



UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN

ESCUELA
DE ECONOMÍA
Y NEGOCIOS

CIME
CENTRO DE INVESTIGACIÓN
Y MEDICIÓN ECONÓMICA

PANORAMA ECONÓMICO FINANCIERO

SERIE DE INFORME DE COYUNTURA
PRIMER SEMESTRE 2013

PANORAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO



UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN

CIME
CENTRO DE INVESTIGACIÓN
Y MEDICIÓN ECONÓMICA

ESCUELA
DE ECONOMÍA
Y NEGOCIOS

PANORAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO

Directores

Marcelo Paz

Enrique Déntice

Coordinación

Clara López

Equipo de Investigación

Sectores

Nivel de Actividad

Valeria Tomasini

Indices de Precios

Enrique Déntice

Fabiana Martínez Medina

Sector Público

Clara López

Sector Monetario, Financiero y Cambiario

Mariana Shaalo

Sector Externo

Gustavo Saraceni

Comité de Redacción:

Osvaldo Pandolfi

Diseño y Compaginación:

Fabiana Martínez Medina

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN

Autoridades

Rector

Carlos Rafael Ruta

Vicerrector

Daniel Di Gregorio

Secretario General

Carlos Greco

ESCUELA DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS

Decano

Marcelo Paz

Secretario Académico

Darío Iturrarte

CONSEJO DE ESCUELA

Claustro Docente

Consejeros Titulares

Mario Bruzzesi
Enrique Dentice
Daniel Delia
Matías Fuentes

Consejeros Suplentes

Gabriel Boero
Lorena Penna
Liliana Gherzi
Adrián Gutiérrez Cabello

Claustro Estudiantil

Consejeros Titulares

Juan Nazareno Escasena
Rocío de los Ángeles Pollio

Consejeros Suplentes

Melina Lentini
Yesica de los Santos

Claustro No Docente

Consejero Titular

Karina Bujan

Consejero Suplente

Matías López

ESCUELA DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS

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

Tel.: 4580-7250

Mail: cime@unsam.edu.ar

Diseño de Tapa: Mariela Vita

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

Propiedad intelectual ley 11723- ISSN 1851-7056

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

Editorial

La economía durante el año 2012 mostró un crecimiento casi nulo y frente a esto, el primer semestre de 2013 evidenció una performance positiva siendo la expansión del gasto y un leve repunte en el sector manufacturero los elementos que explican este hecho.

Luego de un segundo trimestre de 2013 en recuperación, donde una cosecha gruesa favorecida por el clima ha sido un factor determinante, la actividad económica ha vuelto a mostrarse con señales de estancamiento como puede observarse tanto en los sectores de bienes como de servicios.

Todo pareciera indicar que esta situación en el tiempo se acentuaría, dado que resulta observable una restricción al crecimiento por una parte y por otra una emisión monetaria que financia al sector fiscal, acelerando el deslizamiento de los precios.

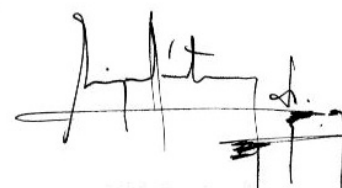
Las expectativas para adelante resultan alineadas con los elementos descriptos y ello se observa en dos sectores: el agropecuario, donde la cosecha esperada para 2013 resulta casi similar a la obtenida en 2007 y en el sector manufacturero donde se percibe un proceso similar cuando tomamos en cuenta que la producción industrial del 2013, resulta inferior en 2% a la de octubre de 2007. Este escenario podría ser menos auspicioso aún si excluyésemos al sector automotriz. Sin embargo, aún a pesar de mostrarse poco dinámicos frente a los resultados de 2007, son los dos sectores que han contribuido al crecimiento en lo que va del año, conjuntamente con el sector financiero.

Este comportamiento del sector agrícola, conjuntamente con el sector manufacturero y financiero se conjugaron arrastrando a otros sectores como: transporte, comercio minorista y mayorista, si bien este efecto rebote indica que tiende a la desaceleración a partir del tercer trimestre.

Salvo el comportamiento del sector financiero, difícilmente los otros sectores puedan reproducir los resultados del primer semestre.

La restricción energética que se enfrenta, resulta un freno a la expansión frente a las necesidades de mayores insumos y de energía frente a un panorama de divisas escaso con una tendencia e inercia de los precios internos en aumento.

Las medidas esperadas para los próximos meses actuarán como incentivo a la demanda con una ausencia de correlato en la oferta agregada, perfilándose un escenario de bajo crecimiento con aumento de precios.



Lic. Enrique Déntice

Índice

ANÁLISIS DEL NIVEL DE ACTIVIDAD.....	8
ESTIMACIÓN MENSUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA (EMAE)	8
ESTIMACIÓN MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)	8
ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN	9
SERVICIOS PÚBLICOS	10
ÍNDICE DE PRECIOS.....	11
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC)	11
ÍNDICE DE PRECIOS INTERNOS AL POR MAYOR (IPIM)	13
ÍNDICE DE PRECIOS BÁSICOS AL POR MAYOR (IPIB) E ÍNDICE DE PRECIOS BÁSICOS AL PRODUCTOR (IPP)	14
MONEDA, CRÉDITO, FINANCIAMIENTO Y MERCADO CAMBIARIO.....	15
BASE MONETARIA	15
DEPÓSITOS.....	15
PRÉSTAMOS	16
TASAS DE INTERÉS.....	17
MERCADO CAMBIARIO	18
RESERVAS INTERNACIONALES	18
INDICADORES DEL SECTOR PÚBLICO	18
RECAUDACIÓN TRIBUTARIA.....	18
SECTOR EXTERNO.....	21
PERSPECTIVAS GLOBALES	21
BALANZA COMERCIAL.....	22
ANÁLISIS DE LAS EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS EN EL PRIMER SEMESTRE 2013	23
ANÁLISIS DE LAS IMPORTACIONES POR USO ECONÓMICO	24
ANÁLISIS DE COMERCIO BILATERAL POR BLOQUES.....	24
ESTUDIOS ESPECIALES	27
UNIVERSIDADES NACIONALES: ANÁLISIS DE TRANSFERENCIAS PRESUPUESTADAS. ESTUDIO DE CASO UNIVERSIDADES NACIONALES METROPOLITANAS.....	28
EL MERCADO GASÍFERO EN ARGENTINA DESDE 1993: INVERSIONES Y EFICIENCIA.....	32
PROCESO DE INDUSTRIALIZACIÓN Y ORGANIZACIÓN ESPACIAL DE LA INDUSTRIA EN TANDIL.....	49
SÍNTESIS ESTADÍSTICA	57
SERIES HISTÓRICAS.....	58
OFERTA Y DEMANDA GLOBALES: VALORES TRIMESTRALES - MILLONES DE PESOS, A PRECIOS DE 1993-	58
OFERTA Y DEMANDA GLOBALES: VALORES TRIMESTRALES A PRECIOS DE 1993 - VARIACIÓN PORCENTUAL RESPECTO A IGUAL PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR	59
OFERTA Y DEMANDA GLOBALES: VALORES TRIMESTRALES - MILLONES DE PESOS, A PRECIOS CORRIENTES	60
EVOLUCIÓN DEL ESTIMADOR MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA A PRECIOS DE MERCADO DE 1993. BASE 1993 = 100 Y VARIACIONES PORCENTUALES.....	61

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI), BASE 2006=100, VARIACIONES PORCENTUALES DESDE 2008 EN ADELANTE.	62
EPH - PRINCIPALES INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. TOTAL AGLOMERADO. SERIE TRIMESTRAL - EN PORCENTAJE.....	63
EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL GENERAL, BIENES Y SERVICIOS GBA, BASE ABRIL 2008=100	64
PRINCIPALES TASAS PASIVAS – PROMEDIO MENSUAL EN %	65
TIPO DE CAMBIO DE REFERENCIA - EN PESOS - POR DÓLAR EN PROMEDIO MENSUAL	65
DEPÓSITOS TOTALES DEL SECTOR PRIVADO. PROMEDIO MENSUAL	66
PRÉSTAMOS TOTALES DEL SECTOR PRIVADO. PROMEDIO MENSUAL	66
BASE MONETARIA. PROMEDIO MENSUAL.....	66
EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL -EN MILLONES DE U\$S –.....	67
GLOSARIO	68

Análisis del Nivel de Actividad

Estimación Mensual de la Actividad Económica (EMAE)

Según datos publicados por el Instituto de Estadística y Censos (INDEC), durante el primer semestre del año la actividad económica creció 5,1% frente al mismo periodo de 2012. Por ello, aumentan las posibilidades de que en 2014 se destine alrededor de u\$s2.500 millones al pago del cupón PBI, que Argentina debe abonar si el crecimiento anual supera el 3,2%.

Estimación Mensual Industrial (EMI)

La actividad industrial creció durante el primer semestre del año un 1,5% en relación a igual periodo de 2012 medido en términos desestacionalizados y un 1,1% en la serie con estacionalidad¹. Esto sintetiza lo sucedido en los primeros trimestres en términos estacionales: en el primero el indicador se contrajo un 1,3% interanual, mientras que en el segundo rebotó con una suba de 3,5%.

El rubro automotor, impulsado tanto por las exportaciones como por el mercado local, presentó la tasa de mayor crecimiento durante el primer semestre del año en relación a igual acumulado del 2012, siendo la misma de 19,2%. La principal contribución derivó de las exportaciones a Brasil, que explicaron el 80% de la demanda incremental pero el mercado local también hizo su aporte: las ventas al mercado interno de vehículos nacionales aumentaron un 13% entre el primer semestre del año anterior e igual periodo de 2013.

Dentro de caucho y plástico, Neumáticos registró un alza de 15,6% entre enero-junio 2013, en relación a igual periodo del año anterior.

Otro de los sectores que registró avance fue Minerales no Metálicos con un incremento de 5,2% en el acumulado de los primeros seis meses del 2013 respecto al mismo periodo del año previo. Dentro de este bloque, la producción de Cemento muestra una suba de 2,8%, debido principalmente a la buena performance de la Construcción, más precisamente al aumento de la demanda por obras privadas.

El desempeño del rubro de Refinación del Petróleo se vio fuertemente afectado por el incendio en la refinería de YPF de Ensenada, situación que habría ocasionado un descenso en el primer semestre del 2013 de 1,2%, en relación a igual semestre del año anterior. Es importante mencionar, que la industria hasta el momento del siniestro mostraba un crecimiento de 3,1% interanual, mientras que entre los meses abril-junio, la misma retrocedió 5,3%.

Por otra parte, la industria Textil finalizó el semestre un 4,7% por debajo de igual periodo del 2012, mostrando la mayor merma en el rubro de Fibras Sintéticas y Artificiales (-24,4%).

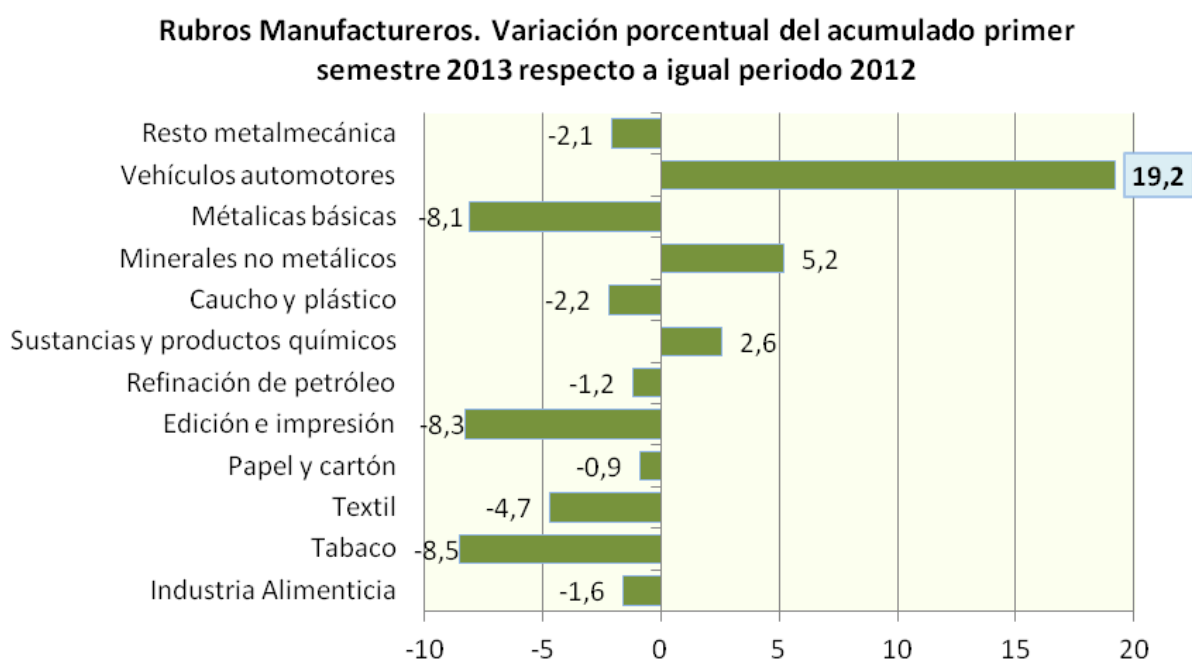
En tanto, la producción de Acero Crudo acumuló una baja de 13,1% en el primer semestre del año respecto a igual acumulado del año anterior.

¹ En estadística, se dice que la actividad muestra estacionalidad cuando la serie de tiempo subyacente atraviesa una variación cíclica predecible, dependiendo de la época del año.

La industria Alimenticia verificó un comportamiento disímil. Si bien en general mostró una merma durante el primer semestre del año de 1,6%, se observó una suba en Azúcar y Productos de Confitería (6,6%).

Por otra parte, las industrias de Papel y Cartón y Edición e Impresión registraron bajas en el acumulado de los primeros seis meses del año respecto a igual periodo 2012, de 0,9% y 8,3%, respectivamente.

En tanto, la Producción de Aluminio durante los primeros seis meses del año mostró un incremento de 16,3% en relación a igual semestre del año anterior.



Elaboración propia fuente INDEC

Actividad de la Construcción

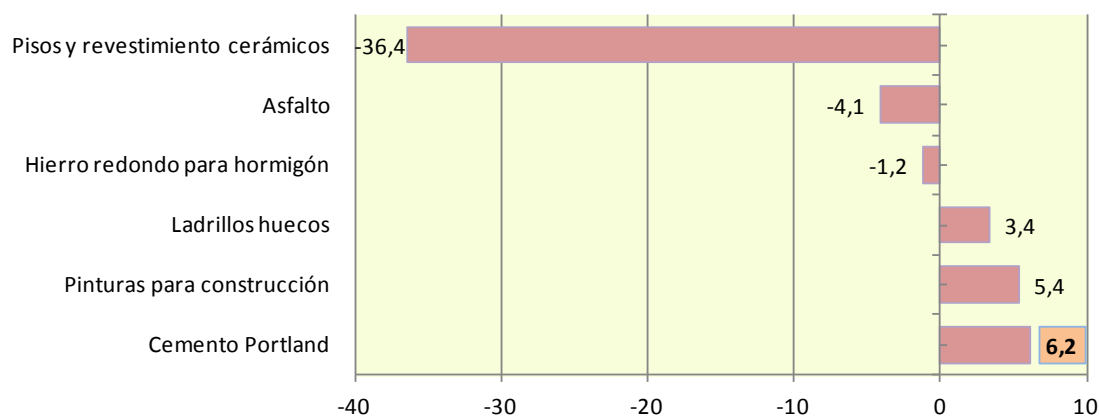
Luego de la fuerte caída observada durante 2012, en gran medida debido al denominado “cepo cambiario”, la actividad de la construcción durante el primer semestre de año mostró indicios de recuperación. Durante el primer trimestre la caída se fue atenuando y entre abril y junio presentó un fuerte repunte al registrar una importante expansión de 7,4%. Según datos del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) publicado por el INDEC, el sector mostró una recuperación de 2,8% en el primer semestre del año, en relación a igual acumulado del año previo.

Analizando cada uno de los bloques en que se desagrega el sector, se observan variaciones positivas en el acumulado de los primeros seis meses del año que van desde 1,9% en obras para viviendas hasta 4,9% en otras obras de infraestructura, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

El crecimiento del sector se explica por el buen comportamiento que se observó en uno de los principales insumos de la construcción, los Despachos de Cemento al Mercado Interno, que alcanzaron un récord (5.471.539 tn) durante el primer semestre del año, registrando una suba de

6,2% respecto a igual periodo del año 2012. Otros de los insumos que también verificaron subas fueron: Pinturas para la Construcción (5,4%) y Ladrillos Huecos (3,4%). En tanto, se registraron bajas en Pisos y Revestimientos Cerámicos (-36,4%), Asfalto (-4,1%) y Hierro Redondo de Hormigón (-1,2%).

Insumos representativos de la construcción. Variaciones porcentuales, acumulado del primer semestre 2013 respecto a igual periodo del año anterior .



Elaboración propia fuente INDEC

Por otra parte, la superficie a construir registrada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas, en una nómina representativa de 42 municipios, bajó durante el primer semestre del año un 0,8% en comparación con igual periodo de 2012. El mayor desplome se observó en enero (-10,1%), lo que muestra que el impulso de la actividad proviene de las obras en curso, más que de los nuevos proyectos.

Para el segundo semestre del año, se espera que la actividad continúe con el crecimiento evidenciado en la primera mitad del año. Mayor liquidez de la economía, cierto impulso del CEDIN, apuntalamiento por parte del sector público a través de obras y del Plan Pro.Cre.Ar, serían entre otros, los factores que ayudarían al sector en los próximos meses.

Servicios Públicos

Durante el periodo enero-junio 2013, el Indicador Sintético de Servicios Públicos aumentó 7,1% en relación a igual periodo del año pasado, debido al fuerte crecimiento que registró el sector de telefonía (15,5%).

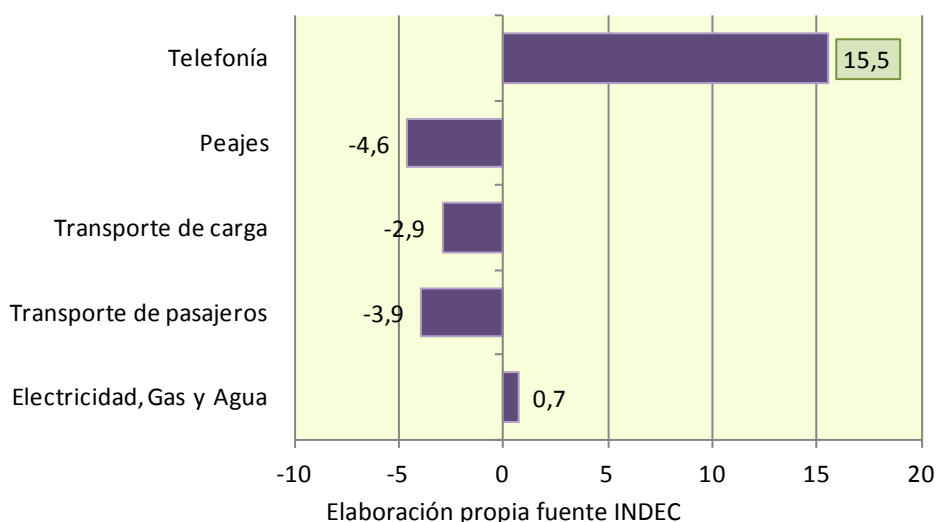
En el análisis de cada uno de los sectores, se observa:

- Durante el primer semestre la telefonía celular se incrementó 19,4%, los mensajes de texto aumentaron 22,4% y junto con las llamadas interurbanas que crecieron 7,9% fueron los únicos rubros que superaron el alza promedio.
- Por otra parte, la demanda de Energía Eléctrica creció 1,3% en el primer semestre del año mientras que el Consumo de Gas Natural cayó 0,4% al tiempo que la distribución de Agua por red de la empresa Agua y Saneamientos Argentinos S.A avanzó 2,2%.
- En cuanto al Transporte de Pasajeros por Ferrocarriles, el total registrado en el servicio urbano durante los primeros seis meses del año en comparación con igual periodo de 2012

bajó 21,3%. La mayor suba se registró en el Tren General Roca (10,4%), mientras que la baja más representativa se observó en el Sarmiento (-77,1%).

