

Síntesis de la Economía Real

N° 48 - Segunda Epoca



Centro de Estudios para la Producción
Secretaría de Industria, Comercio
y de la Pequeña y Mediana Empresa
Ministerio de Economía y Producción

Presidente de la Nación
Dr. Néstor Carlos Kirchner

Ministro de Economía y Producción
Dr. Roberto Lavagna

**Secretario de Industria, Comercio y de la Pequeña
y Mediana Empresa**
Lic. Miguel Gustavo Peirano

Subsecretario de Industria
Lic. José Luis Díaz Pérez

Subsecretario de Política y Gestión Comercial
Dr. Antonio Gustavo Trombetta

**Subsecretario de la Pequeña y Mediana Empresa
y Desarrollo Regional**
Lic. Federico Ignacio Poli



Centro de Estudios para la Producción
Av. Julio A. Roca 651, 5° piso "22"
C1067AAB, Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tel: 4349-3442, Fax: 4349-3453
email: cep@mecon.gov.ar
www.mecon.gov.ar/cep

Staff:

Director: Lic. Ricardo Rozemberg

Economistas Jefe: Lic. Juan Pablo Dicoyskiy

Economistas: Lic. Guillermo Gigliani; Lic. Alejo Espora, Lic. Silvina Ortiz, Lic. Carolina Sessa, Lic. Anastasia Daicich, Lic. Romina Grinberg, Lic. María Josefina Grosso.

Asistente: Stella Maris Belardo

INDICE

Primera sección: Informes de Coyuntura

Desempeño Productivo Pag. 9

Desempeño Comercial Externo Pag. 24

Segunda sección: Notas de la economía real

Performance exportadora reciente de las pequeñas y medianas empresas Pag. 43

La industria del libro en Argentina Pag. 53

Dinámica de la inversión productiva en 2004 Pag. 83

Anexo

Anexo estadístico Pag. 97

Primera Sección:
Informes de Coyuntura

1

Desempeño productivo

En la segunda mitad del 2004 la actividad económica volvió a acelerar su ritmo de aumento, culminando un año en el que el PBI registró una suba de nada menos que 9.0%, la cual resultó levemente superior a la verificada en el 2003 (+8.8% a/a).

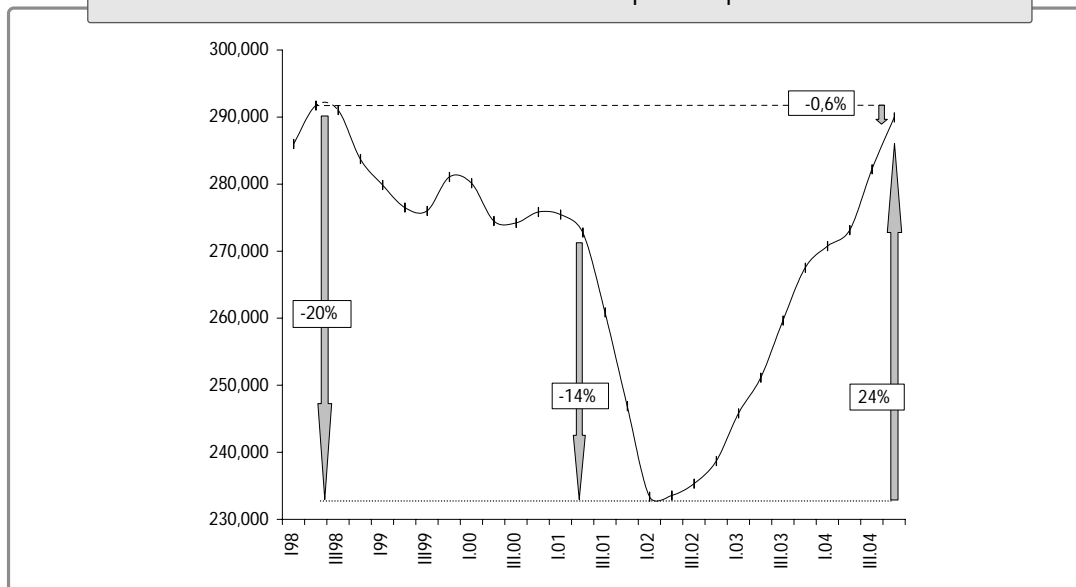
En lo que respecta al comportamiento de los distintos componentes de la Demanda, se aprecia que por segundo año consecutivo la Absorción Doméstica (Consumo más Inversión) cumplió un rol destacado en la recuperación a nivel agregado, advirtiéndose a su vez un promisorio avance de las Exportaciones durante el segundo semestre. Desde una óptica sectorial, en el 2004 la industria volvió a ser la principal responsable del alza del producto, en un contexto en el cual lentamente comenzó a observarse un ritmo de expansión más parejo entre los sectores productores de bienes y los proveedores de servicios. Como resulta evidente, ambas novedades en materia de reactivación económica (repunte exportador y avance sectorial más homogéneo) demuestran un mayor grado de "madurez" del proceso de recuperación.

En lo que respecta al caso específico de la actividad manufacturera, en el 2004 la misma volvió a incrementarse a tasas altas (aunque comprensiblemente algo más moderadas que en el 2003), sin que los temas energéticos o de uso de la capacidad instalada afectaran su desenvolvimiento. Adicionalmente, durante el comienzo del 2005 la actividad fabril volvió a mostrar signos positivos, lo cual le permitió quebrar su anterior pico previo al inicio de la recesión.

1 - Vigoroso repunte de la actividad económica en el 2004

A pesar de ya haber transcurrido casi tres años desde el inicio de la recuperación, durante el tramo final del 2004 la economía doméstica continuó avanzando a paso redoblado, sin mostrar signo alguno de desaceleración o "fatiga".

Gráfico 1: PBI a precios de mercado.
Serie Desestacionalizada. Millones de pesos. a precios de 1993.

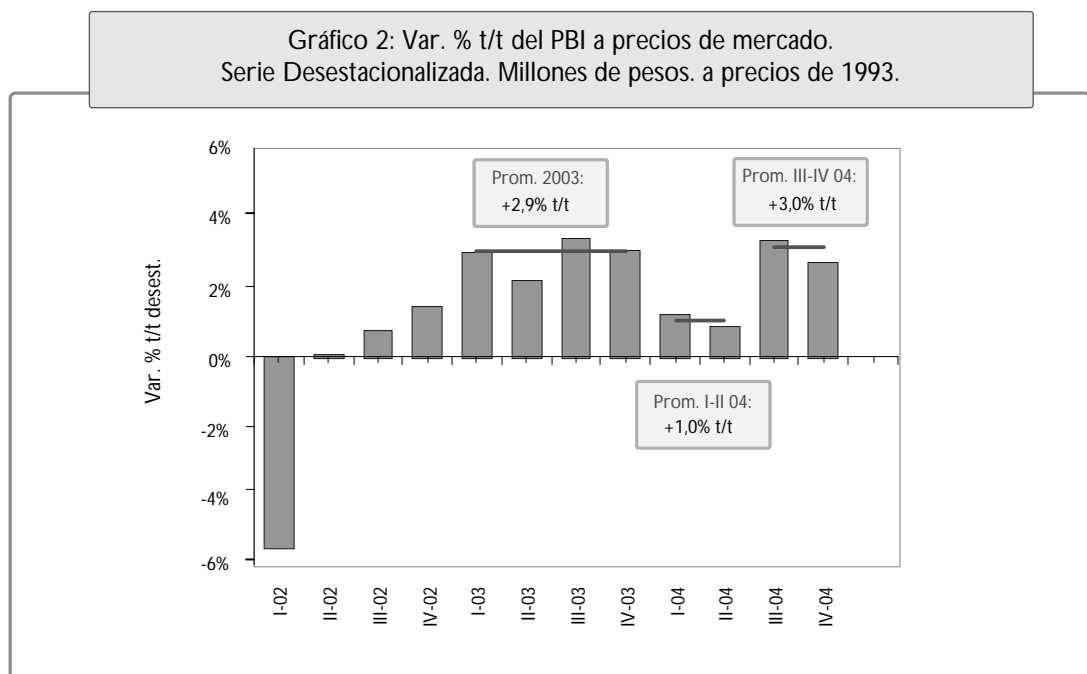


Fuente: CEP en base a INDEC.

Según datos de las Cuentas Nacionales, tras el «impasse» del primer semestre (en el cual el PBI se expandió a una tasa trimestral promedio de 1.0%, con respecto al trimestre previo en términos desestacionalizados), en la segunda mitad del año pasado el producto aceleró su marcha, volviendo a aumentar a una velocidad similar a la registrada el año previo (del orden del 3.0% t/t desest. en promedio -ver gráfico 2-).

Como resultado de lo anterior (y a pesar de que el punto de partida ya no era el virtual “pozo” al que se había caído en el 2002), la actividad económica experimentó un alza de 9.0% en el 2004, la cual resultó la suba más elevada de los últimos doce años, superando incluso marginalmente la observada en el 2003 (+8.8% a/a).

Por otro lado, fruto del pronunciado y sostenido ritmo de expansión, hacia fines del año pasado la producción global de bienes y servicios se ubicó sólo 0.6% por debajo del pico previo al inicio de la recesión alcanzado a mediados de 1998.



Fuente: CEP en base a INDEC.

1.1 “Tracción” interna

Al igual que en el 2003, considerando el comportamiento de la Oferta y Demanda Global, durante el año pasado la Absorción Doméstica volvió a ser la principal responsable de la recuperación a nivel agregado, en un ámbito en el cual a pesar de las diferencias de “peso” entre la Inversión y el Consumo Privado (recuérdese que expresadas a precios constantes la primera representa cerca de la tercera parte de la segunda), ambas variables alentaron casi por partes iguales el repunte del producto.

En particular, el Consumo Privado se expandió 9.4% a/a (algo más velozmente que el año previo), explicando 6.4 puntos porcentuales del incremento total del PBI; mientras que la Inversión Bruta

Interna Fija (IBIF) se recuperó 34.5% a/a (a una tasa que si bien resultó algo inferior a la verificada en el 2003, no dejó de ser muy elevada), contribuyendo con casi cinco puntos porcentuales adicionales a la suba de la producción nacional¹.

