



UNSAM
UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN

CIME-EEYN
Centro de Investigación y Medición Económica
Escuela de Economía y Negocios

PANORAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO



77

Serie Informe de Coyuntura
Noviembre 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

Todo estaría indicando que en Europa se está gestando una probable nueva recesión y la Eurozona, entraría en una etapa donde algunos analistas arriesgan hablar de la disolución de la unidad monetaria.

En nuestro país, todo indica el tránsito a un incipiente enfriamiento del nivel de actividad, observable en la suba de la tasa de interés y un comportamiento del dólar aun incierto, donde, los efectos sobre las reservas son más peligrosos por un drenaje de depósitos que por la venta misma de la divisa.

Ya desde principios de año, se venía sintiendo la presión sobre el mercado cambiario y ese comportamiento, merece algunas observaciones que no pueden darse desde la simplicidad de la explicación post electoral solamente.

Una visión objetiva de la situación de la economía nos dice que desde hace nueve años, tenemos superávit comercial y donde este 2011, en base a los pronósticos del REM el mismo será de alrededor de u\$s10.000 millones.

El balance comercial, pareciera no haber recibido un debilitamiento por parte de las crecientes importaciones, en gran medida por ser las mismas una evidencia del crecimiento de la economía y su resultante es el comportamiento de las exportaciones tanto de los commodities como de las manufacturas de origen industrial.

En efecto, entre el 2003 y el 2011, la diferencia entre las exportaciones e importaciones totalizaron u\$s132.922 millones. La fuga de capitales se llevó unos u\$s59.600 millones en dicho periodo, y el remanente, se ha convertido en incremento de reservas y creación de activos en moneda extranjera del sector privado.

La tasa de crecimiento de la economía argentina (salvo en 2008 y 2009), creció a 8% en promedio.

La posición de deuda pública en moneda extranjera se ubica hoy en un 10% de PIB y los servicios de la fe pública en un 1% de PIB.

Las cuentas fiscales se hallan equilibradas. Estos, son algunos de los elementos objetivos para plantearnos entonces ¿Que ha sido lo que motivo el cambio de clima y con ello, la presión sobre el tipo de cambio?

Ante la expectativa devaluatoria y con la finalidad de detenerla, se han desplegado medidas tales como decretar y reglamentar la liquidación de divisas de los sectores minero y petrolero; los controles de la AFIP para la liquidación de dólares físicos por operaciones de compra y venta de inmuebles, como también el despliegue de los controles sobre la adquisición de dólares. Sin embargo, ante las expectativas, no hay medidas técnicas que detengan la creciente demanda de divisas, salvo, las percepciones que se tengan en contrario.

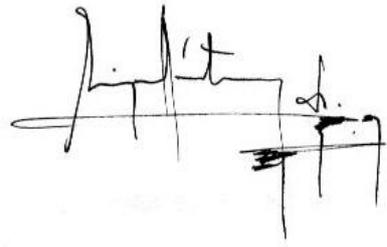
En este sentido, durante los últimos 8 años, la administración del tipo de cambio por parte del BCRA, ha sido prudente y cautelosa, manteniendo el mismo en manera estable aun frente a la crisis de 2008 y la crisis internacional de 2009.

La suma de elementos como la crisis que atraviesa la zona euro, la desaceleración de la economía europea y estadounidense, los fracasos de los ajustes fiscales en Italia y Grecia, podrían explicar en un sentido esa demanda de divisas.

Pero como opina el Prof. Aldo Ferrer, “el problema es que hacer para retener a los ahorristas en dólares que confíen en el país y estén dispuestos a colocarlos en bancos locales”, y tras este pensamiento, nos quedaría reflexionar que no es que el dólar sea barato, sino, que no hay muchas opciones para ahorro.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'V. Pérez Barcia', with a large, sweeping flourish at the end.

Lic. Víctor Pérez Barcia

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Enrique Déntice', with a complex, multi-stroke structure.

Lic. Enrique Déntice

Expectativas

Durante el primer semestre el nivel de actividad económica ha tenido un incremento superior a las expectativas del REM. Sin embargo, a partir del mes de septiembre de 2011 se va notando una reducción sobre todo en los indicadores asociados al comercio exterior que ha moderado su comportamiento.

El arrastre estadístico del 1er semestre estaría indicando que el PIB de 2011, se volvería a ubicar en un orden de un 8,5% de crecimiento. El gasto de los hogares mantendrá en el 3er trimestre un ritmo sólido al igual que consumo público que continua en una fase expansiva.

La inversión exhibe un crecimiento en la composición de la demanda agregada y la IIBF se percibe con un fuerte proceso de adquisición de equipo durable de producción.

También resulta significativo el aumento en construcción. Se estima que la inversión a fin de 2011, estará en un 24% de PIB. Las ventas externas y especialmente las industriales, lideran el alza de las mismas en un 15% de variación interanual.

La oferta de bienes de producción nacional en el 3er trimestre, vio reducido su crecimiento por la moderación del sector agropecuario y una dinámica mas apocada de la industria.

Los servicios han continuado su ritmo en ascenso como puede ser visto en comercio tanto mayorista como minorista, transporte e intermediación financiera.

Las importaciones han continuado su crecimiento y ello se asocia a la mayor actividad registrada debido a la adquisición de bienes y piezas de capital y combustible.

La actividad económica internacional, se espera desfavorable, lo que lleva a pensar en un crecimiento de la economía local más moderada.

Con respecto a la evolución de la cotización del dólar, las medidas implementadas por la autoridad monetaria a fin de octubre han generado cierta incertidumbre inicial, provocando una fuerte caída en los depósitos en moneda extranjera de privados. El BCRA ha demostrado claramente, actuando no sólo sobre la oferta sino ahora sobre la demanda – nuevos requisitos para compra de dólares – su intención de efectuar una administración controlada. No obstante ello, si bien la entidad cuenta con las herramientas necesarias para ubicar la cotización de la divisa en el nivel deseado, habrá que observar cómo evolucionan las expectativas de los agentes económicos y si la incertidumbre inicial logra disiparse. En el contexto actual, es probable que se verifique cierta suba remanente en el corto plazo.

Con relación a la evolución de las tasas pasivas, no se descarta que la incertidumbre entre los inversores continúe, favoreciendo cierta renuencia a dejar sus depósitos en colocaciones a plazo. De darse este escenario, es esperable que el nivel de tasas vigente - alto con respecto a los meses previos -, se mantenga en el corto plazo. No obstante ello, no se observa probable que el precio del dinero tenga una fuerte suba respecto a los guarismos actuales.

En cuanto a las licitaciones de letras y notas, es probable que frente a un contexto de encarecimiento del precio del dinero las entidades continúen sin renovar la totalidad de sus vencimientos, lo cual sería positivo para el BCRA ya que se liberan fondos al mercado y se produce una ampliación de la base monetaria. La predilección de los inversores se espera continúe centrada en letras, continuando el escaso interés por las notas. Con respecto a las tasas, es esperable que sigan adecuándose a niveles de mercado aunque, cabe destacarse, en función a las escasas posturas que se observarían en cada licitación, los rendimientos convalidados no deberían ser tomados como referencia.

[Volver](#)

INDICE

EXPECTATIVAS	6
ANÁLISIS DEL NIVEL DE ACTIVIDAD	9
<i>Estimador Mensual de la Actividad Económica</i>	<i>9</i>
<i>Estimador Mensual Industrial</i>	<i>9</i>
<i>Construcción.....</i>	<i>10</i>
<i>Servicios Públicos.....</i>	<i>11</i>
<i>Ventas en Supermercados.....</i>	<i>12</i>
<i>Ventas en Centros de Compras.....</i>	<i>12</i>
PRECIOS	13
<i>Precios al consumidor.....</i>	<i>13</i>
<i>Índices de precios provinciales.....</i>	<i>13</i>
<i>Precios Mayoristas.....</i>	<i>13</i>
<i>Salarios.....</i>	<i>15</i>
MONEDA, CRÉDITO, FINANCIAMIENTO Y MERCADO CAMBIARIO	15
<i>Base Monetaria.....</i>	<i>15</i>
<i>Depósitos.....</i>	<i>15</i>
<i>Préstamos.....</i>	<i>16</i>
<i>Capacidad Prestable.....</i>	<i>17</i>
<i>Tasas Pasivas.....</i>	<i>18</i>
<i>Lebac y Nobac.....</i>	<i>20</i>
<i>Mercado Cambiario.....</i>	<i>22</i>
INDICADORES DEL SECTOR PÚBLICO	26
<i>Recaudación tributaria</i>	<i>26</i>
<i>Gastos del Sector Público.....</i>	<i>27</i>
<i>Resultado del Sector Público no Financiero – Base caja</i>	<i>28</i>
SECTOR EXTERNO.....	29
<i>Resultado del Balance Comercial</i>	<i>29</i>
<i>Análisis de las exportaciones.....</i>	<i>30</i>
<i>Destino de las exportaciones.....</i>	<i>31</i>
<i>Análisis de las Importaciones.....</i>	<i>31</i>
<i>Destino de las importaciones.....</i>	<i>32</i>
<i>Balance de Pagos.....</i>	<i>32</i>
ESTUDIOS ESPECIALES	33
<i>Perfil de Mercado de Productos Orgánicos. Evolución del Sector y Estrategias para Posicionar los Productos Orgánicos argentinos en el Mercado Internacional (Tercera Parte).....</i>	<i>34</i>
<i>Estudio de la Competencia y Hábitos del Consumidor. Caso Tandil.....</i>	<i>45</i>
<i>La participación de la mujer en el turismo gastronómico de un espacio rural. Caso Tomas Jofré, Mercedes – Pcia. de Bs. As - Argentina.....</i>	<i>58</i>
SÍNTESIS ESTADÍSTICA.....	68
SERIES HISTÓRICAS.....	69
<i>Oferta y demanda Globales: Valores trimestrales - Millones de pesos, a precios de 1993-.....</i>	<i>69</i>
<i>Oferta y demanda Globales: valores trimestrales a precios de 1993 - Variación porcentual respecto a igual período del año anterior.....</i>	<i>70</i>
<i>Oferta y demanda Globales: valores trimestrales - Millones de pesos, a precios corrientes.....</i>	<i>71</i>
<i>Evolución del Estimador Mensual de Actividad Económica a precios de mercado de 1993. Base 1993 = 100 y variaciones porcentuales.....</i>	<i>72</i>

<i>Estimador Mensual Industrial (EMI), base 2004=100, variaciones porcentuales desde 2005 en adelante.....</i>	<i>73</i>
<i>EPH - Principales indicadores del mercado de trabajo. Total Aglomerado. Serie Trimestral - En Porcentaje.....</i>	<i>74</i>
<i>Evolución del Índice de Precios al Consumidor por Nivel General, bienes y servicios GBA, Base abril 2008=100.....</i>	<i>75</i>
<i>Principales tasas pasivas – Promedio mensual en %.....</i>	<i>76</i>
<i>Tipo de Cambio de Referencia - en Pesos - por Dólar en Promedio mensual.....</i>	<i>77</i>
<i>Depósitos totales del sector privado. Promedio mensual.....</i>	<i>78</i>
<i>Préstamos totales del sector privado. Promedio mensual.....</i>	<i>78</i>
<i>Base Monetaria. Promedio mensual.....</i>	<i>78</i>
<i>Exportaciones, importaciones y saldo de la balanza comercial -en millones de U\$S -</i>	<i>79</i>
<i>Ingresos, gastos y resultado del sector público nacional. Valores anuales en precios corrientes...80</i>	
GLOSARIO.....	81

Análisis del Nivel de Actividad

Estimador Mensual de la Actividad Económica

El Estimador Mensual de Actividad Económica del mes de agosto de 2011 evidenció una variación de un 8,6% en relación al mismo periodo del año 2010. El acumulado enero-agosto con respecto de similar periodo de 2010 indica una variación de 9,1%.

En base a la información disponible del PIB, el proceso de crecimiento económico continua, como se puede observar en el segundo semestre de 2011, a precios constantes arroja un crecimiento de 9,1%.

Observando la evolución desde el 2008 al 2011, el PIB, se ha expandido un 21,1% con una tasa equivalente anual de 6,6%.

La contribución de los componentes de la demanda agregada en el 1er semestre de 2011, se han comportado de la siguiente manera:

- Consumo Privado: 53,5% representando el 65,7% del PIB.
- Inversión Interna Bruta Fija: 33,6%.
- Consumo Público: 9,8%.
- Exportaciones 3,1%.

[Volver](#)

Estimador Mensual Industrial

La actividad industrial en septiembre de 2011 mostró un incremento del 5,1% tanto en la medición con estacionalidad como en términos desestacionalizados con respecto a septiembre de 2010. En el periodo enero-septiembre de 2011 con relación a similar periodo de 2010 presentó crecimientos de 7,9% medido en términos desestacionalizados y del 7,7% para la medición con estacionalidad.

Durante el 1er semestre de 2011, los sectores productores de bienes crecieron un 8,4%, mientras que los servicios lo hicieron por encima del promedio.

El valor agregado de la industria como el de la construcción se mostró positivo con 13,4% y 9,8% respectivamente, encontrándose un 22,8% por encima del promedio de 2008.

Tanto el sector automotriz como el resto de la industria metalmecánica aumentaron un 20,4% y un 13,1% respectivamente. Los sectores con menor crecimiento en el periodo indicado han sido: 1) alimentos y bebidas (3%), 2) textiles (3,4%), 3) edición e impresión - 6,9% y 4) refinación de petróleo -0,9%.

La encuesta cualitativa industrial, que consultó acerca de las expectativas de los industriales para el cuarto trimestre de 2011 con respecto al cuarto trimestre de 2010, arroja resultados alentadores en cuanto a estabilidad del sector y crecimiento del mismo en los distintos ítems relevados:

- El 64,6% de las firmas consultadas anticipa un ritmo estable en la demanda interna, para el 26% de las empresas se prevé una suba y un 9,4% espera una disminución.
- 58,3% de las empresas prevé un ritmo estable en sus exportaciones totales mientras que el 27,1% anticipa un aumento en sus ventas al exterior y 14,6% estima que disminuirán.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur: 66% advierte un nivel estable, un 22,3% prevé una suba y el 11,7% considera habrá una baja.
- Para el 68,1% de las firmas se anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos. El 18,1% prevé un aumento y el 13,8% aguarda una caída.
- Con respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 75,3% no aguarda modificaciones un 17,6% considera que aumentarán mientras que el 7,1% prevé una caída.
- Un 74,7% de las empresas consultadas no espera cambios en los stocks de productos terminados el 15,8% anticipa una disminución y el 9,5% prevé un aumento en los mismos.
- Para el 63,5% de las empresas no se esperan cambios en la utilización de la capacidad instalada, para el 26,1% se estima una suba y el 10,4% vislumbra una disminución.
- Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso (octubre-diciembre), respecto al trimestre anterior, 86,2% de las firmas la considera adecuada, un 10,6% opina que es excesiva y el 3,2% la considera insuficiente.
- La utilización de la capacidad instalada para el trimestre en proceso, indica que el 37,4% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su

capacidad; 41,1% anticipa que utilizará entre un 60% y un 80% de su capacidad instalada, y el 21,5% opina que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

- El 29,8% de las firmas consultadas continúa ejecutando inversiones iniciadas en periodos anteriores, un 16,5% de las mismas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso y el 53,7% no prevé realizar inversiones.

- Las nuevas inversiones y las iniciadas en periodos anteriores están destinadas a: 1) Aumentar la producción (31,9%), 2) Mejorar la calidad del producto o servicio (30,6%), 3) Aumentar la participación en el mercado interno (17,5%) y 4) Optimizar el aprovechamiento de los insumos (14,6%).

- 49,5% de las firmas encuestadas no espera cambios en sus necesidades de créditos en el trimestre actual respecto al trimestre anterior; el 33,3% anticipa un aumento y el 17,2% prevé una disminución.

- La principal fuente de financiamiento de las empresas consultadas son las Instituciones financieras locales (58,5%); los Fondos propios representan el 24,7% mientras que la Financiación de proveedores participa con el 16,1%.

- Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán a: 1) la financiación de clientes (24,4%), 2) la financiación de exportaciones (22,9%), 3) la compra de insumos (18%) y 4) a la refinanciación de pasivos (10,4%).

- 95,8% de los respondientes no advierte cambios en la dotación de personal, 2,4% prevé una suba y un 1,8% anticipa una caída.

- Un 78,1% de las empresas estima un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas, mientras que el 15,6% prevé un aumento y el 6,3% aguarda una disminución.

Indicadores de Actividad Económica Real.

La fabricación de vehículos automotores en los nueve meses de 2011 tuvo un crecimiento de 20,1% comparado con similar periodo del año 2010. En septiembre de 2011, con respecto a septiembre de 2010, el incremento de la producción automotriz alcanzó el 7,2%. La comparación entre septiembre de 2011 respecto de agosto pasado registró una disminución del 3,5%.

Según datos de ADEFA, las exportaciones de vehículos automotores registraron en el periodo enero-septiembre de 2011 un incremento de 22,3% respecto del mismo acumulado del año anterior. En la comparación entre septiembre 2011 con septiembre 2010, las exportaciones de vehículos automotores tuvieron una caída de 11,4%.

Para las ventas al mercado interno, según ADEFA, las ventas totales a concesionarios registraron un incremento de 2,4% en septiembre con respecto de agosto y un crecimiento de 30% en la comparación septiembre 2011 vs. septiembre de 2010. En los primeros nueve meses de 2011 las ventas totales a concesionarios presentaron un incremento del 29% en comparación con igual periodo del año anterior.

La producción de cemento registró durante septiembre 2011 un incremento de un 16,5% con respecto del mes de septiembre de 2010. El acumulado enero-septiembre 2011 en comparación con el mismo periodo del año anterior la producción de cemento presentó un aumento del 14%.

En septiembre de 2011 los despachos de cemento, incluyendo las exportaciones, totalizaron 1.103.074 toneladas, registrándose un aumento del 7,1% respecto de agosto pasado y un crecimiento de 18,1% con relación al mismo mes del año 2010.

[Volver](#)

Construcción

Durante los primeros nueve meses del año 2011 en su conjunto el sector de la construcción según el ISAC acumuló un aumento del 10,5% con respecto a similar acumulado del 2010.

El mes de septiembre, exhibió variaciones positivas de un 11,7% en términos desestacionalizados y de 11,1% en la serie con estacionalidad respecto a igual mes del año 2010.

Las ventas al sector de los insumos considerados para el mes de septiembre último registraron, en general, variaciones positivas con respecto al mismo mes del año anterior.

Se observaron aumentos del: 1) 20% en cemento, 2) 16,2% en hierro redondo para

hormigón, 3) 14,5% en ladrillos huecos y 4) 4,1% en asfalto.

Entre tanto, se registraron disminuciones de 21,8% en pisos y revestimientos cerámicos y 3,1% en pinturas para construcción.

En el análisis del acumulado julio-septiembre se observaron variaciones positivas que alcanzan a porcentajes del 14,1% en cemento y ladrillos huecos, 12,3% en hierro redondo para hormigón y 4,5% en asfalto, registrándose una disminución del 10,4% en pisos y revestimientos cerámicos.

En la encuesta cualitativa del sector de la construcción para el cuarto trimestre del año, se han captado opiniones que reflejan un clima de estabilidad.

En efecto, los empresarios, que se dedican principalmente a obras públicas, el 47,5% estima que el nivel de actividad se mantendrá sin variaciones durante el periodo octubre-diciembre, mientras que un 30% sostiene que aumentará y un 22,5% que disminuirá.

Por su parte, entre quienes realizan obras privadas, el 88% espera que el nivel de actividad se mantendrá sin cambios en el cuarto trimestre, el 8% estima que aumentará y 4% que disminuirá.

La superficie a construir registrada en el mes de septiembre mostró bajas del 12% respecto al mes anterior y 1,3% con relación a igual mes del año 2010.

La superficie cubierta autorizada acumulada durante los primeros nueve meses del año 2011 registró un aumento del 5,7% respecto al mismo periodo del año anterior.

Al analizar los bloques de tipologías de obra en que se desagregó al sector, en la comparación de septiembre 2011 respecto septiembre 2010 aumentos del 18,5% en otras obras de infraestructura, 18% en obras viales, 11,8% en otros edificios, 8,9% en edificios destinados a viviendas y 6,5% en construcciones petroleras

[Volver](#)

Servicios Públicos

Durante el mes de septiembre de 2011, respecto de similar mes del año anterior, el consumo global de Servicios Públicos registró un aumento del 10,8%. La variación acumulada durante el

año 2011, respecto del año anterior, ha sido del 11%.

En términos desestacionalizados, en septiembre de 2011, respecto a igual mes del año anterior, la suba fue del 10,7%, correspondiendo incrementos de 22,1% en Telefonía, 5,5% en Peajes y 3,1% en Electricidad, Gas y Agua y bajas de 3,4% en Transporte de Pasajeros y 0,5% en Transporte de Carga.

Variaciones relacionadas con igual mes del año anterior

- Respecto de septiembre de 2010, la demanda de energía eléctrica subió 3,8%.
- Por su parte, el consumo de gas natural subió un 2,1%.
- El transporte de pasajeros en los ferrocarriles urbanos bajó el 15,7%. Se registró una suba en el Tren Belgrano Sur de 7,4% mientras que la mayor baja se dio en el Belgrano Norte con el 28%.
- En los trenes interurbanos, se verificó una suba del 2,3%. La mayor suba se observa en el Tren de Buenos Aires con el 9,5%, mientras que la mayor baja se da en el tren de Río Negro con el 50,8%.
- El total de pasajeros en el servicio urbano bajó un 19,6 %. La única suba se dio en el Tren Belgrano Sur con el 5,2% mientras que la mayor baja se dio en el Tren General Roca con el 33,2%.
- En el servicio interurbano, se verifica una baja del 4,6%, siendo el Tren de Chaco el que muestra la mayor suba con el 30%, mientras que la mayor baja se da en el Tren de Río Negro con el 17,1 %.
- El transporte de pasajeros en subterráneos presentó una variación positiva de 5,3%. El Total de Pasajeros en ómnibus urbanos subieron 5,1%. La mayor suba se dio en las empresas de Suburbanas Grupo II con el 8,8% y la menor se registró en Suburbanas Grupo 1 con el 4,5%.
- En el servicio de subterráneos, se observa una suba del 4,3%, correspondiendo la mayor suba a la Línea H con el 105,6% y la mayor baja al Premetro con el 20,3%.

- Los ómnibus urbanos registran una suba del 8,2%.
- El número de vehículos pasantes por peajes en rutas nacionales subió un 8,4%, correspondiendo la mayor suba a los Colectivos y Camiones Livianos con el 22,5% y la menor a los Automotores Livianos con el 7,1%. Considerando las unidades técnicas equivalentes, la suba fue del 8,5%.
- En las rutas de la Provincia de Buenos Aires se observa una baja del 5,3%. La mayor suba la registran los Camiones Pesados con el 11,5%, mientras que la única baja se dio en los Automotores Livianos con el 7%. Observando el acumulado en las rutas nacionales, se observa una suba del 9,5%. En las rutas de la provincia de Buenos Aires la cantidad de vehículos pasantes bajaron un 0,5%. Observando las Uteqs, hubo subas del 8,6% en rutas nacionales y del 0,2% en rutas de la provincia.
- En las rutas de acceso a la ciudad de Buenos Aires, el total de vehículos pasantes creció un 5,2%. La mayor suba se observa en los Camiones Pesados con el 7,5%, mientras que la menor se da en los Colectivos y camiones livianos con el 3,1%. La mayor suba se dio en Ezeiza - Cañuelas con el 17,2%, mientras que la menor se dio en la Richieri con el 2,6%. Considerando las Uteqs., la suba fue del 4,8%.
- Tomando en cuenta el acumulado, la suba fue del 5,4%. El Acceso Ezeiza - Cañuelas fue el que presentó la mayor suba con el 14,4%, mientras que la menor se registró en la Autopista Richieri con el 1,5%.
- El servicio telefónico básico registró en llamadas urbanas una variación positiva de 11,8%, mientras que en las llamadas interurbanas se registró una suba del 12,1%. Las Líneas Instaladas subieron un 0,9%, las Líneas en Servicio subieron un 1,5% y los Teléfonos Públicos bajaron 0,4%.
- En el servicio internacional, las llamadas de salida se incrementaron un 27,9%, mientras que los minutos mostraron una suba del 17,4%.
- Respecto a igual acumulado de 2010, las llamadas urbanas mostraron una variación positiva de 8,5% y las interurbanas subieron un 11,6%. En igual periodo, las Líneas Instaladas se incrementaron un 1,2%, las en Servicio un 2% y los Teléfonos Públicos subieron 2,1%. La cantidad de aparatos de telefonía celular móvil se incrementó un 5,5%.
- Por su parte, la cantidad de llamadas realizadas por aparatos celulares se incrementó un 26,9%. Asimismo, la cantidad de mensajes de texto SMS registró una suba del 24,6%. Respecto a igual acumulado del año 2010, la cantidad de aparatos de telefonía celular móvil se incrementó el 6,9 %.
- Por su parte, la cantidad de llamadas realizadas por aparatos celulares se incrementó un 25,3%. Los mensajes de texto SMS registraron un incremento de 23,9%.

[Volver](#)

Evolución del Consumo Privado

Ventas en Supermercados

Las ventas a precios corrientes sumaron \$6.769,7 millones, representando un incremento de 29,7% con respecto al mismo mes del 2010.

La variación interanual de las ventas de los primeros nueve meses de 2011 fue de 27,8%.

En cuanto a las ventas a precios constantes desestacionalizadas del mes de septiembre de 2011, éstas registraron una variación interanual positiva de 17,9%.

[Volver](#)

Ventas en Centros de Compras

Las ventas a precios corrientes en septiembre de 2011 alcanzaron los \$1.181,7 millones, lo que significa un incremento de 34,4% respecto al mismo mes del año anterior.

La variación interanual de las ventas de los nueve primeros meses de 2011 registró un aumento de 31,7% respecto a igual periodo del año anterior.

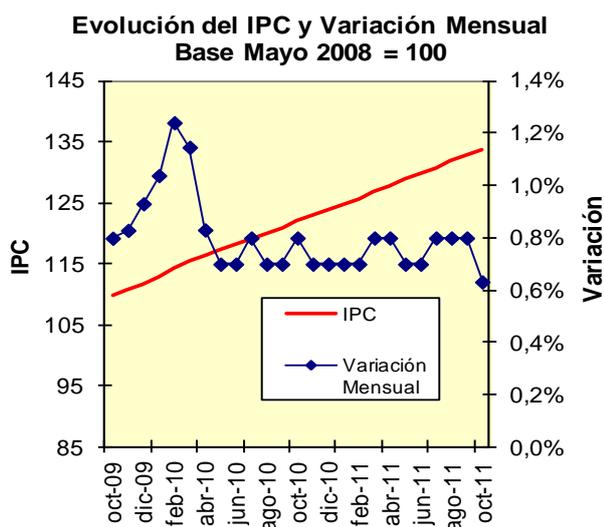
Tomado del INDEC

[Volver](#)

Precios

Precios al consumidor

Según los datos proporcionados por el Indec, el nivel general del IPC del mes de octubre registró una variación de 0,6% con relación al mes anterior, la menor variación desde julio de 2009, alcanzando los 133,75 puntos y un 9,66% en términos interanuales.



