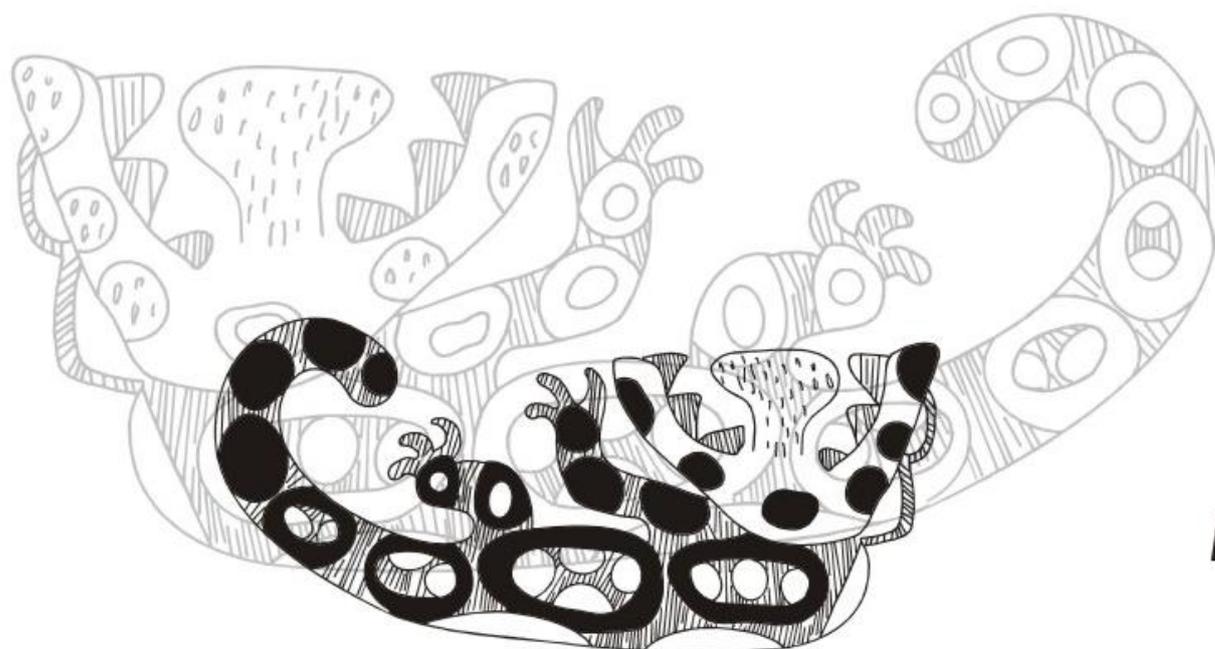




UNSAM
UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN

CIME-EEyN
centro de Investigación y Medición Económica
Escuela de Economía y Negocios

PANORAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO



75

Serie Informe de Coyuntura
Septiembre 2011



PANORAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO



UNSAM
UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN

ESCUELA DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS

CIME-EEyN
Centro de Investigación y Medición Económica

ESCUELA DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS

PANORAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO

DIRECTOR FUNDADOR

Horacio Rubén Val

DIRECTORES

Enrique Déntice

Víctor Pérez Barcia

COORDINACIÓN

Clara López

EQUIPO DE INVESTIGACIÓN

SECTORES

Nivel de Actividad

Enrique Déntice
Daniel Pérez Enri
Osvaldo Pandolfi

Sector Monetario, Financiero y Cambiario

Andrés Salama
Gustavo Ginabreda
Valeria Tomasini
Matías Fuentes
Daniel Delía

Sector Público

Clara López
Rafael Levy

Sector Externo

Valeria Errecart
Maximiliano Gallo

Diseño y Compaginación Interior

Valeria Tomasini

Diseño de Tapa

Mariela Vita

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.

Nota: El diseño de tapa y contratapa de la presente publicación reproduce imágenes de la iconografía indígena de nuestro país, junto con una descripción de los principales rasgos culturales de los grupos humanos vinculados con dicha iconografía.

De esta manera las publicaciones de nuestra Escuela buscan contribuir a la difusión del conocimiento de los primeros habitantes del territorio nacional, la raza vieja... a quien el General José de San Martín se refiriera como ***“nuestros paisanos, los indios”***.

Editorial

Las perspectivas de un menor crecimiento en la economía mundial, generan preocupación en los mercados financieros y se puede observar en la actitud de los bancos en Europa y EE.UU., frente a la incertidumbre de la deuda y la relación de esta con los propios bancos europeos.

La percepción es que el mundo se dirige a una crisis y con poca capacidad de reacción por parte de los gobiernos, con estímulos para la actividad que se terminaron y donde como resultado queda que los agentes económicos están endeudados y por lo tanto gastan menos.

Hoy, la crisis tiene el límite de las agendas de los países centrales, donde los nuevos actores emergentes juegan roles importantes por un lado, en cuanto a sostener crecimiento mundial y por otro, poseen monedas marginales en términos de comercio internacional y de preferencia ya que el mundo sigue fiel al dólar.

Países que no encuentran sana coordinación entre sí para enfrentar la crisis, resultan claramente indicios para las economías que las consecuencias de un enfriamiento general serán difíciles de no ser sufridas.

Surge así la duda en nuestro caso de: estamos mejor o peor preparados para enfrentarla? Y dispara varias respuestas: en primer lugar la anterior crisis se suplió con fuentes locales y se pudo calmar el turbulento escenario, pero la situación presente se perfila diferente ya que los elementos internos no están en idéntica situación y se abren otras dudas y otros instrumentos para enfrentarla.

En efecto, como habrá de verse afectada la industria por una disminución de la demanda del MERCOSUR y el impacto en el conjunto manufacturero, pone bajo la lupa otra duda respecto a los precios de los commodities y su relación con la oferta de dólares.

Ante menos grados de libertad macroeconómica para operar frente a una crisis, el proyecto de presupuesto 2012, explica dos vías para financiamiento: el uso de reservas internacionales y/o el endeudamiento externo y allí, habrá que observar con detenimiento la voluntad de los mercados para otorgarnos el ingreso a los mismos.

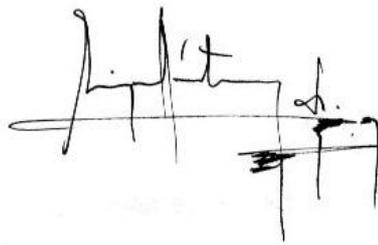
La actividad económica local se muestra sólida, el estimador mensual de actividad económica para julio arrojó a un 7,6% en su variación interanual y en el acumulado enero - julio con un 9,2% de crecimiento.

El sector manufacturero ha dado un acumulado para enero - agosto 2011/2010 de 8,3% y la variación mensual interanual se ubicó en 5,5%. Las expectativas sectoriales son positivas para el mes en curso y la utilización de la capacidad instalada está dentro de los términos históricos.

La dolarización de cartera o cambio de portfolios, se espera que disminuya luego de las elecciones y se ha hecho explícito que el BCRA habrá de mantener el ritmo de modificación del tipo de cambio aventando de esta manera expectativas devaluatorias especulativas. Ello, dentro del escenario de incertidumbre que se genera con la paridad del Real. La economía mantiene así, una mirada puesta sobre la producción y la otra sobre la precaución frente a la crisis externa.



Lic. Víctor Pérez Barcia



Lic. Enrique Déntice

Expectativas

Se espera que la actividad económica siga incrementándose y por lo tanto se estima un crecimiento del PIB para 2011 superior a 7,5%.

La inversión presenta una tasa de crecimiento interanual elevada entre los componentes del gasto interno por sexto trimestre consecutivo. El impulso proviene de las nuevas adquisiciones de Equipo durable de producción por parte de las empresas (debido a la mayor demanda interna y externa de productos locales). La Inversión en construcción si bien aumentó, lo hizo en menor magnitud que el resto de los componentes.

La Inversión bruta interna fija se ubica en valores altos y se estima que seguiría expandiéndose durante 2011 a un ritmo superior al del promedio de la economía, llevando la Tasa de inversión a un valor cercado de 24% del PIB, muy por arriba del esperado durante el inicio del año.

El Consumo privado continúa como el principal motor de la economía, debido no sólo a su dinámica y su participación en el Producto.

El mayor gasto del sector familias se ha visto favorecido por el aumento de los ingresos a partir del incremento del empleo, de las subas salariales y de las transferencias públicas.

En idéntico sentido operan las posibilidades de financiación existente mercados de crédito y los planes de cuotas y promociones lanzadas por los comercios en conjunto con las entidades financieras. Por su parte, el Consumo público presenta una tendencia similar a la de los trimestres previos.

Los volúmenes de exportación han permanecido en aumento durante 2011, principalmente por el incremento observado en las ventas de productos industriales. Las importaciones se elevaron, impulsadas por la adquisición de maquinarias y equipos y especialmente de combustibles para sostener la producción local y, en menor cuantía por las adquisiciones de bienes de consumo.

Como resulta normal en las fases expansivas del ciclo, las Exportaciones netas contribuyen de manera negativa al crecimiento de la economía, situación que se prevé persista para el resto de 2011.

Por el lado de la oferta, la producción de bienes muestra un fuerte aumento interanual, impulsado por la industria y la construcción. El sector agropecuario redujo su dinamismo, por la caída de la actividad agrícola y pecuaria con relación al segundo trimestre de 2010. En los servicios, la mayor actividad industrial y el comercio internacional favorecen al incremento del comercio mayorista y minorista como del transporte y las comunicaciones. Los servicios de intermediación financiera también exhiben un crecimiento significativo y crecen las actividades empresariales relacionadas con los negocios inmobiliarios.

Con relación a la evolución del precio del dólar, es probable que la cotización tienda a estabilizarse y frene, en parte, la tasa de crecimiento registrada en los últimos meses. Si bien la demanda podría seguir presionando, el BCRA ha dado claras muestras de su intención de suavizar las eventuales subas que se puedan producir. En este sentido, en función a las contundentes posturas vendedoras que ha estado realizando la autoridad monetaria en el mercado de cambios, no se esperaría que los agentes económicos tengan demasiado margen para especulaciones alcistas.

En cuanto a las licitaciones de letras y notas, es probable que, en función a las expectativas de que las tasas que convalide el BCRA continúen aumentando gradualmente para Lebac, se evidencie un incremento en el interés de los inversores por estos instrumentos respecto a agosto. Con relación a la preferencia de las entidades, se observa, probable que las notas aún mantengan una mayor demanda relativa, debido al mayor atractivo que les brinda el hecho de que su rendimiento está vinculado a una tasa variable.

Respecto a la evolución de las tasas pasivas, se esperaría que los rendimientos continúen elevándose respecto a los meses previos. No obstante ello, se observa poco factible que la suba sea tan contundente como la registrada en agosto dado que se estima que la eventual tracción que pueda efectuar el dólar sea menor.

[Volver](#)

INDICE

EXPECTATIVAS	5
ANÁLISIS DEL NIVEL DE ACTIVIDAD	8
<i>Estimador Mensual de la Actividad Económica</i>	<i>8</i>
<i>Estimador Mensual Industrial</i>	<i>8</i>
<i>Construcción</i>	<i>10</i>
<i>Servicios Públicos</i>	<i>10</i>
EVOLUCIÓN DEL CONSUMO PRIVADO	10
<i>Ventas en Supermercados</i>	<i>10</i>
<i>Ventas en Centros de Compras</i>	<i>10</i>
PRECIOS	11
<i>Precios al consumidor</i>	<i>11</i>
<i>Precios Mayoristas</i>	<i>11</i>
<i>Salarios</i>	<i>12</i>
MONEDA, CRÉDITO, FINANCIAMIENTO Y MERCADO CAMBIARIO	13
<i>Base Monetaria</i>	<i>13</i>
<i>Depósitos</i>	<i>13</i>
<i>Préstamos</i>	<i>14</i>
<i>Capacidad Prestable</i>	<i>15</i>
<i>Tasas Pasivas</i>	<i>16</i>
<i>Lebac y Nobac</i>	<i>17</i>
<i>Mercado Cambiario</i>	<i>20</i>
INDICADORES DEL SECTOR PÚBLICO	23
<i>Recaudación tributaria</i>	<i>23</i>
<i>Gastos del Sector Público</i>	<i>24</i>
<i>Resultado del Sector Público no Financiero – Base caja</i>	<i>25</i>
SECTOR EXTERNO	26
<i>Resultado del Balance Comercial</i>	<i>26</i>
<i>Análisis de las exportaciones</i>	<i>27</i>
<i>Destino de las exportaciones</i>	<i>28</i>
<i>Análisis de las Importaciones</i>	<i>28</i>
<i>Destino de las importaciones</i>	<i>29</i>
ESTUDIOS ESPECIALES	30
<i>Empleo formal y no formal. Evolución de indicadores socio-demográficos y socio-económicos desde el 4to trimestre 2003 al 4to trimestre 2010</i>	<i>31</i>
<i>Perfil de Mercado de Productos Orgánicos Evolución del Sector y Estrategias para Posicionar los Productos Orgánicos argentinos en el Mercado Internacional (Primera Parte)</i>	<i>54</i>
SÍNTESIS ESTADÍSTICA	75
SERIES HISTÓRICAS	76
<i>Oferta y demanda Globales: Valores trimestrales - Millones de pesos, a precios de 1993-</i>	<i>76</i>
<i>Oferta y demanda Globales: valores trimestrales a precios de 1993 - Variación porcentual respecto a igual período del año anterior</i>	<i>77</i>
<i>Oferta y demanda Globales: valores trimestrales - Millones de pesos, a precios corrientes</i>	<i>78</i>
<i>Evolución del Estimador Mensual de Actividad Económica a precios de mercado de 1993. Base 1993 = 100 y variaciones porcentuales</i>	<i>79</i>

<i>Estimador Mensual Industrial (EMI), base 2004=100, variaciones porcentuales desde 2005 en adelante.</i>	80
<i>EPH - Principales indicadores del mercado de trabajo. Total Aglomerado. Serie Trimestral - En Porcentaje.</i>	81
<i>Evolución del Índice de Precios al Consumidor por Nivel General, bienes y servicios GBA, Base abril 2008=100</i>	82
<i>Principales tasas pasivas – Promedio mensual en %</i>	83
<i>Tipo de Cambio de Referencia - en Pesos - por Dólar en Promedio mensual</i>	84
<i>Depósitos totales del sector privado. Promedio mensual</i>	85
<i>Préstamos totales del sector privado. Promedio mensual</i>	85
<i>Base Monetaria. Promedio mensual</i>	85
<i>Evolución de los precios externos de oleaginosos (en dls/tns)</i>	86
<i>Evolución de los precios externos de los principales granos (u\$s/tn.)</i>	87
<i>Índice de Tipo de Cambio Real (Base 2001 =100)</i>	88
<i>Exportaciones, importaciones y saldo de la balanza comercial -en millones de U\$S -</i>	89
<i>Ingresos, gastos y resultado del sector público nacional. Valores anuales en precios corrientes</i>	90
GLOSARIO	91

Análisis del Nivel de Actividad

Estimador Mensual de la Actividad Económica

Durante el segundo trimestre de 2011, el PIB se incrementó un 9,1% siendo este guarismo, superior al registrado en idéntico periodo de 2010. En la medición a precios corrientes, el PIB alcanzó un valor de \$1.976.227 millones.

La participación de la inversión en el periodo considerado se ubicó en 23,8%, correspondiendo el 41,3% de la misma a equipo durable de producción y la construcción contribuyó en un 9,7%. La importación de Bienes y Servicios se ubicó en 24,9% y en el mismo periodo la participación de las exportaciones mostraron un incremento de 0,5%.

Estimación provisoria de actividad económica de junio de 2011

El Estimador Mensual de Actividad Económica de junio de 2011 muestra una variación de 8,2% con relación al mismo periodo del año anterior. Por su parte indicador desestacionalizado de junio de 2011 con respecto a mayo de 2011 arroja una variación de 0,4%.

El Estimador Mensual de Actividad Económica acumulado del año respecto de igual periodo anterior muestra una variación de 8,8%.

La evolución macroeconómica de acuerdo con las estimaciones provisionales, determinó una variación positiva en la oferta global (a precios de 1993), de 11,2% respecto al primer trimestre de 2010. Este incremento fue producido por el aumento del 9,9% del PIB y por el crecimiento de 20,4% de las importaciones de bienes y servicios reales.

En la demanda global se observó una variación positiva de 7,1% en las exportaciones de bienes y servicios reales y con un aumento de 19,5% en la inversión interna bruta fija. El incremento del consumo público se ubicó en el 9,9% y el consumo privado aumentó 11,3%.

La inversión interna bruta fija, en el primer trimestre mostró una variación de 19,5% en relación a similar periodo del año anterior; aumento que obedeció al incremento del 8,8% en construcciones y al aumento del 33,4% en

equipo durable de producción, donde el componente nacional se estima tuvo un crecimiento de 23,6% y el componente importado de 38,5%.

Comportamiento de la Oferta

La producción de bienes como la de servicios continúan reflejando la expansión económica, si bien a un ritmo menor al de los primeros meses de 2010.

Industria y construcción resultan los principales impulsores de la producción de bienes. Por su parte, el sector agropecuario muestra una disminución en su actividad, por la caída de la agricultura compensada sólo parcialmente por el aumento del sector ganadero y los productos de granja.

En cuanto a los servicios, la mayor actividad industrial y el comercio internacional favorecen el incremento del comercio mayorista como minorista junto con transporte y comunicaciones. Los servicios de intermediación financiera también registran un crecimiento significativo, mientras que se han tornado dinámicas las actividades relacionadas a los negocios inmobiliarios

[Volver](#)

Estimador Mensual Industrial

De acuerdo a los datos del EMI, la producción del sector manufacturero durante julio 2011, respecto a julio de 2010, mostró crecimientos del 7,6% en términos desestacionalizados y del 7,1% en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada enero-julio de 2011, en comparación con similar periodo del 2010, presentó incrementos del 8,7% en términos desestacionalizados y 8,6% en la medición con estacionalidad.

Por su parte la encuesta cualitativa industrial, que consultó acerca de las previsiones para el mes de agosto de 2011 respecto a julio, muestra en sus principales resultados expectativas positivas:

- El 74,7% anticipa un ritmo estable en la demanda interna; un 19,2% prevé una suba y el 6,1% vislumbra una baja.

- Para el 63,9% de las firmas se estima un ritmo estable en sus exportaciones totales; el 27,8% anticipa un aumento en sus ventas al exterior y el 8,3% prevé una caída.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 70,2% no espera cambios; 17% anticipa un incremento y un 12,8% prevé una disminución.
- Un 73,7% de las firmas espera un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; el 17,2% prevé una suba y el 9,1% aguarda una baja.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR; 77,6% no prevé modificaciones; un 12,9% opina que aumentarán y el 9,5% prevé una baja respecto al mes anterior.
- El 81% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; el 12% anticipa una baja y 7% que vislumbra una suba.
- El 78,8% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a julio; el 14,1% prevé una suba y el 7,1% anticipa una baja.
- El 78,8% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes y el 14,1% vislumbra una suba y 7,1% prevé una baja. Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para agosto con relación al mes anterior el 38,8% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 39,8% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 21,4% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.
- Necesidades de crédito El 57,6% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a agosto, el 31,3% prevé un aumento y el 11,1% anticipa una caída. La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 57,9%; los Fondos propios participan con el 20,4% y la Financiación de proveedores insume el 20,1%. Los fondos que se prevén captar durante agosto se aplicarán principalmente a: la financiación de clientes (30,9%), la financiación de exportaciones (24,8%) y la compra de insumos (16%).
- El 98% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal; el 1,3% anticipa un aumento y el 0,7% prevé una baja.
- El 89,9% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas; el 6,1% prevé una suba y el 5% vislumbra una disminución.

Julio 2011 - Sectorialmente

La fabricación de vehículos automotores presenta en los primeros siete meses de 2011 un crecimiento del 23,2% en comparación a enero-julio 2010. En julio de 2011, (v.i.a) el incremento de la producción automotriz alcanzó 20,1%. Si la comparación se realiza entre julio 2011 respecto a junio de 2011 se registró una disminución del 11,5%.

Según datos proporcionados por ADEFA, las exportaciones de vehículos automotores registraron en los primeros siete meses de 2011 un incremento del 28,5% respecto del mismo acumulado del 2010. En julio de 2011 (v.i.a.) el crecimiento de las ventas externas de vehículos automotores alcanzó al 25%.

Las ventas al mercado interno, según los datos de ADEFA, las ventas totales a concesionarios registraron una disminución del 1,7% con respecto a junio y un crecimiento del 35,1% entre julio de 2011/julio de 2010.

Las ventas locales correspondientes a vehículos de producción nacional registraron aumentos del 21,6% entre enero-julio de 2011 respecto al mismo periodo de 2010 y de un 23,2% en la comparación julio de 2011 y julio de 2010.

La producción de cemento registró en julio de 2011 un incremento del 9,1% respecto de julio de 2010. En el acumulado enero-julio 2011 en comparación con el mismo periodo del año anterior la producción de cemento presentó un aumento del 13,7%.

Según datos de la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland en julio, los despachos de cemento, incluyendo exportaciones, alcanzaron 933.435 toneladas, registrándose una suba del 1,3% con respecto al mes de junio y un crecimiento del 9,6% con respecto al mismo mes del año anterior.

Los despachos de cemento al mercado interno, incluyendo importaciones, también según datos de AFCEP, totalizaron 910.269 toneladas en el mes de julio de 2011, representando un aumento del 2,2% en julio de 2011 respecto al mes de junio y, en la comparación con julio de 2010 un incremento del 9%.

[Volver](#)

Construcción

De acuerdo con los datos del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción durante julio (datos provisorios) el índice exhibió una suba con respecto al mes de junio pasado del 1,6% en la serie desestacionalizada y una baja del 0,2% en la serie con estacionalidad.

Comparado con julio del año anterior, el índice presentó variaciones positivas de 14% en términos desestacionalizados y 8,3% en la serie con estacionalidad.

El acumulado durante los primeros siete meses de 2011 en la serie con estacionalidad, observó un incremento de 10,2% respecto a igual periodo del año anterior.

Las ventas al sector de los insumos en el mes de julio último registraron, variaciones positivas respecto a igual mes del 2010, observándose aumentos del: 1) 22,4% en hierro redondo para hormigón, 2) 9,1% en ladrillos huecos, 3) 9% en cemento, 4) 4,1% en asfalto y 5) 3% en pinturas para construcción. En tanto, se registró una disminución del 17,2% en pisos y revestimientos cerámicos.

En la encuesta cualitativa que consultó sobre las expectativas para el mes de agosto, se han captado opiniones que reflejan un clima de estabilidad, tanto para quienes realizan obras públicas como entre los que hacen obras privadas.

En efecto, entre quienes se dedican principalmente a obras públicas, el 61,3% estima que el nivel de actividad se mantendrá sin cambios durante, mientras que el 19,4% espera que aumentará y el 19,3% que disminuirá.

Por su parte, entre quienes realizan obras privadas, el 77,7% espera que el nivel de actividad se mantenga sin cambios, en tanto que el 16,7% estima que aumentará y el 5,6% que disminuirá.

La superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas en una nómina representativa de 42 municipios registro bajas del 25,1% con respecto al mes anterior y del 15,9% con relación a igual mes del año anterior.

La superficie cubierta autorizada acumulada durante los primeros siete meses del año registró una suba del 7,9% respecto al mismo periodo del 2010.

[Volver](#)

Servicios Públicos

Durante julio de 2011, respecto de julio del año anterior, el consumo global de Servicios Públicos registró un aumento del 10,7%, en términos de la serie Original. La variación acumulada durante el año 2011, respecto del año anterior, es del 11,2%.

En cuanto al indicador de tendencia, se observó en julio, respecto de junio 2011, una variación positiva del 0,5%.

En términos desestacionalizados, julio 2011, respecto a igual mes del año 2010, se observó que la suba fue del 11,1%, correspondiendo incrementos de 21% en Telefonía, 9,4% en Peajes, 2,9% en Electricidad, Gas y Agua, 0,9% en Transporte de Pasajeros y una baja de 0,1% en Transporte de Carga.

[Volver](#)

Evolución del Consumo Privado

Ventas en Supermercados

Julio de 2011

Las ventas a precios corrientes con estacionalidad totalizaron \$7.113,1 millones, representando una suba de 29,1% frente al mismo mes del año anterior y un aumento de 8,3% con respecto a junio de 2011.

La variación interanual de las ventas entre enero-julio año 2011 fue de 27,2 % La evolución interanual de las ventas a precios constantes

desestacionalizadas de julio registró una variación positiva de 16,7%.

[Volver](#)

Ventas en Centros de Compras

Julio de 2011

Las ventas a precios corrientes con estacionalidad durante julio 2011 alcanzaron \$1.416,4 millones, lo que implica un incremento de 30,1% respecto al mismo mes del año anterior y un 3,3% respecto al mes anterior.

La variación interanual de las ventas entre enero-julio de 2011 registró un aumento de 31,5% respecto a igual periodo del año anterior.

En julio de 2011 las ventas desestacionalizadas a precios constantes tuvieron un incremento de 15% respecto al mismo mes del año 2010

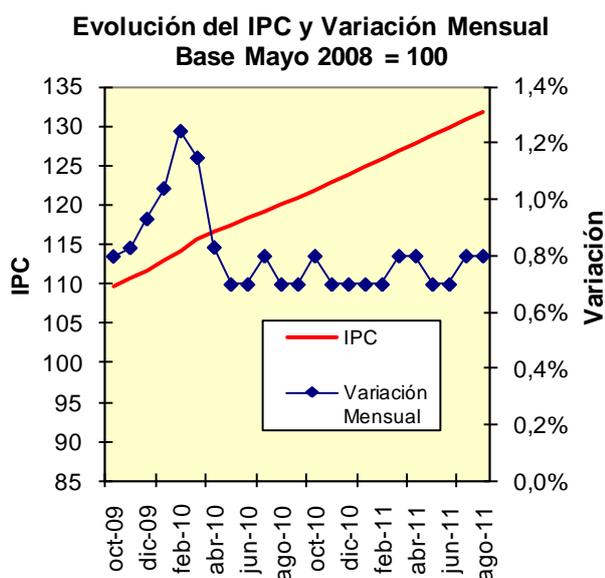
Tomado del INDEC

[Volver](#)

Precios

Precios al consumidor

Según el Indec, el nivel general del IPC del mes de agosto registró una variación de 0,8% con relación al mes anterior, alcanzando los 131,81 puntos y un 9,77% en términos interanuales.



Elaboración propia fuente INDEC

Todos los capítulos en que se divide el IPC subieron durante el mes pasado y todos tuvieron variaciones positivas pero por debajo del punto porcentual excepto Indumentaria 1,3%, Atención médica y gastos para la salud 3,3%.

Los bienes, que representan el 62% de la canasta, subieron un 0,9% durante julio mientras que los servicios, que representan el 38% tuvieron un alza del 0,7%.

Según la clasificación que publica el 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) subieron el mes pasado un 1,3%. Esta categoría representa el 9,48% de la canasta total del IPC, alcanzando los 157,44 puntos.

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 un 0,7%. Esta categoría representa el 19,1% de la canasta total del IPC, y llegó a los 123,64 puntos.

Los restantes bienes y servicios (resto de grupos del IPC), subieron un 0,8%. Los mismos representan el 71,4% de la canasta total del IPC y llegaron a los 130,82 puntos.

Índices de precios provinciales

Si comparamos la variación mensual IPC-GBA contra el IPC de las provincias de, Mendoza, San Luis y Santa Fe se observa que el ritmo de la inflación de dichas provincias es más acentuado.

Provincias	IPC var. Mensual julio 2011	Var. Interanual
GBA	0,7%	9,7%
Santa Fe	1,5%	21,9%
Mendoza	1,7%	22,0%
San Luis	1,7%	24,2%

Elaboración propia fuentes INDEC, DPEyC, IPEC, DGEyC

[Volver](#)

Precios Mayoristas

Los precios mayoristas son presentados por el Indec a través de un sistema compuesto de tres índices: IPIM, IPIB y IPP.

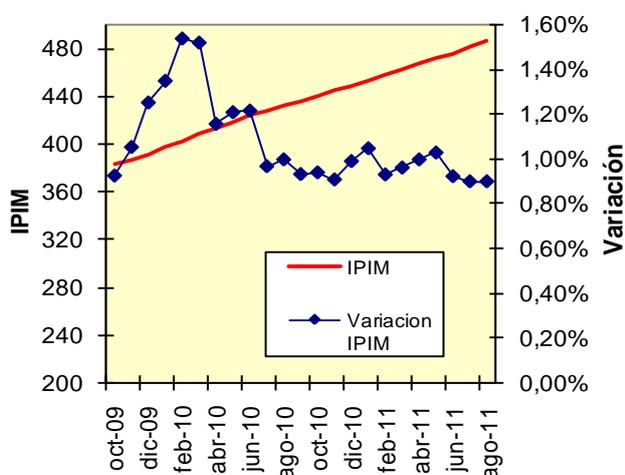
IPIM (Índice de precios internos al por mayor)

Durante agosto el Nivel General del IPIM subió un 0,9% respecto del mes anterior, para llegar a los 486,21 puntos y en términos interanuales 12,5%.

Los Productos Nacionales se incrementaron un 1%, como consecuencia de la suba de 1% en

los Productos Primarios y del 0,9% en los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica.

Evolución de Precios Mayoristas



Elaboración propia fuente INDEC

Los Productos Agropecuarios, que son los de mayor incidencia en los Productos Primarios, subieron un 1,3%, como consecuencia de la suba de los Productos Agrícolas y de los Productos Ganaderos (2,1% y 1% respectivamente).

En los "Productos Manufacturados y Energía Eléctrica, se destacan las subas en Productos refinados del petróleo (2,1%), en Sustancias y productos químicos (1,6%) y en Productos de minerales no metálicos (1,5%).

IPIB (Índice de precios básicos al por mayor)

Este índice tiene en cuenta los precios sin impuesto, al contrario del IPIM en el cual si se tiene en cuenta el gravamen impositivo.

Durante agosto el Nivel general del IPIB se incrementó un 0,9% respecto al mes anterior, alcanzando los 493,18 puntos. El crecimiento interanual, por su parte, fue del 13%.

Los "Productos Nacionales" se incrementaron 0,9%, debido a la subas de 1% en los "Productos Primarios" y de 0,9% en los "Productos Manufacturados y Energía Eléctrica".

IPP (índice de precios básicos al productor)

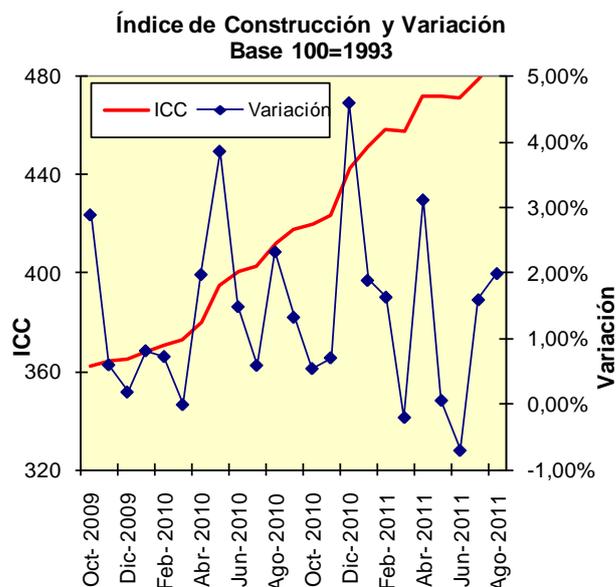
Este índice mide la evolución de precios de productos de origen nacional exclusivamente;

por lo tanto no incluye importaciones. Pero en las ponderaciones, a diferencia de lo que sucede con los índices mayoristas anteriores, se ha considerado tanto la producción con destino interno como la producción destinada a la exportación.

Durante el mes de agosto este índice se incrementó un 0,9% respecto del mes anterior, llegando a los 497,71 puntos y en términos interanuales 13,3%. Los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica un 0,9% y los Productos Primarios un 1%.

ICC (Índice de Costos de la Construcción)

El Nivel General del ICC correspondiente al mes de agosto de 2011 fue de 488,4 puntos. Esto representa una suba del 2% respecto a julio. La variación interanual fue de 17%.



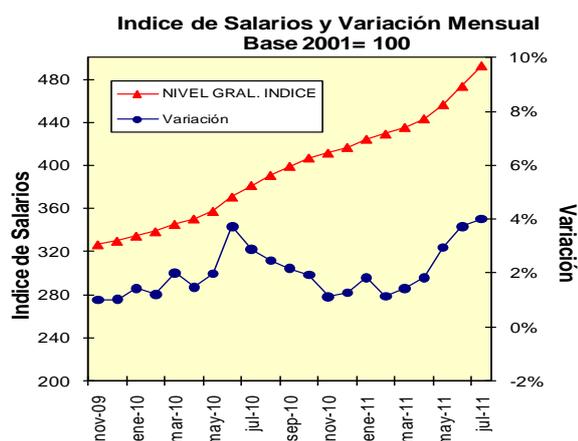
Elaboración propia fuente INDEC

Este resultado se dio como consecuencia del alza en los Materiales (1%), Mano de obra (2,8%) y Gastos Generales (1,6%). La variación interanual en estos rubros fue de 11,5%, 20,6% y 25%.

[Volver](#)

Salarios

Durante el mes de julio, el índice de salarios en su nivel general aumentó un 4,01% respecto al mes anterior arrojando un resultado de 492,52 puntos.



Elaboración propia fuente INDEC

El *sector privado registrado* tuvo un incremento del 4,84% en julio respecto a junio, llegando a un índice de 591,80 puntos.

El *sector privado no registrado*, por su parte, subió un 2,53%, para llegar a un índice de 489,04 puntos.

Finalmente, el *sector público*, subió un 3,04%, llegando a un índice de 328,35.

[Volver](#)

Moneda, Crédito, Financiamiento y Mercado Cambiario

Base Monetaria

Durante agosto, la base monetaria subió 814 millones de pesos. Se destacó durante el mes pasado el crecimiento de la base vía sector gobierno por 5.595 millones de pesos (es decir a través de adelantos netos al tesoro nacional). La compra de títulos por parte del Banco Central también adicionó 4.833 millones de pesos a la base. En cambio, el sector externo destruyó base durante el mes pasado por 4.905 millones de pesos: desde marzo del 2009 no se veía una caída tan grande de la base debido al sector externo. Finalmente, el sector financiero también hizo caer la base, por 4.584 millones de pesos, en la forma de devolución de préstamos a entidades bancarias y financieras.

Variación en BM (millones de \$)	Agosto	Acumulado 2011
Fuentes	814	25.418
Sector Externo	-4.905	17.578
Sector Financiero	-4.584	-779
Sector Gobierno	5.595	11.797
Títulos BCRA	4.833	-1.839
Otros	-125	-1.339
Usos	814	25.418
Circulación Monetaria	1.025	22.373
Reservas de los Bancos	211	3.045

Elaboración propia fuente BCRA

En lo que va del año, la base monetaria ha subido 25.418 millones de pesos. Gran parte del aumento de la base durante el año fue aportado por el sector externo – 17.578 millones vía entrada neta de divisas. El aporte del sector gobierno a la base se produjo en menor medida – 11.797 millones de pesos en la forma de adelantos netos del Banco Central al Tesoro Nacional. En cambio, el sector financiero destruyó base por 779 millones, como también

lo hizo la venta de títulos por parte del BCRA en 1.839 millones.

Respecto al M2, este agregado monetario tuvo el mes pasado un saldo promedio de 300.080 millones de pesos, una suba del 1,26% respecto a julio, la menor suba mensual desde marzo. La cifra de agosto se ajustó aproximadamente a lo previsto por el programa monetario del BCRA, que también pronostica que el M2 estará a fines del 2011 en 322.426 millones de pesos, un crecimiento del 29,2%. El programa monetario prevé además que la economía crezca este año en un rango entre 3,5% y 6,5% y la inflación entre 10% y 16%.

[Volver](#)

Depósitos

Los depósitos totales del sector privado crecieron un 2% en agosto, para alcanzar la cifra de 302.988 millones de pesos. Los depósitos en pesos subieron un 1,2%, el menor crecimiento desde marzo del año pasado, en tanto que los depósitos en dólares crecieron un 5,3%, la mayor suba desde abril del 2009.

	Agosto	
	Variación Mensual	Variación Interanual
Depósitos en pesos	1,2%	36,2%
Cuenta Corriente	3,1%	33,7%
Caja de ahorro	-3,2%	45,1%
Plazo fijo sin CER	3,0%	33,8%
Plazo fijo con CER	0,7%	-33,0%
Otros	1,1%	24,8%
Depósitos en dólares	5,3%	31,1%
Total Depósitos	2,0%	35,2%

Elaboración propia fuente BCRA

Durante agosto, se destacó la suba de las cuentas corrientes (un 3,1%) y de los plazos

fijos sin CER (el 3%). El crecimiento de otros depósitos y los plazos fijos sin CER fue más débil (1,1% y 0,7% respectivamente), mientras que las cajas de ahorro cayeron durante el último mes en un 3,2%.

Principales Agregados Monetarios			
Dinero	Agosto		
	Saldo Promedio	%	% del PBI
Circ. Público	130.238	30,1%	6,9%
Dep. Cta. Corriente	70.723	16,3%	3,8%
Medios de Pago (M1)	200.961	46,4%	10,7%
Cajas de Ahorro	65.340	15,1%	3,5%
Plazo Fijo sin CER	99.198	22,9%	5,3%
Plazo Fijo con CER	10	0,0%	0,0%
Otros	9.864	2,3%	0,5%
Dinero (M3)	375.373	86,6%	19,9%
Depósitos en dólares	57.853	13,4%	3,1%
Dinero (M3) + USD	433.226	100,0%	23,0%

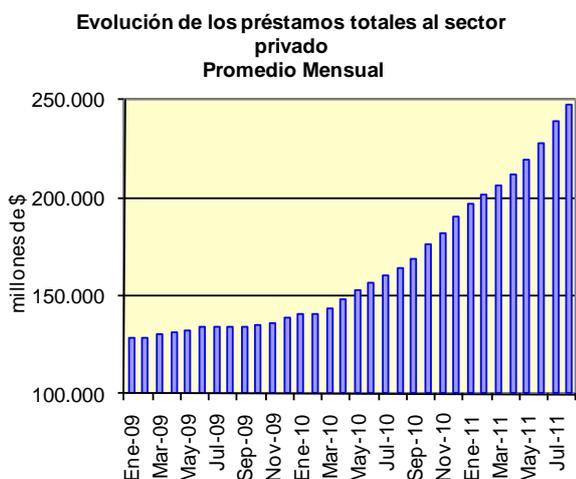
Elaboración propia fuente BCRA

En agosto, los depósitos privados totales en moneda local ascendieron a 245.135 millones de pesos, que representan el 80,9% del total de las colocaciones del sector privado. De esa cifra, el 40,5% corresponde a los plazos fijos, 28,9% a las cuentas corrientes y un 26,7% a las cajas de ahorro. Por su parte, la proporción de los depósitos en moneda norteamericana sobre el total de los depósitos privados llegó al 19,1%, el mayor porcentaje alcanzado en un año, lo que indica que en los últimos meses la demanda de depósitos en dólares ha crecido, aunque este porcentaje todavía no alcanza al 20,8% que había alcanzado en septiembre del 2009.

Consideramos que los depósitos seguirán creciendo durante el año 2011 y terminaran el año en un nivel de 320.000 millones de pesos.

[Volver](#)

Préstamos



Elaboración propia fuente BCRA

En agosto, los préstamos totales aumentaron un 3,1%, para alcanzar un promedio de 247.768 millones de pesos. Los préstamos en pesos crecieron un 3,1%, en tanto que los denominados en dólares subieron un 4,1%.

Durante agosto, subieron casi todos los tipos de préstamos pero se destacó el crecimiento de otros préstamos (el 6,7%), préstamos prendarios (el 4,9%), documentos descontados (4,7%), préstamos personales (3,7%), préstamos hipotecarios (3%) y las tarjetas (el 2,3%). El único tipo de préstamos que cayó el mes pasado fueron los adelantos, en un 2,2%.

	Agosto	
	Variación Mensual	Variación interanual
Préstamos en pesos	3,1%	48,6%
Adelantos	-2,2%	38,2%
Documentos	4,7%	60,3%
Hipotecarios	3,0%	25,6%
Prendarios	4,9%	72,9%
Personales	3,7%	46,8%
Tarjetas	2,3%	45,8%
Otros	6,7%	75,3%
Préstamos en dólares	4,1%	60,4%
Adelantos	9,1%	-70,4%
Documentos	3,2%	60,7%
Hipotecarios	-1,6%	-5,3%
Prendarios	-2,4%	-31,8%
Tarjetas	2,9%	52,1%
Otros	3,3%	82,5%
Total Préstamos	3,1%	51,5%

Elaboración propia fuente BCRA

En cuanto a los préstamos en dólares, estos representan aún un monto relativamente pequeño, donde mes a mes pueden presentar grandes alzas y caídas porcentuales en sus distintos rubros. En agosto, representaron el 15,8% del total de préstamos. En este tipo de préstamos se destacan los documentos descontados, que representaron durante el mes pasado el 85,9% de todos los préstamos en la moneda norteamericana.

Su contraparte, los préstamos en pesos, representaron en agosto el 84,2% del total de préstamos otorgados. En términos de montos, los principales préstamos en pesos en moneda local fueron los préstamos personales, los documentos descontados, las tarjetas, los adelantos y los préstamos hipotecarios.