- En cuanto al Transporte Aéreo de pasajeros, en el acumulado de enero-junio respecto a igual periodo de 2012 el servicio de aeronavegación comercial verificó una merma de 1,2%, mostrando una suba de 11,4% para el servicio de cabotaje y una baja en el servicio internacional de 8,4%.
- Dentro de Transporte de carga de Ferrocarril y por vía Aérea, la carga transportada en el servicio de aeronavegación comercial refleja una suba de 60,2%, mostrando subas de 8,4% en el servicio de cabotaje y 62,5% en el servicio internacional. En contrapartida se observa el total de transporte de carga en ferrocarril con una baja de 10,2%.
- Por último, en Peajes en Rutas Nacionales y en Rutas de la Provincia de Buenos Aires, el total de vehículos pasantes a nivel nacional disminuyó un 3,7% en el primer semestre mientras que en las rutas de la provincia de Buenos Aires la cantidad de autos pasantes también bajó 2,5%.

**Variaciones porcentuales de la serie original, por sectores.
Acumulado enero-junio respecto de igual periodo 2012.**



Tomado del Indec

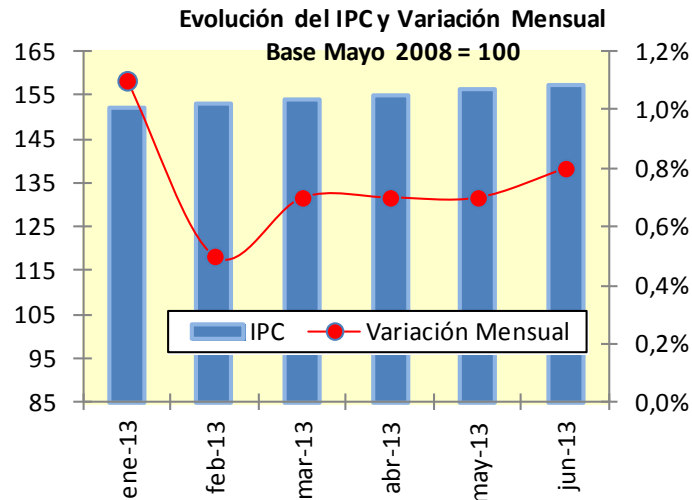
[Volver](#)

Índice de Precios

Índice de Precios al Consumidor (IPC)

El primer semestre del año 2013 el Índice de Precios al Consumidor registró una variación positiva de 3,52%.

Durante el periodo de aplicación de la política de acuerdo de precios, a partir del 1 de febrero y hasta el 31 de mayo; éstos se encontraron estables, pero al culminar, los precios continuaron en su tendencia ascendente. Se atribuye el aumento en el IPC al incremento sistemático en los rubros de alimentos (aquellos que se encontraban fuera del acuerdo) y combustibles, lo que repercutió en los gastos de transporte y consumo.

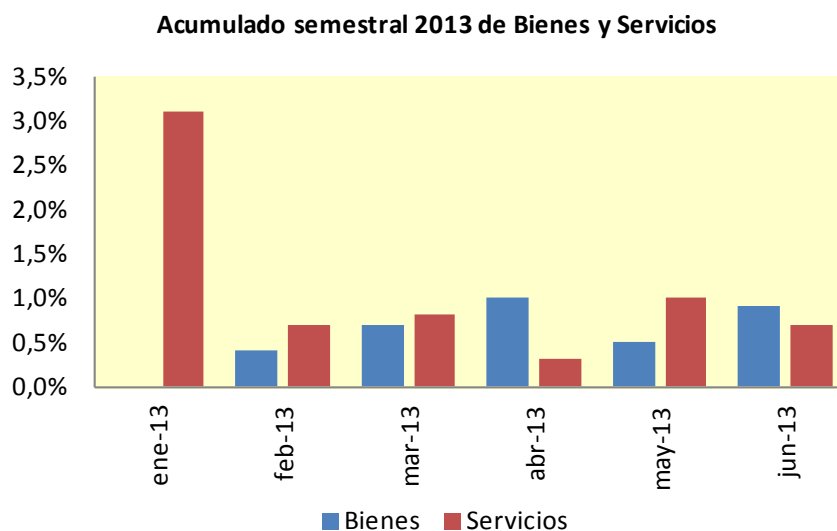


Elaboración propia fuente INDEC

Asimismo, en todos los capítulos en que se divide el IPC se registró un incremento acumulado en la tasa de variación de los precios al consumidor de hasta 11%. En particular, las subas fueron:

- Alimentos y bebidas (2,4%)
- Indumentaria (2%)
- Viviendas y servicios básicos (2,5%)
- Equipamiento y mantenimiento del hogar (6,1%)
- Atención médica y gastos para la salud (6%)
- Transporte y comunicaciones (9,4%)
- Educación (11%)
- Otros bienes y servicios básicos (2,7%)

Con respecto a los bienes y servicios, que representan el 62% y el 38% respectivamente, durante los primeros seis meses del año los aumentos acumulados llegaron a 3,6% en el primer caso y a 6,6% en el segundo.



Elaboración propia fuente INDEC

Según la clasificación que publica el INDEC, los bienes y servicios de la canasta dan origen a tres categorías diferentes:

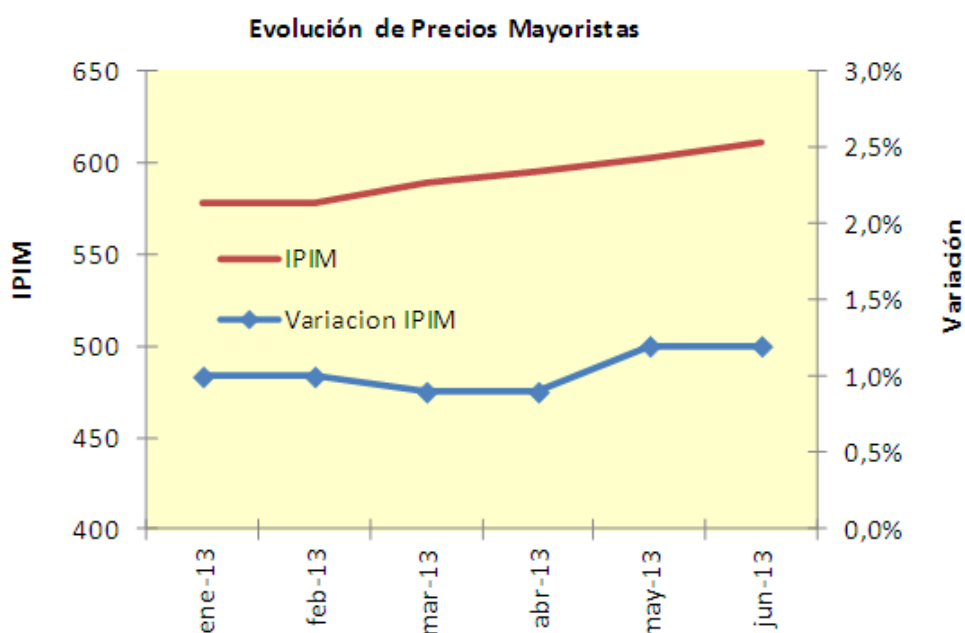
- Los bienes y servicios de comportamiento estacional (frutas, verduras, ropa exterior, transporte por turismo y alojamiento y excursiones) durante el semestre analizado tuvieron una baja de 0,03% en promedio. Esta categoría representa el 9,48% de la canasta total del IPC.
- Por otra parte, los bienes y servicios cuyos precios están sujetos a regulación o tienen un alto componente impositivo (combustibles para la vivienda, electricidad, agua y servicios sanitarios, transporte público de pasajeros, funcionamiento y mantenimiento de vehículos, correo, teléfono y cigarrillos y accesorios) se incrementaron en dicho periodo 0,53%. Esta categoría representa el 19,1% de la canasta total del IPC.
- Por último, los bienes y servicios (resto de grupos del IPC), subieron en promedio 1,09%. Los mismos representan el 71,4% de la canasta total del IPC.

Las estimaciones de precios corrientes anticipan que la tendencia al alza continuará, por lo que se debería considerar aplicar políticas fiscales, de ingresos y monetarias vinculadas con las expectativas para potenciar las inversiones y prevenir mayores distorsiones macroeconómicas.

Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM)

La evolución del IPIM en el transcurso del primer semestre 2013 registró un alza acumulada de 6,54%.

Los Productos Nacionales tuvieron un incremento acumulado de 6,54% debido a las subas en los Productos Primarios y en los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica (6,18% y 6,67%, respectivamente).

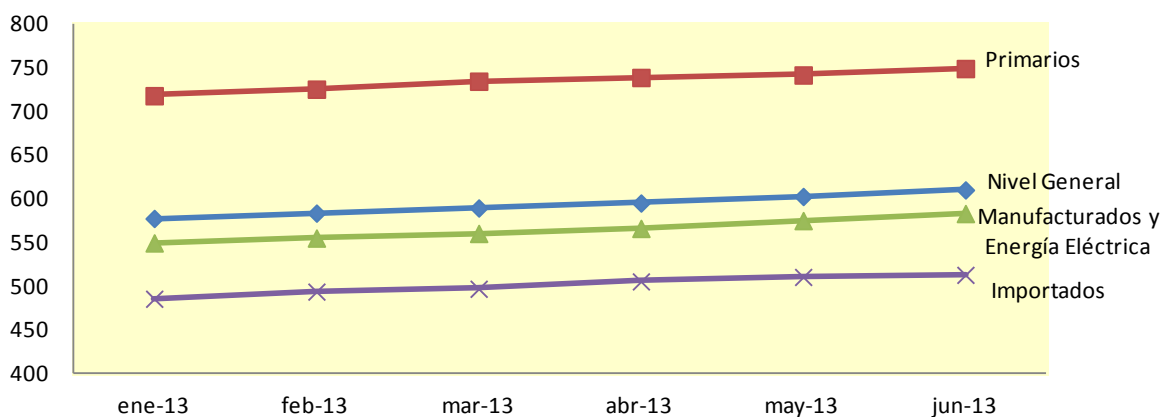


Elaboración propia fuente INDEC

Los Productos Agropecuarios, que son los de mayor incidencia en los Productos Primarios, subieron en promedio 1,77%, mientras los Productos Pesqueros y Minerales lo hicieron en un 1,15% cada uno.

Por último, los Productos Importados alcanzaron también un incremento acumulado a lo largo del semestre de 6,54%.

Evolución del IPIM - 1° Semestre 2013



Elaboración propia fuente INDEC

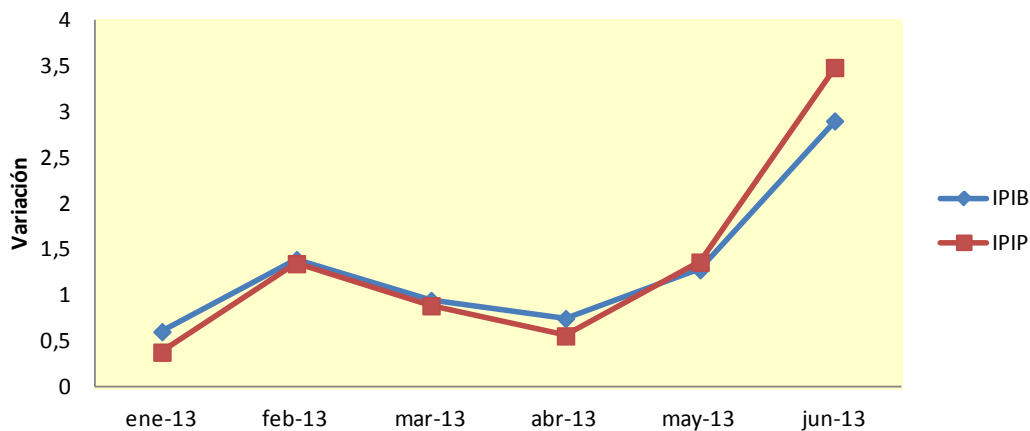
Índice de Precios Básicos al por Mayor (IPIB) e Índice de Precios Básicos al Productor (IPP)

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

El IPIB registró un incremento acumulado de 7,85% respecto a los primeros seis meses del año, como consecuencia de las subas de 6,58% en los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica y de 11,26% en los Productos Primarios.

Por su parte, el índice IPP, en el mismo periodo, registró un incremento de 8%, como consecuencia de la suba de los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica y de los Productos Primarios (6,24% y 12,29%, respectivamente).

Evolución de IPIB e IPIP - 1° Semestre 2013



Elaboración propia fuente INDEC

Tomado del Indec

[Volver](#)

Moneda, Crédito, Financiamiento y Mercado Cambiario

Base Monetaria

La Base Monetaria (BM) registró en el primer semestre del año un crecimiento de \$18.865 millones (6,4%) con un incremento de 6,2% en la Circulación Monetaria y un engrosamiento de la Cuenta Corriente del Banco Central de la República Argentina (BCRA) de 7,2%. De esta manera, registró una desaceleración respecto al 23,4% de alza que había registrado la Base Monetaria en el último semestre del 2012.

En diciembre del año pasado la tasa anual de expansión de la BM llegó a un nivel de 42%. Sólo en ese mes se inyectaron al mercado \$38.692 millones, de los cuales \$14.524 se destinaron a financiar al sector público. A partir de marzo, el Banco Central comenzó un proceso de absorción monetaria, favorecido por la estacionalidad del gasto público, que es menos exigente en los primeros meses del año. En el transcurso del primer semestre del año la tasa de variación se redujo a 31% anual, es decir ocho puntos porcentuales menos que la velocidad hasta diciembre.

Factores que explican la variación de la BM	Primer semestre (en millones de pesos)
Sector financiero	\$6.884
Sector Público	\$15.428
Sector externo privado	\$7.759
Títulos BCRA	-\$9.606
Resto	-\$1.599
Total	\$18.866

Fuente: elaboración propia en base a datos del BCRA

Para el próximo semestre se espera una aceleración de la expansión de la Base Monetaria producto de una mayor emisión del BCRA para financiar al sector público.

Depósitos

Los depósitos en pesos crecieron 11,8% en el primer semestre del año con una suba de 5,8% de las colocaciones en cuenta corriente, un alza de 11,8% en cajas de ahorro y otra de 15% de los plazos fijos. En particular, los depósitos del sector privado presentaron un crecimiento semestral de 12,9%, mientras que los del sector público registraron un alza de 8,4%.

En lo que respecta al segmento en moneda extranjera, el saldo de depósitos cayó 11,6% en el primer semestre, tendencia que se espera continúe en los próximos meses debido a las restricciones impuestas desde el Gobierno para la compra de dólares.

Préstamos

Préstamos en pesos

Los préstamos en pesos crecieron 13,3% en los primeros seis meses del 2013, con una variación interanual que en junio se colocó en 39,3%. En particular, los préstamos al sector privado presentaron un aumento de 13,9% (\$47.308 millones).

Préstamos a empresas

Dentro de las líneas destinadas a financiar actividades comerciales, las financiaciones instrumentadas mediante Documentos crecieron 14,9% en el primer semestre del 2013. El crecimiento de estas financiaciones estuvo impulsado, principalmente, por los Documentos a Sola Firma, muchos de los cuales fueron otorgados en el marco de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP). En tanto, los Adelantos registraron un alza de 9,8% en los primeros seis meses del año.

Préstamos a Familias

Los Préstamos Personales registraron un aumento de 14,22% (\$10.676 millones) en el primer semestre del 2013. Un crecimiento un poco por encima presentaron las Financiaciones con Tarjetas de Crédito, al crecer 15,4% (\$8.676 millones).

Préstamos Hipotecarios y Prendarios

Los préstamos con garantía real mostraron un gran dinamismo en el primer semestre. Los Hipotecarios crecieron 11,6% y los Prendarios aumentaron 19,33% motivados, en gran medida, por las mayores colocaciones en el marco de la Línea de Crédito para Inversión Productiva. El impacto positivo de esta línea sobre el desempeño de los Créditos Prendarios se pone de manifiesto cuando se comparan los nuevos préstamos por tipo de destinatario. En efecto, además del impulso proveniente de las ventas de automóviles a las personas físicas, se observa un creciente dinamismo de los préstamos otorgados a las personas jurídicas, en línea con la evolución de la venta de vehículos de mayor envergadura (transporte de carga, pasajeros, furgones y utilitarios).

Por otra parte, al distinguir los montos otorgados de Préstamos Prendarios por tramo de monto, se verifica a lo largo del primer semestre del año una proporción decreciente de los montos comprendidos en los tramos de hasta \$100.000, ganando participación los tramos de monto más elevados, especialmente los de \$500.000 en adelante, que pueden asimilarse a préstamos a empresas destinados a financiar la compra de maquinarias y otros vehículos para uso comercial.

Préstamos en dólares

Los préstamos en dólares disminuyeron 10,2% en línea con las restricciones impuestas por el Gobierno que hicieron que los depósitos en esa moneda cayeran 11,6% en los primeros seis meses del año. La tendencia promete continuar mientras sigan las restricciones de acceso a divisas.

Tasas de interés

Títulos emitidos por el BCRA

Las tasas de interés de títulos emitidos por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) aumentaron de forma considerable en el primer semestre del año. La autoridad monetaria se vio obligada a elevar paulatinamente las tasas frente a la tendencia de los particulares a volcar su liquidez al mercado del dólar paralelo. Así, la tasa promedio de interés por colocaciones de LEBACS a doce meses pasó de 14,99% a 17,95%, es decir un aumento de tres puntos porcentuales.

Mercado interbancario

Las tasas de interés promedio de los mercados interfinancieros también mostraron subas en el primer semestre. La tasa de interés promedio de las operaciones a 1 día hábil en el mercado no garantizado (call) aumentó casi tres puntos porcentuales de 10,77% en diciembre pasado a 13,23% en promedio en junio, en línea con la suba que registraron las tasas de las LEBACS. A su vez, la tasa de interés promedio de las operaciones a 1 día hábil entre entidades financieras en el mercado garantizado (rueda REPO) aumentó de 9,36% promedio en diciembre del año pasado a 10,17% en junio del 2013.

Tasas de interés pasivas

Las tasas de interés pagadas por las entidades financieras privadas registraron aumentos en los primeros seis meses del año. En efecto, la Badlar de bancos privados – tasa de interés por depósitos de \$1 millón y más, entre 30 y 35 días de plazo –subió a 16,58% desde el 15,37% ofrecido en diciembre del año pasado. Por otra parte, en el segmento minorista, la tasa de interés pagada por los bancos privados por sus depósitos a plazo fijo hasta \$100 mil y hasta 35 días se incrementó de 13,69% a 15,08% promedio.

Tasas de interés activas

Las tasas de interés aplicadas sobre los préstamos en pesos al sector privado presentaron comportamientos disímiles en el primer semestre. La tasa de interés de los Adelantos en Cuenta Corriente a Empresas por más de \$10 millones y hasta 7 días de plazo aumentó más de dos puntos porcentuales y pasó de 14,44% a 16,82%. Por otra parte, la tasa de interés de los Adelantos en Cuenta Corriente Total promedió 22,8% sobre el final del semestre frente al 21,79% que ostentaba en diciembre del 2012. En tanto, la tasa de interés de las financiaciones instrumentadas mediante documentos a sola firma aumentó de 18,58% promedio a 19,08% en el primer semestre.

Respecto a los préstamos con garantía real, la tasa de interés de aquellos otorgados con garantía prendaria disminuyó de 19,6% a 18,99% y se ubica en su menor nivel de los últimos dos años. En tanto, el promedio de la tasa de interés de los Préstamos Hipotecarios a las personas físicas disminuyó 15,3%, 0,9% por debajo del nivel de diciembre. Por otra parte, la tasa de interés de los Préstamos Personales finalizó en 33,8% en el primer semestre disminuyendo 0,5% en lo que va del año.

En el primer semestre del año se redujo el spread entre las tasas de interés activas y las pasivas, ya que mientras que la tasa de interés activa promedio para el total de líneas de financiamiento en pesos se mantuvo respecto a 2012, las tasas de interés pasivas aumentaron.

