada por el arroz de Vietnam o los \$ 440 por tonelada por el arroz quebrado 5% de Pakistán. Las diferencias de costes de transporte, las relaciones, el cumplimiento del contrato, etc. socavan las ideas de que el arroz asiático pueda competir con el arroz de Argentina en mercados como Brasil, pero la diferencia de precio pesa sobre la confianza del comprador.

5. CONCLUSIONES

Una de las principales diferencias que tiene el arroz respecto de otros granos como el maíz o el trigo es que los principales productores son también grandes consumidores. Esto deja a la vista la importancia de este cereal para la seguridad alimentaria, especialmente en países en desarrollo, donde también es influyente como fuente de trabajo en las áreas rurales. Así el comercio internacional represente una pequeña cantidad del total producido y al mismo tiempo las altas trabas arancelarias distorsionan el intercambio.

Los cambios en los hábitos del consumidor mundial, genera cambios en la demanda y en definitiva reduce la posibilidad del comercio internacional. La tendencia indica que cada vez hay mayor consumo de proteínas animales, dejando de lado las proporcionadas por el arroz. Argentina posee un consumo per cápita relativamente bajo (7 kgs por habitante al año), los países asiáticos ronda entre 110 y 140 kgs; por lo que la exportación es el principal destino del arroz nacional.

Las características de la producción y comercialización argentina plantean la posibilidad de ampliar los mercados, aunque la alta volatilidad de la demanda representa un posible riesgo. En este sentido, la principal consideración que se desprende del análisis realizado es que, desde el punto de vista de las barreras, lograr el objetivo de un mayor acceso al mercado exige, como paso previo y fundamental, la identificación y el reconocimiento de estas barreras aún existentes. Ello constituye un paso esencial en el diseño de la estrategia a seguir en las negociaciones, de acuerdo con las prioridades comerciales del país.

En cuanto a las proyecciones de producción, el productor tiene como prioridad favorecer la competencia del arroz aumentando los kg./ha. y va a continuar en ese camino. Pero para producir más, hay que ver para qué mercados y en muchos mercados el freno para ingresar son los costos que van desde la tranquera hasta completar el barco. Ahí se observan deficiencias en la logística, tecnología y sobrecapacidad instalada en la industria; localización de la industria lejos de la producción, fuerte deficiencia de la infraestructura en caminos, puertos, etc.; elevada presión tributaria en la cadena y carencia de mecanismos de financiación de las exportaciones.

La visión en la demanda, exige la necesidad de diversificar mercados; prestando atención en aquellos que va a dejar de abastecer EE.UU., tales como África y países de América Central. La disminución de

subsidios en ese país con la consecuente caída en los saldos exportables genera una interesante oportunidad para que nuestro país.

Los mercados desarrollados mantienen aún elevados niveles de protección sobre sectores productores de bienes de importancia para la región de América Latina. A pesar de que los aranceles promedio son relativamente bajos, las políticas comerciales de los países industrializados – especialmente EEUU y la UE, principales socios comerciales industrializados de la región – siguen caracterizadas por crestas (aranceles mayores a 15%), escalonamientos arancelarios (aranceles que crecen en función del grado de procesamiento del producto importado) y varias formas de barreras no arancelarias.

Es importante seguir de cerca la situación del sector del arroz y los factores ligados al mismo, para observar los cambios producidos en este sector en cualquier momento. El llegar a unos récords mundiales en producción y en stocks en los principales países productores, le ha llevado a una política más activa de su actuación en el comercio exterior y a una estabilización presente y futura en los stocks en los países más consumidores de arroz. La estabilidad que puede darse en estas dos campañas, tiene que darse igualmente en el precio del arroz, al existir una mayor competitividad entre los arroces de los diferentes países, todos ellos grandes productores y exportadores mundiales. También hay que tener presente, otros factores determinantes y ajenos al sector del arroz (transporte, fletes, petróleo, crisis, inversores financieros, cambios de moneda, etc.), difícil de predecir su repercusión.

Producción, consumo y stocks subirán ligeramente, mientras que el comercio podría triplicar su actividad entre 2013 - 2018. En caso de la producción, las condiciones de una mejora técnica en las explotaciones agrícolas sería la causa de este aumento; en el caso del consumo sólo aumentaría ligeramente en los países asiáticos diferentes de China e India, países emergentes que han conseguido grandes avances económicos y en consecuencia la población está cambiando sus hábitos de consumo de arroz por otros productos más ricos en proteínas y vitaminas principalmente. Los precios del arroz, como del resto de los cereales son también muy volátiles, dependen no sólo de las condiciones meteorológicas, sino de causas financieras e internas de los países productores, lo que implica incertidumbre constante en todos los campos que cubre el sector del arroz en el mundo.

Actualmente los precios mundiales continúan declinando bajo la influencia de los inventarios pléticos que dispone Tailandia y de las perspectivas de buenas cosechas asiáticas. La sobreabundancia del mercado mundial de arroz debe continuar pesando sobre los precios internacionales. Mientras que los almacenes de los países exportadores se hinchan de arroz, la demanda de los principales importadores mundiales tiende a disminuir. Además, los tradicionales exportadores asiáticos deben afrontar la competencia de nuevos actores, como Birmania y Camboya donde las exportaciones están en fuerte crecimiento. En cambio, la situación en los Estados Unidos y en el Mercosur aparece más contrastada. Las disponibilidades exportables serían menos abundantes y los precios de exportación deben mantenerse en niveles elevados.

6. BIBLIOGRAFÍA

- www.fao.org "Seguimiento del mercado de arroz"
- www.arroz.com
- www.cotrisa.cl/mercado/arroz/mercado Internacional
- www.cotrisa.cl "Informe del mercado nacional e Internacional de trigo, maíz y arroz"
- www.infoarroz.org "Informativo mensual del mercado mundial de arroz"
- http://www.acpaarrozcorrientes.org.ar/Informes_arroceros/3er_Infor...PDF "Informe de campaña 2011/12 fin de cosecha"
- http://www.proarroz.com.ar/res_exper/2010_2011_VOL_XX.pdf "resultados experimentales"
- www.uia.org.ar/download.do?id=429 "Diagnostico cadena del arroz en región NEA"
- http://www.acpaarrozcorrientes.org.ar/Paginas/AVANCE_DE_COSECHA_2012-13.pdf "Apertura de cosecha arrocería 2013"
- <http://www.bolsacba.com.ar/files/C1606.pdf> "Encadenamiento productivo arrocería en Entre Ríos"
- http://64.76.123.202/site/economias_regionales/producciones_regionales/01_origen_vegetal/00_arroz/publicaciones/relevamiento_arrocería_nacional_campana_2010_2011.pdf "Informe de campaña 2010/11 fin de cosecha"
- http://ruc.udc.es/dspace/bitstream/2183/5680/1/Quintero_Cesar.tesis.pdf "factores limitantes para el crecimiento y productividad del arroz en Entre Ríos Argentina"
- www.todoagro.com.ar "Las exportaciones de arroz de julio crecieron un 30% respecto al año pasado"
- www.cadenasdevalor.gov.ar/Fuentes/descarga.php?f=885&r=6&ta... "Documento de recopilación: Cadena arrocería"
- <http://www.buenastareas.com/ensayos/Arroz/1953714.html> "6 guía básica para exportar"
- <http://www.acpaarrozcorrientes.org.ar/>
- http://www.cofecyt.mincyt.gov.ar/pcias_pdfs/corrientes/UIA_arroz_08.pdf "Debilidades y desafíos tecnológicos del sector productivo arroz Corrientes"
- <http://www.admiteagro.com.ar/wp-content/uploads/2013/07/INFORME-FIN-DE-COSECHA-2012-13.pdf> "Relevamiento arrocería Nacional Informe de campaña 2012/13"
- http://cairnsgroup.org/DocumentLibrary/market_access_es.pdf "Acceso a Mercados: La clave para el crecimiento del comercio de los países en desarrollo"
- <http://www.caf.com/media/3101/RED2005-3.pdf> "Barreras comerciales que enfrenta la región"
- <http://www.iadb.org/intal/intalcdi/PE/2012/07060a02.pdf> "Las restricciones no arancelarias a exportaciones en el Mercosur: un análisis comparativo"
- <http://arroz.com/content/el-mercado-de-arroz-de-jap%C3%B3n-podr%C3%AD-abrirse-bajo-negociaciones-de-la-tpp-esperan-los> "El mercado de arroz de Japón podría abrirse bajo negociaciones de la TPP, esperan los comerciantes de arroz de EEUU"
- <http://www.barrerascomerciales.es/Fichas.aspx?ver=2012/0002> DDJJ Anticipada de importación
- <http://www.iica.int/Esp/regiones/caribe/repDominicana/Documents/Cadenas%20Agroalimentarias/Cadena%20Agroalimentaria%20de%20Arroz.pdf> "Estudio de la cadena agroalimentaria de arroz en la República Dominicana"
- <http://www.iica.int/Esp/organizacion/LTGC/Comercio/Publicaciones%20de%20Políticas%20y%20Comercio/El%20Entorno%20Internacional%20del%20Sector%20Arrocería%20Centroamericano.pdf> "El entorno Internacional del sector arrocería Centroamericano"
- <http://www.cosechaypostcosecha.org/data/articulos/agoindustrializacion/Ejemplo-Cooperativismo-Valor-Agregado-Arroz.asp> "ejemplo de cooperativismo y valor agregado en arroz"
- <http://www.infoarroz.org/portal/es/content.php?section=9> "Visión global del mercado mundial del arroz y perspectivas futuras"

http://www.bairexport.com/bairex/modulos/noticias/adjuntos/adjunto_8000_1.pdf “trámites básicos para exportar”