Es de destacar que salvo las caídas observadas durante enero y agosto del 2009, los préstamos han venido aumentando sin interrupciones en los últimos siete años. A finales de 2011,

estimamos estarán en un nivel de 265.000 millones de pesos.

	Agosto	
	Saldo Promedio	Porcentaje
Préstamos en pesos	208.261	84,2%
Adelantos	28.071	13,5%
Documentos	44.675	21,5%
Hipotecarios	23.254	11,2%
Prendarios	13.792	6,6%
Personales	50.451	24,2%
Tarjetas	32.257	15,5%
Otros	15.761	7,6%
Préstamos en dólares	39.007	15,8%
Adelantos	433	1,1%
Documentos	33.492	85,9%
Hipotecarios	841	2,2%
Prendarios	155	0,4%
Tarjetas	765	2,0%
Otros	3.321	8,5%
Total Préstamos	247.268	100,0%

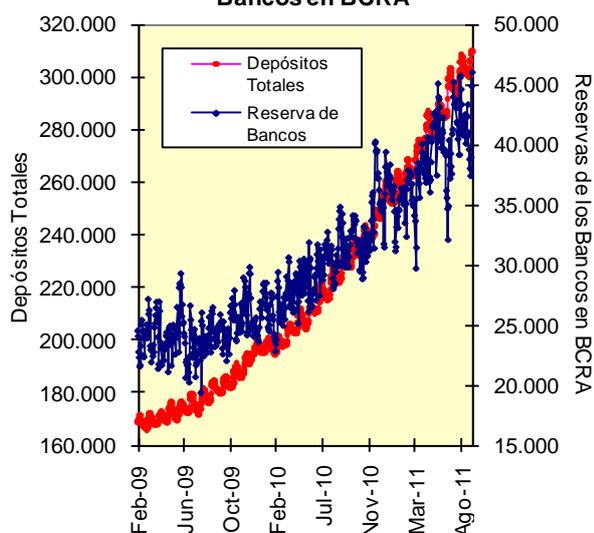
Elaboración propia fuente BCRA

[Volver](#)

Capacidad Prestable

La capacidad prestable (definida como la diferencia entre los depósitos totales del sector privado y las reservas de los bancos comerciales en el Banco Central) superaba a principios de septiembre los 260.000 millones de pesos. Esta variable ha tenido en los últimos años una tendencia claramente alcista. Esto se ha debido fundamentalmente a la suba de los depósitos privados, si bien las reservas de los bancos también han mantenido una tendencia alcista, desde comienzos del 2010.

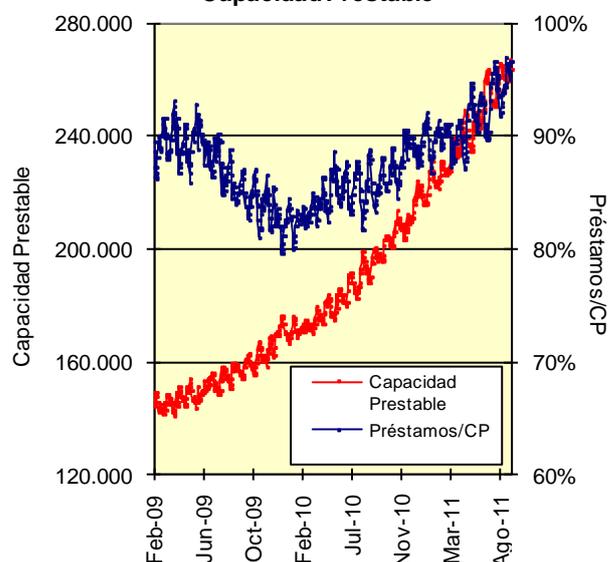
Depósitos Totales y Reservas de los Bancos en BCRA



Elaboración propia fuente BCRA

La relación de los préstamos al sector privado respecto a la capacidad prestable (P/CP) superaba a comienzos de septiembre el 95%, lo que nos indica que el porcentaje de fondos sin asignación ni al sector productivo ni al consumo (la cantidad de depósitos que no vuelven al sistema financiero en forma de préstamos) es menor al 5%. Esta relación se encuentra en valores históricamente altos, sobre todo al considerar que hace cinco años, estaba en cerca del 55%. Al ser esta relación igual a $(P/CP) = \text{Préstamos} / (\text{Depósitos} - \text{Reservas})$ si los préstamos crecen mucho más que los depósitos, como sucedió en los últimos años, la relación va a subir.

Capacidad Prestable



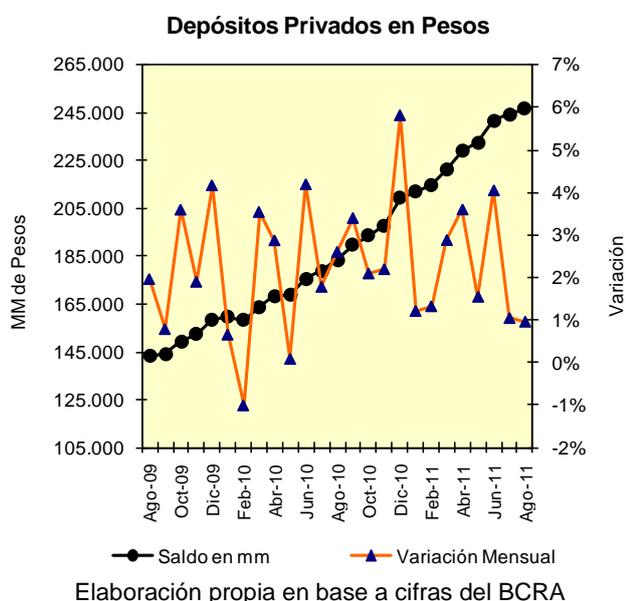
Elaboración propia fuente BCRA

Para los próximos meses, hay que observar como las circunstancias políticas internas por un lado y de la economía mundial por el otro terminan influyendo sobre el mercado financiero. Desde principios del 2004, hubo una fuerte suba de los préstamos y depósitos. Sin embargo, en el 2008, los depósitos cayeron por primera vez en cuatro años, en tanto que los préstamos mostraron un crecimiento débil y cayeron por primera vez en cinco años en enero y agosto del 2009. Desde ese momento, ni préstamos ni depósitos han vuelto a caer. Se deberá monitorear en los próximos meses como la incertidumbre sobre la crisis financiera internacional y el porvenir de la economía local terminarán afectando a estas variables.

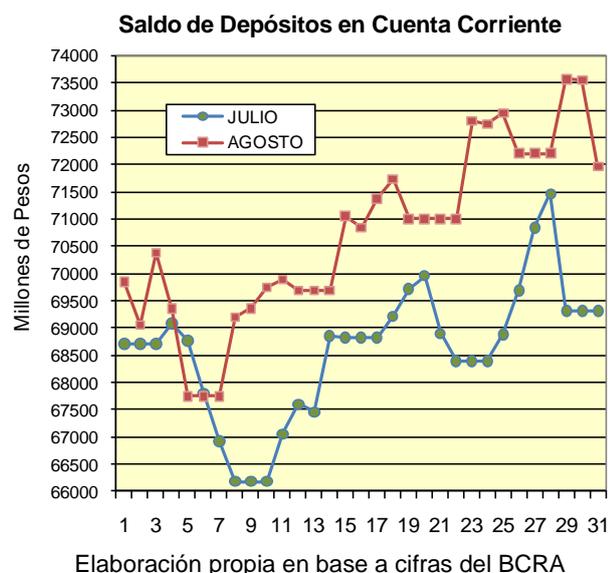
[Volver](#)

Tasas Pasivas

Durante el mes de agosto el stock de depósitos privados en pesos continuó aumentando. El incremento fue de \$2.364 millones, lo que significa una leve suba de 0,97% respecto al registro del mes previo. A fin de mes el saldo se ubicó en \$246.792 millones.



El aumento se vio impulsado principalmente por los depósitos en Cuenta Corriente, cuyo saldo tuvo un alza de \$2.648 millones respecto a fin de julio, equivalente a una suba mensual de 3,8%.



Por su parte, el stock de los depósitos en Plazo fijo también verificó una variación positiva, finalizando el mes un 2,16% por arriba del cierre de julio y registrando un incremento de \$2.113 millones.

Respecto a los depósitos en Caja de Ahorros, estos registraron una caída (la más significativa del año), siendo la misma de \$2.766 millones, representando una baja de 4,05% respecto a julio.

Como se observa, el saldo de depósitos aún muestra una tendencia alcista, a pesar de la suba sostenida en el precio del dólar y el eventual traspaso de fondos que se produce habitualmente en un contexto como el actual. No obstante ello, se señala que el stock de depósitos en dólares del sector privado continuó aumentando, verificando la mayor suba histórica desde la salida de la convertibilidad. En efecto, el saldo de posiciones en moneda extranjera de privados tuvo un incremento de u\$s638 millones, con lo cual finalizó el mes en u\$s14.076 millones.

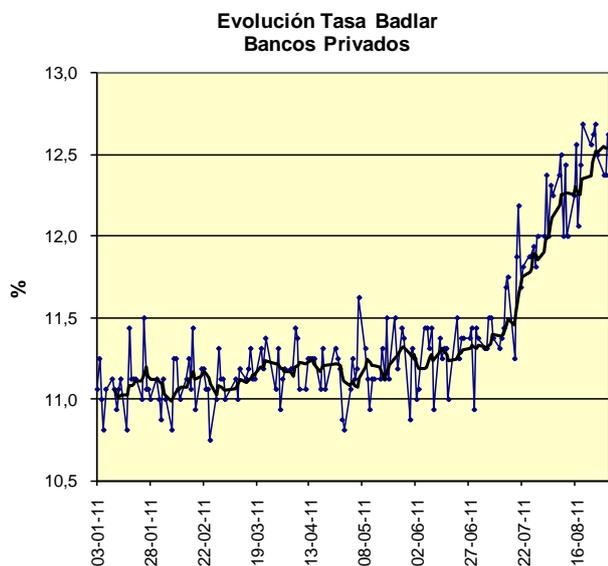
En cuanto a la evolución del precio del dinero, se observaron fuertes subas tanto en la tasa Encuesta como en la tasa Badlar, mientras que la tasa interbancaria registró una baja en relación al guarismo del mes previo.

Los bancos decidieron ofrecer un nivel superior de tasas a sus clientes en agosto, a los efectos de evitar una salida de posiciones en pesos. En este sentido, la tasa Encuesta promedio registró un incremento de 38 pbs respecto a julio – la mayor suba desde noviembre de 2008 -, ubicándose en un valor de 10,31%.



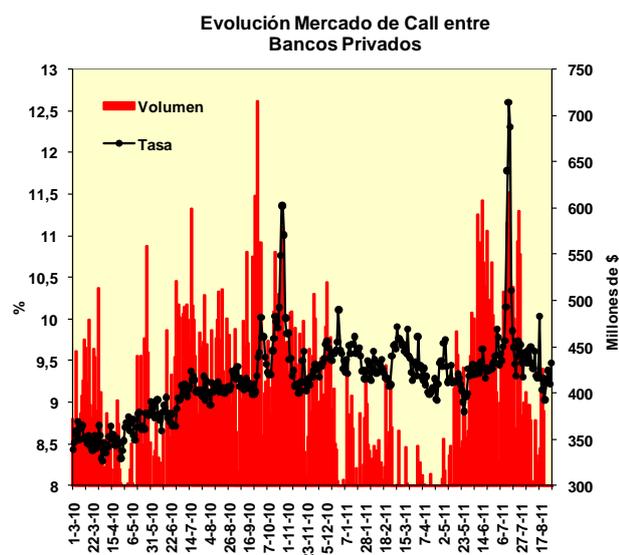
Por su parte, la tasa Badlar de Bancos Privados en pesos registró por sexto mes consecutivo un alza. Esta vez la suba del valor medio de la tasa

fue de 73 pbs, hasta ubicarse en 12,36%. Cabe destacarse, que durante el mes de agosto el rendimiento para colocaciones superiores al millón de pesos alcanzó un valor de 12,688%, el máximo registro desde octubre de 2009.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

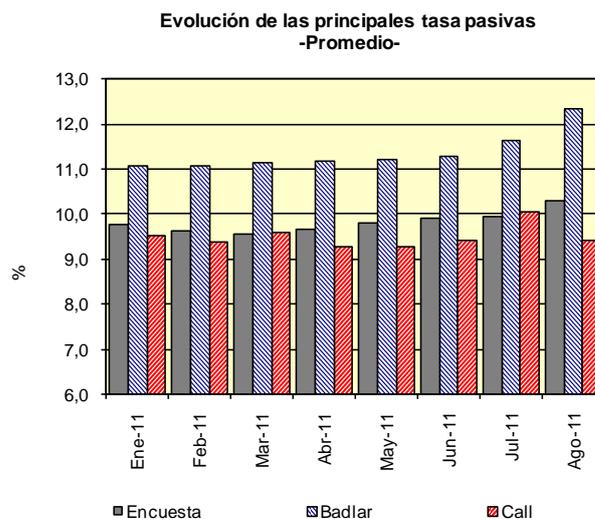
Con respecto a la negociación entre bancos, se observó un menor volumen de operaciones, reduciéndose un 28% respecto al mes previo. La tasa entre entidades se ubicó en un valor promedio de 9,4%, lo que representa una baja de 63 pbs respecto a julio.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

En el gráfico siguiente se muestra la evolución de las principales tasas de referencia del mercado desde enero 2011 – promedio mensual -, en el cual se puede apreciar el camino

ascendente que iniciara el rendimiento ofrecido a grandes inversores desde mayo.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

Por último, con relación a las tasas de pases pasivos y activos, a pesar de la mayor volatilidad de los rendimientos en el mercado de pesos que se registró en agosto, el BCRA no efectuó cambios en las mismas, manteniendo vigentes los rendimientos que decidiera en octubre de 2009.

Tasas de Pases		
Plazo	Pasivo	Activo
1 día	9%	11%
7 días	9,5%	11,5%
60 días	-	14%

Elaboración propia en base a cifras del BCRA

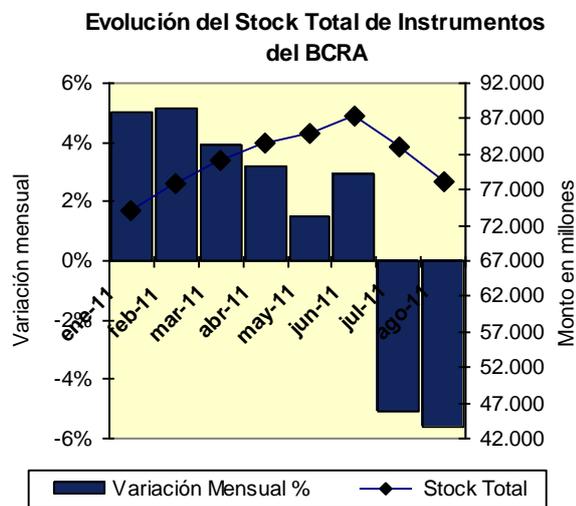
[Volver](#)

Lebac y Nobac

Al cierre de agosto, el stock de instrumentos del Banco Central mostraba nuevamente una caída, superior inclusive a la evidenciada el mes previo. El saldo registró una contundente baja del 5,61%, lo que significó una reducción de \$4.649 millones – la mayor baja desde diciembre de 2008 en términos absolutos -. A fin de mes, el volumen de letras y notas en circulación alcanzaba un valor de \$78.272 millones.

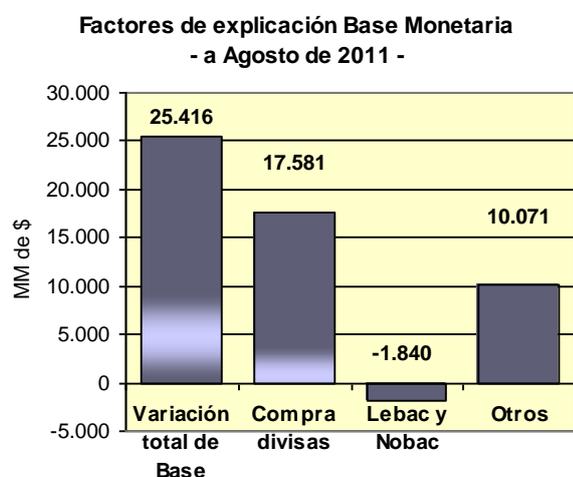
La fuerte reducción en el stock tuvo como contrapartida un aumento de base monetaria de \$4.833 millones. Cabe destacarse, como se viene comentando en anteriores informes, que si bien en otras oportunidades esto podría ser observado como un problema en términos de

manejo de base monetaria y las implicancias que un mayor volumen de fondos en poder del público tendría en el nivel de precios, la baja del stock de instrumentos fue contrarrestada por las actividades de la autoridad monetaria en el mercado cambiario local.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

En efecto, el crecimiento de la demanda de dólares que se registró en agosto habría condicionado al BCRA a vender divisas al mercado, con su consecuente retiro de pesos y contracción de base. En este sentido, la absorción de pesos por compra de divisas llegó a \$4.905 millones, un importe prácticamente similar al vuelco de moneda nacional vía letras y notas. Al cierre de mes la base monetaria se encontraba en aproximadamente similar nivel que a fines de julio, evidenciando un leve incremento de \$814 millones.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

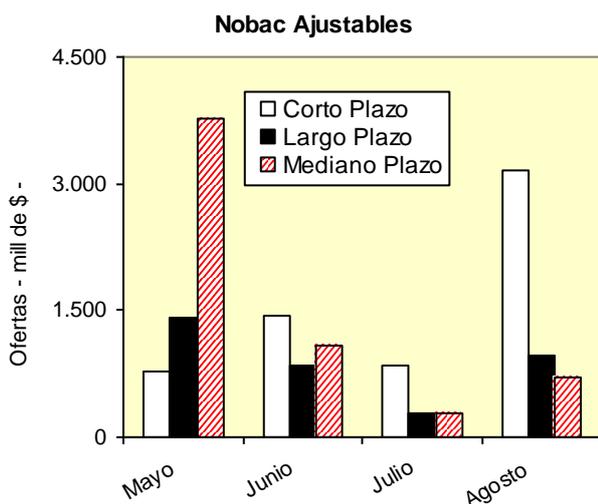
Si se calculan las variaciones en lo que va del año 2011, se observa un incremento en la base monetaria de \$25.416 millones (suba del 83% respecto al mismo periodo del año previo). En cuanto a los factores que explican los cambios en la misma, se aprecia un incremento vinculado a compra y/o ventas de divisas en el mercado de \$17.581 millones (versus \$37.525 millones en similar periodo de 2010), en tanto que la variación vinculada a letras y notas alcanza al octavo mes del año una baja de sólo \$1.840 millones (contrastando fuertemente la baja de \$20.489 en los primeros ocho meses del año previo).

Como se viene comentando en informes previos, el aumento en la demanda de dólares que continúa registrándose en el mercado, enmarcado en un contexto pre-electoral, le han quitado protagonismo a las licitaciones de letras y notas. Al respecto, si se tiene en cuenta que las posturas por determinados vencimientos alcanzaron sólo \$700 mil en algunos casos, se puede apreciar el escaso interés que despertaron las licitaciones de estos instrumentos. El ratio monto ofertado sobre vencimientos alcanzó apenas un 70%.

En función a ello, el BCRA ha decidido convalidar un aumento de las tasas nominales. Cabe destacarse que esta decisión se habría tomado no sólo para retener a los inversores sino para adecuar las tasas a los nuevos niveles que han registrado en el mercado.

Con respecto a la preferencia de los inversores, luego de tres meses consecutivos donde las letras acapararon la mayor atención, en agosto las notas volvieron a dominar las licitaciones semanales. Probablemente, el alza que se está registrando en los niveles de tasas del mercado haya provocado un cambio de actitud en inversores/ahorristas, quienes prefieren posicionarse en instrumentos cuyo rendimiento se encuentre vinculado a las actuales expectativas alcistas en el mercado de pesos.

Las ofertas por Nobac alcanzaron un volumen de \$4.833 millones, más que triplicando las correspondientes al mes previo. En este sentido, se destaca que el corto plazo continuó siendo el elegido para colocar los fondos (65% de las ofertas).



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

A continuación se presenta un cuadro con los márgenes convalidados en las últimas licitaciones de los meses agosto y julio.

Nobac Márgenes de adjudicación			
Agosto		Julio	
Días	Margen	Días	Margen
182	0,0825%	357	0,7500%
210	0,1083%	483	0,9000%
322	0,3500%	728	2,0865%
448	0,8508%	1057	2,9252%
693	1,5645%	---	---
1085	2,9586%	---	---

Elaboración propia en base a cifras del BCRA

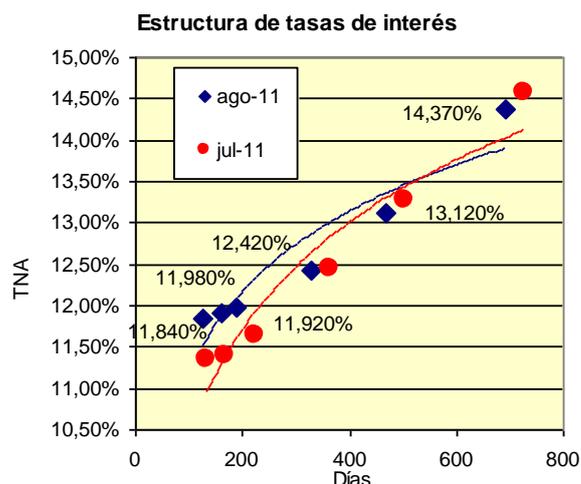
Con relación a las licitaciones de letras, si bien las tasas correspondientes a los instrumentos ubicados en el tramo corto de la curva tuvieron un alza, estas no tuvieron demasiada demanda.

En este sentido, cabe destacarse que las tasas nominales que ofrecen las letras aún brindan rendimientos reales negativos. Al respecto, si se observa la tasa de la letra de referencia a un año correspondiente a la última licitación de agosto, el rendimiento real sería positivo únicamente si la suba de precios a 365 días vista fuera menor o igual a un 13,8%.

A continuación se muestra un cuadro con las tasas nominales correspondientes a las últimas licitaciones de agosto y julio y un gráfico con las curvas de rendimiento.

Lebac Tasas de adjudicación			
Agosto		Julio	
Días	Tasa	Días	Tasa
126	11,8399%	133	11,3601%
161	11,9199%	168	11,3867%
189	11,9800%	224	11,6455%
329	12,4200%	364	12,4546%
469	13,1200%	504	13,2686%
693	14,3700%	728	14,5711%

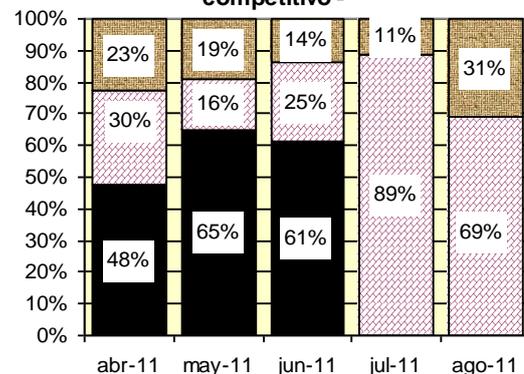
Elaboración propia en base a cifras del BCRA



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

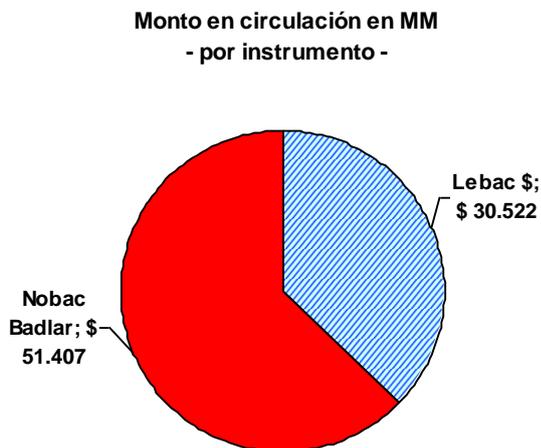
Con respecto a la preferencia por plazo, si bien las letras con duración mayor o igual a los tres meses siguen captando el mayor interés de los inversores, se evidenció un incremento en las ofertas por aquellas con vencimiento más lejano.

Lebac en \$ - porcentaje ofertado en tramo competitivo -



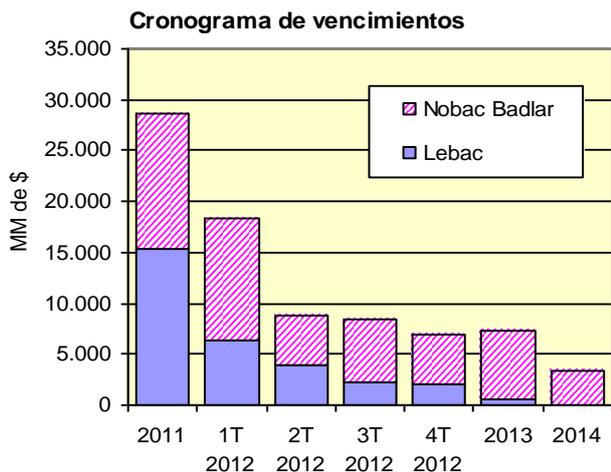
Elaboración propia en base a cifras del BCRA

A continuación se presenta el stock total de instrumentos del BCRA (al 11/9) donde se puede apreciar la importancia que tienen las notas ajustables por BADLAR, las cuales constituyen un 63%. En tal sentido, cabe destacarse la eventual vulnerabilidad y menor margen de maniobra que tendría la autoridad monetaria si la reciente tendencia alcista en el nivel de tasas se consolida.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

En cuanto al cronograma de vencimientos, se expone a continuación el cuadro de situación. Se señala que la autoridad monetaria tiene concentrado el 55% de sus vencimientos en lo que resta del año y el primer trimestre de 2012. Se puede apreciar que la mayor carga se concentra en 2011, con un 35% del total.



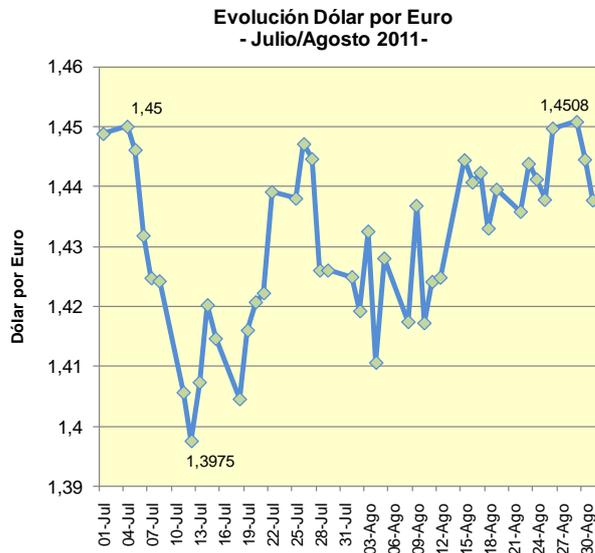
Elaboración propia en base a cifras del BCRA

[Volver](#)

Mercado Cambiario

En el plano internacional el dólar finalizó el mes mostrando una ligera depreciación respecto al

euro. La relación dólar por euro finalizó agosto evidenciando un aumento de 0,82%, pasando desde u\$s1,4260 hasta un nivel de u\$s1,4377 si se comparan los cierres de julio y agosto respectivamente. El registro de volatilidad diaria fue 1,1%, levemente inferior al registro del mes anterior.



Elaboración propia en base a cifras de Reuters

Si bien la variación comentada podría ser observada como un indicio de mayor tranquilidad en la relación entre los tipos de cambio, se señala que durante el mes de agosto la situación financiera internacional se complicó fuertemente.

Con respecto a Estados Unidos, como se adelantara en el anterior informe, la decisión de la agencia crediticia Standard & Poor's de rebajarle la nota soberana a la principal economía desde AAA a AA+ (primer semana de agosto) potenció la inestabilidad de los mercados de todos los activos con cotización. Junto a ello, la incertidumbre sobre la evolución de la economía norteamericana – en especial sobre los deteriorados mercados de trabajo y de viviendas – continuó brindando el marco para fuertes y rápidos cambios de posiciones por parte de los inversores.

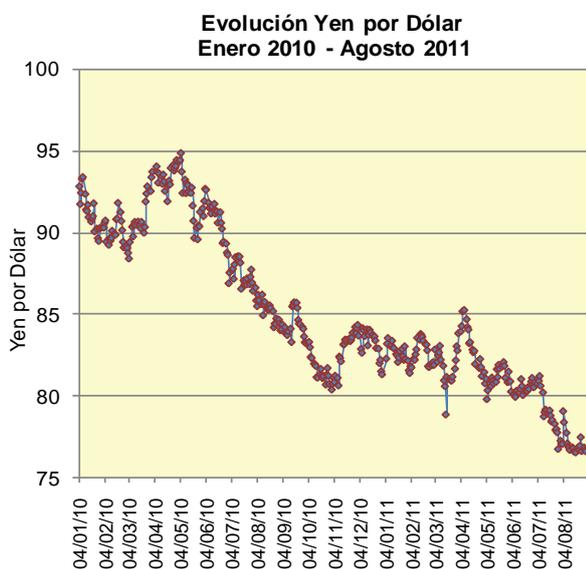
En cuanto a Europa, la indecisión inicial del BCE de comprar deuda de Italia y España a los efectos de sostener los precios de sus bonos alarmó a los mercados y sembró dudas sobre el grado de cohesión que habría en la Eurozona respecto a las políticas a implementar a los efectos de promover la recuperación económica de los países de menor escala. Asimismo, los rumores sobre la posible pérdida de la categoría

AAA del soberano Francia no hicieron más que acrecentar la incertidumbre de los agentes económicos.

En este contexto, agosto se convirtió en el peor mes para las principales bolsas. El índice Dow Jones retrocedió un 4,36% (con un fuerte caída diaria del 5,6% el 8/8), mientras que el Dax de Alemania tuvo una contundente caída superior al 20% (registrando tres fuertes reducciones diarias por arriba del 5% los días 8, 10 y 18). Por su parte, el CAC Francés se redujo en torno al 13%.

Respecto a las tasas de referencia, el día 8/8 la autoridad monetaria europea decidió mantener su rendimiento de referencia en 1,50%, como se había establecido en mes previo. En cuanto a la Reserva Federal, el Comité de Mercado Abierto, en su comunicado del mes de agosto señaló su intención de mantener los tipos de interés entre el 0%-0,25% hasta mediados de 2013.

Como se viene comentando en informes anteriores, la inestabilidad tanto en la zona Euro como en Estados Unidos está provocando que otras monedas se vean sometidas a fuertes presiones compradoras, en un contexto en el cual los inversores buscan un refugio para sus tenencias e intentan preservar su capital.

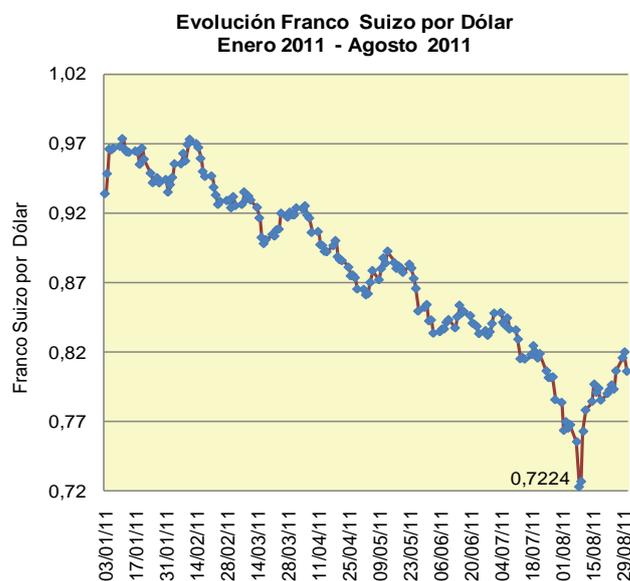


Elaboración propia en base a cifras de Reuters

En este sentido, durante el mes de agosto se evidenció una ligera revalorización del yen respecto al dólar, aumentando un 0,18% respecto al cierre de julio. No obstante ello, cabe destacarse que la volatilidad diaria anualizada fue de 11,7%, evidenciando un incremento

respecto al guarismo de 8,9% correspondiente a julio. La divisa japonesa se ubicaba a fines de agosto en 76,52 unidades por dólar, uno de los máximos valores históricos.

Por su parte, el franco suizo tuvo una depreciación frente al dólar de 2,61%, contrastando fuertemente con el fortalecimiento del 6,5% que había mostrado durante julio. Si bien la moneda suiza había comenzado el mes continuando la tendencia alcista, alcanzando un mínimo histórico de 0,7224 unidades por dólar, luego fue perdiendo terreno. En este contexto, cabe destacarse que la volatilidad diaria anualizada tuvo un brutal salto, pasando del 13% en julio a un nivel por arriba del 28% en agosto. Al cierre de mes, la cotización era de 0,8057 unidades por dólar.



Elaboración propia en base a cifras de Reuters

En cuanto al mercado cambiario local, independientemente de cómo evolucionó la divisa norteamericana en el resto del mundo, los agentes económicos locales continuaron presionando la demanda. Las explicaciones de este fuerte movimiento comprador se encuentran tanto en el contexto pre-electoral - a pesar de que gran parte de la incertidumbre haya quedado atrás con los resultados de las elecciones primarias - así como en las perspectivas de que la divisa continúe su recorrido alcista y las inversiones pierdan terreno si continúan efectuadas en pesos.

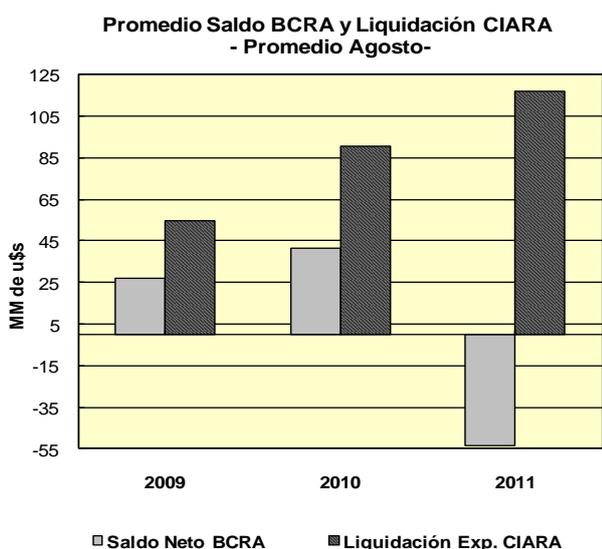
Al cierre de agosto la cotización según Com "A" 3500 se ubicó en \$4,1995 por unidad - nuevo máximo histórico-, reflejando una suba de 1,36% (la mayor en más de dos años). Por su

parte, el promedio mensual se ubicó en \$4,1680 superior a los \$4,1276 correspondientes a julio.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

Ante el contexto comentado, y con el objetivo de que el precio de la divisa no se eleva más allá de lo deseado y evitar mayores expectativas alcistas, el BCRA debió intervenir fuertemente en el mercado cambiario local realizando contundentes posturas vendedoras. El saldo de la autoridad monetaria fue vendedor por primera vez desde diciembre de 2010 y alcanzó el mayor valor negativo desde marzo de 2009. El neto informado fue de u\$s1.176 millones.

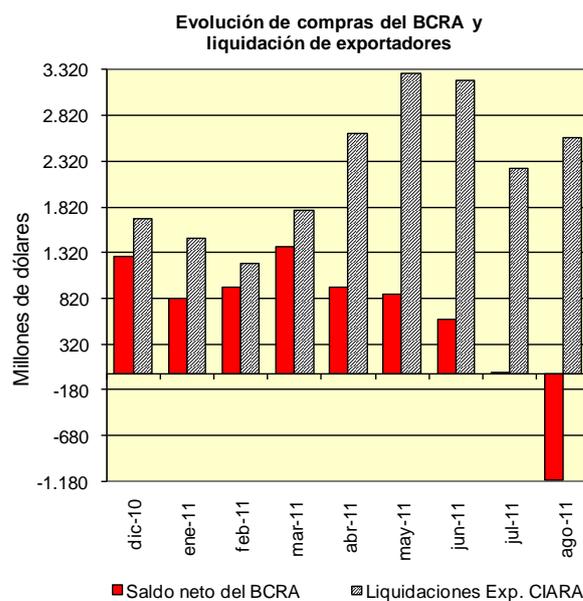


Elaboración propia en base a cifras del BCRA y CIARA

Por su parte, la liquidación de divisas por parte del sector exportador de cereales y oleaginosas tuvo un aumento en agosto, situación que históricamente no es habitual para el octavo mes del año. El promedio de ventas se ubicó en u\$s117,4 millones, un 10% por arriba del registro del mes previo y un 30% superior al registro de igual mes del año 2010. El total alcanzó los u\$s2.582 millones.

En lo que va del año, el saldo del BCRA resulta comprador por u\$s4.382 millones, inferior al total de adquisiciones en igual periodo del año 2010, cuyo saldo era de u\$s7.547,1 millones – baja del 42% -.

En cuanto a las liquidaciones de los exportadores de cereales y oleaginosas, en los primeros ocho meses del año éstas alcanzaron un volumen de u\$s18.419 millones, significando un alza del 22% respecto a similar periodo del año previo (u\$s15.063 millones).



Elaboración propia en base a cifras del BCRA y CIARA

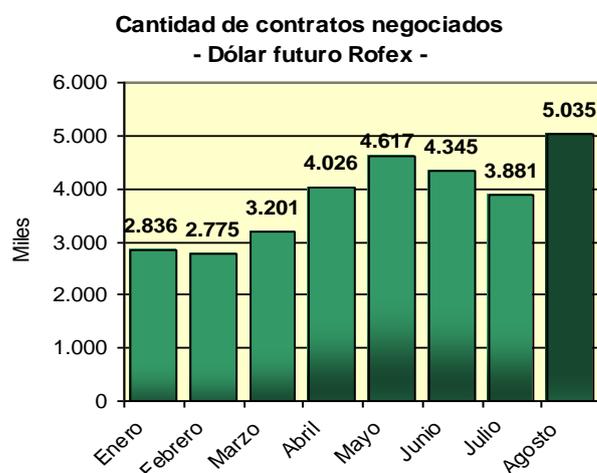
Con respecto a los contratos de dólar futuro negociados en Rofex, todos ellos terminaron con importantes alzas respecto al cierre del mes previo. Aquellos con vencimiento en el presente año tuvieron una suba media de 3 centavos, mientras los restantes mostraron subas del orden de los 5 centavos.

Venc. del contrato	Fin de Agosto	Fin de Julio	Variación	
			en \$	en %
ago-11	4,1995	4,1760	0,023	0,56%
sep-11	4,2370	4,2070	0,030	0,71%
oct-11	4,2760	4,2430	0,033	0,78%
nov-11	4,3150	4,2840	0,031	0,72%
dic-11	4,3590	4,3320	0,027	0,62%
ene-12	4,4060	4,3770	0,029	0,66%
feb-12	4,4550	4,4210	0,034	0,77%
mar-12	s/d	4,4650	---	---
abr-12	4,5520	4,5070	0,045	1,00%
may-12	4,6000	4,5500	0,050	1,10%
jun-12	s/d	4,5950	---	---
jul-12	s/d	4,6390	---	---
oct-12	s/d	4,7700	---	---

Elaboración propia en base a cifras de Rofex.

En cuanto al volumen de negocios, la mayor demanda en el mercado de contado y la fuerte tendencia alcista del precio de la divisa promovieron un aumento en la cantidad de contratos negociados.

Respecto a julio se observó un alza de 1.155 mil unidades, lo que significa un incremento de casi 30%. El volumen de negociación de agosto se ubica en el valor mensual más alto del año.



Elaboración propia en base a cifras de Rofex.

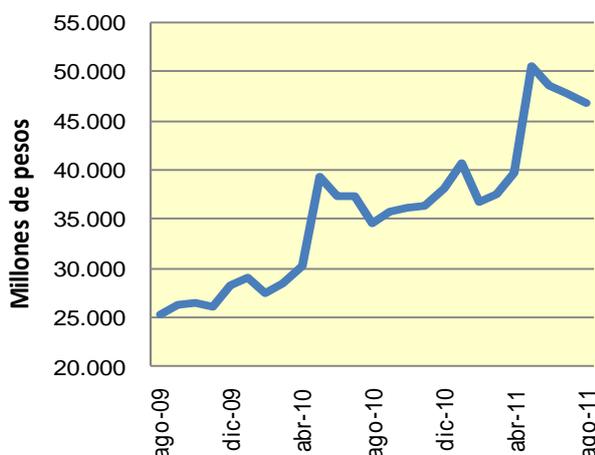
[Volver](#)

Indicadores del sector público

Recaudación tributaria

Los ingresos tributarios de agosto de 2011 fueron de 46.777,3 millones de pesos, siendo ello un 35,4% más a lo recaudado en igual mes del año anterior. Tal como se comentara en informes anteriores los impuestos que mantienen la performance son el IVA, el impuesto a las Ganancias y los Derechos de exportación.

Evolución recaudación tributaria



Elaboración propia fuente Ministerio de Economía

El IVA registró ingresos por 13.565,3 millones de pesos, registrando una variación del 31,6%

en comparación con agosto de 2010. La participación denotada en el mes bajo análisis fue del 29%, avanzando 1,4 puntos porcentuales respecto al mes de julio de 2011.