Mercado cambiario

En el mercado de cambios, el peso se depreció frente al dólar estadounidense, el euro y real en el primer semestre. Las cotizaciones promedio de junio fueron de \$5,33 por dólar (lo que significó un aumento de 9,2% respecto a diciembre) y \$7,04 por euro (9,8%) y \$2,46 por real (4,7%). Por otro lado, en el mercado informal el dólar aumentó 18,32% en los primeros seis meses del año.

Reservas Internacionales

Al término de junio el saldo de reservas internacionales se ubicó en u\$s37.005 millones, lo que implicó una reducción de u\$s5.900 millones en los seis primeros meses del año debido en casi su totalidad a una baja de u\$s5.519 millones destinadas a operaciones del sector público.

[Volver](#)

Indicadores del Sector Público

Recaudación Tributaria

Los ingresos tributarios del primer semestre de 2013 fueron \$406.929,7 millones, registrándose de este modo un incremento interanual de 28,1%, respecto a igual periodo del año anterior. Recordemos que los datos que aquí se presentan están expresados en valores corrientes.

Los principales generadores de ingresos son el IVA y Ganancias, con incidencias de 28,1% y de 22,4%, respectivamente. Por otra parte, los Derechos de Exportación siguen teniendo la tercera participación porcentual, a pesar del menor comercio exterior que se lleva adelante por la implementación de diversas restricciones del Gobierno. Por ejemplo, las trabas a las importaciones impuestas por Argentina hacen que otros países actúen de igual modo, generando una disminución de exportaciones locales, lo que influye directamente en la recaudación a través de este impuesto.

En tanto, en el mercado interno se siguen observando aumentos del consumo privado, a través de los ingresos generados por el impuesto al valor agregado, el cual registró un record en mayo de 2013, con una recaudación de \$20.322,9 millones. En tanto, en el primer semestre del año los ingresos fueron \$114.286,1 millones, un 30,3% mayor a lo ingresado en igual periodo de 2012. El mayor consumo se encuentra influenciado por la facilidad de pagos otorgada por promociones bancarias que permiten financiar bienes no duraderos. Con este tipo de ofertas bancarias, el consumidor percibió en menor medida los aumentos de precios de los productos gravados, haciendo que se observe tal aumento.

El IVA desagregado muestra que a través de DGI se obtuvieron \$78.627,7 millones, en tanto que por IVA-DGA ingresaron \$37.300,2 millones. Los incrementos interanuales fueron de 23,6% y de 48,5%, respectivamente.

Evolución tributaria principales impuestos. 1er semestre 2013							
	Enero	Febrero	Marzo	Abr	May	Jun	1er semestre
IVA	19.128,0	18.234,8	18.358,2	18.509,2	20.322,9	19.730,0	114.283,1
Ganancias	12.506,8	12.755,4	11.688,3	11.045,6	21.101,7	21.914,4	91.012,2
Derechos de exportación	2.974,2	2.813,2	3.995,3	8.809,3	5.399,8	4.123,0	28.114,8
Contribuciones patronales	12.312,9	9.585,4	9.701,0	10.913,5	10.639,9	10.371,4	63.524,1
Créditos y Débitos en cta. cte.	4.130,7	3.998,8	4.068,1	4.029,6	4.802,6	4.492,4	25.522,2
Total (5 impuestos precedentes)	51.052,6	47.387,6	47.810,9	53.307,2	62.266,9	60.631,2	322.456,4
Recaudación mensual	65.682,7	60.887,8	60.278,4	67.630,3	77.754,7	74.695,8	406.929,7
Otros	14.630,1	13.500,2	12.467,5	14.323,1	15.487,8	14.064,6	84.473,3

Elaboración propia fuente Ministerio de Economía

El Impuesto a las Ganancias registró una recaudación de \$91.012,2 millones, siendo ello un 41,1% mayor a lo ingresado bajo este concepto en el primer semestre del año anterior. Se registró un record de ingresos en junio con \$21.914,4 millones. Las mayores ganancias registradas por empresas y personas con participación en ellas se dan por el aumento del nivel de actividad y la imposibilidad de realizar el ajuste por inflación.

Los Derechos de Exportación generaron \$28.114,8 millones en el primer semestre del 2013, registrando así una disminución de 10,5%, respecto a igual periodo del año anterior. Aun con los descensos que se vienen observando, esta denominación es la tercera en importancia, según incidencia (6,3%). Sin considerar los ingresos de la Seguridad Social, los cuales se analizan en otro ítem.

Por su parte, el impuesto a los Créditos y Débitos Bancarios mostró un aumento de 25%, en comparación con el primer semestre de 2012. Los ingresos generados fueron \$25.522,2 millones. La performance denotada tiene su base en la mayor cantidad de transacciones gravadas, como así también en los mayores montos movilizados en el sistema bancario, en valores corrientes.

Un análisis aparte corresponde al Sistema de Seguridad Social, el cual generó el 15,6% de los ingresos del primer semestre del año. La recaudación bajo este concepto fue de \$109.128,7 millones, un 33% más que en igual periodo del año anterior. Mediante Contribuciones Patronales se obtuvieron \$63.524,2 millones, y por Aportes Personales \$43.404,8 millones, verificándose así los siguientes incrementos: 34,6% y 34,8%, respectivamente. El aumento se sostiene en el mayor empleo registrado, aunque se debe tener en cuenta también, que tanto contribuciones como aportes son mayores por efecto de los ajustes salariales derivados de las paritarias.

Al considerar el Sistema de Seguridad Social neto de Asignaciones Familiares Compensables, los ingresos son \$105.282,7 millones, un 32,9% más que en el acumulado de los primeros 6 meses del año anterior.

Los fondos coparticipables ascendieron a \$105.756 millones, un 33,6% mayor que en igual periodo del año anterior. Por último, a la Administración Nacional le correspondió \$181.953 millones, registrando así un aumento del 22,4% en el 1er semestre de 2013 respecto a igual periodo de 2012.

Resultado del Sector Público no Financiero – Base caja

El resultado primario obtenido en el 1er semestre de 2013 fue un superávit de \$4.727,1 millones, registrándose de este modo una variación negativa del 3,4%, en la comparación interanual respecto a igual periodo de 2012.

Los Ingresos Corrientes fueron \$329.822,4 millones, siendo ello un 28,8% mayor a lo ingresado en igual periodo del año anterior. Los Ingresos Tributarios ascendieron a \$191.462,1 millones, registrando un incremento interanual del 24,5%. Por su parte, las Contribuciones a la Seguridad Social fueron de \$108.959,9 millones, un 33,7% más que en el 1er semestre de 2012. En tanto, las Rentas de la Propiedad produjeron ingresos por \$18.640,1 millones, un 39,5% de incremento interanual.

Los Gastos Corrientes produjeron erogaciones por \$304.065,6 millones, siendo esto un 27,7% mayor a lo destinado a este rubro en el 1er semestre del año anterior.

Las Prestaciones de la Seguridad Social mostraron un aumento del 31,9%, siendo lo erogado bajo esta denominación \$125.958,4 millones. El aumento se da por las mayores transferencias realizadas hacia la población, en valores corrientes.

En tanto, las Transferencias Corrientes fueron \$82.958,6 millones, un 17,4% más que en el acumulado enero-junio del año anterior. Hacia el sector privado se destinaron \$63.053,1 millones, registrándose un aumento de 16,4% interanual.

Al sector público se transfirieron \$319.171,3 millones, un 19,1% mayor a lo erogado bajo esta denominación en igual periodo del año anterior. Se encuentran contenidos bajo esta clasificación las transferencias a Provincias y CABA (\$6.372,8 millones) y Universidades (\$11.375,1 millones), ambas clasificaciones incidieron al alza con incrementos interanuales de 12% y de 24,2%, respectivamente.

El rubro Gastos de Consumo y Operación, registró erogaciones por \$58.802 millones, un 25,7% más que en el 1er semestre de 2012. Integran este título, Remuneraciones (\$43.626,8 millones) y Bienes y Servicios (\$15.161,8 millones). Las variaciones interanuales fueron de 24% y de 31,1%, respectivamente.

Las Rentas de la Propiedad generaron gastos por \$18.586,7 millones, verificándose un incremento del 19,5%, interanual. Los intereses en moneda local fueron \$10.818,4 millones, mientras que en moneda extranjera se erogaron \$7.98 millones. Ambas denominaciones mostraron incrementos interanuales, de 21,9% y de 15,7%, respectivamente.

Por otra parte, los Gastos de Capital fueron \$39.578,3 millones, verificando un aumento interanual de 38%. La Inversión Real Directa fue de \$17.963,9 millones y las Transferencias de Capital ascendieron a \$19.214,2 millones. Las inversiones se incrementaron en un 31,4%, mientras que las transferencias lo hicieron en un 28,8%.

Los Gastos Totales (Gastos Corrientes más Gastos de Capital) fueron \$343.643,9 millones, un 28,8% mayor a lo erogado durante enero-junio de 2012.

En lo que va del año los gastos han aumentado y es de esperar que lo sigan haciendo, aun así se siguen obteniendo resultados primarios positivos, sostenidos en la mayor recaudación tributaria. Con las erogaciones que se deben afrontar en los meses venideros es de esperarse un resultado magro.

[Volver](#)

Sector Externo

Perspectivas Globales

Durante el segundo trimestre del año la economía china siguió desacelerándose, creciendo a una tasa de 7,5% -dos décimas por debajo del trimestre anterior- lo que muestra la fragilidad de la segunda economía mundial y pone en riesgo el cumplimiento de la meta de crecimiento marcada por el gobierno chino para 2013.

La Oficina Nacional de Estadísticas de China informó que la economía de ese país se ralentizó entre abril y junio, frenada por la baja del comercio exterior (que cayó 4,9% con respecto al primer trimestre), la inversión en activos fijos y la producción industrial.

Este dato, si bien no afectaría las exportaciones argentinas a ese país, (puesto que gran parte del ajuste chino se basa en el viraje de una economía de exportación hacia una de consumo interno) enciende una luz de alerta sobre las economías brasileñas y europeas quienes sí exportan manufacturas de origen industrial (MOI) hacia China, y con las cuales Argentina tiene un comercio más diversificado.

La recuperación de los Estados Unidos (3,2% proyectado para 2013) contribuirá a sostener en parte el volumen de comercio mundial, pero también hará que muchos inversores vuelvan a ver con agrado la posibilidad de lograr buenos rendimientos en dicho país, haciendo más dificultoso el financiamiento de economías emergentes. Será clave en el próximo semestre seguir la evolución de las tasas de la Reserva Federal, las cuales se mantienen particularmente bajas como medida de estímulo a la economía estadounidense.

Respecto de la Unión Europea (UE) se aprecia que la demanda interna sigue limitada por una serie de obstáculos que son consecuencia de la profunda crisis financiera sufrida. La Comisión Europea ha manifestado mediante comunicados de prensa que se espera que continúe siendo la demanda externa la principal propulsora del crecimiento el presente año, situación dudosa en función a lo expresado líneas más arriba con respecto a la desaceleración China. Analistas del Banco Central Europeo (BCE) esperan que los factores adversos para la inversión y el consumo privado vayan desapareciendo poco a poco, dejando paso a una modesta recuperación sostenida por la demanda interna el próximo año.

Se estima que el crecimiento anual del PIB será negativo este año, situándose en -0,1 % en el conjunto de la UE y -0,4 % en la zona del euro. Para 2014, la actividad económica aumentaría 1,4 % en el conjunto de la UE y un 1,2 % en la zona del euro.

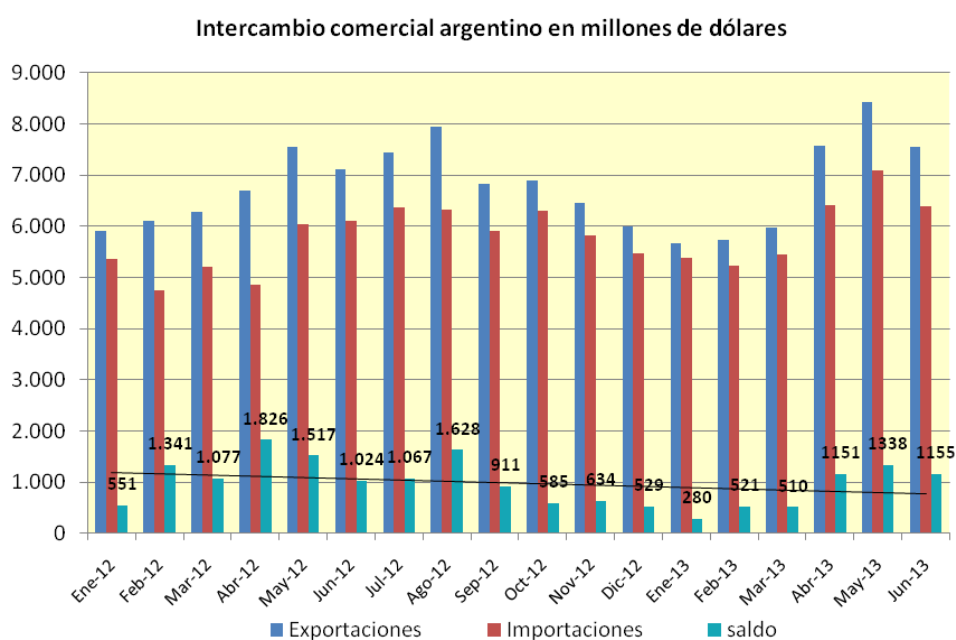
En lo referente a América Latina, es importante mencionar que la CEPAL ha ajustado a la baja sus perspectivas de crecimiento en 2013. En su “Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2013” señala que el crecimiento será de 3% en lugar del 3,5% pronosticado originalmente en abril pasado, esto se debe en parte a la baja expansión de Brasil y de México. Asimismo, varios países que venían creciendo a tasas elevadas, como Chile, Panamá y Perú, muestran una desaceleración de su actividad económica en los últimos meses.

De acuerdo con las nuevas estimaciones de la CEPAL, los países del MERCOSUR registrarían las siguientes cifras de crecimiento: Paraguay lideraría el ranking en 2013, con un alza en la tasa del PIB de 12,5%, Bolivia secundaria con 5,5%, mientras que Argentina crecería 3,5% y Brasil 2,5%. Estos cambios en las perspectivas de crecimiento merecen particular atención, puesto que el 28% de las exportaciones argentinas tienen como destino el MERCOSUR, liderando Brasil en el volumen de comercio dentro del bloque.

Por último, se esperan bajas en los precios del maíz y la soja para la cosecha de 2014, ya que los mercados de futuros de los Estados Unidos operan a la baja para esos productos. El descenso -motivado por el buen clima esperado en ese país para la próxima cosecha- genera una situación que puede originar turbulencias en la balanza de pagos argentina en 2014, ya que algunos cálculos preliminares indican que los pagos de la deuda externa privada (capital e intereses) rondarán los u\$s7.500 millones.

Balanza Comercial

En la primera mitad de este año el superávit de la balanza comercial se redujo 26%, ya que de un saldo de u\$s6.652 millones en la primera mitad de 2012 bajó a u\$s4.954 millones en el primer semestre de este año. Esta caída puede explicarse fundamentalmente por las menores exportaciones de petróleo y mayores importaciones de energía, según datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). El total exportado llegó a u\$s40.921 millones contra u\$s35.967 millones desembolsados en importaciones. Estos datos muestran una suba de 5% para las exportaciones y de 11% para las importaciones, en comparación con el mismo período del año anterior.



Elaboración propia en base a datos INDEC.

Así, en los primeros 6 meses de 2013, por la declinación del saldo comercial hubo una pérdida de ingresos del comercio exterior de u\$s1.698 millones, cifra muy similar a los u\$s1.820 millones que insumió de más el rubro energía.

De acuerdo a lo anteriormente expuesto, la clave del equilibrio externo permanece en el sector energético, ya que la creciente importación de combustibles explica una parte importante del déficit comercial argentino, y si bien existen políticas de inversión –sobre todo en el sector de explotación petrolera- estas no arrojarán resultados sustantivos en el corto plazo, lo cual es natural en el ciclo de este tipo de inversiones.

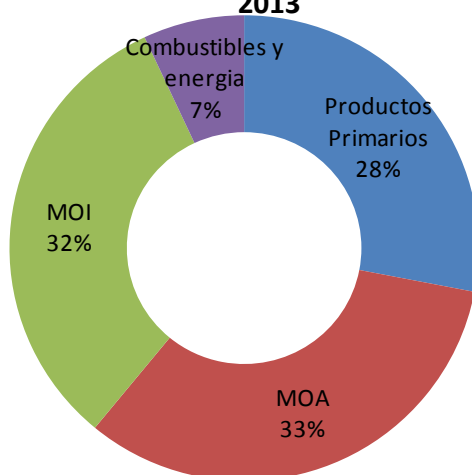
Intercambio comercial argentino 1er. semestre de 2013 Vs 1er. Semestre de 2012, en millones de u\$s								
	2013			2012			Variación	
	Importación	Exportación	Saldo	Importación	Exportación	Saldo	Var. Anual Saldo	Var. anual %
Total Semestral	35967	40921	4954	32316	38968	6652	-1698	-26%
Enero	5385	5665	280	5357	5625	268	12	4%
Febrero	5223	5743	520	4758	6004	1246	-726	-58%
Marzo	5458	5968	510	5199	6197	998	-488	-49%
Abril	6414	7565	1151	4860	6713	1853	-702	-38%
Mayo	7091	8429	1338	6043	7420	1377	-39	-3%
Junio	6396	7551	1155	6099	7009	910	245	27%

Elaboración propia en base a datos INDEC.

Análisis de las exportaciones por grandes rubros en el primer semestre 2013

El aumento de 5% en el valor de las exportaciones se explicó por una suba de las cantidades de 2% y de los precios de 3%.

Estructura de las exportaciones argentinas 1er semestre 2013



Elaboración propia en base a datos INDEC.

El rubro que evidenció el incremento más significativo fue Productos Primarios con un crecimiento de 20% por efecto conjunto de las subas en los precios (14%) y de las cantidades vendidas (6%). El aumento de las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) de 4%, fue resultado de un descenso en los precios (-2%) y una suba en las cantidades (6%). Por otra parte, las Manufacturas

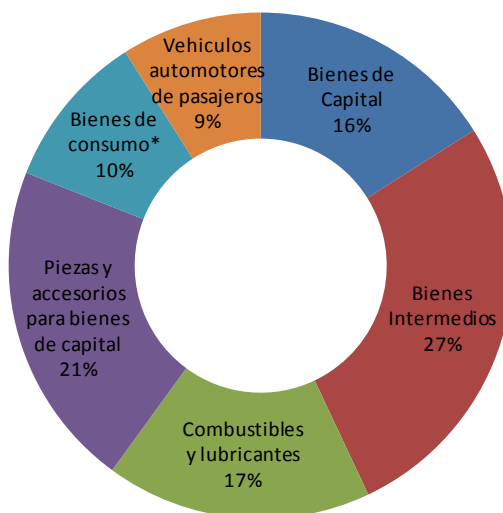
de Origen Agropecuario (MOA) crecieron 2%, debido a una suba en los precios de 6% y una baja en las cantidades vendidas de 5%. Combustibles y Energía descendió 19% como consecuencia de una caída conjunta de sus precios (8%) y de sus cantidades (12%). En lo referido a la estructura de las exportaciones en el primer semestre, las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) y las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) fueron los rubros de mayor participación en las exportaciones argentinas con el 33% y 32% del valor total, respectivamente.

Análisis de las Importaciones por uso económico

En el primer semestre las importaciones crecieron 11% en relación al mismo periodo del año 2012; esta variación se explicó por un aumento en los precios de 1% y de las cantidades de 10%. Los productos que se destacaron –en términos de valor absoluto- fueron: Combustibles y Lubricantes (23%), Vehículos Automotores de Pasajeros (20%), Piezas y Accesorios para Bienes de Capital (14%), Bienes de Consumo (13%), Bienes de Capital (12%), Bienes Intermedios (1%) mientras que el resto de las importaciones cayó 38%.

La estructura de las importaciones durante la primera mitad de año, responde al siguiente esquema: los Bienes Intermedios representaron el 27% de las importaciones argentinas, le siguieron en importancia las Piezas y Accesorios para Bienes de Capital con el 21% y Combustibles y Lubricantes con el 17% del total.