Elaboración propia fuente INDEC

Todos los capítulos en que se divide el IPC subieron durante el mes pasado, si bien por debajo del punto porcentual excepto Indumentaria, que aumentó 1,3% y Equipamiento y mantenimiento del hogar que creció un 1%.

Los bienes, que representan el 62% de la canasta, subieron un 0,8% durante octubre mientras que los servicios, que representan el 38% tuvieron un alza del 0,3%.

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 1,6%. Esta categoría representa el 9,48% de la canasta total del IPC, alcanzando los 162,90 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 0,1%. Esta categoría representa el 19,1% de la canasta total del IPC, y llegó a los 124,33 puntos.

Los restantes bienes y servicios (resto de grupos del IPC), subieron un 0,6%. Los mismos representan el 71,4% de la canasta total del IPC y llegaron a los 132,69 puntos.

[Volver](#)

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 septiembre 2011	Var. Interanual
GBA	0,8%	9,9%
Santa Fe	1,9%	23,8%
Mendoza	1,0%	22,8%
San Luis	1,9%	26,3%

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)

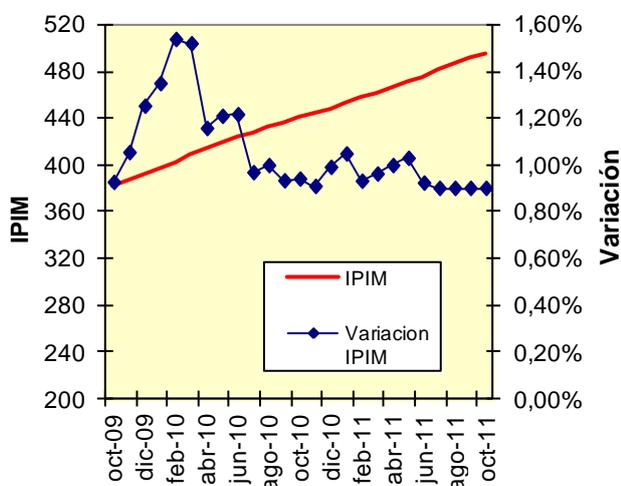
Durante octubre el Nivel General del IPIM subió un 0,9% respecto del mes anterior, para llegar a los 496,09 puntos y en términos interanuales 12,7%.

Los Productos Nacionales se incrementaron un 1%, como consecuencia de la suba de 2,1% en los Productos Primarios y del 0,6% en los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica.

Los Productos Agropecuarios, que son los de mayor incidencia en los Productos Primarios, subieron un 0,6%, como consecuencia de la suba de los Productos Agrícolas y de la baja

Productos Ganaderos (0,9% y 0,1% respectivamente).

Evolución de Precios Mayoristas



Elaboración propia fuente INDEC

En los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica, se destacan las subas en Papel y productos de papel (1,8%), en Máquinas y equipos (1,6%) y en Productos de caucho y plástico (1,4%). Por otra parte, se registraron bajas en Máquinas y aparatos eléctricos (1,8%), en Equipos y aparatos de radio y televisión (0,5%) y en Madera y productos de madera excepto muebles (0,1%). La Energía Eléctrica se mantuvo sin cambios.

Los Productos Importados bajaron 0,2%. Dentro de este capítulo, se destacan la baja de 2,4% en Productos Agropecuarios y de la Silvicultura y la suba de 0,8% en Productos Minerales no Metalíferos, mientras que los Productos Manufacturados no sufrieron cambios significativos.

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 octubre el Nivel general del IPIB se incrementó un 0,7% respecto al mes anterior, alcanzando los 502,39 puntos. El crecimiento interanual, por su parte, fue del 12,6%.

Los Productos Nacionales se incrementaron 0,8%, debido a la subas de 1,2% en los

Productos Primarios y de 0,6% en los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica.

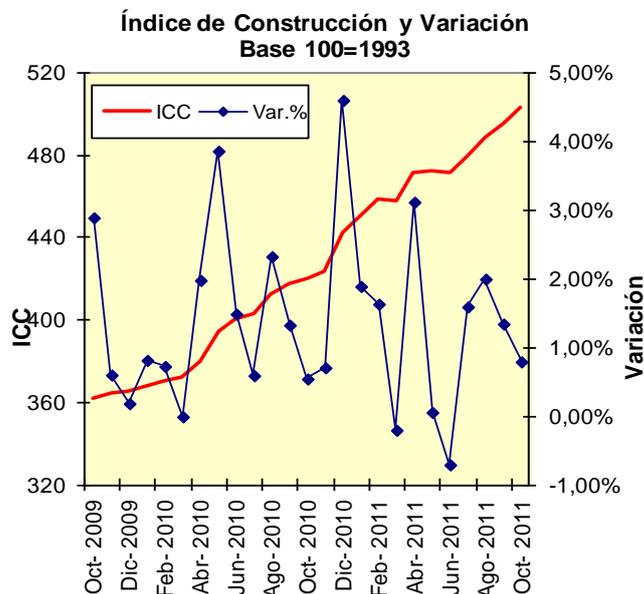
IPP (índice de precios básicos al productor)

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 octubre este índice se incrementó un 0,7% respecto del mes anterior, llegando a los 511,24 puntos y en términos interanuales 12,5%. Los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica un 0,5% y los Productos Primarios un 1,1%.

ICC (Índice de Costos de la Construcción)

El Nivel General del ICC correspondiente al mes de octubre de 2011 fue de 503,4 puntos. Esto representa una suba del 0,8% respecto al mes anterior. La variación interanual fue de 19,3%.



Elaboración propia fuente INDEC

Este resultado se dio como consecuencia del alza en los Materiales (1%), Mano de obra (0,5%) y Gastos Generales (1%). La variación interanual en estos rubros fue de 11,7%, 24,9% y 27,4%.

[Volver](#)

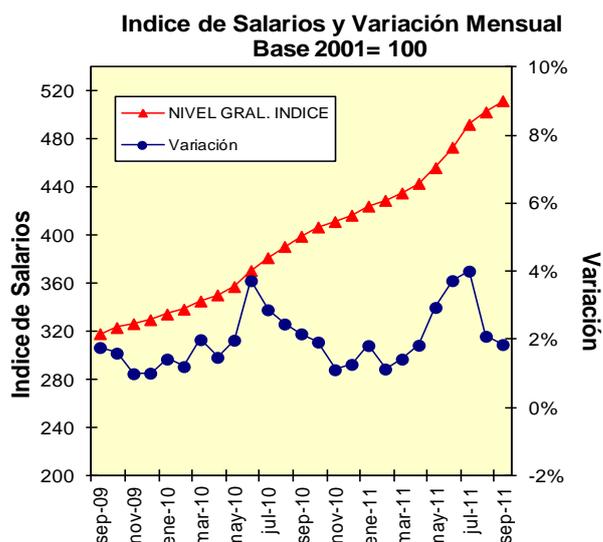
Salarios

Durante el mes de septiembre, el índice de salarios en su nivel general aumentó un 1,9% respecto al mes anterior arrojando un resultado de 512,18 puntos. En términos interanuales, creció un 28,24%.

El *sector privado registrado* tuvo un incremento del 2,79% en agosto respecto a junio, llegando a un índice de 626,01 puntos.

El *sector privado no registrado*, por su parte, subió un 0,76%, para llegar a un índice de 497,68 puntos.

Finalmente, el *sector público*, subió un 0,05%, llegando a un índice de 330,96.



Elaboración propia fuente INDEC

[Volver](#)

Moneda, Crédito, Financiamiento y Mercado Cambiario

Base Monetaria

Durante octubre, la base monetaria bajo unos 2.439 millones de pesos, la mayor caída de la base desde abril del 2010. Se destacó durante el mes pasado la pérdida de base por el sector externo, en 8.908 millones de pesos. Otra fuente de la base monetaria que tuvo un resultado negativo fue el sector financiero, por 308 millones de pesos. El Banco Central buscó esterilizar parcialmente esta caída de la base comprando títulos públicos por 4.858 millones de pesos. Finalmente, otras fuentes que hicieron subir la base el mes pasado fueron el sector gobierno y el rubro otros, por 1.633 millones y 286 millones de pesos respectivamente.

En lo que va del año, la base monetaria ha subido 29.841 millones de pesos. La mayor parte del aumento de la base durante el año se debió al sector gobierno, en la forma de devolución de adelantos al tesoro nacional, por 19.043 millones de pesos. Le siguieron, de lejos, el sector financiero, que aportó base a lo largo del año por 5.431 millones de pesos, la compra de títulos públicos por parte del Banco Central en 4.737 millones y el sector externo (que hizo perder en los últimos meses mucha base en concepto de divisas) por 2.357 millones. Una sola de las fuentes de la base monetaria hizo caer a ésta durante lo que va del año: el rubro otros, por 1.727 millones de pesos.

Variación en BM (millones de \$)	Octubre	Acumulado 2011
Fuentes	-2.439	29.841
Sector Externo	-8.908	2.357
Sector Financiero	-308	5.431
Sector Gobierno	1.633	19.043
Títulos BCRA	4.858	4.737
Otros	286	-1.727
Usos	-2.439	29.841
Circulación Monetaria	469	24.215
Reservas de los Bancos	-2.908	5.626

Elaboración propia fuente BCRA

Respecto al M2, este agregado monetario tuvo el mes pasado un saldo promedio de 301.053 millones de pesos, un alza del 0,9% respecto a septiembre. Consideramos que en los próximos dos meses, el M2 crecerá rápidamente, para alcanzar la meta prevista por el programa monetario del BCRA, de 322.426 millones para fin de año. 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 1% en octubre, la menor suba desde marzo del año pasado, para alcanzar la cifra de 309.126 millones de pesos. Los depósitos en pesos subieron un 0,5%, en tanto que los depósitos en dólares crecieron un 3,2%.

	Octubre	
	Variación Mensual	Variación Interanual
Depósitos en pesos	0,5%	29,6%
Cuenta Corriente	-0,4%	29,3%
Caja de ahorro	-0,4%	33,9%
Plazo fijo sin CER	1,6%	28,1%
Plazo fijo con CER	0,0%	-28,6%
Otros	1,6%	21,3%
Depósitos en dólares	3,2%	39,2%
Total Depósitos	1,0%	31,4%

Elaboración propia fuente BCRA

Durante octubre, los plazos fijos sin CER y otros depósitos fueron los dos tipos de depósitos que crecieron, ambos en un 1,6%. Los plazos fijos con CER (un tipo de depósitos que hoy en día tiene importancia marginal) no mostraron modificaciones, en tanto que hubo dos tipos de depósitos que cayeron durante el mes de octubre: las cuentas corrientes y las cajas de ahorro, las dos en un 0,4%.

Principales Agregados Monetarios			
Dinero	Octubre		
	Saldo Promedio	%	% del PBI
Circ. Público	131.493	29,8%	7,0%
Dep. Cta. Corriente	71.750	16,3%	3,8%
Medios de Pago (M1)	203.243	46,1%	10,8%
Cajas de Ahorro	63.620	14,4%	3,4%
Plazo Fijo sin CER	101.472	23,0%	5,4%
Plazo Fijo con CER	10	0,0%	0,0%
Otros	10.040	2,3%	0,5%
Dinero (M3)	378.385	85,9%	20,1%
Depósitos en dólares	62.233	14,1%	3,3%
Dinero (M3) + USD	440.618	100,0%	23,4%

Elaboración propia fuente BCRA

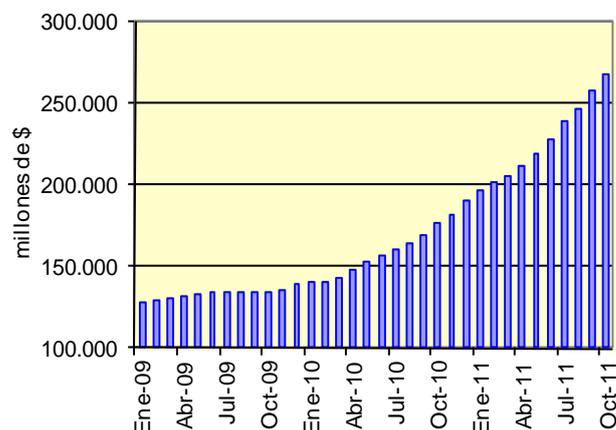
En octubre, los depósitos privados totales en moneda local ascendieron a 246.892 millones de pesos, lo que representa el 79,9% del total de las colocaciones del sector privado. De esa cifra, el 41,1% corresponde a los plazos fijos, el 29,1% a las cuentas corrientes y un 25,8% a las cajas de ahorro. Por su parte, la proporción de los depósitos en moneda norteamericana sobre el total de los depósitos privados llegó al 20,1%, el mayor porcentaje alcanzado desde noviembre del 2009, 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. De todos modos, es de destacar que este resultado se dio antes de la reciente restricción a las operaciones en dólares.

Consideramos que los depósitos seguirán creciendo durante el año 2011 y terminaran el año en un nivel de 316.000 millones de pesos.

Préstamos

En octubre, los préstamos totales aumentaron un 3,7%, para alcanzar un promedio de 268.383 millones de pesos. Los préstamos en pesos crecieron un 4,2%, mientras que los denominados en dólares subieron un 1%.

Evolución de los préstamos totales al sector privado
Promedio Mensual



Elaboración propia fuente BCRA

Durante octubre, subieron todos los tipos de préstamos pero se destacó el crecimiento de los préstamos prendarios (5,6%), los documentos descontados (5%), los préstamos personales (4,3%), los préstamos hipotecarios (3,8%) y las tarjetas (3,7%). Los tipos de préstamos que menos subieron durante el mes pasado, por su parte, fueron otros préstamos (3,2%) y los adelantos (3,1%).

	Octubre	
	Saldo Promedio	Porcentaje
Préstamos en pesos	227.669	84,8%
Adelantos	29.551	13,0%
Documentos	50.274	22,1%
Hipotecarios	24.969	11,0%
Prendarios	15.388	6,8%
Personales	55.129	24,2%
Tarjetas	35.447	15,6%
Otros	16.910	7,4%
Préstamos en dólares	40.714	15,2%
Adelantos	512	1,3%
Documentos	34.460	84,6%
Hipotecarios	847	2,1%
Prendarios	143	0,4%
Tarjetas	840	2,1%
Otros	3.912	9,6%
Total Préstamos	268.383	100,0%

Elaboración propia fuente BCRA

En cuanto a los préstamos en dólares, estos son todavía un monto relativamente pequeño, donde mes a mes pueden presentar grandes alzas y caídas porcentuales en sus distintos rubros. En octubre, representaron el 15,2% del total de préstamos, el menor porcentaje desde diciembre. En este tipo de préstamos se destacan los documentos descontados, que representaron durante el mes pasado el 84,6% de todos los préstamos en la moneda norteamericana.

Su contraparte, los préstamos en pesos, fueron en octubre el 84,8% 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.

	Octubre	
	Variación Mensual	Variación interanual
Préstamos en pesos	4,2%	51,7%
Adelantos	3,1%	37,7%
Documentos	5,0%	64,7%
Hipotecarios	3,8%	30,2%
Prendarios	5,6%	77,6%
Personales	4,3%	49,5%
Tarjetas	3,7%	48,4%
Otros	3,2%	78,1%
Préstamos en dólares	1,0%	46,0%
Adelantos	8,6%	37,2%
Documentos	-0,3%	44,6%
Hipotecarios	-0,5%	-3,9%
Prendarios	-4,6%	-33,5%
Tarjetas	4,4%	40,0%
Otros	12,8%	97,3%
Total Préstamos	3,7%	52,3%

Elaboración propia fuente BCRA

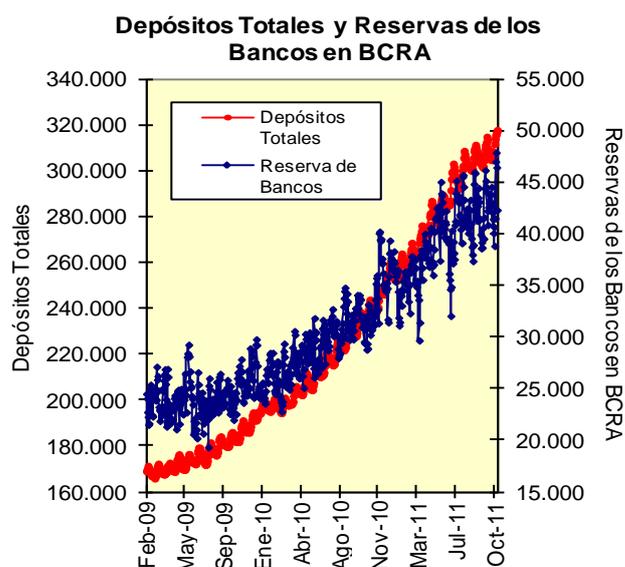
Es de destacar que salvo las caídas observadas durante enero y agosto del 2009, los préstamos han venido aumentando sin interrupciones en los últimos siete años. A finales de 2011, estimamos estarán en un nivel de 280.000 millones de pesos.

[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 noviembre los 275.018 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

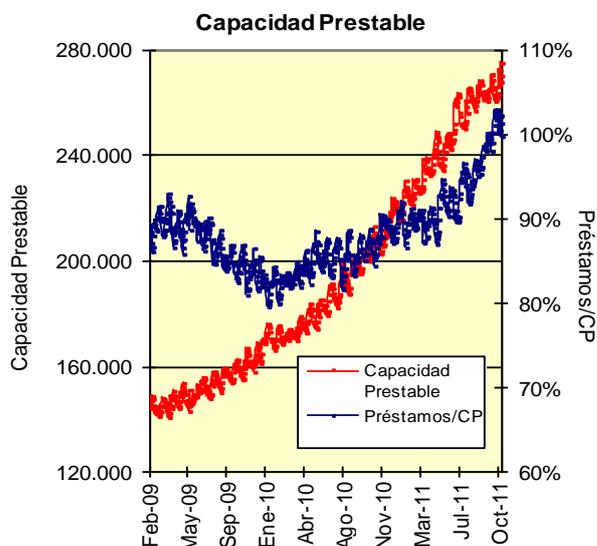
bancos también han mantenido una tendencia alcista, desde comienzos del 2010.



Elaboración propia fuente BCRA

La relación de los préstamos al sector privado respecto a la capacidad prestable (P/CP) se mantuvo a principios de noviembre en alrededor del 100%. Desde septiembre, la brecha que había entre la capacidad prestable y los préstamos se ha reducido a cero.

Como se mencionó, 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.



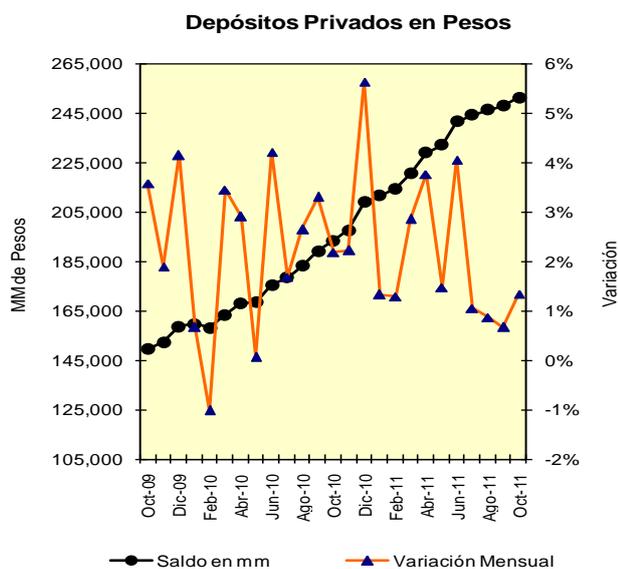
Elaboración propia fuente BCRA

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 octubre el stock de depósitos privados en pesos continuó aumentando. El incremento fue de \$3.348 millones, lo que significa una suba de 1,35% respecto al registro de septiembre. A fin de mes el saldo se ubicó en \$251.582 millones.



El aumento se vio impulsado principalmente por los depósitos en Plazo Fijo, cuyo saldo tuvo un incremento de \$2.549 millones, equivalente a una suba mensual de 2,53%.

Por su parte, el stock de los depósitos en Cuenta Corriente verificó una leve variación positiva, finalizando el mes un 0,56% por arriba del mes previo y registrando un incremento de \$404 millones.



Respecto a los depósitos en Caja de Ahorro, en contraste, éstos registraron una suave caída, siendo la misma de \$503 millones, representando una baja de 0,77% respecto a septiembre.

La suba de los depósitos, impulsados por las imposiciones a plazo fijo, encontraría su causa en el fuerte aumento que registraron las tasas. En este sentido, a raíz de la fuerte presión compradora que ejercieron ahorristas e inversores sobre el dólar, las entidades decidieron elevar los rendimientos nominales que ofrecen a los efectos de evitar un traspaso de fondos desde pesos a dólares y una caída de sus depósitos.

Se destaca que, como consecuencia de esta contundente posición tomadora de moneda norteamericana, durante los dos meses previos los depósitos de privados en moneda extranjera se elevaron considerablemente. Sin embargo, en octubre, el stock verificó una reducción. En este sentido se señala que este cambio de tendencia no sólo habría sido causa de la suba de tasas comentada anteriormente sino también se habría debido a las medidas que implementó el BCRA en las últimas jornadas del mes.

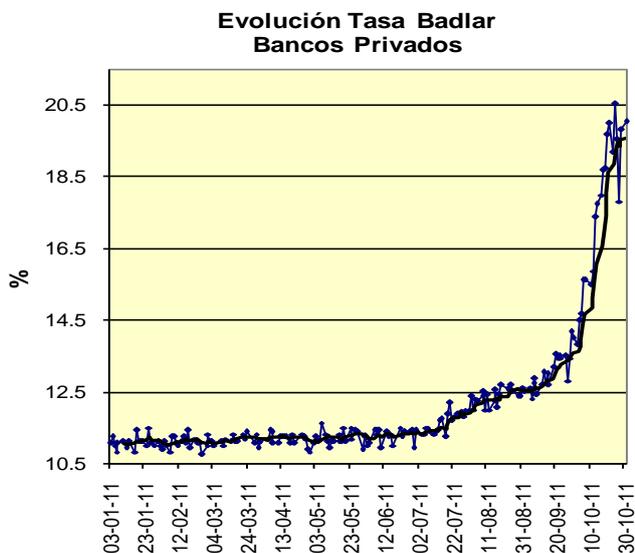
Al respecto, los mayores controles para comprar dólares (Ver Mercado Cambiario) que se implementaron a fin de octubre habrían provocado que el saldo de depósitos en dólares se contrajera aún en mayor medida. El stock de depósitos en dólares del sector privado finalizó el mes en u\$s14.742 millones.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

Como se comentara, las tasas pasivas subieron fuertemente en octubre. La tasa Badlar de bancos privados en pesos tuvo un incremento promedio 458 pbs, registrando un aumento -comparando los cierres de mes - de 606 pbs, la mayor alza en más de dos años. Se señala asimismo que el rendimiento alcanzó durante octubre un valor de 17,64%, el mayor promedio desde enero 2009. Cabe destacarse que a fin de mes la tasa alcanzó el 20% -el máximo desde noviembre de 2008-.

En adición a lo comentado, se destaca que para operaciones puntuales a más de 35 días y menores a 60 días algunas entidades convalidaron tasas en torno al 25%, lo que muestra la fuerte necesidad de evitar un retiro de fondos que tuvieron los bancos.



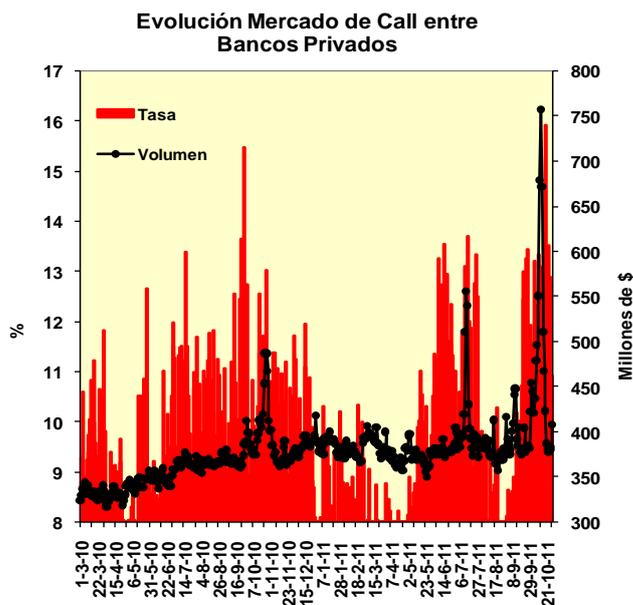
Elaboración propia en base a cifras del BCRA

En cuanto a la tasa Encuesta promedio, esta registró un incremento de 164 pbs respecto a septiembre –la mayor suba desde noviembre de 2008- ubicándose en un valor medio de 12,24%.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

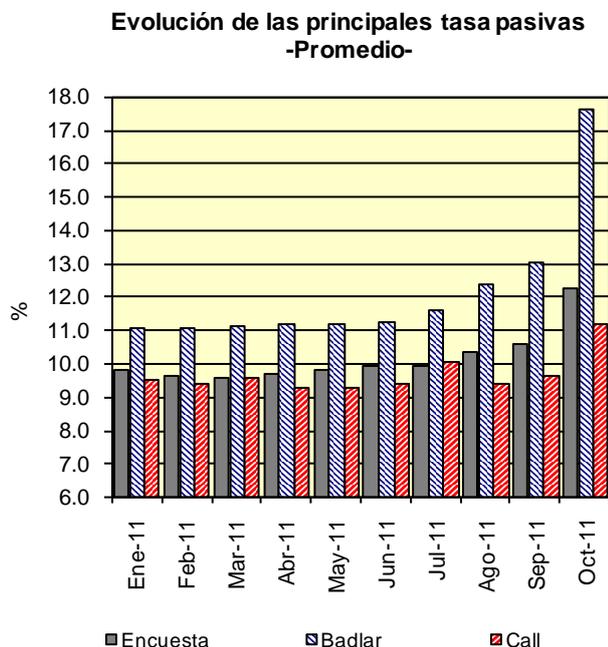
Con respecto a la negociación entre bancos, se observó una importante suba en el volumen de operaciones, aumentando un 36% respecto al mes previo. La tasa entre entidades se ubicó en una media de 11,2%, lo que representa una suba de 150 pbs respecto a septiembre – el mayor alza desde noviembre de 2008 -.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

En el gráfico siguiente se muestra la evolución del promedio mensual de las principales tasas

de referencia del sistema desde enero 2011, en donde se puede apreciar claramente no sólo la tendencia alcista que iniciara el rendimiento ofrecido a grandes inversores desde mayo sino también la fuerte suba que registrara la tasa para grandes inversores en octubre.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

Por último, con relación a las tasas de pases pasivos y activos, éstas continuaron sin cambios, a pesar de la fuerte suba que registró el precio del dinero.