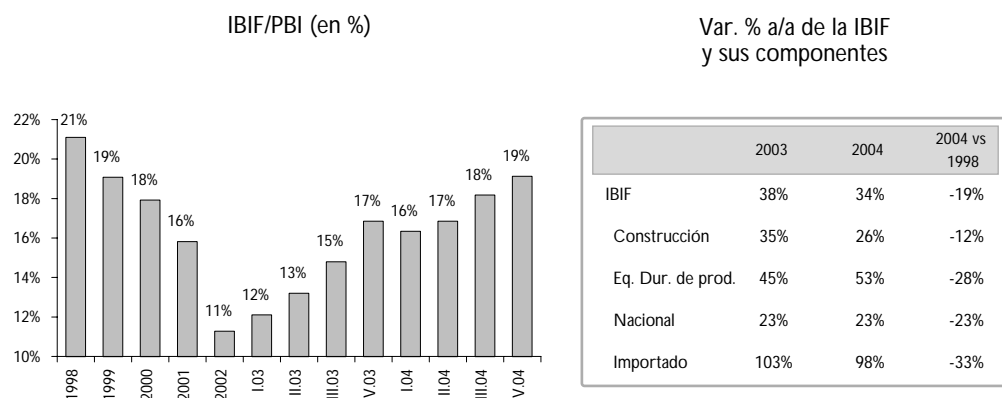
Cuadro 1: Oferta y Demanda Globales
Millones de pesos, a precios de 1993

	Oferta Global			Demanda Global				Discrep. Estadística y Var. de Existencias
	PIB a precios de mercado	Impo. de bienes y serv.		Consumo Privado	Consumo Público	Inv. Bruta Interna Fija	Expo. de bienes y serv.	
Var. % a/a	2003	8.8%	37.6%	8.2%	1.5%	38.2%	6.0%	
Var. % a/a	2004	9.0%	39.8%	9.4%	2.7%	34.5%	8.2%	
Contrib. *		-3.2%		6.2%	0.4%	4.9%	1.1%	-0.5%
Var. % a/a	I.04	11.3%	55.8%	11.7%	0.8%	50.3%	7.7%	
	II	7.1%	42.5%	8.3%	-0.8%	36.8%	-0.2%	
	III	8.7%	38.2%	8.9%	4.1%	33.6%	9.2%	
	IV	9.1%	27.8%	9.1%	6.5%	23.9%	16.8%	

(*) Contribución a la variación interanual del PBI.
Fuente: CEP en base a Indec.

Teniendo en cuenta el destacado rol desempeñado por la Inversión, es importante señalar que esta variable clave (que desde el inicio de la recuperación se expandió alrededor de cuatro veces más rápido que la actividad agregada) logró pasar de representar un mínimo histórico del 11% del PBI en el 2002 (medida a precios de 1993), a significar un 19.1% del producto a fines del 2004, cifra que alcanza con holgura para compensar la depreciación del stock de capital de la economía, dando lugar a un “corrimiento” de la frontera de producción agregada.

Gráfico 3: Inversión Bruta Interna Fija (IBIF)
Millones de pesos, a precios de 1993



Fuente: CEP en base a Indec.

1) Nótese que a los efectos de analizar los determinantes de la evolución del PBI, se computa una “contribución negativa” de las importaciones, teniendo en cuenta que la competencia importada absorbe una porción de la demanda agregada, que de otra manera hubiera sido abastecida por producción nacional.

Asimismo, no debe pasar por alto que todos los componentes de la IBIF crecieron a tasas pronunciadas durante el año pasado, advirtiéndose cierta desaceleración de la inversión en construcción (que pasó de aumentar 35% a/a en el 2003 a subir 26% a/a en el 2004), al mismo tiempo que las compras de máquinas y equipos aceleraron su paso (luego de incrementarse 45% a/a en el 2003, se expandieron 53% a/a en el 2004).

1.2 - Promisorio avance de las Exportaciones en la segunda mitad del 2004

Analizando el comportamiento en el margen de los componentes de la Demanda Agregada, se aprecia que las Exportaciones de Bienes y Servicios experimentaron un “salto” durante el segundo semestre 2004, motorizadas principalmente por las crecientes colocaciones de productos de origen industrial (MOA y MOI), tanto hacia Brasil (destino que inicialmente se mostró como el más dinámico), como hacia terceros mercados (los cuales con el correr de los meses también comenzaron a presentar notorios avances).

Más concretamente, en la segunda mitad del año pasado las exportaciones globales se incrementaron a una tasa trimestral promedio de casi 7% (en términos desestacionalizados), la cual resultó cerca de cinco veces superior a la observada desde el abandono de la convertibilidad hasta ese entonces (+1.3% t/t desest. en promedio).

En consecuencia, las ventas externas alcanzaron un nuevo récord histórico en el cuarto trimestre 2004. En dicho período las mismas se ubicaron 27% por encima de los niveles vigentes a fines del 2001, respondiendo el 60% de dicho aumento a la fuerte suba verificada en los últimos dos trimestres.

Por otro lado, es interesante destacar en el segundo semestre 2004 las Exportaciones de Bienes y Servicios han pasado a tener una contribución a la suba trimestral del producto similar a la de la Inversión, sumando un “motor” adicional a la mejora a nivel agregado.

Cuadro 2: Oferta y Demanda Globales								
Series desestacionalizadas. Millones de pesos, a precios de 1993								
		Oferta Global		Demanda Global				Discrep. Estadística y Var. de Existencias
		PIB a precios de mercado	Impo. de bienes y serv.	Consumo Privado	Consumo Público	Inv. Bruta Interna Fija	Expo. de bienes y serv.	
Var. % t/t desest.	Prom. IV.02 - IV.03	2.6%	11.3%	2.6%	0.4%	10.4%	1.3%	
	I.04	1.2%	10.7%	2.1%	1.1%	10.4%	2.2%	
	II	0.9%	4.7%	1.0%	1.4%	2.1%	-2.2%	
	III	3.3%	6.7%	3.0%	1.9%	5.6%	8.0%	
	IV	2.7%	3.5%	2.3%	1.6%	3.1%	5.7%	
Contrib. a var. % t/t del PBI	Prom. IV.02 - IV.03		-0.8%	1.7%	0.1%	1.3%	0.2%	0.1%
	I.04		-1.0%	1.4%	0.1%	1.6%	0.3%	-1.3%
	II		-0.5%	0.7%	0.2%	0.4%	-0.3%	0.4%
	III		-0.7%	2.0%	0.2%	1.0%	1.1%	-0.2%
	IV		-0.4%	1.5%	0.2%	0.5%	0.8%	0.1%
Ult. dato vs. pico		-0.6%	-24.4%	-4.9%	-1.9%	-17.5%	0.0%	
Valle vs. pico		-20.0%	-65.3%	-23.1%	-9.3%	-59.2%	-26.7%	

(*) Contribución a la variación interanual del PBI.

Fuente: CEP en base a Indec.

Ahora bien, así como en el último tiempo las exportaciones ganaron impulso, simultáneamente se ha detectado una desaceleración de las importaciones. En este sentido, a pesar de que el PBI sostiene firme su ritmo de aumento (en torno al 3% t/t desest.), las compras externas han comenzado a avanzar mucho más lentamente que en el pasado. Mientras que entre fines del 2002 e inicios del 2004 las importaciones se expandieron a una tasa trimestral promedio cercana al 11% (en términos desestacionalizados), entre el segundo y el cuarto trimestre 2004 lo hicieron a una velocidad trimestral promedio del 5% t/t (desest.).

Por último, debe tenerse en cuenta que el repunte reciente de las distintas variables que componen tanto la Oferta, como la Demanda Global, ha tendido a reducir considerablemente la brecha que cada una de ellas mantenía respecto de su anterior máximo.

Analizando los componentes de la Oferta Agregada, se aprecia que tanto el PBI como las Importaciones achicaron las distancias que los separaban de sus picos previos. Aún así, el PBI ya prácticamente recuperó dicho nivel (-0.6%), mientras que las Importaciones aún se ubican 24% por debajo de ese umbral. Este fenómeno en alguna medida revela la existencia de un proceso de sustitución de importaciones, sobre todo si se considera que el producto destinado al mercado interno (PBI menos Exportaciones), también presenta una brecha sustancialmente inferior a la de las compras externas.

Por su parte, por el lado de la Demanda Agregada, a fines del 2004 las Exportaciones alcanzaron un nuevo récord histórico, al mismo tiempo que el Consumo Privado y la Inversión se ubicaron 4.9% y 17% por debajo de su respectivo pico previo al inicio de la recesión, luego que en el valle del ciclo económico hubieran caído 23% y 59% bajo ese nivel.

1.3 - Liderazgo de la industria en la recuperación agregada

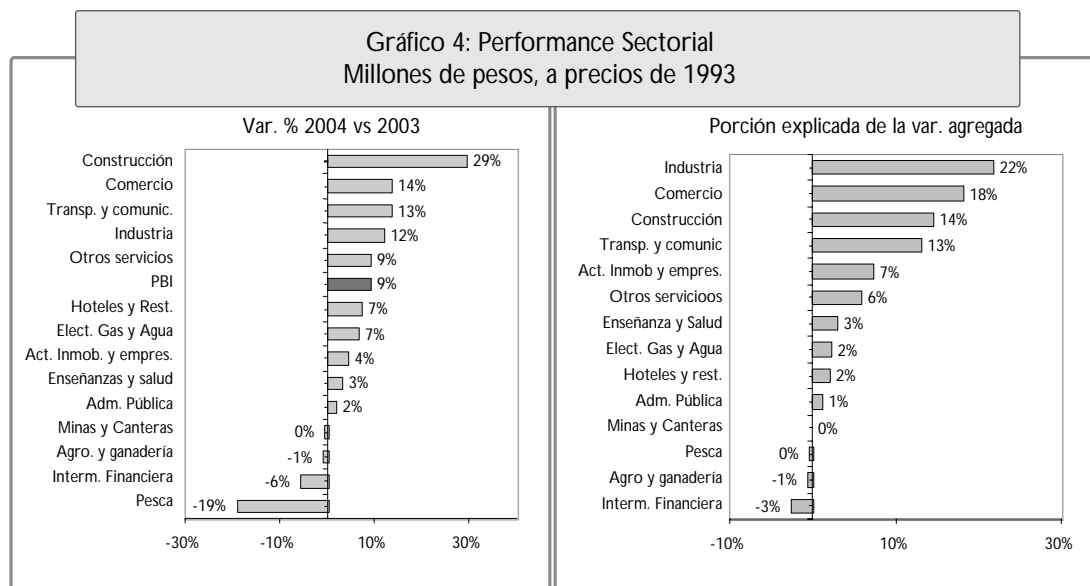
Desde una óptica sectorial, el año pasado cuatro bloques de un total de catorce lideraron y explicaron la mayor parte de la recuperación a nivel agregado.