Estructura de las importaciones argentinas 1er semestre de 2013



Elaboración propia en base a datos INDEC.

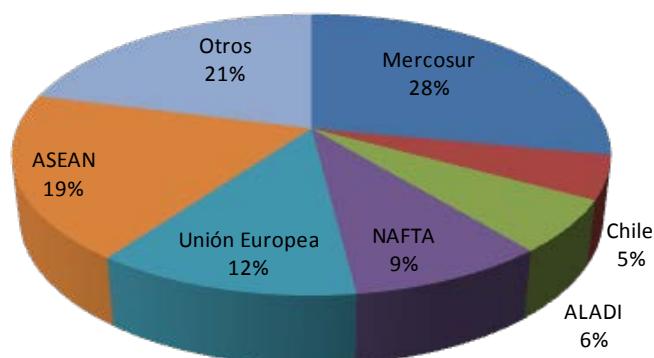
Análisis de comercio bilateral por bloques

MERCOSUR

En el primer semestre de 2013 el intercambio con el bloque arrojó un saldo comercial positivo de u\$s1.582 millones, que se explicó por el comportamiento de las exportaciones, que se incrementaron 16% respecto de la primera mitad de 2012. El aumento más importante – siempre en valor absoluto- fue el de Manufacturas de Origen Industrial (MOI). Las importaciones por su parte aumentaron 10% en el período, registrándose las subas más importantes en Vehículos Automotores de Pasajeros,

Piezas y Accesorios para Bienes de Capital, Bienes de Capital, y en menor medida Bienes de Consumo y Combustibles y Lubricantes.

Exportaciones argentinas por destino 1º Semestre 2013



Elaboración propia en base a datos INDEC.

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

El resultado del intercambio comercial con este bloque durante los primeros seis meses del año resultó deficitario en u\$s266 millones. Las exportaciones aumentaron 21% con respecto a igual periodo del año anterior, mientras que las importaciones subieron también 21%.

Los productos exportados que registraron las mayores subas fueron principalmente Productos Primarios y Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA), mientras que las importaciones que mostraron mayor crecimiento fueron: Piezas y Accesorios para Bienes de Capital, Bienes de Capital, Bienes de Consumo y Bienes Intermedios.

Unión Europea (UE)

El comercio con este bloque en el primer semestre de 2013 arrojó un saldo negativo de u\$s1.913 millones. Las exportaciones cayeron 20% con respecto a igual periodo del año anterior, como consecuencia de menores ventas en especial de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) y Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA). En tanto, las importaciones provenientes desde esta zona aumentaron 8%, principalmente por la suba en las compras de Bienes de Capital, Combustibles y Lubricantes, Bienes de Consumo, Vehículos Automotores de Pasajeros y Piezas y Accesorios para Bienes de Capital.

Canadá, México y Estados Unidos (NAFTA)

Durante la primera mitad de 2013 el intercambio comercial con este bloque arrojó un saldo negativo de u\$s1.406 millones. Las exportaciones registraron una suba de 6% con respecto a la primera mitad del año anterior, causado por las mayores ventas de Productos Primarios y Manufacturas de Origen Industrial (MOI). Por otro lado, las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) y Combustibles y Energía sufrieron una disminución. Las importaciones decrecieron 8% debido a la baja en compras de Bienes de Capital, Combustibles y Lubricantes y Vehículos Automotores de Pasajeros, en tanto los usos que denotaron una suba fueron Bienes de Consumo y Bienes Intermedios.

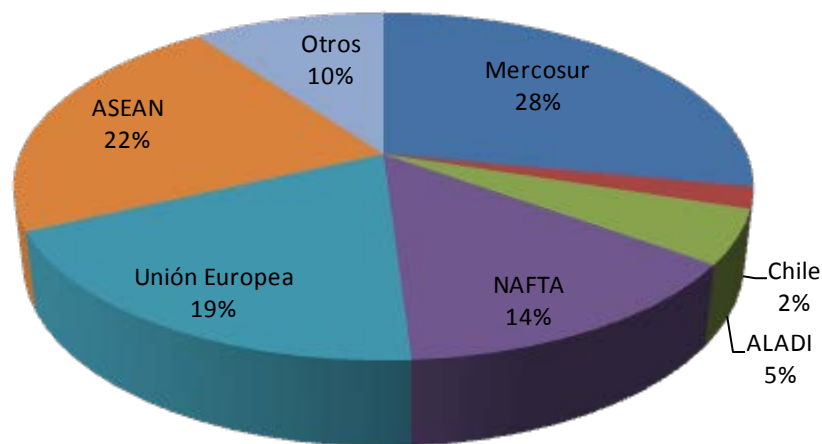
Chile

En el primer semestre de 2013 el intercambio comercial con Chile registró un saldo positivo de u\$s1.683 millones. Las exportaciones disminuyeron 11% y las importaciones retrocedieron 2%.

Principales socios comerciales en valor absoluto

En los primeros seis meses del corriente año los principales destinos de las exportaciones argentinas, en orden decreciente fueron: Brasil, China, Chile, Estados Unidos y Colombia. Por otra parte, los principales países de origen de las importaciones en el período fueron: Brasil, China, Estados Unidos, Alemania y Bolivia.

Importaciones argentinas por origen 1º Semestre 2013



Elaboración propia en base a datos INDEC.

[Volver](#)

ESTUDIOS ESPECIALES

Universidades Nacionales: Análisis de transferencias presupuestadas. Estudio de caso Universidades Nacionales Metropolitanas

Por: Lic. López Clara, Lic. Tomasini Valeria y Lic. Gallo Maximiliano

Introducción

En la primera parte, publicado en noviembre de 2012, se realizó un breve repaso por las leyes que determinan las asignaciones y las finalidades que la integran, luego se expuso la composición del sistema educativo de nivel superior argentino. Por último, se efectuó un análisis descriptivo del año 2012 y los datos presupuestarios del 2013.

El objeto del trabajo es realizar un análisis de los ingresos que obtienen las UUNN para solventar sus gastos en cada año. Se tomó el total de fondos destinados por el estado nacional para la ejecución anual de los anuarios estadísticos de la Secretaría de Políticas Universitarias. Siendo el periodo considerado en la evolución desde el 2006 al 2011, para el total de UUNN. En tanto, en el análisis de los años 2012 y 2013 –en los cuales se trabajó con datos de leyes de presupuesto respectivas- se tomó el total de UUNN y se desagregaron los datos por universidades metropolitanas.

En la segunda parte del trabajo, se realizó un análisis del caso de las UUNN metropolitanas. Se han tomado los datos de la ejecución de las transferencias del primer semestre del año, ya que son los datos que a la fecha se encuentran disponibles.

Metodología de trabajo: relevamiento de datos secundarios. Descriptivo.

En base a los datos relevados, a priori, podemos concluir que el Estado nacional ha asumido un compromiso con la educación universitaria, el cual ha llevado adelante en la medida de las posibilidades que le ha permitido el crecimiento de la actividad económica del país.

Si bien, los créditos aprobados para el año 2013 cubren el incremento de gastos de las UUNN generados por los aumentos al personal, tanto docente como no docente, el gobierno se encuentra realizando los ajustes necesarios para cubrir las demandas de las UUNN.

Transferencias efectivizadas durante el 1er semestre de 2013. UUNN Metropolitanas

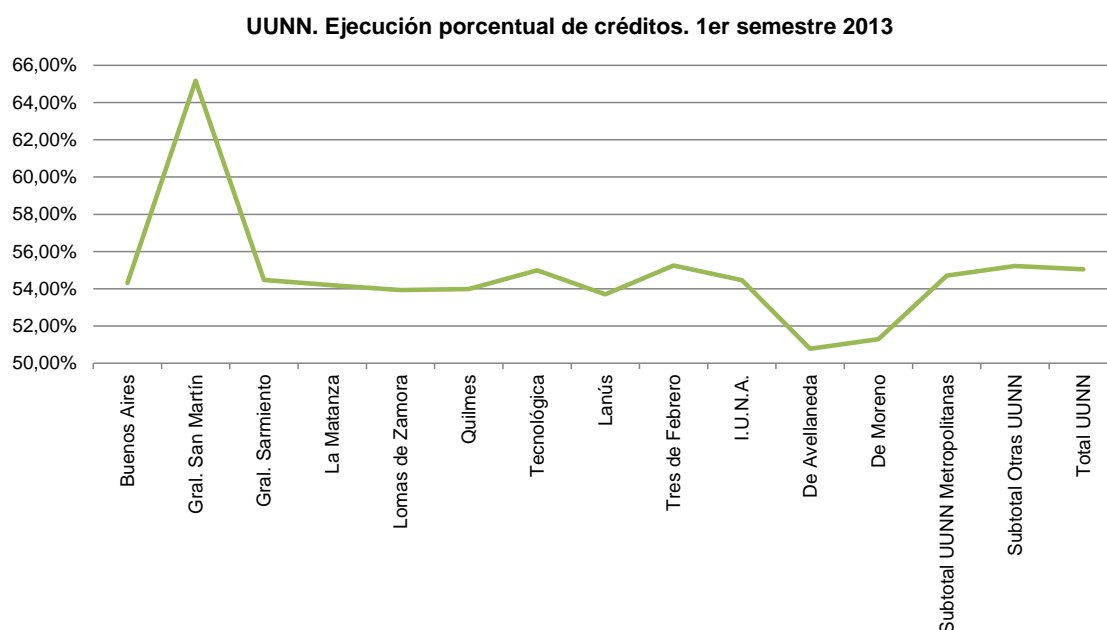
En el cuadro que se expone a continuación se observan los datos de las transferencias aprobadas y efectivizadas para UUNN metropolitanas. De las 12 instituciones consideradas se verifica que en la Universidad de San Martín se ha ejecutado la mayor parte de los fondos aprobados para todo el año, siendo los mismos equivalentes al 65%. En general, las UUNN metropolitanas han recibido entre el 50% y el 55% del presupuesto anual.

UUNN. Ejecución de Transferencias. 1er semestre 2013			
	Créditos Aprobados	Créditos efectivizados	% de créditos efectivizados al 30-06-13
Buenos Aires	3.903.876.727	2.120.110.510	54,31%
Gral. San Martín	209.331.315	136.422.469	65,17%
Gral. Sarmiento	128.973.396	70.249.009	54,47%
La Matanza	285.614.673	154.755.750	54,18%
Lomas de Zamora	306.942.137	165.544.191	53,93%
Quilmes	174.715.409	94.312.224	53,98%
Tecnológica	1.496.197.969	822.725.417	54,99%
Lanús	136.932.354	73.535.912	53,70%
Tres de Febrero	110.837.869	61.236.457	55,25%
I.U.N.A.	218.679.376	119.082.381	54,46%
De Avellaneda	57.182.952	29.035.083	50,78%
De Moreno	58.406.808	29.962.018	51,30%
Subtotal UUNN Metropolitanas	7.087.690.985	3.876.971.421	54,70%
Subtotal Otras UUNN	14.545.034.597	8.031.108.248	55,22%
Total UUNN	21.632.725.582	11.908.079.669	55,05%

Elaboración propia, fuente Secretaría de Políticas Universitarias

En lo que transcurrió del año se viene manteniendo una simetría en las ejecuciones presupuestarias, en general. Las mayores incidencias, tal como se indicara anteriormente, se dan en la distribución para el pago de salarios tanto docentes como no docentes también.

Al considerar el total de UUNN se observa que durante el 1er semestre se realizaron las transferencias correspondientes al 55% del total aprobado. Recordemos que durante el año a través de diversas resoluciones el gobierno ajusta las partidas, en función a las necesidades generadas en cada uno de los casos.



Elaboración propia, fuente Secretaría de Políticas Universitarias

Del total de transferencias a UUNN se destina el 32,31% a las Metropolitanas. Dentro de ellas la mayor retribución le corresponde a la Universidad de Buenos Aires con una proporción mayor al 50%. En segundo lugar se ubica la Universidad Tecnológica con una participación del 21,47%.

Las menores transferencias se dan en las universidades metropolitanas de reciente creación, Avellaneda y Moreno.

Por su parte, la Universidad de San Martín muestra una participación del 3,07%, dentro de las Metropolitanas, y del 0,99% del total de transferencias a UUNN. Ello es 0,3 puntos porcentuales superiores a lo presupuestado.

Participación UUNN Metropolitanas. 1er semestre 2013			
	Importe	Part. % s/ Metropolitanas	Part. % s/total
I.U.N.A.	125.775.560	3,30	1,06
Buenos Aires	2.077.620.396	54,44	17,59
De Avellaneda	27.462.553	0,72	0,23
Gral. San Martín	117.175.650	3,07	0,99
Gral. Sarmiento	68.790.971	1,80	0,58
Lanús	74.199.857	1,94	0,63
Lomas de Zamora	162.254.101	4,25	1,37
De Moreno	27.912.822	0,73	0,24
Quilmes	98.254.916	2,57	0,83
Tres de Febrero	65.551.320	1,72	0,55
Tecnológica	819.275.649	21,47	6,94
La Matanza	152.378.866	3,99	1,29
Subtotal UUNN Metropolitanas	3.816.652.661	100,00	32,31
Subtotal Otras UUNN	7.995.264.640		67,69
Total Créditos Transferidos	11.811.917.301		100,00

Elaboración propia, fuente Secretaría de Políticas Universitarias

Las mayores erogaciones que realizan las universidades se dan bajo el concepto Sueldos. En tanto, que la incidencia de los Gastos de funcionamiento producen las erogaciones de segundo orden. Además, de los conceptos nombrados, integran la nómina de erogaciones incluidas dentro del presupuesto nacional: Acuerdos docentes; Acuerdos preuniversitarios; Acuerdos no docentes; AFIP-Plan de facilidades; Adicional doctores y maestrías; Red de interconexión universitaria.

Además, de las clasificaciones consideradas el total de UUNN reciben transferencias a través de distintos programas, por ejemplo de Incentivos a docentes investigadores y de Voluntariado, entre otros. Cabe aclarar que los nombrados son recurrentes en la mayoría de las UUNN Metropolitanas, en tanto se halla una amplia gama de programas destinados sólo a algunas de las UUNN Metropolitanas.

Conclusión

En base a los datos relevados, concluimos que el Estado nacional ha asumido un compromiso con la educación universitaria, el cual ha llevado adelante en la medida de las posibilidades que le ha permitido el crecimiento de la actividad económica del país. La cual en los primeros años de análisis mostraba aumentos interanuales elevados. En tanto, al considerar los últimos años de observación se debe tener presente la desaceleración del crecimiento de la actividad económica, ante este cambio de contexto se sigue verificando que en los presupuestos y en las transferencias efectivizadas, se realiza el esfuerzo de cubrir los gastos corrientes de las instituciones bajo análisis.

Si bien, los créditos aprobados para el año 2013 cubren el incremento de gastos de las UUNN generados por los aumentos al personal, tanto docente como no docente, el gobierno a lo largo del año realiza los ajustes necesarios para cubrir las demandas de las UUNN. Debemos aclarar, que parte de las erogaciones e inversiones que realizan las universidades se solventan a través de ingresos que ellas mismas generan en conceptos de consultorías y otras modalidades.

En cuanto, a las UUNN Metropolitanas se verifica que la ejecución del presupuesto va en relación a la realizada por el total de las UUNN. Destacándose, el caso de la Universidad de San Martín que es la que registra 10 puntos porcentuales superiores de ejecución presupuestaria en el 1er semestre del año en curso.

Concluimos, que en lo que resta del año, las UUNN deberán incrementar los esfuerzos en la generación de ingresos propios para no incurrir en situaciones deficitarias, ya que las transferencias estarían cubriendo los gastos corrientes sin dejarles mayores márgenes de posibilidades de inversión en gastos de capital.

[Volver](#)

El Mercado Gasífero en Argentina desde 1993: Inversiones y Eficiencia

Por: Lic. Mariana Shaalo

I- Introducción

Mucho se ha hablado y estudiado acerca del autoabastecimiento petrolero que Argentina debería tener y que perdió tras años de desidia y poca inversión. Sin embargo, el análisis del mercado gasífero siempre queda relegado a pesar del rol preponderante que ocupa en la matriz energética del país y por consiguiente en la economía local.

A finales de la década de los ochenta, el gas natural representaba casi el 40% de la matriz energética del país. Sin embargo, la cifra no ha parado de crecer en los últimos 20 años y según los últimos datos proporcionados por la Secretaría de Energía, el gas natural ya representa el 51,28% de la oferta interna energética del país, muy por encima del petróleo (34,6%) y otras fuentes².

Este incremento se explica por las exportaciones, por el consumo intensivo en centrales eléctricas y secundariamente por los incrementos en los consumos vehiculares, industriales y domiciliarios.

En la mayoría de los yacimientos argentinos fluyen en forma conjunta petróleo y gas natural. Los hidrocarburos se venden a las destilerías y a las empresas distribuidoras de gas, que son las encargadas de separar los gases en: metano, que se distribuye por redes para el consumo residencial e industrial; etano, que es una materia prima de la industria petroquímica; y propano butano, que son gases licuados que se venden al público en garrafas o cilindros y que abastecen a los usuarios que no acceden al gas natural por redes.

La mayor parte del gas natural que se produce en el país es utilizado para abastecer las centrales eléctricas y como insumo básico para las industrias.

No hace explicar la importancia de la energía para poner en funcionamiento el sector productivo de un país y mantener la forma de vida de la población. Así como es fundamental en el presente también lo es para el futuro. Contar con la seguridad del suministro es una ventaja comparativa para los países que la tienen porque de esta manera la industria puede hacer planes a futuro, realizar inversiones e instalar nuevas plantas.

La privatización de YPF en los años noventa significó para el Estado perder completamente el control sobre la oferta de gas natural. Junto a YPF, transfirió la mayor parte de las reservas nacionales de gas.

² Argentina, Ministerio de Planificación Federal, Inversiones Públicas y Servicios, Secretaria de Energía. Balance Energético 2010. Buenos Aires: Secretaria de Energía, 2011

A partir del 2002, tras el abandono de la Convertibilidad, el país experimentó una fuerte recomposición industrial y mejoras sociales que trajeron aparejadas un importante crecimiento de la demanda de gas.

Por ello y ante la caída en la producción experimentada desde el 2004, Argentina debe importar gas natural, Gas Natural Licuado (GNL), gasoil y fuel oil desde Bolivia y Venezuela a precios ampliamente superiores a los locales.

Además, el análisis cobra relevancia dado el debate suscitado en los últimos meses por la decisión de la presidenta Cristina Fernández de Kirchner, luego avalada por el Poder Legislativo, de expropiar el 51% del patrimonio de YPF, que actualmente controla el 23,8% del mercado gasífero.

Entre los argumentos esgrimidos para impulsar la ley, Fernández de Kirchner culpó a Repsol, la empresa española que controlaba YPF, por la falta de inversiones, la caída de la producción y reservas de gas, y el crecimiento de las importaciones del fluido.

El descubrimiento de shale gas o gas de esquisto³ en el yacimiento de Vaca Muerta en Neuquén, que requeriría grandes inversiones para su explotación y que sitúa a la Argentina como el tercer país con mayores reservas del mundo de gas no convencional, tras China y Estados Unidos, suma un nuevo interrogante.

En el proceso de investigación se analizará la conformación del mercado gasífero y su marco regulatorio. Para determinar cuál es la situación actual del sector es importante comparar lo ocurrido durante la vigencia del Plan de Convertibilidad y la post-Convertibilidad.

Además, se constatarán los cambios que registró el sector productor, de distribución y de transporte tras su privatización y las variables que cambiaron tras la caída del régimen cambiario en 2002.

Para ello se tendrán en cuenta las leyes y los decretos que permitieron la privatización del servicio y la Ley de Emergencia Pública que estableció la pesificación y no indexación de las tarifas.

Luego se analizará la producción actual y las reservas comprobadas de gas del sector para determinar qué políticas llevaron al deterioro del sector.

II. Características y modificaciones estructurales del mercado gasífero tras la privatización

A pocos meses del comienzo del Gobierno de Carlos Menem en 1989, las sanciones de la Ley de Reforma del Estado (Ley N°23.696) y la Ley de Emergencia Económica (Ley N°23.697) abrieron el camino a un proceso de reformas estructurales en el mercado gasífero.