A través del IVA-DGI ingresaron al sistema 8.140,3 millones de pesos, siendo ello un 23,7% más a lo recaudado bajo este concepto en agosto del año anterior. El comportamiento de este impuesto se sostiene en el mayor consumo y el aumento de los precios de los productos gravados.

Mediante IVA-DGA se obtuvieron ingresos por 5.729,1 millones de pesos, siendo el incremento del 43% en comparación con agosto del año anterior. Ello se da por las mayores importaciones y el aumento del tipo de cambio.

El impuesto a las Ganancias denotó ingresos por 9.098,5 millones de pesos, siendo lo ingresado un 51% más a lo registrado en agosto de 2010. La incidencia de este impuesto en el total recaudado fue del 19,5% en el octavo mes del año. Se refleja en él los mayores ingresos por adelantos de sociedades en base a la liquidación del año fiscal 2010.

A través de los Derechos de exportación se recaudaron 5.609,3 millones de pesos, mostrando una variación interanual del 47,8%

en comparación con agosto del año anterior. Esto se da bajo un aumento de las cantidades exportadas como así también de mayores precios de los productos exportados.

Por su parte, el impuesto a los Créditos y débitos bancarios tuvo ingresos por 2.915,5 millones de pesos, registrando una variación del 31,2% respecto a agosto del año anterior. El crecimiento se da por el aumento de la actividad y la mayor cantidad de transacciones gravadas realizadas.

Los ingresos de Seguridad Social fueron de 11.064,7 millones de pesos, siendo ello un 34,7% más a lo recaudado bajo este concepto en agosto de 2010. Las Contribuciones patronales registraron ingresos por 6.150,8 millones de pesos, mostrando un incremento del 38% interanual. Los Aportes patronales denotaron una recaudación de 4.270,5 millones de pesos, siendo el aumento interanual del 38,2%. La performance de estos rubros se da por el aumento del trabajo registrado y el incremento de los salarios.

Para los meses que restan del año se espera que la recaudación tributaria siga mostrando aumentos interanuales y mensuales en mayor cuantía a los denotados en los meses transcurridos del año.

Acumulado enero-agosto 2011

Los ingresos tributarios acumulados durante los primeros 8 meses del año fueron de 348.660,4 millones de pesos, siendo ello un 32,3% más a lo ingresado en igual periodo de 2010.

Los ingresos bajo el concepto DGI fueron 174.345,6 millones de pesos, registrando un incremento interanual del 31,8% respecto al acumulado enero-agosto de 2010. Mediante DGA ingresaron 86.368,6 millones de pesos registrando una variación del 30,1% en comparación con igual periodo del año anterior.

Mediante el Sistema de Seguridad Social se recaudaron 87.946,2 millones de pesos, un 35,4% más a lo registrado en el acumulado enero-agosto del año anterior.

A través del IVA se obtuvieron 97.935,7 millones de pesos, siendo el aumento interanual del 33,7% respecto a agosto de 2010. Tal como se comentara en informes anteriores esto se

sostiene en el aumento del consumo y el incremento de los precios de los productos gravados.

El IVA-DGI tuvo ingresos por 63.363,5 millones de pesos, en tanto que el IVA-DGA registró una recaudación de 37.133,2 millones de pesos. Los incrementos en comparación a agosto de 2010 fueron de 30,5% y del 37,8%, respectivamente.

El impuesto a las Ganancias mostró un incremento del 40,5% en la comparación interanual. Los ingresos en valores absolutos fueron de 71.814,4 millones de pesos. La performance denotada por este impuesto se da por la incidencia de las liquidaciones del periodo fiscal 2010 de las sociedades que cierran sus ejercicios en diciembre.

Los Derechos de exportación fueron de 35.015,4 millones de pesos, un 20,7% superior a lo recaudado bajo este concepto en el acumulado enero-agosto del año anterior. El aumento vislumbrado se da por el incremento de las cantidades exportadas como así también por el aumento de los precios de los mismos.

Por su parte, el impuesto a los Créditos y débitos bancarios tuvo ingresos por 22.741,5 millones de pesos, un 36% más que en igual periodo de 2010. Esto se da por el aumento de transacciones bancarias gravadas.

En lo que va del año la recaudación tributaria viene mostrando una buena performance, se espera que los meses que faltan para terminar el año 2011 se siga denotando el ritmo del crecimiento en la recaudación. Por último, recordamos que los valores tomados para el análisis son en moneda corriente, lo cual deja vislumbrar que el aumento no sólo se da por el aumento de la actividad y el mayor consumo, sino que se verifica el efecto inflación en los ingresos tributarios.

[Volver](#)

Gastos del Sector Público

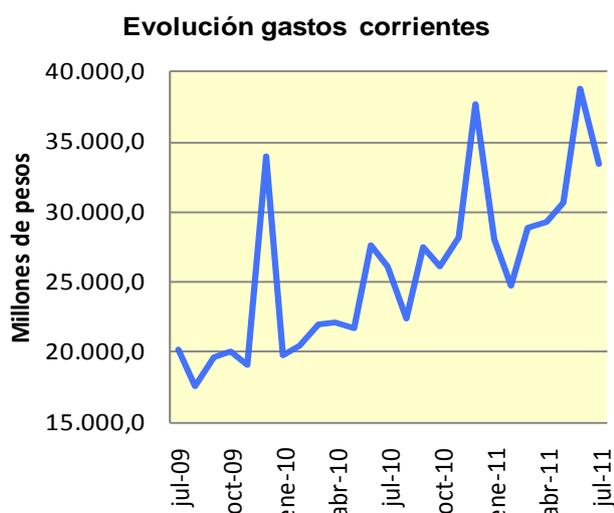
Los gastos corrientes del mes de julio de 2011 ascendieron a 33.457,7 millones de pesos, registrando un aumento interanual del 27,8% respecto a igual mes del año anterior. Tal como se comentara en informes anteriores las erogaciones corrientes siguen mostrando incrementos de mayor cuantía que los ingresos corrientes, con los cuales se sustentan.

Las Prestaciones a la Seguridad Social y las Transferencias corrientes son los rubros de mayor participación dentro de los gastos corrientes, entre ambos mostraron una incidencia del 69,5%.

Las Transferencias corrientes denotaron la mayor participación en julio de 2011 con un 35,8% de incidencia sobre el total de gastos corrientes. En valores absolutos se erogaron 11.992,6 millones de pesos siendo ello un 19,5% más a lo destinado a este concepto en igual mes del año anterior.

Hacia el sector privado se destinaron 8.628,6 millones de pesos, siendo ello un 18,1% más a lo erogado bajo este concepto en julio de 2010. El aumento se da por las transferencias hacia el sector energético y alimenticio, destinados a la mantención de tarifas y precios. En tanto, al sector público se destinaron 3.260,2 millones de pesos, registrando una variación del 21%, en comparación con julio del año anterior. Hacia Provincias y CABA se transfirieron 1.356,8 millones de pesos, y a Universidades 1.812,2 millones de pesos; siendo las variaciones del 8,6% y del 34%, respectivamente.

Las Prestaciones de la Seguridad Social registraron gastos por 11.271,3 millones de pesos siendo el aumento interanual del 41,7% respecto a julio de 2010. Dentro de este rubro se encuentran las jubilaciones y pensiones; las mismas están bajo el régimen de movilidad de haberes, esto es uno de los factores que inciden al alza.



Elaboración propia fuente Ministerio de Economía

Los gastos de Consumo y operación del séptimo mes del año fueron de 8.334,9 millones de

pesos, mostrando un aumento interanual del 36,2% respecto a igual mes del año anterior. Bajo el concepto de Remuneraciones se gastaron 6.624,3 millones de pesos, en tanto que en Bienes y servicios las erogaciones fueron de 1.708,4 millones de pesos; los incrementos registrados fueron de 42,6% y de 16,2%, respectivamente.

Las Rentas a la propiedad representaron gastos por 584,2 millones de pesos, registrando de este modo una variación negativa del 53,1% en comparación con julio de 2010. Los intereses en moneda local produjeron erogaciones por 533,8 millones de pesos y los intereses en moneda extranjera 49,9 millones de pesos siendo las variaciones negativas del 53,8% y del 39,4%, respectivamente.

Los gastos de capital en julio fueron de 6.074 millones de pesos, denotando un incremento del 57,7% en comparación a igual mes del año anterior. La Inversión real directa produjo erogaciones por 2.953,5 millones de pesos, mostrando una variación del 83,5%. En tanto las Transferencias de capital fueron de 3.115,6 millones de pesos, un 39,8% más a igual mes de 2010.

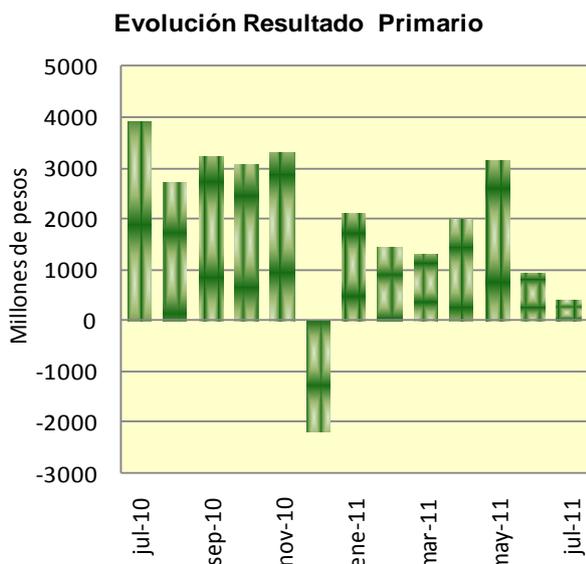
Los gastos totales en julio fueron de 39.531,7 millones de pesos, un 31,7% más a lo erogado en igual mes de 2010. Al considerar los gastos figurativos se observa que se erogaron 51.546,2 millones de pesos siendo esto un 36,2% a lo erogado en julio de 2010.

En el séptimo mes de 2011 se observó como los gastos siguen la senda del crecimiento con mayor rapidez que los ingresos, lo cual induce a un resultado primario menor cada mes del año en curso.

[Volver](#)

Resultado del Sector Público no Financiero – Base caja

El resultado primario de julio de 2011 fue un superávit de 387 millones de pesos, un 90,1% inferior al registrado en igual mes del año 2010. En la comparación respecto al mes anterior también se registra un pronunciado descenso. En informes anteriores hemos dicho que el resultado iría en disminución a medida que se acercara el mes eleccionario, y ello se está observando en mayor cuantía a la esperada por el mercado.



Elaboración propia fuente Ministerio de Economía

Los ingresos corrientes fueron de 39.329,1 millones de pesos, siendo ello un 20,3% más a lo ingresado en julio de 2010. El rubro Ingresos tributarios, –rubro de mayor participación– registró ingresos por 22.087,7 millones de

pesos, siendo ello un 22% más a lo ingresado bajo este concepto en julio de 2010. Esto se sustenta en la recaudación del IVA, Ganancias y los Derechos de exportación. Las Contribuciones a la Seguridad fueron de 14.170,1 millones de pesos, un 35,1% más a lo ingresado bajo este concepto en julio de 2010, ello se da por el mayor empleo registrado.

El rubro Rentas de la propiedad tuvo ingresos por 1.935,5 millones de pesos, registrando una variación negativa del 41,4% respecto a julio del año anterior.

Los gastos corrientes fueron de 33.457,7 millones de pesos, siendo esto un 27,8% más que en julio de 2010. Los datos de este rubro se desarrollan bajo el título de gastos del sector público.

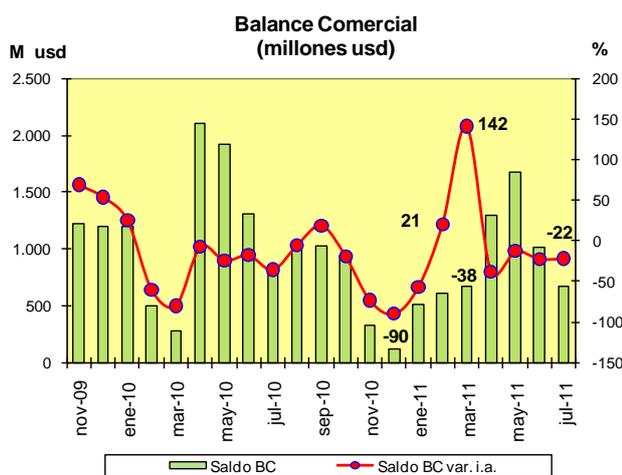
Para los meses venideros se espera que se mantenga un resultado primario positivo, aunque sería propicio que fuera de mayor envergadura al registrado en el mes bajo análisis.

[Volver](#)

Sector Externo

Resultado del Balance Comercial

En julio de 2011 la Balanza Comercial registró un superávit de USD672 millones, el mismo representó una disminución del 22% con respecto al mismo periodo del año anterior.



Elaboración propia. Fuente INDEC

En los primeros siete meses del 2011 el total de las exportaciones ascendió de USD47.339 millones frente a USD40.881 millones

desembolsados en las importaciones. En términos interanuales representaron un incremento del 24% y 37% respectivamente.

Asimismo, observamos que desde principios de 2010 las importaciones crecen a un ritmo más acelerado respecto de las exportaciones, por ende, el superávit comercial continua acotando su brecha.

Para el 2011 se espera que las exportaciones se mantengan en alza, lideradas por las mayores ventas de productos manufacturados, tanto agropecuarios como industriales. En particular, se mantendría el aumento de las exportaciones automotrices. En base a la publicación de ADEFA en el mes de julio el 65% de lo producido se exporto.

Además, se espera una mejora en los precios de exportación de los productos agrícolas y manufacturados. No obstante, las importaciones mostrarían un desempeño aún más dinámico, por el crecimiento sostenido de la economía, lo que daría lugar a una reducción del superávit comercial y del saldo de Cuenta Corriente.

No hay que olvidarse del contexto actual y hay que seguir de cerca el comportamiento de la política económica de nuestro principal socio comercial (Brasil), porque inciden directamente en nuestra economía. Básicamente los dos factores que impulsaron la economía local han sido la apreciación del real frente al dólar y el alto crecimiento de Brasil, pero este panorama en el último tiempo está cambiando debido a que el Gobierno brasileño implementara un recorte fiscal y anunciaría que restringiría las importaciones. Además, el Banco Central de Brasil anunció la reducción de la tasa de referencia anual (Selic de 12,5% a 12%), para hacer frente a la desaceleración de su economía. En los últimos días se está hablando de una posible depreciación del real frente al dólar. Para alentar las exportaciones y desalentar las importaciones.



Elaboración propia. Fuente INDEC y BCRA

Los saldos comerciales con los principales socios en los primeros siete meses 2011 con saldo negativo fueron: Resto USD968 millones, Mercosur USD873 millones, NAFTA USD1.915 millones y ASEAN USD802 millones. Y con los que se registró saldo positivo fue: Resto de ALADI USD3.214 millones, UE USD1.724 millones, ASEAN USD299 millones, Medio Oriente USD1.880 millones, MAGREB y Egipto USD2.449 millones y Chile USD1.751 millones.

[Volver](#)

Análisis de las exportaciones

En julio de 2011 las exportaciones registraron en valores absolutos USD7.317 millones y en términos interanuales registraron un incremento del 22%. Debido a un aumento de los precios y de las cantidades, 21% y 1% respectivamente.

EXPORTACIONES	Mill. De USD	Composición %
Total	7.317	100%
Productos Primarios	1.959	27%
Manufacturas Agropecuarias	2.332	32%
Manufacturas Industriales	2.542	35%
Combustibles y energía	484	7%

Elaboración propia. Fuente INDEC

El incremento del valor exportado durante el mes de julio (comparado con igual mes del año anterior) fue resultado del aumento de lo vendido en todos los rubros.

El rubro que se destacó en términos interanuales fue el de las Manufacturas de origen industrial (MOI), con un 28%, que resultó de un aumento de los precios (11%) y de las cantidades (15%). Le siguieron en segundo lugar las MOA (Manufacturas de origen agropecuarias), con un incremento del 13%, que resultó de la disminución de las cantidades vendidas (11%) y un incremento de los precios (27%). En tercer lugar, los Productos primarios registraron un incremento del 32%, que resultó del aumento de los precios (32%). Por último, los Combustibles y energía registraron una variación positiva de un 12%, debido principalmente al aumento de los precios (45%) y una disminución de las cantidades vendidas (22%).

Los productos de los rubros que más se destacaron durante el mes de julio en valores absolutos fueron los siguientes:

EXPORTACIONES	Mill. De USD	Var. % Jul. 2010/2011
Productos Primarios		
Cereales	634	30%
Semillas y frutos oleaginosos	728	7%
Mineral de cobre y sus concentrados	161	544%
Manufacturas Agropecuarias		
Residuos y desperdicios ind. alimenticia	937	13%
Grasas y aceite	514	-4%
Carnes y sus preparados	166	14%
Manufacturas Industriales		
Material de transporte terrestre	1.069	57%
Productos químicos y conexos	510	29%
Metales comunes y sus manufacturas	291	9%
Combustibles y energía		
Carburantes	230	28%
Petróleo crudo	211	12%

Elaboración propia. Fuente INDEC

Las exportaciones en los primeros siete meses de 2011, en términos interanuales, respecto al mismo periodo del año anterior, registraron una variación positiva del 24% y estuvieron morigeradas por los incrementos de las cantidades y de los precios (4% y 19% respectivamente).

Exportaciones	Variación % acumulado 2010/2011		
	Valor	Precios	Cantidad
Productos Primarios	26%	32%	-5%
MOA	33%	29%	3%
MOI	24%	9%	14%
Combustibles y energía	-7%	31%	-29%

Elaboración propia. Fuente INDEC

En virtud de los que hemos venido analizando desde principios de 2010 con respecto a las exportaciones, observamos que el panorama para el año 2011 continuará favorable por la creciente demanda de los commodities. Por su parte los commodities siguen mostrando un sólido nivel de precios que resulta un impulso favorable para los productores locales.

[Volver](#)

Destino de las exportaciones

El comportamiento de las exportaciones con los principales bloques para julio 2010-2011 fue:

Exportaciones en millones USD y variación porcentual en términos interanual								
Socios Comer.	P. Prim.		MOA		MOI		Combustible y Energía	
	USD	%	USD	%	USD	%	USD	%
Mercosur	209	30	211	29	1.227	19	121	44
Chile	39	84	89	6	128	8	19	-85
NAFTA	36	100	164	27	413	27	218	257
UE	272	45	681	52	329	74	4	/
ASEAN	867	-28	367	43	41	-20	/	/

Elaboración propia. Fuente INDEC

- Mercosur, se registró un incremento del 22% con respecto a julio 2010. Las mayores ventas se registraron en las MOI (vehículo para transporte de personas y mercadería hacia Brasil).
- Chile, se registró una disminución de un 21% en términos interanuales, debido a la disminución de las ventas de Petróleo crudo y gas licuado de petróleo.
- NAFTA, se registró un incremento del 56%. Las mayores ventas se registraron en las MOI y las MOA (Petróleo crudo hacia EE.UU y oro para uso no monetario hacia Canadá).

- UE, se registró un incremento de un 56%. Las mayores ventas se registraron en las MOA (harinas y pellets de soja hacia Italia y Países Bajos y de aceite de soja a España).
- ASEAN, se registró un incremento del 1%. Las mayores ventas se registraron en los Productos primarios (mineral de cobre y sus concentrados a Japón, tabaco sin elaborar y porotos de soja hacia China).

El siguiente gráfico muestra el total de las exportaciones por destino en porcentajes.



Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Análisis de las Importaciones

En julio de 2011 las importaciones registraron un valor de USD6.645 millones en términos absolutos y en términos interanuales un incremento del 30%. Debido al aumento de los precios y de las cantidades (17% y 11% respectivamente).

IMPORTACIONES	Mill. De USD	Composición %	Variación i.a
Total	6.645	100%	30%
Bienes de Capital	1.103	17%	21%
Bienes Intermedios	1.907	29%	20%
Combustibles y lubricantes	1.307	20%	102%
Piezas bienes de Capital	1.257	19%	24%
Bienes de Consumo	647	10%	19%
Vehículos automotores de pasajeros	407	6%	2%
Resto	17	0%	64%

Elaboración propia. Fuente INDEC

El aumento del valor importado en el mes de julio (comparado con igual mes del año 2010) resultó del mayor valor importado en todos los Usos económicos. En términos absolutos el Uso

económico que se destacó fue: Bienes intermedios USD1.907 millones. Debido

Asimismo, los productos que más se importaron en el mes de julio 2011 por Uso económico han sido:

Bienes intermedios: Suministros industriales (USD1.875 millones), registró un incremento (20%), con respecto al mismo mes del año anterior; principalmente por las mayores compras de minerales de hierro y urea con contenido de nitrógeno y fosfato monoamónico y diamónico. **Bienes de capital:** los bienes de capital (excepto el equipo de transporte USD847 millones), registraron un aumento del 10% i.a. **Combustibles y lubricantes** (USD1.307 millones), registró un incremento del 102% (gas oil, gas natural licuado, fue oil y energía eléctrica).

Las importaciones en los primeros siete meses de 2011, en términos interanuales, respeto al mismo periodo del año anterior, registraron un incremento del 37% y estuvieron morigeradas por los aumentos de las cantidades y de los precios (23% y 11% respectivamente).

Importaciones	Variación % acumulado 2010/2011		
	Valor	Precios	Cantidad
Bienes de capital	35%	2%	32%
Bienes Intermedios	28%	16%	10%
Combustibles y lubricantes	102%	35%	49%
Piezas y accesorios	32%	2%	30%
Bienes de consumo incluidos vehículos	27%	5%	20%

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Destino de las importaciones

El comportamiento de las importaciones con los principales bloques para julio 2010-2011 fue:

Mercosur, se registró un incremento del 24% en términos interanuales, debido a las mayores compras de Bienes intermedios (minerales de hierro y palanquilla de hierro o acero sin alear) y Piezas y accesorios para bienes de capital (neumáticos de caucho, cajas de cambio y partes y accesorios de carrocerías para complejo automotor). En todos los casos provenientes de Brasil.

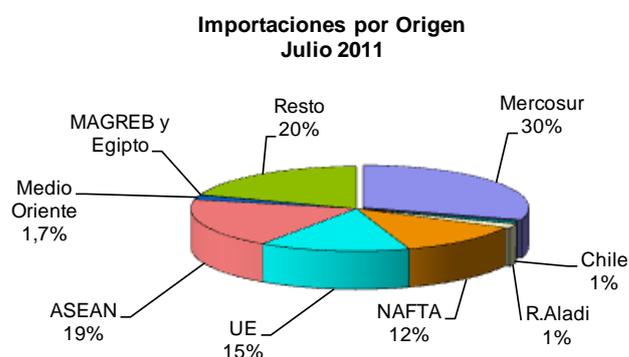
- NAFTA, se incrementó un 13% i.a. debido a las mayores compras de Bienes intermedios (fosfato monoamónico y diamónico y abonos con fósforo y nitrógeno) y Combustibles y lubricantes (gas oil, querosenos de aviación y propano licuado), en todos los casos provenientes de EE.UU.
- UE, se registró un alza del 22%, debido a mayores compras en los rubros Bienes intermedios y Bienes de capital.
- ASEAN, se registró un incremento del 17% i.a., debido a las compras de Piezas y accesorios (circuitos impresos con componentes eléctricos para telefonía y telegrafía).

Importaciones en millones USD y variación porcentual en términos interanual								
Socios Comer.	B. de capital		B. Interm.		Comb. y lubr.		Piezas y accesorios	
	USD	%	USD	%	USD	%	USD	%
Mercosur	302	15	704	27	83	54	456	24
Chile	3	50	47	18	/	/	7	17
NAFTA	177	13	320	21	76	58	91	-10
UE	241	94	304	13	32	52	258	11
ASEAN	330	-2	308	15	/	/	382	53

Socios Comer.	B. de Consumo		Vehículos automotores de pasajeros		Resto	
	USD	%	USD	%	USD	%
Mercosur	147	13	280	26	/	/
Chile	17	-6	/	/	/	/
NAFTA	90	29	77	-16	/	/
UE	111	14	29	-44	/	/
ASEAN	211	13	20	-38	/	/

Elaboración propia. Fuente INDEC

El siguiente gráfico muestra el total de las importaciones por destino.



Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

ESTUDIOS ESPECIALES

**Empleo formal y no formal.
Evolución de indicadores socio-demográficos y
socio-económicos desde el 4to trimestre 2003 al 4to
trimestre 2010**

**Por: Lic. Clara López
Lic. Valeria Tomasini**

El empleo es un tema generalmente abordado en los análisis económicos, en el presente trabajo se realizó una comparación entre el 4to trimestre de 2003 e igual periodo del año 2010. Se presentan las evoluciones del empleo registrado y el empleo no registrado. Se tuvieron en cuenta los indicadores socio-demográficos y socio-económicos, en valores absolutos y tasas, según la información disponible.

Se han tomado como base las series presentadas por el Ministerio de Trabajo que surgen del procesamiento de las bases de datos de la Encuesta Permanente de Hogares, publicadas por el INDEC, a partir del 3er trimestre de 2009. Dichas bases tienen una nueva metodología de calibración, y por lo tanto algunos valores no coinciden con datos publicados con anterioridad. Las series presentadas están construidas con bases de datos que se encuentran elaboradas con la misma metodología, lo que asegura una correcta interpretación de los mismos.

La tasa de empleo es un indicador de relevancia en el análisis macroeconómico del país, ya que sufre variaciones significativas ante cada cambio de los ciclos económicos. El periodo elegido para el análisis muestra la etapa del crecimiento de los niveles de empleo registrado y la disminución hasta la tasa más baja del empleo no registrado.

El empleo no registrado es un problema que trasciende los distintos regímenes políticos y económicos que rigieron en el país durante los 24 años que abarcan desde 1980 hasta 2004. En dicho lapso de tiempo el empleo no formal se duplicó llegando a la tasa más alta en el 3er trimestre de 2003. En el trimestre inmediato la tasa muestra el primer descenso, se ha definido el periodo para ser analizado desde el 4to trimestre de 2003 hasta el 4to trimestre de 2010 –último dato disponible de la serie-.

Según el informe “Trabajo y Empleo en el Bicentenario. Cambio en la dinámica del empleo y la protección social para la inclusión. Periodo 2003 – 2010”, la aplicación de políticas de modo sistemático redujo la informalidad laboral. Lo cual indica que los puestos de trabajo creados son empleo de calidad.

El Gobierno tomó una posición clara y explícita contra la contratación de trabajadores en forma ilegal, apoyándose en campañas publicitarias para informar sobre las obligaciones laborales y tributarias, y la protección social que adquiere un trabajador en relación de dependencia. Para ello se implementó el “Programa de registración social” mediante el cual se propone un nuevo esquema de registración para facilitar la inscripción de trabajadores, la identificación de los empleadores y la fiscalización sobre el cumplimiento de la normativa vigente, y se redujeron los costos de contratación para los nuevos trabajadores en pequeñas y medianas empresas; entre otros.

La expansión sostenida de la economía, con la creación de nuevas empresas y el incremento de la productividad, junto al conjunto de políticas laborales implementadas, brindaron las condiciones necesarias para promover trabajo formal, registrado (en la seguridad social), en condiciones de dignidad y seguridad tanto para el trabajador como para sus familias, con los derechos y beneficios que establece la normativa, es decir, trabajo decente, de calidad.

A continuación se transcribe un extracto del informe sobre empleo del bicentenario publicado por el Ministerio de Trabajo.

Desde el año 2003 se verificó un incremento del trabajo formal (asalariados e independientes registrados en la seguridad social) como nunca se había observado en los últimos 35 años en la Argentina. Como resultado de este proceso, en el año del Bicentenario, el número de trabajadores registrados es un 43% superior al que había en el mejor momento de la década pasada, durante la vigencia del régimen de Convertibilidad, y un 67% superior a los registrados antes de la implementación del actual patrón productivo.

Si bien esta expansión fue protagonizada centralmente por el dinamismo del empleo asalariado registrado del sector privado, el resto de las categorías –el empleo público y el

trabajo independiente— acompañó esta tendencia creciente aunque en menor intensidad. La información de los registros administrativos del Sistema de Seguridad Social muestra que dos tercios (66%) de la totalidad de los puestos formales creados durante el periodo comprendido entre 2002 y 2009, fueron empleos asalariados registrados en empresas privadas (2,3 millones puestos de trabajo). El 21% se explica por los trabajadores independientes inscriptos en el monotributo, y un 12% por los asalariados del sector público.

Un indicador adicional que demuestra la notable expansión del empleo formal es que durante los 26 años que abarca el periodo comprendido entre 1974 y 2000, la relación entre la cantidad de empleos registrados y la población en edad de trabajar (entre 15 y 65 años) prácticamente no se modificó. En 1974 esta relación alcanzaba al 22%, mientras que en el año 2000 el indicador llegaba al 23%. Este comportamiento cambia drásticamente a partir de 2003, cuando inicia una tendencia creciente, hasta alcanzar al 30% en el año 2008, lo que significa el quiebre definitivo del estancamiento del trabajo formal que se había prolongado durante casi tres décadas.

La inserción sistemática de trabajadores en el empleo registrado es uno de los principales mecanismos del actual esquema de políticas para enfrentar las problemáticas socio-laborales existentes. El crecimiento del empleo formal ha sido un factor determinante (aunque no el único) en la reducción de la precariedad laboral y el desempleo, en el fortalecimiento de la negociación colectiva, en la extensión de la cobertura del sistema de protección social, en el incremento de los ingresos y en la mejora de la equidad.

Tal como se ha expuesto, durante la última década el nivel de empleo ha registrado continuos aumentos, llevados de la mano de la reactivación de la actividad económica del país. En el presente trabajo se analizó la variación acumulada del periodo seleccionado, como así también la variación anualizada, mediante la cual se infiere el crecimiento que tuvo cada año la variable en cuestión.

Además, se puede apreciar mediante los gráficos y sus explicaciones la evolución de los indicadores seleccionados, con la instrucción de los momentos socio-económicos por los que transitó el país.

Los datos fueron tomados para el total de aglomerados relevados y total urbano. Destacándose que aquellos en el relevamiento hasta el segundo trimestre de 2006 eran 28 siendo los mismos: Gran Buenos Aires, Gran La Plata, Bahía Blanca-Cerri, Mar del Plata-Batán, Gran Catamarca, Gran Córdoba, Río Cuarto, Corrientes, Gran Resistencia, Comodoro Rivadavia-Rada Tilly, Gran Paraná, Concordia, Formosa, Jujuy-Palpalá, Santa Rosa-Toay, La Rioja, Gran Mendoza, Posadas, Neuquén-Plottier, Salta, Gran San Juan, San Luis-El Chorrillo, Río Gallegos, Gran Rosario, Gran Santa Fe, Santiago del Estero-La Banda, Ushuaia-Río Grande y Gran Tucumán-Tafí Viejo. A partir del tercer trimestre de 2006 se incorporaron a la EPH continua tres aglomerados (San Nicolás-Villa Constitución, Viedma-Carmen de Patagones y Rawson-Trelew), que venían siendo relevados en la modalidad de EPH puntual, por lo cual el total de aglomerados relevados pasó de 28 a ser 31.

Por su parte, el total urbano se refiere a cifras para el total de aglomerados urbanos del país. Debido a que la EPH comprende alrededor del 70% de la población urbana, las cifras referidas a las ciudades no cubiertas se estiman suponiendo que poseen una estructura similar a la de los aglomerados del interior considerados en la misma. Ello equivale a aplicar las proporciones y tasas de este último agregado a la población urbana total del interior. Estos resultados, sumados a los del Gran Buenos Aires, permiten obtener cifras nacionales de las diferentes categorías ocupacionales. Para obtener los datos en valores absolutos se utilizaron las estimaciones de población urbana proporcionadas por el INDEC.

Empleo registrado: comparación entre los cuartos trimestres de 2003 y 2010

En esta sección del trabajo se analizará la caracterización del empleo en el periodo indicado, considerando la Tasa de empleo (*porcentaje entre la población ocupada y la población total*) en el total de los Aglomerados.

Por otro lado, se tomaron los datos del empleo en miles de personas, población ocupada (*conjunto de personas que en la semana de referencia declara haber trabajado como mínimo una hora - en una actividad económica-*). El criterio de una hora trabajada, además de preservar la comparabilidad internacional, permite captar las múltiples ocupaciones informales y/o de baja intensidad que realiza la población) y por último, la población ocupada, excluyendo los beneficiarios de planes de empleo, éstos fueron formulados con el denominado “Programa de Jefas y Jefes de Hogar”, que implicaba una transferencia de ingresos a hogares de bajos recursos. Estos tres últimos ítems fueron analizados teniendo en cuenta el total de aglomerados urbanos del país.

Empleo según características socio-demográficas

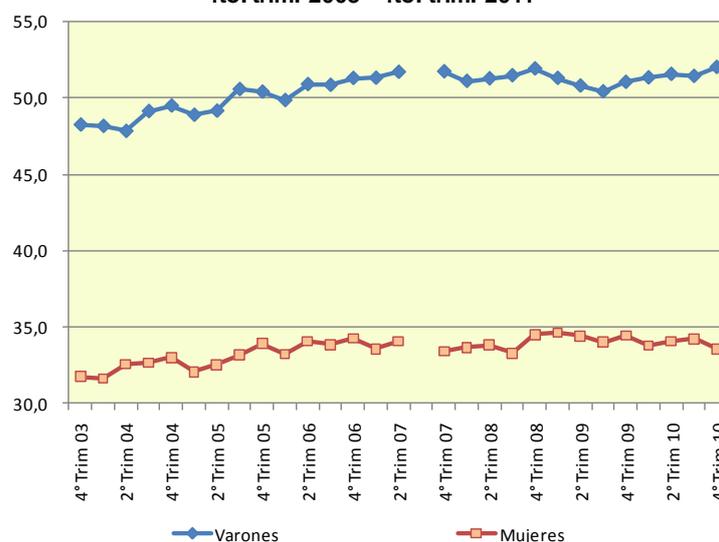
Según sexo

Empleo según sexo								
	Tasa de empleo en el Total de Aglomerados			Empleo (en miles de personas) en el Total Urbano				
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	4° Trim 2003	4° Trim 2010	Var. % Anualizada 2003-2010	Var. % Acumulada 2003-2010	Composición 4° trim. 2010
Total	39,7	42,4	2,7	13.286	15.378	2,1	15,7	100%
Varones	48,2	52,0	3,8	7.703	9.032	2,3	17,3	58,7%
Mujeres	31,7	33,6	1,8	5.586	6.345	1,8	13,6	41,3%

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Durante el cuarto trimestre del 2003 se observa que el total de varones que tenían como ocupación principal un empleo fue de 7.703 miles, cifra que durante el cuarto trimestre de 2010 ascendió a 9.032 miles, un 17,3% superior al del 2003 en la variación acumulada. En cambio la variación de las mujeres fue de un 13,6%, pasando de 5.586 miles (4to trimestre 2003) a 6.345 miles (4to trimestre 2010).

Tasa de empleo según sexo
4to. trim. 2003 - 4to. trim. 2011



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Durante el 4to trimestre de 2003 e igual periodo de 2010, la cantidad de varones que trabajaron en esta situación fue superior a la cantidad de mujeres, si observamos las tasas de empleo en el total de los aglomerados relevados durante ambos periodos, vemos que la tasa correspondiente a los varones aumentó 4 puntos porcentuales, mientras que la de las mujeres sólo creció 2 (p.p.).

Por último, si analizamos la composición porcentual sobre el total de la población ocupada durante el 4to trimestre de 2010, casi el 60% pertenece a los varones.

Según grupo de edad

Empleo según grupo de edad								
	Tasa de empleo en el Total de Aglomerados			Empleo (en miles de personas) en el Total Urbano				
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	4° Trim 2003	4° Trim 2010	Var. % Anualizada 2003-2010	Var. % Acumulada 2003-2010	Composición 4° trim. 2010
Total	39,7	42,4	2,7	13.289	15.378	2,11	15,7	100%
Hasta 24 años	14,0	14,1	0,1	2.058	2.077	0,13	0,9	13,5%
Entre 25 y 34 años	71,4	74,3	2,9	3.481	4.277	2,99	22,9	27,8%
Entre 35 y 49 años	74,6	78,0	3,4	4.608	5.234	1,84	13,6	34,0%
Entre 50 y 59 años	66,1	71,1	5,0	2.083	2.518	2,75	20,9	16,4%
60 años y más	23,7	24,6	0,8	1.057	1.272	2,68	20,3	8,3%

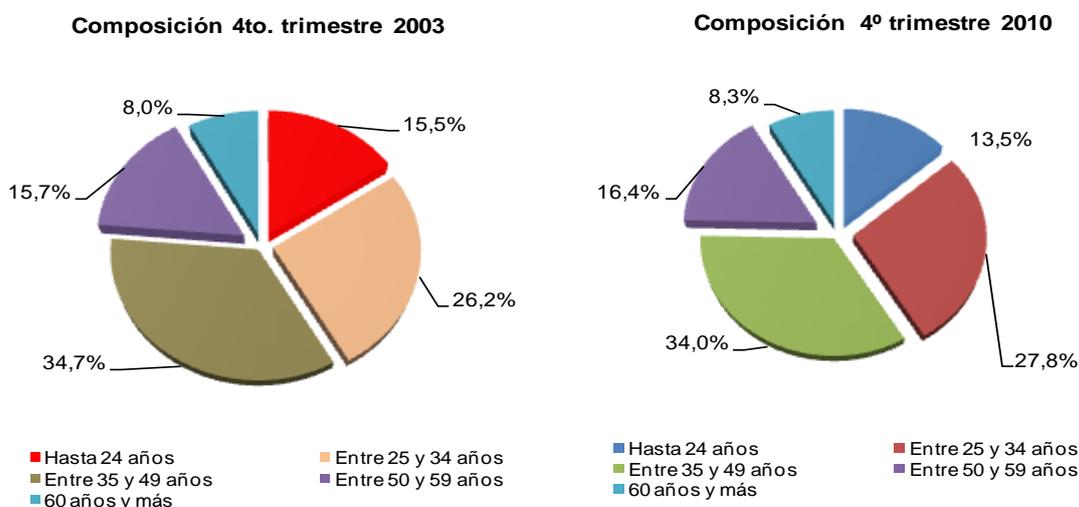
Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

En el cuadro anterior se puede apreciar claramente que las tasas de empleo registradas en ambos cuatrimestres se mantuvieron medianamente estables, registrando la mayor diferencia porcentual en el rango “Entre 50 y 59 años”, siendo la misma de 5 puntos porcentuales. Asimismo, la variación en las personas hasta 24 años casi fue nula.

Si tenemos en cuenta la cantidad de personas con empleo durante los periodos analizados en el total urbano, se observa que en valores absolutos el rango de personas con mayor empleo se observa “Entre los 35 y 49 años”, pero si verificamos la variación acumulada, los mayores aumentos se registraron en los rangos “entre 25 y 34 años”, “Entre 50 y 59 años” y “60 y más”, registrando variaciones de 22,9%, 20,9% y 20,3%, respectivamente.

Observando la variación anualizada, vemos que el grupo de edad con mayor impacto se dio “Entre 25 y 34 años”, como se mencionó anteriormente fue el que registró el mayor valor en valores absolutos en los cuatrimestres analizados. El rango “Hasta 24 años”, fue el que menor impacto tuvo tanto en la variación anualizada como en la acumulada, con valores de 0,13% y 0,9% respectivamente.

Empleo según grupo de edad en el total urbano



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Si analizamos la composición del empleo, vemos que tanto para el 4to. trimestre de 2003 como para igual trimestre de 2010, el grueso dentro de esta caracterización se encuentra en el rango “Entre 35 y 49 años de edad” y “Entre 25 y 34 años”, ambos componen más del 50% del total.

Según posición en el hogar

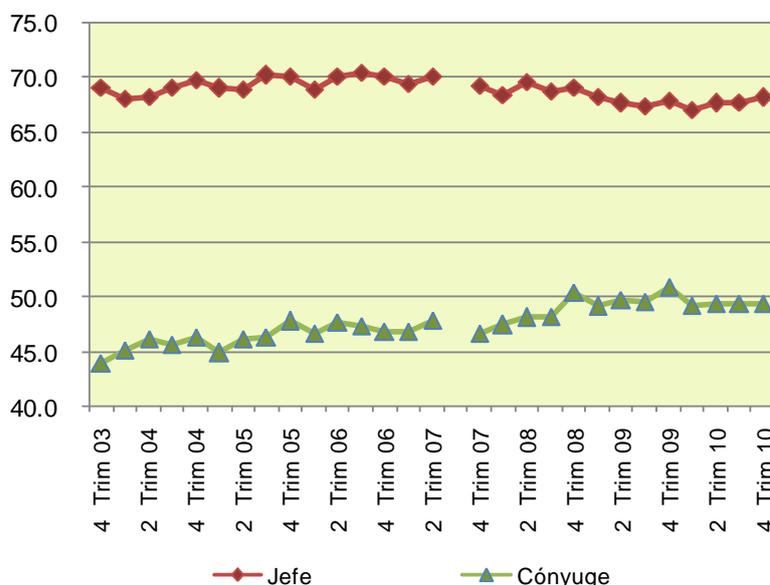
Empleo según Posición en el hogar								
	Tasa de empleo en el Total de Aglomerados			Empleo (en miles de personas) en el Total Urbano				
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	4° Trim 2003	4° Trim 2010	Var. % Anualizada 2003-2010	Var. % Acumulada 2003-2010	Composición 4° trim. 2010
Total	39,7	42,4	2,7	13.289	15.378	2,11	15,7	100%
Jefe	69,0	68,1	-0,9	6.830	7.682	1,69	12,5	50,0%
Cónyuge	43,8	49,3	5,5	2.769	3.273	2,42	18,2	21,3%
Hijo	20,7	23,3	2,6	2.937	3.419	2,19	16,4	22,2%
Otros	22,7	27,1	4,3	753	1.003	4,18	33,2	6,5%

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Durante el 4º trimestre de 2010, 7.682 miles de jefes de hogar se encuentran con un empleo en el total urbano, esto significa un 12,5% más que en igual trimestre de 2003 (6.830 miles de personas).