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

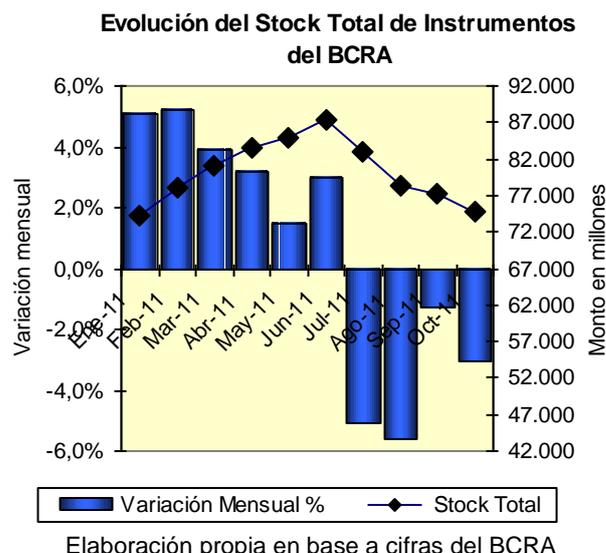
[Volver](#)

Lebac y Nobac

El stock de instrumentos del Banco Central continuó reduciéndose por cuarto mes consecutivo. Esta vez descendiendo un 3% respecto al mes previo, lo que significa una baja de \$2.331 millones. El saldo a fin de octubre se ubicó en \$74.917 millones, el menor valor desde el cierre de febrero.

La mayor demanda de dólares que siguió registrándose en el mercado de cambios produjo que la tendencia a deshacer posiciones por parte de las entidades continuara. En este

sentido, los bancos fueron renuentes a renovar sus tenencias de letras y notas.



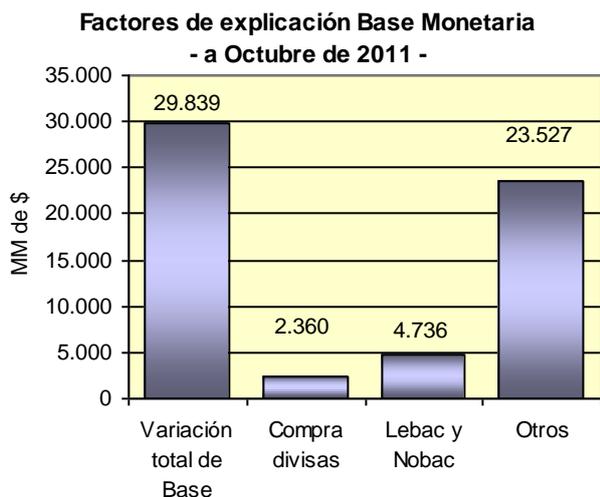
Asimismo, el BCRA tampoco habría tenido incentivo suficiente para efectuar una política monetaria contractiva vía estos instrumentos, en función al retiro de pesos del mercado que se venía efectuando a través de las contundentes ventas de dólares.

En este sentido, y a los fines de dotar de mayor liquidez a la plaza local, la autoridad monetaria realizó compras de Lebac y Nobac a las entidades, intentando de esta forma equilibrar la oferta y demanda de pesos en el mercado.

Al respecto, se señala que la base monetaria finalizó octubre registrando la reducción más importante desde febrero de 2010. El saldo informado por el BCRA da cuenta de una baja en torno a los \$2.400 millones. Si bien con las licitaciones y recompra de instrumentos la entidad favoreció un incremento de casi \$4.900 millones, la fuerte demanda de dólares provocó que la autoridad monetaria retirara aproximadamente \$9.000 millones a través de operaciones efectuadas en el mercado cambiario (el mayor guarismo desde octubre de 2008).

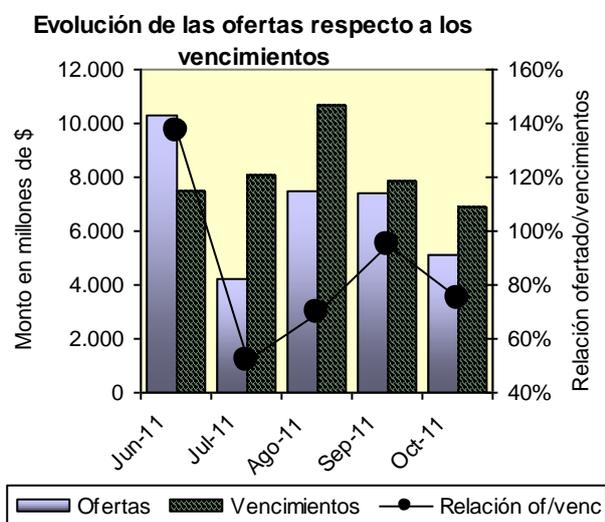
En lo que va del año, la base monetaria tuvo un ascenso de 64% respecto a similar periodo de 2010, aunque los factores de explicación muestran un comportamiento significativamente diferente. En este sentido, mientras a octubre de 2010, las actividades del BCRA en el mercado cambiario provocaban una ampliación de poco más de \$37.525 millones, el saldo durante mismo periodo de 2011 exhibe sólo una

expansión de \$2.360 millones por actividades cambiarias (el retiro de más de \$20.000 millones en los últimos tres meses es la principal explicación). Por su parte, mientras que en los diez primeros meses de 2010 la autoridad monetaria había absorbido dinero vía letras y notas por casi \$20.500 millones, el neto correspondiente a 2011 refleja una expansión de más de \$4.700 millones (explicado mayormente por la expansión de \$17.500 millones durante los últimos cuatro meses).



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

Con respecto al nivel de ofertas en las licitaciones de Lebac y Nobac, la relación ofertado sobre vencimientos se ubicó en 0,75, registrando un descenso respecto al guarismo del mes previo (0,95). Los inversores se concentraron fuertemente en letras, las que acapararon el 83% del total de ofertas (el valor más alto desde mayo de 2010).



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

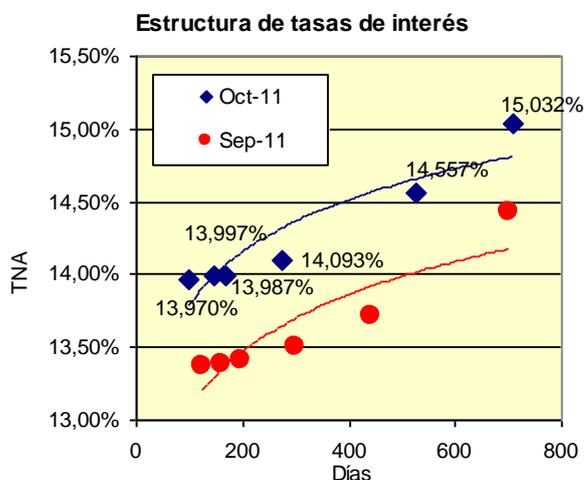
Si bien este mayor vuelco hacia instrumentos a tasa fija parecería indicar la decisión de los inversores de evitar instrumentos ajustables por BADLAR, cabe destacarse la reducida cantidad de ofertas en cada una de las licitaciones. Si se consideran el total del mes, el número de ofertas promedio fue de sólo 2, siendo lo más frecuente que únicamente haya una postura para cada tramo.

En cuanto a las tasas de interés, el BCRA convalidó una importante suba en la curva de rendimientos, promediando un alza en torno a los 60 pbs. La intención de que los tipos de interés no queden demasiado desalineados con los que ofrecen las entidades para imposiciones a plazo habría sido la causa del alza en las tasas nominales. No obstante ello, y a pesar de la suba, se sigue observando que los rendimientos reales que brindan las letras continúan en terreno negativo.

A continuación se presenta un cuadro con las tasas nominales correspondientes a la última licitación de octubre y de septiembre y un gráfico en donde se muestran las curvas de rendimientos.

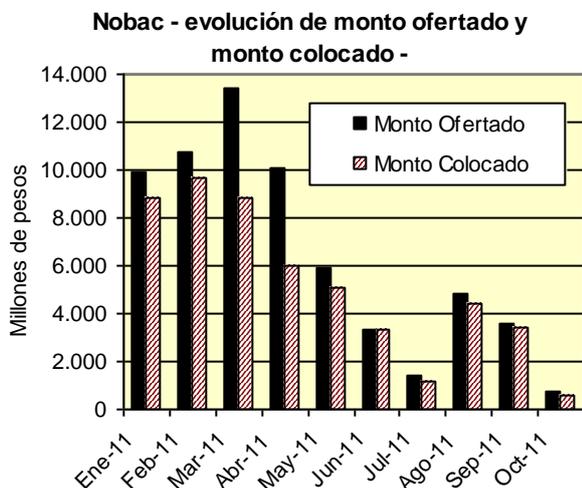
Lebac Tasas de adjudicación			
Octubre		Septiembre	
Días	Tasa	Días	Tasa
98	13,9698%	126	13,3701%
147	13,9872%	161	13,3900%
168	13,9967%	196	13,4101%
273	14,0932%	301	13,5000%
525	14,5569%	441	13,7200%
707	15,0315%	700	14,4300%

Elaboración propia en base a cifras del BCRA



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

Respecto a las licitaciones de Nobac, se evidenció un fuerte desarme de posiciones por parte de los inversores. Si bien durante octubre vencían \$2.702 millones, las ofertas alcanzaron sólo \$761 millones, adjudicándose únicamente \$549 millones.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

En este sentido, se destaca que los márgenes que convalidó el BCRA fueron marcadamente inferiores a los del mes previo. Al respecto se señala que el alto nivel que alcanzó durante octubre la tasa de referencia posibilitó que la autoridad monetaria efectuara una baja en los rendimientos a vencimiento. Se señala que el margen sobre la tasa mayorista que se convalidó para el instrumento a cinco meses de plazo referencial se ubicó en el menor nivel histórico desde que se iniciaran las licitaciones de Nobac ajustables (-2.26%).

A continuación se presenta un cuadro con los márgenes de adjudicación durante octubre y los correspondientes a la última licitación de septiembre.

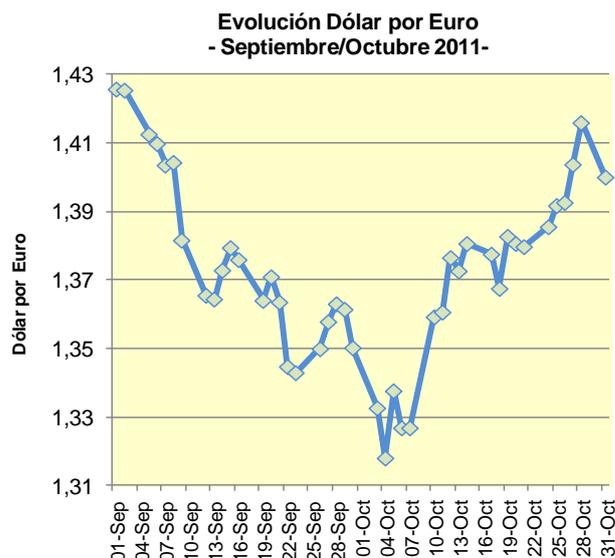
Nobac Márgenes de adjudicación			
Octubre		Septiembre	
Días	Margen	Días	Margen
147	-2.2600% (día 25)	175	0,0090%
---	---	252	0,0999%
---	---	---	---
539	0.4100% (día 11)	420	0,7250%
721	0.8600% (día 11)	700	1,4700%
1036	0.5766% (día 18)	1057	2,7260%

Elaboración propia en base a cifras del BCRA

[Volver](#)

Mercado Cambiario

En el plano internacional el dólar finalizó el mes mostrando una depreciación frente al euro (la segunda mayor caída del año). La relación dólar por euro cerró octubre evidenciando un aumento de 3,69%, pasando desde u\$s1,3503 hasta un nivel de u\$s1,4001, si se comparan los cierres de septiembre y octubre respectivamente. El registro de volatilidad anualizada fue de 16%, inferior al registro del periodo previo (39,2%).



Elaboración propia en base a cifras de Reuters

La situación internacional continuó complicada durante octubre. Si bien se habría registrado un mayor grado de cohesión entre los líderes europeos tras la cumbre realizada a fines de mes, los inversores siguieron mostrando desconfianza respecto a la efectividad de las decisiones que se tomarían. En este sentido, el rol de Grecia y las perspectivas de la reestructuración de su deuda y el impacto real que tendrá tanto en soberanos como en sistemas financieros todavía – a pesar de que los mercados lo vienen descontando negativamente – genera incertidumbre.

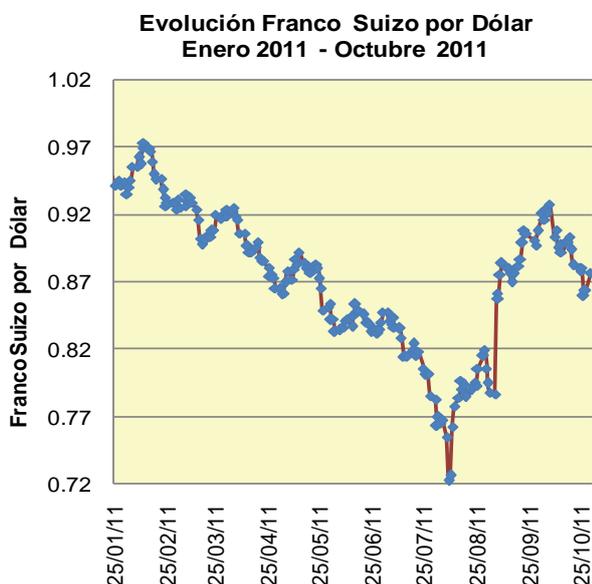
Al respecto, la eventual necesidad de una mayor integración política en la Eurozona se hace cada vez más evidente ante la mirada de los analistas. Es consenso que gran parte de lo que está sucediendo en el viejo continente responde a respuestas tardías y a la probable falta de consenso respecto a las medidas a aplicarse. En este sentido, Estados Unidos luce más promisorio en términos de perspectivas económicas, a pesar de evidenciar todavía

inconvenientes centrados en los mercados de trabajo y de vivienda.

Respecto a las decisiones de los principales bancos centrales, el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (en su reunión de principios de noviembre) decidió dejar sin cambios los tipos de interés entre 0%-0,25%, en tanto comunicó que continuaría con su programa de canje de bonos por un valor de u\$s400.000 millones.

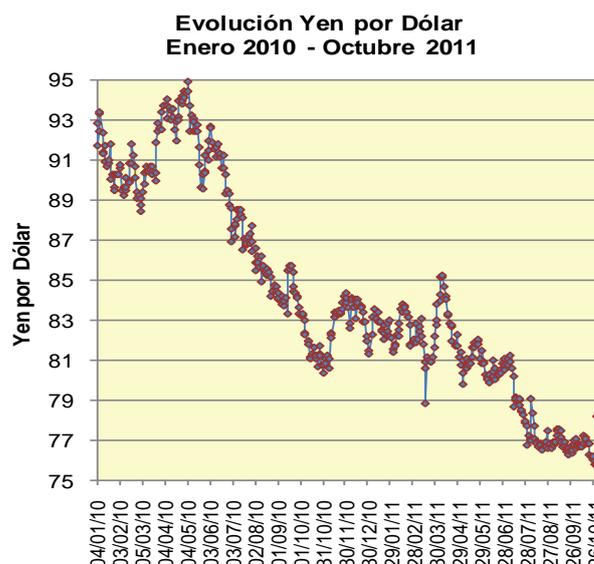
En cuanto al Banco Central Europeo, se decidió un recorte de 25 pbs a su tasa de referencia, la cual se redujo a 1,25%. De esta manera, el rendimiento nominal vuelve al nivel de abril pasado.

Con respecto a la relación del dólar respecto a las principales divisas, el comportamiento fue mixto. La moneda estadounidense respecto al franco suizo manifestó una depreciación del 3,38%, en contraste con la fuerte revalorización evidenciada en septiembre, en torno al 12,5%. En lo que va del año el franco muestra una apreciación de aproximadamente 6% respecto al dólar.



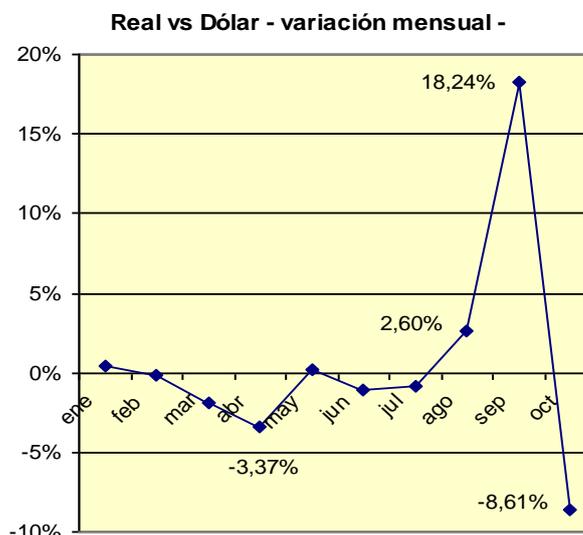
Elaboración propia en base a cifras de Reuters

En cuanto a la relación con el yen, el dólar evidenció una suba de su valor, reflejando un alza del orden del 1,5%. En los diez primeros meses del año, sin embargo, la divisa norteamericana acumula una pérdida de terreno frente a la japonesa del orden del 4%.



Elaboración propia en base a cifras de Reuters

Por último, luego de la fuerte devaluación que tuviera el Real frente al dólar en septiembre (18%), la moneda brasileña recuperó terreno durante octubre. En este sentido, se evidenció una revalorización del 8,6%, con lo cual acumula una caída de valor respecto a fin de año de aproximadamente 3%.



Elaboración propia en base a cifras de Reuters

En cuanto al mercado cambiario local, la presión compradora continuó fuerte, lo que siguió obligando al BCRA a operar en forma contundente en el Mercado Abierto Electrónico (MAE). En este sentido, continuó abasteciendo de dólares a quienes quisieran posicionarse en dicha moneda.

Sin embargo, el mayor pedido de billetes norteamericanos y la consecuente pérdida de reservas que se estaba registrando provocaron que la autoridad monetaria se decidiera a influir sobre la demanda. Al respecto, en la últimas jornadas de octubre la entidad emitió una serie de comunicaciones en la cuales se especificaban determinados requisitos para comprar dólares.

En este sentido, se destaca la Com "A" 5239, donde se establece que las entidades autorizadas a operar en cambios deberán consultar y registrar todas las operaciones de venta de moneda extranjera a realizar con sus clientes alcanzadas por el "Programa de Consulta de Operaciones Cambiarias" implementado por la Administración Federal de Ingresos Públicos, el cual indicará si la operación resulta "Validada" o "Con inconsistencias".

Básicamente, las medidas introducidas en el mercado de cambios establecen que los individuos y empresas que quieran adquirir dólares necesiten la autorización previa de la AFIP, pudiendo sólo comprar por un monto que sea compatible con lo declarado impositivamente.

Se señala que las medidas implementadas, si bien redujeron el nivel de compras que se venían efectuando, y con el ello la pérdida de reservas diarias que estaba experimentando la autoridad monetaria, a la vez que estabilizó el valor del dólar, generó una mayor incertidumbre entre los agentes económicos. En este sentido, es de destacar que la diferencia entre el precio de pizarra y el denominado dólar "blue" o informal se incrementó notoriamente. El dólar paralelo llegó a cotizar cerca de los \$5 pesos, mientras que en bancos y casas de cambio se ofrecía en torno a los \$4,26.

Asimismo, las medidas habrían influido en la baja del stock de depósitos en dólares, los cuales venían teniendo hasta el momento una tendencia de fondo alcista. En este sentido, las distintas especulaciones entre los ahorristas/inversores respecto a eventuales futuras normativas que afecten los depósitos en moneda extranjera habrían sido la causa principal del retiro de fondos depositados en dólares.

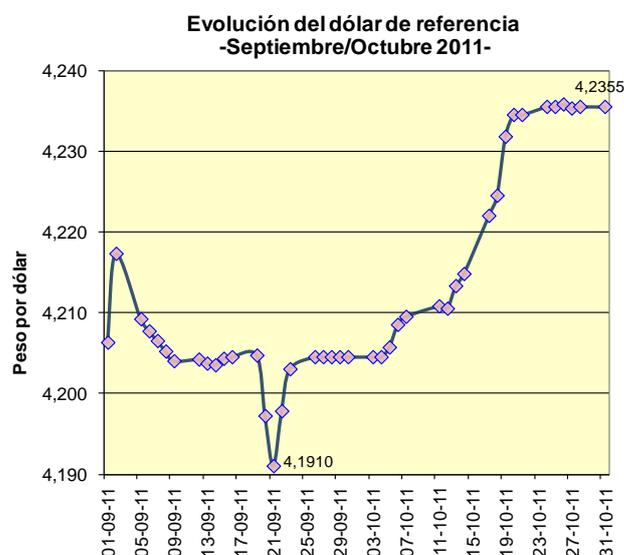
A continuación se muestra un gráfico con la evolución de la variación diaria de los depósitos privados en dólares, desde principios de octubre hasta el 4/11, donde se puede observar lo comentado.



Elaboración propia en base a cifras del BCRA

Asimismo, se señala que durante las cuatro primeras jornadas de noviembre la salida de depósitos en dólares ya había superado la mayor caída mensual desde fin de la convertibilidad, registrándose una baja de u\$s554 millones.

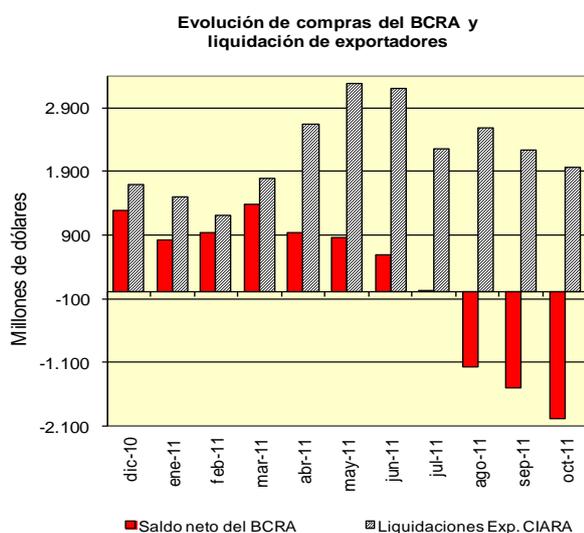
Con respecto a la cotización según Com "A" 3500, esta se ubicó al cierre de octubre en \$4,2355 por unidad, reflejando una suba de 0,74%. Por su parte, el promedio mensual fue \$4,221, superior a los \$4,2042 correspondientes a septiembre.



Elaboración propia en base a cifras de Reuters

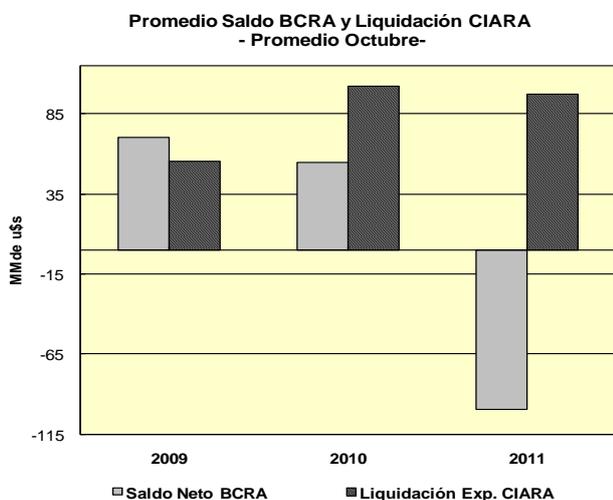
En cuanto al saldo de la autoridad monetaria, este fue vendedor. Como se comentara anteriormente, las contundentes ventas que debió realizar el BCRA durante la mayor parte del mes ubicó la salida neta en torno a los u\$s2.100 millones (el mayor valor vendedor desde octubre 2009).

Con relación a las liquidaciones de divisas por parte del sector exportador de cereales y oleaginosas, éstas registraron una baja en el mes de octubre. El promedio de ventas diario se ubicó en u\$s97,7 millones, un 3% por debajo del registro del mes previo y un 5% respecto a igual mes del año 2010. El volumen total de octubre alcanzó los u\$s1.954 millones.



Elaboración propia en base a cifras de del BCRA y CIARA

En lo que va del año, el saldo del BCRA resulta comprador por u\$s891,3 millones, inferior al total de adquisiciones en igual periodo del año 2010, cuyo saldo era u\$s9.600 millones.



Elaboración propia en base a cifras de BCRA y CIARA

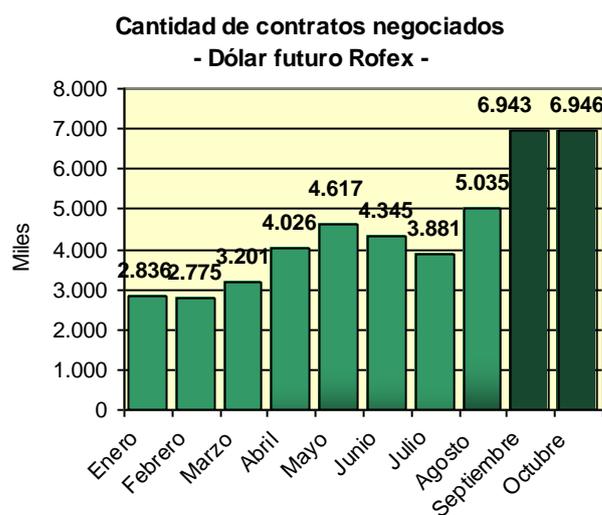
Por su lado, las liquidaciones de exportaciones de cereales y oleaginosas en los primeros diez meses del año alcanzaron un volumen de u\$s22.597 millones, significando un alza del 19% respecto a similar periodo del año previo (u\$s19.000 millones).

Con relación a los contratos negociados en Rofex, sus cotizaciones mostraron en su mayor parte una suba respecto a fin de septiembre.

Venc. del contrato	Fin de Octubre	Fin de Septiembre	Variación	
			en \$	en %
oct-11	4,2355	4,2140	0,021	0,51%
nov-11	4,2850	4,2500	0,035	0,82%
dic-11	4,3270	4,2840	0,043	1,00%
ene-12	4,3780	4,3300	0,048	1,11%
feb-12	4,4150	4,3930	0,022	0,50%
mar-12	4,4600	4,4600	0,000	0,00%
abr-12	4,5100	4,5200	-0,010	-0,22%
may-12	4,5620	4,5730	-0,011	-0,24%
jun-12	4,6300	4,6200	0,010	0,22%
jul-12	4,6900	4,6730	0,017	0,36%
ago-12	4,7550	4,7450	0,010	0,21%
sep-12	4,8300	4,8080	0,022	0,46%
oct-12	4,9040	4,8660	0,038	0,78%
nov-12	4,9750	---	---	---

Elaboración propia en base a cifras de Rofex

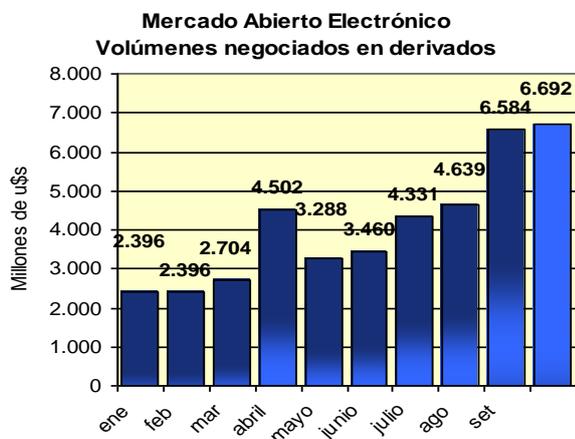
En cuanto a la negociación, ésta se ubicó en aproximadamente similar nivel que el mes previo. En contraste, si se observa el acumulado en lo que va del año, se aprecia una caída de casi 5.700 mil unidades, lo que representa una reducción en el volumen de 11.3%.