<http://www.caf.com/media/3101/RED2005-3.pdf> “Barreras comerciales que enfrenta la región”

<http://cenida.una.edu.ni/relectronicos/REE71I56p.pdf> “La producción y el comercio internacional de arroz”

<http://www.cancilleria.gob.ar/es/timerman-en-la-ocde-argentina-y-los-paises-en-desarrollo-son-perjudicados-por-altas-restricciones-comerciales> “Argentina y los países en desarrollo son perjudicados por altísimas restricciones comerciales”

<http://www.agrodigital.com/images/arroz.pdf> “Situación mundial del sector del arroz”

http://www.cei-rd.gov.do/estudios_economicos/estudios_productos/perfiles/arroz.pdf “Perfil económico arroz”

http://www.oncca.gov.ar/documentos/Informe_arroz_2010_12_10.pdf “Informe semanal de coyuntura”

<http://www.publicacionescajamar.es/pdf/publicaciones-periodicas/mediterraneo-economico/15/15-255.pdf> “Las ofertas y demandas globales de trigo, maíz y arroz: ¿Hay alimentos para todos?”

http://www20.gencat.cat/docs/DAR/DE_Departament/DE02_Estadistiques_observatoris/27_Butlletins/02_Butlletins_ND/Fitxers_estatics_ND/2013_fitxers_estatics/0115_2013_SProductius_Arros_Arros-Acaton.pdf “Análisis del mercado mundial del arroz: perspectivas futuras”

<http://www.agrodigital.com/Documentos/arrozjn12.pdf> “Record mundial en el sector del arroz campañas 2011/12 y 2012/13”

http://www20.gencat.cat/docs/DAR/DE_Departament/DE02_Estadistiques_observatoris/27_Butlletins/02_Butlletins_ND/Fitxers_estatics_ND/2013_fitxers_estatics/0115_2013_SProductius_Arros_Arros-Acaton.pdf “Análisis del mercado mundial del arroz: perspectivas futuras”

<http://www.agrodigital.com/Documentos/arrozjn12.pdf> “Record mundial en el sector del arroz campañas 2011/12 y 2012/13”

Síntesis Estadística

	Periodo Reportado	Variación respecto del mes anterior	Variación respecto igual periodo del año anterior
Nivel de actividad			
PIB (millones de pesos corrientes)	2do trimestre 2013		8,3%
Consumo Privado	2do trimestre 2013		9,2%
Consumo Público	2do trimestre 2013		8,6%
Inversión Interna Bruta Fija	2do trimestre 2013		16,2%
Estimador Mensual de la Actividad Económica* (anticipo)	Sep-13		4,7%
Estimador Mensual Industrial*	Sep-13	-0,8%	
Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción*	Sep-13	0,7%	7,2%
Indicador Sintético de Servicios Públicos*	Sep-13	-0,6%	8,0%
Precios			
Índice de Precios al Consumidor (IPC)	Oct-13	0,9%	10,5%
Índice de Precios Mayoristas (IPIM)	Oct-13	1,1%	13,9%
Índice de Precios Internos Básicos al por Mayor (IPIB)	Oct-13	1,2%	15,4%
Índice de Precios Básicos del Productor (IPP)	Oct-13	1,1%	15,5%
Sector monetario			
Depósitos en pesos	Oct-13	2,2%	30,3%
Préstamos en pesos	Oct-13	2,6%	35,6%
Base Monetaria	Oct-13	1,6%	26,3%
Sector público			
Recaudación (millones de pesos)	Oct-13	3,5%	23,6%
Resultado Primario (millones de pesos)	Ago-13	13,6%	17,4%
Gastos Corrientes (millones de pesos)	Ago-13	-11,2%	32,3%
Sector externo			
Exportaciones (millones de u\$s)	Sep-13	-9,6%	2,6%
Importaciones (millones de u\$s)	Sep-13	-14,3%	4,0%
Saldo Comercial (millones de u\$s)	Sep-13	49,5%	-6,8%

* Datos desestacionalizados

** Ventas a precios constantes Serie desestacionalizada.

Elaboración propia fuente INDEC, MECON y BCRA

[Volver](#)

Series Históricas

Oferta y demanda Globales: Valores trimestrales - Millones de pesos, a precios de 1993-

Periodo		Oferta Global		Demanda Global				Discrepancia
Año	Trimestre	PIB a precios de mercado	Importaciones de bienes y servicios	Consumo Privado	Consumo Público	Inversión Bruta Interna Fija	Exportaciones de bienes y servicios	Estadística y Variación de Existencias
2000(*)	I	276.173	34.466	192.332	36.382	49.502	31.272	1.150
	II	264.556	34.191	186.315	31.651	45.938	28.976	5.867
	III	285.275	33.272	195.339	36.689	49.232	34.029	3.259
	IV	276.768	35.681	193.973	38.276	50.995	31.357	-2.152
2001(*)	I	278.092	34.720	193.703	38.913	51.843	30.725	-2.373
	II	263.997	29.659	181.290	35.629	41.750	32.129	2.858
	III	259.200	34.455	182.900	31.806	41.580	29.178	8.189
	IV	284.796	31.885	191.298	36.843	46.196	35.590	6.754
2002(*)	I	263.127	29.292	181.091	37.469	42.220	33.135	-1.497
	II	248.865	23.006	169.871	36.399	37.002	30.612	-2.013
	III	235.236	14.812	155.267	33.820	26.533	33.123	1.305
	IV	216.849	14.677	148.507	29.414	22.719	30.822	64
2003(*)	I	246.315	14.028	158.476	35.293	26.311	35.036	5.228
	II	237.417	14.783	156.094	34.922	26.714	34.260	210
	III	240.361	15.760	157.992	35.652	30.388	32.372	-282
	IV	256.023	20.376	167.951	34.314	36.659	35.108	2.367
2004(*)	I	228.596	16.875	153.188	29.351	27.659	32.380	2.893
	II	265.402	19.110	169.567	36.594	35.024	37.788	5.539
	III	261.535	21.609	172.254	35.568	38.707	36.102	512
	IV	268.561	23.911	176.794	35.743	45.248	34.164	523
2005(*)	I	279.141	28.551	183.906	35.247	49.280	37.957	1.304
	II	254.330	26.292	171.056	29.591	41.571	34.870	3.533
	III	284.376	27.230	183.635	36.310	47.908	37.730	6.022
	IV	284.392	29.858	187.558	37.029	51.702	39.416	-1.455
2006(*)	I	293.467	30.826	193.374	38.056	55.936	39.813	-2.886
	II	304.764	34.301	200.317	37.403	60.458	43.083	-2.196
	III	274.595	30.410	184.976	31.239	47.159	40.648	982
	IV	313.927	35.330	203.729	38.281	59.863	43.953	3.431
2007(*)	I	310.593	35.183	203.815	39.459	63.851	44.719	-6.069
	II	319.939	36.283	208.747	40.632	70.961	43.011	-7.128
	III	330.565	39.575	215.882	39.365	71.438	46.242	-2.786
	IV	298.696	35.824	200.566	33.817	57.963	43.268	-1.094
2008(*)	I	338.244	37.722	219.462	40.510	71.050	45.716	-773
	II	337.742	42.282	218.510	40.688	77.256	47.481	-3.911
	III	347.579	42.474	224.989	42.445	79.484	48.502	-5.366
	IV	359.170	47.685	235.241	42.341	81.187	50.446	-2.360
2009(*)	I	322.449	43.220	218.516	35.985	65.878	47.162	-1.871
	II	367.492	44.852	238.547	43.361	80.037	49.701	698
	III	367.539	50.293	237.976	43.807	87.287	51.287	-2.525
	IV	379.200	52.377	245.924	46.213	91.547	53.635	-5.743
2010(*)	I	384.201	54.009	250.929	45.296	88.491	51.013	2.480
	II	349.374	52.809	236.346	38.525	79.353	50.146	-2.267
	III	394.874	55.092	256.439	47.060	89.984	48.800	7.684
	IV	391.595	57.046	253.576	46.538	94.661	57.507	-3.640
2011(*)	I	397.591	50.317	256.471	49.564	88.940	47.552	5.382
	II	386.704	44.055	251.763	48.535	79.527	47.761	3.173
	III	357.078	40.022	240.313	40.991	68.030	44.130	3.637
	IV	393.181	41.175	251.708	49.638	81.314	50.622	1.075
2012(*)	I	391.679	45.235	252.454	50.302	82.614	47.493	4.051
	II	404.861	49.788	262.577	53.209	86.151	48.800	3.912
	III	422.130	59.024	274.396	53.097	107.453	54.734	2.517
	IV	381.222	52.056	257.804	44.415	76.918	45.975	8.165
2013(*)	I	439.767	55.816	272.151	56.064	96.680	59.846	10.842
	II	425.323	62.151	274.854	54.601	104.586	60.700	-7.267
	III	442.209	66.071	292.773	57.309	107.453	52.415	-1.671
	IV	459.571	69.527	303.623	58.881	112.366	57.064	-2.837
2014(*)	I	419.023	62.681	286.936	48.822	91.899	49.228	4.819
	II	479.964	69.740	303.565	62.728	119.730	60.117	3.564
	III	464.883	73.127	305.385	60.211	121.794	62.760	-12.141
	IV	474.415	72.560	318.608	63.764	116.041	56.151	-7.590
2015(*)	I	468.301	65.887	317.075	62.723	106.905	53.277	-5.790
	II	440.884	63.590	307.159	53.197	94.507	51.309	-1.698
	III	479.966	59.996	316.298	67.006	101.737	54.386	536
	IV	468.141	68.918	311.929	63.597	117.519	58.276	-14.261
2016(*)	I	484.213	71.044	332.913	67.090	113.856	49.136	-7.739
	II	454.315	67.558	325.838	56.590	95.778	46.968	-3.302
2017(*)	III	519.609	72.777	345.534	72.745	118.207	56.761	-860