Si consideramos la tasa de empleo en el total de aglomerados, las mayores tasas de empleo se registraron, en primer lugar, en los jefes de hogar, tanto durante el cuarto trimestre de 2003 como en igual periodo de 2010, la misma fue de 69% y 68,1% respectivamente, mostrando una diferenciación porcentual negativa de 0,9 puntos porcentuales. Luego continua, el cónyuge quién registró una tasa de 43,8% en 2003 y un 49,3% en 2010, significando un aumento de 6 puntos porcentuales entre ambos años.

**Tasa de empleo según Posición en el hogar
4º trim. 2003 - 4º trim. 2010**



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Analizando la composición en el 4º trimestre de 2010, el 50% de las personas que están empleadas en el total urbano pertenece a los jefes de hogar, continuando el hijo con un 22,2% y cónyuge con el 21,3%.

Según nivel educativo

Empleo según Nivel educativo								
	Tasa de empleo en el Total de Aglomerados			Empleo (en miles de personas) en el Total Urbano				
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	4° Trim 2003	4° Trim 2010	Var. % Anualizada 2003-2010	Var. % Acumulada 2003-2010	Composición 4° trim. 2010
Total	39,7	42,4	2,7	13.289	15.378	2,11	15,7	100%
Hasta primario incompleto	9,7	9,6	-0,1	976	743	-3,82	-23,9	4,8%
Primario completo	47,5	50,7	3,2	3.053	2.832	-1,07	-7,2	18,4%
Secundario incompleto	40,6	39,6	-1,0	2.427	2.486	0,34	2,4	16,2%
Secundario completo	59,5	63,6	4,1	2.720	3.811	4,94	40,1	24,8%
Terc/univ incompleto	53,1	56,2	3,1	1.770	2.166	2,93	22,4	14,1%
Terc/univ completo	78,5	81,5	3,0	2.343	3.339	5,19	42,5	21,7%

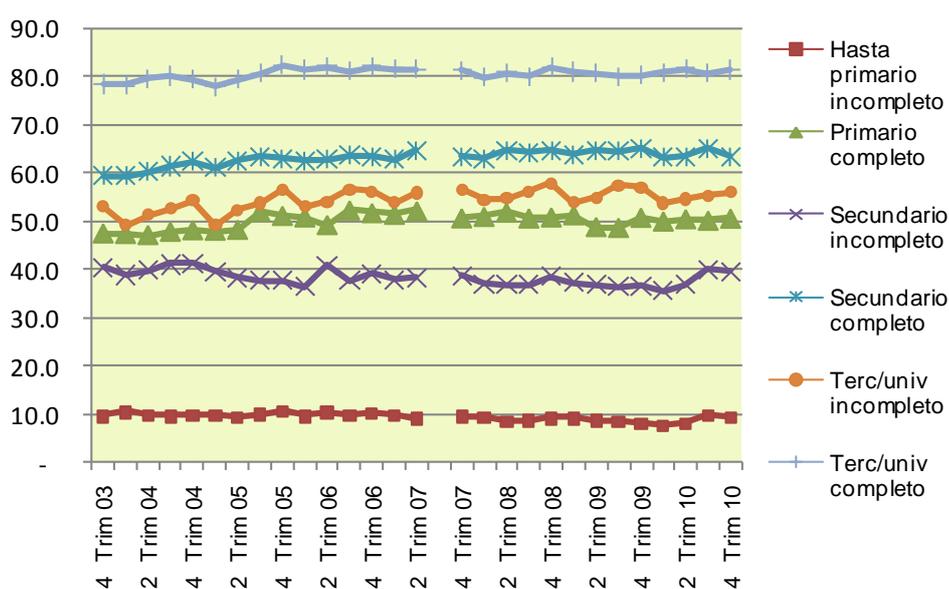
Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Analizando el cuadro anterior y considerando la cantidad de personas con empleo en el total urbano, observamos que aquellas que tienen como nivel educativo “Terciario/universitario completo” han aumentado un 42,5% desde el 4º trimestre de 2003 hasta igual periodo de 2010. Esto demuestra que las personas con empleo van adquiriendo más conocimientos y ampliando su nivel educativo.

Asimismo, si observamos la variación acumulada entre los años analizados, observamos que el nivel de estudio secundario completo registró un crecimiento del 40,1%, este aumento habría sido producto de las políticas implementadas por el gobierno a fin de mejorar la inserción laboral, lo cual a partir de 2003 alrededor de un millón de personas fueron capacitadas ya sea a través de la realización de actividades específicas de formación profesional, como fue la finalización del estudio secundario.

Si analizamos las tasas de empleo en ambos trimestres, también vemos que los grupos de trabajadores que han completado el nivel universitario tienen la tasa de empleo mayor, mientras que los que no cumplieron con el nivel primario, sólo registran tasas de 9,7 y 9,6, en 2003 y 2010 respectivamente.

Tasa de empleo según nivel educativo en el total de aglomerados, 4º trim. 2003 - 4º trim. 2010



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Población ocupada, según características socio-económicas**Según rama de actividad**

Población ocupada según Rama de actividad, en miles de personas en el total urbano						
	4° Trim 2003	4° Trim 2010	Var. % Anualizada 2003-2010	Var. % Acumulada 2003-2010	Composición 4° trim. 2003	Composición 4° trim. 2010
Total	13.289	15.378	2,11	15,7	100%	100%
Actividades primarias	311	279	-1,54	-10,3	2,3%	1,8%
Industria manufacturera	1.675	2.008	2,62	19,9	12,6%	13,1%
Construcción	988	1.402	5,13	41,9	7,4%	9,1%
Comercio	2.775	3.018	1,21	8,8	20,9%	19,6%
Hoteles y restaurantes	413	524	3,46	26,9	3,1%	3,4%
Transporte, almacenaje y comunicaciones	858	1.004	2,27	17,0	6,5%	6,5%
Serv financieros, inmobiliarios, alquileres y empresariales	1.140	1.534	4,33	34,6	8,6%	10,0%
Enseñanza	1.132	1.269	1,65	12,1	8,5%	8,3%
Servicios sociales y de salud	978	812	-2,62	-17,0	7,4%	5,3%
Servicio doméstico	945	1.087	2,02	15,0	7,1%	7,1%
Otros servicios comunitarios, sociales y personales*	1.971	2.268	2,03	15,1	14,8%	14,7%
Otras ramas	71	87	2,95	22,5	0,5%	0,6%
Sin especificar	30	85	16,04	183,3	0,2%	0,6%

*Incluye Administración pública y defensa, Asociaciones sindicales, empresariales y sociales, Servicios culturales y deportivos, entre otros.

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Observando los datos de la población ocupada según rama de actividad en el total urbano, se puede ver la importante variación acumulada entre 4º trimestre de 2003 e igual periodo de 2010 en el área de “Construcción”, siendo la misma de 41,9% y una variación anualizada de 5,13%.

La segunda rama de mayor importancia es la de “Servicio financieros, inmobiliarios, alquileres y empresariales”, donde se registró un aumento de 34,6% entre los periodos analizados y un 4,33% en la variación anualizada. Y por último, “Hoteles y restaurantes” el cual registró un aumento de 26,9%, pasando de 988 miles de personas en el 4º trimestre de 2003 a 1.402 miles de personas en igual periodo de 2010.

Es importante mencionar, que el ítem “Sin especificar” mostró una variación acumulada de 183,3% y anualizada de 16,04%, este aumento se dio de pasar de 30 miles de personas en el 4º trimestre de 2003 a 85 miles de personas en el 4º trimestre de 2010.

Analizando la composición sobre el total, vemos que tanto en el 4º trimestre de 2003 como en igual periodo de 2010, la mayor participación se da en “Construcción” con el 20,9% (2.775 miles de personas) y 19,6% (3.018 miles de personas), respectivamente.

Calificación de la tarea

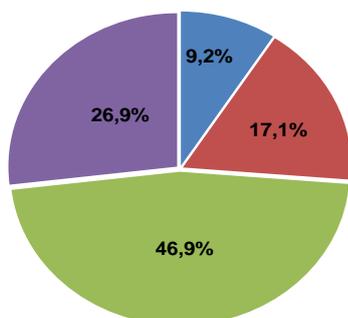
Población ocupada según calificación de la tarea, en miles de personas en el total urbano						
	4° Trim 2003	4° Trim 2010	Var. % Anualizada 2003-2010	Var. % Acumulada 2003-2010	Composición 4° trim. 2003	Composición 4° trim. 2010
Total	13.289	15.378	2,11	15,7	100%	100%
Profesional	1.216	1.533	3,36	26,1	9,2%	10,0%
Técnica	2.275	2.749	2,74	20,8	17,1%	17,9%
Operativa	6.226	7.572	2,84	21,6	46,9%	49,2%
Sin calificación	3.572	3.523	-0,20	-1,4	26,9%	22,9%

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

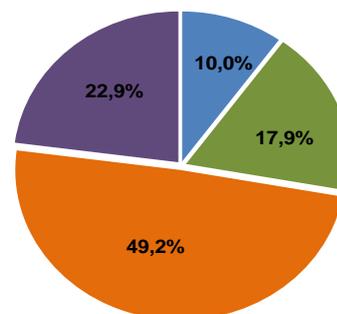
Como se puede observar en el cuadro anterior, en ambos periodos analizados, la incidencia del empleo en el total urbano aumenta en la medida en que disminuye el nivel de calificación del puesto de trabajo ocupado. Teniendo en cuenta la composición en el 4º trimestre de 2010 según la calificación laboral presenta diferencias entre aquellos con y sin calificación, mientras que en los primeros se evidencia un 77,1% del total, en los segundos se observa una participación del 22,9%.

Población ocupada según calificación de la tarea en el total urbano

Composición 4º trimestre 2003



Composición 4º trimestre 2010



■ Profesional ■ Técnica ■ Operativa ■ Sin calificación

■ Profesional ■ Técnica ■ Operativa ■ Sin calificación

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Población ocupada, excluyendo beneficiarios de planes de empleo: según características socio-demográficas

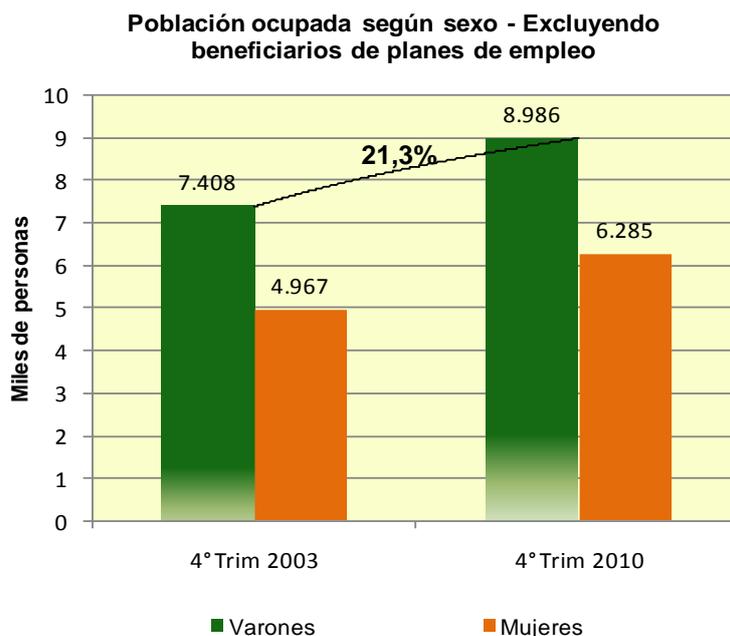
Según sexo

Población ocupada según Sexo - Excluyendo beneficiarios de planes de empleo, en miles de personas en el total urbano						
	4º Trim 2003	4º Trim 2010	Var. % Anualizada 2003-2010	Var. % Acumulada 2003-2010	Composición 4º trim. 2003	Composición 4º trim. 2010
Total	12.043	15.271	3,45	26,8	103%	100%
Varones	7.408	8.986	2,80	21,3	61,5%	58,8%
Mujeres	4.967	6.285	3,42	26,5	41,2%	41,2%

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Durante el cuarto trimestre de 2003 se observa que el total de mujeres dentro de la población ocupada fue de 4.967 miles de personas, cifra que durante el cuarto trimestre de 2010 ascendió a 6.285 miles, un 26,5% superior al 2003 de variación acumulada.

Por su parte, la variación de los varones fue de un 21,3%, pasando de 7.408 a 8.986 miles de personas.



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

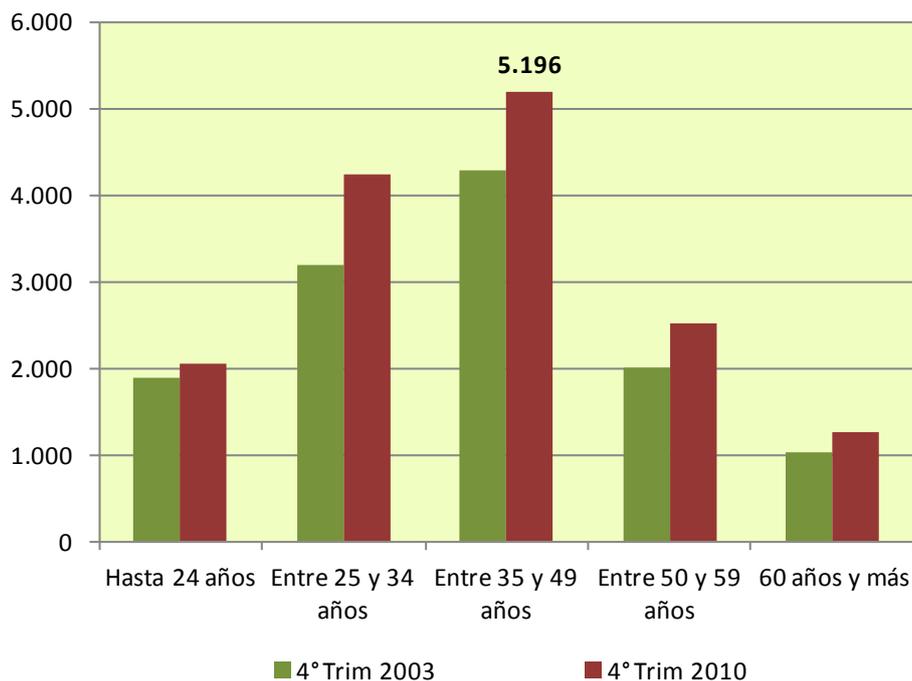
Según edad

Población ocupada según Edad - Excluyendo beneficiarios de planes de empleo, en miles de personas en el total urbano						
	4° Trim 2003	4° Trim 2010	Var. % Anualizada 2003-2010	Var. % Acumulada 2003-2010	Composición 4° trim. 2003	Composición 4° trim. 2010
Total	12.374	15.271	3,05	23,4	100%	100%
Hasta 24 años	1.894	2.057	1,19	8,6	15,3%	13,5%
Entre 25 y 34 años	3.186	4.243	4,18	33,2	25,7%	27,8%
Entre 35 y 49 años	4.278	5.196	2,82	21,5	34,6%	34,0%
Entre 50 y 59 años	1.994	2.507	3,32	25,7	16,1%	16,4%
60 años y más	1.023	1.267	3,10	23,9	8,3%	8,3%

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

En relación a los datos extraídos del cuadro anterior, observamos que la población ocupada – excluyendo beneficiarios de planes de empleo - en valores absolutos, entre los dos trimestres analizados el rango de mayor aumento se observó “Entre 25 y 34 años”, denotando una variación acumulada de 33,2%, ahora bien, si analizamos la composición tanto para el 4º trimestre de 2003 como para igual trimestre de 2010, el rango “Entre 35 y 49 años”, compone el 34,6% y 34%, respectivamente.

Población ocupada según Edad, Excluyendo beneficiarios de planes de empleo, en miles de personas en el total urbano



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

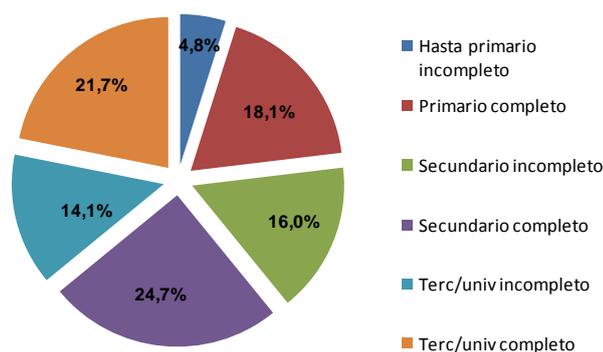
Nivel educativo

Observando el cuadro siguiente, se desprende un dato para tener en cuenta que es que la cantidad de trabajadores ocupados que tienen un nivel de secundario completo y los que tienen terciario/universitario completo han aumentado un 45,8% y 43,5%, respectivamente, desde el 4º trimestre de 2003 hasta igual periodo del 2010. Este dato es de vital importancia ya que demuestra que a medida que pasan los años es necesario un mayor nivel educativo para poder obtener trabajos de mayor calidad y en condiciones formales.

Población ocupada según nivel educativo- Excluyendo beneficiarios de planes de empleo, en miles de personas en el total urbano						
	4° Trim 2003	4° Trim 2010	Var. % Anualizada 2003-2010	Var. % Acumulada 2003-2010	Composición 4° trim. 2003	Composición 4° trim. 2010
Total	12.374	15.371	3,15	24,2	100%	99%
Hasta primario incompleto	814	734	-1,47	-9,8	6,6%	4,8%
Primario completo	2.717	2.788	0,37	2,6	22,0%	18,1%
Secundario incompleto	2.197	2.459	1,62	11,9	17,8%	16,0%
Secundario completo	2.601	3.792	5,53	45,8	21,0%	24,7%
Terc/univ incompleto	1.720	2.161	3,31	25,6	13,9%	14,1%
Terc/univ completo	2.326	3.338	5,30	43,5	18,8%	21,7%

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Composición 4º trim. 2010



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Según características socio-económicas

Según rama de actividad

Teniendo en cuenta los datos de la población ocupada, según rama de actividad, excluyendo beneficiarios de planes de empleo, vemos que los sectores que evidencian la mayor variación acumulada entre el 4º trimestre de 2003 e igual trimestre de 2010 son, en primer lugar "Construcción" con el 43,6%. Este porcentaje equivale al aumento que fue de 971 miles de personas para el 2003 a 1.394 miles de personas registradas en 4º trimestre 2010. Este sector, también registró la mayor variación anualizada entre los periodos mencionados anteriormente, respecto a las distintas ramas de actividad, la misma fue de 5,3%.

En segundo lugar, "Otros servicios comunitarios sociales y personales" sector que registró una variación acumulada de 35,5%, pasando de 1.621 miles de personas en el 4º trimestre de 2003 a 2.197 miles de personas en igual trimestre de 2010.

Población ocupada según rama de actividad - Excluyendo beneficiarios de planes de empleo, en miles de personas en el total urbano						
	4º Trim 2003	4º Trim 2010	Var. % Anualizada 2003-2010	Var. % Acumulada 2003-2010	Composición 4º trim. 2003	Composición 4º trim. 2010
Total	12.374	15.271	3,05	23,4	100%	100%
Actividades primarias	249	274	1,38	10,0	2,0%	1,8%
Industria manufacturera	1.639	2.005	2,92	22,3	13,2%	13,1%
Construcción	971	1.394	5,30	43,6	7,8%	9,1%
Comercio	2.762	3.018	1,27	9,3	22,3%	19,8%
Hoteles y restaurantes	408	524	3,64	28,4	3,3%	3,4%
Transporte, almacenaje y comunicaciones	855	1.004	2,32	17,4	6,9%	6,6%
Serv financieros, inmobiliarios, alquileres y empresariales	1.134	1.533	4,40	35,2	9,2%	10,0%
Enseñanza	1.008	1.263	3,27	25,3	8,1%	8,3%
Servicios sociales y de salud	685	802	2,28	17,1	5,5%	5,3%
Servicio doméstico	943	1.087	2,05	15,3	7,6%	7,1%
Otros servicios comunitarios, sociales y personales*	1.621	2.197	4,44	35,5	13,1%	14,4%
Otras ramas	71	87	2,95	22,5	0,6%	0,6%
Sin especificar	29	85	16,61	193,1	0,2%	0,6%

* Incluye Administración pública y defensa, Asociaciones sindicales, empresariales y sociales, Servicios culturales y deportivos, entre otros.

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

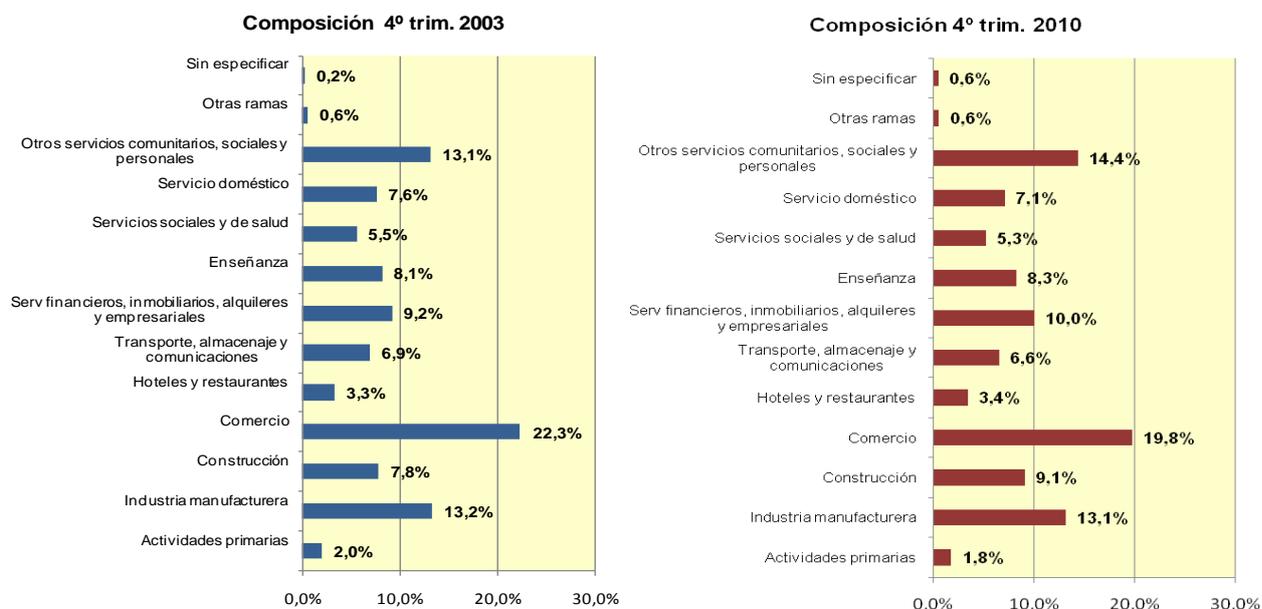
Por último, el sector de “Servicios financieros, inmobiliarios, alquileres y empresariales”, registró una variación acumulada entre los trimestres analizados de 35,2%, y una variación anualizada de 4,40%.

Cabe destacar, que el ítem “Sin especificar”, registró una variación acumulada de 193,1% y anualizada de 16,6%, el aumento se dio de pasar de 29 miles de personas en el 4º trimestre de 2003 a 85 miles de personas en igual trimestre de 2010.

Continuando con el estudio de las distintas ramas de actividades de la población ocupada, y teniendo en cuenta la composición en el 4º trimestres de 2003, vemos que el sector con mayor participación fue el de “Comercio” con el 22,3% del total, luego continua la “Industria manufacturera” quien abarca el 13,2%.

Asimismo, las actividades que concentran la mayor parte de ocupación en el 4º trimestre 2010 son el orden de importancia, “Comercio” con el 19,8%, “Otros servicios comunitarios, sociales y personales” un 14,4% e “Industria Manufacturera” 13,1%. En conjunto, estas ramas de actividades agrupan casi el 50% del total de la población ocupada – excluyendo a los beneficiarios de planes de empleo en las áreas urbanas, lo que a valores absolutos equivale a 7.220 miles de personas.

Población ocupada, según rama de actividad – excluyendo beneficiarios de planes de empleo en el total urbano



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

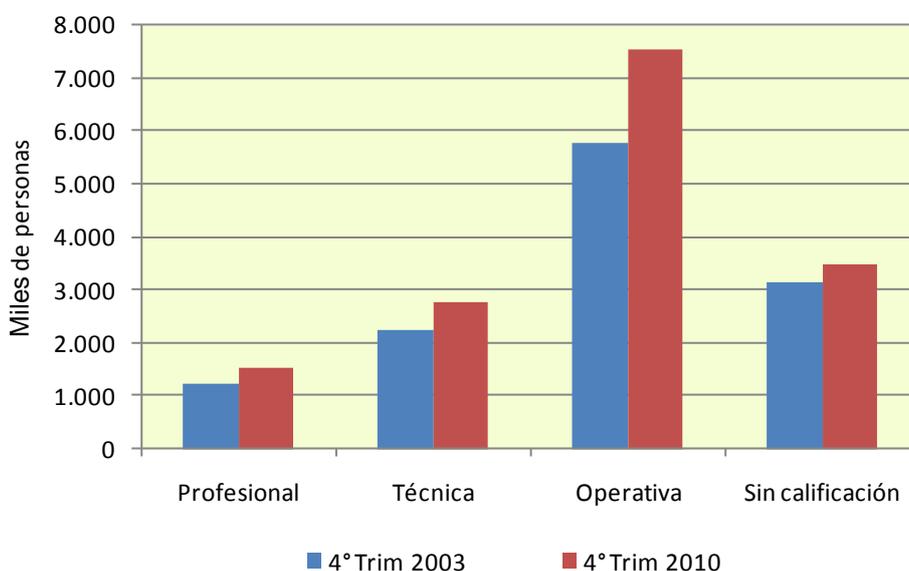
Según calificación de la tarea

Como se puede observar en el cuadro siguiente, la incidencia de la población ocupada excluyendo beneficiarios de planes de empleo, también aumenta en la medida que disminuye en nivel de calificación del puesto de trabajo ocupado. En valores absolutos, en el 4º trimestre de 2010 los puestos de calificación “Operativo” con los que operan con mayor personal, es decir 7.526 miles de personas, equivalente a una variación acumulada respecto a igual periodo de 2003 de 30%, mientras tanto el grupo de “Profesionales y Técnicos” abarcan un total de 4.276 miles de personas ocupadas, 26,2% y 23,4%, respectivamente en la variación acumulada.

Población ocupada según calificación de la tarea - Excluyendo beneficiarios de planes de empleo, en miles de personas en el total urbano						
	4° Trim 2003	4° Trim 2010	Var. % Anualizada 2003-2010	Var. % Acumulada 2003-2010	Composición 4° trim. 2003	Composición 4° trim. 2010
Total	12.374	15.271	3,05	23,4	100%	100%
Profesional	1.213	1.531	3,38	26,2	9,8%	10,0%
Técnica	2.224	2.745	3,05	23,4	18,0%	18,0%
Operativa	5.783	7.526	3,84	30,1	46,7%	49,3%
Sin calificación	3.155	3.469	1,36	10,0	25,5%	22,7%

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Población ocupada según calificación de la tarea - excluyendo beneficiarios de planes de empleo, en miles de personas en el total urbano



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Si analizamos la composición de ambos periodos, vemos que entre las distintas categorías en el nivel de calificación del personal ocupado, la categoría “Operativo” es la significativa agrupando, en el 4° trimestre de 2010, el 49,3% del total de ocupados, excluyendo beneficiarios de planes de empleo, siguiendo los “Profesionales y Técnicos” con el 28% y el personal sin calificación con el 22,7%.

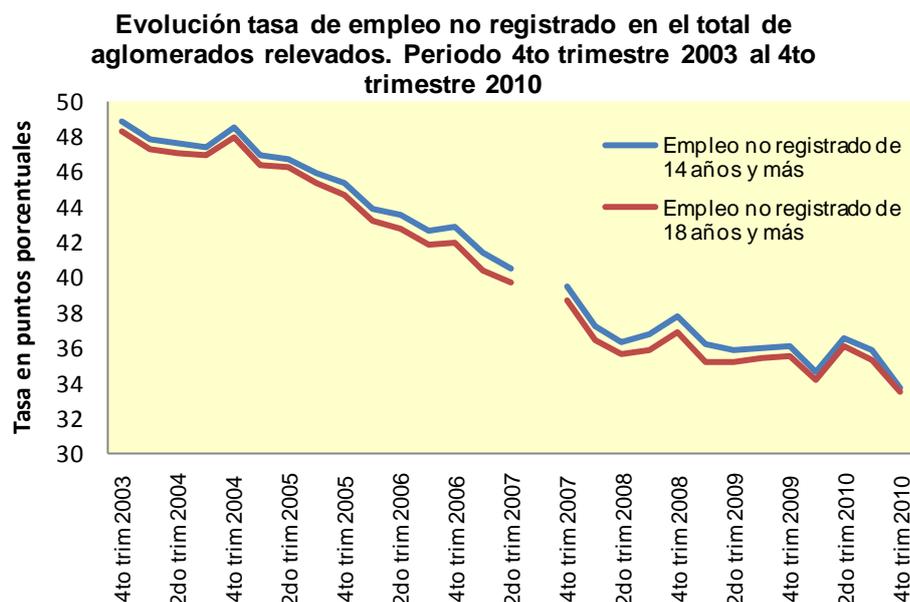
Empleo no registrado: evoluciones punta a punta y variaciones 4to trimestre 2003 e igual periodo 2010

En esta sección del trabajo se presentaran las tasas de trabajo no registrado según indicadores socio-demográficos y socio-económicos. El empleo no registrado es relevado por la Encuesta Permanente de Hogares bajo la clasificación de asalariados sin descuento jubilatorio.

En cada una de las desagregaciones se consideran empleados no registrados a los asalariados mayores de 18 años, que son los que se encuentran obligados a realizar aportes a la Seguridad Social, de acuerdo a la Ley Nacional del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (Ley 24.241).

En el periodo considerado se observa un continuo descenso de la tasa en el punta a punta, siendo la variación acumulada negativa del 31% para los empleados no registrados de 14 años y más, y del

30,9% para los empleados no registrados de 18 años y más. La evolución denotada por ambos indicadores es similar a lo largo de la serie, siendo que hacia el final de la misma las tasas tienden a equipararse.



*No se presenta la información correspondiente al 3° trimestre de 2007, debido a que no se encuentra disponible la base de datos de dicho período.

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

En el 4to trimestre de 2004 se observó un incremento en ambas series aunque se vuelve al sendero del descenso en el trimestre siguiente. Igual situación volvió a repetirse en el 3er y el 4to trimestre de 2008. Este último es el primer efecto de la crisis financiera internacional, lo cual se vuelve a verificar en el 3er trimestre y el 4to trimestre de 2009, esto se dio en el contexto del efecto residual de la crisis financiera internacional.

El descenso del empleo no registrado se dio por el crecimiento económico registrado desde el año 2003 y “la implementación de políticas orientadas a incentivar la demanda doméstica, entre las cuales las de empleo e ingresos han sido centrales”.

Tasa empleo no registrado en el total de aglomerados relevados					
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	Var. % acumulada	Var.% anualizada
Tasa de empleo no registrado de 14 años y más*	48,8	33,7	15,1	-31,0	-5,2
Tasa de empleo no registrado de 18 años y más	48,3	33,4	14,9	-30,9	-5,2

* Tasa de empleo no registrado: relación entre el empleo no registrado y el total de los asalariados de 14 años y más. Este indicador se calcula siguiendo los criterios metodológicos del INDEC, tal como se presentan en el informe trimestral “Indicadores socioeconómicos” bajo la denominación “Asalariados sin descuento jubilatorio”.

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

La variación anualizada de las tasas de empleo no registrado tanto para el indicador de “14 años y más” y el de “18 años y más”, fue del (-5,2%) en el periodo considerado.

Según características socio-demográficas

Según sexo

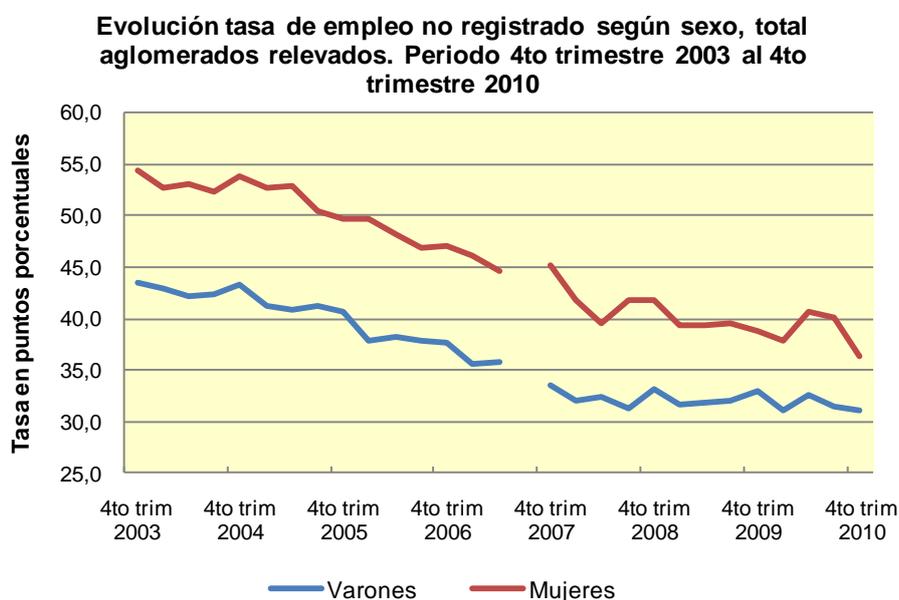
La tasa de empleo no registrado en varones descendió 12,4 puntos porcentuales entre el 4to trimestre de 2003 e igual periodo de 2010, siendo las variaciones acumuladas y anualizadas del 28,5% y del 4,7%, respectivamente. En el caso de las mujeres la disminución del empleo no formal fue de 17,9 puntos porcentuales indicando ello que en el trimestre de punta había una mayor cantidad de personas del sexo femenino que se encontraban en una situación de irregularidad laboral. Descendiendo ello en un 33% y un 5,6% en las consideraciones de variaciones acumuladas y anualizadas, respectivamente.

Tasa de empleo no registrado según sexo en el total de aglomerados relevados					
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	Var. % acumulada	Var.% anualizada
Varones	43,4	31,0	12,4	-28,5	-4,7
Mujeres	54,3	36,4	17,9	-33,0	-5,6

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Con el advenimiento del crecimiento económico la tasa de empleo se incrementó; se incorporaron nuevamente un alto porcentaje de los trabajadores al sistema. Y con la aplicación de políticas laborales muchos de los ya empleados pasaron al sistema formal, siendo que en el caso de las mujeres se observa la mayor incidencia.

En el gráfico de evolución de la tasa de empleo no registrado por sexo se puede observar que la misma disminuye de modo continuo, registrando en algunos trimestres algún aumento de la tasa la cual vuelve a descender reencontrando el camino a la baja que muestra la tendencia del periodo considerado.



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Según edad

Al verificar los datos del empleo no registrado por edad se observa que la mayor incidencia se da en los rangos de "Hasta 24 años" y "60 años y más", igual comportamiento se observa tanto en el 3er trimestre de 2003 como así también en igual periodo de 2010. Lo expuesto aquí se da en los

extremos de las edades laborales porque, en el caso del 1er rango, el ansia de los jóvenes a incorporarse al mercado laboral hace que acepten trabajar fuera del sistema formal.

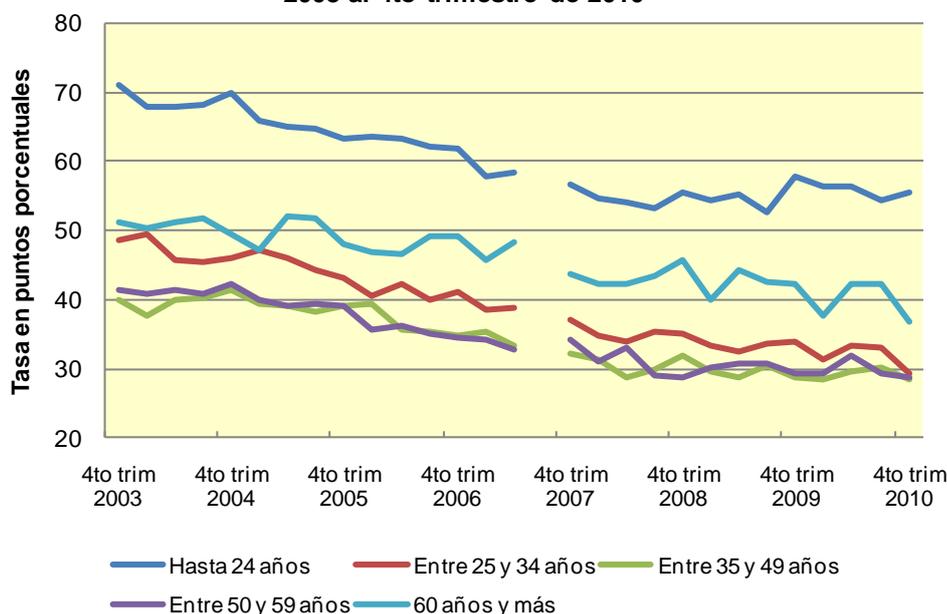
Tasa de empleo no registrado según edad en el total de aglomerados relevados					
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	Var. % acumulada	Var.% anualizada
Hasta 24 años	71,1	55,6	15,5	-21,8	-3,4
Entre 25 y 34 años	48,5	29,4	19,0	-39,2	-6,9
Entre 35 y 49 años	39,9	28,4	11,4	-28,7	-4,7
Entre 50 y 59 años	41,5	28,6	12,9	-31,0	-5,2
60 años y más	51,1	36,7	14,4	-28,2	-4,6

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

La mayor variación en puntos porcentuales (p.p.) se observó en el rango “Entre 25 y 34 años”, el mismo es de 19 p.p. en el periodo considerado el empleo no registrado descendió en un 39,2% acumulado y en un 6,9% anualizado.

Al considerar los trabajadores en valores absolutos se verifica que la mayor fuerza laboral se encuentra entre las personas de 25 años y 49 años. Siendo que las tasas de empleo no registrado mayores se hayan entre los que se están incorporando al mercado laboral como así también en los que están en los últimos años de permanencia en el mercado de trabajo registrado. Se debe considerar también que entre los mayores de 65 años se encuentran las personas que trabajan fuera del sistema formal por elección propia.

Evolución tasa de empleo no registrado según edad en el total de aglomerados relevados. Periodo 4to trimestre de 2003 al 4to trimestre de 2010



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Al observar la evolución de la tasa de empleo no registrado se verifica que todos los rangos de edades muestran la misma tendencia.

Según posición en el hogar

En cuanto a la posición en el hogar se observa que la mayor tasa de empleo no registrado se da en los “Hijos”. En segundo lugar se ubica “Cónyuge” y por último “Jefe de hogar”.

Tasa de empleo no registrado según posición en el hogar en el total de aglomerados relevados					
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	Var. % acumulada	Var.% anualizada
Jefe	41,2	27,5	13,7	-33,3	-5,6
Cónyuge	49,7	30,8	18,9	-38,0	-6,6
Hijo	58,2	43,5	14,8	-25,4	-4,1
Otros	64,8	46,2	18,5	-28,6	-4,7

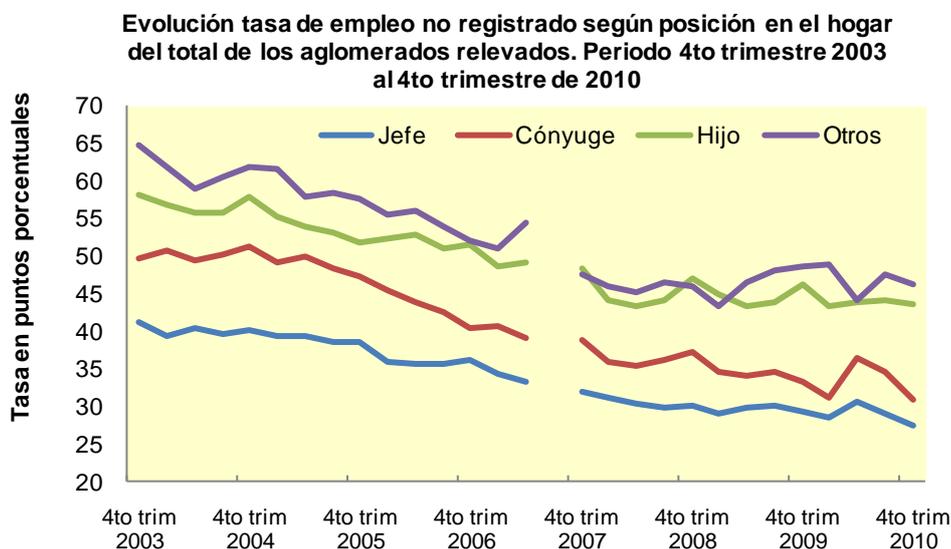
Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Al considerar las variaciones porcentuales y la diferencia en puntos porcentuales se verifica que el mayor paso del empleo informal al formal se dio en la posición en el hogar de los cónyuges.