Desde 1946 hasta su transferencia al capital privado en enero de 1993, la distribución y el transporte del gas en Argentina estuvieron a cargo en forma monopólica de Gas del Estado (GDE). En tanto,

³ El gas de esquisto o shale gas (en inglés) es una forma de gas natural que se extrae de terrenos donde abunda el esquisto. El gas de esquisto se encuentra en los esquistos arcillosos sedimentarios, aunque el interior rocoso del esquisto presenta baja permeabilidad. Por ende, para la extracción comercial de dicho gas, es necesario fracturar la roca hidráulicamente y para obtenerlo son necesarias grandes inversiones.

Yacimientos Petrolíferos Fiscales (YPF) se ocupaba también en forma casi monopólica de la extracción y producción de fluido.

La ley vigente antes de las reformas, permitía la exploración, producción, y transporte de hidrocarburos por parte de la empresa pública pero también por actores privados, aunque preveía el uso exclusivo de áreas para la empresa estatal. En la fase de producción, la participación privada podía concretarse a través de contratos de servicio o concesiones.

Las áreas reservadas para la explotación por parte de YPF eran las de mayor potencial productivo. Además, al no utilizarse el sistema de concesiones previsto en la legislación, la participación de la actividad privada se daba a partir de subcontrataciones de YPF, tal como explica FIEL.⁴

Por otra parte, las inversiones en gasoductos las realizaba la empresa GDE aunque desde 1985 se permitió inversión privada en la construcción y operación de ramales secundarios.

En tanto, el precio del gas en boca de pozo era fijado por la Secretaría de Energía mientras que también el Gobierno fijaba el precio de las tarifas de gas para usuarios residenciales e industriales.

Por otra parte, la Secretaría de Energía debía autorizar la importación o exportación de hidrocarburos.

De esta manera, el Estado controlaba el mercado desde la producción hasta la distribución a industrias, empresas y hogares.

De acuerdo a lo analizado por Azpiazu y Schorr, la red de gas natural registró una importante expansión entre mediados de la década de los ochenta y 1992, el año anterior a la transferencia de GDE al sector privado. Entre 1987 y 1992, el número de usuarios del sistema de distribución se incrementó 23,6% mientras que los niveles de gas consumidos por los usuarios aumentaron 30,2 por ciento⁵.

Por otro lado, en 1992 y antes de la privatización de GDE, el nivel de reservas gasíferas existentes, dados los volúmenes de extracción y producción vigentes, alcanzaba para casi veinte años.

El proceso de transferencia de GDE al sector privado se inició con la sanción de la Ley de Reforma del Estado (N° 23.696) mediante la cual se declaró a la empresa como “sujeta a privatización”, y de los decretos N° 1.216 y 48/91. El primer decreto busco “amoldar” la política de precios a la participación privada en la actividad y el segundo impulsó el proceso de reconfiguración estructural del mercado a partir de la segmentación tanto vertical como horizontal de la empresa estatal.

⁴ V. Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL), Los costos del Estado regulador. Buenos Aires: FIEL, 1989. P. 81

⁵ V. Azpiazu, Daniel; Schorr, Martín. “Desempeño reciente y estructura del mercado gasífero argentino: asimetrías tarifarias, ganancias extraordinarias y concentración del capital”. Buenos Aires: Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (Flacso), Área de Economía y Tecnología, 2001. P. 2

En 1992 se sancionó la Ley N°24.076 mediante el cual se definió el nuevo contexto en el que pasarían a ser prestados los servicios de transporte y distribución de gas natural por parte del sector privado a partir de 1993.

Junto a las reformas mencionadas, en abril de 1991 se instauró el Plan de Convertibilidad que por ley estableció una paridad cambiaria de a 1 a 1 entre el peso y el dólar, lo que significó una sobrevaluación cambiaria respecto a los niveles de paridad previamente vigentes.

Para las privatizadas en general, el cambio de esquema significó un crecimiento abrupto de las tarifas en dólares.

Según Kozulj, “las empresas concesionarias o licenciatarias que ingresaron al negocio pagando valores muy por debajo del costo de reposición de los activos, tuvieron tarifas próximas a las de expansión de largo plazo sin que ello afectase el nivel de la demanda. Por consiguiente, el nivel de rentabilidad fue extraordinario, en especial para las licenciatarias de transporte y distribución de gas y para los productores de hidrocarburos”.⁶

A partir de la privatización, GDE fue dividida en dos empresas transportistas (Norte y Sur) y en ocho firmas distribuidoras con jurisdicción en distintas regiones del país (Metropolitana, Buenos Aires, Central, Cuyana, Litoral, Noroeste, Pampeana y Sur).

En tanto, en 1990 por decreto se transformó a YPF, que era una sociedad del Estado, en una Sociedad Anónima autorizando al Ministerio de Economía a ofrecer las acciones y obligaciones de la empresa en el mercado a partir de enero de 1991.

Anteriormente para hacerla más eficiente, se vendieron los activos que carecían de potencial rentabilidad y se achicaron los costos fijos con una notable reducción de personal: de 51.000 agentes que había en 1990 se pasó a 10.600 al 31 de marzo de 1993. Además se separaron las unidades de negocio: las operaciones de exploración y producción se organizaron en la Unidad Estratégica de Negocios Upstream y las relacionadas con la comercialización en la Unidad Estratégica de Negocios Downstream.

La Ley N°24.145 dictada en noviembre de 1992 distribuyó el capital de YPF S.A entre el Estado nacional (51%), las provincias productoras de petróleo (27%), el sistema previsional (12%) y los trabajadores (10%) mediante Programas de Propiedad Participada. Mediante la misma ley, se permitió la privatización de las acciones en poder del Estado nacional y de las provincias.

En julio de 1993, el 50% de las acciones del Estado nacional y las provincias fueron transferidas al sector privado pero posteriormente la estructura de tenencia registró varias modificaciones debido a que el personal de la empresa, los jubilados, y las provincias fueron vendiendo sus acciones.

Ya hacia 1998, el paquete accionario se encontraba compuesto de la siguiente manera: Estado nacional (20%), provincias (4,7%), personal de YPF (0,4%), fondos de inversión de EE.UU. (46%), de

⁶Kozulj, Roberto. “Crisis de la industria del gas en la Argentina”. CEPAL, *Serie Recursos Naturales e Infraestructura*, N°88 (2005). P. 12.

Reino Unido (7,9%), de Francia (2.2%), Citicorp (6,9%), bancos nacionales y AFJP (8%) y Pérez Companc (3,8%).

Con un desembolso de 13.158 millones de dólares, en 1999 la empresa española Repsol terminó de adquirir las acciones que se encontraban en poder del Estado nacional, de las provincias y del sector privado, lo que significó la privatización y extranjerización casi total de la explotación del petróleo y del gas argentino.

En particular, como señalan Azpiazu y Schorr, tras la compra de YPF, Repsol tuvo una participación de mercado de considerable gravitación en las tres cuencas del país que cuentan con importantes reservas gasíferas, lo que le permitió controlar más del 50% del gas ofertado en el mercado local⁷.

De esta manera, durante las dos presidencias de Carlos Menem se configuró un nuevo esquema de producción, transporte y distribución de gas que, a pesar de haber registrado modificaciones durante los últimos años, todavía perdura.

III - Análisis del desempeño sectorial (1993-2012)

III.1.1 El transporte y la distribución de gas natural

A pesar del nuevo marco regulatorio que buscaba promover lo contrario, a partir de la privatización de GDE se verificó un proceso de reintegración vertical e incluso horizontal de la cadena gasífera con la participación simultánea de ciertos actores en la producción, el transporte y la distribución del fluido.

La relación entre empresas transportistas, distribuidoras y productoras de gas natural también se modificó a partir de la privatización. Antes se encontraba regulada a través de un precio de transferencia determinado oficialmente. Con la sanción del nuevo marco regulatorio se apuntó a que el precio al que se adquiría el gas en boca de pozo⁸ quedara definido por la interacción entre la oferta y la demanda. Sin embargo, la concentración que se estableció tras la reestructuración del mercado atentó contra el propósito de que el precio se determinara competitivamente.

Conforme lo establecido en el Marco Regulatorio, las Licenciatarias del Servicio de Distribución y Transporte de Gas, estaban obligadas al cumplimiento del Plan de Inversiones Obligatorias que, para cada una de ellas, se estableció al momento del llamado a Licitación de GDE. y que fuera identificado al momento de la privatización como Anexo L del Pliego Licitatorio y posteriormente como Apéndice I del Subanexo de las Reglas Básicas de la Licencia.⁹

Además de las Inversiones Obligatorias antes mencionadas, definidas como de Categoría 1, el Anexo L del Pliego Licitatorio preveía la ejecución de otras inversiones que no revestían el carácter de obligatorias - Inversiones Categoría 2 y Categoría 3.

⁷ V. Azpiazu, Daniel; Schorr, Martín. "Desempeño reciente y estructura del mercado gasífero argentino: asimetrías tarifarias, ganancias extraordinarias y concentración del capital". Buenos Aires: Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (Flacso), Área de Economía y Tecnología, 2001.

⁸El precio en boca de pozo es el que reciben las empresas extractoras de gas

⁹Argentina. Ley 24.076, de 20 de mayo de 1992. *Boletín Oficial del Estado*, 12 de junio 1992.

Las inversiones obligatorias consistían en la realización de obras y tareas (metas físicas u obligaciones de hacer) relacionadas directamente con la prestación del servicio público. Tenían como principal objetivo adecuar las instalaciones físicas y las operaciones de distribución y transporte de gas natural por redes a los estándares internacionales de seguridad, en un plazo promedio de 3 a 5 años.

Por otra parte, si bien el marco regulatorio estableció el carácter de servicio público de actividad de distribución y la obligación de suministro, las inversiones de expansión no fueron consideradas obligatorias y descansaron en el supuesto de que la rentabilidad garantizaría por sí misma la expansión del sistema porque las empresas se verían beneficiadas por la ampliación del sistema.

“El Marco Regulatorio no prevé la expansión obligatoria de redes, en tanto y en cuanto, las distribuidoras se encuentran obligadas a expandir el sistema cuando cada obra, analizada individualmente, garantiza una rentabilidad positiva (Art. 16 Ley Nº24.076)”¹⁰

De hecho, desde su desregulación, el sector del gas pasó de tener 4,74 millones de usuarios en 1993 a tener casi 7,61 millones en 2010, es decir, experimentó un crecimiento de nuevos consumidores del orden del 60%. (Ver cuadro 1). A su vez, este cambio implicó duplicar la capacidad de transporte y de redes de distribución de gas para poder abastecer a estos nuevos usuarios en más de cuatrocientas localidades donde, hasta entonces, no estaba presente

Cuadro 1
Cantidad de usuarios de gas natural

Año	Cantidad de usuarios	Variación en porcentaje
1993	4.739,90	
2005	6.571,10	38,63%
2006	6.768,80	3,01%
2007	6.996,60	3,36%
2008	7.245,60	3,56%
2009	7.418,20	2,38%
2010	7.604,50	2,51%

Fuente: elaboración propia en base a datos del Enargas

Luego de una caída en la incorporación de nuevos usuarios residenciales ocurrida en el año 2002, la cantidad de usuarios se ha ido incrementando en forma sostenida desde el 2003, año a partir del cual se registró una incorporación acumulada de 1,45 millones de usuarios, lo que representa un crecimiento del 25% y un aumento anual del orden del 3%, según datos del Enargas.

Entre los factores que contribuyeron al incremento de usuarios, se destaca, fundamentalmente, la ejecución de nuevas redes de distribución de gas, que permitieron el acceso de usuarios residenciales de áreas geográficas que hasta ese momento no contaban con la posibilidad de conectarse al sistema de gas natural por redes.

¹⁰Argentina, Ente Nacional Regulador del Gas (Enargas), “Informe de las licenciatarias de transporte y distribución de gas”. Buenos Aires, Enargas [2003].

En tanto, desde el año 1993 a la fecha, la capacidad total de transporte se incrementó en un 96,1 por ciento.

Sin embargo, como destaca Kozulj, la expansión del transporte para el consumo interno se realizó aumentando la potencia de comprensión del sistema de los gasoductos preexistentes y casi no se realizaron inversiones. En tanto, las redes de distribución crecieron debido al financiamiento parcial de los usuarios para los cuales acceder al gas por redes constituía una ventaja frente al costo de los combustibles alternativos.¹¹

Las tarifas de gas natural para los usuarios de servicio completo incluyen tres componentes: precio del gas en boca de pozo, costo de transporte y margen de distribución.

Los dos últimos, transporte y distribución, son regulados por el Enargas, en tanto que el precio del gas en boca de pozo no es un componente regulado.

A partir de 1993, el sistema de regulación tarifaria adoptado fue de tipo *price cap*¹² con reajustes periódicos de la estructura tarifaria. Las tarifas correspondientes a los servicios de transporte y distribución, fijadas en dólares a la paridad cambiaria vigente, se ajustaban en enero y julio de acuerdo a la evolución semestral del Producer Price Index (PPI) de Estados Unidos y por coeficientes de eficiencia y de inversión.

En tanto, el marco regulatorio también estableció que las variaciones del precio del gas en boca de pozo fueran trasladadas por las distribuidoras a los usuarios finales dos veces por año. Este mecanismo desincentivó a las transportistas y distribuidoras a negociar mejores precios con las productoras.

En suma, las tarifas finales abonadas por los usuarios del servicio se ajustaban cuatro veces al año. Además, en el marco de las revisiones quinquenales de tarifas, las empresas podían incrementarlas cada seis meses, con el fin de compensar las inversiones realizadas mientras que cada cinco años debían trasladar a los precios las mejoras obtenidas en sus respectivos niveles de eficiencia.

La evolución de los precios mayoristas estadounidenses poco o nada reflejaba el comportamiento de los costos domésticos de las empresas prestatarias, y en los últimos años de vigencia del Plan de Convertibilidad creció muy por encima del nivel de precios local. Además, el ente regulador no tuvo en cuenta los altos márgenes de rentabilidad de las prestatarias al momento de realizar las revisiones quinquenales que establecía el mecanismo de *price cap* y que darían lugar a una baja en las tarifas para los usuarios.

En consecuencia, puede decirse que el sistema *price cap* se implementó con ciertas características que desvirtuaron el principal objetivo del mecanismo: beneficiar a los usuarios mayoritariamente cautivos al transferirles los aumentos de productividad de las empresas monopólicas.

¹¹ Kozulj, Roberto. "Crisis de la industria del gas en la Argentina". CEPAL, *Serie Recursos Naturales e Infraestructura*, N°88 (2005). P. 19

¹² El *price cap* es un sistema de actualización tarifaria que al fijar un nivel de precios máximos induce a las firmas a mejorar su eficiencia para incrementar los márgenes de rentabilidad

Por otro lado, entre la privatización de GDE y fines del 2000, se implementaron diversas disposiciones legales que redujeron la carga fiscal de las prestatarias de los servicios públicos privatizados que no fueron trasladadas a las tarifas de gas natural, en especial a los usuarios residenciales.

Desde marzo de 1991 hasta enero de 1993, entre el inicio del Plan de Convertibilidad y la privatización de la empresa de gas estatal, la tarifa promedio se incrementó 30 por ciento. En particular, el precio que debieron pagar los residenciales aumentó 102,2%, la de pequeños y medianos consumidores comerciales un 9,8% mientras que la de grandes usuarios declinó 3,3 por ciento.

“Las características que asumió la reconfiguración de los precios relativos con anterioridad a la privatización no sólo trajeron aparejada la fijación de un precio tope inicial elevado, sino que también le garantizaron a los consorcios adjudicatarios de las distintas unidades de negocio en que fue subdividida GDE niveles de facturación muy superiores a los que se habían registrado bajo la gestión estatal”.¹³

Por otro lado, entre enero de 1993 y diciembre del 2000, los precios abonados por las distintas categorías de usuario se incrementaron en promedio un 10,8 por ciento.

Durante estos años, las tarifas que más crecieron fueron aquellas abonadas por los usuarios cautivos del sistema de transporte y distribución, mientras que las que disminuyeron fueron las de los consumidores a los que el marco normativo les daba la posibilidad de elegir entre diferentes tipos de servicio, a la vez que podían sustituir el uso de gas por otros insumos energéticos o desvincularse de diferentes formas del sistema de distribución (grandes usuarios industriales).

Las variaciones en las tarifas de los distintos usuarios se explican también por la evolución del gas en boca de pozo, que se incrementó 28,4%, entre enero de 1994 (cuando se inició la “liberalización” del segmento productor) y diciembre de 2000.

Como se desprende de lo anterior, la normativa vigente en esos años permitió que las empresas prestatarias consoliden tasas de ganancia sumamente elevadas.

De acuerdo a los balances anuales de las empresas transportistas y distribuidoras, entre 1993 y 1999 las firmas obtuvieron en promedio un margen de rentabilidad de aproximadamente el 17%, porcentaje que se eleva al 38% en el caso de las dos transportistas y declina al 11% en la de las ocho distribuidoras analizadas. La rentabilidad de las empresas se encontró muy por encima de los porcentajes obtenidos por firmas del sector en otros países y por grandes firmas locales de otras ramas.

Sin embargo, a pesar de los altos márgenes de rentabilidad, la política de las empresas transportistas y distribuidoras fue remitir sus utilidades al exterior y tomar deuda para financiarse y poder seguir operando.

¹³ Azpiazu, Daniel; Schorr, Martín. “Desempeño reciente y estructura del mercado gasífero argentino: asimetrías tarifarias, ganancias extraordinarias y concentración del capital”. Buenos Aires: Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (Flacso), Área de Economía y Tecnología, 2001, P: 13.

La mayoría de las Licenciatarias decidió financiar las inversiones en Activo Fijo mediante la toma de préstamos bancarios en moneda extranjera (sólo marginalmente en moneda nacional), como así también mediante la emisión de Obligaciones Negociables en los mercados de capitales nacionales e internacionales.

Debido a la inexistencia expresa de restricciones en el marco regulatorio de la industria, la política de financiamiento adoptada por las distintas Licenciatarias resultó decisión exclusiva de las mismas, tanto en lo que respecta a los montos del endeudamiento, como a la modalidad de su instrumentación y tasas de interés pactadas.

Sin embargo, en 1999 el Enargas observó a Transportadora Gas del Sur (TGS), Transportadora Gas del Norte (TGN) y la distribuidora Metrogas advirtiéndoles sobre los riesgos asumidos al implementar agresivas políticas de endeudamiento y de distribución de utilidades.

Tal como denuncia un informe del Enargas del 2003, las Licenciatarias no contrajeron deuda para distribuir dividendos, sino por el contrario, para financiar el total de inversiones realizado. Al no realizarse prácticamente aportes de capital adicionales y distribuirse la mayor parte de las utilidades obtenidas, las Licenciatarias financiaron una porción sustancial de su crecimiento de activos fijos a través del financiamiento de terceros.¹⁴

Con el abandono de la Convertibilidad y la devaluación del peso se modificaron las reglas de juego para las empresas privatizadas. La Ley de Emergencia Económica y Social dictada a comienzos del 2002 implicó la pesificación de las tarifas de transporte y distribución y el congelamiento parcial de los precios de gas en boca de pozo.

Además, se derogó el ajuste semestral por la inflación de EE.UU. y se impulsó un proceso de renegociación de las licencias concedidas a comienzos de la década del 90.

En 2004 el Estado Nacional comenzó a intentar recomponer las reglas de juego a través de un proceso que denominó "Normalización de los Precios del Gas Natural en Punto de Ingreso al Sistema de Transporte" (PIST). En términos generales, se estableció que el precio mayorista iría incrementándose escalonadamente hasta julio de 2005 y este incremento se iría trasladando a los usuarios de las distribuidoras, excepto a los residenciales y a las pequeñas demandas del Servicio General P (SGP)¹⁵

Además se estableció que a partir de determinada fecha los usuarios de mayor consumo estaban obligados a concurrir al mercado mayorista libre en búsqueda de su aprovisionamiento de gas. Así surgió una nueva categoría de usuario a los que se los denominó Nuevos Consumidores Directos de Gas Natural.

¹⁴ Argentina, Ente Nacional Regulador del Gas (Enargas), "Informe de las licenciatarias de transporte y distribución de gas". Buenos Aires, Enargas [2003].