(*) Estimaciones preliminares

NOTA: Los totales por suma pueden no coincidir por redondeos en las cifras parciales

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Oferta y demanda Globales: valores trimestrales a precios de 1993 - Variación porcentual respecto a igual periodo del año anterior

Periodo		Oferta Global		Demanda Global			
Año	Trimestre	PIB a precios de mercado	Importaciones de bienes y servicios	Consumo Privado	Consumo Público	Inversión Bruta Interna Fija	Exportaciones de bienes y servicios
2000(*)	I	-0,8	-0,2	-0,7	0,6	-6,8	2,7
	II	-0,2	1,1	0,5	1,0	-5,1	3,5
	III	-0,4	3,7	-0,1	0,3	-7,6	3,0
	IV	-0,6	-2,2	-0,2	1,6	-6,9	1,5
2001(*)	I	-1,9	-2,7	-2,7	-0,5	-7,5	2,9
	II	-4,4	-13,9	-5,7	-2,1	-15,7	2,7
	III	-2,0	0,8	-1,8	0,5	-9,5	0,7
	IV	-0,2	-4,2	-2,1	0,4	-6,2	4,6
2002(*)	I	-4,9	-17,9	-6,6	-2,1	-17,2	5,7
	II	-10,5	-33,7	-12,3	-6,5	-28,6	-0,4
	III	-10,9	-50,1	-14,4	-5,1	-36,4	3,1
	IV	-16,3	-57,4	-18,8	-7,5	-45,4	5,6
2003(*)	I	-13,5	-56,0	-17,2	-4,2	-43,0	-1,6
	II	-9,8	-49,5	-13,8	-6,8	-36,7	3,4
	III	-3,4	-31,5	-7,0	-2,1	-17,9	5,7
	IV	8,8	37,6	8,2	1,5	38,2	6,0
2004(*)	I	5,4	15,0	3,2	-0,2	21,7	5,1
	II	7,7	36,2	7,0	3,7	33,1	7,9
	III	10,2	46,2	10,4	1,9	44,9	5,4
	IV	11,7	51,7	11,9	0,3	48,9	5,5
2005(*)	I	9,0	40,1	9,5	2,7	34,4	8,1
	II	11,3	55,8	11,7	0,8	50,3	7,7
	III	7,1	42,5	8,3	-0,8	36,8	-0,2
	IV	8,7	38,2	8,9	4,1	33,6	9,2
2006(*)	I	9,3	28,9	9,4	6,5	23,6	16,5
	II	9,2	20,1	8,9	6,1	22,7	13,5
	III	8,0	15,7	8,1	5,6	13,4	16,6
	IV	10,4	29,7	10,9	5,4	25,0	16,5
2007(*)	I	9,2	17,8	8,7	6,6	23,5	13,5
	II	9,0	17,7	8,0	6,8	26,9	8,0
	III	8,5	15,4	7,8	5,2	18,2	7,3
	IV	8,8	17,8	8,4	8,3	22,9	6,4
2008(*)	I	7,7	6,8	7,7	5,8	18,7	4,0
	II	8,7	20,2	7,2	3,1	21,0	6,2
	III	8,6	17,1	7,8	4,5	12,0	12,8
	IV	8,7	20,5	9,0	7,6	13,6	9,1
2009(*)	I	8,0	20,6	8,9	6,4	13,7	9,0
	II	8,6	18,9	8,7	7,0	12,7	8,7
	III	8,8	18,9	8,9	7,7	13,0	8,0
	IV	9,1	23,3	9,3	8,9	15,2	10,6
2010(*)	I	6,8	14,1	6,5	6,9	1,1	1,2
	II	8,5	22,1	8,3	6,6	20,3	6,1
	III	7,8	24,6	7,5	7,7	13,8	-1,6
	IV	6,9	13,4	6,8	6,2	8,5	12,2
2011(*)	I	4,1	-0,9	3,8	6,9	-2,6	-11,2
	II	0,9	-19,0	0,5	7,2	-10,2	-6,4
	III	2,0	-24,2	1,5	6,8	-14,2	-11,8
	IV	-0,8	-26,3	-1,8	6,3	-10,7	3,5
2012(*)	I	-0,3	-20,7	-0,7	8,1	-12,7	-17,4
	II	2,6	-4,1	2,9	7,7	-3,4	2,5
	III	9,2	34,0	9,0	9,4	21,2	14,6
	IV	6,8	30,1	7,3	8,4	13,1	4,2
2013(*)	I	11,8	35,6	8,1	12,9	18,9	18,2
	II	8,6	37,4	8,9	8,5	26,6	27,8
	III	9,2	32,7	11,5	7,7	24,7	7,4
	IV	8,9	17,8	10,7	10,9	16,6	4,3
2014(*)	I	9,9	20,4	11,3	9,9	19,5	7,1
	II	9,1	24,9	11,5	11,9	23,8	0,5
	III	9,3	17,7	11,1	10,3	16,5	3,4
	IV	7,3	9,8	8,8	11,3	8,0	7,1
2015(*)	I	1,9	-5,2	4,4	6,5	-4,9	-6,6
	II	5,2	1,4	7,0	9,0	2,8	4,2
	III	0,0	-14,0	4,2	6,8	-15,0	-9,5
	IV	0,7	-5,8	2,1	5,6	-3,5	-7,1
2016(*)	I	2,1	-2,1	4,5	5,2	-1,9	-12,5
	II	3,0	6,2	6,1	6,4	1,3	-8,5
2017(*)	II	8,3	21,3	9,2	8,6	16,2	4,4

(*) Estimaciones preliminares

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Oferta y demanda Globales: valores trimestrales - Millones de pesos, a precios corrientes