Elaboración propia en base a cifras de Rofex

Respecto a los contratos negociados en la rueda de Operaciones Compensadas a Término del MAE, la cantidad operada (medida en

millones de dólares) también se mantuvo en aproximadamente el mismo nivel que el mes de septiembre. Por su parte, si se comparan los diez primeros meses de 2011 con igual período del año anterior, se evidencia una contracción del 11% en el volumen negociado.



Elaboración propia en base a cifras del MAE

Por último, se señala que debido a la decisión que tomara la autoridad monetaria de desalentar expectativas alcistas en el precio del dólar, colocando fuerte posturas vendedoras en la rueda OCT del MAE (en torno a los 5000 contratos, equivalentes a u\$s50 millones para cada vencimiento), este mercado mostró una fuerte distorsión de precios. Al respecto, las cotizaciones para la compra se ubican por debajo de los valores de venta en aquellos contratos ubicados en el tramo corto de la curva.

En este sentido, cabe destacar que la imposibilidad de realizar claros arbitrajes y efectivizar ganancias se debe a que los operadores ya habrían alcanzado los límites permitidos de negociación con la contraparte vendedora, razón por la cual no pueden comprarle al agente que está actualmente vendiendo a estos precios.

[Volver](#)

Indicadores del sector público

Recaudación tributaria

Durante el mes de octubre se obtuvieron 47.554,9 millones de pesos, siendo ello un 31,8% más a lo recaudado en igual mes de 2010. Este comportamiento de los ingresos se sustenta en la performance del IVA, de Ganancias y los Derechos de exportación.



Elaboración propia fuente Ministerio de Economía

Mediante IVA ingresaron al sistema 13.056,5 millones de pesos, registrando una variación interanual del 29% respecto a octubre del año anterior. La incidencia de este impuesto fue del 27,5% en el total recaudado.

El IVA-DGI tuvo ingresos por 8.633 millones de pesos siendo ello un 27,8% más a lo recaudado bajo este concepto en octubre de 2010. Este comportamiento se observa por el mayor consumo y la mayor incidencia de los aumentos de precios de los productos gravados.

A través del IVA-DGA ingresaron 5.005,5 millones de pesos, denotando un aumento del 32,9% en comparación con octubre de 2010. Esto se da por el aumento del tipo de cambio y las mayores importaciones.

El impuesto a las Ganancias registró ingresos por 8.922,7 millones de pesos, registrando un incremento interanual del 44,7% en relación a octubre del año anterior. Inciden al alza el pago de los adelantos de sociedades en base a la liquidación fiscal 2010.

Los Derechos de exportación mostraron ingresos por 5.828,3 millones de pesos, siendo ello un 18,5% más a lo ingresado bajo este concepto en durante el décimo mes de 2010. La mayor recaudación por esta denominación se da por el incremento de las exportaciones, en cantidades y precios.

A través del impuesto a los Créditos y débitos bancarios ingresaron 3.145,5 millones de pesos, registrando un aumento interanual del 28% en comparación a octubre del año anterior. El

incremento se sostiene en la mayor cantidad de transacciones gravadas realizadas.

Los ingresos de Seguridad Social fueron de 11.732,4 millones de pesos, siendo ello un 35,6% más a lo recaudado bajo este concepto en octubre de 2010. Las Contribuciones patronales registraron ingresos por 6.625,6 millones de pesos, mostrando un incremento del 37,1% interanual. Los Aportes patronales denotaron una recaudación de 4.531,2 millones de pesos, siendo el aumento interanual del 40,7%. La performance de estos rubros se da por el aumento del trabajo registrado y el incremento de los salarios.

La recaudación tributaria sigue mostrando signos de incrementos a medida que pasan los meses del año en curso, se esperaría que sigan mostrando igual performance en los meses que restan del año. Sostenido ello en el mayor nivel de actividad y el consumo.

Acumulado enero-octubre 2011

Los ingresos acumulados en el periodo enero-octubre fueron de 443.945,1 millones de pesos. Registrando un incremento interanual del 32,4% en comparación con igual periodo de 2010.

Bajo el concepto DGI ingresaron al sistema 221.029,7 millones de pesos, siendo ello un 33% más a lo ingresado bajo este concepto en el acumulado enero-octubre de 2010. A través de DGA se obtuvieron 111.876,4 millones de pesos siendo ello un 28,4% más a lo ingresado bajo esta denominación en igual periodo del año anterior.

A través de la Sistema de Seguridad Social se recaudaron 111.039 millones de pesos, un 35,3% más a lo registrado en el acumulado enero-octubre de 2010.

Los ingresos por IVA fueron de 125.314,7 millones de pesos, denotando un aumento interanual del 33,2% respecto al periodo enero-octubre del año anterior. Los mayores ingresos se dan por el mayor consumo como así también el aumento de los precios de los productos gravados.

Mediante IVA-DGI ingresaron 81.608,7 millones de pesos, en tanto que a través de IVA-DGA se recaudó 47.149 millones de pesos. Siendo los

aumentos interanuales del 31,1% y del 35,4%, respectivamente.

El impuesto a las Ganancias mostró un incremento del 41,8% en la comparación interanual. Los ingresos en valores absolutos fueron de 89.399,6 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 46.443,4 millones de pesos, un 20,6% superior a lo recaudado bajo este concepto en el acumulado enero-octubre 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 29.429,3 millones de pesos, un 35,7% más que en igual periodo de 2010. Esto se da por el aumento de transacciones bancarias gravadas.

Tal como se indicara en informes anteriores, se espera que los ingresos tributarios sigan el sendero del crecimiento, basado en el mayor nivel de actividad y el consumo.

[Volver](#)

Gastos del Sector Público

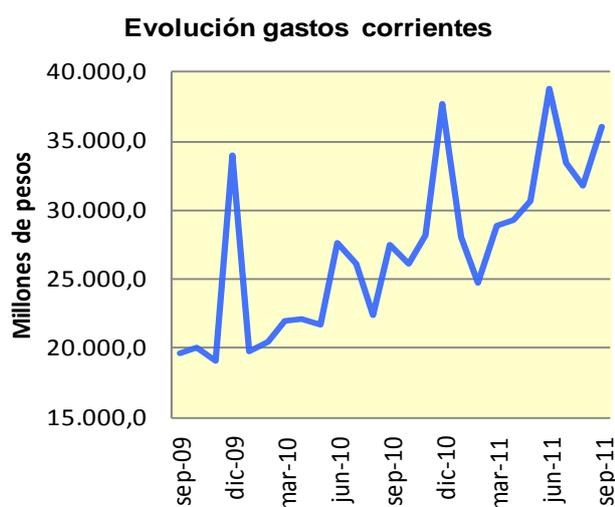
Los gastos corrientes de septiembre de 2011 fueron de 36.126,3 millones de pesos siendo el incremento interanual del 31,4% respecto a igual mes del año anterior. Los mayores aumentos se dieron en las Prestaciones de la Seguridad Social y en las Transferencias corrientes.

Las Prestaciones de la Seguridad Social produjeron erogaciones por 12.828 millones de pesos, siendo ello un 38,3% más a lo destinado bajo este concepto en septiembre de 2010. Tal como se indicara en informes anteriores el aumento se da por la movilidad de las jubilaciones y pensiones.

Las Transferencias corrientes de septiembre fueron de 12.300,2 millones de pesos, registrando un aumento interanual del 35,9% en comparación a igual mes de 2010.

Hacia el sector privado se destinaron 9.683,1 millones de pesos, siendo ello un 35,8% más a

lo erogado bajo este concepto en septiembre de 2010. Los mayores gastos se dan por el ajuste de transferencias que son destinados a la mantención de tarifas y precios. En tanto las transferencias al sector público fueron de 2.492,8 millones de pesos, denotando un aumento del 33,4% respecto a septiembre del año anterior, esto se da por las transferencias a Provincias y CABA de 1.065,9 millones de pesos y hacia Universidades de 1.371,9 millones de pesos, siendo sus incrementos del 17,1% y del 49% respectivamente.



Elaboración propia fuente Ministerio de Economía

Los gastos de Consumo y operación de septiembre fueron de 7.101 millones de pesos, registrando una variación del 36,7% en comparación con igual mes de 2010. A Remuneraciones se destinaron 5.203,6 millones de pesos y 1.895,8 millones de pesos a Bienes y servicios, los incrementos fueron de 33% y del 48,2%, respectivamente.

El rubro Rentas de la propiedad registró una variación negativa del 29%, respecto a septiembre de 2010, siendo en valores absolutos 2.351,3 millones de pesos. Esto se dio por la incidencia de los intereses en moneda extranjera que produjeron gastos por 1.098,4 millones de pesos siendo la variación interanual del 51% negativa. Por su parte los intereses en moneda local fueron de 1.252,6 millones de pesos, registrando un aumento interanual del 18,1%.

Los gastos de capital en septiembre fueron de 5.944,2 millones de pesos, denotando un incremento del 39,9% en comparación a igual mes del año anterior. La Inversión real directa produjo erogaciones por 2.669,2 millones de

pesos, mostrando una variación del 103,3%. En tanto las Transferencias de capital fueron de 3.187,1 millones de pesos, un 9,6% más a igual mes de 2010.

Las erogaciones totales fueron de 42.070,5 millones de pesos, registrando una variación interanual del 32,5% en relación a igual mes del año anterior. Al considerar los gastos figurativos se observan erogaciones por 53.522,9 millones de pesos, un 35,9% más a lo gastado en septiembre de 2010.

En el noveno mes del año los gastos se incrementaron en 9,7 puntos porcentuales más que los ingresos. Ello denota que hacia fin de año la tendencia sigue siendo hacia mayores gastos.

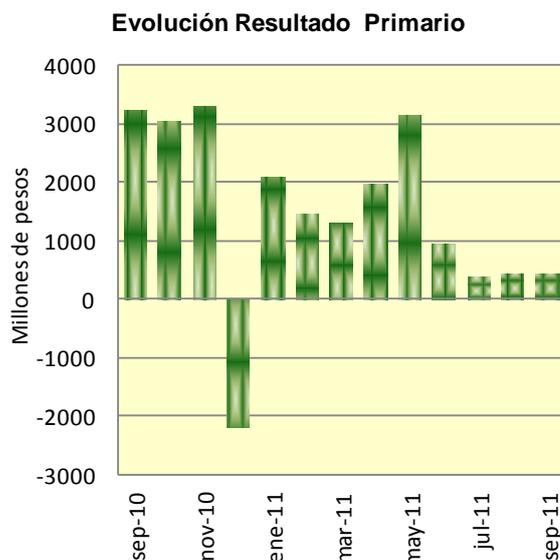
[Volver](#)

Resultado del Sector Público no Financiero – Base caja

El resultado primario de septiembre de 2011 fue de 449 millones de pesos, registrando de este modo una variación negativa del 86,1% en comparación con igual mes del año anterior.

El bajo superávit primario que se observó a lo largo del año se da por la incidencia de los gastos del proceso electoral que se produjo en el año en curso.

Se destaca que desde el mes de abril las erogaciones corrientes mostraron incrementos de mayor cuantía que lo ingresos corrientes. Si bien, el resultado aún es positivo se observa un achicamiento de la brecha.



Elaboración propia fuente Ministerio de Economía

Los ingresos corrientes fueron de 40.166,6 millones de pesos, siendo ello un 27% más a lo ingresado en septiembre de 2010. El rubro Ingresos tributarios, –el de mayor participación– registró ingresos por 23.496,3 millones de pesos, siendo ello un 24,7% más a lo ingresado bajo este concepto en igual mes del año anterior. Esto se sustenta en la recaudación del IVA, Ganancias y los Derechos de exportación. Las Contribuciones a la Seguridad fueron de 11.308,9 millones de pesos, un 34,3% más a lo ingresado bajo este concepto en igual mes de 2010.

El rubro Rentas de la propiedad tuvo ingresos por 4.050,1 millones de pesos, registrando una variación del 21,5% respecto a septiembre del año anterior.

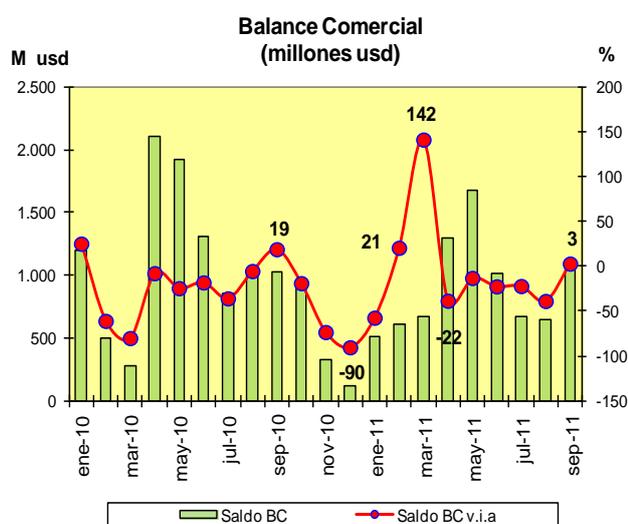
Los gastos corrientes fueron de 36.126,3 millones de pesos, siendo esto un 31,4% más que en septiembre de 2010. Los datos de este rubro se desarrollan bajo el título de gastos del sector público. Para los últimos meses se espera que el gobierno logre controlar los gastos para no caer en un resultado primario negativo.

[Volver](#)

Sector Externo

Resultado del Balance Comercial

En septiembre de 2011 la Balanza Comercial registró un superávit de USD1.064 millones, el mismo representó un incremento de 3,2%, respecto al mismo periodo del año anterior. El saldo comercial acumulado, ascendió a USD8.162 millones y en términos interanuales representó una disminución 20%.



En nueve meses de 2011 el total de las exportaciones ascendió a USD63.553 millones frente a USD55.391 millones desembolsados en las importaciones. En términos interanuales las mismas representaron un incremento de 25% y 36%, respectivamente.

Asimismo, observamos que desde principios de 2010 las importaciones crecen a un ritmo 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 línea con el presente, lideradas por las mayores ventas de productos manufacturados, tanto agropecuarios como industriales. Se estima que se mantendría el aumento de las exportaciones automotrices. En base a lo publicado por ADEFA en el mes de septiembre el 55% de lo producido se exportó. En términos interanuales el total exportado disminuyó un 11%, el cual representó la primera baja en 9 meses.

	Total Producido			Total Exportado		
	2010	2011	Var. %	2010	2011	Var. %
Enero	31.602	46.948	49%	19.474	36.444	87%
Febrero	40.106	42.051	5%	23.205	25.091	8%
Marzo	52.669	70.487	34%	32.765	38.994	19%
Abril	57.120	72.432	27%	32.387	42.244	30%
Mayo	59.723	79.585	33%	38.900	52.715	36%
Junio	65.256	80.795	24%	40.813	46.737	15%
Julio	57.596	70.628	23%	36.988	46.248	25%
Agosto	71.781	84.655	18%	42.526	54.955	29%
Septiembre	73.323	79.977	9%	50.071	44.348	-11%
9 meses	509.176	627.558	23%	317.129	387.776	22%

Elaboración propia. Fuente ADEFA

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.

Por tal motivo es de suma importancia que el gobierno logre avanzar en la sustitución de importaciones, en elevar el porcentaje de la producción nacional en las cadenas de producción y aumentar las exportaciones de valor agregado.

El siguiente cuadro refleja la reducción de la Cuenta Corriente, (expresada en millones de dólares).

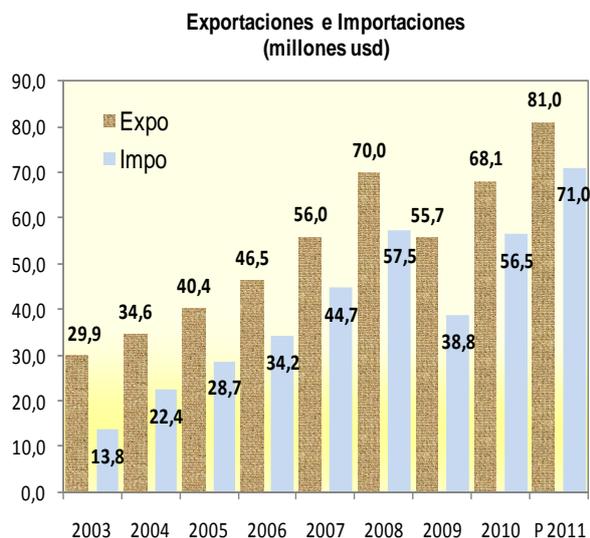
	2do Trimestre			6 meses		
	2011	2010	Var.	2011	2010	Var.
Cuenta Corriente	4.459	5.689	-1.230	6.371	7.799	-1.428
Bienes	4.793	5.987	-1.194	7.253	8.470	-1.217
Exportaciones	22.918	19.074	3.844	40.022	32.118	7.904
Importaciones	18.125	13.087	5.038	32.769	23.648	9.121
Servicios	-334	-298	-36	-882	-671	-211
Exportaciones	3.475	3.053	422	7.003	6.288	715
Importaciones	3.809	3.351	458	7.885	6.959	926

Elaboración propia. Fuente INDEC. Último dato Publicado.

La evolución de las principales economías del mundo continúa generando incertidumbre sobre el devenir de la economía mundial, porque las políticas implementadas tanto en EE.UU como en Europa, no reflejan los resultados esperados para contener la crisis financiera. La alta incertidumbre que muestran los mercados por la posibilidad que el mundo desarrollado entre en recesión impulsaría a la baja de los precios de los productos primarios. La incertidumbre se vería incrementada por el posible default de Grecia y el contagio que produciría a los bancos europeos.

La OCDE pronosticó una brusca desaceleración económica para el 2012 en las economías de la zona del euro, por lo tanto, podría incidir en las exportaciones hacia ese destino.

En el siguiente cuadro se puede apreciar la estimación anual de las exportaciones e importaciones en millones de dólares.



Elaboración propia. Fuente INDEC y BCRA

Los saldos con los socios comerciales en los nueve meses de 2011 que muestran saldo negativo fueron: Mercosur USD1.659 millones, NAFTA USD2.552 millones y ASEAN USD796 millones y con los que se registró saldo positivo

fue: Resto de ALADI USD4.584 millones, UE USD2.150 millones, Medio Oriente USD2.213 millones, MAGREB y Egipto USD3.215 millones y Chile USD2.506 millones.

Observamos que del total de las Exportaciones Argentinas en los nueve meses de 2011: un 24%, se destinaron al Mercosur y de ellas el 83% se dirigieron al Brasil. Por su parte las Importaciones totales en un 33%, provinieron del mismo bloque y de ellas el 95%, del Brasil. El saldo comercial acumulado en nueve meses se mantuvo deficitario y el mismo en términos interanuales se incremento en un 51%.

	Intercambio con Brasil					
	Septiembre 2011			9 meses		
	2011	2010	Var. %	2011	2010	Var. %
Saldo Comercial	-585	-424	38%	-3.384	-2.239	51%
Exportaciones	1.566	1.358	15%	13.001	10.476	24%
Importaciones	2.151	1.782	21%	16.385	12.715	29%

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Análisis de las exportaciones

En septiembre de 2011 las exportaciones registraron en valores absolutos USD7.959 millones y en términos interanuales registraron un incremento del 25%. Debido a un incremento de los precios y de las cantidades, 17% y 7% respectivamente.

EXPORTACIONES	Mill. De USD	Composición %
Total	7.959	100%
Productos Primarios	2.155	27%
Manufacturas Agropecuarias	2.554	32%
Manufacturas Industriales	2.751	35%
Combustibles y energía	499	6%

Elaboración propia. Fuente INDEC

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

Exportaciones	Sep. 2010/2011 var. %		
	Valor	Precios	Cantidad
Productos Primarios	72%	31%	31%
MOA	15%	19%	-3%
MOI	17%	9%	8%
Combustibles y energía	-9%	44%	-36%

Elaboración propia. Fuente INDEC

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

EXPORTACIONES	Mill. De USD	Var. % Sep. 2010/2011
Productos Primarios		
Cereales	541	103%
Semillas y frutos oleaginosos	1.032	104%
Mineral de cobre y sus concentrados	155	17%
Manufacturas Agropecuarias		
Residuos y desperdicios ind. alimenticia	932	9%
Grasas y aceite	551	1%
Carnes y sus preparados	212	8%
Manufacturas Industriales		
Material de transporte terrestre	969	8%
Productos químicos y conexos	566	55%
Metales comunes y sus manufacturas	316	26%
Combustibles y energía		
Carburantes	170	-17%
Petróleo crudo	220	-11%

Elaboración propia. Fuente INDEC

Las exportaciones en los primeros nueve meses 2011, en términos interanuales, respecto al mismo periodo del año anterior, registraron una variación positiva del 25% y estuvieron morigeradas por los incrementos de los precios y de las cantidades (19% y 5% respectivamente).

Exportaciones	Acumulado 9 meses 2010/2011		
	Valor	Precios	Cantidad
Productos Primarios	30%	32%	-1%
MOA	30%	27%	2%
MOI	24%	9%	14%
Combustibles y energía	-3%	33%	-27%

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 continuaría 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

Exportaciones en millones USD y variación porcentual en términos interanual								
Socios Comer.	P. Prim.		MOA		MOI		Combustible y Energía	
	USD	%	USD	%	USD	%	USD	%
Mercosur	218	106	255	40	1.314	12	109	-26
Chile	56	195	136	32	149	23	48	-68
NAFTA	40	48	196	50	443	-7	120	45
UE	354	20	628	-7	362	76	12	/
ASEAN	1.001	80	554	37	41	-13	109	63

Elaboración propia. Fuente INDEC

El comportamiento de las exportaciones con los principales bloques para septiembre 2010-2011 ha sido como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

El 24% de las exportaciones fueron destinadas al Mercosur. El bloque registró un incremento del 18% con respecto a septiembre 2010. Las mayores ventas se registraron en las MOI (vehículo para transporte de mercadería hacia Brasil).

El ASEAN, ha sido el destino del 21% del total de las exportaciones donde el intercambio con este bloque registró un incremento del 59%. Las mayores ventas se registraron en los Productos primarios (porotos de soja a China, Indonesia y Malasia).

El 17%, de las ventas se destinó a la UE, donde se registró un incremento del 15%. Las mayores ventas se verificaron en las MOA.

El NAFTA, registró un incremento del 12%. Las mayores ventas se observaron en las MOI. El 10%, del total de las exportaciones fueron destinadas al NAFTA.

[Volver](#)

Análisis de las Importaciones

En septiembre de 2011 las importaciones registraron un valor de USD6.895 millones en términos absolutos y en términos interanuales un incremento del 29%. Debido al incremento de los precios y de las cantidades (9% y 19% respectivamente).

IMPORTACIONES	Mill. De USD	Composición %	Variación i.a
Total	6.895	100%	29%
Bienes de Capital	1.373	20%	21%
Bienes Intermedios	2.138	31%	31%
Combustibles y lubricantes	696	10%	112%
Piezas bienes de Capital	1.429	21%	26%
Bienes de Consumo	784	11%	19%
Vehículos automotores de pasajeros	456	7%	4%
Resto	19	0%	73%

Elaboración propia. Fuente INDEC

El aumento del valor importado en el mes de septiembre (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 USD2.138 millones. Debido al incremento de los precios y de las cantidades (14% y 15% respectivamente).

Las importaciones en los primeros nueve meses de 2011, en términos interanuales, respecto al mismo periodo del año anterior, registraron un incremento del 36% y estuvieron morigeradas por los incrementos de los precios y de las cantidades (11% y 23% respectivamente).

Importaciones	Acumulado 9 meses 2010/2011		
	Valor	Precios	Cantidad
Bienes de capital	33%	3%	29%
Bienes Intermedios	28%	16%	11%
Combustibles y lubricantes	113%	37%	56%
Piezas y accesorios	30%	-	30%
Bienes de consumo incluidos vehículos	25%	4%	20%

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Destino de las importaciones

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

Importaciones en millones USD y variación porcentual en términos interanual								
Socios Comer.	B. de capital		B. Intern.		Comb. y lubr.		Piezas y accesorios	
	USD	%	USD	%	USD	%	USD	%
Mercosur	404	45	737	30	94	38	528	31
Chile	3	50	67	24	/	/	8	33
NAFTA	191	-8	351	34	202	494	109	35
UE	298	82	409	29	79	/	267	-21
ASEAN	412	26	398	31	3	/	470	49
Socios Comer.	B. de Consumo		Vehículos automotores de pasajeros		Resto			
	USD	%	USD	%	USD	%	USD	%
Mercosur	162	13	346	18	/	/	/	/
Chile	28	40	/	/	/	/	/	/
NAFTA	82	22	131	62	/	/	/	/
UE	124	28	46	-2	/	/	/	/
ASEAN	300	31	17	-54	/	/	/	/

Elaboración propia. Fuente INDEC

El 33% de las importaciones fueron provenientes del Mercosur, se registró un incremento del 20% en términos interanuales, debido a las mayores compras de Bienes intermedios (minerales de hierro y copolímeros de propileno en formas primarias) y Piezas y accesorios para bienes de capital (motores de émbolo diesel y alternativo, partes y accesorios de carrocería y cajas de cambio).

En el ASEAN, se registró un incremento del 32% i.a., debido a las compras de Piezas y accesorios (partes para aparatos eléctricos de telefonía y telecomunicaciones y circuitos

impresos con componentes eléctricos todos provenientes de China). El 23%, del total de las importaciones fueron provenientes de este bloque.

El 15%, del total de las importaciones tuvieron origen de UE, donde se registró un incremento del 17%, debido a mayores compras en los rubros Bienes intermedios.

El NAFTA, se incrementó un 31% i.a. debido a las mayores compras de Bienes intermedios (fosfato diamónico, monoamónico y ácido tereftálico y sus sales). El 15%, de las importaciones provinieron de este bloque.

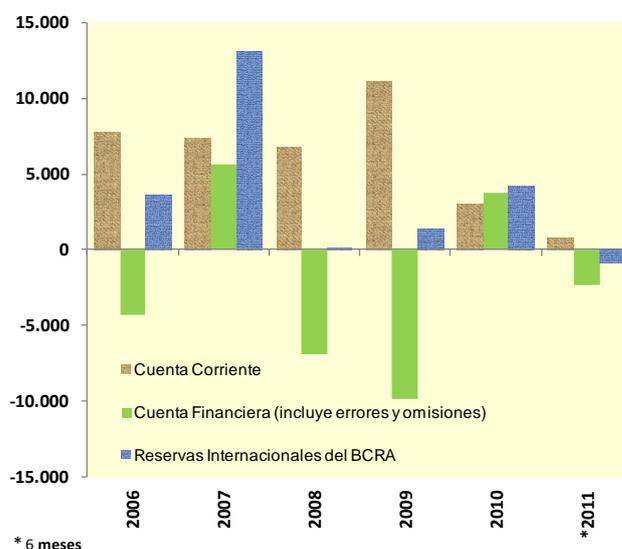
Balance de Pagos

En el segundo trimestre de 2011 los principales resultados del balance de pagos registraron superávit, excepto la Cuenta Financiera.