¹⁵ Servicio General "P" son clientes no residenciales sin un contrato de servicio de gas específico y sin una demanda mínima.

Para estos consumidores se creó un mecanismo de protección, para equipararlos en el poder de negociación frente a las empresas productoras, consistente en establecer incrementos regulados del precio mayorista en el punto de ingreso al sistema de transporte.

Posteriormente, se obligó a estos Nuevos Consumidores Directos a salir de la órbita de las distribuidoras, con lo que pasaron a competir en el mercado libre con la demanda de los Grandes Usuarios. Como mecanismo de protección se les implementó el sistema de Ofertas Irrevocables Estandarizadas (OIE).

Por la vía de las regulaciones se creó un sistema de subsidios cruzados para mantener congeladas las tarifas de gas a usuarios residenciales y pequeñas demandas del SG, mientras que los incrementos de precios del gas fueron afrontados directamente por los grandes usuarios en el mercado mayorista aunque morigerados por el mecanismo de protección a los nuevos clientes. También tuvieron aumentos de tarifas los usuarios de las distribuidoras con grandes demandas.

Recién en 2008, el Gobierno decidió autorizar un aumento de tarifas para industrias, comercios y hogares.

A fines del 2011, también se eliminaron subsidios para los usuarios residenciales de ciertas zonas de la Capital Federal, el conurbano bonaerense countries y barrios privados de todo el país, lo que determinó que en algunos casos las facturas aumentarán hasta 243 por ciento.

III.1.2 Exploración y producción de gas natural

Tras la desregulación del sector, YPF S.A siguió siendo la firma líder en la extracción de gas pero comenzó a ceder terreno en la participación en la oferta total de gas y se produjo una creciente extranjerización.

Apenas iniciado el proceso, las petroleras de capitales privados nacionales explicaban entre un 40% y un 50% de la extracción de gas. Para el año 2000, la totalidad de las acciones de YPF S.A ya habían sido adquiridas por la española Repsol, pero las firmas de capitales privados nacionales seguían representando casi el 40% de la extracción de gas.

Sin embargo, en 2011 el porcentaje de participación de las empresas de capital nacional sobre el total de gas extraído se ubicó por debajo del 20 por ciento.

En particular, en el 2000, Repsol-YPF seguía siendo el actor dominante con el 30% de la extracción, pero Total Austral ya explicaba un 18% de la producción, seguida por Pluspetrol con un 11 por ciento.¹⁶

Durante 2011, Total Austral y Repsol YPF superaron el 50% de la extracción total con un 30% y un 23% de la participación respectivamente. Se trata de una estructura de mercado oligopólica en donde dos empresas comparten el liderazgo económico del sector.

¹⁶ El 45% de las acciones de Pluspetrol pertenece a Repsol-YPF

Tras la privatización, la producción de gas natural en la Argentina aumentó casi ininterrumpidamente hasta el 2004, cuando alcanzó su pico con 52.000 millones de metros cúbicos. Desde entonces se registró un declive en los volúmenes producidos y en 2011 se ubicó en poco más de 45.000 millones de metros cúbicos, con una caída de casi 15% en siete años (ver cuadro 2).

A la par de la baja de la producción aumentó el consumo de gas local, según datos del Enargas, entre 1999 y 2009 aumentó 26,8% promedio, con un incremento superior si se tiene en cuenta a los usuarios residenciales (33,5%).

La baja en la producción de gas fue acompañada por una significativa reducción de las exportaciones ante la imposibilidad de hacer frente a la creciente demanda doméstica, que obligó además a importar cantidades crecientes de gas natural desde Bolivia.

En este sentido, en 2012 el Gobierno de Evo Morales anunció un aumento de las exportaciones a Argentina de gas natural de hasta 6 millones de metros cúbicos diarios, lo que se suma a los 8,5 millones de metros cúbicos que exportaba al país.

En total, los 14,5 millones de metros cúbicos cubren casi 10% de la demanda argentina de gas. Si bien el precio es mayor al que reciben las petroleras que producen en el país (u\$s11 el millón de BTU contra u\$s2,5), está por debajo de los valores del gas que llega por barco a Escobar y Bahía Blanca.

Hasta el 2012 en que se eliminaron parte de los subsidios, el consumidor residencial no afrontaba el mayor precio del gas boliviano porque el Estado Nacional soportaba la diferencia entre el precio de importación y el precio de venta en el mercado interno que se canaliza a través de transferencias del Tesoro a la empresa ENARSA.

Además, en 2008 la Argentina se convirtió en el primer país latinoamericano en importar gas natural licuado (GNL). El GNL es gas natural que se licua para poder transportarlo en forma líquida (generalmente en barcos) y una vez en destino se vuelve a gasificar en plantas fijas o móviles (como en el caso argentino) para inyectarlo a la red de distribución. Es una opción que es utilizada en muchas partes del mundo pero sumamente cara. Argentina paga por este gas casi el doble del importado de Bolivia y siete veces el precio en boca de pozo del gas nacional.

Cuadro 2
Producción de gas (1991-2011)

Año	Producción total de gas (Millones m3)	Variación anual
1991	23815,0	
1992	25271,0	6,11%
1993	26699,0	5,65%
1994	27815,0	4,18%
1995	30505,0	9,67%
1996	34641,0	13,56%
1997	37077,0	7,03%
1998	38636,0	4,20%
1999	42408,0	9,76%
2000	45123,0	6,40%
2001	45974,0	1,89%
2002	45873,0	-0,22%
2003	50689,0	10,50%
2004	52385,0	3,35%
2005	51573,0	-1,55%
2006	51779,0	0,40%
2007	51006,0	-1,49%
2008	50514,0	-0,96%
2009	48418,0	-4,15%
2010	47109,0	-2,70%
2011	45524,0	-3,36%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del IAPG

Por otro lado, en el período 1998 -2001 las exportaciones de gas natural se incrementaron a una tasa promedio de 47% anual. Sin embargo, entre el 2002 y el 2011 las exportaciones disminuyeron 25 por ciento.

Tal como explica Barneix, sólo se repuso un 75% del gas producido en el país en los últimos 20 años, a contramano de lo sucedido a nivel mundial, donde por cada metro cúbico producido del fluido se repusieron 2,4 metros cúbicos. Además, los depósitos de gas natural se redujeron 31% desde 1990 y el país cayó del 22° al 42° lugar entre países con mayores reservas disponibles de gas natural.

Las reservas comprobadas de gas natural disminuyeron desde el 2001 en adelante pasando de 763.526 millones de metros cúbicos a 358.733 millones de metros cúbicos en 2010, con un salto al vacío de 53 por ciento.¹⁷

De acuerdo a un informe realizado por los ex secretarios de energía Emilio Apud, Julio César Aráoz, Enrique Devoto, Roberto Echarte, Alieto Guadagni, Jorge Lapeña, Daniel Montamat y Raúl Oloco, “la disminución de las reservas comprobadas es un hecho grave que no tiene precedentes en los últimos 50 años: la Argentina ha perdido entre 2003 y 2010 un capital fijo por disminución del stock de

¹⁷ De acuerdo a datos del Instituto Argentino del Petróleo y el Gas (IAPG)

reservas de petróleo y gas natural que estimamos en 95 millones de dólares valorizando dichos inventarios al costo de oportunidad de su adquisición en el mercado internacional a los precios actuales”.¹⁸

Sin embargo, las reservas no comenzaron a disminuir en la última década sino en la década del 90, en coincidencia con la privatización de YPF, que en la etapa anterior había impulsado las exploraciones de riesgo.

A pesar de los altos márgenes de rentabilidad que las empresas lograron durante los 90, no se realizaron inversiones suficientes porque las empresas trasnacionales prefirieron maximizar el flujo de fondos, minimizar el riesgo minero y girar dividendos antes que capitalizar a las empresas.

Como fundamento, se verifica que en los ochenta se incorporaron 1.026 pozos de exploración, durante los noventa los pozos terminados llegaron a 961 y en el período post-convertibilidad sólo se activaron 488 pozos.

Si se toman en cuenta los últimos años se nota una tendencia descendente: mientras que en 2010 se terminaron 120 pozos, en 2011 la cifra disminuyó a 89.

Entre las medidas adoptadas por el Gobierno para fomentar la producción de hidrocarburos y derivados se destaca la creación de ENARSA y el lanzamiento del Programa Gas Plus en 2008 que implicó el reconocimiento de mayores precios para la producción adicional de gas natural que se comercializa directamente sobre productores y grandes usuarios.

Sin embargo, a pesar de los intentos gubernamentales para fomentar la extracción de gas natural y las inversiones en el sector, la producción declinó desde el 2004 en adelante a la par de las reservas comprobadas.

Para Barneix, el fenómeno obedece al carácter trasnacional de la operatoria de la mayoría de las empresas del sector que actúan en el país. De hecho, los principales actores del sector en la Argentina han tenido una participación importante en otros países de la región.

Por este motivo, las firmas internacionales prefieren invertir en países donde la tasa de rentabilidad sea más elevada. En Argentina, a comienzos de 2002 durante el Gobierno provisional de Eduardo Duhalde, se pesificó tanto el precio del gas “en boca de pozo” como las tarifas de transporte y distribución, lo que produjo una reducción de los ingresos empresarios en dólares.

En 2004 se incorporó a las exportaciones de gas natural el sistema de retenciones fijándose una alícuota de 20%. Luego, adicionalmente se impusieron diversas restricciones cuantitativas a las exportaciones de gas natural con el fin de garantizar la oferta para suplir la demanda interna.

En agosto de 2005, ante el reclamo de los empresarios, se dolarizó el precio del gas en boca de pozo y en julio del 2006 las retenciones a las exportaciones de gas se elevaron al 45 por ciento.

¹⁸ Apud, Emilio; et al. “Sector energético argentino: balance de la gestión de Gobierno 2003-2010. Documento de los ex secretarios de energía”. Buenos Aires: 2001. P. 3.

Finalmente, en marzo del 2008, dada la diferencia existente entre los precios de importación y exportación de gas natural, se fijó una retención del 100% para las exportaciones, lo que implicó que el derecho de exportación se iguale al costo de importación de gas que realiza la Argentina.

La política respecto al precio de las exportaciones fue combinada con acuerdos de precios a nivel interno entre el Gobierno y las empresas. Si bien las políticas redujeron las cantidades exportadas y mantuvieron los precios bajo control no lograron incentivar las inversiones para aumentar la exploración y la producción de gas natural.

Además de las restricciones a las exportaciones y los controles de precios, la madurez de los principales yacimientos también jugó un papel clave en el declive de la producción. Loma La Lata, el mayor campo gasífero del país, ubicado en Neuquén, entró en explotación en los 80, con lo cual tras 30 años activo ya ingresó en su fase de declinación por su madurez. Lo mismo sucede con Chihuido de la Sierra Negra y Manantiales Behr, localizados en Neuquén y Chubut, respectivamente.

Es más, de acuerdo a estudios econométricos realizados por los economistas Diego Barril y Fernando Navajas, las deficientes señales de precios producto de la intervención gubernamental que se registra en el sector tras la caída de la Convertibilidad, tuvieron un efecto nocivo en un ya mercado maduro convencional de gas.¹⁹

En 2011, un estudio del Departamento de Energía de Estados Unidos, que contrató a la consultora, Advanced Resources International, ubicó a la Argentina como el tercer país del mundo con recursos potenciales de gas no convencional o *shale gas*, detrás de China y cerca de Estados Unidos.

De acuerdo al estudio, los recursos de gas no convencional de China suman 1275 billones de pies cúbicos; los de Estados Unidos, 862; y los de Argentina, 774.

De esta manera, con las nuevas tecnologías que permiten extraer combustibles fósiles de otros recovecos del subsuelo las reservas de gas conocidas podrían ser mucho más importantes.

Los especialistas del sector en el mundo ven la posibilidad de extraer *shale gas* como la gran oportunidad de prolongar la vida útil de los yacimientos. En el caso de la Argentina, aprovechar los recursos sería crucial para poder aumentar las reservas y producción de gas pero para ello se necesitan otro tipo de tecnología y grandes inversiones.

Conclusión

A pesar de que la privatización permitió mejorar la eficiencia del sector gasífero, no se realizaron las inversiones necesarias para poder aumentar la producción y las reservas.

Las empresas del sector desarrollaron una política de maximización de ganancias de corto plazo, que se tradujo en la exportación indiscriminada de gas y falta de inversiones. Incluso, esa política fue

¹⁹ •Barril, Diego; Navajas, Fernando. "What drove down natural gas production in Argentina?,". Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL), documento de trabajo N°107. Buenos Aires, 2011.

alentada por el Estado, que permitió la acumulación de áreas de explotación en manos de pocas empresas, no controló la extracción y durante muchos años no limitó la exportación.

El inadecuado diseño del marco regulatorio establecido tras la privatización es una de las principales causas del deterioro del sector y explica las conductas restrictivas y especulativas que mostraron los actores de la industria del gas en la Argentina.

Como se apuntó anteriormente, si bien el marco regulatorio estableció el carácter de servicio público de la actividad de distribución de gas y la obligación de suministro, las inversiones de expansión no fueron consideradas obligatorias y descansaron en el supuesto de que la rentabilidad garantizaría por sí misma la expansión del sistema porque las empresas se verían beneficiadas por la ampliación del sistema.

Sin embargo, el carácter de servicio público otorgado al transporte y distribución de gas a partir de su privatización establecía que el servicio debía ser prestado asegurando el acceso abierto y sin discriminación de los usuarios.²⁰ Es por ello, que las inversiones de expansión deberían haber sido preestablecidas como de carácter obligatorio cuando se licitó el servicio y no sujetas sólo a la discrecionalidad y rentabilidad de las empresas.

Durante el período en que las tarifas estuvieron dolarizadas, las empresas transportistas y distribuidoras obtuvieron altos márgenes de rentabilidad. Pero no reinvirtieron sus utilidades, tal como se esperaba, sino que las giraron y tomaron deuda para financiarse y hacer frente al aumento de la demanda y la cantidad de usuarios.

El sector de *upstream* tampoco registró un buen desempeño. Desde la privatización, la producción de gas creció ininterrumpidamente hasta el 2004, año en el que alcanzó un pico, y a partir de ahí comenzó a caer, sin perspectivas a corto plazo de que vuelva a aumentar debido a las pocas inversiones en el sector y la madurez de los yacimientos.

A pesar que la producción creció durante la vigencia del Plan de Convertibilidad, se puede constatar que al igual que en el caso de las distribuidoras y transportistas, las empresas dedicadas a la extracción, en su mayoría trasnacionales, no reinvirtieron lo que ganaron en el país y giraron la mayor parte de las utilidades.

Tal como se refirió anteriormente, las reservas probadas y los pozos terminados registraron caídas ya durante la década del 90 y sólo se profundizaron tras el abandono del régimen cambiario y los cambios de reglas posteriores.

Tras el fin de la Convertibilidad, el Estado intentó a través de la manipulación del esquema de retenciones a las exportaciones y los controles de precios regular al sector y orientarlo hacia el consumo interno. La política de retenciones busco desacoplar los precios internos de los internacionales, apropiarse de una mayor parte de la renta gasífera para el Estado y desalentar las exportaciones.

²⁰ Argentina, Ley N°24.076, de 20 de mayo de 1992, *Boletín Oficial*, 12 de junio 1992, número 27407

Sin embargo, si el precio que se le reconoce a los productores es inferior al internacional, se penaliza la producción de gas, lo que provoca que se extraiga una menor cantidad de gas que la que se extraería si el productor recibiría el precio internacional (en este caso el que se le paga Bolivia por las importaciones), lo que trae aparejada una pérdida de eficiencia.

“La política de precios contractuales inferiores a los mundiales da lugar a una pérdida de eficiencia neta, a menor producción y por lo tanto a mayores importaciones (o menores exportaciones)”.²¹

Éstas políticas implementadas por el Gobierno chocaron contra los incentivos fiscales implementados para estimular las inversiones en la extracción y determinaron que la producción y las reservas bajarán año a año. A la par crecieron las importaciones. De no revertirse esta situación, la seguridad energética del país se encontrará seriamente amenazada.

Si bien las importaciones de gas natural de Bolivia y GNL de Venezuela ayudan a suplir los faltantes de energía, producto tanto de la baja de producción local como del aumento de la demanda, es necesario que el país alcance una estrategia de largo plazo.

La exploración, la incorporación de reservas de hidrocarburos no convencionales, la recuperación asistida y el ahorro energético son opciones válidas que, al parecer, mejorarán el panorama en gran medida.

Como ya se explicó, la explotación actual de hidrocarburos se realiza en cuencas con yacimientos muy maduros.

Sin embargo, existen amplias posibilidades de incorporar reservas mediante nuevas aplicaciones tecnológicas. La Argentina aún ofrece muchas posibilidades de exploración en las denominadas áreas de frontera o de alto riesgo, alejadas de los yacimientos conocidos –algunas con sistema petrolero no probados– o escasamente exploradas.

Dentro de las áreas de frontera, están incluidas las de offshore. El offshore de aguas profundas conforma una de las áreas de frontera más amplias y apenas exploradas, de altísimo riesgo y que requiere grandes inversiones. Afortunadamente, la tecnología ha evolucionado y permitirá acotar en cierta medida estos riesgos y costos.

El reciente estudio del Gobierno de Estados Unidos que da cuenta de la posibilidad de obtener *shale gas* en el yacimiento de Vaca Muerta, en Neuquén, hace imperiosa una política diferente para el sector que permita aprovechar los recursos.

²¹ V. Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL), *Los costos del Estado regulador*. Buenos Aires: FIEL, 1989. P.92

V- Bibliografía tentativa

- Apud, Emilio; et al. "Sector energético argentino: balance de la gestión de Gobierno 2003-2010. Documento de los ex secretarios de energía". Buenos Aires: 2001
- Argentina, Ente Nacional Regulador del Gas (Enargas), "*Informe de las licenciatarias de transporte y distribución de gas*". Buenos Aires, Enargas [2003].
- Argentina, Ente Nacional Regulador del Gas (Enargas). *Informe Anual Enargas año 2010*. Buenos Aires: Enargas, [2011]
- Argentina, Instituto Nacional de Estadística y Censos. *Censo 2001*. Buenos Aires: INDEC, [2002]
- Argentina, Ley N°24.076, de 20 de mayo de 1992, *Boletín Oficial*, 12 de junio 1992, número 27407.
- Argentina, Ministerio de Planificación Federal, Inversiones Públicas y Servicios, Secretaria de Energía. *Balance Energético Nacional Serie 1970-2004*. Buenos Aires: Secretaria de Energía, 2006
- Argentina, Ministerio de Planificación Federal, Inversiones Públicas y Servicios, Secretaria de Energía. *Balance Energético 2010*. Buenos Aires: Secretaria de Energía, 2011
- Azpiazu, Daniel; Schorr, Martín. "Desempeño reciente y estructura del mercado gasífero argentino: asimetrías tarifarias, ganancias extraordinarias y concentración del capital". Buenos Aires: Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (Flacso), Área de Economía y Tecnología, 2001.
- Barneix, Pablo. "El desempeño del sector petrolero argentino en el período 2002-2011: los problemas estructurales del modelo de desregulación y privatización", Instituto Argentino para el Desarrollo Económico (IADE), 2012.
- Barril, Diego; Navajas, Fernando. "What drove down natural gas production in Argentina?". Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL), documento de trabajo N°107. Buenos Aires, 2011.
- De Dicco, Ricardo A. "Estudio sobre el agotamiento de las reservas hidrocarburíferas argentinas, período 1980-2005", Informe del área de Recursos Energéticos y Planificación para el Desarrollo del Instituto de Investigación en Ciencias Sociales (IDICSO) de la Universidad del Salvador (USAL), documento de trabajo N° 38. Buenos Aires, 2006.
- Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL), *La regulación de la competencia y de los sectores públicos*. Buenos Aires: FIEL, 1999.
- Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL), *Los costos del Estado regulador*. Buenos Aires: FIEL, 1989.
- Gerold, Daniel. "Cambios estructurales requeridos en el consumo energético". *Proyecto Energético, Revista del Instituto Argentina de la Energía (IAE) General Mosconi*, Numero 85. Buenos Aires: IAE "General Mosconi".
- Instituto Argentino del Petróleo y del Gas (IAPG) [en línea]. Disponible en la web: <http://www.iapg.org.ar/>
- Kozulj, Roberto. "Crisis de la industria del gas en la Argentina". CEPAL, *Serie Recursos Naturales e Infraestructura*, N°88 (2005).
- Roiter, Daniel. "La privatización de YPF y el acceso de Argentina a los mercados internacionales", *Boletín Informativo Techint*. 1994, N°277, p. 105-116.