Periodo		Oferta Global			Demanda Global			Discrepancia Estadística y Variación de Existencias
Año	Trimestre	PIB a precios de mercado	Importaciones	Consumo Privado	Consumo Público	Inversión Bruta Interna Fija	Exportaciones	
2000(*)	I	284.204	33.070	197.044	39.175	46.020	31.224	3.811
	II	270.444	33.690	192.587	34.452	43.877	28.513	4.705
	III	291.796	31.977	198.553	39.510	45.879	33.650	6.182
	IV	287.496	33.640	198.805	40.742	46.781	31.469	3.339
2001(*)	I	287.079	32.974	198.232	41.997	47.544	31.263	1.017
	II	268.697	27.604	185.164	38.037	38.099	31.112	3.888
	III	263.331	33.371	188.763	34.668	38.818	29.377	5.076
	IV	288.026	30.109	194.427	40.132	41.614	34.249	7.714
2002(*)	I	271.367	26.455	184.503	38.921	37.900	32.189	4.309
	II	252.063	20.481	172.964	38.429	34.064	28.636	-1.549
	III	312.580	41.792	193.482	38.245	37.387	88.718	-3.459
	IV	237.057	27.377	163.488	31.930	25.133	49.787	-5.904
2003(*)	I	339.008	41.500	202.315	39.053	36.788	96.117	6.235
	II	334.006	48.001	202.298	40.251	40.326	106.503	-7.370
	III	340.249	50.291	205.827	41.746	47.299	102.467	-6.799
	IV	375.909	55.311	237.567	42.997	56.903	97.477	-3.724
2004(*)	I	327.362	48.191	204.531	36.433	44.272	92.828	-2.512
	II	399.119	50.749	248.024	43.933	53.644	103.476	791
	III	377.887	57.599	243.151	43.552	58.617	95.709	-5.542
	IV	399.270	64.703	254.560	48.070	71.081	97.894	-7.632
2005(*)	I	447.643	82.233	281.189	49.826	85.800	115.075	-2.014
	II	392.817	71.305	252.224	41.685	71.866	99.465	-1.118
	III	474.213	77.252	295.795	50.209	82.186	120.133	3.141
	IV	452.080	88.020	284.883	51.752	89.813	119.915	-6.263
2006(*)	I	471.464	92.357	291.854	55.656	99.337	120.788	-3.814
	II	531.939	102.072	326.276	63.359	114.132	133.346	-3.102
	III	456.764	89.083	290.046	51.460	88.857	115.060	424
	IV	552.412	105.213	342.216	62.076	112.162	137.066	4.105
2007(*)	I	544.228	103.017	330.612	67.660	118.355	140.593	-9.975
	II	574.351	110.976	342.228	72.242	137.156	140.665	-6.964
	III	654.439	125.863	386.305	81.248	152.838	162.035	-2.124
	IV	567.994	108.005	351.382	68.040	122.263	135.608	-1.294
2008(*)	I	678.278	120.287	400.551	81.632	150.853	164.245	1.284
	II	668.197	136.004	389.368	84.034	165.464	169.101	-3.767
	III	703.286	139.156	403.918	91.284	172.770	179.188	-4.718
	IV	812.456	165.230	475.876	105.013	196.622	200.080	94
2009(*)	I	681.120	135.293	423.409	84.481	156.034	159.333	-6.844
	II	835.125	150.035	486.373	105.795	186.946	191.415	14.631
	III	827.463	184.709	486.633	108.536	212.072	206.011	-1.079
	IV	906.115	190.884	507.090	121.242	231.437	243.561	-6.330
2010(*)	I	1.032.758	213.269	595.012	138.827	240.486	252.772	18.931
	II	886.275	187.117	530.357	108.046	213.774	225.779	-4.564
	III	1.099.946	218.767	621.573	143.367	239.110	248.434	66.229
	IV	1.049.591	231.115	612.188	147.871	255.820	292.358	-27.531
2011(*)	I	1.099.615	203.791	624.308	158.313	252.743	239.192	28.850
	II	1.145.458	183.300	667.375	174.002	239.637	244.569	3.176
	III	992.937	155.499	605.822	141.749	207.355	197.584	-4.075
	IV	1.195.372	168.966	686.632	178.131	238.400	263.085	-1.909
2012(*)	I	1.168.795	196.721	682.274	183.358	249.656	248.660	1.567
	II	1.224.704	212.016	694.770	192.769	263.137	268.947	17.096
	III	1.442.655	265.451	826.794	215.278	317.417	313.150	35.468
	IV	1.217.381	213.667	717.868	181.518	255.429	238.445	37.788
2013(*)	I	1.508.286	256.341	848.315	219.240	309.885	336.988	50.198
	II	1.465.857	288.132	851.797	218.364	342.733	342.521	-1.428
	III	1.579.098	303.666	889.196	241.990	361.618	334.644	55.316
	IV	1.842.022	359.774	1.039.072	278.961	415.836	401.992	65.934
2014(*)	I	1.567.580	296.997	920.433	229.837	337.661	314.605	62.041
	II	1.976.227	356.604	1.081.254	286.005	416.370	426.165	123.037
	III	1.865.391	404.086	1.055.425	282.011	454.038	450.007	27.995
	IV	1.958.890	381.408	1.099.177	317.990	455.276	417.192	50.663
2015(*)	I	2.164.246	376.669	1.235.401	359.628	471.364	426.670	47.852
	II	1.874.935	333.860	1.115.490	312.755	408.049	363.981	8.519
	III	2.273.162	370.818	1.291.095	374.404	445.771	438.628	94.082
	IV	2.182.909	412.515	1.230.588	358.257	510.784	474.587	21.209
2016(*)	I	2.325.977	389.485	1.304.432	393.093	520.852	429.485	67.597
	II	2.279.489	402.561	1.368.453	406.673	473.074	396.311	37.540
III	2.907.278	468.333	1.664.809	508.623	591.928	555.964	84.288	

(*) Estimaciones preliminares

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

**Evolución del Estimador Mensual de Actividad Económica a precios de mercado de 1993.
Base 1993 = 100 y variaciones porcentuales.**

Periodo	Serie Original 1993 = 100	Var % respecto a igual periodo del año anterior	Serie Desestacionalizada 1993 = 100	Var % respecto al mes anterior	Serie Tendencia Suavizada 1993 = 100	Var % respecto al mes anterior
2008	162,7	7,1				
Ene	141,4	10,0	159,0	0,8	158,6	0,6
Feb	142,4	8,7	158,1	-0,6	159,5	0,6
Mar	159,8	7,1	159,1	1,2	160,3	0,6
Abr	163,6	9,0	160,5	0,9	161,2	0,6
May	174,1	8,0	162,8	1,4	162,2	0,6
Jun	164,8	6,5	161,5	-0,8	163,1	0,6
Jul	167,8	8,3	164,3	1,7	164,1	0,6
Ago	167,0	6,4	165,6	0,9	165,0	0,6
Sep	167,7	6,8	164,1	-0,2	163,8	0,3
Oct	167,4	5,3	164,2	0,3	165,4	0,5
Nov	169,4	4,6	164,2	0,4	166,4	0,6
Dic	166,9	4,6	163,1	-1,3	164,1	-0,1
2009	166,2	1,4				
Ene	144,7	2,3	163,6	0,3	164,1	0,1
Feb	174,0	2,6	164,3	0,4	164,1	0,2
Mar	161,3	2,7	163,4	-0,2	163,0	0,3
Abr	167,6	2,0	164,4	1,3	164,9	0,4
May	172,2	0,0	164,2	0,1	165,0	0,4
Jun	164,3	-0,4	162,4	-0,8	164,2	0,2
Jul	165,0	-1,5	161,8	0,7	162,4	0,1
Ago	166,0	0,1	163,2	1,1	163,4	0,2
Sep	166,0	0,6	163,6	0,2	164,0	0,3
Oct	167,6	0,6	164,6	0,7	165,3	0,5
Nov	172,1	2,2	165,5	0,5	166,3	0,6
Dic	173,7	5,0	168,6	1,8	167,4	0,7
2010	178,5	9,2				
Ene	150,8	5,0	170,0	0,5	170,7	1,0
Feb	155,7	6,1	171,8	1,0	172,3	0,9
Mar	175,5	8,1	173,6	1,1	173,8	0,9
Abr	181,5	9,7	175,9	1,3	175,3	0,9
May	192,7	12,4	179,0	1,7	177,3	0,7
Jun	179,7	11,1	178,0	-0,6	177,5	0,6
Jul	178,5	8,1	177,3	-0,2	178,2	0,5
Ago	180,6	8,5	177,9	0,3	179,1	0,5
Sep	179,4	8,6	178,7	0,3	180,4	0,6
Oct	178,7	7,2	179,2	0,3	181,7	0,7
Nov	188,7	9,8	182,2	1,6	183,4	0,7
Dic	191,5	9,4	186,5	1,2	184,9	0,7
2011	194,3	8,9				
Ene	165,5	9,5	187,4	0,5	186,0	0,6
Feb	169,9	8,7	188,1	0,4	187,0	0,6
Mar	189,8	7,8	189,1	0,5	188,1	0,6
Abr	195,4	7,1	191,0	0,7	191,3	0,7
May	210,3	8,1	193,9	1,5	192,6	0,7
Jun	195,6	8,2	194,2	0,4	193,0	0,5
Jul	192,4	7,6	193,6	-1,2	195,6	0,6
Ago	196,7	8,6	194,9	0,6	194,6	0,3
Sep	195,5	8,9	196,2	-0,2	196,9	0,4
Oct	193,6	8,1	196,8	0,3	197,6	0,4
Nov	203,7	7,6	198,5	0,8	198,4	0,4
Dic	203,1	5,5	198,1	-0,2	199,1	0,4
2012	197,9	1,9				
Ene	176,9	5,5	196,9	-0,4	197,4	0,0
Feb	181,3	5,2	197,4	0,3	197,5	0,0
Mar	199,3	4,1	198,3	0,5	197,5	0,0
Abr	199,7	0,6	195,7	-1,3	197,6	0,0
May	211,6	-0,5	196,1	0,2	197,2	-0,2
Jun	197,7	0,0	198,2	1,1	197,0	-0,1
Jul	200,0	2,7	198,5	0,5	198,6	0,4
Ago	202,3	1,4	198,7	0,1	198,8	0,3
Sep	195,8	0,1	199,2	0,3	199,2	0,2
Oct	201,0	3,0	200,1	1,1	199,0	0,3
Nov	206,6	1,8	200,8	0,4	199,8	0,4
Dic	205,8	1,1	201,5	0,4	200,5	0,3
2013						
Ene	183,8	3,2	201,4	0,4	201,3	0,3
Feb	186,2	2,3	202,0	0,3	202,0	0,4
Mar	204,5	2,6	203,4	0,7	203,1	0,5
Abr	214,5	7,0	206,4	0,8	206,3	0,7
May	227,5	7,8	208,1	0,5	207,7	0,6
Jun	209,9	6,4	208,9	0,4	209,0	0,6
Jul	209,0	5,1	206,6	-1,2	209,5	0,3
Ago	208,8	4,0	207,5	0,4	208,2	0,0
Sep	203,3	4,7	207,3	0,0	207,7	-0,1