Tal como se observara en las clasificaciones detalladas con anterioridad la tendencia en la evolución histórica fue a la baja desde el año 2003 hasta 2010, último año de análisis.

En el 4to trimestre de 2006 se observa una disminución en la tasa de los cónyuges en tanto que dicha disminución fue trasladada a los jefes, es decir que éstos mostraron un incremento en la tasa. Hacia el 4to trimestre de 2008 se verifica un aumento en los cónyuges manteniéndose constante la tasa de los jefes de hogar.

Se destaca que en el 2do trimestre de 2010 tanto jefes de hogar como así también cónyuges denotan un incremento de 2 y 5 puntos porcentuales, respectivamente. Dicha alza se ve disminuida hacia el 4to trimestre de 2010, retornando las tasas a los niveles del 1er trimestre de dicho año.



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Según nivel educativo

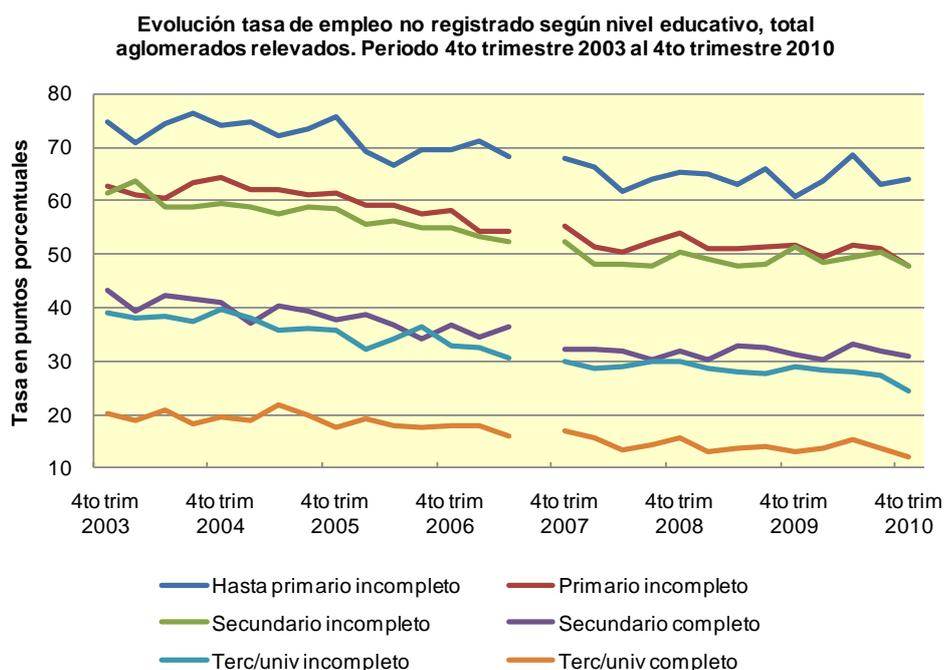
Al considerar la tasa de empleo no registrado según nivel educativo se observa como la tasa se incrementa a medida que se presenta un menor nivel de estudios. En las variaciones punta a punta del periodo considerado se verifica el mayor descenso en las clasificaciones de “Primario completo” y “Terciario/universitario” incompleto con una baja de 14,9 y 14,7 puntos porcentuales, respectivamente.

Tasa de empleo no registrado según nivel educativo en el total de aglomerados relevados					
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	Var. % acumulada	Var.% anualizada
Hasta primario incompleto	74,8	64,0	10,8	-14,4	-2,2
Primario completo	62,8	47,9	14,9	-23,8	-3,8
Secundario incompleto	61,6	47,7	13,9	-22,5	-3,6
Secundario completo	43,4	30,9	12,5	-28,9	-4,8
Terc/univ incompleto	39,1	24,3	14,7	-37,7	-6,5
Terc/univ completo	20,1	12,2	7,9	-39,5	-6,9

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Las clasificaciones que denotaron el mayor ingreso al sistema formal en el periodo 2003-2010 fueron “Terciario/universitario incompleto” y “Terciario/universitario completo”, con variaciones anualizadas del 6,5% y del 6,9%, respectivamente.

En el gráfico de evolución se observa que los trabajadores con menor instrucción educativa son los que sobrellevan en mayor proporción las oscilaciones de los ciclos económicos.



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Según características socio-económicas

Según ramas de actividad

En cuanto a las ramas de actividad se verifica que el sector que mayor cantidad de empleo no registrado tiene es el “Servicio doméstico” con una tasa de 95,3% en el 4to trimestre de 2003, la cual descendió 13,5 puntos porcentuales hacia el 4to trimestre de 2010. En segundo lugar se encuentra “Construcción”, luego le sigue “Transporte, almacenaje y comunicaciones”. Los sectores en los que se denota la mayor tasa de empleo no registrado tienen una relación directa con la preparación académica que solicitan sus puestos laborales.

Tasa de empleo no registrado según rama de actividad en el total de los aglomerados					
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	Var. % acumulada	Var.% anualizada
Actividades	65,2	29,8	35,3	-54,2	-10,6
Industria manufacturera	41,5	26,9	14,6	-35,2	-6,0
Construcción	76,8	62,4	14,4	-18,8	-2,9
Comercio	52,4	39,2	13,1	-25,1	-4,0
Hoteles y	63,3	43,7	19,7	-31,1	-5,2
Transporte, almacenaje y	45,5	33,8	11,7	-25,7	-4,2
Serv financieros, inmobiliarios, alquileres y	31,9	24,6	7,2	-22,7	-3,6
Enseñanza	19,6	6,7	12,9	-65,7	-14,2
Servicios sociales y de salud	53,2	24,1	29,1	-54,7	-10,7
Servicio doméstico	95,3	81,8	13,5	-14,2	-2,2
Otros servicios comunitarios, sociales y	50,7	19,2	31,6	-62,2	-13,0

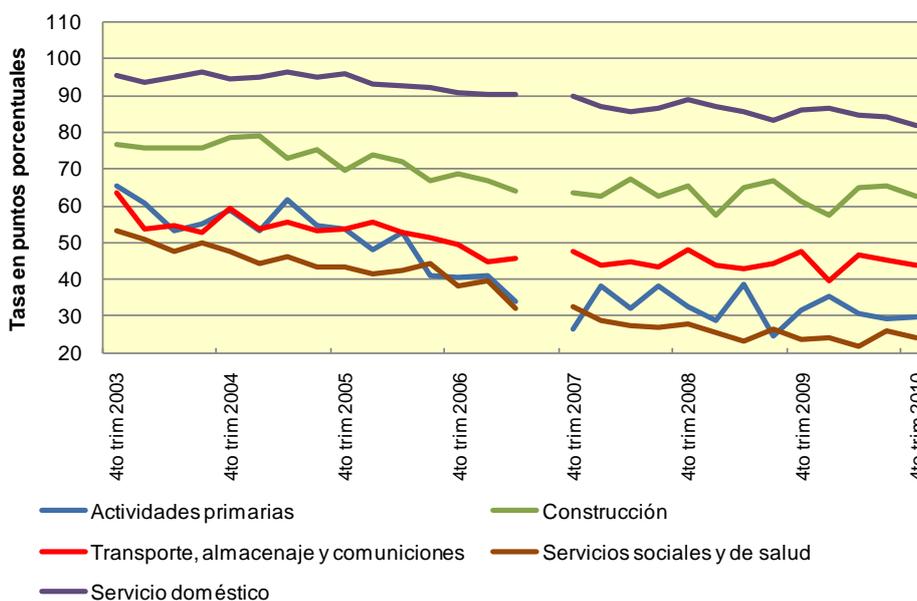
* Incluye Administración pública y defensa, asociaciones sindicales, empresariales y sociales, servicios culturales y deportivos, entre otros.

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

El sector de “Actividades primarias” es otro de los que muestran una alta tasa de empleo no registrado en el 4to trimestre de 2003 siendo que denota una variación negativa del 10,6% anualizado en el periodo analizado. De igual modo se destaca que en el mismo se verifican estacionalidades a lo largo de la serie, las cuales no pueden ser identificadas en un trimestre en particular, sino que la tasa va oscilando en relación a la demanda.

Aun con las variaciones que se verifican se destaca que a lo largo del periodo analizado la tasa de empleo no registrado ha mostrado un continuo descenso, llegando a observarse la menor proporción de trabajadores en negro en el 4to trimestre del año 2010. Esto se da por la aplicación, de políticas laborales, de ingresos y empleo, implementadas desde el año 2003 hasta 2010, por el modelo de gobierno vigente en nuestro país.

Evolución tasa de empleo no registrado según rama de actividad, total de aglomerados relevados. Periodo 4to trimestre 2003 al 4to trimestre 2010



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Según tamaño de establecimiento

Por tamaño de establecimientos, se observa el mayor nivel de empleo no registrado en las empresas de menor tamaño, ello se da porque generalmente son empresas familiares y/o microemprendimientos, los cuales no registran a los trabajadores bajo el régimen de relación de dependencia. Una de las maneras que tienen las empresas chicas de no generar una relación laboral de dependencia es hacer que los empleados trabajen bajo el régimen de monotributistas, lo cual hace que la persona facture a la empresa el valor del salario convenido y se encargue de pagar sus asignaciones sociales y familiares, además del impuesto a la actividad.

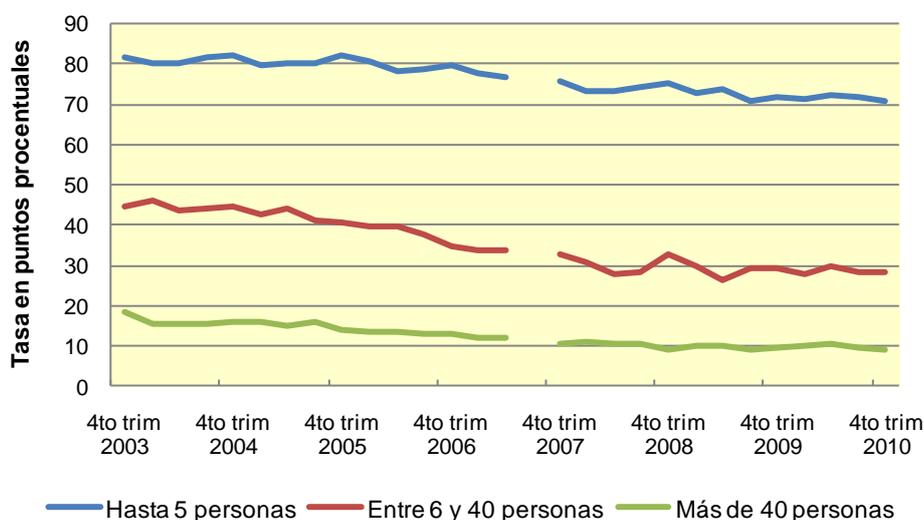
Las medianas empresas presentaban una tasa considerablemente alta en el 4to trimestre de 2003 mostrando un descenso de 16,3 puntos porcentuales en igual periodo de 2010. Por último, las empresas de mayor tamaño son las que tienen menor cantidad de personal trabajando fuera del sistema, debido a que son las que generalmente tienen mayor arraigo con la sociedad. Además, que son las que el sistema tributario y social puede controlar más, justamente por la ubicación que tienen dentro del sistema.

Tasa de empleo no registrado según tamaño de establecimiento en el total de aglomerados relevados					
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	Var. % acumulada	Var.% anualizada
Hasta 5 personas	81,7	71,0	10,7	-13,1	-2,0
Entre 6 y 40 personas	44,8	28,5	16,3	-36,4	-6,3
Más de 40 personas	18,5	9,2	9,3	-50,2	-9,5

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

En el gráfico de la evolución de la tasa según el tamaño de empresa se verifica un constante descenso en el periodo considerado, siendo que se puede observar claramente que el impacto que ocasionó la crisis financiera internacional en las empresas de tamaño medio. Las cuales ante el conocimiento de dicha crisis tomaron como medida de precaución el desvinculamiento del personal que se encontraba dentro del sistema formal pasándolo al informal. Ello fue efecto de la incertidumbre que se generaba en nuestro país ante los vaivenes de las economías mundiales. Se recuerda que aun con la rigidez de dicha crisis nuestro país no sufrió en mucha cuantía sus efectos.

Evolución tasa de empleo no registrado según tamaño de establecimiento, total aglomerados relevados. Periodo 4to trimestre 2003 al 4to trimestre 2010



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Según calificaciones laborales

Respecto a las calificaciones laborales se observa que en el 4to trimestre de 2003 el porcentaje de profesionales fuera del sistema era 3,4 puntos porcentuales más que los técnicos, esto nos lleva a reflexionar que las personas con mayor capacitación académica se encontraban trabajando fuera del sistema en mayor cuantía que los que tienen menor formación. Igual situación se verifica en el 4to trimestre de 2010.

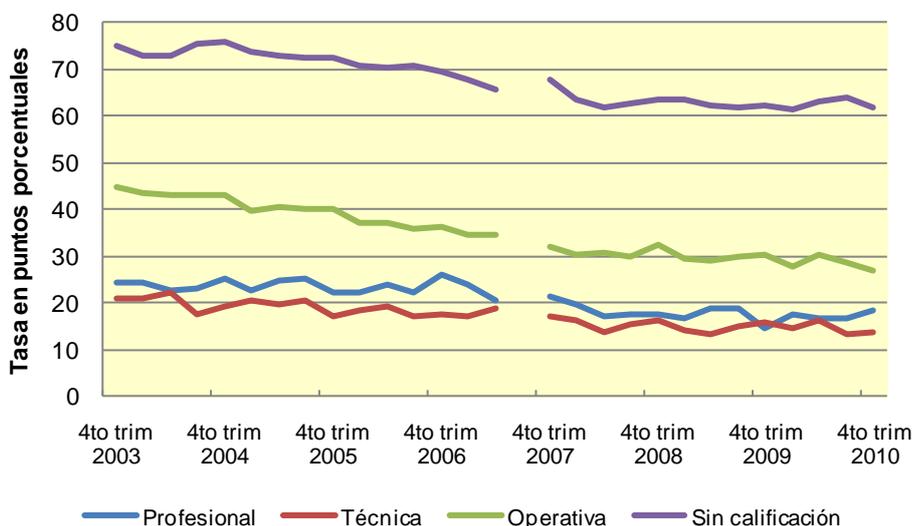
Tasa de empleo según calificación laboral en el total de aglomerados relevados					
	4° Trim 03	4° Trim 10	Dif. Puntos porcentuales	Var. % acumulada	Var.% anualizada
Profesional	24,3	18,3	6,0	-24,8	-4,0
Técnica	20,9	13,5	7,3	-35,1	-6,0
Operativa	44,6	26,8	17,8	-39,9	-7,0
Sin calificación	75,1	61,8	13,3	-17,7	-2,8

Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

La variación anualizada de los profesionales fue del 4% para los profesionales y del 6% para los técnicos, en todas las series se observa la disminución de la tasa de empleo no registrado a lo largo del periodo analizado.

La mayor proporción de empleo no registrado se da en los trabajadores “Sin calificación” y “Operativa”, conllevando ello la menor formación educativa de los mismos. La clasificación de técnicos es la que presenta el nivel más bajo de empleo no registrado. Esto se da por la necesidad que tienen las empresas de mantener el personal calificado entre su personal de planta debido a la falta de personal especializado.

Evolución tasa de empleo no registrado según calificación laboral, total aglomerados relevados. Periodo 4to trimestre 2003 al 4to trimestre 2010



Elaboración propia fuente Ministerio de Trabajo en base a datos EPH

Reflexiones finales

En el análisis llevado a cabo se determinó que el empleo formal ha crecido de la mano de la reactivación económica del país. En cuanto al empleo no registrado se denota a lo largo de la serie que tuvo un continuo descenso desde el 4to trimestre de 2003 hasta igual periodo de 2010 - último dato disponible al momento de la realización del trabajo-.

En lo referente a los indicadores socio-demográficos del empleo formal la mayor participación se da en los varones entre 25 y 49 años. Respecto al nivel educativo la mayor tasa de empleo registrado se da en las personas que han concluido sus estudios terciarios y universitarios.

En cuanto a los indicadores socio-económicos, si bien todos los sectores registraron crecimientos, la mayor actividad se dio en comercio, y en otras actividades de servicios. Si bien, la manufactura se encuentra en el 3er lugar, en el mismo se encuentra que la mayor incidencia del empleo registrado se da en el personal operativo.

Al observar los datos con la exclusión de beneficiarios de planes de empleo se da la misma situación que se ha expuesto en los párrafos anteriores.

Por su lado, en el empleo no registrado se observó que la tasa mostró una tendencia bajista en todo el periodo considerado, tal como se indicara en la introducción. Ello se dio por la inferencia del Gobierno en pos al ingreso al sistema formal de los trabajadores fuera del mismo.

Las personas con menor nivel de estudios son los que se encuentran trabajando en su mayoría bajo esta modalidad. La escasa capacitación hace que el empleado no sea especializado en tareas por lo cual las desarrolla bajo el concepto sin calificación.

Como conclusión podemos decir que el trabajo realizado desde el gobierno para solucionar este tema ha tenido resultados positivos, aun cuando todavía quedan deudas pendientes es de relevancia la labor llevada a cabo.

Bibliografía

- Encuesta Permanente de Hogares. INDEC
- Ministerio de Trabajo y Empleo y Seguridad social
- Subsecretaría de Programación Técnica y Estudios Laborales - Dirección General de Estudios y Estadísticas Laborales.
- Trabajo y Empleo en el Bicentenario. Cambio en la dinámica del empleo y la protección social para la inclusión. Periodo 2003-2010.
- Precaridad Laboral: Trabajo No Registrado. Publicado en Panorama Económico y Financiero. Agosto de 2007.
- Evolución de la Informalidad Laboral - 4to trimestre 2006 vs 4to trimestre 2008. Publicado en Panorama Económico y Financiero. Abril de 2009.
- Empleo Registrado: evolución desde la crisis financiera internacional. Periodo 1er trimestre 2008 al 1er trimestre 2010. Publicado en Panorama Económico y Financiero. Junio de 2010.

[Volver](#)

Perfil de Mercado de Productos Orgánicos Evolución del Sector y Estrategias para Posicionar los Productos Orgánicos argentinos en el Mercado Internacional (Primera Parte)

**Por: Esp. Agroneg. y Alimentos Lic. Valeria B. Errecart
Lic. Silvana Elisabet Schettino (estudiante para Cdor.
Público UNSAM-EEyN-CCI)**

1. Introducción



La tecnificación progresiva de la agricultura llevó a explotar los recursos naturales al límite de sus posibilidades en pos de incrementar la productividad, provocando efectos indeseados sobre el ambiente. Esto alertó sobre la necesidad de no producir más alteraciones en los ecosistemas, generando una vuelta a antiguas prácticas de producción. Simultáneamente, determinados grupos de la población comenzaron a tomar conciencia sobre la necesidad de mejorar su calidad de vida, demandando alimentos producidos de forma más natural posible, con un impacto mínimo sobre el ambiente. Es así como la producción orgánica a nivel internacional se ha convertido en uno de los mercados más dinámicos dentro de la industria de

la alimentación, manifestándose a través del crecimiento sostenido que viene registrando tanto la superficie agrícola, la cantidad de productores, como el volumen ventas. Desde los primeros estudios científicos que datan de la década del '20 la agricultura orgánica ha transitado un exitoso desarrollo convirtiéndose en una industria que facturó US\$ 55 billones de dólares en 2009, lo cual puede atribuirse a la demanda de consumidores dispuestos a pagar un adicional por estos productos sin agroquímicos que promueven agroecosistemas saludables.

Según IFOAM¹, en 2009 existen 37,2 millones de hectáreas destinadas a producción orgánica, distribuidas en 160 países. La mayor actividad productiva se agrupa en Oceanía (37%), Europa (24%) y Latinoamérica (20%), concentrando entre los tres más del 80% de la superficie orgánica del mundo. Por su parte Asia, si bien posee solo el 9% de la superficie orgánica, lidera en cuanto a unidades productivas, al concentrar el 40% de productores orgánicos del mundo, el 28% se encuentra en África, 16% en América Latina y por último Oceanía y América del norte 2%. Por su parte los principales productores orgánicos son, Australia (12,3 millones de hectáreas), Argentina (4,4 millones de hectáreas), y Estados Unidos (1,95 millones de hectáreas), atendiendo a los dos mercados más grandes: Estados Unidos y la Unión Europea, cuya demanda se concentra principalmente en: cereales (trigo y el maíz), oleaginosas (soja, girasol, lino), frutas (manzana, pera, uvas, cítricos), verduras frescas (lechuga, los tomates y zanahorias), carne, frutas secas y disecadas, miel, y granos, rubro donde la soja es la protagonista.

En este contexto, Argentina se encuentra posicionada como un importante productor y exportador de alimentos orgánicos; ocupando el segundo lugar en superficie -detrás de Australia. Según SENASA², en 2010 existen 4.1 millones de hectáreas dedicadas a la producción orgánica, lo que equivale al 2% del total de la superficie agrícola – ganadera; de ellas 3,7 millones de hectáreas corresponden a la ganadería orgánica, 69.000 a cultivos agrícolas y 404.000 a recolección silvestre y apicultura orgánica. Históricamente los principales cultivos orgánicos cosechados son cereales y oleaginosas, en segundo lugar cultivos industriales, y por último frutas. El principal destino de nuestra producción orgánica ha sido y es la exportación, llegando a los 120 millones de Kg. en 2010 con destino a la Unión Europea (54%), Estados Unidos (26%), Suiza (3%) y recientemente Japón.



El presente trabajo cuenta con tres partes; en esta primera desarrollamos los antecedentes del sector, la producción mundial y el comercio internacional. En la segunda, que se publicará en el Paneco N°76 expondremos la situación nacional, la formación de precios y la legislación argentina pertinente. Por último, en la tercer parte, encontraremos las barreras comerciales, las barreras de ingreso al sector, el FODA y posición estratégica y las conclusiones.

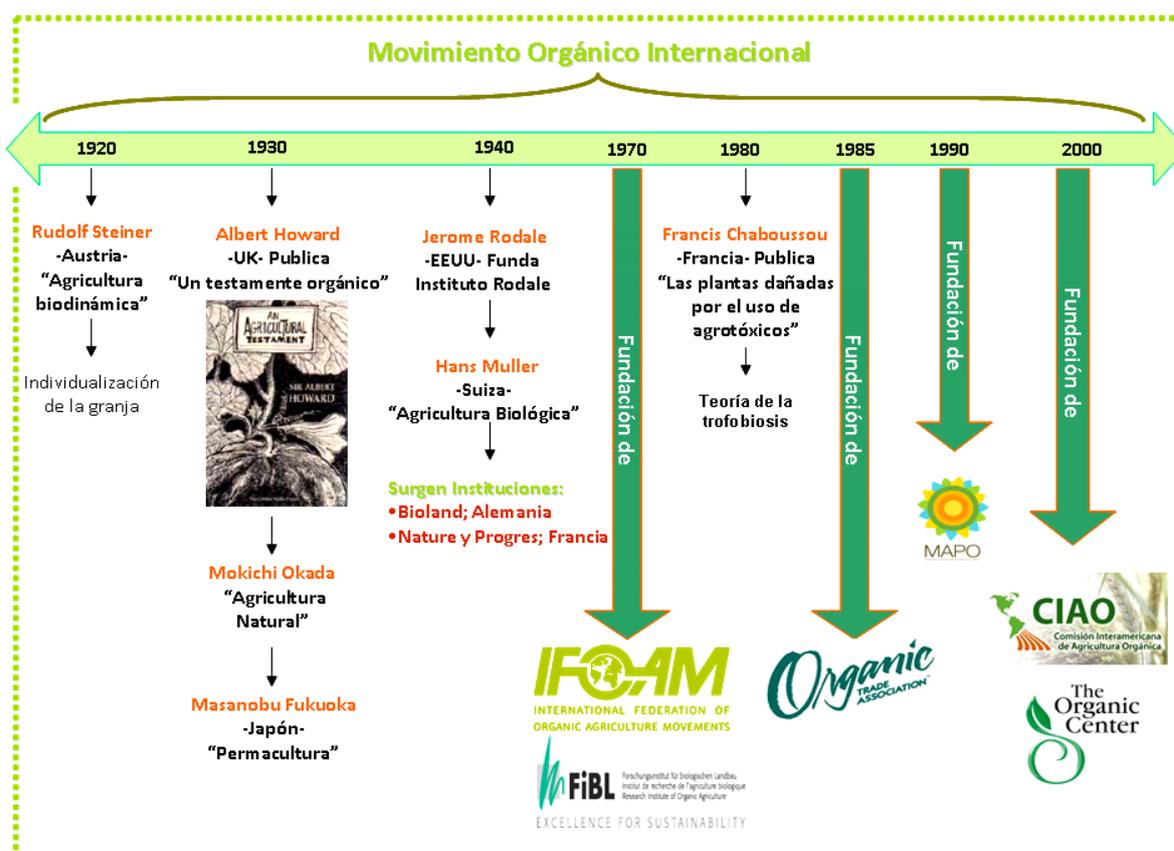
¹ Federación internacional de los movimientos de agricultura orgánica, por su sigla en inglés "International Federation of Organic Agriculture Movements"

² Servicio Nacional de Seguridad y Calidad Agroalimentaria

1.1 Historia de la agricultura orgánica en el mundo

Hasta mediados del siglo XIX el descanso de la tierra y el uso del estiércol eran las únicas recetas conocidas para la recuperación y renovación de las áreas agrícolas. Fue entonces cuando el investigador alemán Liebig descubrió los efectos del nitrógeno, fósforo y potasio, marcando una revolución sin precedentes, ya que pequeñas cantidades de estos químicos solucionaron los largos descansos y evitaron las toneladas de estiércol. Este método fue aceptado universalmente hasta principio del siglo XX, cuando médicos y filósofos propusieron otras técnicas para el incremento de la fertilidad de los suelos evitando el uso de compuestos químicos. Fue así como surgieron las corrientes de pensamiento de la agricultura biodinámica, biológica, orgánica y natural, también conocidas como movimiento de agricultura orgánica, cuyo fundamento científico ha evolucionado hasta nuestros días. En el cuadro N° 1 destaca los principales acontecimientos que marcaron el desarrollo del movimiento orgánico a nivel mundial.

Cuadro N° 1: Eventos destacados del Sector Orgánico Internacional



Fuente: Elaboración propia

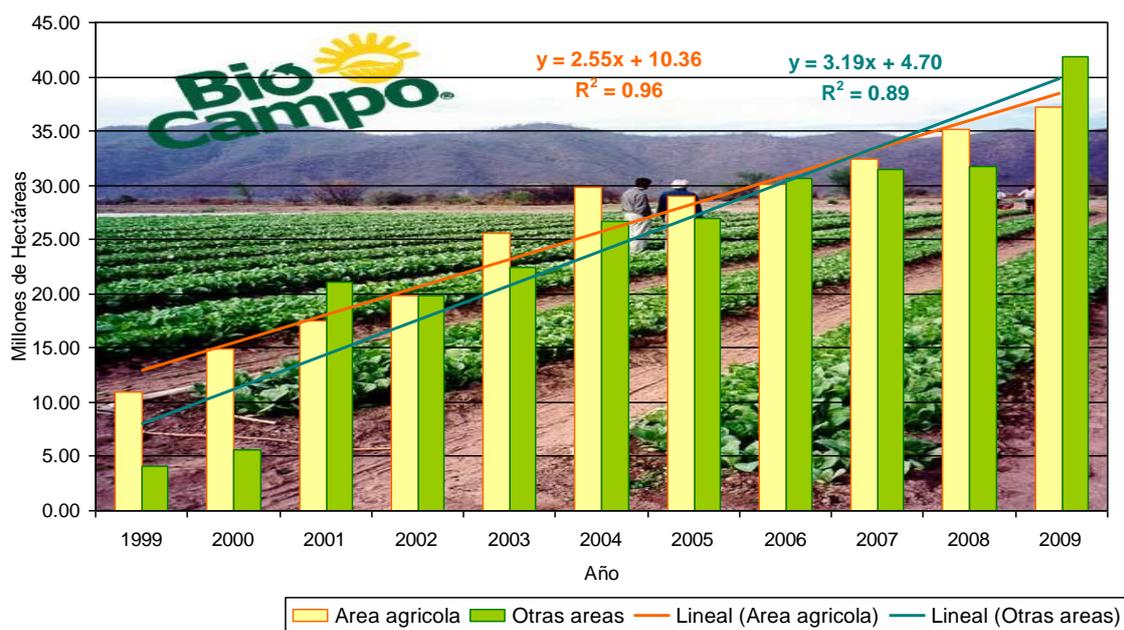
Es así como desde sus inicios la agricultura orgánica apoya la protección del medio ambiente ofreciendo otra opción de consumo para la población. Según definición de la FAO³, la agricultura orgánica es un "sistema holístico de gestión de la producción" que fomenta y fortalece la salud de los agroecosistemas, la diversidad, ciclos y la actividad biológica del suelo, y cuyo objetivo es lograr una producción sostenible en lo ecológico, social y económico.

³ Por su sigla en inglés "Food and Agriculture Organization". Organización de las naciones unidas para la alimentación y la agricultura.

2. Situación mundial

Durante el periodo 1999 -2009 la superficie orgánica paso de 11 millones a 37.2 millones; es decir que al cabo de diez años el crecimiento fue de 2.55 millones de hectáreas promedio anual, con un grado de ajuste del 96%. Tal como demuestra el gráfico N°1, a lo largo de éste periodo la superficie tuvo un comportamiento de crecimiento sostenido tanto para la superficie destinada a la agricultura orgánica, como para las otras áreas, como ser recolección silvestre, apicultura orgánica, acuacultura, entre otras; incrementándose en 3.19 millones de hectáreas promedio anual con un grado de ajuste del 89%. Es importante destacar la posición que ocupa la apicultura orgánica con aproximadamente 31 millones de hectáreas.

Gráfico N° 1: Desarrollo mundial de agricultura orgánica. Millones de Ha. (1999 - 2009)



Fuente: Elaboración propia en base a FiBL/IFOAM Survey 2011

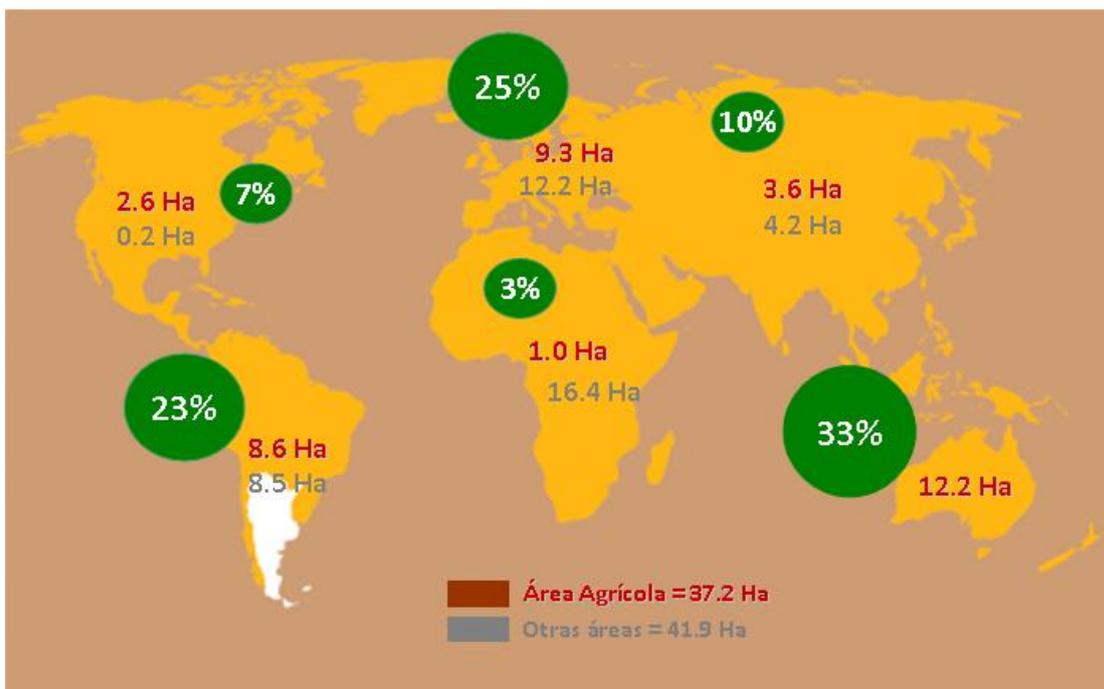
En 2009, estas 37,2 millones de hectáreas⁴ están distribuidas en 160 países. La mayor actividad productiva se concentra en países en vías de desarrollo, alrededor de un tercio de la superficie o casi 11 millones de hectáreas, cuya producción se orienta a la exportación, convirtiéndose de esta forma en una alternativa para mejorar los ingresos de los agricultores.

Como se observa en el mapa N° 1, Oceanía (12,2 millones de Ha), Europa (9,3 millones de Ha) y Latinoamérica (8,6 millones de Ha) poseen las mayores superficies orgánicas certificadas, concentrando más del 80% de la superficie orgánica del mundo. Seguidos por Asia, América del norte y África en orden de importancia.

A nivel global, la superficie tuvo un incremento de 2 millones de hectáreas respecto de 2008: América Latina reportó un 28% más (1.4 millones de hectáreas), incluyendo 0.9 millones de ha en proceso conversión orgánica en Brasil, de las cuales no se tenía información disponible previamente. Europa incrementó la superficie en 0.33 millones de hectáreas (lo que representa un 4%) y 0.18 millones de hectáreas en África.

⁴ Incluye áreas en conversión

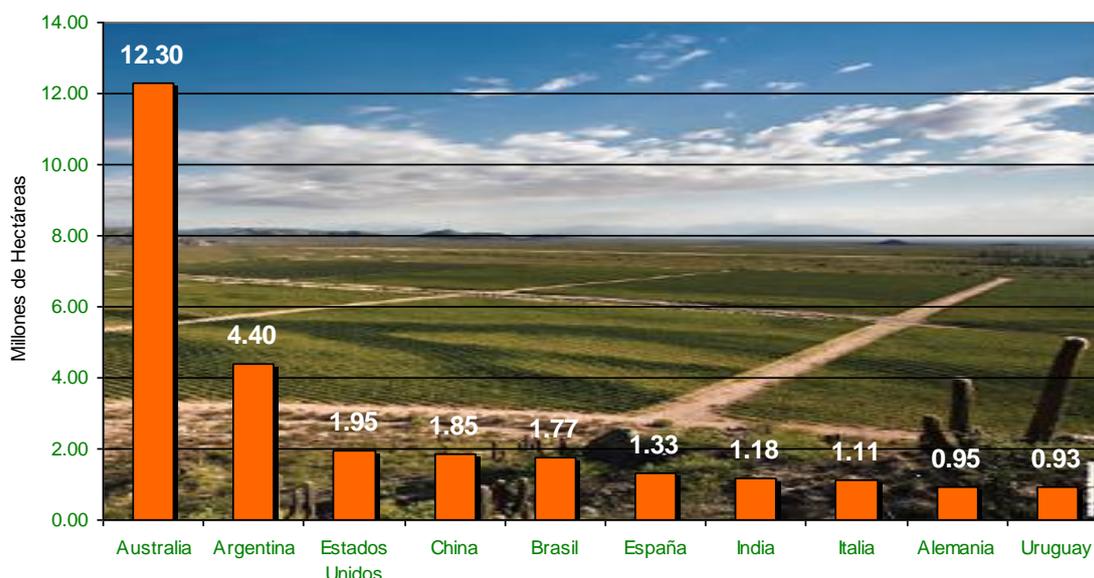
Mapa N° 1: Superficie orgánica mundial. Agricultura y otras áreas. Año 2009⁵



Fuente: Elaboración propia en base a FiBL & IFOAM Survey 2011.

En 2009, los países con mayor superficie dedicada a la producción orgánica fueron, Australia (12,3 millones de hectáreas), Argentina (4,4 millones de hectáreas), y Estados Unidos (1,95 millones de hectáreas), siguen en el ranking: China, Brasil y España, como muestra el gráfico N° 2. Por otro lado, la mayor participación de producción orgánica⁶, en relación a producción agropecuaria convencional, está en Liechtenstein, Austria y Suiza.

Gráfico N° 2: Países con mayor superficie orgánica. Millones de ha. Año 2009



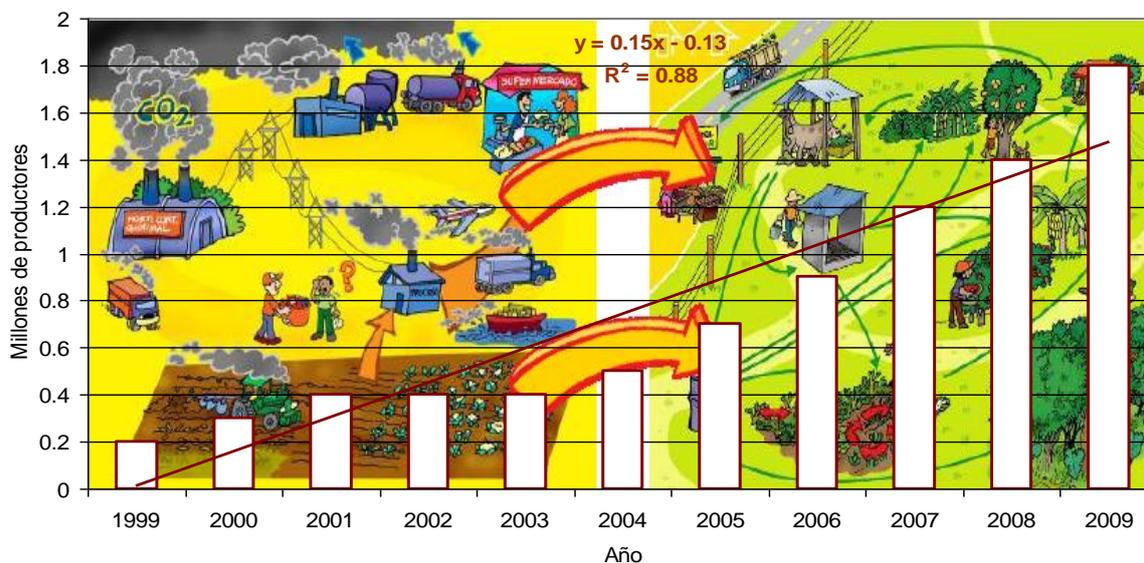
Fuente: Elaboración propia en base a FiBL/IFOAM Survey 2011

⁵ Otras áreas: recolección silvestre, apicultura orgánica, acuicultura.

⁶ El término “superficie bajo producción orgánica” refiere a: Agricultura orgánica certificada e incluye tanto las áreas en proceso de conversión como las áreas ya certificadas.

La superficie total esta manejada por 1.8 millones de establecimientos o productores orgánicos en 2009, registrando un aumento de 4 millones respecto del año anterior. El 40% de los productores se encuentra en Asia, 28% en África, en tercer lugar se encuentra América Latina con el 16%, y en cuarto lugar Europa con el 14%, el 2% restante esta distribuido entre América del Norte y Oceanía en último lugar. En cuanto a la evolución histórica, tal como muestra el gráfico N° 3, durante el periodo 1999 – 2009, la cantidad de productores aumentó sostenidamente de 200.000 a 1,8 millones, lo que equivale a 150.000 productores más promedio por año, con un grado de ajuste del 88%.

Gráfico N° 3: Evolución de cantidad de productores orgánicos. 1999- 2009



Fuente: Elaboración propia en base a FiBL/IFOAM Survey 2011

A nivel país, como podemos observar en el gráfico N° 4, India cuenta con la mayor cantidad de productores (38%), seguido por Uganda (10%) y México en tercer lugar (8%). De este ranking de países líderes podemos concluir que tres cuartos de los productores se encuentran en Asia, África y América Latina, que, como veremos más adelante, son quienes proveen a los principales mercados.

Gráfico N° 4: Países líderes en cantidad de productores orgánicos. Año 2009.