Tal como se advierte en el gráfico adjunto, estos cuatro rubros favorecidos por el avance de la inversión, el consumo privado y las exportaciones, fueron la construcción, el comercio, los servicios de logística (transporte, almacenamiento y comunicaciones) y la industria, los cuales presentaron (en ese orden) alzas interanuales superiores al promedio de la economía.

Asimismo, considerando su participación en el producto, estas mismas actividades en conjunto fueron responsables del 67% del incremento del PBI en el 2004, observándose que por segundo año consecutivo la industria volvió a ser el sector que más contribuyó al repunte agregado, al explicar por sí sola una quinta parte de la suba interanual del producto.

Con aportes muy inferiores a los del grupo anterior, las otras diez actividades productivas contribuyeron conjuntamente con el 17% de la muy buena performance del PBI (correspondiendo el 16% restante a la evolución de los impuestos y los servicios financieros medidos indirectamente). Adicionalmente, dentro de este último segmento, tanto las actividades primarias (agricultura,

ganadería, pesca y minas y canteras), como la intermediación financiera, presentaron bajas interanuales².



Fuente: CEP en base a Indec.

Dejando de lado las contribuciones que cada sector tuvo al aumento del producto, no debe pasar por alto que a lo largo del año pasado se observó un avance más balanceado que el registrado hasta ese entonces entre los bloques productores de bienes y los proveedores de servicios.

En el 2003, cuando comenzaba a salirse de la crisis, el alza del PBI tuvo lugar en un ámbito en el cual el progreso de los sectores productores de bienes fue muy superior al experimentado por los proveedores de servicios. Mientras que los primeros se recuperaron a una velocidad cercana al 15% interanual, los segundos hicieron lo propio a una tasa levemente superior al 4% a/a, dando por resultado un incremento del producto global del 8.8% a/a.

Por el contrario (y a pesar de que en el primer trimestre 2004 no se advirtieron mayores alteraciones en el patrón de crecimiento anteriormente descrito), a partir del segundo trimestre del año pasado comenzó a observarse un avance más equilibrado entre uno y otro segmento. Este fenómeno llevó a que el diferencial de tasas de variación interanual entre los bienes y los servicios pasara de representar algo más de diez puntos porcentuales en el 2003, a ser de menos de dos puntos porcentuales a fines del 2004.

² En el caso del agro, es importante señalar que la caída se concentró fundamentalmente en la producción de oleaginosas, ya que en la mayoría de las demás actividades sectoriales se detectó un avance con relación al período previo. Paralelamente, en lo que respecta a la intermediación financiera, si bien en promedio el 2004 arrojó una baja, en el cuarto trimestre se registró la primera suba interanual sectorial desde el año 2000, lo cual podría estar indicando un cambio de tendencia.

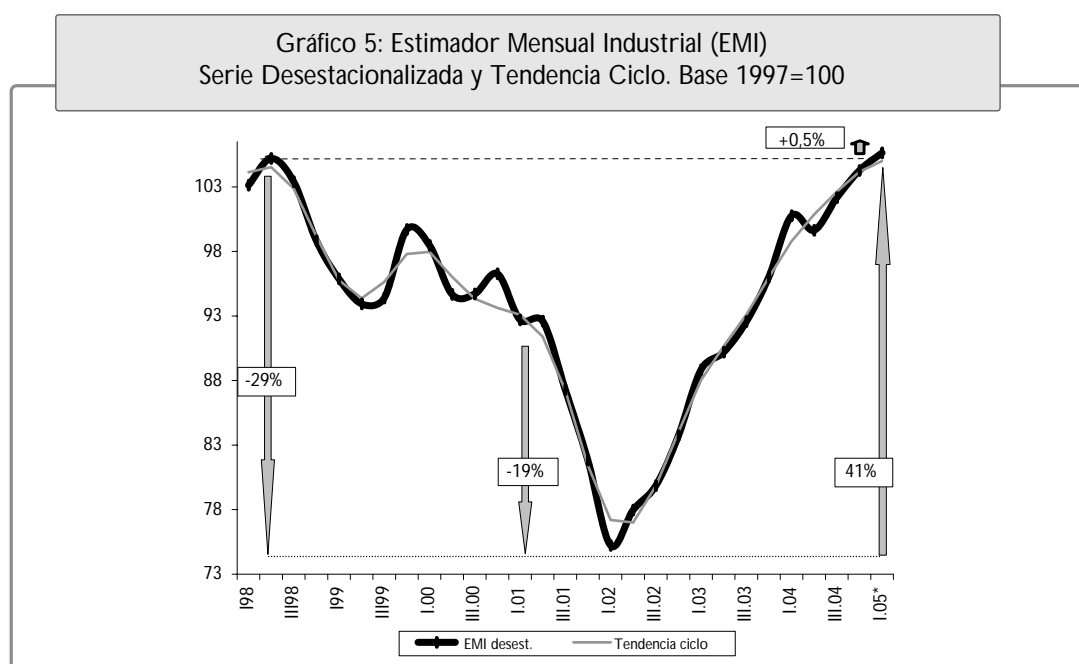
Si bien este fenómeno en alguna medida se debe a que una parte de los sectores productores de bienes no tuvo un buen año (tanto el agro, como la pesca y la explotación de minas y canteras registraron caídas comparando el 2004 con el 2003), lo anterior también estaría reflejando un mayor grado de “madurez” del proceso de recuperación económica, teniendo en cuenta que la reactivación ya logró consolidarse a lo largo de prácticamente toda la economía (recuérdese que los sectores no transables fueron los últimos en reaccionar al cambio de precios relativos que siguió a la devaluación).

2 - Evolución reciente de la producción manufacturera: Alcanzando un nuevo récord

Tal como fuera comentado previamente, en el 2004 la producción industrial volvió a mostrar una destacada recuperación, lo cual le permitió dejar atrás casi completamente la caída observada durante el período recesivo.

Medida a través del Estimador Mensual Industrial (EMI), el año pasado la actividad manufacturera registró un alza promedio de 10.7% respecto a igual período del año anterior, luego que en el 2003 la misma se incrementara 16.2% a/a.

Así, entre el “piso” alcanzado en el primer trimestre del 2002 y el último trimestre del 2004 el EMI acumuló un aumento de 41%, ubicándose sólo 0.9% por debajo del pico previo al inicio de la recesión.

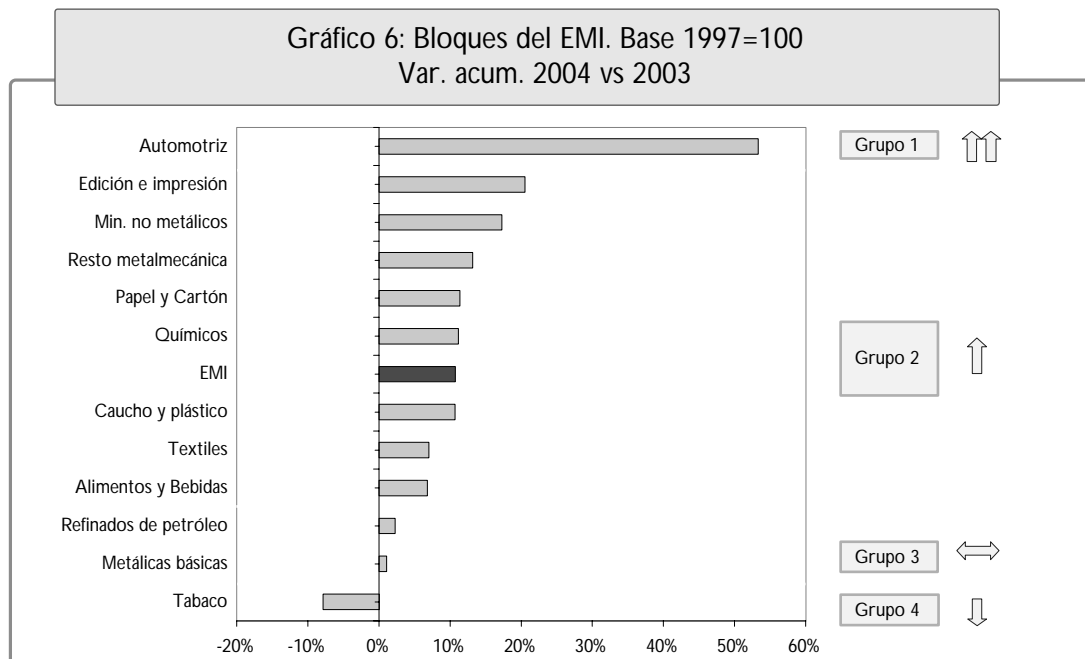


Adicionalmente, en el primer bimestre 2005 la industria volvió a mostrar signos positivos, prolongando la tendencia ascendente observada hasta el momento. En particular, en dicho período el EMI se incrementó 1.3% con respecto al promedio del cuarto trimestre 2004 (tomando como referencia la serie desestacionalizada) y 6.3% en términos interanuales, alcanzando un nivel que no sólo es el más elevado desde que la industria comenzó a recuperarse, sino que superó en cerca de 0.5% su anterior máximo, verificado en el segundo trimestre de 1998.