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Estimador Mensual Industrial (EMI), base 2006=100, variaciones porcentuales desde 2008 en adelante.

Periodo		EMI con estacionalidad		
		Variación porcentual respecto de:		Variación acumulada
		mes anterior	igual mes del año anterior	
2008	Enero	-6,9	12,6	12,6
	Febrero	-3,4	5,5	9,0
	Marzo	8,6	2,4	6,6
	Abril	3,5	8,3	7,0
	Mayo	0,5	6,7	7,0
	Junio	-6,5	1,6	6,1
	Julio	7,2	9,2	6,5
	Agosto	4,6	4,2	6,2
	Septiembre	1,8	5,8	6,1
	Octubre	-0,9	2,6	5,8
	Noviembre	-2,4	0	5,2
	Diciembre	-1,6	2,6	4,9
2009	Enero	-13,2	-4,4	-4,4
	Febrero	-0,4	-1,5	-3
	Marzo	9,2	-0,9	-2,3
	Abril	3,3	-1,2	-2
	Mayo	0,0	-1,7	-1,9
	Junio	-4,4	0,6	-1,5
	Julio	4,7	-1,5	-1,5
	Agosto	4,5	-1,4	-1,5
	Septiembre	3,1	0,1	-1,3
	Octubre	0,6	1,5	-1,0
	Noviembre	0,1	4	-0,5
	Diciembre	4,4	10,4	0,4
2010	Enero	-18,1	5,4	5,2
	Febrero	5,6	11	8,1
	Marzo	9,2	10,6	9
	Abril	3,1	10,2	9,3
	Mayo	0	10,2	9,5
	Junio	-4,9	9,8	9,5
	Julio	2,7	7,6	9,2
	Agosto	6,9	10,1	9,4
	Septiembre	3	10,1	9,4
	Octubre	-1	8,4	9,3
	Noviembre	4	12,8	9,7
	Diciembre	2,4	10,6	9,7
2011	Enero	-18,3	10,3	10,3
	Febrero	4,3	9	9,6
	Marzo	8,8	8,5	9,2
	Abril	2,8	8,2	8,9
	Mayo	0,9	9,1	9
	Junio	-5,7	8,2	8,8
	Julio	1,6	7,1	8,6
	Agosto	5	5,2	8,1
	Septiembre	3,1	5,1	7,7
	Octubre	-2	4,1	7,4
	Noviembre	3,9	4	7
	Diciembre	0,5	2,1	6,5
2012	Enero	-18,3	2,1	2,1
	Febrero	4,8	2,7	2,4
	Marzo	8,2	2,1	2,3
	Abril	0,1	-0,5	1,6
	Mayo	-3,5	-4,6	0,2
	Junio	-5,6	-4,7	-0,6
	Julio	4,4	-2,1	-0,8
	Agosto	6,2	-0,9	-0,8
	Septiembre	-0,4	-4,4	-1,3
	Octubre	4,7	2,2	-0,9
	Noviembre	0,3	-1,4	-0,9
	Diciembre	-1,3	-3,4	-1,2
2013	Enero	-15,3	0,2	0,2
	Febrero	0,1	-4,4	-2,2
	Marzo	13,4	0,2	-1,3
	Abril	0,1	1,4	-0,5
	Mayo	-0,2	5,2	0,6
	Junio	-6,8	3,8	1,1
	Julio	3,4	2,8	1,4
	Agosto	2,8	-0,4	1,1
	Septiembre	-0,2	-0,2	1,0

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

EPH - Principales indicadores del mercado de trabajo. Total Aglomerado. Serie Trimestral - En Porcentaje

	Año 2006				Año 2007				Año 2008			
	I	II	III (2)	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Tasa de Actividad	46	46,7	46,3	46,1	46,3	46,3	46,2	45,6	45,9	45,9	45,7	46
Tasa de Empleo	40,7	41,8	41,6	42,1	41,7	42,4	42,4	42,1	42	42,2	42,1	42,6
Tasa de desempleo	11,4	10,4	10,2	8,7	9,8	8,5	8,1	7,5	8,4	8	7,8	7,3
Tasa de subocupación	11	12	11	10,8	9,3	10	9,3	9,1	8,2	8,6	9,2	9,1
Demandante	7,8	8,1	7,4	7,5	6,4	7,1	6,7	6	5,8	6,3	6,3	6
No demandante	3,2	3,9	3,6	3,3	2,9	2,9	2,6	3,1	2,4	2,3	2,9	3,1

	Año 2009				Año 2010				Año 2011			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Tasa de Actividad	46,1	45,9	46,1	46,3	46	46,1	45,9	45,8	45,8	46,6	46,7	46,1
Tasa de Empleo	42,3	41,8	41,9	42,4	42,2	42,5	42,5	42,4	42,4	43,2	43,4	43
Tasa de desempleo	8,4	8,8	9,1	8,4	8,3	7,9	7,5	7,3	7,4	7,3	7,2	6,7
Tasa de subocupación	9,1	10,6	10,6	10,3	9,2	9,9	8,8	8,4	8,2	8,4	8,8	8,5
Demandante	6	7,5	7,3	6,9	6,6	6,7	6,1	5,5	5,8	5,7	6	5,9
No demandante	3,1	3,1	3,2	3,4	2,7	3,1	2,7	2,8	2,4	2,7	2,8	2,6

	Año 2012				Año 2013	
	I	II	III	IV	I	II
Tasa de Actividad	45,5	46,2	46,9	46,3	45,8	46,4
Tasa de Empleo	42,3	42,8	43,3	43,1	42,2	43,1
Tasa de desempleo	7,1	7,2	7,6	6,9	7,9	7,2
Tasa de subocupación	7,4	9,4	8,9	9	8	9,7
Demandante	5	6,7	6,2	6,4	5,5	6,7
No demandante	2,4	2,7	2,7	2,6	2,5	3

(1) Los resultados del segundo trimestre de 2003 no incluyen el aglomerado Gran Santa Fe, cuyo relevamiento no fue realizado debido a las inundaciones.

(2) A partir del tercer trimestre 2006, los aglomerados urbanos pasaron de 24 a 31.