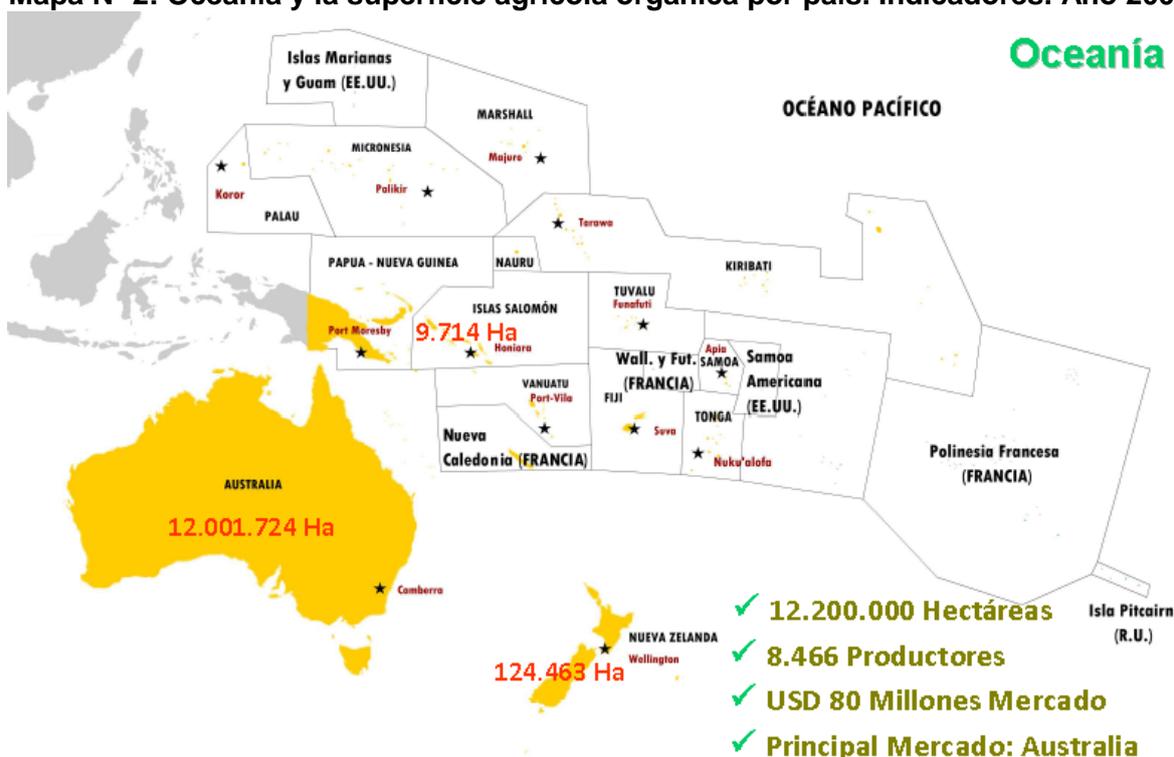
Fuente: Elaboración propia en base a FiBL/IFOAM Survey 2011

2.1 Producción orgánica en el mundo⁷



Oceanía: constituye el 33% de la superficie orgánica mundial, lo que representa sólo el 3% de la agricultura total del continente. Tal como muestra el mapa N° 2, el 99% de la superficie orgánica se encuentra en Australia, el mayor productor orgánico del continente y el país con mayor superficie orgánica certificada en todo el mundo. Las más altas proporciones respecto a la agricultura convencional están en Samoa (7,9%), Vanuatu (6,1%), Islas Salomón (4,3%) y por último Australia (2,9%). En cuanto a la producción se destacan las pasturas para la ganadería, de las cuales obtienen carnes, leches, lanas y cueros. Otras producciones importantes son el trigo, arroz, cebada, avena, oleaginosas, frutas y vegetales. En cuanto a los productos con mayor grado de industrialización podemos mencionar el vino, aceite, miel, frutos secos y hierbas.

Mapa N° 2: Oceanía y la superficie agrícola orgánica por país. Indicadores. Año 2009



Fuente: Elaboración propia en base a IFOAM/FiBL Survey 2011

La producción está fuertemente orientada al mercado externo⁸, siendo este el impulsor de la Industria orgánica de la región. Históricamente el principal destino ha sido la Unión Europea, llegando en la década del '90 a un 70%. En 2010, si bien la UE sigue siendo su principal destino (50%) ha diversificado sus mercados, exportando también a Japón (33%), Estados Unidos (6%), Reino Unido, Francia y Alemania en menor grado. Los principales productos exportados son la carne vacuna, carne de cordero, cereales y productos en base a estos, jugos, bebidas, condimentos y alimentos procesados, como pastas. Adicionalmente algunos productos frescos como frutas, vegetales y lácteos son exportados a mercados del sudeste asiático, dado su nivel de proximidad logística. Según estimaciones de Austrade⁹ las exportaciones para el año 2006 se encontraban cercanas a los USD 80 millones. Con respecto al mercado doméstico si bien es creciente no puede compararse aún con el mercado interno del hemisferio norte.

⁷ IFOAM y otros organismos internacionales, informan en sus respectivos trabajos que no todos los países cuentan con datos oficiales sobre la producción y comercio orgánico, por ello algunos no pueden ser cuantificados.

⁸ Las exportaciones no están oficialmente registradas en valores

⁹ www.austrade.com

En cuanto a la conformación del sector orgánico australiano, a finales de la década del '90 se formó la Organic Federation of Australia (OFA) que junto con la National Association for Sustainable Agriculture (NASAA) son los dos organismos que agrupan al sector. Actualmente, posee una legislación clara y precisa para las exportaciones de productos orgánicos, pero no ha legislado (hasta fines de 2009) respecto de su mercado interno, hecho que perjudica sensiblemente a los consumidores y a la propia producción australiana porque productos etiquetados como orgánicos pueden ponerse a la venta sin que esto sea penalizado.

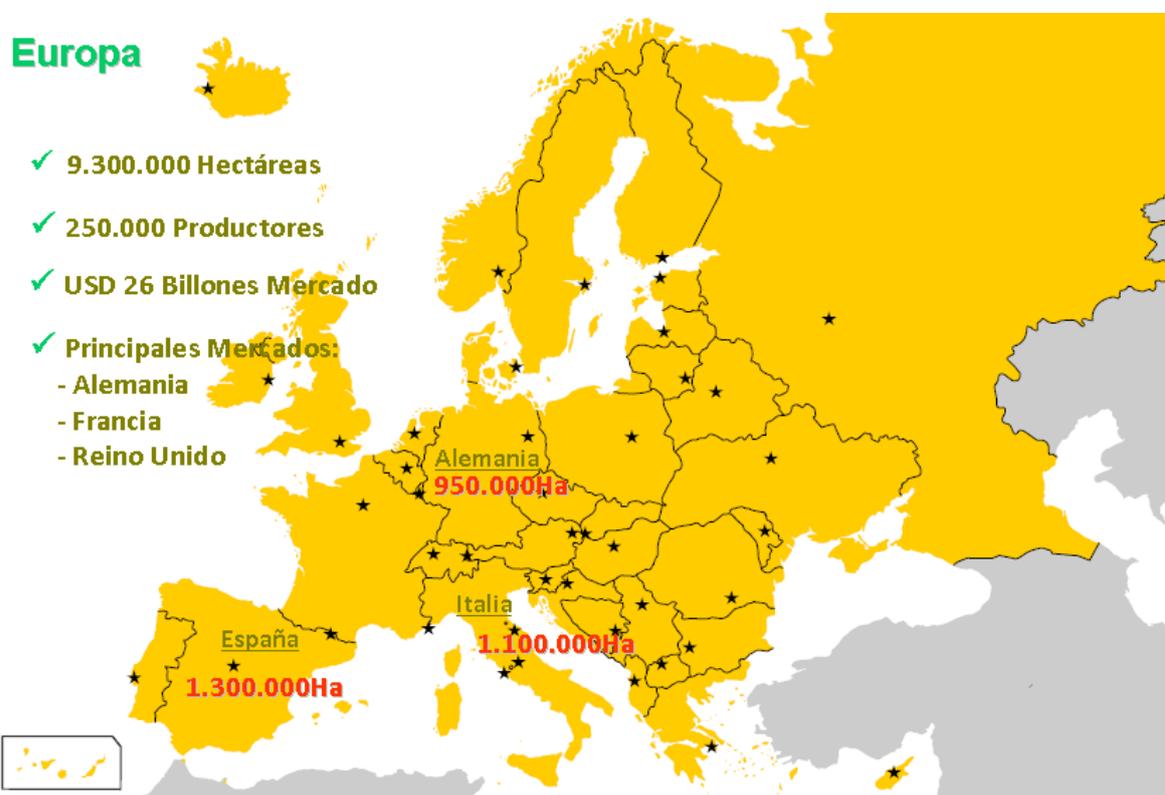
El proceso de certificación se encuentra controlado por la acreditación del AQIS (Australian Quarantine and Inspection Service), organismo que responde y negocia con los terceros países en materia de normas. Es importante destacar que Australia tiene como principal destino de sus exportaciones la Unión Europea, y con algunas semejanzas respecto de la Argentina, establece políticas que se orientan a cumplimentar las normas del bloque comunitario a fin de facilitar y mantener el ingreso de sus productos en dicho territorio. La certificación privada está representada por cuatro empresas aprobadas por los principales mercados desarrollados (UE, Suiza, Japón y Estados Unidos). Estas compañías son: Australian Certified Organic, Byodynamic Research Institute, National Association for Sustainable Agriculture, y Organic Food Chain.



Europa: Si bien la agricultura orgánica se viene desarrollando allí desde fines del siglo XIX, es a partir de los '90 que lo hace con mayor ímpetu y velocidad, constituyendo en 2009 el 25% de la superficie orgánica mundial. Como puede observarse en el mapa N° 3 existen 9,3 millones de hectáreas manejadas por más de 250.000 productores orgánicos. Las mayores proporciones respecto a la agricultura convencional están en Liechesten (26.9%), Austria (18.5%), Suecia (12.6%), Suiza (10.8%), Estonia (10.5%), entre los más importantes. La superficie orgánica del continente representa casi un 2% de la superficie agrícola total y en la Unión Europea el 4,7%.

orgánica del continente representa casi un 2% de la superficie agrícola total y en la Unión Europea el 4,7%.

Mapa N° 3: Europa. Superficie agrícola orgánica por país. Indicadores. Año 2009



Fuente: Elaboración propia en base a IFOAM/FiBL Survey 2011

Los cereales y forrajes juegan el rol más importante. Entre los cultivos permanentes principales encontramos oliva, frutas, avellanas, y uvas. Además, Europa tiene 9,5 millones de hectáreas para la recolección silvestre orgánica ubicadas en Finlandia, Servia y Bosnia Herzegovina.

Tanto Europa, como la UE son importantes productores de materias primas y de productos industriales, destinando toda su producción al consumo interno, el cual supera la oferta, convirtiéndolo en uno de los más importantes importadores de materias primas, cereales y oleaginosas, frutas, verduras frescas, algunas carnes, frutas secas y disecadas, miel, hierbas medicinales entre los principales.

En 2010 las ventas de productos orgánicos fueron de €18.400 millones, siendo Alemania el mercado principal con ventas de €5.800 millones, seguido por Francia (€3 millones) y el reino unido (€2 millones). Es importante destacar que a pesar de la crisis mundial el consumo de productos orgánicos en especial los alimentos, ha disminuido su tasa de crecimiento, pero no se ha detenido. En cuanto al consumo per cápita, Suiza encabeza las estadísticas con más de €100 en comida orgánica por habitante por año, seguida por Dinamarca, Austria y Liechtenstein. Con respecto a los canales de comercialización en primer lugar están los supermercados, seguido por las tiendas naturales, cooperativas y la venta directa. Se estima que el 35% de los consumidores comen alimentos orgánicos regularmente.

Es importante destacar el apoyo gubernamental a la agricultura ecológica dentro de la unión europea y en los países vecinos, el cual incluye subvenciones en los programas de desarrollo rural, protección legal y planes de acción nacionales. Uno de los instrumentos claves del plan de acción Europeo sobre la alimentación y agricultura ecológica es lo que fue denominado como “campaña de información” lanzada durante el año 2008, con el objetivo de incrementar la conciencia de la agricultura orgánica. Además, la mayoría de los estados miembros de la UE tienen planes de acción nacionales.

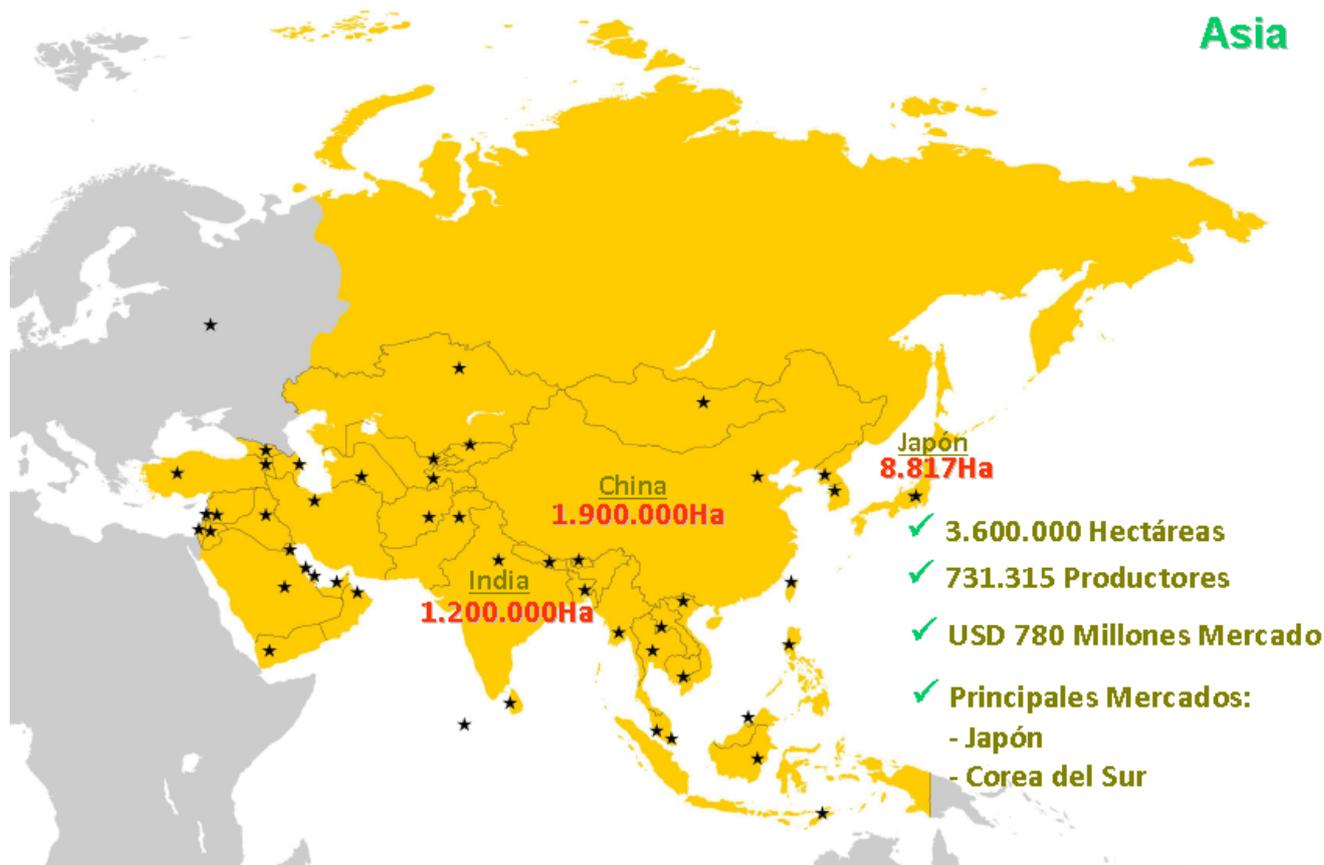


Asia: reportó 3.6 millones de hectáreas certificadas en 2009, representando el 10% de la superficie orgánica a nivel mundial, liderando en superficie orgánica China e India, tal como puede observarse en el mapa N° 4. Por otro lado, las más altas proporciones de agricultura orgánica respecto a la convencional se encuentran en Timor Leste con un 7%. La región produce una cantidad variada de productos, algunos de ellos típicamente regionales como el té, el arroz, frutas tropicales y las especias. Así como también algodón, cereales, oleaginosas, semillas, miel, frutas disecadas, café o frutas seca. En cuanto a la recolección silvestre esta compuesta por: frutas, berries, miel, frutas secas y especias entre los principales.

La producción se destina tanto a exportaciones como al mercado doméstico, aunque este es todavía relativamente pequeño en la mayoría de los países. Los principales mercados de exportación son Alemania, Holanda, Reino Unido, Estados Unidos, Japón, Suiza, Italia y Francia. Es interesante observar el desarrollo de las exportaciones entre países asiáticos y Oceanía, lo cual denota la existencia concreta de mercados poco explorados por los exportadores argentinos, como Japón, China, Sudáfrica, Australia, Nueva Zelanda, Malasia, y Taiwán.

Por su parte, en el mercado interno las ventas ascendieron a USD 780 millones en 2006 y la demanda está concentrada en Japón, Corea del Sur, Singapur, Taiwán, y Hong Kong, los países más opulentos de la región. Allí la demanda está superando al suministro, motivo por el cual registran significativas importaciones, siendo Japón líder en cuanto a volumen de importaciones. El mercado de productos orgánicos ha venido creciendo de manera importante en los últimos diez años en toda la región. La razón principal que incentiva a los productores a entrar en el “mundo orgánico” es la exportación. Sin embargo, se han sumado a los ya existentes mercados nuevas ciudades como: Shangai, Beijing, Nueva Delhi, Bangalore, Bombay, Kuala Lumpur, Yakarta, Manila, Bangkok.

Mapa Nº 4: Asia y la superficie agrícola orgánica por país. Indicadores. Año 2009



Fuente: Elaboración propia en base a IFOAM/FIBL Survey 2011

En función a lo expuesto, teniendo en cuenta que Asia constituye una economía regional que crece a un promedio de 7-8% anual y un conjunto de ciudades de las más populosas del mundo, la región tiene un alto potencial de consumo de productos orgánicos. En el caso de Japón, las tendencias demuestran que los consumidores demandan más productos certificados, con aditivos de origen natural, en los que destaquen funcionalidad, seguridad y confiabilidad. Otra tendencia muy notable es la presencia de alimentos Foshu¹⁰ y su crecimiento en los adeptos a ellos. Se trata de aquellos productos que poseen tres funciones: nutricional, sensorial y fisiológica. La primera cualidad está vinculada a ser esencial para la supervivencia del ser humano; la segunda que su consumo produzca una sensación placentera a partir de su sabor, olor, textura y la última es que debe producir un efecto favorable en la nutrición de quien lo consume.¹¹ Este tipo de alimentos son muy difundidos en Japón, donde se consumen no solo por nutrir al organismo sino también por aportar soluciones a las patologías para las cuales fueron diseñados, como la salud gastrointestinal. En el 2005 poseía un tamaño de USD1.000 millones y en 2010 alcanzó los USD25.000 millones.

En cuanto al fomento a la actividad orgánica, la producción se ha gestado sobre la motivación generada por el trabajo de organizaciones no gubernamentales (ONGs) y por emprendedores que ven al negocio atractivo. Por su parte el sector público ha iniciado gestiones de apoyo y políticas de desarrollo para fomentar la participación en las principales ferias internacionales, organización de eventos internacionales y ferias locales. Respecto a las regulaciones han sido establecidas en 11 países asiáticos, y en otros países se encuentran en proceso. Los sectores públicos y privados,

¹⁰ Dado que se trata de aquellos alimentos que contienen ingredientes con funciones específicas para la salud y cuya alegación saludable ha sido aprobada acerca de sus efectos fisiológicos en el cuerpo humano; su etiquetado se encuentra regulado y va más allá de su contenido nutricional.

¹¹ Mientras que un alimento funcional posee componentes o ingredientes para los cuales se ha observado atributos de salud, no necesariamente este alimento tendría que aportar el beneficio de salud atribuido a sus componentes funcionales. En cambio el consumo de alimentos Foshu ha demostrado en estudios clínicos y epidemiológicos un beneficio concreto y demostrable en la salud del consumidor.

especialmente en China, India, Malasia e Indonesia, entre los más importantes, enfrentan un gran desafío al momento de generar e implementar regulaciones necesarias de producción, comercialización y exportación de productos orgánicos, estableciendo sus legislaciones internas en concordancia a las exigencias requeridas por los principales mercados. Esto hace que para muchos productores sea difícil lograr la certificación definitiva, no sólo por cuestiones técnicas o de recursos humanos, sino también por el esfuerzo económico que significa el periodo de transición y la inversión necesaria para la certificación internacional.

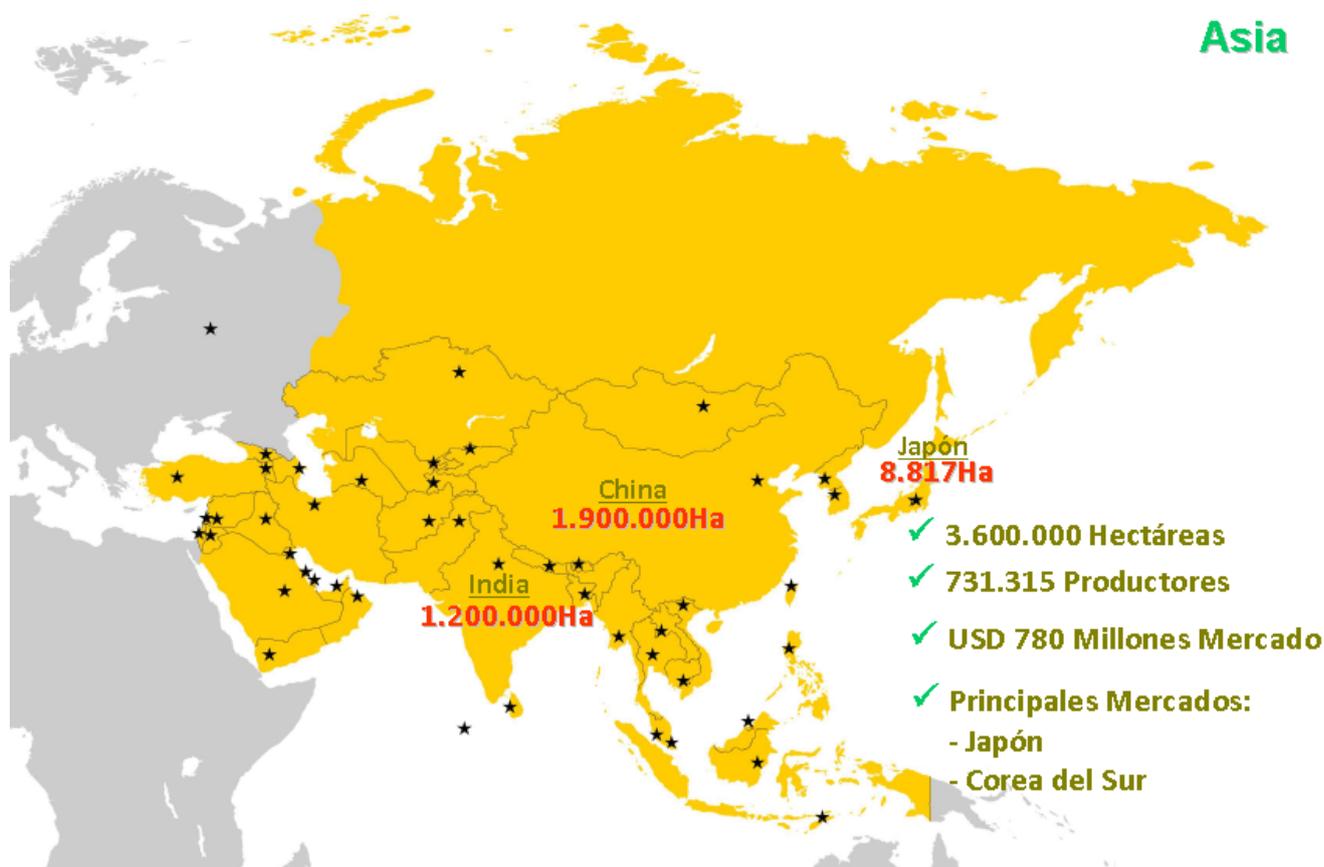
Por otro lado, es importante señalar que las barreras no arancelarias que algunos países asiáticos imponen a productos de origen extranjero se vuelven una traba de carácter recíproco para sus propios productos.



América del Norte: las 2.7 millones de hectáreas reportadas en 2010 representan el 7% de la superficie orgánica mundial; y en relación a su agricultura convencional un 0.7%. Como muestra el mapa N° 5, existen allí mas de 12.000 productores orgánicos, lo que revela una concentración de tierras en pocos productores o viéndolo de otra forma, las unidades productivas son de mayor tamaño que en otros países como Europa, África, ó su país vecino, México, que cuenta con 128.862 unidades productivas en un área correspondiente a 404.000 hectáreas. El

número de productores ha crecido más del 50% en los últimos 6 años, demostrando simultáneamente la atracción que ofrece la demanda y los resultados de las medidas de apoyo lanzadas por el gobierno, organizaciones empresariales y no gubernamentales.

Mapa N° 5: América del Norte. Superficie agrícola orgánica por país. Indicadores Año 2009



Fuente: Elaboración propia en base a IFOAM/FIBL Survey 2011

Los principales productos orgánicos que se obtienen en la región son cereales, oleaginosas, aceites vegetales, lácteos, ovo productos, carnes, piscicultura, frutas frescas e industrializadas, vegetales frescos e industrializados, frutas secas y disecadas, fibras textiles, alimentos para mascotas, medicinas, suplementos dietarios. Entre los principales cultivos orgánicos es posible destacar a:

- Cereales (35%), rubro compuesto principalmente por el trigo y el maíz.
- Heno y los ensilados (25%).
- Otros cultivos (12%), conformado fundamentalmente por el maní y el algodón.
- Frutas (10%), destacándose la siembra de manzanos y nogales.
- Granos (9%), rubro donde la soja es la protagonista.
- Vegetales (7%), sobresaliendo la lechuga, los tomates y las zanahorias.
- Oleaginosas (2%), compuestas principalmente por el girasol y el lino.

Con respecto a la cría de animales bajo certificación orgánica se divide entre ganado y aves. Los primeros poseen una producción de más de 200.000 cabezas anuales, destacándose las siguientes razas: vacas lecheras (45%); otras vacas (30%); reses (18%), cerdos y puercos (5%); ovejas y corderos (2%). En tanto, la producción de aves bajo las normas de tratamiento orgánico se destaca principalmente por pollos para asar (75%) y gallina de cresta roja (18%).

El mercado norteamericano constituye el más grande del mundo y su producción no abastece la totalidad y variedad de productos que se demandan día a día en este mercado. Es por ello que sus importaciones han tomado un valor muy significativo. Uno de sus principales proveedores es Canadá, y también llegan productos de América Central y Sudamérica, África, Asia, Europa y Oceanía.

Los productos orgánicos con mayor demanda son: abarrotes, lácteos, congelados, productos a granel, productos de soja, bebidas, carne, picadillos y dulces. Sin embargo, las tendencias del mercado demuestran que el consumidor estadounidense quiere más productos y más comodidad en los productos que compra, y que el 75% comprarían alimentos orgánicos si una variedad más amplia estuviera disponible¹². Según el Nutrition Business Journal de 2008, las frutas frescas y vegetales han sido las categorías más vendidas dentro de los alimentos gozando de una participación del 37%, seguidas de lácteos (16%), bebidas (13%), alimentos preparados y empacados (13%), pan y cereales (10%), snacks (5%), salsas y condimentos (3%) y carne vacuna, pescado, y carne aviar (3%).

Dado que gran parte de la producción se destina al consumo doméstico las exportaciones se encuentran valorizadas en un rango bastante menor al de sus importaciones y de su mercado interno. Según cálculos del USDA y de la OTA¹³ las exportaciones crecen a un ritmo de un 5% anual (cálculos previos a la crisis desatada en octubre de 2008) mientras que las proyecciones de crecimiento del comercio internacional se estimaban en un 16% anual. Por último tienen como principal destino a Canadá (con un total de USD 75 millones), luego Japón, Reino Unido, Australia y Nueva Zelanda, Korea, Alemania y Taiwán.

En cuanto a la certificación, en Estados Unidos rige desde el año 2002 las normas del Programa Nacional de Orgánicos¹⁴, el cual ha brindado un marco normativo tanto para la producción interna como así también para los países exportadores. Por su parte Canadá ha atravesado un fuerte proceso de standardización implementado por completo a finales de 2008, fecha a partir de la cual todos los productos orgánicos deben estar certificados por los standards canadienses y acreditados por cualquier cuerpo reconocido por la Oficina de Orgánicos de Canadá (CCO). Resulta importante mencionar que a partir del año 2007 Canadá cuenta con un sistema de seguimiento de importaciones de productos orgánicos con su correspondiente nomenclador aduanero (Harmonization Serial Codes), el cual contempla más de 60 commodities que importa de terceros países. Esto lo convierte en el primer y único país en realizar un seguimiento oficial de este mercado. Sin duda es un avance a resaltar que mejora el conocimiento sobre el comercio de productos orgánicos.



África: Si bien ha sido el continente con menor desarrollo en materia de productos orgánicos, en 2010 reportó poco más de un millón de hectáreas, 3% de la superficie orgánica del mundo, manejadas por unos 500.000 productores, un número importante, sobre todo si comparamos con continentes con más "historia" productiva

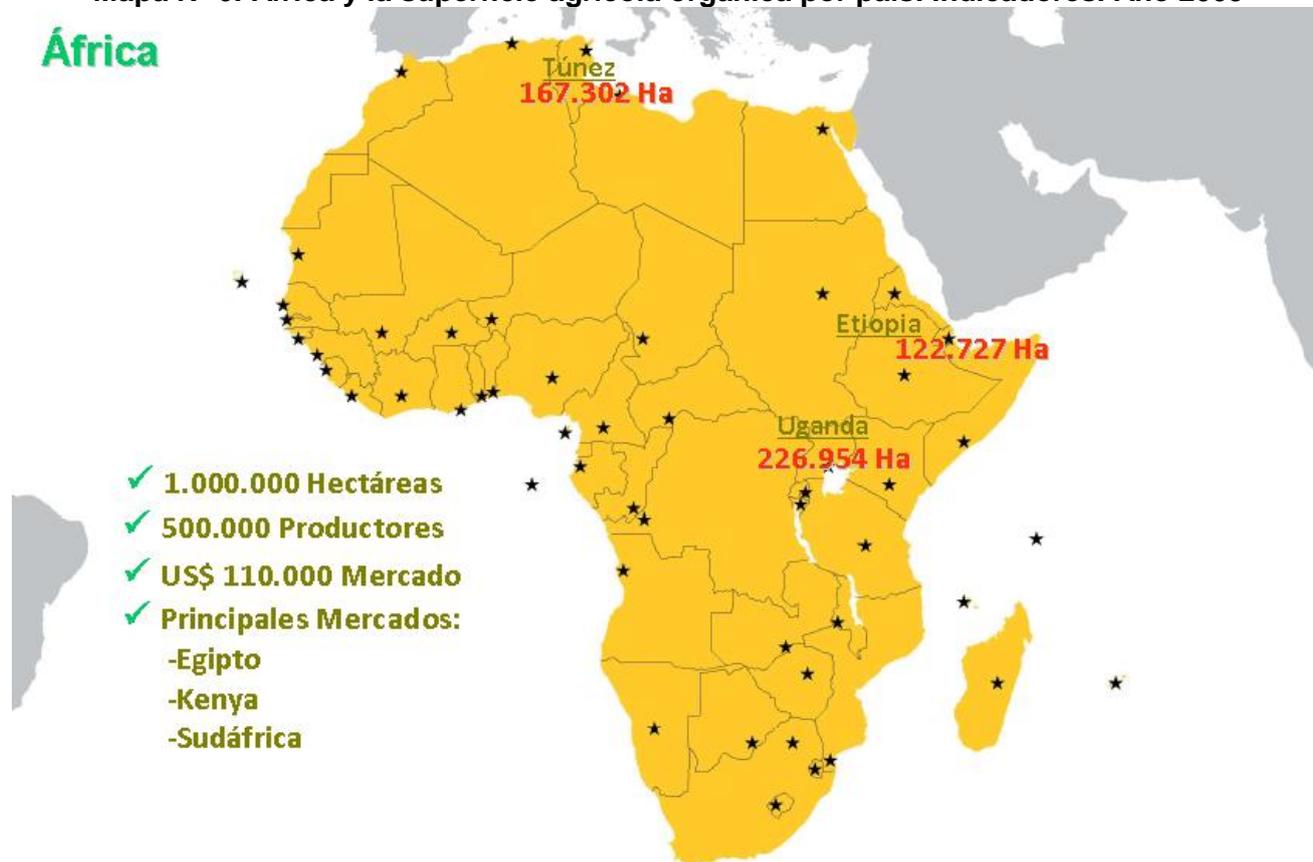
¹² El anexo N° 2 profundiza sobre el Comportamiento del consumidor estadounidense

¹³ Por sus siglas en inglés "Organic Trade Association"

¹⁴ NOP, por sus siglas en inglés "National Organic Program"

orgánica como Latinoamérica. Tal como muestra el mapa N° 6, las superficies más extensas se encuentran en Uganda (226.954 hectáreas); Tunisia, (167.302 hectáreas) y Etiopia, (122.727 hectáreas). Las proporciones más altas de tierra orgánica respecto de lo convencional se encuentran en Santo Tomé y Príncipe (6,5%), Sierra Leona (1.8%) y Uganda (1.7%), destacándose la recolección silvestre.

Mapa N° 6: África y la superficie agrícola orgánica por país. Indicadores. Año 2009



Fuente: Elaboración propia en base a IFOAM/FiBL Survey 2011

El principal destino de la producción africana es la exportación, en 2009/2010 Uganda exportó USD 37 millones, siendo la Unión Europea el principal mercado, con quien ha firmado acuerdos comerciales preferenciales y de cooperación. En cuanto al mercado interno¹⁵ es todavía muy pequeño y su tasa de crecimiento es sensiblemente inferior a las del resto del mundo y posiblemente se mantengan de esa manera en el futuro cercano. Existe un reducido mercado para estos productos en Egipto, Kenya y Sudáfrica.

La certificación rige en algunos mercados domésticos incluidos Egipto, Sudáfrica, Uganda, Kenya y Tanzania. Para exportaciones, la mayoría de los países africanos utilizan regulaciones orgánicas basadas en la legislación de UE. En 2009 Túnez obtuvo el reconocimiento third country list¹⁶. Los principales productos orgánicos de origen africano son:

¹⁵ No hemos encontrado información cuantitativa oficial sobre el mercado interno africano, por lo tanto se estimó en un 3% de sus exportaciones anuales.

¹⁶ Equivalencia con las normas de la Unión Europea, a partir de la cual los productos orgánicos ingresan a este mercado sin necesidad de re-certificar.

- Frutas frescas: bananas, cítricos, uvas
- Frutas secas o disecadas: castañas de cajú, dátiles, uvas pasas, higos, damascos
- Frutas procesadas y jugos industriales
- Vegetales frescos
- Cereales: arroz
- Miel
- Azúcar
- Cacao
- Café
- Té
- Especias
- Hierbas medicinales y aromáticas
- Aceites: coco, esenciales, palma, oliva



América Latina: 23% de las tierras orgánicas del mundo, siendo tercero en importancia en cuanto a superficie certificada, luego de Oceanía y Europa. Sus 8.6 millones de hectáreas orgánicas constituyen el 1.4% del total de tierras agrícolas, existiendo más de 280.000 productores en 2009. Los países líderes en superficie son Argentina, Brasil y Uruguay, tal como muestra el mapa N° 7. Las proporciones más altas de tierras orgánicas respecto de la agricultura convencional se encuentran en Islas Malvinas (35.7%); República Dominicana (8.3%) y Uruguay (6.3%).

Mapa N° 7: América Latina y la superficie agrícola orgánica por país. Indicadores. Año 2009¹⁷

América Latina

- ✓ 8.600.000 Hectáreas
- ✓ 280.000 Productores
- ✓ USD 0.7 Billones Mercado
- ✓ Principales Mercados:
 - Buenos Aires
 - México
 - Santiago de Chile
 - Río de Janeiro
 - Sao Paulo



Fuente: Elaboración propia en base a IFOAM/FiBL Survey 2011

¹⁷ Según Soel-Fibl, informe 2007, el mercado para América Latina ascendió a €0.5 billones, última cifra oficial publicada para este continente.

El principal destino de la producción orgánica es la exportación; granos de café y bananas de América Central, azúcar en Paraguay, cereales y carne en Argentina, con destino a la Unión Europea, Estados Unidos y Japón, entre los principales mercados, cuya demanda consiste en aquellos productos que no pueden producir en esas regiones o por estar fuera de estación. Por otro lado, el comercio exterior de orgánicos entre los países latinoamericanos es muy bajo; salvo algunas exportaciones desde Argentina hacia Brasil y México, o de Brasil a México o de Chile a alguno de estos países.

Los mercados domésticos de la región son aún muy reducidos. El mayor consumo se da en las ciudades más grandes. Dentro de estos mercados pequeños pero crecientes, la cadena de comercialización se presenta fundamentalmente en las grandes cadenas de retail y secundariamente locales individuales o pequeñas cadenas de alimentos naturales. También existen canales de comercialización alternativos como las ferias de alimentos y la venta a domicilio.

En 2010, 18 países tienen legislación orgánica establecida y 5 países se encuentran en proceso. Por su parte Costa Rica y Argentina han alcanzado el status de tercer país de acuerdo con la regulación de la UE para agricultura orgánica. El resto de los países necesitan ser re-certificados por una compañía de certificación Europea para entrar a este mercado.

El cuadro N° 2 enuncia los principales productos orgánicos de la región seguido por una breve síntesis sobre la situación productiva y el mercado de varios países latinoamericanos, en el sector orgánico:

Cuadro N° 2: Principales productos orgánicos. América Latina. Año 2009

País/ Producto	 Frutas y Veget.	 Cereal. y oleag.	 Café	 Cacao	 Azúcar	 Vino	 Carnes	 Lanas
Argentina	Manzanas, peras, cítricos, berries, frutas secas	Soja, maíz, girasol, lino, trigo, arroz, otros			✓	✓	✓	✓
Bolivia	papas	Maíz, otros	✓	✓				
Brasil	Banana, manzana, mango, piña, jugos	Soja, trigo, arroz	✓	✓	✓		✓	
Chile	Manzanas, berries, aguacate, espárragos, cítricos, aceitunas					✓		✓
Colombia	Banana, mango, procesados de frutas		✓	✓			✓	
Costa Rica	Mango, banana, piña, berries y procesados de fruta		✓	✓	✓			
México	Vegetales, frutillas, banana, manzana, vainilla, chiles, aguacate, frutas disecadas, tomates	Soja, maíz	✓	✓	✓			
Paraguay	cítricos	Soja, maíz, sésamo			✓			
Perú	Mango, banana, espárragos, tomates, pimientos, cebollas, papas		✓	✓				
Uruguay	Cítricos	Arroz, soja				✓	✓	✓

Fuente: Elaboración propia con datos IFOAM 2011.



Bolivia: en 2010 reportó poco más de un millón de hectáreas certificadas (incluyendo recolección silvestre) y unas 365.052 estaban en proceso de certificación. La Asociación de Productores Ecológicos (AOPEB) agrupa 56 asociaciones, contando con aproximadamente 30.000 productores. Se destaca la exportación de quínoa, 60% hacia la UE y 40% en Estados Unidos. Es importante destacar la tipicidad de su producción en cuanto a especies utilizadas por los indígenas ancestralmente tales como chía, amaranto o la mencionada quínoa. Bolivia tiene un certificador nacional acreditado: Bolicert. Además, numerosas organizaciones de certificación internacional actúan en el país.



Brasil: además de ser el segundo país en superficie, tiene el mayor mercado orgánico doméstico de la región (45% de las ventas), comercializados en cadenas de retail, supermercados exclusivos de productos orgánicos y grandes ferias, destacándose la feria de Porto Alegre, con más de 300 productores pequeños que venden directamente al público. Existen también "Fast Food" que ofrecen hamburguesas orgánicas. Es importante destacar que dado el desarrollo del mercado interno, se han comenzado a dar exportaciones desde Argentina, Perú, Uruguay y Chile a este mercado, principalmente dada su proximidad regional y también su acceso facilitado por el MERCOSUR. Hay 12 agencias nacionales de certificación y 9 agencias internacionales que operan en el país, una de ellas es argentina.



Chile: La superficie certificada se encuentra principalmente en Patagonia. El 90% de la producción orgánica chilena se destina a la exportación, siendo Estados Unidos el mayor mercado importador ya que recibe el 70% de las exportaciones totales, siguen los mercados de Europa, Japón y Canadá. El mercado interno es aún muy pequeño, pero en crecimiento. La reglamentación nacional sobre la agricultura orgánica fue promulgada en enero de 2006. La agencia oficial Pro Chile brinda el soporte gubernamental para la promoción de las exportaciones. Existe una asociación nacional para el movimiento orgánico llamada Agrupación de Agricultura Orgánica de Chile (AAOCH). Cuenta con tres certificadores nacionales, otras internacionales y una de Argentina.



Colombia: si bien su sector orgánico es aún pequeño, mantiene estable un nivel de 33.000 hectáreas y 4.500 productores desde 2003 a 2010. Su principal producto es el café, 40% del total de la tierra orgánica certificada. El mercado doméstico es aún muy pequeño. La principal vía de comercialización son tiendas naturales, incorporándose recientemente algunas cadenas de supermercado que han comenzado a comercializar principalmente frutas y verduras. La primera reglamentación del sector orgánico fue promulgada en 1995 por el Ministerio de la agricultura colombiana y modificada en 2002. Biotrópico, el certificador local, trabaja desde los años 90. También es importante destacar que existe un centro de investigación de la agricultura orgánica (CIAO) que lleva adelante investigaciones y desarrollos productivos para este sector, generando conocimiento y valor agregado para los productores.



Costa Rica. Desde los años 80 se está desarrollando la producción agrícola orgánica con un importante crecimiento en la producción y la exportación. En 2003 obtuvo la equivalencia por la Unión Europea. Cuenta con dos certificadores nacionales y tres internacionales.