	Principales resultados del balance de pagos. Datos trimestrales y en millones de dólares						
	2010				2011		
	I	II	III	IV	Año	I	II
Cuenta Corriente	-481	3196	807	-507	3015	-755	1552
Cuenta Financiera	-30	473	1281	2056	3780	-311	-2028
Reservas Internacionales del BCRA	-304	2104	1279	1078	4157	-1159	226
Errores y Omisiones	190	-1568	-863	-475	-2716	-110	696

Elaboración propia. Fuente INDEC

Evolución anual de los principales componentes del balance de pagos. En millones de USD.



Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

ESTUDIOS ESPECIALES

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

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

Introducción

Este trabajo corresponde a la tercer y última parte del que venimos publicando desde el Paneco N°75. En este caso nos encontramos con las barreras comerciales que se debe enfrentar una empresa al querer exportar los productos orgánicos; luego están las barreras de ingreso al sector que establecen los tips a considerar cuando quiero producir este tipo de productos. Luego tenemos un FODA junto a la posición estratégica del sector orgánico; para finalizar con las conclusiones y recomendaciones.

6. Barreras comerciales

Estas disposiciones prohíben, limitan o dificultan los intercambios económicos internacionales. Por lo general solo se mencionan como barreras aquellas gubernamentales, pero es necesario considerar otros elementos que también pueden dificultar la operación en mercados extranjeros, por ejemplo las barreras físicas que dificultan el acceso, como accidentes geográficos o falta de infraestructura en comunicaciones, o bien factores sociales, culturales y económicos que pueden hacerlo menos atractivo o incluso peligroso, especialmente cuando estos dan como resultado inestabilidad social y económica o cuando determinan valores, usos y costumbres de la población que a priori se sabe que serán un obstáculo para la comercialización y aceptación del producto por parte del consumidor.

En el comercio mundial de productos orgánicos nos enfrentamos con: barreras gubernamentales (recaudatorias; de protección al consumidor; de protección a la industria o a la economía nacional; de protección al patrimonio cultural del país; de conservación del medio ambiente físico; evitar la contaminación.), acuerdos internacionales y exigencias en cuanto a la calidad e inocuidad, como es el caso de la certificación, entre otros acuerdos privados que puedan surgir entre las partes.

Los gobiernos suelen imponer al comercio exterior 3 clases de barreras, que en función de su naturaleza pueden ser:

A. Barreras Arancelarias: los aranceles aplicables a los productos orgánicos dependerán del país de origen así como del producto. Estos no tienen una clasificación arancelaria específica, por lo tanto los códigos arancelarios según el sistema armonizado se incluyen en la misma que sus productos convencionales equivalentes. Para estas operaciones rige también el Sistema Generalizado de Preferencias (SGP), el cual es una herramienta de política comercial cuyo objetivo consiste en promover el crecimiento económico de los países en desarrollo y de los países menos adelantados beneficiarios del programa. El SGP busca incrementar el comercio de estos países a través de la eliminación de los aranceles de importación, ingresando con arancel cero o reducido. Por tal motivo será importante observar lo relacionado con las “reglas de origen” (instrumentos jurídicos para determinar el lugar de procedencia u obtención de los productos a los cuales les serían aplicables las preferencias arancelarias) al ser condicionante para poder aplicar el SGP. En el caso de que la partida del producto orgánico cumpla con la regla de origen, entonces podrá exportar hacia el mercado externo con un arancel del 0%. De lo contrario, se tendrá que exportar por NMF (Nación Más Favorecida), según el cual el rubro arancelario varía de 0% hasta 10% o más, dependiendo del tipo de producto.

En la tabla N° 1 detallamos la delimitación arancelaria del sector dentro de la Unión Europea, sus respectivos códigos y aranceles están disponibles en la página web Taric.¹

¹ TARIC: Integrated Tariff of the European Community. Fiscalidad y unión aduanera de la comunidad europea. Para otros destinos ver: , NCM -Nomenclatura Común del MERCOSUR-, SAC -Sistema Armonizado Centroamericano-, NANDINA -Nomenclatura Arancelaria Común de la Comunidad Andina-, NALADISA -Nomenclatura arancelaria aplicada en los países de la ALADI- entre otros. Estos códigos arancelarios tienen en común los 6 primeros dígitos para la descripción de las mercancías, las diferencias entre los mismos comienzan a partir de este dígito.

Tabla N° 1: Delimitación arancelaria del sector de productos orgánicos importados por la Unión Europea. Año 2010

Código HS	Descripción del producto
0901	Café, incluso tostado o descafeinado; cáscara y cascarilla de café; sucedáneos del café que contengan café en cualquier proporción
0803	Bananas o plátanos, frescos o secos
0703	Cebollas, chalotes, ajos, puerros y demás hortalizas aliáceas, frescos o refrigerados
0709	Las demás hortalizas, frescas o refrigeradas, Calabazas
0808	Manzanas, peras y membrillos, frescos
1800	Cacao y sus preparaciones
2008	Frutas u otros frutos y demás partes comestibles de plantas, preparados o conservados de otro modo, incluso con adición de azúcar u otro edulcorante o alcohol, no expresados ni comprendidos en otra parte
91010	Jengibre
80550	Limas
80111	Cocos

Fuente: Taric

En relación al IVA, este dependerá del país destino, pero en promedio se paga un 20% de entrada. En virtud a las normas de los procesos de integración las barreras arancelarias van dejando paso a las barreras no arancelarias (por ejemplo, certificados sanitarios, etiquetado) y técnicas (normas y reglamentaciones de las especificaciones de los productos), los cuales muchas veces actúan como barreras más difíciles de superar.

B. Barreras No arancelarias: disposiciones gubernamentales que obstruyen el ingreso de mercancías a un país determinado poniendo cómo requisito que los productos y servicios cumplan con determinadas reglas o que reúnan ciertas características. Estas pueden ser sanitarias² y técnicas³. Como hemos expresado estas barreras dependerán de las regulaciones establecidas por cada país. En el caso de la Unión Europea⁴, el ingreso de productos orgánicos esta sujeto al cumplimiento de su reglamentación:

- **Reglamento del Consejo (CE) No 834/2007;** relativo a la producción y etiquetado de productos ecológicos. El cual deroga el Reglamento (CEE) no 2092/91.
- **Reglamento de la Comisión (CE) No 889/2008;** normas detalladas sobre la producción, el etiquetado y el control, incluyendo su primera enmienda sobre las normas de producción de levaduras ecológicas.
- **Reglamento de la Comisión (CE) No 1235/2008;** normas detalladas en relación a la importación de productos ecológicos de terceros países.

Tanto Argentina, Australia, Costa Rica, India, Israel y Nueva Zelanda han logrado la equivalencia con la normativa de la UE, con lo cual sus productos tienen acceso libre a los estados miembros.

² Entre las barreras sanitarias más habituales encontramos leyes, regulaciones, políticas o prácticas relacionadas con controles sanitarios, fitosanitarios y/o medioambientales.

³ Las barreras técnicas pueden ser: licencias de importación, precios mínimos de entrada, restricciones a la exportación de materias primas, prohibiciones de importación de ciertos productos, requisitos de etiquetado, normas de contenido local, falta de protección de derechos de propiedad intelectual e industrial (incluyendo denominaciones de origen e indicaciones geográficas).

⁴ Para profundizar más sobre barreras no arancelarias de la UE recomendamos consultar los informes FAIRS realizados por FAS USDA (Foreign Agricultural Service del U.S. Department of Agriculture) sobre cada uno de los mercados europeos.

Los nuevos reglamentos de importación aseguran que se pueda importar productos ecológicos de terceros países que no hayan ganado aún el reconocimiento bilateral. Los productos que son producidos y controlados exactamente de la misma forma que en la UE, podrían tener, en un futuro, acceso libre al mercado común. Los organismos de control que quieran asumir dichos controles deberán solicitarlo a la Comisión de la UE y ser autorizados por la comisión y los estados miembros para este fin. Sin embargo, dado que las condiciones de producción en terceros países son, por lo general, muy diferentes a las de Europa, a menudo no es posible aplicar exactamente las mismas normas para la producción y el control. Por consiguiente, debe ser también posible permitir normas similares conforme a los objetivos y principios de la legislación ecológica. Esto tendría que ser comprobado previamente por los estados miembros con cada producto individualmente en un proceso de autorización de importación.

Dentro de las medidas, un aspecto clave es el “logotipo de producción ecológica”, el cual sirve para complementar el etiquetado habitual y aumentar la visibilidad de este tipo de alimentos y bebidas de cara a los consumidores. Este logotipo asegura que:



- Como mínimo, el 95% de los ingredientes del artículo han sido producidos ecológicamente;
- El producto cumple con las normas del plan de inspección oficial;
- Proviene directamente del productor o del transformador en un envase sellado;
- Identifica al productor, transformador o vendedor y lleva el nombre o código del organismo de inspección.

A partir del 1 de julio de 2010 el uso de este logo es obligatorio pero para productos importados sigue siendo de uso voluntario después de esa fecha. Los operadores que no cumplan con todos los requisitos pueden ver retirada su certificación ecológica, así como su derecho a comercializar productos bajo la denominación de ecológicos. Todos los agricultores, transformadores e importadores de la cadena de suministro de productos ecológicos son inspeccionados, por lo menos una vez al año, con el fin de asegurar que cumplen con la normativa vigente. Este proceso lo supervisa cada estado miembro de la UE.

C. Barreras Proteccionistas: medidas de defensa comercial, como ser anti-dumping, anti-subsunción, cláusulas de salvaguardia.

7. Barreras de ingreso al sector orgánico

Según algunas de las teorías económicas que refieren a la competitividad productiva, cuando es relativamente fácil para un nuevo actor ingresar a un sector productivo, es lógico pensar que ese sector es altamente competitivo. El ingreso de actores a un sector es a la vez una amenaza para aquellos que ya se encuentran operando en dicho sector dado que a mayor oferta productiva tenderá a bajar los precios de mercado y los márgenes. Que esta amenaza se materialice o no dependerá de las barreras de ingreso existentes y de la reacción de los actores ya establecidos.

En virtud de lo mencionado podemos decir que se puede medir la competitividad de un mercado en relación a su nivel de barreras de entrada. Tomando como referencia el modelo propuesto por Michael Porter, si analizamos el mercado internacional de los productos orgánicos a la luz de estas barreras podemos observar lo siguiente:

- 1) **Economías de escala:** volúmenes que permiten reducir costos, y dificulta a un nuevo competidor entrar con precios bajos. En este sector aún no son determinantes. Para los exportadores y productores argentinos existe un umbral de producción mínimo que coincide con un volumen lógico de producto que justifique su exportación. Esto se fundamenta en la alta orientación exportadora que tiene la producción orgánica nacional. Un mercado interno mas desarrollado permitiría un mejor acceso de pequeñas producciones a mercados regionales. Obviamente que una situación de liderazgo productivo en algún producto o

productos en especial brindaría la oportunidad de generar una posición de relativa dominancia con sus respectivas ventajas.

- 2) **Diferenciación de Producto:** al posicionar fuertemente el producto la compañía entrante debe hacer cuantiosas inversiones para re posicionar a su rival. No existe una determinada “nacionalidad” de productos orgánicos o “marca país” que sea elegible sobre otras, por lo menos al momento. La oferta aún insuficiente en una gran gama de productos demandados internacionalmente hace difícil para los compradores elegir el origen del producto a comprar. Sin embargo, existe esta diferenciación en alimentos orgánicos frescos, fundamentalmente por aspectos relacionados a la logística y seguridad alimentaria de los mismos. No obstante Argentina tiene una alta probabilidad de construir una reputación favorable para sus productos dado que de hecho ya cuenta con una imagen de país limpio, natural y seguro en materia productiva. Esta diferenciación que podría lograr el sector orgánico argentino generaría una mejora en la colocación de los productos, el acceso a los mercados y también, porque no, el precio final de venta.
- 3) **Inversiones de Capital:** En cuanto a los requisitos de capital, podemos decir que a nivel internacional no pueden considerarse una barrera de entrada. Si se lo analiza desde el componente nacional y, dadas las condiciones financieras y crediticias del mercado argentino encontramos una seria dificultad para ingresar y mantenerse en el sector orgánico. Situación que se acentúa por el diferencial de costos y precios de venta que afronta un productor durante los denominados “períodos de transición” que marcan la conversión de la agricultura o ganadería convencional a la orgánica. Aquí podría ser ventajoso un apalancamiento por parte del estado a fin de suministrar herramientas que faciliten el ingreso de nuevos productores.
- 4) **Desventajas en Costo Independiente de las economías de escala:** Dada la disponibilidad tecnológica, el acceso a las materias primas, la ubicación geográfica y el cumplimiento y equivalencia con conjunto de normativas internacionales, en líneas generales este punto no constituye una barrera insuperable para el empresariado argentino en los términos definidos por Porter.
- 5) **Acceso a los Canales de Distribución:** puede determinarse en la actualidad como una barrera de ingreso para la producción orgánica argentina, debido a las distancias hacia los principales mercados, la escala relativamente pequeña de los exportadores, los altos costos de promoción y representación que debe asumir un empresario argentino para concretar sus ventas. Son sólo algunos de los componentes que conforman esta barrera. Por otro lado disminuyen el impacto de esta barrera de ingreso las tendencias crecientes por parte de los compradores internacionales a abrir sus puertas a nuevos productos y orígenes y también, nuevas preferencias por buscar la compra en los mercados de origen de los productos orgánicos en vistas de reducción de costos y aseguramiento de la producción.
- 6) **Curva de aprendizaje o experiencia:** el know-how o saber hacer de toda empresa marca una importante limitación a los posibles competidores que pretenden acudir al mercado. Nuestro país cuenta con vasta experiencia, dado que ha acompañado el desarrollo del mercado desde hace más de 20 años.
- 7) **Política Gubernamental:** a nivel internacional puede decirse que en líneas generales y, otra vez, dada la condición deficitaria de la oferta internacional de productos orgánicos en la mayor parte de sus rubros productivos, no existen políticas gubernamentales que oficien de barreras de acceso a los mercados. Al menos no en los términos tradicionales que afectan a los productos agroindustriales argentinos en los mercados mundiales. Podemos considerar que el establecimiento de normas de certificación diferenciales establecidas tanto por la UE, como Estados Unidos y Japón (principales demandantes internacionales) genera una barrera de entrada desde el punto de vista de costos de certificación y administración de la producción que permita acceder a esos tres mercados simultáneamente. A nivel nacional, no existen barreras construidas por el estado argentino para el sector, aunque a veces algunas medidas

que afectan a la agricultura o la ganadería convencional repercuten y hasta desclasifican a los productos orgánicos, como en el caso de aplicación de retenciones sin discriminar a la actividad orgánica.

Desde el punto de vista de la competencia local, entre empresas argentinas, podríamos mencionar al período de transición, como una ventaja especial para aquellos que han logrado atravesar exitosamente de lo convencional a lo orgánico.

Tal como se ha evidenciado en el análisis de la evolución 2001-2010 de las unidades productivas orgánicas en Argentina, la cantidad de establecimientos dedicados a la producción orgánica (ganadería y agricultura principalmente) ha permanecido relativamente constante para el período mencionado, especialmente si lo comparamos con países que podríamos considerar como competidores. Resulta importante analizar las causas de este comportamiento principalmente para aprovechar las oportunidades y hacer frente al desafío que la demanda internacional plantea.

8. FODA y posición estratégica del sector

El sector orgánico argentino ha tenido un crecimiento armónico, demostrado por la cantidad de productores orgánicos que se han ido incrementando en forma paralela al desarrollo de las instituciones, y cuenta con una estructura productiva, institucional y organizativa, que le brinda una base segura donde construir un marco de competitividad sustentable en el tiempo. Para ello deberá desplegar un número de acciones que lo lleven a aprovechar ese potencial estimado. En la tabla N° 2 enunciamos los aspectos internos, fortalezas y debilidades como aquellos aspectos externos a considerar para luego recomendar una serie de estrategias a ejecutar de cara al futuro.

Tabla N° 2: Análisis FODA del sector orgánico Argentino. Año 2010

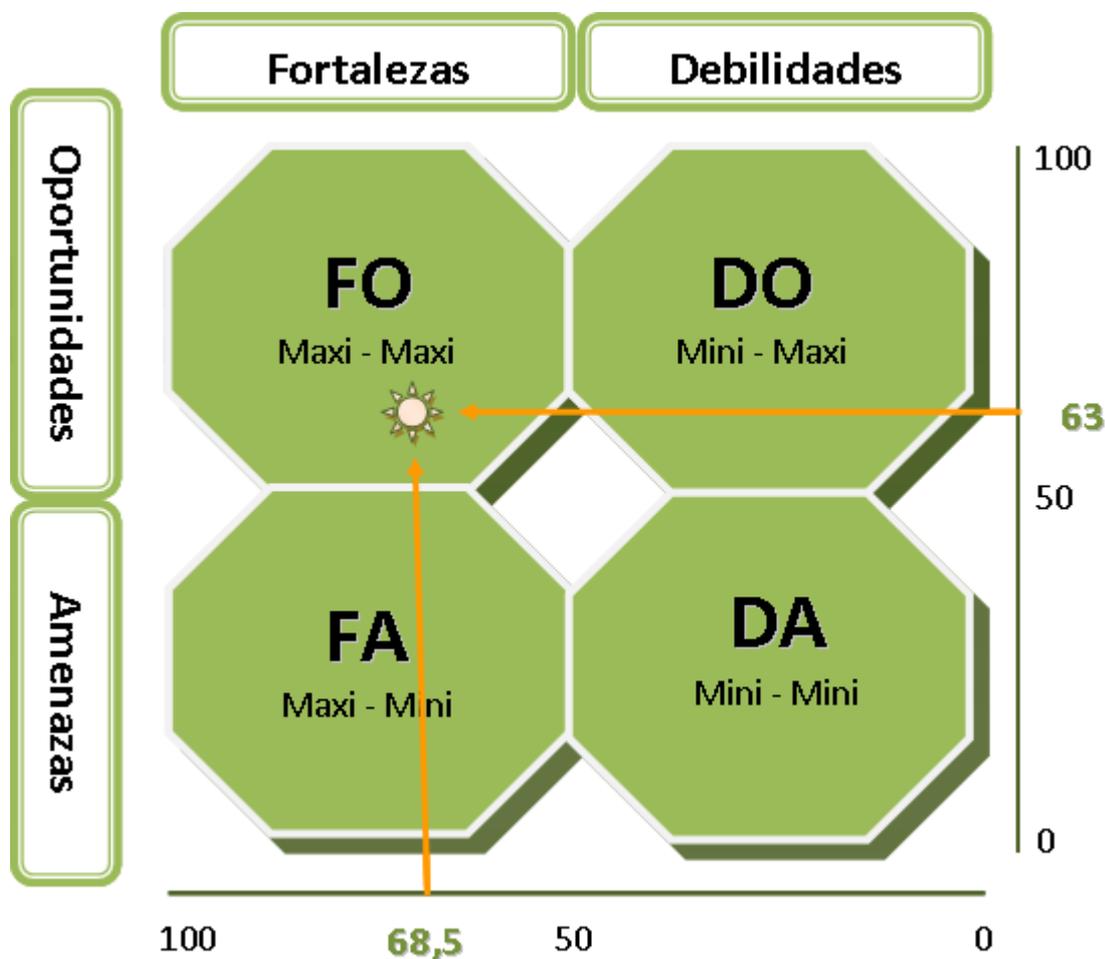
FORTALEZAS		OPORTUNIDADES	
F1	Condiciones climáticas y físicas óptimas (diversidad climática, edáfica y agua abundante), favorecen producir una gran variedad que difícilmente se pueden conseguir naturalmente en otras regiones.	O1	Fuerte demanda de los mercados externos, en muchos casos insatisfechos.
F2	Ventajas competitivas. Productos orgánicos reconocidos y aceptados en los mercados más exigentes, elegidos por el consumidor por provenir de la Argentina, el cual es un origen apreciado para algunas producciones.	O2	Crecimiento sostenido de mercados potenciales que comienzan a manifestarse como los asiáticos, Europa del este y Latinoamérica.
F3	Contraestación en muchos productos demandados por los principales mercados del hemisferio norte	O3	Generar nuevas fuentes de trabajo. (Actividad mano de obra intensiva)
F4	Alto potencial para incrementar la producción nacional: Argentina se ubica en el segundo puesto en el ranking mundial de superficie certificada y dispone de mano de obra calificada y experimentada para la actividad	O4	Obtener un diferencial de precio respecto de los productos convencionales
F5	Sistemas de producción altamente adaptables para producir ecológicamente y tecnologías que permiten pasar rápidamente de productos primarios a procesados o semielaborados	O5	Desarrollar nuevos productos con mayor valor agregado, procesamiento y elaboración. Rubros con procesamiento, como los vinos y aceites, han demostrado tener muy buena aceptación e incrementada demanda. Innovar en packaging.
F6	Argentina es muy reconocida por su sistema de control y certificación, sustentado en una legislación y normativa adecuada a las exigencias de los principales mercados internacionales.	O6	Probabilidades de éxito en la promoción de la imagen "Orgánico Argentino" en el mercado externo, posicionar la marca país.
F7	Extensión del plazo de equivalencias para terceros países por parte de la Unión Europea hasta el año 2013, mercado receptor del 54% del volumen de exportaciones de productos orgánicos de la Argentina y primer mercado de consumo a nivel mundial.	O7	Generar emprendimientos asociativos que permitan, especialmente a los pequeños y medianos productores, alcanzar diferentes niveles de tecnología, mejorar el poder de negociación en los mercados y así avanzar hacia un escalón superior en la competitividad a nivel internacional, regional y nacional.
F8	Reconocimiento para certificar con las normas NOP, permitiendo exportar a EEUU, Canadá y México. Primer país latinoamericano en obtener el reconocimiento de las normas JAS. (Japón)	O8	Posicionar a lo orgánico como "producto diferenciado" y no como un "commodity".

F9	Tipo de cambio favorable para la exportación	O9	Baja existencia de barreras para-arancelarias
DEBILIDADES		AMENAZAS	
D1	Argentina tiene una participación en ventas del 0,15% a nivel internacional, lo que demuestra que aún falta un largo camino por recorrer.	A1	Existe un marcado crecimiento de la producción orgánica en América Latina, con lo cual aparecen nuevos competidores, como México, Perú, Brasil, Ecuador, Chile, Colombia, entre otros.
D2	Débil desarrollo agroindustrial en relación al valor agregado de su producción. Una alta proporción de las exportaciones son materias primas, con sólo alguna limpieza, desinfección o algún acondicionamiento como único valor agregado.	A2	Política gubernamental que impacte negativamente en las estrategias comerciales del sector agrícola, como ocurrió en 2010 con las retenciones a las exportaciones.
D3	Condición PyME. En su gran mayoría la producción es desarrollada por pequeñas y medianas empresas, las cuales no poseen la escala necesaria para encarar en forma individual muchos requerimientos del mercado externo. Falta de cultura asociativa.	A3	Altos costos que afronta el productor durante el periodo de transición, en el cual no obtiene el diferencial de precio.
D4	Falta de políticas público/ privadas, como ser apoyo económico y/o incentivos para el sector. Algunos países competidores otorgan a sus productores, subsidios y apoyo a través de mecanismos de promoción, investigación y desarrollo.	A4	Avance de las negociaciones económicas internacionales de los competidores, con obtención de ventajas arancelarias y de acceso al mercado.
D5	Ausencia de posiciones arancelarias específicas para estos productos, lo que genera complicaciones en la imposición de impuestos, reintegros, tasas y limita la generación de estadísticas internacionales oficiales del sector.	A5	Aparición de productos orgánicos Asiáticos y del norte de África, que compiten con la oferta Argentina a precios bajos.
D6	Lo orgánico aún es un nicho dentro del mercado, principalmente debido a que gran parte de la sociedad desconoce los beneficios que aporta el consumo de estos productos.	A6	Posibles fraudes por mezcla de productos en destino, podrían originar rechazos de nuestros productos.
D7	Elevados costos financieros generan dificultades en la obtención de financiamiento	A7	Disminución del ritmo de crecimiento de la demanda internacional.
D8	Alta carga impositiva y de servicios de exportación	A8	Pérdida de la equivalencia para terceros países por parte de la Unión Europea.
D9	Escasa diversificación en los destinos de exportación	A9	Cambio climático

Fuente: Elaboración propia.

Del análisis de las fortalezas, debilidades, amenazas y oportunidades en el gráfico N° 19 se encuentra la matriz de evaluación del negocio y ventas de los productos orgánicos en Argentina. En el interior de cada cuadrante están las elecciones estratégicas que forman parte del plan de acción recomendado para el sector. Ellas son: a) FO: explotar oportunidades sustentados en fortalezas; b) FA: neutralizar amenazas aprovechando fortalezas; c) DO: atenuar las debilidades para explotar oportunidades y d) DA: atenuar debilidades y alejamiento de las amenazas.

Gráfico N° 19: Matriz de evaluación de negocio



Fuente: Elaboración propia.

El análisis efectuado da como resultado que el sector orgánico argentino se encuentra en una posición FO, lo que significa que la elección estratégica debe tender a “explotar oportunidades sustentados en las fortalezas”, en ese orden algunas estrategias recomendadas son:

- Fidelizar los mercados actuales: principalmente países de la Unión Europea y Estados Unidos: aprovechando el conocimiento en cuanto a las necesidades de estos mercados, las relaciones comerciales establecidas hasta el momento; desarrollar y ofrecer aquellos productos de mayor demanda. Principalmente productos industrializados, para los cuales la demanda se encuentra aún insatisfecha.
- Desarrollar nuevos mercados: fundamentalmente Japón, otros mercados asiáticos, Europa del este y Latinoamérica que hace unos años han comenzado a demandar mayores cantidades de productos orgánicos, lo que permitirá expandir la oferta y tener mayores alternativas para colocar la oferta.
- Industrialización: desarrollar nuevas tecnologías de producción tendientes a obtener productos orgánicos con mayor valor agregado y economías de escala para hacer frente a aquellos países que compiten con Argentina ofreciendo precios más bajos.
- Generar lazos asociativos formales entre productores PYME: permitirá reducir los costos resultantes de aplicar la estrategia mencionada en el punto anterior.
- Implementar políticas públicas de apoyo al sector, principalmente durante la etapa de transición de convencional a orgánico, por ejemplo: préstamos a tasas competitivas, subsidios

y/o otros incentivos que el productor podrá devolver una vez obtenida la certificación definitiva al obtener mayores ingresos debido al sobreprecio que obtienen en este mercado.

- Desarrollar el mercado interno, mediante el trabajo mancomunado entre el sector público y privado, continuar difundiendo los beneficios del consumo de estos productos a través de la educación del consumidor, lo contribuirá en el largo plazo a hacer de este nicho un mercado interno con mayor demanda.