2.1 - Performance sectorial

En lo que respecta a las grandes tendencias de la industria a nivel sectorial, en el 2004 se observaron trayectorias expansivas virtualmente a lo largo de toda la actividad manufacturera (tan sólo un bloque -de los doce que conforman el EMI- presentó una corrección en términos interanuales). No

obstante, debe tenerse en cuenta que no todos los sectores tuvieron un desempeño equivalente, pudiéndose distinguir al menos cuatro grandes grupos de industrias.



Fuente: CEP en base a INDEC.

En primer lugar, hubo un sector que sobresalió por encima de todos los demás: la producción de automóviles. Este es justamente el segmento que a comienzos del 2004 se encontraba más retrasado³, y a lo largo del año fue el que más avanzó respecto de los niveles previos (52.2% a/a), quintuplicando la performance promedio del EMI (10.7%).

En este ámbito, hay que tener en cuenta que luego de varios años de ventas deprimidas y un consiguiente envejecimiento del parque automotor, en el 2004 volvió a recomponerse la demanda interna de vehículos, produciéndose una esperada renovación de modelos. Asimismo, en la segunda mitad del año, comenzó a observarse un repunte de las ventas externas sectoriales, en parte gracias al crecimiento de los despachos al mercado brasileño.

Dado el peso que este bloque tiene dentro de la industria⁴, es evidente que su favorable evolución reciente desempeñó un papel destacado en la mejora de la actividad manufacturera a nivel agregado, aunque la misma no resultó determinante. Al calcular un EMI "sin autos", la recuperación de la industria en el 2004 trepa a 9%, cifra que si bien resulta algo inferior a la verificada por el indicador original (+10.7% a/a), no deja de ser sumamente importante.

3)Recuérdese que tras derrumbarse un 63% entre 1997 y 2002, en el 2003 la producción automotriz se recompuso solamente 6%, variación que resultó sustancialmente inferior a la del promedio de la industria (16%).

4) La ponderación de la industria automotriz en el EMI asciende a 7.9%.

En un segundo pelotón, se encontraron un cúmulo de actividades con una performance similar a la media de la industria, destacándose los casos de las editoriales e imprentas, minerales no metálicos, productos metalmecánicos, caucho y plástico, y químicos. A comienzos del 2004 la mayoría de estos rubros también se encontraban por debajo de sus máximos históricos de producción, lo cual de alguna manera indicaba que tenían capacidad instalada ociosa como para continuar avanzando. Sin embargo, a diferencia de la industria automotriz, estos bloques ya habían comenzado a recuperarse

sólidamente en el 2003, con lo cual las bases de comparación resultaban más elevadas que en aquel caso, y por ende las tasas de variación interanuales registradas en el 2004 fueron más moderadas.

En un tercer grupo, se pueden incluir a los metales básicos y a la refinación de petróleo, dos bloques que presentaron una variación interanual cercana a cero en el acumulado 2004. Si bien a priori este comportamiento podría ser considerado negativo, en el caso particular de estas dos producciones adquiere una connotación diferente. Ambos bloques hace más de un año que se encuentran operando cerca del tope de su capacidad productiva, y en el 2004 lograron mantenerse relativamente estables en torno a niveles récord, lo cual sin lugar a dudas también representa una buena noticia.

Por último, la única rama netamente “perdedora” fue la fabricante de cigarrillos, rubro que atravesó por circunstancias bastante particulares. A inicios del año pasado, una vez que el sector había comenzado a sobreponerse de la merma verificada durante lo peor de la crisis, se produjeron aumentos en los precios de venta al público como resultado de subas específicas en los impuestos sectoriales. Ello no sólo abortó la recuperación del segmento, sino que indujo una baja en los niveles de consumo y producción.

En lo que respecta a la información más reciente, los datos del primer bimestre 2005 nuevamente mostraron un avance generalizado a nivel sectorial, replicándose básicamente el mismo patrón observado durante el 2004.

El bloque automotriz se ubicó a la cabeza de la recuperación (+31% a/a), seguido por un amplio abanico de sectores, cuyas subas oscilaron entre 13% a/a (como en el caso de los minerales no metálicos) y 2% a/a (textiles), presentando en su gran mayoría alzas en torno a la media de la industria (+6.2% a/a). Con una variación cercana a cero se encontró el bloque de refinados de petróleo, mientras que la única baja la presentaron los productos del tabaco (-12% a/a).

Asimismo, otro punto relevante que surge de analizar lo ocurrido en el primer bimestre, está vinculado a la identificación de un grupo de actividades que, dado el sólido crecimiento que presenta su demanda, reprogramaron sus paradas de planta de verano, metiendo cierto “ruido” a la performance de la industria en su conjunto.

En esta línea, se aprecia que un bloque “de peso” como el automotriz, en enero último no realizó sus habituales paradas técnicas y siguió produciendo casi al mismo ritmo que lo había hecho durante todo el 2004 (ver Cuadro 3). Sin embargo, en febrero varias firmas del sector concentraron todo el receso por vacaciones, y la producción se redujo en un 40% con relación a enero 2005 y 9% con respecto a un año atrás, impactando negativamente en la medición de la actividad industrial de dicho mes.

Cuadro 3: Producción nacional de automotores (unidades)*

Período	2004	2005	Var. % a/a	Var. % m/m
Enero	12.016	21.543	79%	-5%
Febrero	14.152	12.871	-9%	-40%
2 meses	26.168	34.414	32%	
TOTAL 2004	260.402			
Prom. mensual	21.700			

(*) Incluye automóviles, utilitarios livianos y utilitarios pesados.

Fuente: CEP en base a ADEFA.

2.2 - La capacidad de producción en la industria

A pesar de que en términos agregados hacia fines del año pasado la industria todavía presentaba un uso de su capacidad instalada moderado (en torno al 70%), había algunos sectores que, tras la mejora reciente, se encontraban operando cerca del tope de su capacidad, no estando en condiciones de aumentar significativamente sus volúmenes de producción.

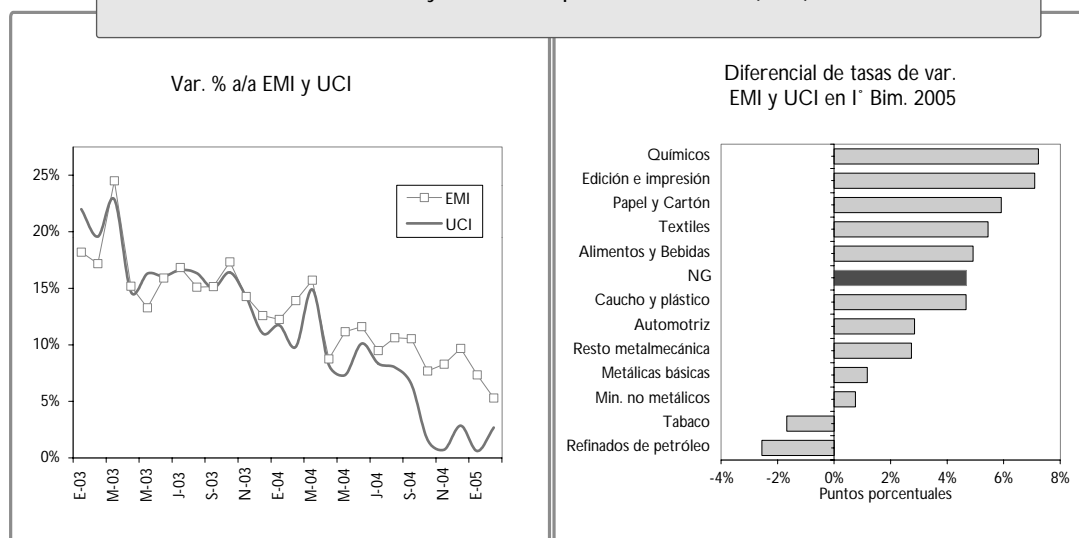
En este marco, al analizar si la actividad manufacturera en su conjunto tiene margen para continuar avanzando en el 2005, vale la pena señalar que si bien es cierto que tal “traba” de capacidad surge para algunas producciones específicas (como la de metales básicos, refinación de petróleo, y -en menor medida- papel y cartón y productos textiles), otros sectores que en el 2004 motorizaron a la industria todavía tienen capacidad ociosa para seguir recuperándose sin mayores inconvenientes (destacándose dentro de este último grupo la industria automotriz, la fabricante de insumos de la construcción - minerales no metálicos-, la rama metalmecánica y la de edición e impresión, entre otras).

De hecho, haciendo un simple ejercicio se puede establecer que, aun considerando estable la producción de aquellos bloques que hacia fines del año pasado presentaban un uso de su capacidad instalada superior al 80%⁵, la actividad manufacturera podría llegar a crecer hasta un 10% más, en caso de corregirse la brecha que para el resto de los sectores todavía existe entre su respectivo pico histórico y el nivel de actividad que presentan actualmente.

Por otro lado, debe tenerse en cuenta que la gran mayoría de los bloques están realizando inversiones tendientes a ampliar su frontera de producción, tal cual se desprende de comparar la evolución de las series de producción industrial con las de uso de capacidad instalada (UCI). Suponiendo rendimientos constantes a escala (aunque ello no constituya una condición necesaria), el mayor aumento presentado por la producción en relación con el registrado por el uso de capacidad instalada sugiere que la industria está realizando inversiones tendientes a incrementar su stock de capital (ver gráfico 7). En este sentido, se aprecia que tanto algunas de las producciones que actualmente presentan un grado de utilización superior al promedio de la industria (químicos, papel y cartón, y textiles), como otras que se encuentran operando por debajo de ese umbral (edición e impresión, automotores y metalmecánica, entre otros), muestran un incremento de la producción superior al de la UCI.

5) Existen diversas causas por las cuales la máxima utilización de la capacidad instalada difícilmente supere el 80% en situaciones de equilibrio de la oferta y la demanda. Desde el punto de vista técnico, la no utilización de los equipos a su máximo rendimiento alarga su vida útil esperada y disminuye los riesgos contingentes de desperfectos, accidentes o desgastes prematuros.