México: es el mayor productor de café orgánico a nivel mundial, destinando más de la mitad de la superficie agrícola orgánica. Por otro lado, hay en desarrollo proyectos de azúcar orgánico, leche fluida, aceite de palma, mermeladas, chocolates y tequila. El principal destino es la exportación sobre todo a Estados Unidos, Canadá y a Europa. El mercado interno si bien es pequeño tiene una amplia difusión en las grandes ciudades. Las características de las unidades productivas (un total de 128.862) son similares a la de la agricultura convencional, es decir pequeñas unidades de superficie (un promedio de 2,25 has) pertenecientes a familias de agricultores o agricultores indígenas. Con esta estructura productiva ha logrado multiplicar por 10 sus exportaciones entre 1996 y 2007, superando los USD 400 millones según datos de CIESTAAM. Hay varios certificadores internacionales: OCIA México, Naturland México, Bioagricert, IMO, BCS, Oregon

Tilth Certified Organic, Quality Assurance Internacional, y FVO. Certimex es la agencia local de certificación más importante del país.



Paraguay: posee la mayor área productiva de azúcar orgánico de Latinoamérica, contando con más del 50% de la superficie total cultivada en dicho territorio. El mercado interno es aún muy pequeño y no parece que el potencial de desarrollo en el próximo lustro sea importante. Ante esta situación casi la totalidad de la producción se orienta a los mercados externos.



Perú: más de 30.000 pequeños granjeros producen café y cacao, exportando el 97% de la producción. El valor total de las exportaciones se estima a unos 100 millones de dólares, algo menor que las exportaciones argentinas, sin embargo logradas en un período de tiempo mucho menor, considerando que Argentina fue uno de los pioneros en Latinoamérica en materia de producción orgánica. La agencia local de certificación, Inkacert, se asoció con otra organización latinoamericana de certificadores para formar Bio Latina. Esa última fue aceptada y reconocida por la Unión Europea.



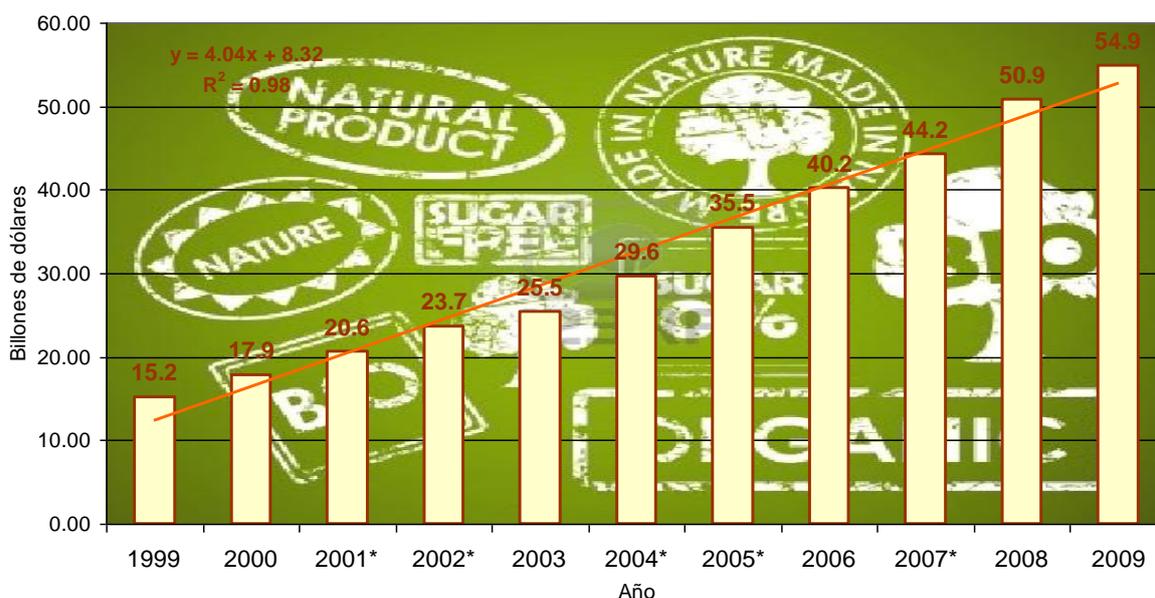
Uruguay. El crecimiento de tierras orgánicas fue sorprendente ya que pasó de 1.200 hectáreas en 2000 a 930.965 has en 2007. La producción orgánica representa un 5% de la agricultura uruguaya. Es explotada por unos 650 productores. El principal destino es la exportación.

2. 2 Comercio Internacional de productos orgánicos

La creciente demanda de productos orgánicos en el mercado internacional, nos lleva a considerar el potencial que tiene la agricultura orgánica, como fuente de ingresos vía exportaciones y como medio de desarrollo. Los habitantes de los países desarrollados tienden a demandar más alimentos naturales, producidos sin la intervención de agentes externos a la naturaleza, mostrándose dispuestos a pagar precios superiores por este tipo de productos, entre 20% y 40% más altos que los convencionales, aunque estos precios varían mucho dependiendo del momento, las tendencias de producción, consumo en la temporada y de un mercado a otro dentro del mismo país. Sin embargo, el sector orgánico sigue siendo un nicho en el mercado general de alimentos, donde el porcentaje de consumo de alimentos orgánicos sobre el total de alimentos consumidos en los principales países desarrollados está entre el 1% a un 10% en algunos casos.

Durante el periodo 1999 - 2009 el volumen de facturación global del mercado de alimentos y bebidas orgánicos ha aumentado sostenidamente, comparando ambos extremos se ha triplicado. Como demuestra el gráfico N° 5, las ventas pasaron de USD15.2 billones en 1999 a USD 54.9 billones en 2009, es decir que al cabo de once años el aumento fue de USD 4.04 billones, promedio anual, con un grado de ajuste del 98%. Es importante destacar que en 2009 con el efecto de la crisis financiera, si bien se desaceleró, como por ejemplo en Alemania y Reino Unido, aun así continuaron creciendo e incluso en algunos países el crecimiento fue superior al promedio que venían registrando, es el caso de Francia (+19%) y Noruega (+10%).

Gráfico Nº 5: Ventas de alimentos orgánicos. Mercado Global. En millones de Dólares. Periodo 1999-2009.¹⁸



Fuente: Elaboración propia en base a Ifoam Survey 2009 y Sahota 2011.

Del total de ventas 2009 (€40 billones o USD 54.9 billones)¹⁹, el mercado europeo se encuentra en primer lugar, con una diferencia mínima sigue América del Norte, ambos representan el 96% del comercio internacional. El 4% (1.6 billones) restante, está distribuido entre América Latina, África, Oceanía y Asia; donde Japón ocupa el primer lugar, según demuestra el cuadro Nº 3.

Cuadro Nº 3: Participación de las ventas de alimentos orgánicos por región. Año 2009



Fuente: Elaboración propia en base a IFOAM y Sahota 2011.

¹⁸ (*)Estimados en función a la tasa de crecimiento anual del mercado. Entre 10% y 20%.

¹⁹ Sahota 2011.

Tal como podemos observar en el gráfico N° 6, a nivel país el mercado más importante fue Estados Unidos, registrando ventas por €17.8 billones, seguido por Alemania con €5.8 y Francia con €3 billones. Por lo tanto podemos decir que los tres principales mercados mundiales son UE, Estados Unidos y Japón, en los cuales la demanda sigue siendo mayor que la producción doméstica y local. Las transacciones más significativas del mundo orgánico se establecen con estos tres mercados y otro aspecto a destacar es que, al ser los mercados más importantes sus regulaciones tienen un significativo impacto en el mercado global y en el desarrollo de standards en otras regiones.

Gráfico N° 6: Ventas de alimentos orgánicos. Millones de euros. Consumo per capita por país. Euros. Año 2009

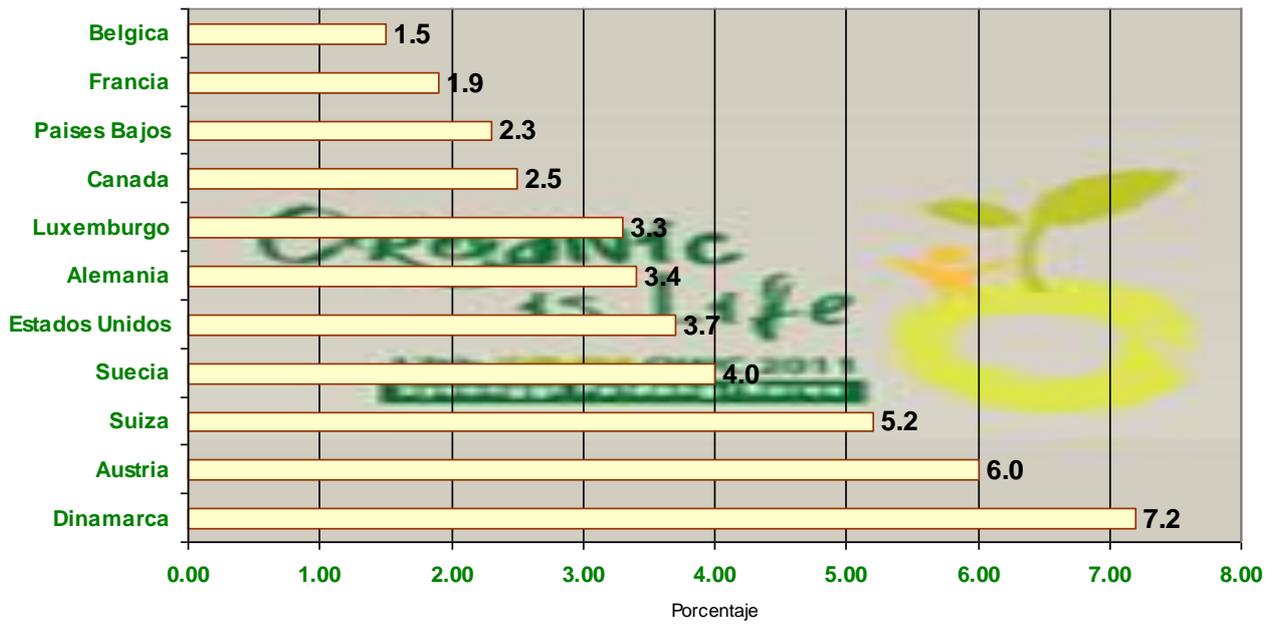


Fuente: Elaboración propia en base a IFOAM y Sahota 2011.

Si bien Estados Unidos, Alemania y Francia lideran los puestos en ventas tienen un consumo per cápita promedio de €58 cada uno, pero los consumos per cápita más altos se encuentran en Dinamarca (€139), Suiza (€132) y Austria (€104), seguidos por Luxemburgo y Liechtenstein en orden de importancia dentro del top five de consumo superando los €100 anuales por persona.

En relación al market share de productos orgánicos dentro del mercado de alimentos global, en 2009 los principales mercados fueron Dinamarca (7.2%), Austria (6%) y Suiza (5.2%), entre otros de importancia como muestra a continuación el gráfico N° 7.

Gráfico Nº 7: Participación de mercado. Porcentaje. Año 2009



Fuente: Elaboración propia en base a IFOAM 2011.

10. Bibliografía

- AACREA. 2005. Agroalimentos Argentinos: Productos orgánicos.
- ALBIZU Jesús. 2011. **Feria Biofach: Alimentos Orgánicos**. Alemania.
- ALBIZU Jesús. 2011. **Feria Sial: Alimentos Orgánicos**. Alemania.
- BERARDINELLI Gabriel & LANDA Pedro. 2011. **Expectativas y tendencias en los mercados de productos orgánicos**. Buenos Aires: OIA
- FUNDACION EXPORTAR. 2009. **Análisis de la demanda internacional, competencia, y exportaciones Argentinas: propuestas para una planificación estratégica de Productos Orgánicos**. Buenos Aires.
- GRASA Oscar; MATEOS Mónica & GHEZAN Graciela. 2010. **Evolución de la producción Orgánica en la última década**. Buenos Aires.
- IICA, SENASA & Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. 2009. **La producción orgánica en la Argentina: compilación de experiencias institucionales y productivas**. Buenos Aires.
- INTA. 2006. Impactos recientes de la soja en argentina. Factores que hacen a la situación productiva actual del cultivo en Argentina.
- Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. 2009. **Proyecto de Desarrollo de la Agricultura Orgánica Argentina. Diagnóstico Agroindustrial, Informe final**. Buenos Aires.
- Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Revista alimentos argentinos. Nº 50 y 51.
- Ministerio de producción. Documentos de Proargentina. 2005. **Serie de Estudios Sectoriales: Productos orgánicos**. Buenos Aires.
- SENASA. **Situación de la Producción Orgánica en la Argentina**. Informes publicados en los años 2001-2010. Buenos Aires.
- WILLER Helga. 2011. **Organic Agriculture Worldwide: Key results from the survey on organic agriculture worldwide**. Research Institute of Organic Agriculture. IFOAM, FiBL, Frick. Suiza.
- WILLER Helga & KILCHER L. 2009. **The World of Organic Agriculture: Statistics and Emerging Trends 2009**. IFOAM, Bonn, and FiBL, Frick. Suiza.

Otros Sitios Web:

CANCILLERÍA ARGENTINA: www.mrecic.gov.ar

CIAO. Comisión interamericana de agricultura orgánica: www.agriculturaorganicaamericas.net

CODEX ALIMENTARIUS: www.codexalimentarius.net/web/index_es.jsp

GOMA: www.goma-organic.org

IBCE (estudios de mercado): www.ibce.org.bo/ibcemail/ibcemail711

IFOAM: www.ifoam.org/growing_organic/8_research/research_main_page.php

INTERNATIONAL TRADE CENTER (ITC): www.intracen.org

MAPO: www.mapo.org.ar

MINISTERIO DE AGRICULTURA, GANADERÍA Y PESCA: www.minagri.gob.ar

ORGANIC CENTER: www.organic-center.org/organic101.html

ORGANIC TRADE ASSOCIATION: www.ota.com/organic.html

PROARGENTINA: www.proargentina.gov.ar

PROCHILE: www.prochile.cl

TARIC: ec.europa.eu/taxation

[Volver](#)

Síntesis Estadística

	Periodo Reportado	Variación respecto del mes anterior	Variación respecto igual periodo del año anterior
Nivel de actividad			
PIB (millones de pesos corrientes)	1er. Trimestre 2011		9,9%
Consumo Privado	1er. Trimestre 2011		11,3%
Consumo Público	1er. Trimestre 2011		9,9%
Inversión Interna Bruta Fija	1er. Trimestre 2011		19,5%
Estimador Mensual de la Actividad Económica*	Jun-11	0,4%	8,2%
Estimador Mensual Industrial*	Jul-11	-0,6%	7,6%
Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción*	Jul-11	1,6%	14,0%
Indicador Sintético de Servicios Públicos***	Jul-11	9,1%	11,1%
Evolución del consumo privado			
Supermercados**	Jul-11	-0,5%	16,7%
Centro de Compras **	Jul-11	-3,9%	15,0%
Precios			
Índice de Precios al Consumidor (IPC)	Ago-11	0,8%	9,8%
Índice de Precios Mayoristas (IPIM)	Ago-11	0,9%	12,5%
Índice de Precios Internos Básicos al por Mayor (IPIB)	Ago-11	0,9%	13,0%
Índice de Precios Básicos del Productor (IPP)	Ago-11	0,9%	13,3%
Índice de Salarios	Jul-11	8,0%	24,1%
Índice del Costo a la Construcción	Ago-11	2,0%	17,0%
Sector monetario			
Depósitos en pesos	Ago-11	1,9%	35,2%
Préstamos en pesos	Ago-11	3,5%	50,6%
Base Monetaria	Ago-11	1,6%	39,4%
Sector público			
Recaudación (millones de pesos)	Ago-11	-2,2%	35,4%
Resultado Primario (millones de pesos)	Jul-11	-58,6%	-90,1%
Gastos Corrientes (millones de pesos)	Jul-11	-13,8%	27,8%
Sector externo			
Exportaciones (millones de u\$s)	Jul-11	-7,6%	22,3%
Importaciones (millones de u\$s)	Jul-11	-3,8%	29,7%
Saldo Comercial (millones de u\$s)	Jul-11	-34,1%	-22,0%

* Datos desestacionalizados

** Ventas a precios constantes Serie desestacionalizada.

***Serie Original

Elaboración propia fuente INDEC, MECON y BCRA

[Volver](#)

Series Históricas

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

Año	Trimestre	Oferta Global		Demanda Global				Discrepancia Estadística y Variación de Existencias
		PIB a precios de mercado	Importaciones de bienes y servicios	Consumo Privado	Consumo Público	Inversión Bruta Interna Fija	Exportaciones de bienes y servicios	
1994	I	250.308	26.682	173.608	32.095	51.231	18.840	1.215
	II	232.945	27.125	164.965	29.309	45.580	16.281	3.935
	III	257.477	25.614	177.235	32.625	51.527	19.756	1.948
	IV	253.468	26.869	174.510	33.287	53.182	19.584	-227
1995	I	257.342	27.121	177.722	33.158	54.637	19.740	-794
	II	243.186	24.066	166.008	32.339	44.528	23.085	1.292
	III	237.968	26.841	164.321	28.422	46.129	21.340	4.597
	IV	248.094	22.176	166.567	32.937	43.400	26.472	894
1996	I	242.215	22.906	164.277	32.822	44.020	22.734	1.268
	II	244.468	24.340	168.867	35.174	44.565	21.794	-1.592
	III	256.626	28.284	175.196	33.041	48.484	24.850	3.340
	IV	236.566	25.584	164.312	29.323	41.460	21.991	5.064
1997	I	260.752	26.399	175.592	33.526	47.591	25.888	4.555
	II	262.167	30.598	177.727	33.846	51.558	26.009	3.626
	III	267.020	30.556	183.153	35.467	53.327	25.513	116
	IV	277.441	35.884	190.922	34.104	57.047	27.876	3.375
1998	I	256.388	32.680	177.490	29.914	48.511	25.144	8.010
	II	281.770	34.175	191.311	34.961	56.800	29.383	3.489
	III	284.092	38.589	195.506	34.107	60.489	29.090	3.490
	IV	287.515	38.093	199.384	37.435	62.390	27.887	-1.487
1999	I	288.123	38.904	197.557	35.249	60.781	30.838	2.603
	II	271.702	38.207	187.197	30.365	57.077	27.854	7.416
	III	301.208	39.126	202.675	36.015	62.699	34.144	4.800
	IV	293.315	41.379	200.922	36.983	62.903	32.623	1.263
2000(*)	I	286.268	36.904	199.434	37.634	60.443	28.729	-3.069
	II	278.369	34.521	193.610	36.173	53.116	30.449	-459
	III	265.025	33.821	185.463	31.328	48.384	27.991	5.680
	IV	286.412	32.086	195.463	36.596	53.304	33.051	83
2001(*)	I	278.473	36.499	194.458	37.668	54.758	30.903	-2.814
	II	283.566	35.676	199.054	39.101	56.019	29.851	-4.783
	III	276.173	34.466	192.332	36.382	49.502	31.272	1.150
	IV	264.556	34.191	186.315	31.651	45.938	28.976	5.867
2002(*)	I	285.275	33.272	195.339	36.689	49.232	34.029	3.259
	II	276.768	35.681	193.973	38.276	50.995	31.357	-2.152
	III	278.092	34.720	193.703	38.913	51.843	30.725	-2.373
	IV	263.997	29.659	181.290	35.629	41.750	32.129	2.858
2003(*)	I	259.200	34.455	182.900	31.806	41.580	29.178	8.189
	II	284.796	31.885	191.298	36.843	46.196	35.590	6.754
	III	263.127	29.292	181.091	37.469	42.220	33.135	-1.497
	IV	248.865	23.006	169.871	36.399	37.002	30.612	-2.013
2004(*)	I	235.236	14.812	155.267	33.820	26.533	33.123	1.305
	II	216.849	14.677	148.507	29.414	22.719	30.822	64
	III	246.315	14.028	158.476	35.293	26.311	35.036	5.228
	IV	237.417	14.783	156.094	34.922	26.714	34.260	210
2005(*)	I	240.361	15.760	157.992	35.652	30.388	32.372	-282
	II	256.023	20.376	167.951	34.314	36.659	35.108	2.367
	III	228.596	16.875	153.188	29.351	27.659	32.380	2.893
	IV	265.402	19.110	169.567	36.594	35.024	37.788	5.539
2006(*)	I	261.535	21.609	172.254	35.568	38.707	36.102	512
	II	268.561	23.911	176.794	35.743	45.248	34.164	523
	III	279.141	28.551	183.906	35.247	49.280	37.957	1.304
	IV	254.330	26.292	171.056	29.591	41.571	34.870	3.533
2007(*)	I	284.376	27.230	183.635	36.310	47.908	37.730	6.022
	II	284.392	29.858	187.558	37.029	51.702	39.416	-1.455
	III	293.467	30.826	193.374	38.056	55.936	39.813	-2.886
	IV	304.764	34.301	200.317	37.403	60.458	43.083	-2.196
2008(*)	I	274.595	30.410	184.976	31.239	47.159	40.648	982
	II	313.927	35.330	203.729	38.281	59.863	43.953	3.431
	III	310.593	35.183	203.815	39.459	63.851	44.719	-6.069
	IV	319.939	36.283	208.747	40.632	70.961	43.011	-7.128
2009(*)	I	330.565	39.575	215.882	39.365	71.438	46.242	-2.786
	II	298.696	35.824	200.566	33.817	57.963	43.268	-1.094
	III	338.244	37.722	219.462	40.510	71.050	45.716	-773
	IV	337.742	42.282	218.510	40.688	77.256	47.481	-3.911
2010(*)	I	347.579	42.474	224.989	42.445	79.484	48.502	-5.366
	II	359.170	47.685	235.241	42.341	81.187	50.446	-2.360
	III	322.449	43.220	218.516	35.985	65.878	47.162	-1.871
	IV	367.492	44.852	238.547	43.361	80.037	49.701	698
2011(*)	I	367.539	50.293	237.976	43.807	87.287	51.287	-2.525
	II	379.200	52.377	245.924	46.213	91.547	53.635	-5.743
	III	384.201	54.009	250.929	45.296	88.491	51.013	2.480
	IV	349.374	52.809	236.346	38.525	79.353	50.146	-2.267
2012(*)	I	394.874	55.092	256.439	47.060	89.984	48.800	7.684
	II	391.595	57.046	253.576	46.538	94.661	57.507	-3.640
	III	397.591	50.317	256.471	49.564	88.940	47.552	5.382
	IV	386.704	44.055	251.763	48.535	79.527	47.761	3.173
2013(*)	I	357.078	40.022	240.313	40.991	68.030	44.130	3.637
	II	393.181	41.175	251.708	49.638	81.314	50.622	1.075
	III	391.679	45.235	252.454	50.302	82.614	47.493	4.051
	IV	404.861	49.788	262.577	53.209	86.151	48.800	3.912
2014(*)	I	422.130	59.024	274.396	53.097	107.453	54.734	2.517
	II	381.222	52.056	257.804	44.415	76.918	45.975	8.165
	III	439.767	55.816	272.151	56.064	96.680	59.846	10.842
	IV	425.323	62.151	274.854	54.601	104.586	60.700	-7.267
2015(*)	I	442.209	66.071	292.773	57.309	107.453	52.415	-1.671
	II	419.023	62.681	286.936	48.822	91.899	49.228	4.819
2016(*)	I	479.964	69.740	303.565	62.728	119.730	60.117	3.564
	II							

(*) 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 período 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
1994		5,8	21,1	6,1	0,4	13,7	15,3
	I	7,7	35,0	8,4	2,8	22,1	5,7
	II	6,5	28,3	6,8	-0,6	17,2	13,0
	III	4,5	16,2	4,7	-0,5	10,3	19,2
1995	IV	5,0	8,7	4,6	0,3	7,6	22,9
		-2,8	-9,8	-4,4	0,8	-13,1	22,5
	I	2,2	-1,0	-0,4	-3,0	1,2	31,1
	II	-3,6	-13,4	-6,0	1,0	-15,8	34,0
1996	III	-4,4	-14,8	-5,9	-1,4	-17,2	16,1
	IV	-5,0	-10,3	-5,0	6,1	-18,4	10,4
		5,5	17,5	5,5	2,2	8,9	7,6
	I	-0,6	-4,7	0,0	3,2	-10,1	3,1
1997	II	5,1	19,0	5,4	1,8	9,7	-2,2
	III	8,2	33,6	8,2	3,1	17,1	14,4
	IV	9,2	25,5	8,5	0,8	19,7	17,1
		8,1	26,9	9,0	3,2	17,7	12,2
1998	I	8,4	27,7	8,0	2,0	17,0	14,3
	II	8,1	29,5	9,0	4,3	19,4	13,5
	III	8,4	26,1	10,0	0,8	17,3	11,8
	IV	7,7	24,7	8,9	5,5	17,0	9,3
1999		3,9	8,4	3,5	3,4	6,5	10,6
	I	6,0	16,9	5,5	1,5	17,7	10,8
	II	6,9	14,5	5,9	3,0	10,4	16,2
	III	3,2	7,2	2,8	8,4	4,0	12,1
2000(*)	IV	-0,4	-3,1	0,0	0,5	-3,1	3,0
		-3,4	-11,3	-2,0	2,6	-12,6	-1,3
	I	-2,5	-11,5	-0,9	3,2	-15,2	0,5
	II	-4,9	-18,0	-3,6	1,6	-15,0	-3,2
2001(*)	III	-5,1	-11,8	-3,2	1,9	-12,9	-5,3
	IV	-0,9	-3,3	-0,2	3,9	-7,3	3,9
		-0,8	-0,2	-0,7	0,6	-6,8	2,7
	I	-0,2	1,1	0,5	1,0	-5,1	3,5
2002(*)	II	-0,4	3,7	-0,1	0,3	-7,6	3,0
	III	-0,6	-2,2	-0,2	1,6	-6,9	1,5
	IV	-1,9	-2,7	-2,7	-0,5	-7,5	2,9
		-4,4	-13,9	-5,7	-2,1	-15,7	2,7
2003(*)	I	-2,0	0,8	-1,8	0,5	-9,5	0,7
	II	-0,2	-4,2	-2,1	0,4	-6,2	4,6
	III	-4,9	-17,9	-6,6	-2,1	-17,2	5,7
	IV	-10,5	-33,7	-12,3	-6,5	-28,6	-0,4
2004(*)		-10,9	-50,1	-14,4	-5,1	-36,4	3,1
	I	-16,3	-57,4	-18,8	-7,5	-45,4	5,6
	II	-13,5	-56,0	-17,2	-4,2	-43,0	-1,6
	III	-9,8	-49,5	-13,8	-6,8	-36,7	3,4
2005(*)	IV	-3,4	-31,5	-7,0	-2,1	-17,9	5,7
		8,8	37,6	8,2	1,5	38,2	6,0
	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
2006(*)	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
		9,0	40,1	9,5	2,7	34,4	8,1
	I	11,3	55,8	11,7	0,8	50,3	7,7
2007(*)	II	7,1	42,5	8,3	-0,8	36,8	-0,2
	III	8,7	38,2	8,9	4,1	33,6	9,2
	IV	9,3	28,9	9,4	6,5	23,6	16,5
		9,2	20,1	8,9	6,1	22,7	13,5
2008(*)	I	8,0	15,7	8,1	5,6	13,4	16,6
	II	10,4	29,7	10,9	5,4	25,0	16,5
	III	9,2	17,8	8,7	6,6	23,5	13,5
	IV	9,0	17,7	8,0	6,8	26,9	8,0
2009(*)		8,5	15,4	7,8	5,2	18,2	7,3
	I	8,8	17,8	8,4	8,3	22,9	6,4
	II	7,7	6,8	7,7	5,8	18,7	4,0
	III	8,7	20,2	7,2	3,1	21,0	6,2
2010(*)	IV	8,6	17,1	7,8	4,5	12,0	12,8
		8,7	20,5	9,0	7,6	13,6	9,1
	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
2011(*)	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
		6,8	14,1	6,5	6,9	1,1	1,2
	I	8,5	22,1	8,3	6,6	20,3	6,1
2009(*)	II	7,8	24,6	7,5	7,7	13,8	-1,6
	III	6,9	13,4	6,8	6,2	8,5	12,2
	IV	4,1	-0,9	3,8	6,9	-2,6	-11,2
		0,9	-19,0	0,5	7,2	-10,2	-6,4
2010(*)	I	2,0	-24,2	1,5	6,8	-14,2	-11,8
	II	-0,8	-26,3	-1,8	6,3	-10,7	3,5
	III	-0,3	-20,7	-0,7	8,1	-12,7	-17,4
	IV	2,6	-4,1	2,9	7,7	-3,4	2,5
2011(*)		9,2	34,0	9,0	9,4	21,2	14,6
	I	6,8	30,1	7,3	8,4	13,1	4,2
	II	11,8	35,6	8,1	12,9	18,9	18,9
	III	8,6	37,4	8,9	8,5	26,6	27,8
2011(*)	IV	9,2	32,7	11,5	7,7	24,7	7,4
	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	

(*) 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	
1993	I	236.505	22.028	163.676	31.953	45.069	16.341	1.494
	II	212.627	20.023	148.624	28.003	37.659	15.190	3.173
	III	241.255	20.056	165.207	32.376	44.293	17.223	2.213
	IV	243.494	23.101	168.095	33.096	47.947	16.767	689
1994	I	248.644	24.930	172.776	34.336	50.378	16.184	-100
	II	257.440	27.300	180.007	33.948	51.331	19.385	69
	III	235.083	27.278	168.054	30.418	45.166	16.188	2.535
	IV	263.684	25.831	182.887	34.286	51.438	20.225	679
1995	I	260.870	27.639	182.200	34.670	53.490	20.438	-2.290
	II	270.123	28.451	186.886	36.419	55.229	20.689	-650
	III	258.032	26.038	176.909	34.446	46.285	24.979	1.452
	IV	250.406	28.810	175.503	30.047	47.326	22.825	3.515
1996	I	261.603	24.070	177.123	34.863	45.466	28.850	-628
	II	256.868	24.906	174.711	34.440	46.134	24.828	1.662
	III	263.250	26.366	180.297	38.434	46.215	23.412	1.259
	IV	272.150	30.148	186.487	34.023	49.211	28.381	4.196
1997	I	251.200	28.238	175.650	30.187	42.999	24.115	6.488
	II	280.167	28.113	186.794	34.374	48.636	30.376	8.100
	III	274.502	32.198	188.047	34.055	51.761	30.117	2.720
	IV	282.730	32.044	195.458	37.477	53.446	28.917	-525
1998	I	292.859	37.414	203.029	35.325	56.727	30.928	4.264
	II	271.260	35.041	190.508	30.662	48.839	28.291	8.002
	III	299.873	35.704	203.333	35.561	56.683	32.876	7.123
	IV	298.265	39.474	207.526	35.292	59.570	32.152	3.199
1999	I	302.038	39.436	210.748	39.784	61.817	30.394	-1.269
	II	298.948	38.667	206.434	37.353	59.595	31.137	3.097
	III	282.764	39.584	196.935	32.028	56.546	28.976	7.863
	IV	312.129	38.944	211.343	38.100	61.413	35.097	5.121
2000	I	305.475	40.453	210.764	38.978	61.584	32.486	2.115
	II	295.425	35.688	206.694	40.306	58.838	27.989	-2.713
	III	283.523	32.763	198.869	38.908	51.074	27.862	-428
	IV	270.746	32.966	192.978	33.986	47.344	25.699	3.705
2001	I	288.830	30.181	200.220	38.793	51.343	29.669	-1.015
	II	285.087	34.117	199.756	40.162	52.337	27.995	-1.046
	III	289.429	33.786	202.524	42.693	53.271	28.086	-3.358
	IV	284.204	33.070	197.044	39.175	46.020	31.224	3.811
2002	I	270.444	33.690	192.587	34.452	43.877	28.513	4.705
	II	291.796	31.977	198.553	39.510	45.879	33.650	6.182
	III	287.496	33.640	198.805	40.742	46.781	31.469	3.339
	IV	287.079	32.974	198.232	41.997	47.544	31.263	1.017
2003	I	268.697	27.604	185.164	38.037	38.099	31.112	3.888
	II	263.331	33.371	188.763	34.668	38.818	29.377	5.076
	III	288.026	30.109	194.427	40.132	41.614	34.249	7.714
	IV	271.367	26.455	184.503	38.921	37.900	32.189	4.309
2004	I	252.063	20.481	172.964	38.429	34.064	28.636	-1.549
	II	312.580	41.792	193.482	38.245	37.387	88.718	-3.459
	III	237.057	27.377	163.488	31.930	25.133	49.787	-5.904
	IV	339.008	41.500	202.315	39.053	36.788	96.117	6.235
2005	I	334.006	48.001	202.298	40.251	40.326	106.503	-7.370
	II	340.249	50.291	205.827	41.746	47.299	102.467	-6.799
	III	375.909	55.311	237.567	42.997	56.903	97.477	-3.724
	IV	327.362	48.191	204.531	36.433	44.272	92.828	-2.512
2006	I	399.119	50.749	248.024	43.933	53.644	103.476	791
	II	377.887	57.599	243.151	43.552	58.617	95.709	-5.542
	III	399.270	64.703	254.560	48.070	71.081	97.894	-7.632
	IV	447.643	82.233	281.189	49.826	85.800	115.075	-2.014
2007	I	392.817	71.305	252.224	41.685	71.866	99.465	-1.118
	II	474.213	77.252	295.795	50.209	82.186	120.133	3.141
	III	452.080	88.020	284.883	51.752	89.813	119.915	-6.263
	IV	471.464	92.357	291.854	55.656	99.337	120.788	-3.814
2008	I	531.939	102.072	326.276	63.359	114.132	133.346	-3.102
	II	456.764	89.083	290.046	51.460	88.857	115.060	424
	III	552.412	105.213	342.216	62.076	112.162	137.066	4.105
	IV	544.228	103.017	330.612	67.660	118.355	140.593	-9.975
2009	I	574.351	110.976	342.228	72.242	137.156	140.665	-6.964
	II	654.439	125.863	386.305	81.248	152.838	162.035	-2.124
	III	567.994	108.005	351.382	68.040	122.263	135.608	-1.294
	IV	678.278	120.287	400.551	81.632	150.853	164.245	1.284
2010	I	668.197	136.004	389.368	84.034	165.464	169.101	-3.767
	II	703.286	139.156	403.918	91.284	172.770	179.188	-4.718
	III	812.456	165.230	475.876	105.013	196.622	200.080	94
	IV	681.120	135.293	423.409	84.481	156.034	159.333	-6.844
2011	I	835.125	150.035	486.373	105.795	186.946	191.415	14.631
	II	827.463	184.709	486.633	108.536	212.072	206.011	-1.079
	III	906.115	190.884	507.090	121.242	231.437	243.561	-6.330
	IV	4.135.426	840.790	2.388.425	557.597	961.447	1.005.762	62.984
2012	I	886.275	187.117	530.357	108.046	213.774	225.779	-4.564
	II	1.099.946	218.767	621.573	143.367	239.110	248.434	66.229
	III	1.049.591	231.115	612.188	147.871	255.820	292.358	-27.531
	IV	1.099.615	203.791	624.308	158.313	252.743	239.192	28.850
2013	I	1.145.458	183.300	667.375	174.002	239.637	244.569	3.176
	II	992.937	155.499	605.822	141.749	207.355	197.584	-4.075
	III	1.195.372	168.966	686.632	178.131	238.400	263.085	-1.909
	IV	1.168.795	196.721	682.274	183.358	249.656	248.660	1.567
2014	I	1.224.704	212.016	694.770	192.769	263.137	268.947	17.096
	II	1.442.655	265.451	826.794	215.278	317.417	313.150	35.468
	III	1.217.381	213.667	717.868	181.518	255.429	238.445	37.788
	IV	1.508.286	256.341	848.315	219.240	309.885	336.988	50.198
2015	I	1.465.857	288.132	851.797	218.364	342.733	342.521	-1.428
	II	1.579.098	303.666	889.196	241.990	361.618	334.644	55.316
2016	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

(*) 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 período del año anterior	Serie Desestacionalizada 1993 = 100	Var % respecto al mes anterior	Serie Tendencia Suavizada 1993 = 100	Var % respecto al mes anterior
2005	128,9	9,2				
Ene	109,0	8,3	124,4	0,9	123,8	0,8
Feb	111,4	8,0	124,5	0,1	124,7	0,8
Mar	127,9	7,7	125,6	0,8	125,6	0,7
Abr	130,7	11,3	127,7	1,7	126,5	0,7
May	136,3	11,4	127,8	0,1	127,4	0,7
Jun	131,1	8,5	127,8	0,0	128,2	0,6
Jul	130,3	7,7	128,6	0,6	129,0	0,6
Ago	132,0	10,6	130,6	1,6	129,9	0,7
Sep	131,7	9,4	130,9	0,2	130,8	0,7
Oct	131,5	9,4	131,7	0,6	131,7	0,7
Nov	137,1	9,4	132,8	0,8	132,6	0,7
Dic	137,2	8,3	133,9	0,9	133,6	0,7
2006	139,8	8,5				
Ene	118,5	8,7	134,1	0,1	134,6	0,7
Feb	121,6	9,1	135,6	1,1	135,6	0,7
Mar	138,9	8,6	136,3	0,5	136,5	0,7
Abr	138,9	6,3	137,2	0,7	137,5	0,7
May	147,8	8,4	138,4	0,8	138,4	0,7
Jun	142,4	8,5	139,1	0,5	139,4	0,7
Jul	142,4	9,3	140,7	1,1	140,3	0,7
Ago	143,1	8,5	141,4	0,5	141,2	0,6
Sep	142,9	8,5	142,4	0,7	142,1	0,6
Oct	144,4	9,8	143,4	0,7	142,9	0,6
Nov	149,2	8,8	144,1	0,5	143,7	0,6
Dic	147,3	7,4	144,6	0,3	144,6	0,6
2007	151,9	8,7				
Ene	128,6	8,6	144,7	0,1	145,5	0,6
Feb	131,1	7,9	146,1	0,9	146,5	0,7
Mar	149,3	7,5	147,8	1,2	147,6	0,8
Abr	150,1	8,0	147,7	0,0	148,8	0,8
May	161,3	9,1	150,6	1,9	150,0	0,8
Jun	154,8	8,7	151,9	0,9	151,3	0,8
Jul	154,4	8,5	152,2	0,2	152,5	0,8
Ago	156,3	9,2	154,6	1,6	153,7	0,8
Sep	155,5	8,8	155,7	0,7	154,8	0,7
Oct	157,8	9,3	156,0	0,2	155,8	0,7
Nov	162,5	8,9	157,2	0,7	156,8	0,6
Dic	160,8	9,1	157,8	0,4	157,7	0,6
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						
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

Nota: En este comunicado se han conciliado las series mensuales a las correspondientes trimestrales. Por este motivo se actualizan las series original, desestacionalizada y de tendencia-ciclo desde 1993. Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Estimador Mensual Industrial (EMI), base 2004=100, variaciones porcentuales desde 2005 en adelante.