9. Conclusiones



Durante la última década la agricultura orgánica ha crecido sostenidamente hasta alcanzar en 2009 unas 37,2 millones de hectáreas certificadas a nivel mundial, de las cuales el 80% se concentran en Oceanía, Europa y Latinoamérica, donde Argentina, con 4,4 millones de hectáreas certificadas ocupa el segundo lugar, luego de Australia (12,3 millones de hectáreas).

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. En 2009 las ventas de alimentos orgánicos a nivel mundial alcanzaron los €40 billones, siendo los principales mercados la Unión Europea y América del Norte. Si bien ambos constituyen el 96% del comercio internacional, existen grandes ciudades como Suiza y Japón que representan importantes mercados potenciales. A nivel país, Estados Unidos, Alemania y Francia lideran los niveles de ventas y tienen un consumo per capita promedio de €58 cada uno, no obstante los consumos más altos se dan en Dinamarca (€139), Suiza (€132) y Austria (€104), seguidos por Luxemburgo y Liechestein.

Por su parte Argentina, destina el 95% de la producción orgánica a mercados externos, entre ellos la Unión Europea, Estados Unidos, Suiza y Japón; entre otros como Rusia, Canadá, Ecuador, Noruega y Brasil en menor medida. Históricamente nuestro principal cliente fue y es la Unión Europea, quien adquiere el 54% de nuestra producción, seguido por Estados Unidos (26%), Suiza (3%), y en último lugar Japón que si bien representa sólo 1% de las exportaciones constituye un importante mercado en expansión.



Dentro del comercio internacional Argentina aporta el 0,15%, un market share que indica que existen grandes desafíos para ganar mayor participación dentro de la actual cartera de clientes, como para ampliar la oferta y diversificar mercados. En este sentido Argentina debe atender las acciones de competidores como Australia, Costa Rica, India, Israel y Nueva Zelanda, que han logrado la equivalencia con la normativa de la UE, con lo cual sus productos tienen acceso libre a los estados miembros, encontrándose en igualdad de condiciones respecto de la certificación. Por otro lado, competidores como Brasil, México, Perú y Uruguay, en los últimos años han crecido no sólo en volúmenes exportados y superficie certificada, sino también en la cantidad de unidades productivas orgánicas.

En cuanto al mercado doméstico, este aún es incipiente por lo tanto la promoción de lo orgánico constituye otro desafío. El consumo es limitado lo que manifiesta el enorme potencial para desarrollar el mercado interno, dando curso a campañas de información y promoción sostenidas por una oferta continua en las góndolas. Este tipo de promoción deberá encararse en forma conjunta entre productores y los organismos e instituciones del sector orgánico.

La agricultura orgánica Argentina ha ganado experiencia en diferentes niveles, como ser, procesos de certificación, equivalencia con los principales mercados, ocupar el segundo puesto en superficie certificada, disponer de condiciones naturales, mano de obra calificada y experimentada para la

actividad, contar con un entramado organizacional sólido y con extensa experiencia en la materia. Estas fortalezas han permitido forjar un crecimiento sostenido.

Sin embargo, deben revisarse y mejorarse algunos procesos y estrategias que impiden explotar estas fortalezas, como ser: políticas públicas que generan inestabilidad en los mercados agroindustriales, lo que sumado al elevado costo financiero e impositivo y difícil acceso a financiación; dificultan mantener una estructura de costos competitiva. Esto sitúa al productor argentino en inferioridad respecto de los países desarrollados, donde la producción orgánica recibe subsidios y goza de precios sostenidos que garantizan su rentabilidad. Es por ello que el estado nacional debe acompañar al productor con estrategias para facilitar su posicionamiento dentro de los mercados mundiales, fundamentalmente durante la etapa de transición de convencional a orgánico, hasta tanto logre la certificación definitiva y comience a percibir los sobrepuestos habituales del mercado, etapa en la cual retorna al estado el apoyo inicial recibido.



En otro orden, el consumidor modelo está demandando no sólo mayores cantidades sino también variedad de productos, con lo cual será necesario implementar estrategias tendientes a satisfacer esta demanda internacional, aumentando la oferta de productos con mayor valor agregado. Este objetivo requiere de acciones en el corto plazo para evitar que nuevos competidores ocupen el lugar que Argentina ha intentado conquistar en la última década. En este sentido contamos con el beneficio de ser reconocidos como equivalentes, lo que facilita los negocios, ya que los productos pueden ingresar directamente a góndola sin más trámite, más allá del cumplimiento fito o zosanitario, de rotulación específica, arancelario del país destino. Esto

constituye una ventaja para Argentina, como una barrera de ingreso al sector para aquellos países que aun no han logrado la equivalencia.

Lo mencionado hasta aquí indica que Argentina posee una buena combinación de ventajas comparativas y que a lo largo de los años ha construido algunas ventajas competitivas que sientan las bases para posicionarse como un país referente en la materia. En conclusión, dada la demanda externa insatisfecha, Argentina cuenta con amplias posibilidades de incrementar y diversificar su oferta hacia el mercado internacional.

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](#)

Estudio de la Competencia y Hábitos del Consumidor. Caso Tandil

Por: Lic. Karina Baldi

Colaboración: Fabiana Martínez Medina y Valeria Guerra (estudiantes de la licenciatura en Administración EEN-UNSAM).

Objetivos de estudio

Determinar el “mercado relevante” en función del grado de sustitución de los distintos formatos a los ojos del consumidor. Analizando los hábitos del consumidor y realizando un mapa comercial de la ciudad de Tandil, determinar las características distintivas del “mercado”.

La definición de mercado relevante importa distinguir qué otros formatos además de los supermercados e hipermercados constituyen canales alternativos para adquirir esta variada canasta de productos. Para ello demostraremos que se han producido modificaciones en variables tales como la frecuencia de compra, la variedad o la cantidad de productos buscados.

Concluyendo que; los consumidores de la ciudad de Tandil perciben a los distintos formatos del comercio minorista como sustitutos entre sí.

Consumidores relevados

Se ha llegado a través de encuestas a los consumidores se previeron entrevistas personales (puesta a puerta) realizadas entre marzo y abril de 2011.

Al igual que el FMI (y sosteniendo el trabajo realizado en más de 60 estudios) se entrevistó a:

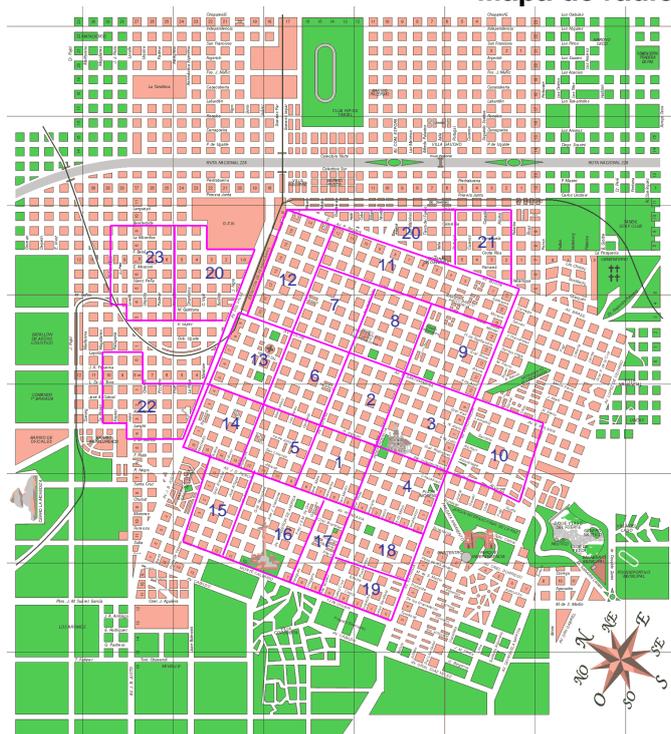
- Jefe de hogar hombre o mujer, mayor de 18 años;
- Persona que toma las decisiones sobre el presupuesto y las compras.



En esta oportunidad se trabajó en dos líneas, hogares y comercios. En el caso de los consumidores se contempló un diseño simple con preguntas de opción múltiple, abiertas y en cuadros de doble entrada. Con los comercios, se realizó un relevamiento de los mismos relacionados a los rubros incluidos. En ambas planillas se incorporaron datos para identificar al encuestador, la zona de trabajo y la unidad de observación.

En los mapas que se adjuntan, puede apreciarse el resultado del trabajo de campo en cuanto a cantidad de unidades de vivienda y comercios listados y cantidad de hogares y comercios relevados en el área de influencia.

MAPA I Mapa de radios relevados



Para un mejor relevamiento del área de influencia del mercado analizado, se determinaron radios por los cuales se puede dividir la información y detallar características dependiendo del radio que se esté observando e inclusive para hacer más práctico y ordenado el trabajo de campo.

Se podrá observar que existen áreas del mapa que no están seleccionadas dentro de un radio. Esto es debido a que no son de relevancia para el estudio por diferentes razones:

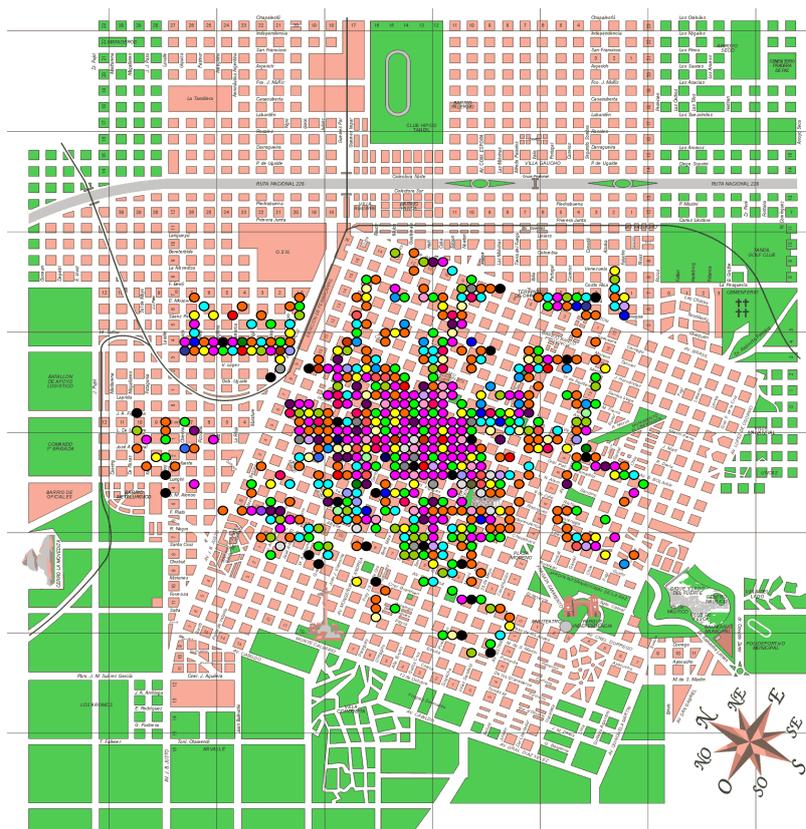
- Inseguras y poco pobladas.
- No consideradas como parte de la parte tradicional urbana.
- Muy alejada del foco de atención.

Se dividió al campo en 23 radios.

Los hogares encuestados fueron 327 y los comercios censados 1.182 de los comercios definidos como censables⁵.

⁵ Los comercios definidos como censables son aquellos que comparten o configuran los rubros que comercializa el supermercado en cuestión: Almacén / despensa, Carnicerías, Verdulerías y fruterías, Fiambrerías y roscicerías / Pizzería, Panadería y confitería, Fábrica y venta de pastas frescas, Café, té y especias / Productos naturales, Pescaderías, Productos de granja, Kioscos y polirubros, Mercaditos con gran cantidad de productos alimenticios, Autoservicio o supermercado con gran cantidad de productos alimenticios, Farmacias, Productos de higiene y tocador, Artículos de limpieza, Prendas de vestir y otras confecciones textiles, Calzado, Bazar y menaje, Flores y plantas, Artefactos para el hogar / Mueblerías, Juguetería, Artículos deportivos, Fotografía y óptica, Artículos para decoración, Libros, papeles y artículos de librería, Máquinas y equipos para oficina, Marroquinería y paraguas, Materiales de construcción / Ferreterías, Bebidas, Veterinarias, Heladerías, Mercaderías, Casas de comidas, Soderías, Productos de almacén "todo suelto", Telefonía y telefonía celular, Forrajería, Artículos para el automotor.

MAPA II
Comercios relevados en Tandil por rubro



Referencias

	274 Prendas de vestir		9 Juguetería
	119 Almacén		26 Libros, papeles y artículos de librería
	49 Carnicería		5 Bebidas
	80 Verdulería y frutería		26 Ferretería
	60 Panadería y confitería		13 Fábrica y venta de pastas frescas
	9 Pescadería		3 Cotillón
	19 Productos de granja		23 Accesorios y automóviles
	135 Kioscos y poli rubros (regalería)		3 Joyería y relojería
	28 Mercadito		8 Computación/ Accesorios celular
	32 Autoservicio o supermercado		4 Casa de camping.
	13 Productos de higiene y tocador		15 Heladería
	23 Bazar y menaje		6 Forrajería
	45 Artefactos para el hogar		

Resumen histórico

El crecimiento de la economía, unido a las medidas de liberalización de las inversiones extranjeras, a la flexibilización de los contratos de trabajo y a la desregulación de la actividad comercial en lo referente, por ejemplo, a horarios y localizaciones, alentó un proceso de transformación de la actividad minorista, que hasta ese momento (década del 90´) era un sector de carácter predominantemente tradicional, muy atomizado y con escasísima participación de competidores internacionales.

Las novedades que estos nuevos competidores introdujeron en el sector minorista, activaron una serie de cambios y adaptaciones a los nuevos escenarios, que se conocen como modernización del comercio minorista. Este proceso se reflejó en la expansión acelerada de los competidores ya existentes. Hacia 1995 irrumpieron en el mercado argentino algunos competidores extranjeros. Estos ingresos cambiaron definitivamente las características de la distribución de bienes de consumo masivo produciéndose un fenómeno de transformación sumamente veloz si se lo compara con lo ocurrido en otros países.

Paralelamente y dentro de este contexto, se verificó la proliferación de comercios pequeños, individuales, que sirvieron como refugio para una importante masa de trabajadores expulsados del mercado laboral por la reforma del Estado y por la reconversión de algunos sectores industriales. La productividad de estos negocios fue muy baja y su esperanza de vida también. La modernización incluyó la desaparición de negocios tradicionales que cerraron o se convirtieron en formatos diferentes, por ejemplo: autoservicios, franquicias, cadenas de supermercados, tiendas especializadas, etc. Debe destacarse que esta transformación fue llevada adelante de manera aislada e independiente, por los propios comerciantes, sin la intervención del Estado a través de planes de reconversión o subsidios al sector.

Este proceso de modernización de la distribución siguió durante el período 1991-1998 las mismas pautas que han caracterizado la transformación del sector comercial minorista a nivel mundial, especialmente en el capítulo alimentario, en lo que se podría definir como un patrón de comportamiento tipo.

La recesión que comenzó en el tercer trimestre de 1998, y que se extendió durante aproximadamente cuatro años, detuvo el proceso de crecimiento que se esbozó en el punto anterior. Al final de ese período recesivo, que culminó con la crisis de 2002, el nivel de actividad económica descendió cerca de un 20%.

A partir de ese momento, y en los años que se sucedieron hasta la crisis de 2002, se registró una continua caída de la facturación en las cadenas de supermercados e hipermercados. Esta caída puede ser explicada por distintos motivos, todos originados en la situación recesiva que caracterizó al período:

- Caída en los precios: la situación competitiva centrada en precios y el fuerte poder negociador de las cadenas frente a los proveedores se reflejaron en una caída de los precios de venta al público. En un contexto recesivo, el IPC del rubro alimentos bajó 11,86% entre septiembre 1998 y diciembre 2001.
- Crecimiento de las segundas marcas y de las marcas propias: estas marcas, cuyo atractivo se basa en el precio, crecieron durante el período en detrimento de las marcas líderes capaces de cobrar un diferencial por su imagen.
- Aparición de nuevos formatos: las cadenas de supermercados vieron erosionada su facturación por la creciente participación de otros formatos, que ponen énfasis en la cercanía, como las cadenas de descuento y los autoservicios asiáticos (chinos).

A nivel nacional, los supermercados chinos empezaron a crecer con fuerza a principios de la década del 90 y, en la actualidad, se calcula que operan más de 10.000 comercios controlados por empresarios de origen oriental.

Parte de la expansión de este formato (autoservicios asiáticos) se debe a que los autoservicios chinos se localizan en zonas marginales, donde la competencia de las cadenas era escasa, ya que éstas no se instalaron, fundamentalmente por problemas de seguridad.

En Tandil, entre los años 2004 y 2007 se abrieron 4 supermercados de este origen. Por las características generales de éstos, de seguir su expansión, es probable que se ubiquen en las zonas periféricas de la ciudad, dado que 3 de los 4 locales ya están localizados en espacios comerciales tradicionales de la ciudad.

La crisis del año 2001 provocó un cambio inmediato en los hábitos de consumo y en las conductas de compra de los consumidores, que involucró tanto a los productos como a los canales. Según encuestas de marzo de 2002, 9 de cada 10 personas entrevistadas habían realizado cambios en sus hábitos de compra. Estos cambios incluían la compra de marcas más económicas, el abandono de ciertos productos “sofisticados” y la reducción de los volúmenes de compra.

Todos estos cambios de conducta, esbozadas durante la recesión y que se confirmaron durante la crisis, tuvieron importantes consecuencias en la estructura del comercio minorista.

Aparecieron también algunas formas comerciales ya en desuso, como la venta de productos a granel, especialmente en artículos de limpieza e higiene personal pero también en almacén y secos. Como se dijo, la conducta de compra de bienes de consumo masivo volvió a formas anteriores a la modernización del comercio minorista.

La percepción del comercio de cercanía como un comercio de precio bajo, fenómeno que apareció durante la recesión, se consolidó en el período de crisis y tuvo importantes consecuencias en la estructura comercial. Esta percepción, se mantiene hasta la actualidad.

La inflación y la recesión generaron conductas de compra en los consumidores que, a partir de experiencias satisfactorias, no son abandonadas por completo durante la recuperación. La mayor frecuencia de compra es ejemplo de esta afirmación.

Es importante también destacar que en los últimos años, la apertura de nuevos autoservicios, obsérvese mapa de supermercados de Tandil, que corresponden a autoservicios de barrio, indica de alguna manera un fenómeno característico de estos años, denominado “la vuelta al barrio” en los que respecta a la adquisición de productos alimenticios.

Este hecho es afirmado desde el año 2003 donde se observó un crecimiento en las aperturas de los almacenes, siendo especialmente elevados para los años 2004 y 2005, debido a la recuperación económica.

Mercado minorista

El análisis del lugar nos permite observar la totalidad y ver la de manera más concreta, por lo cual desde este lugar conceptual se estudia la situación del comercio alimenticio de la ciudad en particular, en este caso de Tandil.

Entonces, es a escala del lugar donde se pueden estudiar las particularidades del comercio alimenticio, en especial aquellas que hacen referencia a la horizontalidad (semejanzas de competencia) de la actividad de los comercios tradicionales de la alimentación (almacenes y despensas), regidos por normas locales; las interrelaciones creadas no son tan solo económicas, sino que encierran relaciones sociales de vecindad creadas por los hábitos de consumo particulares de la Ciudad de Tandil.

Por un lado, el centro comercial tradicional (y financiero), y a veces histórico, de la ciudad, pierde accesibilidad, como consecuencia del aumento de la circulación, del tráfico, etc.; por lo cual se van creando “nuevos espacios de consumo”, en espacios de la ciudad que eran considerados periféricos;

estas nuevas formas comerciales crean nuevas relaciones sociales generalmente iniciadas por GSC (grandes superficies comerciales).

Además, los diferentes tipos de formatos comerciales que se van encontrando, evidencian las transformaciones que produjo la sociedad con los cambios en los hábitos de consumo.

Hábitos del consumidor

Motivo principal de compra

Cuando a los consumidores se les solicitaba que: “Señale el motivo principal que lleva al hogar a comprar allí... (Según el formato)”, los mismos contestaban, dependiendo de en dónde realizaban sus compras, el motivo principal; de allí surge aquello que caracteriza las preferencias de los consumidores por cada formato.

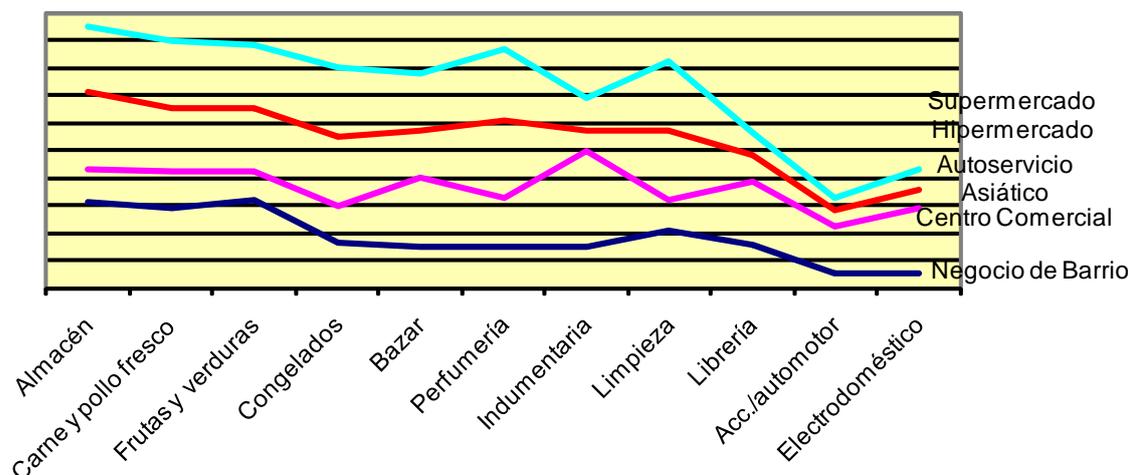
	Negocio de Barrio	Centro Comercial	Autoservicio Asiático	Supermercado / Hipermercado	Otros	Total
Precio	15,2	16,7	57,1	47,7	9,1	32,2
Esparcimiento	0,6	21,4		0,6		3,9
Variedad	1,2	25,0	18,6	20,5	27,3	14,6
Calidad	3,5	4,8	2,9	9,7		5,7
Trato personal	4,7			0,6		1,8
Rapidez	1,8		2,9	1,1		1,4
Cercanía	62,6	22,6	15,7	16,5		32,4
Higiene			1,4	0,6		0,4
Falta de tiempo	4,7					1,6
Financiamiento	5,8	8,3			45,5	4,3
Otros		1,2	1,4	2,8	18,2	1,8
Total	100	100	100	100	100	100

Tanto los autoservicios asiáticos como los supermercados son elegidos por los consumidores por **precio** (incluso en mayor medida los asiáticos) y en segundo lugar por la **variedad**.

Otra de las coincidencias es que sólo tres categorías se encuentran presentes en todos los formatos (excepto en “otros”), **precio**, **variedad** y **cercanía**.

Enfocándonos en la variable **cercanía**, cuando se estudia en ciudades del interior, el concepto cambia de lo que se puede entender por ejemplo en Capital Federal, Gran Buenos Aires y las grandes capitales del interior. Para el consumidor del interior del país las distancias son percibidas como menores. Por tal motivo, si bien **cercanía** es la variable predominante en la elección del negocio de barrio, motivo obvio dadas las explicaciones anteriores, el motivo de **precio** que se ubica en segundo lugar adquiere mayor relevancia, lo mismo sucede en el resto de las ciudades relevadas. Incluyendo a la tercera variable por la que los consumidores eligen al negocio de barrio se encuentra la **financiación**, que sólo es motivo principal de compra en “otros” formatos; ventaja que los negocios de barrio poseen por sobre los otros formatos definidos como “centro comercial”, “autoservicio asiático” y “supermercados”.

Compras en formatos según productos



Si se observan los comportamientos de las curvas que muestran en el eje vertical la cantidad de encuestados que responde comprar los diferentes rubros por formato, tanto los supermercados como los autoservicios asiáticos tienen comportamientos parecidos a diferentes escalas.

No obstante, los comportamientos de las curvas con mayor similitud están reflejados por las curvas de supermercados y negocios de barrio como se muestra a continuación.

	Negocio de Barrio	Centro Comercial	Autoservicio Asiático	Supermercado / Hipermercado	Otros
Almacén y bebidas	15,6	5,8	14,1	12,0	2,4
Carne y pollo fresco	14,5	6,4	11,8	12,0	2,4
Frutas y verduras	15,9	5,3	11,5	11,4	2,4
Congelados	8,2	6,6	12,5	12,6	11,9
Bazar	7,3	12,6	8,7	10,4	4,8
Perfumería	7,6	8,8	14,1	13,0	2,4
Indumentaria	7,6	17,3	3,6	5,9	16,7
Limpieza	10,5	5,3	12,8	12,6	2,4
Librería	7,7	11,5	4,9	4,0	4,8
Accesorios para automotor	2,5	8,4	3,1	2,5	26,2
Electrodoméstico	2,6	11,9	3,1	3,8	23,8
Total	100	100	100	100	100

En porcentajes verticales.

En cambio en los comercios del “centro comercial” las preferencias son por la “indumentaria”, “bazar” y “librería. En los “autoservicios asiáticos” nos encontramos con que los productos de “almacén y bebidas” tanto como los de “perfumería” y “limpieza” son los más comprados. En el caso de los “supermercados” prefieren productos de “perfumería”, “limpieza” y “congelados”, en ese orden.

Más allá de las diferencias señaladas, si comparamos los resultados de las categorías “negocio de barrio”, “supermercados/hipermercados” y “autoservicio” observaremos que, por ejemplo, los mismos tipos de bienes (frutas y verduras, almacén y bebidas, carne y pollo fresco, limpieza y congelados) figuran entre los primeros cinco en términos de preferencia de los consumidores respectivos.

Bienes alimenticios de consumo habitual

Resumen del procesamiento de los casos (%)					
Bienes alimenticios de Consumo habitual					
	Negocio de Barrio	Centro Comercial	Autoservicio Asiático	Supermercado / Hipermercado	Otros
Almacén y bebidas	7,8	2,9	7,0	6,0	1,2
Carne y pollo fresco	14,5	6,4	11,8	12,0	2,4
Frutas y verduras	15,9	5,3	11,5	11,4	2,4

Son los porcentajes que surgen teniendo en cuenta los productos no analizados. Por ejemplo, en el Negocio de Barrio, a la canasta de bienes alimenticios de consumo habitual se destina un total de 38,2%, en el Centro Comercial el 14,6%, en el Autoservicio Asiático el 30,3%, en el Supermercado el 29,4% de lo allí consumido. En Otros formatos es muy bajo el porcentaje para ser analizado.

En cuanto a la canasta de bienes alimenticios de consumo habitual, cuando se la analiza verticalmente, por formato, se observan las preferencias de los consumidores en donde los comportamientos son similares a excepción de los “negocios de barrio” que prefieren más comprar “frutas y verduras” que “carne y pollo fresco” por poca diferencia.

El análisis horizontal⁶ arroja comportamientos similares en “negocios de barrio” como en “supermercados”, aunque mínimamente superior (3,2%) en el caso de los “supermercados”.