[Volver](#)

Proceso de Industrialización y Organización Espacial de la Industria en Tandil

Lan, Diana¹

Introducción

En Argentina, se presentan dos procesos de industrialización dominantes, uno está ligado al consumo interno, y otro en función del mercado externo, situación que se replica también en las ciudades. Según Santos y Silveira (2001, p. 105) “cada ponto do território modernizado é chamado a oferecer aptidões específicas à produção. E uma nova divisão territorial, fundada na ocupação de áreas até então periféricas e na remodelação de regiões já ocupadas”.

Se observa un tipo de actividad industrial moderna volcada para el interior de la industrialización y otro tipo de actividad industrial volcada para el exterior de la industrialización, esto nos indica que dentro del subsistema urbano hay otros subsistemas que tienen que ver con los procesos de industrialización vinculados con lo interno y lo externo.

Es decir, por un lado se encuentra a empresas que sirven al mercado de la ciudad, que pueden en determinado momento aumentar su dimensión y exportar una parte de su producción. Por otro lado, existen empresas que desde el inicio destinaron su producción para la exportación, pero que pueden al mismo tiempo trabajar para el mercado interno.

Las posibilidades de instalación de esos 2 procesos en la red urbana no son iguales. Aparecen dos subsistemas urbanos superpuestos. Ya que parte de las actividades industriales están dirigidas al mercado interno y otras se corresponden con la exportación. El subespacio industrial de la ciudad de Tandil es el resultado de esta superposición, ya que tenemos empresas que exportan y se concentran en la industria alimenticia y metalmecánica.

Las divisiones del trabajo superpuestas y el uso competitivo del territorio

El espacio industrial no se reduce a la fracción estricta del territorio ocupado por los establecimientos, puesto que las empresas utilizan la variable espacial como instrumento para llevar a cabo sus objetivos, afectando así tanto la localización de las plantas como la generación de diversos flujos de relación entre ellas y con respecto a su entorno (mercancías, capital, información).

El espacio industrial será, por tanto, reflejo de las relaciones de poder entre las empresas, marcadas por fuertes especificidades según países, regiones o localidades (MENDEZ, CARAVACA, 1996: 60).

Si se considera al territorio como usado por la sociedad, es posible que cada empresa o cada actividad produzca su propia división del trabajo que se plasmará en el espacio y que de acuerdo a que subsistema (interno-externo) responda habrá una superposición de divisiones del trabajo, algunas responderán a lógicas escalares globales y otras a locales, pasando por las escalas nacionales.

¹ Instituto de Geografía, Historia y Ciencias Sociales (IGEHCS- CONICET), Centro de Investigaciones Geográficas (CIG-UNCPBA).

También es sabido que cada empresa o cada rama de actividad, produce una manifestación geográfica y que el uso del territorio será diferente de acuerdo a la importancia de ellas. Esto desemboca en un uso competitivo del espacio, que se presenta en la realidad como un uso jerárquico, en la medida que algunas empresas disponen de mayores posibilidades para la utilización de los mismos recursos territoriales.

Las prácticas del neoliberalismo producen importantes cambios en la utilización del territorio, buscando una selectividad mayor en la distribución geográfica de los proveedores de bienes y servicios, llevados por medio de la competitividad a buscar las localizaciones más favorables. Es sabido que esta tendencia se profundiza con la concentración económica.

El espacio industrial tandilense, ocupa los primeros lugares en la producción económica de la ciudad (junto con el sector agropecuario), y ha ido acompañando el proceso de industrialización de nuestro país, presentando una división social y territorial del trabajo que se enmarca en estos contextos históricos.

Fundamentalmente la industria metalmecánica y la alimenticia son las principales y en algunos casos llegan a la exportación de sus productos, lo que indica un uso de ciencia, técnica e información, que forman parte de los procesos sostenidos por la globalización y que conduce a una fuerte división territorial y social del trabajo.

Si se tiene en cuenta la totalidad para poder entender la realidad objetiva, vemos como en ella el movimiento en el espacio se materializa por los subsistemas que la componen, es decir el subsistema urbano y el rural. Siempre definidos por la estructura que responde a la clase dominante que la construye y que está compuesta por un conjunto de relaciones internas y estables que son las que determinan la función que cumplen los elementos dentro de esta totalidad. Lo fundamental es el tipo de relación que se establece entre los distintos elementos del todo, estos pueden cambiar, pero si se mantienen las relaciones se hablará de una misma estructura.

Esta clase dominante produce el espacio a través del trabajo, en la actualidad se habla del trabajo que transforma el resultado del trabajo anterior y responde a la división social del trabajo en las distintas actividades económicas que se desarrollan (industria, comercio, servicios, etc.).

Si bien para Marx (1973) el trabajo es una categoría, donde el ser humano es el resultado de su propio trabajo, ya que el hombre transforma la naturaleza y crea objetos, poniendo la naturaleza a su servicio, se remarca la casi imperceptible existencia de "lo natural", debido a la acción del trabajo sobre el trabajo que determina la modificación del espacio de los tiempos preexistentes.

Ciertas clases sociales están habilitadas para determinadas tareas y otras no. Depende de las relaciones entre individuos y de las funciones que cada persona tiene en un medio de producción. Es decir, la división social del trabajo pone en evidencia a las diferentes clases o grupos de personas, según sea la jerarquía que tengan en el proceso de producción.

De todas estas actividades se toma la industria que conforma una de las subestructuras dominantes del subsistema urbano de la ciudad de Tandil.

Si se entiende al espacio como un sistema de objetos y de acciones (Santos, 2000), diado por normas. El espacio industrial de la ciudad de Tandil será el resultado de esos sistemas de objetos y

acciones que lo conforman, sobre todo definiéndose como un “subespacio” cuya estructura dominante dentro de las actividades económicas, está contenido en el subsistema urbano. Así también existen otros subespacios, como el comercial, el de servicios, etc.

Se lo define como “subespacio industrial” por la especificidad de su producción para poder identificarlo, de otros subespacios que tienen otras funciones. Se remarca que no se entiende como una categoría de subordinación, sino como un sistema menor, formando parte de la contradicción del par dialéctico entre como esa producción responde a acciones internas y externas. De todas maneras se quiere aclarar que no se está planteando la independencia y la autonomía del subespacio, sino por el contrario se está viendo su interdependencia entre la sociedad y la naturaleza, donde la totalidad se hace, se deshace y se vuelve a hacer. Es una forma en formación que responde a imposiciones globales y a designios locales.

Es decir la totalidad que es el sistema-mundo, se manifiesta en dos subsistemas: lo urbano y lo rural .A su vez estos subsistemas se deshacen en el territorio, y responden a una determinada *infraestructura* que Marx, denominaba como la base económica. Esas formas que se van moldeando son estructuras económicas dominantes en el espacio resultado de la división del trabajo que se manifiestan en subespacios que cumplen funciones económicas específicas, con determinadas asignaciones de tareas. En toda producción social existe una repartición de tareas, existe una división técnica y una división de la producción.

En síntesis es una estructura espacial indivisible de la realidad en su conjunto que debe ser analizado a partir de la contradicción entre el capital y el trabajo y que dicotomiza a la sociedad en dos niveles lo interno y lo externo.

Este subespacio comparte la totalidad con la producción social de otras actividades económicas y no debe perder de vista que integra la totalidad.

Así el subespacio (marca la esfera de una cierta producción social), no como categoría subalterna o subordinada, sino como categoría explicativa de una producción social en un momento determinado, donde la división territorial del trabajo es el resultado de la superposición de tiempos.

Este subespacio, es una realidad objetiva, es decir un producto social que está en sucesiva mutación, es una forma en movimiento, es una combinación territorial estratégica, donde la historia de su conformación, toma al espacio como actor y constituye un proceso dinámico y contradictorio.

La configuración de este subespacio industrial, está formada por hechos del pasado y del presente, lo que hace que se defina y se redefina, como resultado del movimiento dentro de la totalidad que se materializa en el espacio por los objetos construidos por el trabajo humano. Siempre que la sociedad sufre cambios, las formas u objetos geográficos asumen nuevas funciones. Esa totalidad del cambio crea una nueva organización espacial.

Teniendo en cuenta el proceso de industrialización en nuestro país, se analiza el subespacio industrial para cada corte histórico, usando el método geográfico propuesto por Milton Santos (1992), donde revisamos las categorías forma, función, estructura y proceso, a partir de las variables: cantidad de establecimientos, nivel ocupacional, valor de la producción, destino de la producción y factores de localización.

De hecho se va denominando al subespacio industrial, con diferentes nombres que van respondiendo a los hechos dominantes de cada período histórico de su constitución. De esta manera en Tandil, identificamos 3 fases de desarrollo del proceso de industrialización, que se territorializan en:

- el subespacio industrial de la sustitución de importaciones, (SISI), con 2 recortes territoriales, uno directamente relacionado con la industrialización de la ciudad y otro que surge a partir de la aplicación de los regímenes de promoción industrial.
- el subespacio industrial de la desindustrialización creciente de la producción, (SIDP)
- el subespacio industrial tecnológico-productivo. (SITP)

Cada fase del desarrollo del proceso de industrialización tiene una configuración territorial determinada de acuerdo al contexto histórico que lo contiene (Mapa 1), pero no indica de ninguna manera que sean porciones del territorio aisladas, sino por el contrario son el resultado de la división territorial del trabajo del pasado y del presente que se van sucediendo manteniendo parte de las estructuras preexistentes e incorporando nuevas acciones en el territorio, es decir se materializan por nuevos objetos construidos por medio del trabajo.

Se considera necesario explicar el proceso de industrialización a efectos de encontrar el sustento explicativo de la organización espacial que define al “subespacio industrial” tandilense.

El proceso de industrialización y la organización espacial

En Tandil el proceso de industrialización va acompañando los vaivenes del país y comienza a fines del siglo XIX, en base al modelo agroexportador que se sostiene hasta la década de 1930. A partir de ese momento la industria comienza a desarrollarse, llegando a ocupar un lugar de privilegio en la economía de la ciudad, se especializa en la producción de granos y carnes a partir de la explotación de los recursos naturales existentes

Siguiendo las fases de industrialización planteadas por Kosacoff (2007:16 ,17), la segunda de ellas, que comenzó en 1958, fue muy importante porque las actividades industriales marcadas por la presencia de Metalúrgica Tandil, fueron el motor del crecimiento de la economía tandilense, crearon empleos y sentaron las bases de la acumulación del capital. Este contexto de economía semicerrada se conoce como de industrialización sustitutiva de importaciones (ISI) y duró alrededor de 5 décadas.

Sin embargo a mediados de los años 1970, este proceso ISI, presentó una serie de contradicciones que tenían que ver con la organización industrial del lugar y también con los nuevos contextos internacionales. Las sociedades industrializadas estaban generando el pasaje a un nuevo paradigma tecno-productivo, con nuevas formas de producción que incorporaron una lógica diferente en los modelos de producción masiva que se tenían hasta el momento.

La incorporación de la ciencia y la técnica se viabilizó a través de la microelectrónica que instrumentó el pasaje de lo electromecánico a lo electrónico. Estos cambios a niveles mundiales, se retomaron en algunos casos en Argentina, pero la respuesta local de Tandil no pasó por incorporar nuevas tecnologías para superar la etapa anterior, sino más bien por un intento de reestructuración asociada a la apertura de la economía. Esta apertura en el período 1976-1981 concluyó con un proceso de desarticulación productiva.

Durante las décadas de 1980 y 1990 se va dando una organización industrial muy diferente al anterior modelo de sustitución.

Luego sobrevino el colapso de la convertibilidad y es a partir del 2003 que se viene verificando una lenta recuperación del sector manufacturero y también surge la aparición de nuevos recortes territoriales de la industria basados en la información y la tecnología que desde el inicio destinaron su producción para el mercado interno, pero que pueden al mismo tiempo trabajar para la exportación y que tiene que ver con la incorporación de I+D. Enmarcado en este proceso se encuentran los casos del Parque Industrial y del Parque Científico Tecnológico.

Las principales características del subespacio industrial tandilense y las fases del desarrollo del proceso de industrialización (Tabla 1), son tomados como referencia de los estudios realizados por, Katz, Kosacoff, Azpiazu y Ramos (1989 y 2001).

En Argentina se puede identificar cuatro fases del desarrollo del proceso de industrialización, que se ven reflejados en la ciudad de Tandil, ellos son:

1) alrededor de 1880 bajo el modelo agroexportador y finaliza con la crisis de 1930. Tandil se convierte en productora de materias primas para los mercados mundiales, ganadería y cereales y también aparecen los primeros indicios de la industria picapedrera, acompañada en 1896 por la creación de La Tandilera, fábrica de lácteos.

La industria metalúrgica se comienza a organizar en 1918 con los Hermanos Bariffi y posteriormente con la creación de BIMA (Bariffi Industrias Metalúrgicas Argentinas).

2) Se extiende hasta fines de 1970, en un marco de economía semicerrada en el denominado proceso de industrialización sustitutiva de importaciones (ISI).

Dentro de este proceso surge el Subespacio Industrial de la Sustitución de Importaciones (SISI), que está liderado por la fuerza de la industria metalúrgica. Siendo una de las pioneras Metalúrgica Tandil, creada en 1948 por Selvetti, y seguida por otras fábricas (Talleres Tandil, Fundalum, Ronicevi). Dentro de este subespacio se consolidan dos recortes territoriales:

- Primer recorte territorial de la *industrialización*.
- Segundo recorte territorial de *promoción industrial*

Este segundo recorte es producto de las políticas de la provincia de Buenos Aires que se suman a la legislación nacional en referencia a los regímenes de promoción industrial para atraer radicaciones industriales fuera de los ámbitos urbanos, otorgándoles beneficios y exenciones de impuestos. Es bajo esta norma que se crea el Parque Industrial de Tandil, respondiendo a las políticas de fomento implementadas desde el Estado.

3) Desde mediados de 1970 hasta 1990, con el fracaso de la política aperturista. A partir del agotamiento del modelo neoliberal se produce en primer lugar una desconcentración industrial basada en la flexibilidad laboral, y en la tercerización y subcontratación de tareas y de mano de obra, lo que genera una desintegración vertical del proceso productivo y se abren numerosos talleres aprovechando el eje de circulación de la Ruta Nacional 226. Hacia fines de 1990 se produjo una expulsión de mano de obra desde las empresas más consolidadas hacia las pequeñas y medianas

empresas y también se dio una creciente desocupación. Este momento histórico se manifiesta espacialmente en el subespacio industrial de la desindustrialización creciente de la producción (SIDP)

A manera de desenlace de este SIDP, a partir del 2001 Argentina vivió una crisis económica, política y social que tuvo su correlato en la ciudad de Tandil, con una situación financiera que afectó gravemente su desarrollo y que tuvo su manifestación, en lo que denominamos *geografía de la crisis* y que tiene que ver con las distintas expresiones del trabajo, por medio de ferias, trueque y fábricas recuperadas, que constituyeron una forma de salida de la misma.

4) En la actualidad se inicia una fase de reactivación económica que se puede debatir si se considera como un cuarto período, pero aún es prematuro para poder avizorar su suerte en el mediano plazo.

De todas maneras “a partir de la devaluación y del reestablecimiento de la estabilidad institucional (...) en mayo de 2003, se inicia una fase de recuperación económica, seguida, a partir del segundo semestre del año 2005, de una de crecimiento económico. Esta fase presentó notorios incrementos en la actividad, particularmente la industrial y la primaria exportadora, (...) descendieron la desocupación y los niveles de pobreza e indigencia. Esta dinámica se mantuvo hasta fines del 2007 y principios del 2008, cuando se registraron significativas alzas de precios en el mercado doméstico, el país comenzó a recibir los efectos de la crisis capitalista originada en los países centrales y se inició el conflicto entre los sectores patronales “del campo” y el gobierno nacional. La fase de la “pos-convertibilidad” presentó, entonces, como principal rasgo una combinación de crecimiento económico sostenido a altas tasas –superiores al 8% anual-, sin modificación sustantiva de componentes estructurales de las etapas anteriores como la concentración económica, la precarización laboral y la distribución regresiva del ingreso” (ADRIANI, 2011: 10).

Esta reactivación económica postconvertibilidad se ve reflejada en una nueva división territorial del trabajo, por una recuperación de la industria manufacturera de la ciudad de Tandil y también por una transición hacia el cambio de paradigma adoptado por los países centrales surgido a raíz de la crisis de 1970. Entonces comenzó a notarse cierta incorporación de tecnología que fue acompañada con la idea de asociatividad de diferentes actores, como por ejemplo el surgimiento del Parque Científico Tecnológico que reúne al ámbito público con el privado, es decir a las empresas con la universidad y diferentes niveles estatales de gobierno (Municipio, Provincia y Nación).

Este proceso va marcando la acumulación de tiempos en el espacio, que por medio del trabajo va conformando una determinada organización espacial, que se la denomina subespacio industrial tecnológico-productivo (SITP).

A manera de cierre

El abordaje de los momentos históricos constitutivos del subespacio industrial tandilense se corresponden con las fases de desarrollo del proceso de industrialización.

La desconcentración industrial es una de las manifestaciones del desdoblamiento de la división territorial del trabajo en Argentina y por ende lo es también en la ciudad de Tandil.

Los territorios más activos son aquellos que se adaptan más rápidamente a las exigencias del mercado mundial, ya que es necesario unir en un único proceso a las porciones de trabajo desarrolladas en lugares distantes.

Es decir, por un lado se encuentra a empresas que sirven al mercado de la ciudad, que pueden en determinado momento aumentar su dimensión y exportar una parte de su producción. Por otro lado, existen empresas que desde el inicio destinaron su producción para la exportación, pero que pueden al mismo tiempo trabajar para el mercado interno.

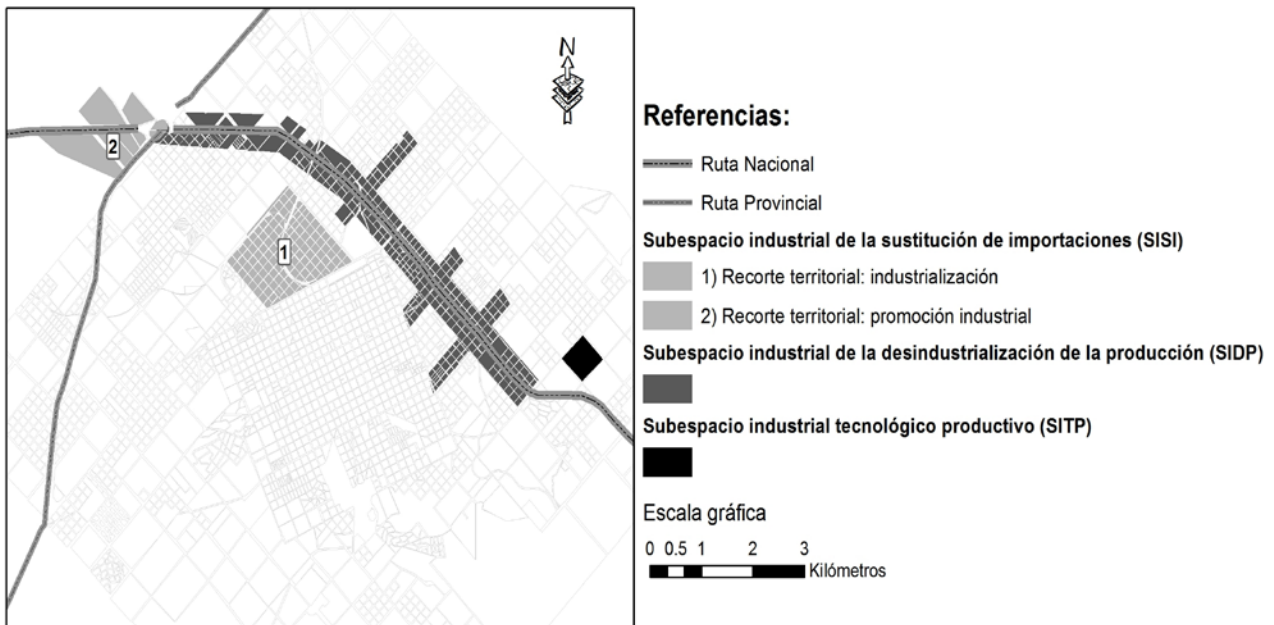
En Tandil los procesos de industrialización vinculados con lo interno y lo externo, muestran la existencia de dos subsistemas urbanos superpuestos. Uno está ligada a las actividades industriales volcadas para el país y el otro presenta actividades volcadas para la exportación. La organización espacial de la industria de la ciudad de Tandil está atravesada por estos subsistemas urbanos, ya que tenemos algunas empresas que exportan y se concentran en las ramas industriales de la metalmecánica y también en el rubro alimenticio.