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

**Evolución del Índice de Precios al Consumidor por Nivel General, bienes y servicios GBA,
Base abril 2008=100**

Año	Mes	Índice			Variación porcentual respecto del mes anterior		
		Nivel general	Bienes	Servicios	Nivel general	Bienes	Servicios
2008	Enero	97,61	97,57	97,67	0,9	0,1	2,2
	Febrero	98,07	97,96	98,22	0,5	0,4	0,6
	Marzo	99,18	99,00	99,44	1,1	1,1	1,2
	Abril	100,00	100,00	100,00	0,8	1,0	0,6
	Mayo	100,56	100,38	100,85	0,6	0,4	0,9
	Junio	101,20	100,99	101,54	0,6	0,6	0,7
	Julio	101,57	101,11	102,34	0,4	0,1	0,8
	Agosto	102,05	101,51	102,98	0,5	0,4	0,6
	Septiembre	103,65	102,11	103,34	0,5	0,6	0,3
	Octubre	103,01	102,49	103,90	0,4	0,4	0,5
	Noviembre	103,36	102,88	104,16	0,3	0,4	0,3
	Diciembre	103,71	103,37	104,27	0,3	0,5	0,1
2009	Enero	104,26	103,37	105,77	0,5	0	1,4
	Febrero	104,71	103,08	107,48	0,4	-0,3	1,6
	Marzo	105,38	103,61	108,37	0,6	0,5	0,8
	Abril	105,73	104,04	108,59	0,3	0,4	0,2
	Mayo	106,08	104,31	109,08	0,3	0,3	0,5
	Junio	106,53	104,64	109,69	0,4	0,3	0,6
	Julio	107,19	105,40	110,24	0,6	0,7	0,5
	Agosto	108,08	106,62	110,56	0,8	1,2	0,3
	Septiembre	108,88	107,63	107,63	0,7	0,9	0,4
	Octubre	109,75	108,75	111,44	0,8	1	0,4
	Noviembre	110,66	109,96	111,85	0,8	1,1	0,4
	Diciembre	111,69	111,20	112,51	0,9	1,1	0,6
2010	Enero	112,85	112,51	113,43	1	1,2	0,8
	Febrero	114,26	114,53	113,79	1,2	1,8	0,3
	Marzo	115,56	116,11	114,63	1,1	1,4	0,7
	Abril	116,52	117,51	114,85	0,8	1,2	0,2
	Mayo	117,39	118,40	115,66	0,7	0,8	0,7
	Junio	118,25	119,45	116,20	0,7	0,9	0,5
	Julio	119,20	120,49	117,01	0,8	0,9	0,7
	Agosto	120,08	121,51	117,67	0,7	0,8	0,6
	Septiembre	120,95	122,55	118,25	0,7	0,9	0,5
	Octubre	121,97	123,75	118,94	0,8	1,0	0,6
	Noviembre	122,86	124,94	119,34	0,7	1,0	0,3
	Diciembre	123,89	126,00	120,31	0,8	0,8	0,8
2011	Enero	124,79	126,90	121,44	0,7	0,7	0,9
	Febrero	125,71	127,81	122,39	0,7	0,7	0,8
	Marzo	126,77	128,75	123,63	0,8	0,7	1
	Abril	127,83	129,88	124,58	0,8	0,9	0,8
	Mayo	128,77	130,61	125,86	0,7	0,6	1
	Junio	129,69	131,79	126,37	0,7	0,9	0,4
	Julio	130,72	133,07	126,99	0,8	1	0,5
	Agosto	131,81	127,87	134,29	0,8	0,7	0,9
	Septiembre	132,91	135,76	128,35	0,8	1,1	0,4
	Octubre	133,75	136,89	128,73	0,6	0,8	0,3
	Noviembre	134,54	137,84	129,27	0,6	0,7	0,4
	Diciembre	135,67	139,05	130,27	0,9	0,9	0,8
2012	Enero	136,91	140,15	131,74	0,9	0,8	1,1
	Febrero	137,92	140,97	133,06	0,7	0,6	1
	Marzo	139,21	142,22	134,40	0,9	0,9	1
	Abril	140,37	143,85	134,80	0,8	1,1	0,3
	Mayo	141,51	145,01	135,91	0,8	0,8	0,8
	Junio	142,53	146,43	136,30	0,7	1	0,3
	Julio	143,66	147,40	137,68	0,8	0,7	1
	Agosto	144,94	148,44	139,35	0,9	0,7	1,2
	Septiembre	146,22	149,32	140,32	0,9	1	0,7
	Octubre	147,45	151,57	140,87	0,8	1,1	0,4
	Noviembre	148,83	152,24	143,39	0,9	0,4	1,8
	Diciembre	150,38	152,75	146,57	1	0,3	2,2
2013	Enero	152,09	152,73	151,09	1,1	-	3,1
	Febrero	152,84	153,34	152,08	0,5	0,4	0,7
	Marzo	153,95	154,40	153,26	0,7	0,7	0,8
	Abril	155,07	155,98	153,66	0,7	1	0,3
	Mayo	156,14	156,80	155,12	0,7	0,5	1
	Junio	157,44	158,23	156,22	0,8	0,9	0,7
	Julio	158,90	159,95	157,27	0,9	1,1	0,7
	Agosto	160,23	161,83	157,67	0,8	1,2	0,3
	Septiembre	161,56	163,23	158,91	0,8	0,9	0,8
	Octubre	163,00	165,29	159,34	0,9	1,3	0,3

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Principales tasas pasivas – Promedio mensual en %

Fecha	Promedio Mensual		
	Tasa Encuesta	Tasa Badlar -Bancos Privados-	Call en pesos -entre bancos privados-
Ene-08	9,06	10,69	8,12
Feb-08	8,14	8,31	7,26
Mar-08	8,13	8,50	7,78
Abr-08	8,17	8,71	7,89
May-08	10,30	13,03	9,51
Jun-08	13,60	17,45	9,59
Jul-08	12,37	14,89	8,73
Ago-08	10,84	12,26	8,57
Sep-08	11,20	12,19	9,03
Oct-08	13,53	16,72	12,33
Nov-08	17,45	21,22	15,07
Dic-08	16,42	19,07	12,37
Ene-09	14,34	15,60	11,94
Feb-09	11,74	11,98	10,97
Mar-09	11,80	12,26	11,29
Abr-09	12,00	12,73	11,87
May-09	11,94	12,82	11,61
Jun-09	12,18	12,94	10,69
Jul-09	12,18	13,04	10,50
Ago-09	11,99	12,73	9,67
Sep-09	11,54	12,23	9,29
Oct-09	11,24	11,79	8,96
Nov-09	10,46	10,67	8,87
Dic-09	9,59	9,82	9,03
Ene-10	9,53	9,86	8,82
Feb-10	9,34	9,54	8,26
Mar-10	9,17	9,43	8,57
Abr-10	8,97	9,25	8,51
May-10	8,87	9,38	8,77
Jun-10	9,28	10,14	8,87
Jul-10	9,31	10,31	9,16
Ago-10	9,38	10,46	9,17
Sep-10	9,40	10,55	9,30
Oct-10	9,36	10,70	9,99
Nov-10	9,41	10,81	9,35
Dic-10	9,73	11,12	9,56
Ene-11	9,78	11,09	9,53
Feb-11	9,62	11,07	9,39
Mar-11	9,57	11,16	9,61
Abr-11	9,65	11,18	9,28
May-11	9,81	11,23	9,29
Jun-11	9,92	11,28	9,42
Jul-11	9,93	11,63	10,04
Ago-11	10,31	12,36	9,41
Sep-11	10,60	13,06	9,68
Oct-11	12,24	17,64	11,17
Nov-11	14,84	19,94	10,59
Dic-11	14,70	18,77	9,82
Ene-12	12,83	15,93	9,24
Feb-12	12,41	14,20	9,05
Mar-12	11,77	12,88	9,12
Abr-12	11,77	12,18	9,02
May-12	11,20	11,70	9,03
Jun-12	11,59	12,12	9,22
Jul-12	11,75	13,20	9,37
Ago-12	11,89	13,95	9,58
Sep-12	12,19	14,28	9,69
Oct-12	13,02	14,93	9,78
Nov-12	12,98	15,28	9,89
Dic-12	13,79	15,39	10,35
Ene-13	13,30	15,14	10,10
Feb-13	13,18	14,77	10,40
Mar-13	13,61	14,85	11,30
Abr-13	14,10	15,10	11,20
May-13	14,80	15,80	14,12
Jun-13	15,13	16,57	12,40
Jul-13	15,13	17,28	13,30
Ago-13	15,30	17,70	11,80
Sep-13	15,70	18,00	12,20
Oct-13	16,50	18,74	11,60