Bienes alimenticios de consumo no habitual.

Bienes alimenticios de Consumo no habitual					
	Negocio de Barrio	Centro Comercial	Autoservicio Asiático	Supermercado / Hipermercado	Otros
Almacén y bebidas	7,8	2,9	7,0	6,0	1,2
Congelados	8,2	6,6	12,5	12,6	11,9

Los bienes alimenticios de consumo no habitual vistos de forma vertical⁷, tienen un comportamiento de preferencia similar en todos los formatos.

En cuanto a la observación horizontal se observa que los mayores porcentajes de compra se encuentran concentrados en los “supermercados” y “negocios de barrio” fundamentalmente impulsado por los bienes “congelados” en el caso de los supermercados, como también se puede apreciar en el cuadro anterior.

⁶ El análisis horizontal consiste en agrupar los porcentajes de preferencias de compra de los diferentes bienes por formato, *sin tener en cuenta los bienes que no están considerados en el cuadro*. Así, del total que compra “limpieza”, por ejemplo, se le asigna un porcentaje por cada formato en forma horizontal.

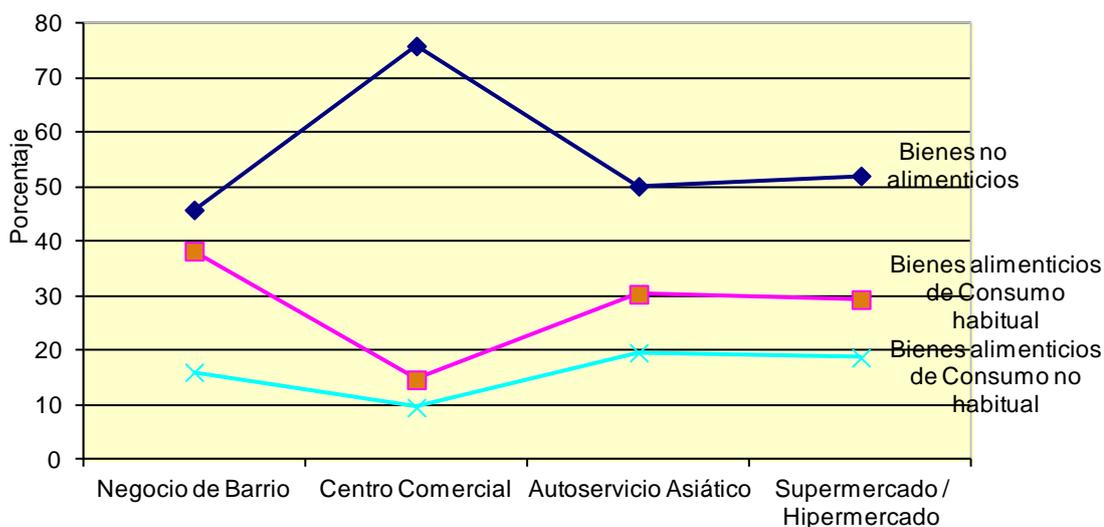
⁷ El análisis vertical muestra los porcentajes de preferencia de compra de los bienes por formato, teniendo en cuenta los bienes que no figuran en la tabla.

Bienes de consumo no alimenticio.

Bienes no alimenticios					
	Negocio de Barrio	Centro Comercial	Autoservicio Asiático	Supermercado / Hipermercado	Otros
Bazar	7,3	12,6	8,7	10,4	4,8
Perfumería	7,6	8,8	14,1	13,0	2,4
Indumentaria	7,6	17,3	3,6	5,9	16,7
Limpieza	10,5	5,3	12,8	12,6	2,4
Librería	7,7	11,5	4,9	4,0	4,8
Accesorios para	2,5	8,4	3,1	2,5	26,2
Electrodoméstico	2,6	11,9	3,1	3,8	23,8

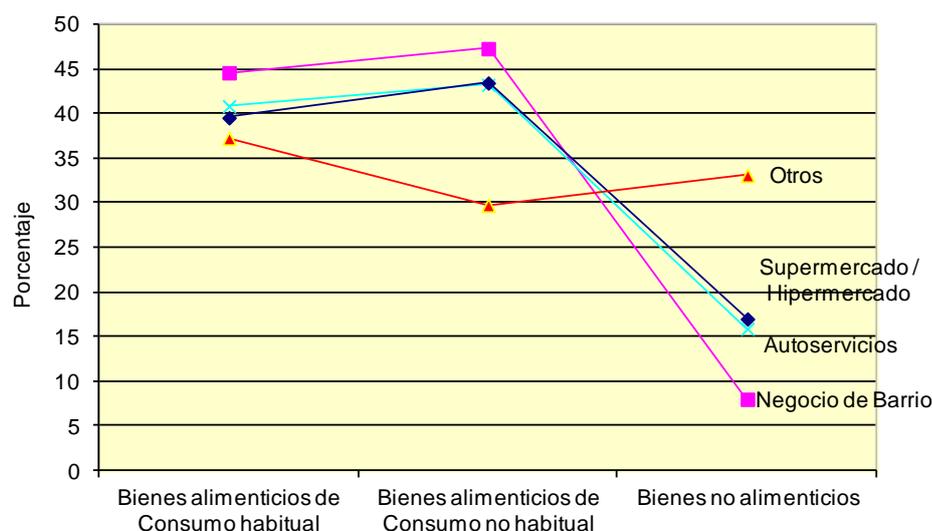
Nuevamente el comportamiento en la compra de bienes no alimenticios está marcado por la semejanza entre los “autoservicios asiáticos” y los “supermercados”, marcado indiscutiblemente por el rubro de “perfumería”.

La diferencia en este grupo de bienes está dado por “bazar”, “perfumería” y “limpieza” en donde el “supermercado” obtiene ventaja por sobre los otros formatos y en bienes como “librería” es el “negocio de barrio” quien toma la delantera, o en “electrodomésticos” y “accesorios para el automotor” donde son los comercios del “centro comercial” que se encuentran entre las preferencias de los consumidores.

Preferencias de consumo según canasta de bienes y formato (%)

Tanto los bienes alimenticios de consumo habitual como los de consumo no habitual tienen un similar comportamiento a excepción de los bienes no alimenticios en donde se observan diferencias de comportamiento en el centro comercial

Bienes consumidos por Gran Buenos Aires y demás ciudades



Los bienes alimenticios de consumo habitual y los no habituales se realizan en el negocio de barrio, lo contrario sucede con los bienes no alimenticios que los consumidores prefieren comprar con mayor ocasión en otros lugares.

Frecuencia de compra

Observando el comportamiento de los consumidores respecto a la frecuencia con la que concurren a cada tipo de formato, nos encontramos que a los “negocios de barrio” el 86,5% concurre todos los días. En cuanto a los comercios del “centro comercial”, los “autoservicios asiáticos” y los “supermercados/hipermercados”; los mayores porcentajes de comportamiento se ubican en una frecuencia de compra de 2 a 3 veces por semana. Tanto como en “otros” formatos, lo hacen cada 2 o más meses.

Mercado Relevante

Se analizó que los diferentes formatos, hasta el momento vistos, a excepción del rubro “otros”, son sustitutos a los **ojos del consumidor**, con lo cual deben ser incluidos dentro de un mismo mercado.

A esta conclusión hemos llegado después de haber estudiado los comportamientos de los consumidores de Tandil, con una población de 123.343 en un total de 51.362 hogares, donde se realizaron 327 encuestas a hogares (el 0,64% de los hogares de Tandil) a diferencia del Estudio realizado por el FMI en 1999 donde de una población de 36.260.130 en 10.075.814 hogares (según el censo 2001 – INDEC) se encuestaron 800 hogares en ciudades grandes como Buenos Aires, Rosario y Córdoba; representando el (el 0,0079% de los hogares).

El tiempo es diferente: más de una década de desarrollo, completa y arrasadora crisis económica en el 2001, recuperación paulatina del crédito y afianzamiento de la economía nacional, crecimiento del campo, etc.

Por lo relevado, existen productos comunes a todos los formatos del comercio minorista, mientras que otros son sólo ofrecidos por algunos (llamados “especialistas”). Asimismo los hábitos del consumidor en varios aspectos son similares para los diferentes formatos donde se ofrecen estos productos.

Estos hechos, muestran determinadas áreas en las cuales las ventas de diferentes formatos se superponen entre sí y otras en las que se encuentran diferenciadas en la oferta, con lo cual en la práctica de Tandil el trazado de la línea divisoria que agrupe a los formatos está dada por los rubros que en conjunto (de los analizados) entre los cuales existe competencia.

Conclusiones

La estructura comercial a partir de la recuperación paulatina del consumo que se produjo con posterioridad al segundo semestre de 2002, está caracterizada por una consolidación del llamado “canal indirecto” como alternativa de compra para casi todos los segmentos de consumidores. Recordemos que se llama “canal indirecto” a aquellos minoristas que se proveen fundamentalmente a través de mayoristas u otros distribuidores. Este canal está integrado por autoservicios independientes, almacenes tradicionales y negocios especializados como panaderías, verdulerías y carnicerías, y por kioscos.

La consolidación de este tipo de formatos está basada en causas múltiples, la mayoría originadas en hábitos de compra que aparecieron durante la recesión e inflación posterior y que se mantienen en la etapa de recuperación y crecimiento.

Estas conductas pueden resumirse en:

- *Mayor frecuencia y reducción del volumen de compra.*
- *Tendencia a la compra de productos básicos, consumidores “economicistas”.*

Las tendencias enumeradas tienden a favorecer la participación de los formatos de proximidad, tanto los autoservicios independientes, asiáticos, como aquellos autoservicios en cadena, discount. Entre éstos se vislumbra en los próximos años una competencia que probablemente modificará las características actuales de estos canales, como la mayor aparición de autoservicios asiáticos no muy desarrollados en Tandil hasta el momento.

También dentro del crecimiento del canal indirecto se nota un aumento, en los últimos años, del número de negocios especializados, por ejemplo panaderías, fruterías, verdulerías y carnicerías. Este aumento está relacionado con el consumo de las clases de mayor poder adquisitivo (provenientes de la mayor actividad del campo), que consideran atributos de variedad y calidad a la hora de elegir sus lugares de compra de este tipo de productos.

Como hemos adelantado, el presente estudio fue llevado a cabo considerando el análisis de mercado realizado por el Food Marketing Institute y la Asociación de Supermercados Latinoamericanos en el año 1999. A continuación expondremos las principales diferencias entre ellos:

En **1999** más de dos tercio de los consumidores (69%) señaló que su establecimiento principal de compra de alimentos y productos no alimenticios era un supermercado e hipermercado, mientras que sólo uno de cada cinco (17%) utilizaba principalmente un almacén.

Actualmente en la ciudad de Tandil:

el 38,2% de los encuestados señaló que adquiere la canasta de bienes alimenticio de consumo habitual en el negocio de barrio, el 30,3% en el autoservicio asiático y el 29,4% en el supermercado; el 16% de los consumidores concurren al negocio de barrio por la canasta de bienes alimenticio de consumo no habitual, el 19,7 % al autoservicio asiático y el 18,6% a supermercados; y el 45,8% señaló que adquiere la canasta de bienes de consumo no alimenticio en negocios de barrios, el 50,3 % en autoservicios asiáticos y el 52,2 % en supermercados.

En 1999 la mayoría de los encuestados señaló que compraba 8 categorías de productos (frutas y verduras frescas, carne de vacuno, cerdo y pollo, pan fresco, leche, queso, huevos, bebidas no alcohólicas/jugos, refrescos y fiambres) con bastante frecuencia, es decir, en forma semanal o más frecuentemente. Se consideró que aproximadamente el 96% de los consumidores que utilizaban el formato hipermercados y el 89% de los que utilizaban el formato supermercados, realizaban sus compras con una frecuencia semanal o menor, mientras que en un 70% de los casos, los consumidores que realizaban sus compras en otros formatos lo hacían más de una vez por semana.

Actualmente en la ciudad de Tandil el 86,5% de los encuestados concurre todos los días a los negocios de barrio. En cuanto a los comercios del “centro comercial”, los autoservicios asiáticos y los supermercados/hipermercados se caracterizan por una frecuencia de compra de 2 a 3 veces por semana.

El estudio de 1999 hacía particular hincapié en las diferencias entre los supermercados/hipermercados y los otros formatos del comercio minorista para determinar que no constituyen un mismo mercado relevante. El actual estudio cuestiona la aplicación de esta tesis, al menos para la ciudad de Tandil, basándose en las similitudes entre todos los formatos: la frecuencia de compra, los precios, calidad y variedad de productos y los montos de compras realizadas se han equiparado. Sin lugar a duda, los consumidores perciben a los distintos formatos del comercio minorista como sustitutos entre sí.

Por todo lo expuesto, para el caso de Tandil, dadas las variables de comportamiento del consumidor, el consumo de bienes alimenticios habituales, bienes alimenticios no habituales y bienes no alimenticios; el mercado relevante queda determinado por todo el comercio minorista de los rubros competidores.

Bibliografía

- Food Marketing Institute, Cámara Argentina de Supermercados. 1999. **Tendencias en Argentina. Actitudes/Comportamiento del Consumidor y el Supermercado.** Washington: Departamento de Estudios de Investigación, Food Marketing Institute.
- GÓMEZ-LOBO A., GONZÁLEZ A. 2007. **Un análisis económico sobre competencia y supermercados en Chile.** Santiago: Universidad de Chile, Departamento de Economía.
- NOCHTEFF H., PESCE J. 2002. **DEFENSA DE LA COMPETENCIA. Texto para discusión.** Buenos Aires: CONICET, Área de Economía y Tecnología de la Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales.
- DI NUCCI J. 2008. **LA PRODUCCIÓN DEL ESPACIO COMERCIAL DE LA CIUDAD DE TANDIL DESDE LA INSTALACIÓN DE LOS HIPERMERCADOS.** Tandil: CONICET, UNCPBA, Centro de Investigaciones Geográficas.
- FARRELL J., SHAPIRO C. 2000. **Scale Economies and Synergies in Horizontal Merger Análisis.** Berkley: University of California.
- CEPAL. 2003. **DIVISIÓN DE DESARROLLO ECONÓMICO.** Estudio de América Latina y el Caribe.
- PETTIGREW F. 2000. **La dinámica en los mercados y su impacto en la competencia. Análisis del mercado en el 2000.** Buenos Aires: Universidad Austral.
- Nielsen. 2008. **Cambios en el Mercado Argentino.** Buenos Aires: The Nielsen Company.
- CHEMES J.M. 2007. **Comercio en Argentina. Influencia de la crisis económica en la evolución del comercio minorista de bienes de consumo masivo.** Sta. Fe: Universidad del Litoral.

[Volver](#)

**La participación de la mujer en el turismo gastronómico
de un espacio rural.
Caso Tomas Jofré, Mercedes – Pcia. de Bs. As -
Argentina**

Por: Lic. Natalia Servalli

1. INTRODUCCIÓN

El turismo es una de las actividades económicas que más ha crecido en los últimos tiempos a nivel mundial y la tendencia es que así siga ocurriendo (OMT, 2002). En el ámbito rural, el turismo puede ser utilizado como instrumento de desarrollo. Tal es el caso de pequeños pueblos como Tomás Jofré, provincia de Buenos Aires, donde la gastronomía impulsó el crecimiento de la actividad turística y se convirtió en su fuente de subsistencia.

Se entiende como turismo rural a *“aquella actividad que se basa en el desarrollo, aprovechamiento y disfrute de nuevos productos presentes en el mercado e íntimamente relacionados con el medio rural”* (García Cuesta, 1996). Los servicios son prestados por los habitantes del mundo rural y aunque participan habitantes rurales que no son productores agropecuarios, suelen ser éstos y sus familias el principal factor que impulsa el desarrollo de la actividad. La capacidad de crear empleo del turismo rural, especialmente entre las mujeres y los jóvenes, constituye uno de los principales motivos por el cual se promueve en muchos países (Barrera E.;2006). Asimismo, se presenta como una propuesta atractiva puesto que contribuye a diversificar la economía de las zonas rurales y a frenar el despoblamiento de aquellos pueblos que, al igual que Jofré en nuestro país, se dedicaban tradicionalmente a las actividades agropecuarias que mediante el transporte ferroviario, abastecían a la zona y a otros centros comerciales que se vieron fuertemente afectados por el cierre del ferrocarril en la década del 90.

Entre los años 2007 y 2010, el CIDeTur desarrolló en la localidad de Tomás Jofré –en dos etapas– un Proyecto de investigación con propósitos múltiples, en el cual fue posible enmarcar el presente estudio tendiente a conocer las *particularidades de la participación de la mujer en el turismo gastronómico de un pueblo rural y las diferencias de género que pudieran presentarse*.

Caracterización del área de estudio

En un radio de 100 km. alrededor de Buenos Aires, la ciudad más grande del país, hay un gran número de pueblos rurales con restaurantes que forman parte del circuito de fin de semana de entretenimiento principalmente para los residentes de la ciudad y del conurbano bonaerense.

Este es el caso de Tomás Jofré, cuya característica fundamental es que se trata de un Polo Gastronómico. El mismo se encuentra ubicado dentro del Municipio de Mercedes, Provincia de Buenos Aires -Argentina-, sobre la Ruta 42, a 7 km de su intersección con la Ruta Nacional N°5, a 95 kilómetros de la Ciudad de Buenos Aires.

Al momento del relevamiento inicial (año 2007), se trataba de un pueblo compuesto por menos de 65 viviendas distribuidas en 22 manzanas y con una población de tan sólo 150 habitantes al cual concurrían alrededor de 3000 visitantes por fin de semana motivados por la gastronomía del lugar. Contaba con 12 restaurantes y el menú ofrecido incluía generalmente una entrada de embutidos y chacinados elaborados en la zona; pastas caseras; parrilla y postres artesanales. Por otra parte, disponía de 6 locales de productos regionales dedicados a la venta de chacinados, dulces, productos de granja y artesanías. Finalmente, la plaza central albergaba 60 puestos de artesanos.⁸

2. OBJETIVO DEL ESTUDIO

El objetivo de este estudio fue estudiar las características sociodemográficas del pueblo y particularmente poner de manifiesto el grado de participación de la mujer en el turismo gastronómico de Tomás Jofré.

⁸ Actualmente, tanto el número de visitantes como los locales gastronómicos, regionales y puestos de artesanos se han incrementado notablemente. Aun así, el menú ofrecido continúa siendo el mismo que fuera ofrecido al año 2007.

Se trabajó sobre las siguientes hipótesis:

- La contribución de la mujer en el desarrollo del turismo de Jofré se encuentra fundamentalmente ligada a las actividades gastronómicas.
- Existen diferencias de género en la ocupación que desempeñan las personas que trabajan en los establecimientos gastronómicos.
- Existen diferencias de género en las condiciones laborales de las personas ocupadas en Jofré.

3. METODOLOGIA

La investigación desarrollada en la localidad de Tomás Jofré consistió en una investigación descriptiva -cuanti-cualitativa- conformada por dos grandes etapas: la *Primera* de ellas, estuvo destinada a conocer la situación de la demanda (visitantes), de la oferta (locales dedicados a la gastronomía), de los hogares y el impacto que el desarrollo turístico produjo en ellos. La *Segunda*, estuvo dedicada a seleccionar y elaborar un conjunto de indicadores de sostenibilidad acordes con las características del lugar.

El estudio sobre género se inserta dentro de la Primera etapa de la investigación y se basa más concretamente en el relevamiento de datos sobre los hogares y sobre locales gastronómicos y puestos de artesanos. En dichos universos, se utilizó el método de entrevista directa. En el caso de los hogares, los datos de sus integrantes fueron relevados a través del jefe de hogar o de alguna otra persona que fuera mayor de edad. En los locales la encuesta fue aplicada al responsable del mismo.

El cuestionario para los hogares constaba de treinta y ocho preguntas referidas a las características socioeconómicas de la población de Jofré como así también a las de las viviendas que habitan. Permitían conocer además, la opinión sobre el impacto en el hogar de la actividad turística del lugar. Para el instrumento de captación dirigido a los locales de gastronomía y puestos de artesanías, se trabajó sobre un diseño semi-estructurado que incluía variables para caracterizar el local, al empleo, a la producción y a los aspectos de comercialización. Además se recogía opinión sobre la evolución actual y futura de la actividad turística.

4. RESULTADOS

Se presentan a continuación los resultados obtenidos del estudio planteado. En primer término se hace referencia a las características de las mujeres que viven en Jofré y luego se introducen comentarios sobre las que trabajan en los locales vinculados con la gastronomía y en los puestos de artesanos (vivan o no en la localidad).

4.1 La mujer que vive en la localidad de Tomás Jofré

4.1.1 Características sociales y demográficas

Fueron relevados todos los hogares habitados de la localidad, resultando un universo de 47 hogares⁹.

Se trató -en su mayoría- de hogares nucleares integrados por un jefe/a, cónyuge o pareja e hijo/s. Esta situación se vio reflejada en el tamaño promedio del hogar que fue de 3 personas.

En casi todos los hogares (45 de los 47 relevados) hay presencia femenina. Entre ellos, la mayoría (62,2%) cuenta con una sola mujer seguidos por los que tienen 2 mujeres (17,8%) y 3 mujeres (15,6%) como valores relevantes.

⁹ Existen 18 viviendas que no fueron encuestadas por estar deshabitadas, por ser casas de fin de semana o empleadas esporádicamente por sus dueños.

**Gráfico 1. CANTIDAD DE MUJERES EN EL HOGAR
TOMÁS JOFRÉ.2007**



Fuente: CIDEtur-EEyN-UNSAM.2007

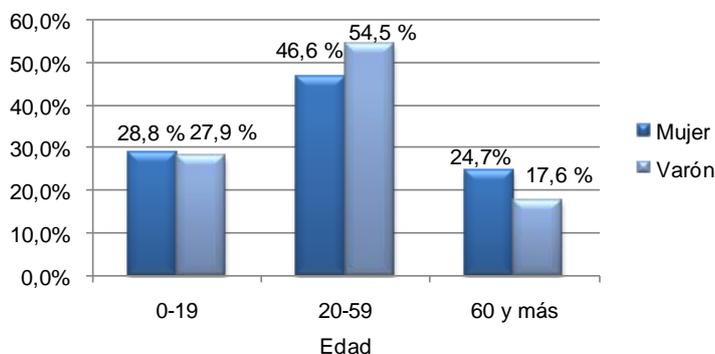
En el total de personas relevadas (141), existe un leve predominio femenino (51,8% de la población total), de allí que el índice de femineidad resulte en 11 mujeres por cada 10 varones.

**Cuadro 1. POBLACIÓN POR SEXO
TOMÁS JOFRÉ. 2007**

	Absolutos	%
Mujeres	73	51,8
Varones	68	48,2
Total	141	100,0

Fuente: CIDEtur- EEyN- UNSAM.2007

**Gráfico 2. POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD
TOMÁS JOFRÉ. 2007**

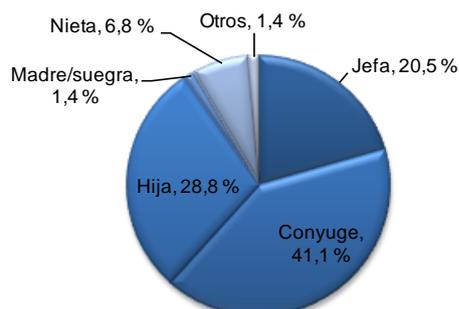


Fuente: CIDEtur-EEyN-UNSAM.2007

Analizando la distribución por edades tanto de los varones como de las mujeres, se observa que en ambos sexos, es similar la proporción de jóvenes (0 a 19 años). En cambio en la edad de plena actividad (20 a 59 años) el porcentaje de ese grupo etáreo sobre el total de varones es más relevante (54.5 %) que el del total de las mujeres (46,6 %). En tanto que en edades de 60 años y más, es mayor el predominio de las mujeres (24,7 %) que el de varones con respecto a su total.

Considerando el universo de mujeres (73) se advierte que un 20,5% de ellas son jefas de hogar, tratándose en general de mujeres mayores que viven solas. No obstante, la mayor proporción en cuanto a la relación de parentesco con el jefe del hogar, se da en la categoría "cónyuge" (41,1%) seguida por la categoría "hija" donde se ubica el 28,8% de las mujeres.

Gráfico 3 . RELACIÓN DE PARENTESCO DE LAS MUJERES TOMÁS JOFRÉ .2007



Fuente: CIDEtur-EEyN-UNSAM.2007

Más de la mitad de las mujeres son oriundas de Tomás Jofré (57,5%), porcentaje superado por el de varones en igual condición (60,3%).

Cuadro 2. POBLACIÓN QUE VIVIÓ SIEMPRE EN LA LOCALIDAD TOMÁS JOFRÉ .2007

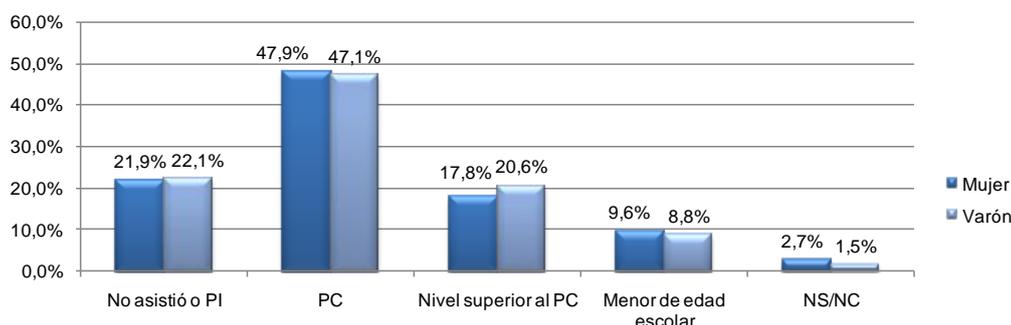
	Mujeres	Varones
SI	57,5%	60,3%
NO	42,5%	39,7%
Total	100,0%	100,0%

Fuente: CIDEtur- EEEyN- UNSAM.2007

Las mujeres que migraron a Jofré provinieron en un 35,5% de algún lugar cercano al lugar (Mercedes u otros de alrededor), el 32,3% dijo vivir anteriormente en la Ciudad de Bs. As. o partidos del Gran Buenos Aires y un 32,3% en otros lugares del país. Si bien las razones de trabajo fueron las más relevantes para llegar a Jofré (48.4 %), no parece haber sido exclusivamente por la actividad gastronómica desarrollada en los últimos años, ya que la mayoría de las mujeres (58,1%), hace más de diez años que vino al lugar.

El nivel de educación alcanzado tanto por las mujeres como por los varones no presenta grandes diferencias. En ambos sexos, la mayor frecuencia se presenta en el nivel primario completo, alcanzado por el 47,9% de las mujeres y el 47,1% de los varones. Los que lograron superar ese nivel suman el 17,8% entre las mujeres y el 20,6% entre los varones.