Periodo		EMI con estacionalidad		
		Variación porcentual respecto de:		Variación acumulada
		mes anterior	igual mes del año anterior	
2005	Enero	-3,1	7,8	7,8
	Febrero	-3,4	6,0	6,9
	Marzo	13,7	7,1	7,0
	Abril	-1,6	12,7	8,4
	Mayo	1,7	10,1	8,8
	Junio	-2,0	7,5	8,6
	Julio	2,5	5,0	8,0
	Agosto	3,5	7,3	7,9
	Septiembre	0,4	8,0	7,9
	Octubre	1,5	7,6	7,9
	Noviembre	-0,5	9,2	8,0
	Diciembre	-3,8	7,9	8,0
2006	Enero	-7,0	3,6	3,6
	Febrero	2,5	9,9	6,7
	Marzo	11,7	8,0	7,2
	Abril	-1,7	7,8	7,3
	Mayo	1,7	7,9	7,5
	Junio	-0,2	9,9	7,9
	Julio	2,3	9,7	8,1
	Agosto	2,0	8,1	8,1
	Septiembre	0,8	8,6	8,2
	Octubre	1,4	8,5	8,2
	Noviembre	-0,1	9,0	8,3
	Diciembre	-3,8	9,0	8,4
2007	Enero	-9,3	6,2	6,2
	Febrero	3,2	7,0	6,6
	Marzo	11,8	7,1	6,8
	Abril	-2,2	6,6	6,7
	Mayo	2,0	6,9	6,8
	Junio	-1,8	5,2	6,5
	Julio	-0,5	2,2	5,8
	Agosto	9,7	9,9	6,4
	Septiembre	-0,3	8,7	6,7
	Octubre	2,2	9,6	7,0
	Noviembre	0,1	9,8	7,2
	Diciembre	-3,7	9,9	7,5
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

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

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

	Año 2003 (1)				Año 2004				Año 2005			
	I	II (1)	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Tasa de Actividad	45,6	45,6	45,7	45,7	45,4	46,2	46,2	45,9	45,2	45,6	46,2	45,9
Tasa de Empleo	36,3	37,4	38,2	39,1	38,9	39,4	40,1	40,4	39,4	40,1	41,1	41,3
Tasa de desempleo	20,4	17,8	16,3	14,5	14,4	14,8	13,2	12,1	13	12,1	11,1	10,1
Tasa de subocupación	17,7	17,6	16,6	16,3	15,7	15,2	15,2	14,2	12,7	12,7	13,1	11,9
Demandante	12	11,6	11,6	11,4	10,5	10,7	10,5	9,7	9	8,9	8,9	8,4
No demandante	5,7	6	5	4,9	5,2	4,5	4,7	4,5	3,7	3,8	4,2	3,5

Año 2006				Año 2007				Año 2008				Año 2009				Año 2010				Año 2011
I	II	III (2)	IV	I	II	III	IV	I												
46	46,7	46,3	46,1	46,3	46,3	46,2	45,6	45,9	45,9	45,7	46	46,1	45,9	46,1	46,3	46	46,1	45,9	45,8	45,8
40,7	41,8	41,6	42,1	41,7	42,4	42,4	42,1	42	42,2	42,1	42,6	42,3	41,8	41,9	42,4	42,2	42,5	42,5	42,4	42,4
11,4	10,4	10,2	8,7	9,8	8,5	8,1	7,5	8,4	8	7,8	7,3	8,4	8,8	9,1	8,4	8,3	7,9	7,5	7,3	7,4
11	12	11	10,8	9,3	10	9,3	9,1	8,2	8,6	9,2	9,1	9,1	10,6	10,6	10,3	9,2	9,9	8,8	8,4	8,2
7,8	8,1	7,4	7,5	6,4	7,1	6,7	6	5,8	6,3	6,3	6	6	7,5	7,3	6,9	6,6	6,7	6,1	5,5	5,8
3,2	3,9	3,6	3,3	2,9	2,9	2,6	3,1	2,4	2,3	2,9	3,1	3,1	3,1	3,2	3,4	2,7	3,1	2,7	2,8	2,4

(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
2007	Enero	90,18	90,69	89,43	1,1	0,9	1,5
	Febrero	90,45	91,02	89,60	0,3	0,4	0,2
	Marzo	91,14	92,10	89,73	0,8	1,2	0,1
	Abril	91,82	92,88	90,26	0,7	0,8	0,6
	Mayo	92,20	93,31	90,59	0,4	0,5	0,4
	Junio	92,61	93,74	90,95	0,4	0,5	0,4
	Julio	93,07	93,91	91,84	0,5	0,2	1,0
	Agosto	93,62	94,59	92,19	0,6	0,7	0,4
	Septiembre	94,37	95,37	92,90	0,8	0,8	0,8
	Octubre	95,01	96,11	93,41	0,7	0,8	0,5
	Noviembre	95,82	96,75	94,46	0,9	0,7	1,1
	Diciembre	96,71	97,47	95,59	0,9	0,7	1,2
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	105,4	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	111,2	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	118,4	115,66	0,7	0,8	0,7
	Junio	118,25	119,45	116,2	0,7	0,9	0,5
	Julio	119,2	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	120,31	0,8	0,8	0,8
2011	Enero	124,79	126,9	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

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-
May-04	2,53	3,52	3,00
Jun-04	2,55	2,94	2,20
Jul-04	2,58	3,19	1,90
Ago-04	2,96	4,20	2,30
Sep-04	3,09	4,44	2,4
Oct-04	3,17	4,39	2,30
Nov-04	3,07	4,13	2,20
Dic-04	3,06	4,00	2,10
Ene-05	2,87	3,27	2,10
Feb-05	2,74	2,93	2,10
Mar-05	2,82	3,09	2,20
Abr-05	3,20	3,90	2,70
May-05	3,83	4,90	3,30
Jun-05	3,88	5,26	4,60
Jul-05	4,36	5,91	5,00
Ago-05	4,17	5,35	4,20
Sep-05	4,24	5,74	4,60
Oct-05	4,33	6,05	4,60
Nov-05	4,71	6,67	6,60
Dic-05	5,24	7,44	6,70
Ene-06	5,77	8,22	7,30
Feb-06	5,67	7,37	5,30
Mar-06	5,99	8,20	8,10
Abr-06	6,52	8,99	7,40
May-06	6,71	8,94	6,00
Jun-06	6,65	8,90	7,00
Jul-06	6,99	9,16	7,70
Ago-06	7,17	9,46	7,00
Sep-06	7,11	9,44	7,60
Oct-06	7,07	9,44	6,70
Nov-06	7,14	9,57	8,10
Dic-06	7,39	9,80	8,10
Ene-07	7,53	9,25	6,82
Feb-07	7,11	7,96	6,73
Mar-07	7,25	8,29	7,63
Abr-07	7,11	7,96	7,06
May-07	7,00	7,66	7,61
Jun-07	7,05	7,91	7,92
Jul-07	7,31	8,59	10,22
Ago-07	8,50	10,52	10,70
Sep-07	10,02	12,99	11,07
Oct-07	9,99	12,56	8,95
Nov-07	9,86	13,70	10,05
Dic-07	10,23	13,52	9,24
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

Elaboración propia. Fuente BCRA

[Volver](#)

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
Mar-04	2,8976
Abr-04	2,8359
May-04	2,9197
Jun-04	2,9603
Jul-04	2,9552
Ago-04	3,0136
Sep-04	2,9960
Oct-04	2,9692
Nov-04	2,9546
Dic-04	2,9709
Ene-05	2,9460
Feb-05	2,9153
Mar-05	2,9266
Abr-05	2,9004
May-05	2,8907
Jun-05	2,8836
Jul-05	2,8696
Ago-05	2,8880
Sep-05	2,9117
Oct-05	2,9660
Nov-05	2,9672
Dic-05	3,0120
Ene-06	3,0460
Feb-06	3,0689
Mar-06	3,0763
Abr-06	3,0708
May-06	3,0535
Jun-06	3,0815
Jul-06	3,0821
Ago-06	3,0790
Sep-06	3,1001
Oct-06	3,0985
Nov-06	3,0754
Dic-06	3,0603
Ene-07	3,0850
Feb-07	3,1026
Mar-07	3,1010
Abr-07	3,0891
May-07	3,0800
Jun-07	3,0793
Jul-07	3,1116
Ago-07	3,1524
Sep-07	3,1475
Oct-07	3,1604
Nov-07	3,1359
Dic-07	3,1397
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

Elaboración propia. Fuente BCRA

[Volver](#)

Depósitos totales del sector privado. Promedio mensual

Fecha	Depósitos del Sector Privado -Promedio Mensual-	
	Totales	en Dólares
Ene-04	74.811	1.801
Feb-04	74.644	1.870
Mar-04	73.994	1.877
Abr-04	75.430	1.948
May-04	74.730	2.154
Jun-04	75.918	2.248
Jul-04	76.797	2.313
Ago-04	77.124	2.364
Sep-04	77.851	2.434
Oct-04	78.023	2.459
Nov-04	78.881	2.459
Dic-04	81.495	2.469
Ene-05	83.756	2.524
Feb-05	85.606	2.589
Mar-05	87.288	2.641
Abr-05	88.570	2.678
May-05	90.069	2.851
Jun-05	91.143	2.938
Jul-05	91.678	2.986
Ago-05	93.090	3.209
Sep-05	93.480	3.300
Oct-05	95.005	3.333
Nov-05	96.241	3.403
Dic-05	98.488	3.491
Ene-06	99.662	3.588
Feb-06	101.203	3.692
Mar-06	102.108	3.738
Abr-06	104.268	3.857
May-06	106.325	4.040
Jun-06	108.183	4.145
Jul-06	110.349	4.263
Ago-06	112.606	4.552
Sep-06	114.312	4.733
Oct-06	116.261	4.872
Nov-06	118.035	4.949
Dic-06	120.776	4.919
Ene-07	123.273	4.980
Feb-07	126.287	5.118
Mar-07	127.966	5.133
Abr-07	131.935	5.210
May-07	134.112	5.406
Jun-07	135.888	5.395
Jul-07	139.010	5.471
Ago-07	141.590	5.961
Sep-07	142.523	6.262
Oct-07	143.772	6.423
Nov-07	145.070	6.605
Dic-07	150.776	6.694
Ene-08	154.173	6.785
Feb-08	157.623	6.845
Mar-08	159.774	6.914
Abr-08	161.782	6.969
May-08	160.404	7.130
Jun-08	157.837	7.100
Jul-08	161.507	7.199
Ago-08	164.109	7.434
Sep-08	166.901	7.588
Oct-08	167.031	7.822
Nov-08	165.481	8.090
Dic-08	162.610	7.928
Ene-09	164.852	8.052
Feb-09	168.435	8.280
Mar-09	169.346	8.796
Abr-09	170.775	9.163
May-09	172.529	9.359
Jun-09	174.154	9.438
Jul-09	175.500	9.583
Ago-09	178.419	9.972
Sep-09	181.479	10.202
Oct-09	183.973	10.131
Nov-09	188.212	10.014
Dic-09	193.679	10.006
Ene-10	197.402	10.087
Feb-10	197.405	10.027
Mar-10	199.251	10.148
Abr-10	203.901	10.287
May-10	207.528	10.534
Jun-10	211.753	10.727
Jul-10	218.332	10.857
Ago-10	224.130	11.206
Sep-10	229.515	11.235
Oct-10	235.236	11.296
Nov-10	240.810	11.363
Dic-10	250.049	11.531
Ene-11	255.489	11.713
Feb-11	260.394	11.809
Mar-11	265.132	12.061
Abr-11	273.936	12.372
May-11	280.874	12.693
Jun-11	286.975	12.987
Jul-11	297.223	13.316
Ago-11	302.988	13.878

Elaboración propia. Fuente BCRA

Préstamos totales del sector privado. Promedio mensual

Fecha	Préstamos		
	Total en pesos	Dólares al Sector Privado	Total al Sector Privado
Ene-04	26.607	3.772	30.379
Feb-04	26.591	3.886	30.477
Mar-04	27.102	3.709	30.816
Abr-04	27.769	3.394	31.166
May-04	28.439	3.468	31.903
Jun-04	29.475	3.615	33.089
Jul-04	30.272	3.832	33.963
Ago-04	30.793	4.180	34.896
Sep-04	31.398	4.134	35.632
Oct-04	32.575	4.134	36.687
Nov-04	33.317	4.221	37.513
Dic-04	34.108	4.525	38.633
Ene-05	34.435	4.613	39.048
Feb-05	34.853	4.730	39.584
Mar-05	35.234	5.072	40.306
Abr-05	36.101	5.292	41.393
May-05	37.233	5.368	42.601
Jun-05	38.118	5.818	43.936
Jul-05	38.929	6.500	45.429
Ago-05	39.631	6.914	46.545
Sep-05	40.588	7.131	47.720
Oct-05	41.978	6.763	48.741
Nov-05	43.741	6.739	50.480
Dic-05	45.577	6.910	52.486
Ene-06	46.820	7.100	53.920
Feb-06	47.539	7.295	54.835
Mar-06	48.247	7.770	56.016
Abr-06	48.993	8.383	57.376
May-06	50.304	9.019	59.323
Jun-06	52.193	9.478	61.671
Jul-06	53.733	9.853	63.586
Ago-06	55.132	10.224	65.356
Sep-06	56.854	10.637	67.491
Oct-06	58.987	10.980	69.966
Nov-06	60.964	11.188	72.227
Dic-06	62.981	11.238	74.214
Ene-07	63.676	11.570	75.661
Feb-07	64.553	12.037	77.051
Mar-07	65.885	12.339	78.936
Abr-07	67.824	12.659	80.959
May-07	69.616	12.891	82.998
Jun-07	72.288	13.027	85.315
Jul-07	74.933	13.643	88.576
Ago-07	77.043	14.506	91.549
Sep-07	79.642	15.200	94.842
Oct-07	82.206	15.711	97.917
Nov-07	85.196	15.881	101.077
Dic-07	88.356	16.245	104.601
Ene-08	91.044	16.826	107.870
Feb-08	92.016	17.305	109.321
Mar-08	93.725	17.037	110.763
Abr-08	96.611	17.373	113.984
May-08	100.052	17.825	117.840
Jun-08	101.025	17.646	118.672
Jul-08	101.838	17.924	119.763
Ago-08	103.053	18.355	121.407
Sep-08	105.067	18.873	123.939
Oct-08	107.353	20.083	127.436
Nov-08	107.682	20.311	127.993
Dic-08	108.136	20.406	128.542
Ene-09	108.178	20.247	128.425
Feb-09	107.875	21.024	128.899
Mar-09	108.599	22.133	130.731
Abr-09	109.378	21.888	131.266
May-09	110.135	22.556	132.691
Jun-09	111.394	22.682	134.077
Jul-09	112.561	21.942	134.504
Ago-09	112.740	21.098	133.838
Sep-09	113.511	20.381	133.892
Oct-09	114.924	19.825	134.749
Nov-09	116.374	19.676	136.050
Dic-09	119.128	19.921	139.050
Ene-10	120.597	20.096	140.693
Feb-10	120.746	20.476	141.222
Mar-10	122.216	21.160	143.376
Abr-10	125.612	22.095	147.707
May-10	133.788	22.674	156.462
Jun-10	137.252	23.021	160.273
Ago-10	140.205	24.325	164.520
Sep-10	143.772	25.311	169.083
Oct-10	150.076	26.141	176.217
Nov-10	154.843	27.444	182.287
Dic-10	161.666	28.901	190.566
Ene-11	166.338	30.353	196.691
Feb-11	169.377	31.914	201.291
Mar-11	173.055	33.031	206.086
Abr-11	177.348	34.630	211.979
May-11	184.599	35.078	219.677
Jun-11	191.810	35.990	227.800
Jul-11	201.951	37.464	239.415
Ago-11	208.261	39.007	247.768

Elaboración propia. Fuente BCRA

Base Monetaria. Promedio mensual

Fecha	Base Monetaria		
	Circulación Monetaria	Cuenta Corriente en el BCRA	Total Promedio Mensual
Ene-04	29.205	17.767	46.973
Feb-04	28.935	17.950	46.885
Mar-04	29.265	15.302	44.566
Abr-04	29.581	16.511	46.092
May-04	29.978	17.144	47.122
Jun-04	30.759	17.225	47.984
Jul-04	32.167	14.328	46.495
Ago-04	32.112	14.395	46.507
Sep-04	32.023	14.313	46.335
Oct-04	32.121	14.439	46.560
Nov-04	32.442	14.689	47.131
Dic-04	35.838	14.699	50.537
Ene-05	36.365	13.730	50.094
Feb-05	35.779	13.688	49.467
Mar-05	36.253	13.526	49.779
Abr-05	36.597	13.326	49.923
May-05	37.361	13.621	50.981
Jun-05	38.645	12.877	51.522
Jul-05	40.709	13.658	54.367
Ago-05	41.117	13.049	54.165
Sep-05	41.502	11.616	53.118
Oct-05	42.400	12.692	55.092
Nov-05	43.207	12.699	55.906
Dic-05	46.008	9.819	55.827
Ene-06	47.136	12.218	59.355
Feb-06	46.643	11.783	58.426
Mar-06	46.576	11.914	58.490
Abr-06	47.288	12.941	60.229
May-06	47.442	13.663	61.105
Jun-06	48.598	14.128	62.726
Jul-06	50.729	14.406	65.135
Ago-06	50.822	16.445	67.267
Sep-06	50.901	18.259	69.160
Oct-06	51.621	18.554	70.174
Nov-06	52.248	19.595	71.843
Dic-06	56.158	20.667	76.825
Ene-07	57.550	20.513	78.063
Feb-07	57.333	19.573	76.906
Mar-07	58.136	20.227	78.363
Abr-07	58.909	20.779	79.688
May-07	59.448	21.576	81.024
Jun-07	61.486	22.163	83.649
Jul-07	64.972	22.691	87.663
Ago-07	65.224	23.103	88.327
Sep-07	64.841	22.990	87.831
Oct-07	65.410	22.761	88.171
Nov-07	65.728	23.781	89.509
Dic-07	70.577	25.771	96.348
Ene-08	71.897	25.680	97.577
Feb-08	70.976	24.305	95.281
Mar-08	72.141	25.739	97.880
Abr-08	71.991	26.047	98.038
May-08	72.711	26.054	98.765
Jun-08	73.532	26.980	100.512
Jul-08	75.142	25.534	100.676
Ago-08	74.509	26.214	100.723
Sep-08	74.121	27.507	101.628
Oct-08	74.463	27.990	102.453
Nov-08	74.437	26.709	101.146
Dic-08	80.247	26.192	106.439
Ene-09	80.919	24.202	105.121
Feb-09	79.053	23.687	102.740
Mar-09	77.190	24.158	101.348
Abr-09	76.423	23.412	99.835
May-09	76.859	23.881	100.740
Jun-09	79.526	24.126	103.652
Jul-09	82.999	22.961	105.960
Ago-09	82.062	23.231	105.293
Sep-09	81.784	24.484	106.268
Oct-09	82.777	24.503	107.280
Nov-09	84.136	25.413	109.548
Dic-09	92.793	25.868	118.661
Ene-10	95.667	26.001	121.668
Feb-10	93.942	25.325	119.268
Mar-10	93.945	26.927	120.872
Abr-10	92.744	27.752	120.496
May-10	94.856	28.698	123.554
Jun-10	97.868	28.880	126.748
Jul-10	103.404	30.405	133.808
Ago-10	104.858	30.678	135.535
Sep-10	106.245	31.633	137.879
Oct-10	110.620	31.476	142.096
Nov-10	112.838	32.572	145.411
Dic-10	119.679	36.410	156.010
Ene-11	126.731	35.978	162.719
Feb-11	127.652	34.807	162.465
Mar-11	128.820	35.620	164.445
Abr-11	129.869</		

Evolución de los precios externos de oleaginosos (en dls/tns)

EVOLUCION DE LOS PRECIOS EXTERNOS DE OLEAGINOSOS (En USD/TNS)													
	SOJA					GIRASOL					L I N O		
	FOB PTOS ARG.			ROTTERDAM		FOB PTOS ARG.			ROTTERDAM		FOB P. ARG.	ROTTERDAM	
	GRANO	ACEITE	PELLETS	ACEITE	PELLETS	GRANO	ACEITE	PELLETS	ACEITE	PELLETS	ACEITE	EXPELL.	ACEITE
2007													
ENERO	275	631	206	695	249	270	625	88	S/C	147	565	145	S/C
FEBRERO	297	611	222	716	262	270	613	100	S/C	163	565	145	675
MARZO	273	604	213	719	261	277	626	100	S/C	168	570	145	660
ABRIL	261	655	198	753	251	295	666	103	S/C	173	579	151	755
MAYO	269	632	195	833	278	295	729	103	920	170	650	159	758
JUNIO	281	748	212	866	289	295	816	104	940	195	672	165	779
JULIO	290	787	216	886	291	295	893	116	S/C	209	690	164	975
AGOSTO	306	809	221	923	295	298	964	129	S/C	223	735	186	1020
SEPTIEM.	350	841	253	981	331	404	1069	147	S/C	263	770	170	1033
OCTUBRE	356	884	287	988	384	430	1261	150	S/C	309	806	182	1437
NOVIEM.	404	1004	309	1144	399	430	1258	162	S/C	305	920	223	1795
DICIEM.	438	1025	342	1190	426	477	1269	163	S/C	310	978	249	1441
2008													
ENERO	472	1162	361	1247	436	514	1491	199	S/C	315	1084	263	1684
FEBRERO	515	1326	388	1396	456	569	1646	225	S/C	335	1265	274	1502
MARZO	514	1355	358	1492	458	591	1693	231	S/C	333	1357	191	S/C
ABRIL	464	1315	362	1395	500	600	1674	230	S/C	319	1303	190	S/C
MAYO	463	1310	354	1442	470	600	1799	202	S/C	306	1290	200	1500
JUNIO	531	1369	416	1533	515	600	1801	195	S/C	317	1337	230	1515
JULIO	548	1324	425	1550	510	600	1482	188	S/C	300	1303	228	S/C
AGOSTO	474	1100	355	1315	433	584	1174	168	S/C	242	1056	195	S/C
SETIEM.	445	981	347	1191	400	520	1037	112	S/C	229	956	195	S/C
OCTUBRE	362	775	304	944	339	453	814	82	S/C	145	785	195	1216
NOVIEMBRE	353	695	296	828	321	400	728	81	S/C	130	678	175	1140
DICIEMBRE	335	617	283	718	295	306	633	90	S/C	136	580	150	1120
2009													
ENERO	391	683	353	767	350	300	693	101	S/C	162	659	147	1037
FEBRERO	370	657	348	744	397	300	696	126	S/C	188	641	145	1000
MARZO	361	649	320	729	346	300	658	136	S/C	180	627	146	954
ABRIL	389	761	367	808	371	300	758	125	S/C	138	742	148	917
MAYO	434	837	411	905	416	320	838	120	S/C	144	815	148	871
JUNIO	451	826	417	908	455	343	824	140	S/C	149	806	148	988
JULIO	431	751	394	845	432	350	742	138	S/C	131	735	148	1003
AGOSTO	454	813	409	907	436	350	781	135	S/C	134	789	148	1020
SEPTIEMBRE	407	767	361	860	430	344	740	137	S/C	188	747	148	1016
OCTUBRE	422	810	397	892	399	312	774	138	S/C	183	790	148	1071
NOVIEMBRE	439	856	386	924	421	327	842	141	S/C	204	836	148	1115
DICIEMBRE	448	865	376	939	420	370	906	160	S/C	210	845	148	1063
2010													
ENERO	385	844	369	917	414	370	895	154	S/C	232	823	157	1031
FEBRERO	347	836	337	905	320	378	849	155	S/C	241	815	185	997
MARZO	353	824	288	908	325	398	860	160	S/C	S/C	805	197	1006
ABRIL	364	816	300	907	330	409	862	149	S/C	230	793	214	996
MAYO	359	796	303	857	349	420	870	145	S/C	196	776	230	948
JUNIO	365	776	306	860	341	414	876	142	S/C	212	756	236	1009
JULIO	398	825	329	886	356	380	859	140	S/C	S/C	805	240	1280
AGOSTO	424	901	350	998	381	425	997	140	S/C	S/C	881	240	1226
SEPTIEMBRE	437	945	357	986	392	462	1039	140	S/C	S/C	924	240	1248
OCTUBRE	467	1046	374	1065	410	553	1167	148	S/C	282	1029	240	1326
NOVIEMBRE	495	1138	396	1252	429	612	1292	173	S/C	273	1118	240	1283
DICIEMBRE	513	1224	405	1305	434	618	1332	183	S/C	271	1204	240	1335
2011													
ENERO	544	1277	423	1371	449	649	1367	210	S/C	269	1257	240	1357
FEBRERO	543	1275	412	1345	451	680	1335	220	S/C	278	1256	240	1576
MARZO	513	1221	388	1306	420	651	1271	220	S/C	278	1201	240	1565
ABRIL	505	1216	369	1310	401	622	1283	184	S/C	239	1196	240	1507
MAYO	502	1209	372	1291	400	632	1278	161	S/C	217	1189	240	1301
JUNIO	510	1238	364	1300	398	666	1310	176	S/C	245	1218	240	1563
JULIO	524	1250	373	1337	400	663	1279	182	S/C	236	1231	240	1521
AGOSTO	527	1251	376	1323	398	589	1244	169	S/C	217	1228	240	1405

Fuente: Dirección de mercados agroalimentarios. Bolsa de cereales de Buenos Aires

[Volver](#)

Evolución de los precios externos de los principales granos (u\$/tn.)

EVOLUCION DE LOS PRECIOS EXTERNOS DE LOS PRINCIPALES GRANOS (USD/TN.)								
	TRIGO		MAIZ		SORGO		SOJA	
	FOB							
	GOLFO	PTOS.ARG.	GOLFO	PTOS.ARG.	GOLFO	PTOS.ARG.	GOLFO	PTOS.ARG.
	(Dic/Feb)		(Mar/Jun)		(Mar/Jun)		(May/Jul)	
1993	152	124	97	92	95	79	231	226
1994	153	119	114	107	111	96	256	235
1995	159	133	113	109	111	86	226	217
1996	212	226	191	183	189	152	299	289
1997	178	141	124	117	123	95	313	299
1998	143	127	110	100	109	83	246	224
1999	124	111	95	94	94	76	177	165
2000	108	97	94	89	93	75	196	188
2001	132	120	87	82	86	72	186	170
2002	127	113	90	90	94	77	203	190
2003	160	138	107	101	104	85	237	222
2004	169	159	129	117	126	92	332	271
2005	158	133	99	91	97	71	244	231
2006	204	192	157	178	174	155	265	267
2007	209	191	165	155	156	123	299	280
2008	404	318	256	229	239	209	546	514
2009	241	201	176	173	145	132	449	439
2009								
ENERO	249	211	184	158	136	106	396	396
FEBRERO	247	217	170	152	129	117	369	369
MARZO	245	212	162	164	144	136	340	361
ABRIL	245	209	172	164	142	133	400	389
MAYO	269	209	185	181	150	137	446	434
JUNIO	266	233	184	186	144	121	472	451
JULIO	236	240	185	164	157	113	429	431
AGOSTO	219	235	159	165	130	128	443	454
SEPTIEMBRE	204	219	162	161	134	132	387	407
OCTUBRE	215	217	177	173	153	145	397	422
NOVIEMBRE	232	217	187	175	159	157	406	439
DICIEMBRE	223	230	179	176	s/c	159	411	448
2010								
ENERO	224	232	187	178	s/c	154	417	385
FEBRERO	214	225	168	162	s/c	138	369	347
MARZO	211	215	165	160	s/c	111	371	353
ABRIL	207	220	160	166	s/c	111	377	364
MAYO	201	227	169	171	146	118	373	359
JUNIO	191	227	159	165	139	115	374	365
JULIO	223	229	174	176	149	131	400	398
AGOSTO	279	269	196	200	162	147	424	424
SEPTIEMBRE	308	292	228	230	196	182	415	437
OCTUBRE	298	297	252	249	222	194	467	467
NOVIEMBRE	306	289	249	249	222	194	493	495
DICIEMBRE	325	299	257	256	s/c	202	513	508
2011								
ENERO	349	319	267	281	s/c	229	538	544
FEBRERO	370	349	285	293	s/c	244	557	543
MARZO	340	347	312	285	s/c	229	540	513
ABRIL	364	350	324	313	s/c	246	531	505
MAYO	359	351	307	302	s/c	215	520	502
JUNIO	348	345	316	307	295	215	535	510
JULIO	310	314	303	301	275	206	527	524
AGOSTO	338	295	310	309	284	226	527	527

Fuente: Dirección de mercados agroalimentarios. Bolsa de cereales de Buenos Aires

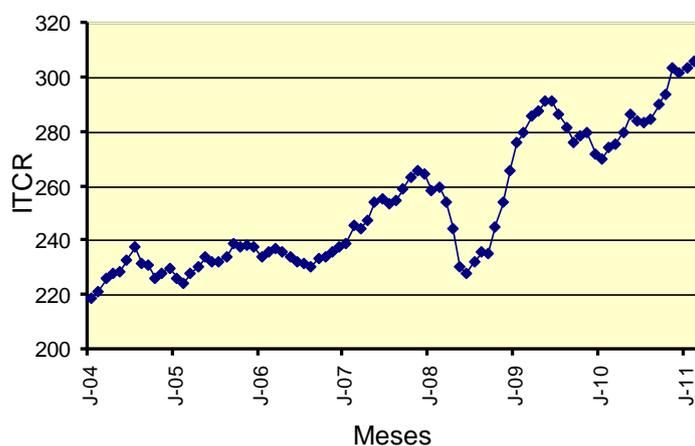
[Volver](#)

Índice de Tipo de Cambio Real (Base 2001 =100)

Índice de Tipo de Cambio Real (Base 2001 = 100)						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Ene	234,216	230,359	254,624	235,800	281,657	284,180
Feb	238,964	233,747	259,241	235,604	275,880	288,910
Mar	237,959	234,018	263,224	245,318	278,430	293,602
Abr	238,144	236,203	265,588	253,971	279,959	303,430
May	237,576	237,946	264,682	265,803	271,740	301,550
Jun	234,502	239,086	258,382	275,935	270,149	303,460
Jul	236,117	245,624	259,251	279,576	274,588	305,990
Ago	237,021	243,841	253,918	286,018	275,336	
Sep	235,952	247,173	243,848	288,003	279,618	
Oct	234,223	254,411	230,101	291,514	286,223	
Nov	232,392	255,129	227,237	291,116	283,803	
Dic	231,741	253,430	232,198	286,623	283,433	

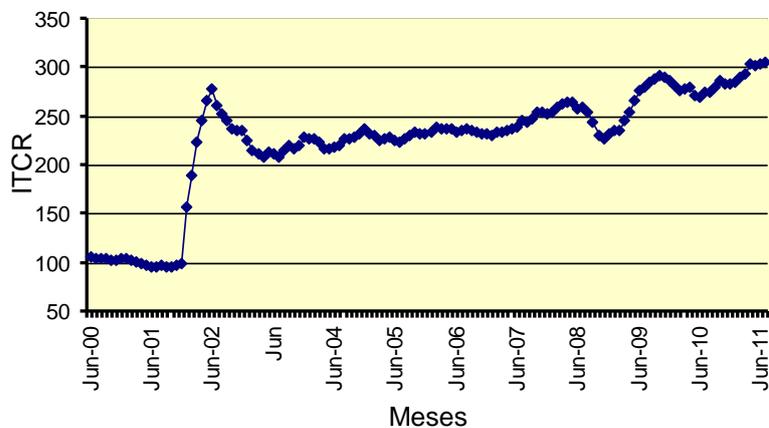
Fuente: elaboración propia en base a datos del BCRA

Índice de Tipo de Cambio Real -Base 2001=100-



Fuente: elaboración propia en base a datos del BCRA

Índice de Tipo de Cambio Real -Base 2001=100-



Fuente: elaboración propia en base a datos del BCRA

[Volver](#)

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

Fecha	Exportaciones	Importaciones	Saldo	Trimestre Saldo
2004				
Enero	2.321	1.609	712	
Febrero	2.394	1.364	1.030	
Marzo	2.659	1.690	969	2.711
Abril	3.040	1.651	1.389	
Mayo	3.392	1.792	1.600	
Junio	2.947	2.039	908	3.897
Julio	3.027	1.970	1.057	
Agosto	2.939	2.032	907	
Septiembre	2.995	2.025	970	2.934
Octubre	2.826	1.973	853	
Noviembre	3.048	2.193	855	
Diciembre	2.962	2.109	853	2.561
Total 2004	34.550	22.447	12.103	
2005				
Enero	2.773	1.901	872	
Febrero	2.592	1.867	725	
Marzo	3.050	2.198	852	2.449
Abril	3.542	2.380	1.162	
Mayo	3.684	2.476	1.208	
Junio	3.420	2.724	696	3.066
Julio	3.596	2.349	1.247	
Agosto	3.820	2.626	1.194	
Septiembre	3.466	2.468	998	3.439
Octubre	3.377	2.503	874	
Noviembre	3.251	2.701	550	
Diciembre	3.536	2.496	1.040	2.464
Total 2005	40.107	28.689	11.418	
2006				
Enero	3.160	2.323	837	
Febrero	3.032	2.326	706	
Marzo	3.563	2.724	839	2.382
Abril	3.819	2.547	1.272	
Mayo	4.150	2.825	1.325	
Junio	3.817	2.860	957	3.554
Julio	3.780	2.854	940	
Agosto	4.291	3.283	1.008	
Septiembre	4.065	3.170	895	2.843
Octubre	4.225	3.254	971	
Noviembre	4.109	3.237	872	
Diciembre	4.236	2.755	1.481	3.324
Total 2006	46.247	34.158	12.103	
2007				
Enero	3.368	2.950	418	
febrero	3.511	2.791	720	
Marzo	4.097	3.418	679	1.817
Abril	4.261	3.139	1.122	
Mayo	4.794	3.542	1.240	
Junio	4.480	3.580	901	3.263
Julio	4.603	4.120	479	
Agosto	5.023	4.607	416	
Septiembre	4.802	3.963	839	1.734
Octubre	5.539	4.401	1.139	
Noviembre	5.422	4.384	1.039	
Diciembre	5.668	3.882	1.786	3.964
Total 2007	55.568	44.777	10.778	
2008				
Enero	5.639	4.475	1.164	
Febrero	5.189	4.207	982	
Marzo	4.961	4.160	801	2.947
Abril	5.791	4.927	864	
Mayo	6.203	5.198	1.005	
Junio	5.454	5.146	308	2.177
Julio	7.039	6.038	1.001	
Agosto	7.397	5.153	2.245	
Septiembre	6.980	5.311	1.669	4.915
Octubre	6.263	5.130	1.133	
Noviembre	5.099	4.147	952	
Diciembre	4.320	3.459	862	2.947
Total 2008	70.335	57.351	12.986	
2009				
Enero	3.713	2.760	953	
Febrero	3.942	2.663	1.279	
Marzo	4.261	2.888	1.373	3.605
Abril	5.050	2.777	2.273	
Mayo	5.202	2.660	2.542	
Junio	5.210	3.619	1.591	6.406
Julio	4.916	3.586	1.330	
Agosto	4.348	3.255	1.093	
Septiembre	4.535	3.666	869	3.292
Octubre	4.806	3.656	1.150	
Noviembre	4.865	3.651	1.214	
Diciembre	4.820	3.599	1.221	3.585
Total 2009	55.668	38.780	16.888	
2010				
Enero	4.423	3.206	1.217	
Febrero	4.060	3.456	604	
Marzo	4.714	4.403	311	2.132
Abril	6.222	4.101	2.121	
Mayo	6.521	4.574	1.947	
Junio	6.353	5.062	1.291	5.359
Julio	6.004	5.121	883	
Agosto	6.369	5.315	1.054	
Septiembre	6.401	5.334	1.067	3.004
Octubre	5.884	4.953	931	
Noviembre	5.964	5.574	390	
Diciembre	5.585	5.344	241	1.562
Total 2010	56.951	45.525	11.426	
2011				
Enero	5.392	3.206	513	
Febrero	5.407	4.799	608	
Marzo	6.305	5.638	667	
Abril	6.953	5.653	1.300	
Mayo	8.043	6.363	1.680	
Junio	7922	6904	1019	
Julio	7317	6645	672	

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Ingresos, gastos y resultado del sector público nacional. Valores anuales en precios corrientes

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
INGRESOS TOTALES (1+2)	54.573,7	56.507,9	57.419,4	55.613,0	50.454,6	55.083,2	77.214,5	105.106,0	126.426,3	158.521,1	164.073,9	219.134,4	260.214,2	350.489,8
1- Ingresos corrientes	53.838,1	55.999,1	54.639,7	55.211,7	50.266,1	54.986,1	77.122,6	104.968,1	126.223,8	158.216,2	163.801,0	218.461,2	260.044,9	350.295,6
2- Recursos de Capital	735,6	508,8	2.778,7	401,3	188,5	97,1	91,9	137,9	202,5	304,9	272,9	673,2	169,3	193,2
2.1-Privatizaciones	305,7	96,3	2579,1	144,7	60,2	4,5	11,2	28,1	38,6	6,9	48,5	0,0	7,7	32,9
GASTOS TOTALES (3+4)	58.893,6	60.581,4	62.186,8	62.404,6	59.173,9	59.632,5	75.409,2	93.448,2	117.008,2	146.898,1	154.777,8	204.479,6	267.345,3	347.420,9
3- Gastos corrientes	55.098,9	56.814,2	59.010,1	59.501,5	56.530,0	57.450,4	72.218,7	87.656,0	107.004,0	130.438,4	134.874,8	180.903,2	231.349,8	301.780,8
3.1- Rentas de la propiedad	5.790,6	6.661,2	8.223,9	9.656,4	10.175,9	6.810,5	6.883,2	5.703,8	10.247,0	11.549,0	16.467,7	17.896,9	24.461,9	22.103,4
4- Gastos de capital	3.794,7	3.767,2	3.176,7	2.903,1	2.643,9	2.182,1	3.190,5	5.792,2	10.004,2	16.459,7	19.903,0	23.576,4	35.995,5	45.640,1
5- GASTOS TOTALES SIN INTERESES (3+4-3.1)	53.103,0	53.920,2	53.962,9	52.748,2	48.998,0	52.822,0	68.526,0	87.744,4	106.761,2	135.350,1	138.310,1	186.562,7	242.883,4	325.317,5
6- INGRESOS TOTALES SIN PRIVATIZACIONES (1+2-2.1)	54.268,0	56.411,6	54.839,3	55.468,3	50.394,4	55.078,7	77.203,3	105.077,9	126.387,7	158.514,2	164.025,4	219.134,4	260.206,5	350.455,9
7- INGRESOS TOTALES SIN PRIVATIZACIONES MENOS GASTOS TOTALES SIN INTERESES (6-5)	1.165,0	2.491,4	876,4	2.720,1	1.396,4	2.256,7	8.677,3	17.333,5	19.626,5	23.164,1	25.715,3	32.551,7	17.323,1	25.138,4
8- Superávit Primario sin privatizaciones (Dato Mecon)	1.162,7	2.490,5	876,1	2.719,7	1.395,1	2.255,7	8.676,9	17.332,7	19.622,6	23.157,9	25.670,1	32.528,7	17.277,9	25.082,2
9- DIFERENCIA (7-8) Corresponde al subrubro Otras rentas	2,3	0,9	0,3	0,4	1,3	1,0	0,4	0,8	3,9	6,2	45,2	23,0	45,2	56,2
10- Privatizaciones	305,7	96,3	2.579,1	144,7	60,2	4,5	11,2	28,1	38,6	6,9	48,5	0,0	7,7	32,9
11- Resultado primario con privatizaciones	1.468,4	2.586,8	3.455,2	2.864,4	1.455,3	2.260,2	8.688,1	17.360,8	19.661,2	23.164,8	25.718,6	32.528,7	17.285,6	25.115,1
12- Resultado financiero (Dato Mecon)	-4.319,9	-4.073,5	-4.768,4	-6.791,6	-8.719,3	-4.549,3	1.805,3	11.657,8	9.418,1	11.623,0	9.296,1	14.654,8	7.138,8	3.067,9
13- Resultado financiero (11-3.1)	-4.322,2	-4.074,4	-4.768,7	-6.792,0	-8.720,6	-4.550,3	1.804,9	11.657,0	9.414,2	11.616,8	9.250,9	14.631,8	-7.176,3	3.011,7
14- PBI	292.859,0	298.948,0	283.527,0	284.204,0	268.697,0	312.580,0	375.909,0	447.643,0	532.268,0	654.439,0	812.456,0	1.032.758,0	1.145.458,0	1.397.174,0
15- % Result.financ Mecon (12/14)	-1,5%	-1,4%	-1,7%	-2,4%	-3,2%	-1,5%	0,5%	2,6%	1,8%	1,8%	1,1%	1,4%	0,6%	0,2%
16- % Result.financ (13/14)	-1,5%	-1,4%	-1,7%	-2,4%	-3,2%	-1,5%	0,5%	2,6%	1,8%	1,8%	1,1%	1,4%	-0,6%	0,2%
Dif e/12-13 Corresponde al subrubro Otras rentas	2,3	0,9	0,3	0,4	1,3	1,0	0,4	0,8	3,9	6,2	45,2	23,0	14.315,1	56,2

PBI 2010 dato estimado

Elaboración propia fuente Ministerio de Economía

[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.

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.

EMAE: Estimador Mensual de Actividad Económica.

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.

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: (Cta.Cte. BCRA u\$s. +Cta.Cte. BCRA \$ + Pases + Febo .en Bancos \$ + Efvo. En Bancos u\$s)/ 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.

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.

VN: Valor Nominal.

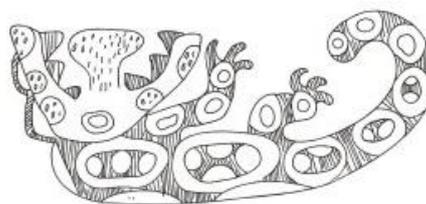
Ventas en supermercados: encuesta periódica mensual realizada por el INDEC, releva mensualmente la actividad de 74 cadenas del sector supermercados que cuenten por lo menos con alguna boca de expendio cuya superficie de ventas supere los 300m².

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](#)

La Aguada

Período Formativo Superior (500 - 800 D.C.)



La cultura de **La Aguada** constituye un jalón importante en la construcción del pasado prehispánico andino de la Argentina.

Identifica grupos humanos que muestran una organización socioeconómica más compleja que la tribal. La autoridad bien definida de jefes, una incipiente estratificación social y una jerarquía religiosa en la cúspide de dicha escala definen los rasgos del señorío.



Si bien su nombre proviene de una localidad asentada en el centro-oeste de Catamarca, su ámbito geográfico se extiende por las zonas valliserranas del norte de San Juan, centro de La Rioja y el este de Catamarca, mostrando una identidad cultural compartida más allá de diferencias en los estilos cerámicos y aún en su cronología temporal.

Los hombres de **La Aguada** dominaron la metalurgia en bronce -aleación de cobre con estaño o arsénico- ofreciendo exquisitas piezas de uso ceremonial y/o ritual.

Practicaron la explotación agrícola en andenes y levantaron complejos arquitectónicos de escala monumental, dando prueba tanto de la capacidad para coordinar una fuerza de trabajo numerosa, como de la existencia de un centro político y ceremonial.

La cerámica **La Aguada**, de exquisita factura, incluye una gran variedad de formas y decoraciones. Entre una variada iconografía el jaguar o uturunco constituye la representación por excelencia del culto a una deidad.

A principios del siglo pasado se comenzó a denominar "estilo draconiano" para calificar a la representación que aparece en esta cerámica. El estilo draconiano consiste en la representación de un monstruo (dragón) de cuerpo serpentiforme, ornado de manchas ovaladas y provisto de patas con garras, así como de una o varias cabezas antrozoomorfas destacándose generalmente en las últimas, fuera de los ojos y la lengua, las fuertes mandíbulas con dientes puntiagudos.

Posteriormente se identifican estas representaciones con un felino, el jaguar, representado por los chamanes en creaciones casi inverosímiles, probablemente imaginadas bajo el efecto de alucinógenos fumados en grandes pipas de cerámica.

Este felino mítico lleva a identificar a los hombres de esta cultura, como **Los Señores del Jaguar**.