Elaboración propia. Fuente BCRA

Tipo de Cambio de Referencia - en Pesos - por Dólar en Promedio mensual

Fecha	Tipo de Cambio de Referencia -en Pesos - por Dólar en Promedio mensual
Ene-08	3,1444
Feb-08	3,1583
Mar-08	3,1558
Abr-08	3,1665
May-08	3,1511
Jun-08	3,0409
Jul-08	3,0223
Ago-08	3,0333
Sep-08	3,0824
Oct-08	3,2385
Nov-08	3,3286
Dic-08	3,4236
Ene-09	3,4640
Feb-09	3,5115
Mar-09	3,6540
Abr-09	3,6934
May-09	3,7245
Jun-09	3,7681
Jul-09	3,8097
Ago-09	3,8392
Sep-09	3,8424
Oct-09	3,8262
Nov-09	3,8112
Dic-09	3,8070
Ene-10	3,8042
Feb-10	3,8512
Mar-10	3,8627
Abr-10	3,8760
May-10	3,9020
Jun-10	3,9265
Jul-10	3,9348
Ago-10	3,9376
Sep-10	3,9519
Oct-10	3,9570
Nov-10	3,9676
Dic-10	3,9776
Ene-11	3,9813
Feb-11	4,022
Mar-11	4,0372
Abr-11	4,0655
May-11	4,0839
Jun-11	4,0960
Jul-11	4,1276
Ago-11	4,168
Sep-11	4,2042
Oct-11	4,2221
Nov-11	4,2601
Dic-11	4,2888
Ene-12	4,3206
Feb-12	4,3470
Mar-12	4,3563
Abr-12	4,3978
May-12	4,4504
Jun-12	4,4978
Jul-12	4,5528
Ago-12	4,6098
Sep-12	4,6699
Oct-12	4,7299
Nov-12	4,7940
Dic-12	4,8800
Ene-13	4,9486
Feb-13	5,0131
Mar-13	5,0840
Abr-13	5,1555
May-13	5,2399
Jun-13	5,3292
Jul-13	5,4409
Ago-13	5,5800
Sep-13	5,7500
Oct-13	5,8500

Elaboración propia. Fuente BCRA

[Volver](#)

Exportaciones, importaciones y saldo de la balanza comercial -en millones de U\$S –

Fecha	Exportaciones	Importaciones	Saldo	Trimestre Saldo
2008				
Enero	5.818	4.479	1.340	
Febrero	5.226	4.210	1.016	
Marzo	4.991	4.163	828	3.183
Abril	5.846	4.930	916	
Mayo	6.240	5.200	1.040	
Junio	5.407	5.196	211	2.167
Julio	7.011	6.047	964	
Agosto	7.367	5.159	2.208	
Septiembre	6.919	5.311	1.608	4.780
Octubre	6.061	5.129	932	
Noviembre	4.903	4.182	721	
Diciembre	4.231	3.457	774	2.427
Total 2008	70.018	57.462	12.557	
2009				
Enero	3.715	2.760	955	
Febrero	3.945	2.663	1.282	
Marzo	4.264	2.888	1.375	3.612
Abril	5.052	2.777	2.275	
Mayo	5.203	2.660	2.543	
Junio	5.211	3.619	1.592	6.412
Julio	4.925	3.589	1.336	
Agosto	4.352	3.255	1.097	
Septiembre	4.531	3.666	865	3.297
Octubre	4.808	3.656	1.152	
Noviembre	4.872	3.651	1.221	
Diciembre	4.795	3.602	1.193	3.566
Total 2009	55.672	38.786	16.886	
2010				
Enero	4.408	3.209	1.199	
Febrero	3.959	3.455	504	
Marzo	4.679	4.403	276	1.978
Abril	6.207	4.101	2.106	
Mayo	6.503	4.575	1.927	
Junio	6.369	5.151	1.218	5.252
Julio	5.983	5.291	693	
Agosto	6.383	5.356	1.027	
Septiembre	6.373	5.337	1.036	2.757
Octubre	5.898	4.951	947	
Noviembre	5.914	5.576	338	
Diciembre	5.512	5.389	123	1.408
Total 2010	68.187	56.793	11.395	
2011				
Enero	5.254	4.889	365	
Febrero	5.487	4.800	687	
Marzo	6.159	5.642	518	1.569
Abril	7.149	5.662	1.487	
Mayo	8.082	6.373	1.710	
Junio	7.938	6.899	1.039	4.235
Julio	7.302	6.645	657	
Agosto	8.419	7.619	800	
Septiembre	7.787	6.889	899	2.356
Octubre	7.464	6.303	1.161	
Noviembre	6.594	6.230	364	
Diciembre	6.316	5.987	329	1.853
Total 2011	83.950	73.937	10.014	
2012				
Enero	5.909	5.358	550	
Febrero	6.098	4.757	1.341	
Marzo	6.276	5.199	1.077	2.969
Abril	6.687	4.861	1.827	
Mayo	7.556	6.039	1.517	
Junio	7.121	6.097	1.024	4.368
Julio	7.382	6.368	1.014	
Agosto	7.952	6.324	1.628	
Septiembre	6.818	5.907	911	3.553
Octubre	6.897	6.312	585	
Noviembre	6.463	5.829	634	
Diciembre	5.933	5.464	529	1.748
Total 2012	81.092	68.516	12.638	
2013				
Enero	5.665	5.385	280	
Febrero	5.743	5.223	521	
Marzo	5.968	5.458	510	1.311
Abril	7.565	6.414	1.151	
Mayo	8.429	7.091	1.338	
Junio	7.551	6.396	1.155	3.644
Julio	7.828	7.058	770	
Agosto	7.735	7.167	568	
Septiembre	6.995	6.146	849	1.417

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Glosario

ADEFA: Asociación de fábricas de automotores.

ALADI: la Asociación Latinoamericana de Integración comprende: Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Cuba, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela.

ASEAN: los países que integran la Asociación de las Naciones del Sudeste Asiático son los siguientes: Brunei, Camboya, Filipinas, Indonesia, Laos, Myanmar, Malasia, Singapur, Tailandia, y Vietnam.

BADLAR: Tasa de Interés pagada por depósitos a plazo fijo de más de un millón de pesos en tramo de 30 a 35 días por el promedio de entidades financieras.

Balance Comercial: es la diferencia entre exportaciones e importaciones de bienes.

Balance de Pagos: es un registro sistemático de los valores de todas las transacciones económicas de un país con el resto del mundo en un período de tiempo (generalmente un año). Representa las transacciones entre residentes de países y como cualquier contabilidad se lleva por partida doble. Cuenta con tres partes básicas: La cuenta Corriente, la Cuenta de Capital y la Cuenta de Partidas Balance.

BCRA: Banco Central de la Republica Argentina.

BM: Base Monetaria, comprende circulación monetaria más depósitos en pesos en cuentas corrientes en el Banco Central.

BODEN: Bono del Estado Nacional.

CALL: Tasa de interés que pagan los bancos por tomar préstamos en pesos o en dólares con plazos de uno a siete días en el mercado interbancario argentino.

CER: Coeficiente de Estabilización de Referencia.

Consumo: se encuentra compuesto por el consumo privado, el consumo público y la discrepancia estadística. Incluyen todos los bienes de consumo comprados, muchos de los cuales dura un período de más de un año.

Consumo privado: valor de todas las compras de bienes y servicios realizados por las unidades familiares, las empresas privadas y las instituciones privadas sin ánimo de lucro no destinados a ningún proceso productivo. Se incluye en su cálculo las remuneraciones en especie recibidas por los asalariados, la producción de bienes para autoconsumo y el valor imputado por las viviendas ocupadas por sus propietarios. Se excluyen las compras de tierra y edificios para viviendas.

Consumo público: valor de todas las compras y gastos corrientes que realizan las administraciones públicas en el desempeño de sus funciones y objetivos.

CyE: Combustibles y energía.

DEIE: Dirección de Estadística e Investigación Económicas de la Provincia de Mendoza.

DGEyC: Dirección General de Estadísticas y Censos de la Provincia de Córdoba.

DPEyC: Dirección Provincial de Estadísticas y Censos del Gobierno de la Prov. de San Luis.

EIL: la Encuesta de Indicadores Laborales es realizada por la Subsecretaría de Programación Técnica y Estudios Laborales. Es mensual y permanente, y se realiza a empresas privadas formales de más de 10 trabajadores. Tiene por objetivos conocer la evolución del empleo y su estructura, aportar información sobre necesidades de capacitación y sobre las normas que regulan el mercado de trabajo. Se realiza en Gran Buenos Aires, Gran Córdoba, Gran Rosario y Gran Mendoza.