Gráfico 7. NIVEL DE EDUCACIÓN ALCANZADO POR LA POBLACIÓN TOMÁS JOFRÉ. 2007



Fuente: CIDEtur-EEEyN-UNSAM.2007

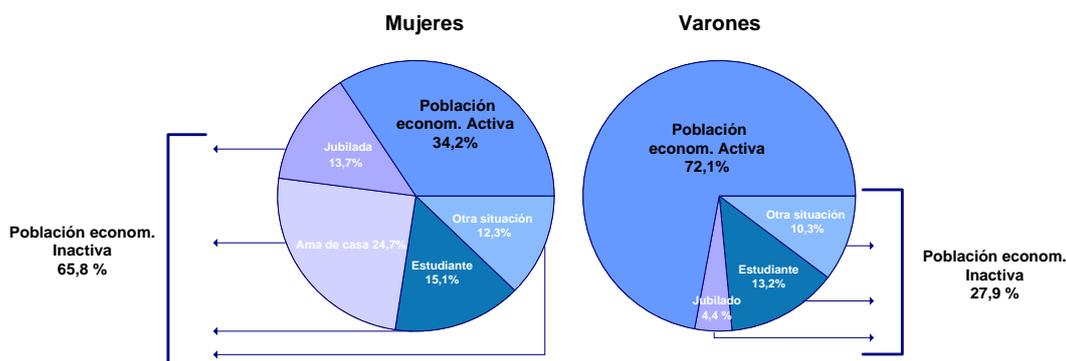
PI: nivel primario incompleto; PC: primario completo

4.1.2 Participación de la población en la actividad económica dentro o fuera de la localidad

En lo que respecta a la participación en la actividad económica, las diferencias entre los dos sexos son muy marcadas. La población femenina que trabaja o busca trabajo, representa el 34,2% del total de las mujeres, valor muy distante del que presenta la población masculina en esa situación (72,1%).

La mujer focaliza su participación en la población inactiva, principalmente como amas de casa (24,7%), estudiantes (15,1%) o jubiladas (13,7%).

Gráfico 8. POBLACIÓN SEGÚN CONDICIÓN DE ACTIVIDAD ECONÓMICA. TOMÁS JOFRÉ. 2007



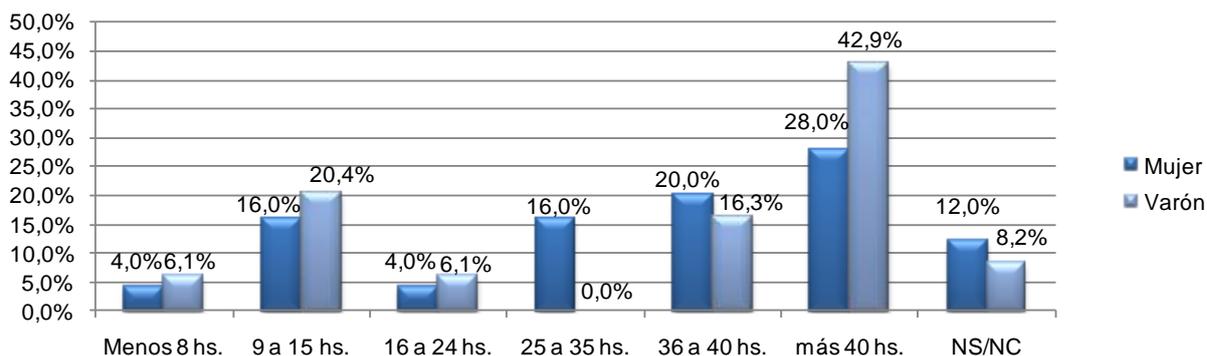
Fuente: CIDeTur- EeYn- UNSAM.2007

En la cantidad de horas semanales trabajadas se ve reflejado que los varones dedican más horas a la actividad laboral ya sea por tratarse de ocupaciones que demandan más tiempo o bien por tener una segunda ocupación. El 42,9% de ellos trabaja más de 40 horas semanales cuando entre las mujeres este valor alcanza al 28%.

La distribución de las mujeres según horas semanales dedicadas al trabajo es más pareja. Sin embargo se observa que un 40% de ellas trabaja menos de 35 hs. semanales, es decir se encuentran en una situación de subocupación horaria. Es posible que ello esté asociado a las tareas que la misma desempeña, algunas propias de las actividades gastronómicas del fin de semana (moza, camarera) y otras más estables, pero de pocas horas diarias trabajadas.

También en los varones se advierte que una buena proporción de ellos (32,6 %) trabaja menos de 35 hs a la semana, seguramente en actividades de fin de semana vinculadas con la gastronomía del lugar (mozo, parrillero, asador).

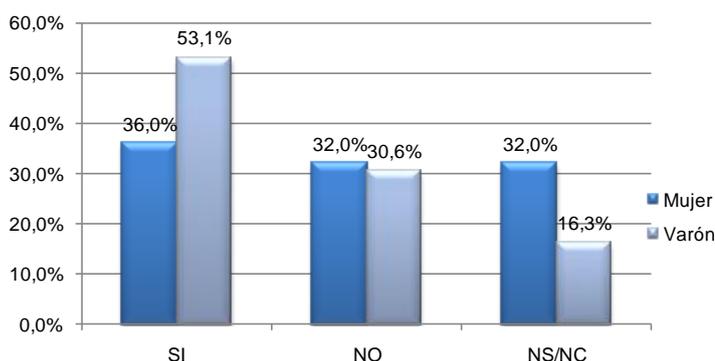
Gráfico 9. HORAS TRABAJADAS POR SEMANA TOMÁS JOFRÉ. 2007



Fuente: CIDeTur-EeYn-UNSAM.2007

El aporte a un sistema jubilatorio da cuenta sobre la formalidad o informalidad de la ocupación. Teniendo en cuenta este concepto, se puede decir que los varones tienen ocupaciones más formales dado que el 53,1% de los mismos hace o le realizan aportes para la jubilación. En las mujeres la informalidad es más notoria debido no sólo al porcentaje que hace o le hacen aportes (36,0 %) sino al que ignora cuál es su situación (32%).

**Gráfico 10. HACE APORTES A LA JUBILACIÓN
TOMÁS JOFRÉ. 2007**



Fuente: CIDeTur-EEyN-UNSAM.2007

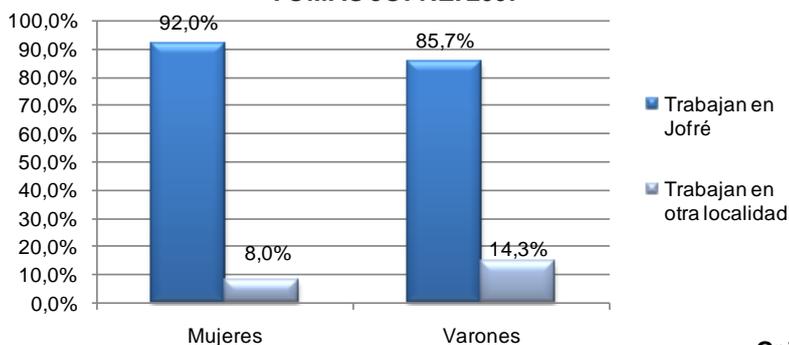
Es posible también inferir la informalidad a través de la regularidad en la remuneración laboral. Se observa que las ocupaciones de los varones siguen siendo las más formales dado que un 36,7% de los mismos recibe sueldo fijo mensual en tanto que las mujeres lo hacen solamente en un 8%. Además, un 40% de las trabajadoras dice no tener sueldo fijo cualquiera sea la periodicidad del pago, cuando en los varones este valor es del 24,5%.

**Cuadro 3. OCUPADOS SEGÚN PERCEPCIÓN DE SUELDO FIJO
TOMÁS JOFRÉ. 2007**

Sexo	Total	Sueldo fijo						
		SI					NO	NS/NC
		Día	Hora	FdeS	Semana	Mes		
Mujer	100,0%	8,0%	8,0%	8,0%	12,0%	8,0%	40,0%	16,0%
Varón	100,0%	22,4%	0,0%	2,0%	10,2%	36,7%	24,5%	4,1%

Fuente: CIDeTur- EEyN- UNSAM.2007

**Gráfico 11. OCUPADOS SEGÚN LUGAR DE TRABAJO
TOMÁS JOFRÉ. 2007**

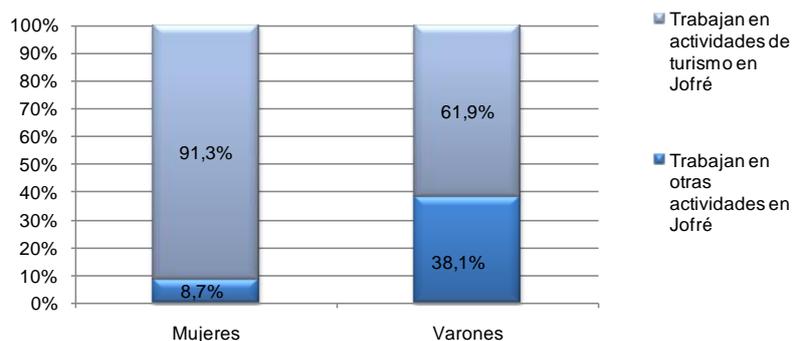


Fuente: CIDeTur-EEyN-UNSAM.2007

La mayoría de las personas que viven en Tomás Jofré trabajan en la localidad, ya sea en actividades relacionadas o no con la gastronomía. Entre las mujeres que trabajan sólo el 8% lo hace en otra localidad y entre los hombres el 14,3 %.

Casi la totalidad de las mujeres que trabajan en Jofré están dedicadas a actividades vinculadas con el turismo gastronómico del lugar (91,3%). En cambio entre los varones la proporción es bastante menor (61,9%). Esto estaría confirmando la mayor inserción de la mujer en la actividad turística gastronómica de la localidad.

**Gráfico 12. OCUPADOS QUE TRABAJAN EN ACTIVIDADES TURÍSTICAS
TOMÁS JOFRÉ. 2007**



Fuente: CIDeTur-EEyN-UNSAM.2007

4.1.3 La participación de la mujer en los locales gastronómicos de Jofré (restaurantes y locales venta de productos regionales)

Al momento del relevamiento (octubre de 2007) existen en Tomás Jofré doce restaurantes, que disponen de 2.776 cubiertos, para atender a los más de tres mil visitantes que llegan a la localidad durante el fin de semana.

Se trata de pequeños empresarios, la mayoría oriundos de Jofré. Los puestos de responsabilidad en estos locales están a cargo de varones, esto es así en diez de los doce establecimientos. De los dos restantes, uno está en sociedad (padre e hija) y sólo en uno se encuentra como responsable una mujer, poniendo en evidencia las desigualdades de género en los puestos de responsabilidad.

La cantidad de personas empleadas en el día domingo -de máxima ocupación- oscila entre 4 y 35 personas por establecimiento. Los empleados de los restaurantes (187) no viven mayoritariamente en la localidad de Jofré sino en zonas aledañas (ciudad de Mercedes u otras vecinas). Son en su mayoría jóvenes de entre 15 a 34 años de edad y aún cuando no se conoce la distribución por sexo, se ha observado durante el trabajo de campo que en las tareas que concentran el mayor porcentaje de empleados (81%) -atención en las mesas y la cocina- participan por igual las mujeres y los varones.

En la cocina de los restaurantes de Jofré existe diferenciación entre la tarea que realizan las mujeres y las que realizan los varones. Las mujeres tienen mayor injerencia en la elaboración de las salsas, los escabeches, el relleno para las empanadas, las entradas, las pastas y los postres, comidas que en general requieren mayor elaboración. Los varones tienen casi la exclusividad de hacer la carne asada. Los seis locales que se dedican a la venta de productos regionales están ubicados dentro de la zona que recorren los visitantes generalmente después del almuerzo. Se percibe que los propietarios son matrimonios que comparten todas las tareas inherentes al local, sin embargo se puede distinguir que la mujer cumple un rol protagónico en la elaboración de los productos vinculados con la gastronomía, desde pastas, pan, pasteles hasta dulces, licores y conservas.

En referencia a los puestos de artesanos, su llegada se produjo en combinación con el crecimiento de la actividad gastronómica del lugar. Entre los productos ofrecidos se puede encontrar: miel, artículos de mimbre y madera, licores, tejidos de distintas variedades, artículos de cuero, pastelería, juguetes, plantas y antigüedades, algunos son sólo de venta y otros artesanales. La diferencia en la producción artesanal entre ambos sexos radica en el tipo de material que ambos utilizan. Las mujeres se dedican a los tejidos, pastelería, elaboración de dulces y los hombres en la confección de artículos de cuero, madera y mimbre.

5. CONCLUSIONES

La población de Jofré no difiere mucho de la de otros pueblos de la Provincia de Buenos Aires, cercanos a la ruralidad. Los hogares -en cuanto al tamaño promedio (de tres personas)- se asemejan más a la de los ámbitos urbanos y refleja el proceso de achicamiento de las familias en el ámbito rural. La presencia de la mujer se advierte en todos los hogares consolidando la característica de hogar nuclear.

La decisión de la comunidad de Tomás Jofré de impulsar la gastronomía del lugar como modo de desarrollo económico, generó en el lugar un crecimiento de la actividad turística que repercutió no sólo en la localidad, sino también en la región con el abastecimiento de materias primas e insumos y con el incremento de la demanda laboral.

Sin embargo cabe destacar, que a diferencia de lo que generalmente acontece con el turismo en zonas rurales, en el cual el servicio de gastronomía se brinda dentro de un establecimiento agropecuario, en Jofré dicho servicio es ofrecido en locales independientes (restaurantes). Esta situación establece diferencias también en la participación de la mujer en la actividad gastronómica.

En el primer caso, el trabajo de ellas, se encuentra estrechamente ligado con las tareas del hogar y su ingreso económico forma parte del ingreso familiar. En Jofré la mujer que desee trabajar en la actividad turística gastronómica, lo deberá hacer -en la mayoría de los casos-, fuera de su hogar, compitiendo con otras personas que aspiran a hacer lo mismo.

En ese marco el estudio permite observar que Jofré, absorbe casi la totalidad de la mano de obra disponible en el lugar, dado que tanto la mayoría de los varones como la de las mujeres que están ocupadas, realiza su trabajo allí.

La mujer participa en la actividad económica en menor proporción que los varones pero se destaca por su mayor inserción en la actividad gastronómica-turística de la localidad, aún cuando desempeñe trabajos con mayor informalidad o precariedad que los de los varones (falta de cobertura previsional, remuneración tipo a destajo, pocas horas trabajadas).

En los restaurantes, en los sectores de mayor ocupación, participan de manera igualitaria tanto mujeres como varones. En el sector de la "cocina" las mujeres tienen mayor injerencia en las comidas elaboradas y los varones se dedican a asar la carne. Pero la diferencia de género más importante se encuentra en los puestos de responsabilidad los cuales se encuentran a cargo de los varones. En los locales de productos regionales, las mujeres cumplen un rol protagónico en la elaboración de los productos vinculados con la gastronomía, desde pastas, pan, pasteles hasta dulces, licores y conservas, y los varones, en la comercialización. En los puestos de elaboración y venta de artesanías, la diferencia de género se asocia al tipo de producto que se elabora y/o comercializa.

Los resultados de este estudio han permitido corroborar las hipótesis planteadas en la investigación y se ha podido comprobar que a pesar de las diferencias de género visualizadas, en el ámbito rural el turismo puede ser utilizado como instrumento de desarrollo debido a los aportes que realiza a las economías regionales, tales como la generación de empleo y el fomento del arraigo rural.

BIBLIOGRAFIA

Barbero, M.I. y Ceva, M. (1999) "La vida obrera en una empresa paternalista. Historia de la vida privada en la Argentina. La Argentina entre multitudes y soledades. De los años treinta a la actualidad"; Tomo 3 (Devoto, F y Madero, M. coordinadoras). Taurus, Buenos Aires.

Barrancos, D. (1999) "Moral sexual, sexualidad y mujeres trabajadoras en el período de entreguerras, Historia de la vida privada en la Argentina. La Argentina entre multitudes y soledades. De los años treinta a la actualidad"; Tomo 3 (Devoto, F y Madero, M. coordinadoras). Taurus, Buenos Aires.

Barrancos, D. (2007) "Mujeres en la Sociedad Argentina. Una historia de cinco siglos". Editorial Sudamericana. Buenos Aires.

Barrera E. (2006) "Turismo Rural en Argentina y el potencial de México". Colección para emprender, Serie II. Editorial Proyecto Nutopia S. De R. .L. MI, Mexico pp 14.

Dachary C. y Arnaiz Burne S. (2006) "Territorio y Turismo". Universidad de Guadalajara, México pp 86.

García Cuesta, J.L. (1996). El Turismo Rural como factor diversificador de rentas en la tradicional economía agraria, Estudios Turísticos, No 122, 45-59, Madrid: OMT.

Hall, C.M.; Sharples, L. (2003) "The consumption of experiences or the experience of consumption?. An introduction to the tourism of taste. En Wine, Food, and Tourism Marketing". Haworth Press, New York.

Moreno, J.L (2004) "Historia de la familia en el Río de la Plata". Editorial Sudamericana. Buenos Aires.

Organización Mundial del Turismo –OMT– (2002). Turismo: Panorama 2020. Volumen 7: Previsiones mundiales y perfiles de los segmentos de mercado. Madrid. UNOMT.

Schlüter, R. (2002) (coordinadora) “Turismo y patrimonio cultural. La gastronomía de la región pampeana. Turismo y patrimonio en el Siglo XXI”. CIET, Buenos Aires.

Schlüter, R. (2003) “Turismo y Patrimonio gastronómico. Una perspectiva” CIET, Buenos Aires.

Schlüter, R. (2004) (coordinadora) “Historias detrás de las recetas”. CIET, Buenos Aires.

Torres Bernier, E. (2003) “Del turista que se alimenta al que busca comida. Reflexiones sobre las relaciones entre gastronomía y turismo”. Lacanau, G. y Norrild, J. (coordinadoras) en Gastronomía y Turismo. Cultura al Plato, CIET, Buenos Aires.

[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)	2do. Trimestre 2011		9,1%
Consumo Privado	2do. Trimestre 2011		11,5%
Consumo Público	2do. Trimestre 2011		11,9%
Inversión Interna Bruta Fija	2do. Trimestre 2011		23,8%
Estimador Mensual de la Actividad Económica*	Ago-11	0,6%	8,6%
Estimador Mensual Industrial*	Sep-11	0,6%	5,1%
Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción*	Sep-11	4,0%	11,7%
Indicador Sintético de Servicios Públicos*	Sep-11	-0,7%	10,7%
Evolución del consumo privado			
Supermercados**	Sep-11	-0,5%	17,9%
Centro de Compras **	Sep-11	8,6%	22,0%
Precios			
Índice de Precios al Consumidor (IPC)	Oct-11	0,6%	9,7%
Índice de Precios Mayoristas (IPIM)	Oct-11	0,9%	12,7%
Índice de Precios Internos Básicos al por Mayor (IPIB)	Oct-11	0,7%	12,6%
Índice de Precios Básicos del Productor (IPP)	Oct-11	0,7%	12,5%
Índice de Salarios	Sep-11	1,9%	28,2%
Índice del Costo a la Construcción	Oct-11	0,8%	19,3%
Sector monetario			
Depósitos en pesos	Oct-11	1,0%	31,4%
Préstamos en pesos	Oct-11	3,7%	52,3%
Base Monetaria	Oct-11	0,7%	35,0%
Sector público			
Recaudación (millones de pesos)	Oct-11	-0,4%	31,8%
Resultado Primario (millones de pesos)	Sep-11	3,9%	-86,1%
Gastos Corrientes (millones de pesos)	Sep-11	13,7%	31,4%
Sector externo			
Exportaciones (millones de u\$s)	Sep-11	-4,0%	25,0%
Importaciones (millones de u\$s)	Sep-11	-9,0%	29,0%
Saldo Comercial (millones de u\$s)	Sep-11	66,0%	3,0%

* Datos desestacionalizados

** Ventas a precios constantes Serie desestacionalizada.

Elaboración propia fuente INDEC, MECON y BCRA

[Volver](#)

Series Históricas

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

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(*)	III	479.964	69.740	303.565	62.728	119.730	60.117	3.564

(*) 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
	I	-2,8	-9,8	-4,4	0,8	-13,1	22,5
	II	2,2	-1,0	-0,4	-3,0	1,2	31,1
	III	-3,6	-13,4	-6,0	1,0	-15,8	34,0
1996	IV	-4,4	-14,8	-5,9	-1,4	-17,2	16,1
	I	5,5	17,5	5,5	2,2	8,9	7,6
	II	-0,6	-4,7	0,0	3,2	-10,1	3,1
	III	5,1	19,0	5,4	1,8	9,7	-2,2
1997	IV	8,2	33,6	8,2	3,1	17,1	14,4
	I	8,1	26,9	9,0	3,2	17,7	12,2
	II	8,4	27,7	8,0	2,0	17,0	14,3
	III	8,1	29,5	9,0	4,3	19,4	13,5
1998	IV	8,4	26,1	10,0	0,8	17,3	11,8
	I	7,7	24,7	8,9	5,5	17,0	9,3
	II	3,9	8,4	3,5	3,4	6,5	10,6
	III	6,0	16,9	5,5	1,5	17,7	10,8
1999	IV	6,9	14,5	5,9	3,0	10,4	16,2
	I	3,2	7,2	2,8	8,4	4,0	12,1
	II	-0,4	-3,1	0,0	0,5	-3,1	3,0
	III	-3,4	-11,3	-2,0	2,6	-12,6	-1,3
2000(*)	IV	-2,5	-11,5	-0,9	3,2	-15,2	0,5
	I	-4,9	-18,0	-3,6	1,6	-15,0	-3,2
	II	-5,1	-11,8	-3,2	1,9	-12,9	-5,3
	III	-0,9	-3,3	-0,2	3,9	-7,3	3,9
2001(*)	IV	-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
	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
2002(*)	IV	-1,9	-2,7	-2,7	-0,5	-7,5	2,9
	I	-4,4	-13,9	-5,7	-2,1	-15,7	2,7
	II	-2,0	0,8	-1,8	0,5	-9,5	0,7
	III	-0,2	-4,2	-2,1	0,4	-6,2	4,6
2003(*)	IV	-4,9	-17,9	-6,6	-2,1	-17,2	5,7
	I	-10,5	-33,7	-12,3	-6,5	-28,6	-0,4
	II	-10,9	-50,1	-14,4	-5,1	-36,4	3,1
	III	-16,3	-57,4	-18,8	-7,5	-45,4	5,6
2004(*)	IV	-13,5	-56,0	-17,2	-4,2	-43,0	-1,6
	I	-9,8	-49,5	-13,8	-6,8	-36,7	3,4
	II	-3,4	-31,5	-7,0	-2,1	-17,9	5,7
	III	8,8	37,6	8,2	1,5	38,2	6,0
2005(*)	IV	5,4	15,0	3,2	-0,2	21,7	5,1
	I	7,7	36,2	7,0	3,7	33,1	7,9
	II	10,2	46,2	10,4	1,9	44,9	5,4
	III	11,7	51,7	11,9	0,3	48,9	5,5
2006(*)	IV	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
	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
2007(*)	IV	9,3	28,9	9,4	6,5	23,6	16,5
	I	9,2	20,1	8,9	6,1	22,7	13,5
	II	8,0	15,7	8,1	5,6	13,4	16,6
	III	10,4	29,7	10,9	5,4	25,0	16,5
2008(*)	IV	9,2	17,8	8,7	6,6	23,5	13,5
	I	8,5	15,4	7,8	5,2	18,2	7,3
	II	8,8	17,8	8,4	8,3	22,9	6,4
	III	7,7	6,8	7,7	5,8	18,7	4,0
2009(*)	IV	8,7	20,2	7,2	3,1	21,0	6,2
	I	8,6	17,1	7,8	4,5	12,0	12,8
	II	8,0	20,6	8,9	6,4	13,7	9,0
	III	8,6	18,9	8,7	7,0	12,7	8,7
2010(*)	IV	8,8	18,9	8,9	7,7	13,0	8,0
	I	9,1	23,3	9,3	8,9	15,2	10,6
	II	6,8	14,1	6,5	6,9	1,1	1,2
	III	8,5	22,1	8,3	6,6	20,3	6,1
2011(*)	IV	7,8	24,6	7,5	7,7	13,8	-1,6
	I	6,9	13,4	6,8	6,2	8,5	12,2
	II	4,1	-0,9	3,8	6,9	-2,6	-11,2
	III	0,9	-19,0	0,5	7,2	-10,2	-6,4
2012(*)	IV	2,0	-24,2	1,5	6,8	-14,2	-11,8
	I	-0,8	-26,3	-1,8	6,3	-10,7	3,5
	II	-0,3	-20,7	-0,7	8,1	-12,7	-17,4
	III	2,6	-4,1	2,9	7,7	-3,4	2,5
2013(*)	IV	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
2014(*)	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 periodo 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	0,6
May	210,3	8,1	193,9	1,5	192,6	0,7
Jun	195,6	8,2	194,2	0,4	193,0	0,5
Jul	192,4	7,6	193,6	-1,2	195,6	0,6
Ago	196,7	8,6	194,9	0,6	194,6	0,3

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.

Período	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
	Agosto	5	5,2	8,1
	Septiembre	3,1	5,1	7,7

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

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

(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
	Septiembre	132,91	135,76	128,35	0,8	1,1	0,4
	Octubre	133,75	136,89	128,73	0,6	0,8	0,3

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
Sep-11	10,60	13,06	9,68
Oct-11	12,24	17,64	11,17

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
Sep-11	4,2042
Oct-11	4,2221

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	8.786
Abr-09	170.775	9.163
May-09	172.529	9.359
Jun-09	174.154	9.438
Jul-09	175.500	9.983
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
Sep-11	306.167	14.338
Oct-11	309.126	14.744

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
Jun-10	133.788	22.674	156.462
Jul-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	176.271
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
Sep-11	218.548	40.167	258.715
Oct-11	227.569	40.714	268.383

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	82.989	22.361	105.350
Ago-09	82.062	23.231	105.293
Sep-09	81.794	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	120.224
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	156.104

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	2.847	2.039	908	3.897
Julio	3.027	1.970	1.057	
Agosto	2.839	2.032	907	
Septiembre	2.895	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	1.788
Abril	6.953	5.653	1.300	
Mayo	8.043	6.363	1.680	
Junio	7.922	6.904	1.019	3.999
Julio	7.317	6.645	672	
Agosto	8.255	7.616	640	
Septiembre	7.959	6.895	1.064	

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	57.418,4	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	350.488,8
1- Ingresos corrientes	53.838,1	55.999,1	54.639,7	55.211,7	50.266,1	54.886,1	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	11.548,0	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	186.582,7	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	532.288,0	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.

USDA: Departamento de Agricultura de los EEUU.

VN: Valor Nominal.

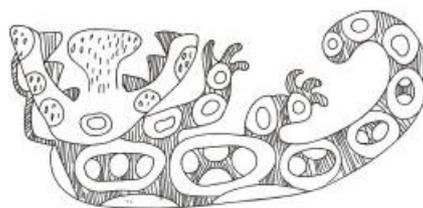
Ventas en supermercados: encuesta periódica mensual realizada por el INDEC, releva mensualmente la actividad de 74 cadenas del sector supermercados que cuenten por lo menos con alguna boca de expendio cuya superficie de ventas supere los 300m².

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

[Volver](#)

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**.