Gráfico 7: Producción y Uso de Capacidad Instalada (UCI) en la Industria



Fuente: CEP en base a INDEC.

3 - Monitoreo del tema energético

Dado que a comienzos del 2005 nuevamente surgieron algunos interrogantes sobre el suministro de energía (siendo esta una etapa del año en la cual normalmente no deberían esperarse inconvenientes) a continuación se realizará una breve descripción de lo acontecido recientemente, procurando a su vez plantear qué es lo que se espera para los próximos meses.

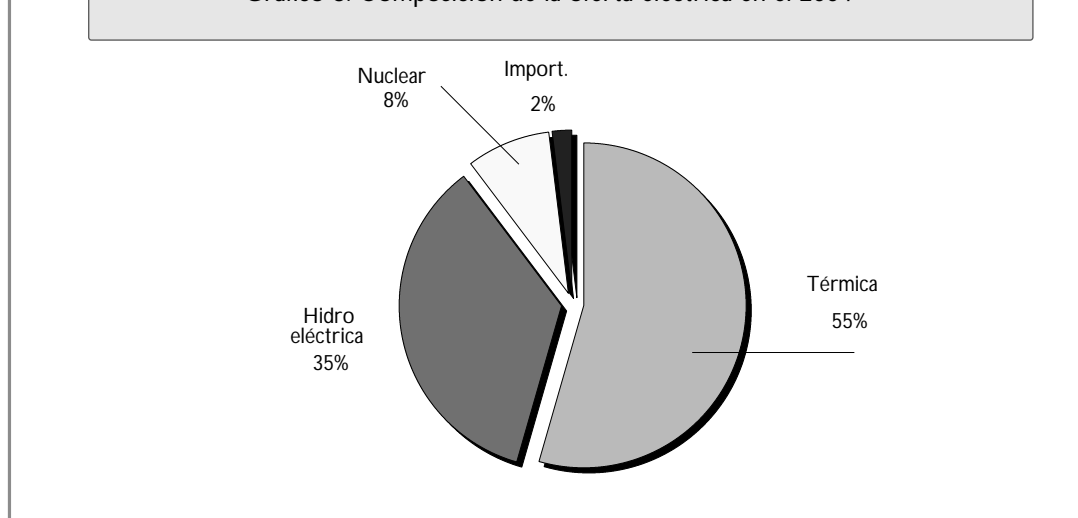
3.1 - Energía Eléctrica

En el caso de la energía eléctrica, se detectaron fricciones entre la demanda y la oferta. Por el lado de la demanda, las elevadas temperaturas registradas en los primeros días de enero impulsaron “saltos” en el consumo de energía eléctrica vinculada a la refrigeración de hogares, oficinas y comercios; al mismo tiempo que, por el lado de la oferta, la generación de las centrales hidroeléctricas se vio disminuida en función de las escasas lluvias que tuvieron lugar hasta ese momento.

En particular, teniendo en cuenta que (tal como se aprecia en el gráfico 8) la oferta eléctrica generada a través de las represas hidroeléctricas se completa fundamentalmente con la generación de origen térmico (para la cual se utiliza el gas natural como principal combustible, siendo los faltantes cubiertos con fuel oil y gas oil, de un costo muy superior al del gas), la baja hidraulicidad en los ríos llevó a que la oferta térmica se viera obligada a funcionar cerca del límite de su capacidad, dejando al sistema eléctrico en su conjunto con poco margen para responder a cambios abruptos o no programados en la demanda, tales como los finalmente acontecidos.

No obstante, con el correr de los días y el advenimiento de una situación climática más “benigna” afortunadamente los problemas se fueron solucionando. Las bajas temperaturas y las lluvias observadas durante los primeros días de febrero, lograron que se redujera la demanda de energía eléctrica vinculada a refrigeración, al mismo tiempo que se relajó la restricción de oferta, dado que gracias al mayor caudal en los ríos, se pudo incrementar la generación eléctrica por vía hidráulica.

Gráfico 8: Composición de la oferta eléctrica en el 2004



Fuente: CEP en base a CAMMESA.

En lo que respecta a las perspectivas para los próximos meses, debe destacarse que diversos estudios públicos y privados coinciden en señalar que en el corto plazo no se prevén mayores inconvenientes, salvo que se produzca un rebrote de calor en momentos no esperados, tal como sucedió entre marzo y abril 2004.

3.2 - Gas Natural

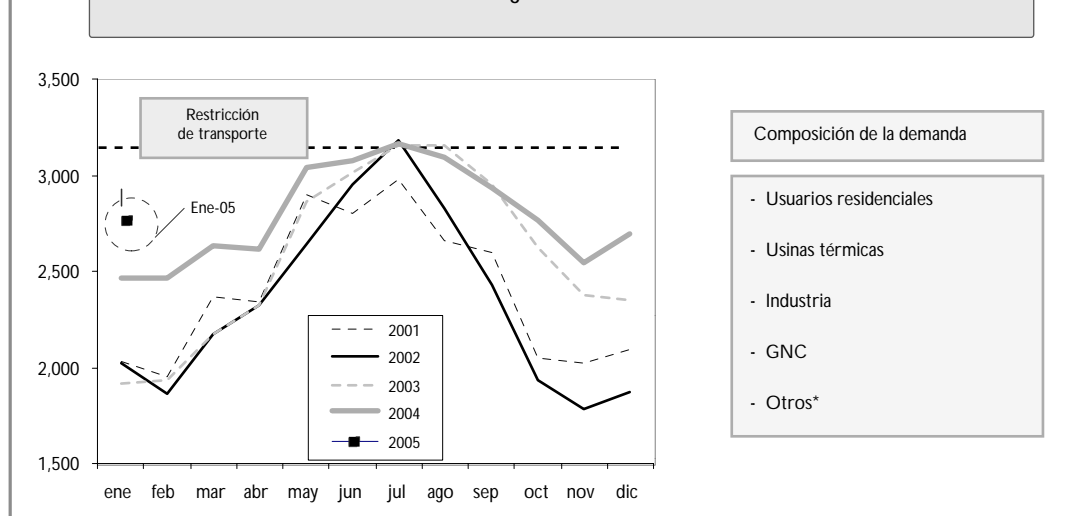
En cuanto al gas natural, en enero 2005 también se detectó una fuerte suba de la demanda, la cual se ubicó en niveles inusualmente elevados para esta época del año (ver gráfico 9). Este notable incremento generó algunos inconvenientes, llegando incluso a tener que reducirse las exportaciones de gas ya pactadas a Chile, de manera de lograr satisfacer completamente al mercado interno⁶.

En lo que respecta a las causas de este fenómeno, si bien aún no se dispone de información desagregada de la demanda de gas por tipo de usuario para el mes de enero 2005, todo parece indicar que el mayor consumo responde a una profundización de las tendencias observadas a fines del 2004, cuando la demanda por parte de las usinas eléctricas y la industria crecía rápidamente, mientras que los despachos de gas a estaciones de GNC y a usuarios residenciales se mantenían en niveles "normales".

En este sentido, es interesante señalar que desde diciembre pasado se divisa un notorio incremento de la demanda de gas para la generación eléctrica. Como fuera comentado previamente, esto responde tanto a la mayor generación térmica de energía (en función de la baja actividad de las centrales hidroeléctricas), como al hecho de que la misma se está realizando fundamentalmente en base a gas natural (mucho más barato que sustitutos como el fuel oil o el gas oil), procurando aprovechar que en esta época del año el consumo de gas de los hogares se encuentra en niveles deprimidos. Así como durante el invierno 2004 se "minimizó" el consumo de gas para la generación térmica de energía, en los meses de verano se lo está "maximizando", impulsando un alza de la demanda global de gas natural.

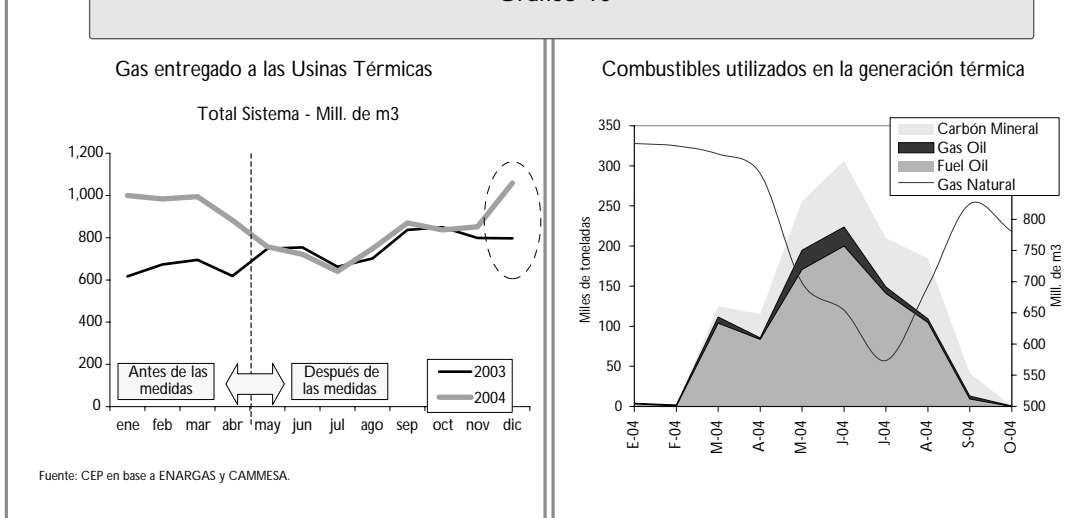
⁶ Como se puede apreciar, este es un problema de "producción" similar al verificado a comienzos del 2004 (cuando en algunas fechas la oferta de gas natural se vio sorpresivamente superada por la demanda), y no de "transporte".

Gráfico 9: Gas Entregado, Total sistema. Mill. de m3



(*) El concepto "Otros" hace referencia a la demanda de usuarios comerciales, entes oficiales y subdistribuidoras, que en conjunto representan menos del 5% de todo el gas ingresado al sistema.
Fuente: CEP en base a ENARGAS.