EMAE: Estimador Mensual de Actividad Económica.

EMI: Estimador Mensual Industrial. Es utilizado desde 1993, para estimar la evolución de la producción del sector manufacturero. Los resultados que presenta, tanto para el nivel general de la industria como para los sectores y productos seleccionados, constituyen las primeras estimaciones de las variaciones mensuales de la producción. Elaborado por el INDEC.

EPH: Encuesta Permanente de Hogares.

Exportaciones: bienes y servicios que se producen en un país y se venden en otros.

FED: Reserva Federal de los EE.UU.

FMI: Fondo Monetario Internacional

FOB: Free on Board, medidas del valor de la exportaciones que incluye el precio de los bienes cargados en el barco, pero sin el costo de transporte internacional y el seguro.

i.a.: Interanual

ICC: Índice del Costo de la Construcción, mide las variaciones mensuales que experimenta el costo de la construcción privada de edificios destinados a vivienda, en la Ciudad de Buenos Aires y 24 partidos del conurbano bonaerense.

Importaciones: bienes y servicios adquiridos por los residentes de un territorio al resto del mundo.

INDEC: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Índice de confianza del consumidor: este índice es elaborado por la Escuela de Negocios de la Universidad Torcuato Di Tella. Se obtiene de los resultados de la encuesta mensual sobre la situación económica personal y de la economía en general.

Índice de salarios: estima a partir de la comparación de meses sucesivos las variaciones de los salarios tanto del sector público, como del privado de cada mes. El INDEC realiza una encuesta de periodicidad mensual a las empresas del sector privado y recaba información mediante los circuitos administrativos correspondientes del sector público. Respecto al sector privado no registrado realiza una estimación de la evolución de sus salarios sobre la base de la información obtenida mediante la Encuesta Permanente de Hogares.

IPC: Índice de Precios al Consumidor es elaborado por INDEC a través de la valorización de una canasta de bienes y servicios. El IPC no es un índice de costo de vida.

IPIB: Índice de Precios Básicos al por Mayor tiene igual cobertura que el IPIM pero los precios se consideran sin impuestos.

IPIM: Índice de Precios Internos al por Mayor mide la evolución de los precios de los productos de origen nacional e importado ofrecidos en el mercado interno. Los precios observados incluyen el IVA, los impuestos internos y otros gravámenes contenidos en el precio, como el impuesto a los combustibles.

IPP: Índice de Precios Básicos al Productor mide la evolución de los precios de los productos exclusivamente de origen nacional. Los precios se consideran sin impuestos.

ITCRM: Índice Tipo de Cambio Real Multilateral del Banco Central de la República Argentina mide el precio relativo de los bienes y servicios de nuestra economía con respecto a los grupos de países con los cuales se realizan transacciones comerciales. La ponderación de cada socio dentro del índice refleja su participación en el comercio total (exportaciones más importaciones) de nuestro país.

ISAC: Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción muestra la evolución del sector tomando como referencia la demanda de insumos requeridos en la construcción.

ISSP: Indicador Sintético de Servicios Públicos expresa la evolución global de los servicios públicos mediante un indicador que sintetiza el comportamiento de las series estadísticas que sobre el tema posee el INDEC. Las series empleadas en el cálculo del ISSP describen el comportamiento de las actividades a nivel nacional; en los casos de distribución de agua potable y transporte automotor de pasajeros sólo se cuenta con información sobre el Gran Buenos Aires.

IVA: Impuesto al Valor Agregado

LEBAC: Letras del Banco Central. Títulos emitidos a descuentos por la autoridad monetaria, originalmente son colocados a plazos menores al año.

LIBOR: London Interbank Offered Rate.

M1: Medios de pago, comprende circulante en poder del público más depósitos en cuenta corriente en pesos del sector público y privado no financiero.

M3: Agregado monetaria amplio, comprende circulante en poder del público más total de depósitos en pesos del sector público y privado no financiero.

*M3**: Agregado bimonetario amplio, comprende circulante en poder del público más total de depósitos en pesos y en dólares del sector público y privado no financiero.

MECON: Ministerio de Economía y Producción

MAE: Mercado Abierto Electrónico

MERCOSUR: Mercado Común del Sur

MERVAL: Mercado de Valores de Buenos Aires.

MOI: manufacturas de origen industrial.

MOA: manufactura de origen agropecuario.

MULC: Mercado Único y Libre de Cambios.

NOBAC: Notas del Banco Central. Títulos emitidos por la autoridad monetaria con pagos de interés trimestral y amortización del capital al vencimiento, la tasa a pagar corresponde a un 2,5% más Badlar en pesos promedio Bancos Privados, originalmente se colocaban por un plazo mayor al de las LEBAC.

OMC: Organización Mundial del Comercio

PP: Productos primarios

PIB: Producto interno bruto, mide el valor de los bienes y servicios finales producidos durante un período de tiempo determinado dentro del territorio nacional. Las mediciones se realizan trimestralmente.

p.b: puntos básicos

Ratio de liquidez: $(\text{Cta.Cte. BCRA u\$s.} + \text{Cta.Cte. BCRA } \$ + \text{Pases} + \text{Febo .en Bancos } \$ + \text{Efvo. En Bancos u\$s}) / \text{Depósitos Totales}$

Reservas Internacionales: son los activos de la reserva oficial del país, que incluyen las tenencias de oro y plata, los derechos especiales de giro (DEG), la posición de reservas del país en el Fondo Monetario Internacional, y las tenencias de monedas extranjeras oficiales por parte del país. Las reservas internacionales permiten al gobierno hacer frente a sus obligaciones exteriores en moneda extranjera, o le sirven para respaldar su propia unidad monetaria.

ROFEX: Mercado a término de Rosario.

Swap: es un contrato entre partes que se comprometen a intercambiar en el futuro flujos de fondos mensuales de interés fijo y variable sobre cierto capital.

SPNF: Sector Público Nacional no Financiero.

Spread: Término inglés utilizado en los mercados financieros para indicar el diferencial de precios, de rentabilidad, crediticio, etc., de un activo financiero respecto a otro

Superávit fiscal: Es el exceso de los ingresos sobre los egresos, ya sea, del sector público consolidado, del gobierno central o del sector público no financiero.

Tasa de empleo: calculada como porcentaje entre la población ocupada y la población total.

Tasa de desocupación: calculada como porcentaje entre la población desocupada y la población económicamente activa.

Tasas Encuesta: son elaboradas por el BCRA en base a una encuesta de tasas que bancos les pagan a los ahorristas por depósitos en caja de ahorro y a plazo fijo en pesos y en dólares. Además de ofrecer valores de referencia para los ahorristas, estas tasas se utilizan para calcular la tasa de interés variable en algunos créditos hipotecarios, prendarios y personales, y también para el cálculo de los pagos de renta de algunos bonos que el gobierno nacional emite en el mercado doméstico.

Tipo de cambio real: es el tipo de cambio nominal ajustado por diferencias en la tasa de inflación para crear un índice de la competitividad de costos y precios en los mercados mundiales.

TCRM: Tipo de cambio real multilateral.

TLC: Tratados de Libre Comercio

UE: (Unión Europea): Incluye Austria, Bélgica, Dinamarca, España (incluye Islas Canarias), Finlandia, Francia (incluye Mónaco), Grecia, Irlanda, Italia (incluye San Marino), Luxemburgo, Países Bajos, Portugal, Reino Unido, República Federal de Alemania, Suecia, Chipre, Eslovaquia, Eslovenia, Estonia, Hungría, Letonia, Lituania, Malta, Polonia, República Checa. Se incorporan a partir del 1º de enero de 2007 Rumania y Bulgaria.

Utilización de la capacidad instalada: el indicador de la Utilización de la Capacidad Instalada en la Industria mide la proporción utilizada de la capacidad instalada del sector industrial de nuestro país. Dicho indicador se calcula desde enero de 2002.

USDA: Departamento de Agricultura de los EEUU.

VN: Valor Nominal.

Ventas en supermercados: encuesta periódica mensual realizada por el INDEC, releva mensualmente la actividad de 74 cadenas del sector supermercados que cuenten por lo menos con alguna boca de expendio cuya superficie de ventas supere los 300m².

Ventas en centros de compras: el INDEC realiza una encuesta periódica mensual a 28 centros de compras ubicados en la Ciudad de Buenos Aires y en los 24 partidos de la provincia de Buenos Aires.

[Volver](#)