TABLA 1: PROCESO DE INDUSTRIALIZACIÓN Y ORGANIZACIÓN ESPACIAL DE LA INDUSTRIA EN TANDIL

FASES DEL DESARROLLO INDUSTRIAL ARGENTINO	CONFIGURACIÓN TERRITORIAL DE LA INDUSTRIA TANDILENSE	INDUSTRIAS
Agroexportador con industrialización (1880-1929)	Génesis del espacio de la industria metalúrgica	Los Hmnos. Bariffi-BIMA
Sustitutivo, Mercado Interno (1930-1978)	SUBESPACIO INDUSTRIAL DE LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES (SI) 1) Recorte territorial de la industrialización 2) Recorte territorial de la promoción industrial	Metalúrgica Tandil, Tandilfer, Tandilmat, Buxton, Fundalum Parque Industrial de Tandil
Aperturista con reestructuración (1979-1990)	SUBESPACIO INDUSTRIAL DE LA DESINDUSTRIALIZACIÓN CRECIENTE DE LA PRODUCCION (SIDP)	Eje Provincial Ruta 226
	Crisis 2001. Ruptura y continuidad: Ferias Trueque, Fábricas recuperadas	IM.POP.A.R. Ltda.
Postconvertibilidad, reactivación económica 2003-2008	SUBESPACIO INDUSTRIAL TECNOLÓGICO PRODUCTIVO	Parque Científico Tecnológico

Fuente: Elaboración personal, en base a las fases del desarrollo industrial (Kosacoff, 2007).

MAPA 1: El subespacio industrial en Tandil, 2011



Fuente: Elaboración personal. CIG-FCH-UNCPBA.

Bibliografía:

- ADRIANI, Luis (2011) *Actores, Estrategias y Territorio. El Gran La Plata: de la crisis de la convertibilidad al crecimiento económico*. Universidad Nacional de La Plata, Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación. 310 p.
- KATZ, Jorge; KOSACOFF, Bernardo (1989) *El proceso de industrialización en la Argentina: evolución, retroceso y prospectiva*. Centro Editor de América Latina. CEPAL, Buenos Aires, 111p.
- KOSACOFF, Bernardo; RAMOS, Adrián. (2001) *Cambios contemporáneos en la estructura industrial argentina (1975-2000)*. Universidad Nacional de Quilmes. Buenos Aires, 259 p.
- KOSACOFF, Bernardo (2007) *Hacia un nuevo modelo industrial. Idas y vueltas del desarrollo argentino*. Claves para todos. Colección dirigida por José Nun. Capital Intelectual. 95 p.
- MARX, Karl. El Capital. (1973) En *MARX-ENGELS. Obras Escogidas*. Ed. Ciencias del hombre, Libro I, Sección tercera, cap. VII, Buenos Aires, pp. 187-204.
- MENDEZ, Ricardo; CARAVACA, Inmaculada (1996) *Organización industrial y territorio*. Editorial Síntesis. Madrid, 365 p.
- SANTOS, Milton (1992) *Espaço e Método*. Ed. Nobel, 3ª Ed. São Paulo. Brasil. 88 p.
- SANTOS, Milton (2000) *La naturaleza del espacio. Técnica y tiempo. Razón y emoción*. 1ª. Ed. Editorial Ariel S. A., Barcelona, 348 p.
- SANTOS, Milton y SILVEIRA, María Laura (2001) *O Brasil: território e sociedade no início do século XXI*. Record. Rio de Janeiro, Brasil, 471 p.

[Volver](#)

Síntesis Estadística

	Periodo Reportado	Variación respecto del mes anterior	Variación respecto igual periodo del año anterior
Nivel de actividad			
PIB (millones de pesos corrientes)	1er trimestre 2013		3,0%
Consumo Privado	1er trimestre 2013		6,1%
Consumo Público	1er trimestre 2013		6,4%
Inversión Interna Bruta Fija	1er trimestre 2013		1,3%
Estimador Mensual de la Actividad Económica*	Jun-13	0,4%	6,4%
Estimador Mensual Industrial* (anticipo)	Jun-13	-0,1%	3,8%
Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción*	Jun-13	0,5%	6,6%
Indicador Sintético de Servicios Públicos*	Jun-13	-1,2%	7,7%
Precios			
Índice de Precios al Consumidor (IPC)	Jun-13	0,8%	10,5%
Índice de Precios Mayoristas (IPIM)	Jun-13	1,2%	13,4%
Índice de Precios Internos Básicos al por Mayor (IPIB)	Jun-13	2,9%	15,6%
Índice de Precios Básicos del Productor (IPP)	Jun-13	3,5%	16,6%
Sector monetario			
Depósitos en pesos	Jun-13	2,0%	31,9%
Préstamos en pesos	Jun-13	2,3%	39,3%
Base Monetaria	Jun-13	3,5%	31,3%
Sector público			
Recaudación (millones de pesos)	Jun-13	-3,9%	27,3%
Resultado Primario (millones de pesos)			
Gastos Corrientes (millones de pesos)			
Sector externo			
Exportaciones (millones de u\$s)	Jun-13	-10%	6,0%
Importaciones (millones de u\$s)	Jun-13	-9,8%	4,9%
Saldo Comercial (millones de u\$s)	Jun-13	-13,7%	12,8%

* Datos desestacionalizados

** Ventas a precios constantes Serie desestacionalizada.

Elaboración propia fuente INDEC, MECON y BCRA

[Volver](#)

Series Históricas

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

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

(*) 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
		-0,8	-0,2	-0,7	0,6	-6,8	2,7
2000(*)	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
	IV	-1,9	-2,7	-2,7	-0,5	-7,5	2,9
2001(*)	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
	IV	-4,9	-17,9	-6,6	-2,1	-17,2	5,7
2002(*)	I	-10,9	-50,1	-14,4	-5,1	-36,4	3,1
	II	-16,3	-57,4	-18,8	-7,5	-45,4	5,6
	III	-13,5	-56,0	-17,2	-4,2	-43,0	-1,6
	IV	-9,8	-49,5	-13,8	-6,8	-36,7	3,4
2003(*)	I	8,8	37,6	8,2	1,5	38,2	6,0
	II	5,4	15,0	3,2	-0,2	21,7	5,1
	III	7,7	36,2	7,0	3,7	33,1	7,9
	IV	10,2	46,2	10,4	1,9	44,9	5,4
2004(*)	I	9,0	40,1	9,5	2,7	34,4	8,1
	II	11,3	55,8	11,7	0,8	50,3	7,7
	III	7,1	42,5	8,3	-0,8	36,8	-0,2
	IV	8,7	38,2	8,9	4,1	33,6	9,2
2005(*)	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
	IV	9,2	17,8	8,7	6,6	23,5	13,5
2006(*)	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
	IV	8,7	20,2	7,2	3,1	21,0	6,2
2007(*)	I	8,7	20,5	9,0	7,6	13,6	9,1
	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
	IV	8,8	18,9	8,9	7,7	13,0	8,0
2008(*)	I	6,8	14,1	6,5	6,9	1,1	1,2
	II	8,5	22,1	8,3	6,6	20,3	6,1
	III	7,8	24,6	7,5	7,7	13,8	-1,6
	IV	6,9	13,4	6,8	6,2	8,5	12,2
2009(*)	I	0,9	-19,0	0,5	7,2	-10,2	-6,4
	II	2,0	-24,2	1,5	6,8	-14,2	-11,8
	III	-0,8	-26,3	-1,8	6,3	-10,7	3,5
	IV	-0,3	-20,7	-0,7	8,1	-12,7	-17,4
2010(*)	I	9,2	34,0	9,0	9,4	21,2	14,6
	II	6,8	30,1	7,3	8,4	13,1	4,2
	III	11,8	35,6	8,1	12,9	18,9	18,2
	IV	8,6	37,4	8,9	8,5	26,6	27,8
2011(*)	I	8,9	17,8	10,7	10,9	16,6	4,3
	II	9,9	20,4	11,3	9,9	19,5	7,1
	III	9,1	24,9	11,5	11,9	23,8	0,5
	IV	9,3	17,7	11,1	10,3	16,5	3,4
2012(*)	I	1,9	-5,2	4,4	6,5	-4,9	-6,6
	II	5,2	1,4	7,0	9,0	2,8	4,2
	III	0,0	-14,0	4,2	6,8	-15,0	-9,5
	IV	0,7	-5,8	2,1	5,6	-3,5	-7,1
2013(*)	I	2,1	-2,1	4,5	5,2	-1,9	-12,5
2013(*)	I	3,0	6,2	6,1	6,4	1,3	-8,5

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

(*) Estimaciones preliminares

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

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

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

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

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

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

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

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

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

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

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

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

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

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Principales tasas pasivas – Promedio mensual en %

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

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

Elaboración propia. Fuente BCRA

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

Elaboración propia. Fuente BCRA

[Volver](#)

Depósitos totales del sector privado. Promedio mensual

Fecha	Depósitos del Sector Privado - Promedio Mensual	
	Totales	en Dólares
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	9.583
Ago-09	178.419	9.972
Sep-09	181.479	10.202
Oct-09	183.973	10.131
Nov-09	188.212	10.014
Dic-09	193.679	10.006
Ene-10	197.382	10.087
Feb-10	197.405	10.027
Mar-10	199.253	10.148
Abr-10	203.911	10.288
May-10	207.528	10.534
Jun-10	211.777	10.728
Jul-10	218.307	10.857
Ago-10	224.111	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	255.477	11.713
Feb-11	260.394	11.809
Mar-11	265.060	12.087
Abr-11	273.648	12.797
May-11	280.874	12.693
Jun-11	286.983	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
Nov-11	307.315	13.040
Dic-11	313.702	12.036
Ene-12	322.772	12.088
Feb-12	329.874	12.023
Mar-12	337.881	11.985
Abr-12	364.968	11.907
May-12	352.362	11.531
Jun-12	353.132	9.574
Jul-12	361.911	8.682
Ago-12	367.494	8.361
Sep-12	375.282	8.905
Oct-12	381.160	79.447
Nov-12	391.197	7.791
Dic-12	410.342	7.755
Ene-13	421.809	7.766
Feb-13	426.372	7.549
Mar-13	432.197	7.401
Abr-13	439.075	7.277
May-13	445.441	7.180
Jun-13	457.904	7.014

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-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	19.922	139.049
Ene-10	120.601	20.099	140.700
Feb-10	120.690	20.476	141.166
Mar-10	122.229	21.162	143.391
Abr-10	125.955	22.123	148.078
May-10	130.228	22.750	152.978
Jun-10	133.788	22.674	156.462
Jul-10	137.252	23.021	160.273
Ago-10	140.150	24.315	164.520
Sep-10	143.807	25.311	169.083
Oct-10	150.076	26.141	176.271
Nov-10	154.892	27.444	182.287
Dic-10	161.666	28.901	190.566
Ene-11	166.338	30.353	196.691
Feb-11	169.498	31.914	201.291
Mar-11	173.015	33.031	206.046
Abr-11	177.449	34.632	212.081
May-11	184.603	35.078	219.677
Jun-11	191.830	35.989	227.819
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
Nov-11	234.401	41.829	276.230
Dic-11	241.111	40.900	282.111
Ene-12	245.788	41.083	286.876
Feb-12	248.902	41.964	290.849
Mar-12	254.199	41.277	295.476
Abr-12	258.012	41.494	299.506
May-12	263.745	40.831	304.577
Jun-12	274.033	38.126	312.159
Jul-12	285.369	34.497	319.865
Ago-12	295.793	31.336	327.129
Sep-12	305.504	29.557	335.061
Oct-12	313.152	28.002	341.184
Nov-12	325.277	27.044	352.321
Dic-12	339.021	27.073	366.094
Ene-13	348.426	26.919	375.345
Feb-13	354.048	27.276	381.324
Mar-13	360.065	26.418	386.483
Abr-13	360.065	26.418	386.483
May-13	376.850	26.983	403.833
Jun-13	386.408	26.549	412.957

Elaboración propia. Fuente BCRA

Base Monetaria. Promedio mensual

Fecha	Base Monetaria		
	Circulación Monetaria	Cuenta Corriente en el BCRA	Total Promedio Mensual
Ene-08	71.897	25.680	97.577
Feb-08	70.976	24.305	95.281
Mar-08	72.141	25.739	97.880
Abr-08	71.991	26.047	98.038
May-08	72.711	26.054	98.765
Jun-08	73.532	26.980	100.512
Jul-08	75.142	25.534	100.676
Ago-08	74.509	26.214	100.723
Sep-08	74.121	27.507	101.628
Oct-08	74.463	27.990	102.453
Nov-08	74.437	26.709	101.146
Dic-08	80.247	26.192	106.439
Ene-09	80.919	24.202	105.121
Feb-09	79.053	23.687	102.740
Mar-09	77.190	24.158	101.348
Abr-09	76.423	23.412	99.835
May-09	76.859	23.881	100.740
Jun-09	79.526	24.126	103.652
Jul-09	82.999	22.961	105.960
Ago-09	82.062	23.231	105.293
Sep-09	81.784	24.484	106.268
Oct-09	82.777	24.503	107.280
Nov-09	84.136	25.413	109.548
Dic-09	92.793	25.868	118.661
Ene-10	95.667	26.001	121.668
Feb-10	93.942	25.325	119.268
Mar-10	93.297	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
Ene-11	126.731	35.978	162.719
Feb-11	127.652	34.807	162.465
Mar-11	128.820	35.620	164.445
Abr-11	129.869	37.965	167.839
May-11	131.573	39.909	171.485
Jun-11	137.191	39.737	176.931
Jul-11	145.172	40.850	186.025
Ago-11	147.647	41.324	188.973
Sep-11	148.674	41.894	190.570
Oct-11	149.275	42.620	191.897
Nov-11	152.701	43.352	196.055
Dic-11	165.179	44.919	210.100
Ene-12	170.302	50.326	220.630
Feb-12	168.651	39.194	207.845
Mar-12	168.752	47.589	216.643
Abr-12	170.728	49.873	220.604
May-12	172.399	51.378	223.779
Jun-12	182.785	54.098	236.884
Jul-12	194.839	57.263	252.103
Ago-12	198.626	59.161	257.787
Sep-12	200.991	60.632	261.624
Oct-12	203.871	61.340	265.214
Nov-12	207.564	64.397	271.961
Dic-12	224.207	67.927	292.138
Ene-13	231.168	67.112	298.282
Feb-13	229.437	62.951	292.390
Mar-13	288.885	68.277	297.163
Abr-13	228.055	69.603	297.658
May-13	229.551	70.935	300.486
Jun-13	238.161	72.842	311.003

Elaboración propia. Fuente BCRA

[Volver](#)

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

Fecha	Exportaciones	Importaciones	Saldo	Trimestre Saldo
2008				
Enero	5.818	4.479	1.340	
Febrero	5.226	4.210	1.016	
Marzo	4.991	4.163	828	3.183
Abril	5.846	4.930	916	
Mayo	6.240	5.200	1.040	
Junio	5.407	5.196	211	2.167
Julio	7.011	6.047	964	
Agosto	7.367	5.159	2.208	
Septiembre	6.919	5.311	1.608	4.780
Octubre	6.061	5.129	932	
Noviembre	4.903	4.182	721	
Diciembre	4.231	3.457	774	2.427
Total 2008	70.018	57.462	12.557	
2009				
Enero	3.715	2.760	955	
Febrero	3.945	2.663	1.282	
Marzo	4.264	2.888	1.375	3.612
Abril	5.052	2.777	2.276	
Mayo	5.203	2.660	2.543	
Junio	5.211	3.619	1.592	6.412
Julio	4.925	3.589	1.336	
Agosto	4.352	3.255	1.097	
Septiembre	4.531	3.666	865	3.297
Octubre	4.808	3.656	1.152	
Noviembre	4.872	3.651	1.221	
Diciembre	4.795	3.602	1.193	3.566
Total 2009	55.672	38.786	16.886	
2010				
Enero	4.408	3.209	1.199	
Febrero	3.959	3.455	504	
Marzo	4.679	4.403	276	1.978
Abril	6.207	4.101	2.106	
Mayo	6.503	4.575	1.927	
Junio	6.369	5.151	1.218	5.252
Julio	5.983	5.291	693	
Agosto	6.383	5.356	1.027	
Septiembre	6.373	5.337	1.036	2.757
Octubre	5.898	4.951	947	
Noviembre	5.914	5.576	338	
Diciembre	5.512	5.389	123	1.408
Total 2010	68.187	56.793	11.395	
2011				
Enero	5.254	4.889	365	
Febrero	5.487	4.800	687	
Marzo	6.159	5.642	518	1.569
Abril	7.149	5.662	1.487	
Mayo	8.082	6.373	1.710	
Junio	7.938	6.899	1.039	4.235
Julio	7.302	6.645	657	
Agosto	8.419	7.619	800	
Septiembre	7.787	6.889	899	2.356
Octubre	7.464	6.303	1.161	
Noviembre	6.594	6.230	364	
Diciembre	6.316	5.987	329	1.853
Total 2011	83.950	73.937	10.014	
2012				
Enero	5.909	5.358	550	
Febrero	6.098	4.757	1.341	
Marzo	6.276	5.199	1.077	2.969
Abril	6.687	4.861	1.827	
Mayo	7.556	6.039	1.517	
Junio	7.121	6.097	1.024	4.368
Julio	7.382	6.368	1.014	
Agosto	7.952	6.324	1.628	
Septiembre	6.818	5.907	911	3.553
Octubre	6.897	6.312	585	
Noviembre	6.463	5.829	634	
Diciembre	5.933	5.464	529	1.748
Total 2012	81.092	68.516	12.638	
2013				
Enero	5.665	5.385	280	
Febrero	5.743	5.223	521	
Marzo	5.968	5.458	510	1.311
Abril	7.565	6.414	1.151	
Mayo	8.429	7.091	1.338	
Junio	7.551	6.396	1.155	3.644

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

Glosario

ADEFA: Asociación de fábricas de automotores.

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

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

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

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

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

BCRA: Banco Central de la Republica Argentina.

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

BODEN: Bono del Estado Nacional.

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

CER: Coeficiente de Estabilización de Referencia.

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

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

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

CyE: Combustibles y energía.

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

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

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

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

EMAE: Estimador Mensual de Actividad Económica.

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

EPH: Encuesta Permanente de Hogares.

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

FED: Reserva Federal de los EE.UU.

FMI: Fondo Monetario Internacional

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

i.a.: Interanual

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

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

INDEC: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IVA: Impuesto al Valor Agregado

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

LIBOR: London Interbank Offered Rate.

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

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

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

MECON: Ministerio de Economía y Producción

MAE: Mercado Abierto Electrónico

MERCOSUR: Mercado Común del Sur

MERVAL: Mercado de Valores de Buenos Aires.

MOI: manufacturas de origen industrial.

MOA: manufactura de origen agropecuario.

MULC: Mercado Único y Libre de Cambios.

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

OMC: Organización Mundial del Comercio

PP: Productos primarios

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

p.b: puntos básicos

Ratio de liquidez: (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.

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

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

TCRM: Tipo de cambio real multilateral.

TLC: Tratados de Libre Comercio

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

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

USDA: Departamento de Agricultura de los EEUU.

VN: Valor Nominal.

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

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

[Volver](#)