Gráfico 10

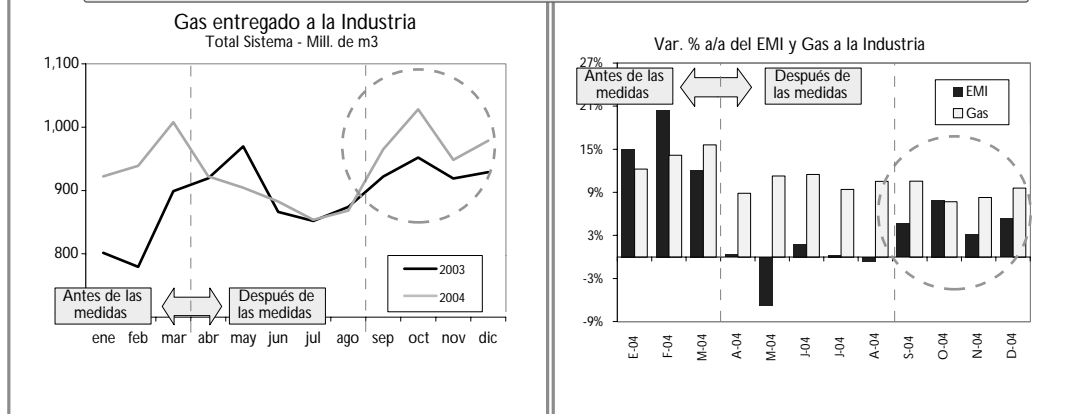


Fuente: CEP en base a ENARGAS Y CAMMESA

Por otro lado, también se aprecia una creciente demanda de gas por parte de la industria. Tal como se desprende del gráfico adjunto, si bien la suba de tarifas a grandes usuarios que tuvo lugar en el segundo trimestre del año pasado parecía haber logrado contener la demanda industrial de gas, a partir de septiembre último la misma volvió a mostrarse muy dinámica, ubicándose incluso por encima de los niveles récord verificados doce meses atrás.

En este ámbito, las estadísticas parecen estar sugiriendo que por temor a eventuales interrupciones en el suministro energético, en el 2004 una porción no despreciable de las firmas manufactureras locales habría optado por trabajar con fuentes de energía alternativas durante los meses considerados más críticos en materia de abastecimiento de gas natural (es decir, entre mayo y agosto), volviendo a utilizar el gas plenamente una vez superada la emergencia. Asimismo, tanto el año pasado como

Gráfico 11



Fuente: CEP en base a ENARGAS e Indec.

éste, en virtud del buen ritmo exhibido por la demanda y del hecho de que en el verano está virtualmente garantizado el abastecimiento de gas “barato”, algunas compañías industriales intensivas en el uso del fluido podrían haber pospuesto sus habituales paradas de planta, generando una suba adicional de la demanda de gas por parte de la industria.

En materia de perspectivas, si bien los elevados niveles de demanda de gas actuales podrían llegar a plantear dudas respecto de lo que podría suceder en el próximo otoño/invierno, no debe olvidarse que, en función de cambios en el comportamiento de cierto grupo de usuarios (usinas eléctricas e industria), la demanda total de gas parecería haber quebrado su marcada estacionalidad histórica (bajo consumo en verano y elevado en invierno), pasando a tener una trayectoria más estable a lo largo de los distintos meses del año.

Así, en la medida en que no se esté frente a un invierno muy “crudo” (climatológicamente hablando), es posible que en el 2005 se atravesara por una situación similar a la verificada en el 2004, cuando tras un comienzo de año en el que la demanda de gas se ubicó en niveles altos, los problemas en materia de abastecimiento energético no pasaron a mayores durante el invierno, más allá de registrarse ciertos inconvenientes puntuales.

Ahora bien, para que ello suceda, con el correr de los meses (y las menores temperaturas) el mayor consumo de gas de los hogares debería ser compensado tanto con menores despachos de gas a las usinas eléctricas (vía el uso de fuel oil y la importación de energía eléctrica), como por un menor consumo de gas por parte de las firmas industriales (gracias a la utilización de combustibles alternativos).

4 - Síntesis y perspectivas

Indudablemente el 2004 fue un excelente año en materia de recuperación económica, observándose a su vez un buen comienzo en el 2005.

Tras recuperarse 9.0% el año pasado, en enero del corriente el Estimador Mensual de Actividad Económica (el cual es utilizado como proxy del PBI de las Cuentas Nacionales) registró un incremento de 9.1% con respecto a igual mes de un año atrás y de 0.4% con relación a diciembre 2004 (en términos desestacionalizados). Como resultado, el indicador alcanzó un nivel récord, equivalente al del pico previo al inicio de la recesión de mediados de 1998, culminando definitivamente la etapa de recuperación y dando comienzo a una nueva fase de crecimiento.

Asimismo, los actuales niveles de actividad garantizan un “piso” de aumento del PBI para todo el año de 5.3%, teniendo en cuenta el arrastre estadístico dejado por el 2004 (+4.9%) y considerando la hipótesis de mínima de que el producto se mantuviera estable en los valores de enero hasta diciembre próximo.

En lo que respecta al comportamiento esperado de los componentes de la Demanda Agregada, se prevé que tanto el Consumo Privado como la Inversión continúen con la tendencia ascendente observada hasta el momento, al mismo tiempo que se proyecta una consolidación del “despegue” exportador visualizado en el tramo final del año pasado, lo cual sumaría un factor adicional de dinamismo.

A nivel sectorial, se espera que continúe el sólido repunte de los sectores productores de bienes (con la industria a la cabeza), junto con un nuevo avance de los sectores proveedores de servicios, previéndose que ambos bloques continúen convergiendo a tasas de crecimiento similares.

En este marco, es interesante destacar que la actividad manufacturera también tuvo un buen arranque en el 2005, impulsada por un repunte generalizado de los distintos bloques industriales, mientras que las perspectivas para lo que resta del año resultan alentadoras, teniendo en cuenta tanto el ascenso proyectado de la demanda interna y externa, como el que no se prevé que vayan a presentarse cuellos de botella insalvables por el lado de la oferta productiva.

Desempeño comercial externo: Las exportaciones a comienzos de 2005

A comienzos de 2005, las exportaciones continúan su tendencia ascendente impulsadas por dos factores principales. En primer lugar, por el ritmo creciente de las MOI que, a finales de 2004, alcanzaron un promedio de 1.000 millones por mes. Los actuales niveles de producción industrial interna posibilitan, asimismo, una mayor oferta exportable. En segundo término, por el reciente rebote de los precios agrícolas, en particular, de la soja.

Estos elementos -sobre todo, los mayores precios- determinan la necesidad de una revisión de las proyecciones que publicamos dos meses atrás. Con información a fines de febrero, estimamos que las exportaciones argentinas alcanzarán en 2005 un valor de 36.828 millones de dólares, esto es, un 7% por encima del año anterior.

Cuadro 1. Proyección de Exportaciones 2005

En millones de dólares.

Rubros	2004	2005	Var. %
P. Primarios	6.828	6.862	0,5%
MOA	11.932	12.309	3,2%
MOI	9.522	11.480	20,6%
Combustibles	6.171	6.177	0,1%
Total	34.453	36.828	6,9%

Fuente: CEP en base a INDEC.

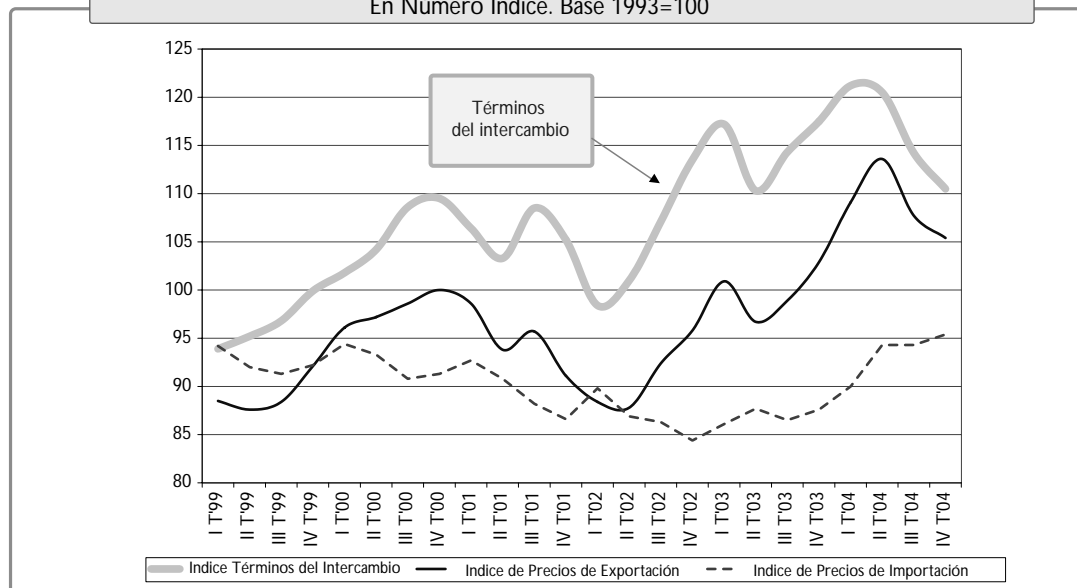
Las correcciones más significativas con relación a nuestras estimaciones previas, corresponden a los Productos Primarios y a las MOA, que registrarán 6.862 y 12.309 millones de dólares respectivamente, condicionadas a que se mantengan las cotizaciones alcanzadas en febrero último. En combustibles, también hay un ajuste por el aumento del barril en las últimas semanas. En las MOI, consideramos mejoras en algunos rubros.

A comienzos de 2005, las perspectivas del mercado mundial se manifiestan igualmente positivas. La economía estadounidense continúa en expansión y otro tanto se espera de los principales países industrializados. Sin embargo, en algunos de ellos, como Japón, Alemania y Francia, los mayores costos de la energía han provocado una cierta desaceleración a partir de fines del año pasado. Las proyecciones de América Latina juegan también en un sentido favorable ya que Brasil, Chile y México, nuestros principales clientes industriales, crecerán este año.

En nuestro país, aquellas tendencias de expansión de la demanda mundial se complementan con la situación general de los precios internacionales, más allá de las bruscas oscilaciones ocurridas en las commodities agrícolas.

La importancia que tiene este factor debe ser adecuadamente juzgado, porque a partir de 2003 los términos del intercambio de la Argentina -esto es, la relación entre nuestros precios reales de

**Gráfico 1. Evolución de los Términos del Intercambio,
Precios de Exportación e Importación.
En Número Índice. Base 1993=100**



Fuente: CEP en base a INDEC.

exportación y de importación- muestran valores récord en la serie de los últimos veinte años. Entre otras cosas, en 2003 y 2004, el poder de compra de nuestras exportaciones totales, en términos de los bienes de capital importados, aumentó en nada menos que un 20%.

El Avance de las MOI

En 2005, nuevamente las exportaciones totales estarán lideradas por las MOI, cuyo valor estimado rondará los 11.480 millones de dólares. En 2004, las MOI crecieron un 24% en tanto que este año estimamos una tasa de variación del 21%. Los datos del último trimestre del año muestran que las colocaciones de bienes industriales dejaron atrás el comportamiento serrucho que caracterizó su evolución desde comienzos de 2004. En enero de 2005, la cifra fue menor por razones estacionales, pero las proyecciones arrojan una consolidación de los nuevos valores. Diversos elementos apoyan esta perspectiva. Primero, en varias ramas industriales se atraviesa por una fase de franca expansión. En enero, la fabricación de acero en cantidades físicas fue un 10% superior a la de igual mes del año pasado. También en enero, la producción automotriz creció un 79.3%, en términos interanuales. Es probable que, en parte, estos mayores volúmenes respondan a la necesidad de reconstituir los stocks perdidos en noviembre y en diciembre o que se dirijan a satisfacer los requerimientos crecientes de la demanda interna. Esto último podría ocurrir en el sector automotriz, porque los anuncios de las terminales dejan ver esa mayor presión de la demanda doméstica vis-a-vis la del mercado exterior, que también es sostenida.

Las cotizaciones de las commodities industriales también participan del ciclo de alzas. Comparados con enero de 2004, el precio medio de metales comunes está un 25% por arriba. En materias plásticas, la mejora es del 15% y en químicos, del 7%. Esta tendencia determina que el valor FOB aumente en algunas ramas, aún cuando los volúmenes exportados no sufran modificaciones.

Cuadro 2. Exportaciones de MOI. Enero 2004/05.

En millones de dólares y en variación porcentual.

Descripción	2004	2005	Var. %
Productos químicos y conexos	147	175	19%
Material de transporte	78	168	115%
Metales comunes y sus manufacturas	101	158	56%
Máquinas, aparatos y materiales eléctrico	69	105	52%
Materias plásticas artificiales	69	94	36%
Papel, cartón, impresos y publicaciones	33	37	12%
Textiles y confecciones	20	20	0%
Caucho y sus manufacturas	13	17	31%
Piedras y metales preciosos	11	14	27%
Manufacturas de piedra, yeso, etc	8	11	38%
Manufacturas de cuero, marroquinería	4	10	150%
Calzado y sus partes componentes	1	1	0%
Resto de MOI	31	26	-16%
Total de MOI	585	838	43%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Asimismo, el aumento de las MOI implica la incorporación de un mayor número de firmas al negocio de exportación, porque las pymes tienen una mayor participación dentro de este gran rubro. De acuerdo con datos procesados por el CEP, en 2004 el valor FOB de las exportaciones de empresas pymex se incrementó un 36% en las colocaciones de materias plásticas y un 21% en los productos químicos. Estos datos son consistentes, además, con la mejor performance que tuvieron las pymex a nivel general, puesto que su valor FOB aumentó en 2004 un 20% frente a un aumento promedio de las exportaciones totales del 17%.

Los Destinos de las MOI.

La consolidación de las MOI durante el año anterior se operó en el mercado latinoamericano. En cambio, la demanda de los países industrializados, en general, fue poco dinámica.

El cuadro n° 3 (en página siguiente) muestra la evolución de esas ventas en los primeros quince destinos.

- 1 Todos los países de América Latina muestran ascensos. El mayor incremento lo registró Venezuela, con compras por 179 millones y una tasa de aumento del 173%. En el cuadro n° 3 figuran nueve latinoamericanos, con tasas de aumento que van del 23% en Perú al mencionado 173% en Venezuela. Las ventas a las naciones del Mercosur, pasaron de 2.570 a 3.509 millones de dólares, esto es, un incremento del 37%, con un aumento de su participación en las MOI totales del 33% al 37%.

Dentro del bloque regional, las ventas al Brasil fueron las que mostraron un menor crecimiento, pero aún así las MOI a ese país ya rondan los 300 millones de dólares mensuales. La encuesta del CEP realizada a empresas manufactureras da cuenta de que Brasil -que en 2004 creció un 5.2%, la tasa más alta de la última década- vuelve a ser visto como un destino dinámico para un conjunto de ramas

Cuadro 3. Principales destinos de MOI. 2004.

En millones de dólares y en participación porcentual sobre total.

Destino	2004	Part. %	Var. %
Brasil	2.902	30%	35%
Estados Unidos	1.163	12%	7%
Chile	1.066	11%	30%
México	793	8%	36%
Uruguay	413	4%	46%
España	231	2%	1%
Paraguay	194	2%	37%
Venezuela	179	2%	173%
Reino Unido	178	2%	2%
Peru	170	2%	23%
Sudafrica	169	2%	55%
Bolivia	152	2%	34%
Colombia	145	2%	32%
Italia	129	1%	-12%
Alemania	116	1%	-18%
Subtotal	8.000	84%	27%
Resto	1.522	16%	8%
Total	9.522	100%	24%

Fuente: CEP en base a INDEC.

industriales. Esta situación más favorable se refleja en una mayor búsqueda de oportunidades comerciales de las firmas argentinas y, en algunos casos, en convenios de complementación comercial o productiva.

- Al analizar los seis países restantes del cuadro n° 3, se comprueban dos retrocesos -Italia y Alemania-, dos subas leves -Reino Unido y España- y un aumento del 7%, a los Estados Unidos. El único país que crece a un ritmo semejante al latinoamericano es Sudáfrica, con 169 millones (valor FOB por encima del que registran Italia, Alemania, Holanda o Francia) y una tasa interanual del 55%.
- Si se avanza en este análisis por destinos examinando los quince compradores siguientes por el valor FOB, continúan apareciendo países de la región, con tasas de crecimiento muy altas. Asimismo, se advierte un conjunto de compradores de diverso origen, como Australia, Egipto, Turquía, India y Corea del Sur. Aún cuando las cifras de cada uno de ellos estén por debajo de los principales países europeos, no distan demasiado de las cifras de Portugal, Bélgica e, incluso, Francia. Además, esos valores son equivalentes a los de muchos países de América Latina, tales como Ecuador, Cuba, Costa Rica, Panamá y Guatemala.

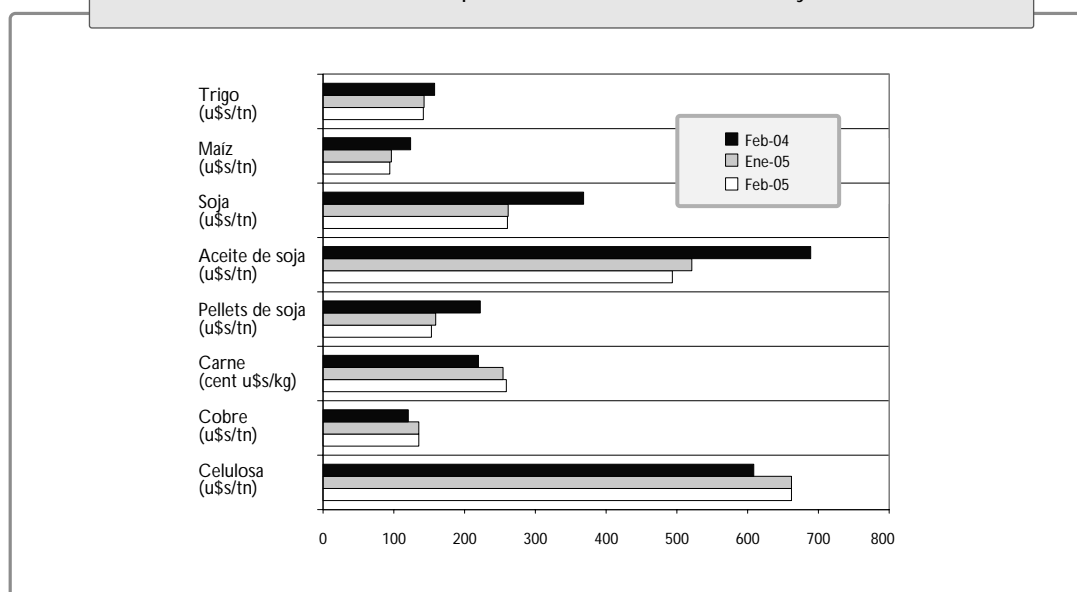
Las Exportaciones Agrícolas.

En 2005, los Productos Primarios ascenderán, estimativamente, a 6.862 millones de dólares, frente a 6.828 millones del año anterior. En el transcurso de las últimas semanas, se viene confirmando la perspectiva de una producción récord de granos. De acuerdo a la Secretaría de Agricultura, las

subas en los volúmenes esperados son del 27% para el maíz, del 4% para el trigo, del 25% para el maní, del 13% para el girasol y de entre el 14% y el 21% para la soja.

Los precios de la soja remontaron con fuerza en febrero y esto tiene una influencia positiva sobre la rentabilidad del sector agrícola que se veía afectada por suba de los insumos y disminuciones en el valor de la producción. De mantenerse estos valores, además de subir las exportaciones actuales, las perspectivas con que se encarará la campaña agrícola 2005/06 se habrán de replantear sobre nuevos términos. No obstante, el resultado final de la cosecha continuará dependiendo de la evolución de las lluvias y de los mercados internacionales en los meses venideros.

Gráfico 2. Precios de los Principales Commodities. Feb. 2004 y Ene-Feb. 2005



Fuente: CEP en base a Banco Mundial.

El mercado mundial de la soja está concentrado en un 90% en los Estados Unidos, Brasil y la Argentina. Los pronósticos de una gran superficie sembrada en el primer país deprimieron los precios hacia finales del 2004, en tanto que el rebote actual está influido por la persistente sequía del sur del Brasil. Frente a una estimación de 65 millones de toneladas de soja, se obtendrían sólo 59 millones y este resultado complica la situación del sector que ha hecho grandes inversiones con crédito bancario. No hay que descartar, además, que una eventual recuperación de estos pronósticos de la producción brasileña habrá de impulsar un nuevo descenso de las cotizaciones.

En otras producciones, la estimación del CEP presentada en diciembre último también estuvo sujeta a revisiones. En la pesca del calamar, los resultados son mejores de los previstos inicialmente, aunque recientemente el Inidep bajó sus estimaciones de langostinos. También hay mejoras en los volúmenes anticipados del tabaco y del algodón. En las restantes exportaciones, no hay cambios de significación con respecto a lo proyectado dos meses atrás.

Las MOA.

De acuerdo a las estimaciones del CEP, en 2005 las MOA ascenderán a 12.309 millones de dólares, esto es, un 3.2% por encima de los resultados de 2004. Los datos de enero de 2005 continúan dando cuenta del impulso que tiene el conjunto de producciones alimenticias no perteneciente al complejo oleaginoso. Las carnes siguen creciendo y las novedades en los mercados externos son favorables. En 2004 se retomaron las colocaciones en Chile. La superación de las dificultades sanitarias ha sido admitida por compradores muy grandes, como China, que acaba de suscribir un convenio de intercambio. Por otra parte, hay planes de exportación a la Unión Europea -en el marco del acuerdo comercial en discusión- y con los Estados Unidos. También continúan las inversiones y la tendencia a incorporar carnes con mayor valor -cocidas, en vez de enfriadas- y a vender cortes más caros. Este camino, en el que falta mucho por recorrer, puede determinar que el precio medio exportado por la Argentina se acerque al nivel que tiene el precio medio de otros grandes exportadores, como Australia y los Estados Unidos. Experiencias similares de mejoramiento del producto se están dando también en otras ramas como vinos, lácteos, madera, cueros y distintos alimentos procesados.

Cuadro 4. Exportaciones de MOA. Enero 2004/05.

En millones de dólares y en variación porcentual.

Descripción	2004	2005	Var. %
Resid y desp de industria alimenticia	355	287	-19%
Grasas y aceites	207	239	15%
Carnes	71	103	45%
Productos lácteos y huevos	31	63	103%
Pieles y cueros	54	59	9%
Hortalizas, legumbres y frutas preparadas	21	29	38%
Pescados y mariscos elaborados	20	28	40%
Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	17	22	29%
Productos de molinería	5	13	160%
Lanas elaboradas	12	11	-8%
Azúcar y artículos de confitería	7	8	14%
Café, té yerba mate y especias	4	6	50%
Extractos, curtientes y tintor	4	4	0%
Otros productos de origen animal	2	2	0%
Frutas secas o procesadas	2	2	0%
Resto de MOA	47	57	21%
Total de MOA	858	931	9%

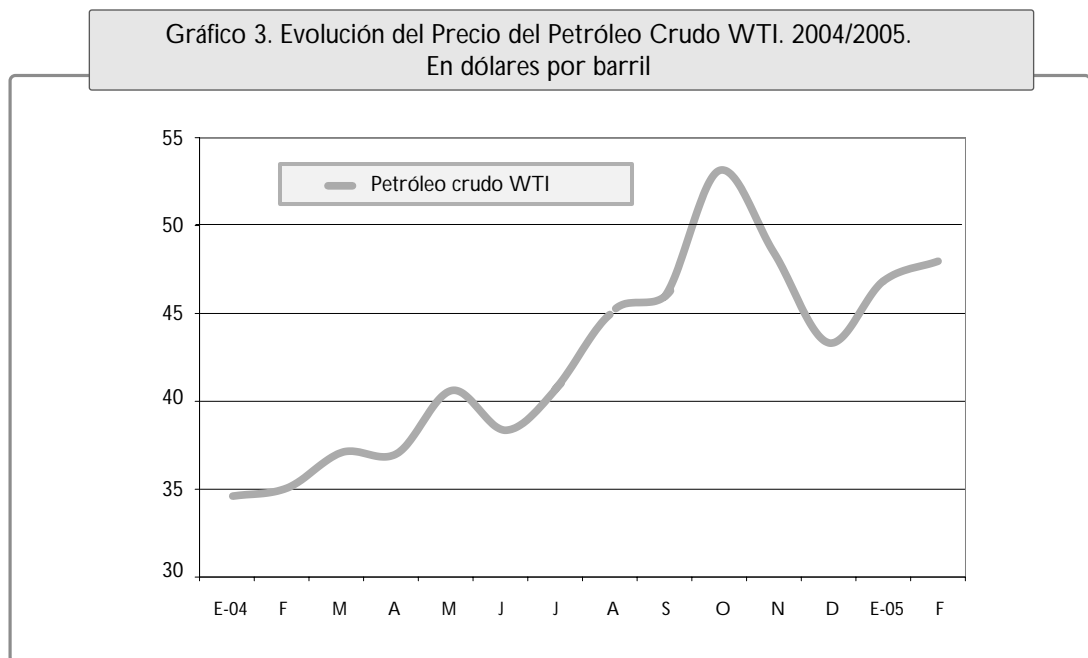
Fuente: CEP en base a INDEC.

Como hemos señalado, los ajustes en los precios de pellets y de soja permiten prever un incremento de 350 millones de dólares en las ventas de las oleaginosas procesadas, con respecto a nuestra estimación anterior. Por otra parte, el mencionado convenio comercial con China posibilitaría despejar los inconvenientes que sufrieron en ese país algunos embarques de aceite en la segunda mitad del año pasado.

El Precio del Barril y las Exportaciones de Combustibles.

De acuerdo a nuestras estimaciones, las exportaciones de combustibles en 2005 sumarían 6.177 millones de dólares, una cifra equivalente a la exportada en 2004. Si bien los precios están repuntando, se mantiene la previsión de reducciones en los volúmenes de destilados y, sobre todo, de crudo.

La cotización del petróleo retomó un curso ascendente a partir de inicios de 2005 y a fines de febrero el barril del West Texas Intermediate superó los 50 dólares. La demanda continúa impulsada por las compras crecientes de China y de India. En 2003, China se convirtió en el segundo consumidor mundial de petróleo, detrás de los Estados Unidos. Sus importaciones dieron cuenta, en los últimos cuatro años, del 40% del incremento en el comercio internacional. La India también registra compras en continuo aumento. Por el lado de la oferta, si bien la OPEP ha incrementado la producción, pesan las dificultades de algunos países. El caso más importante es el de Irak, cuya producción se encuentra afectada por las condiciones del conflicto bélico.



Fuente: CEP en base a Banco Mundial.

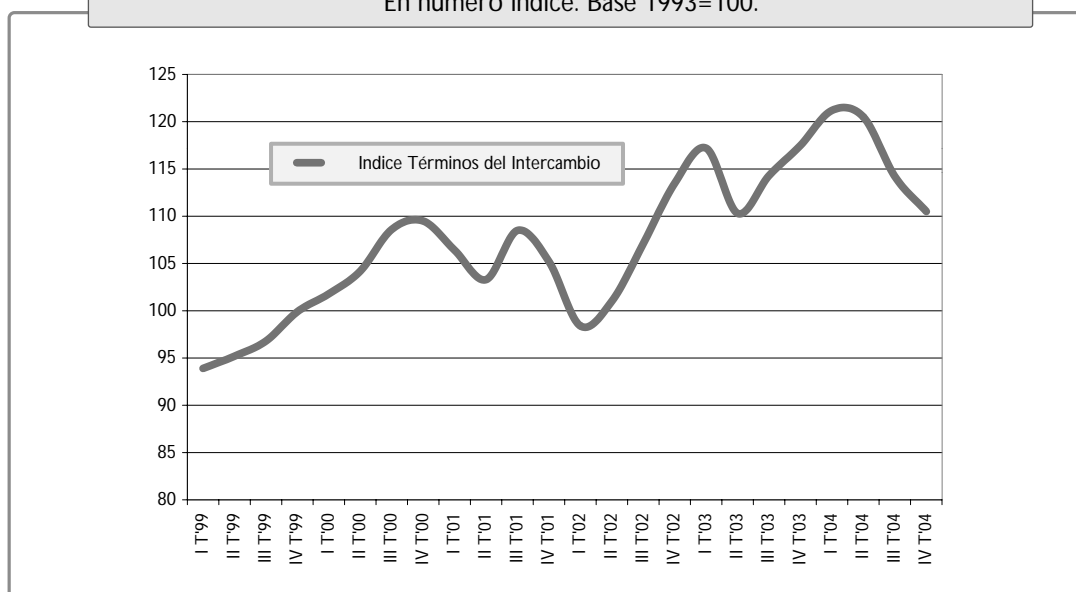
No es probable que estos factores de la oferta y la demanda se modifiquen en el corto plazo y ello se traduce en los actuales niveles de precios. El organismo oficial de energía de los Estados Unidos estimó, además, que los stocks en los países industrializados se encuentran por debajo de los niveles habituales y que es probable su disminución hasta marzo de este año.

Además de estos factores estructurales y coyunturales, entre ellos, la influencia del invierno en el hemisferio norte, también hay que decir que la baja del dólar favorece el encarecimiento de las commodities, en general. Con un euro y un yen más fuertes, esos países pueden ver compensadas las subas de los precios de las commodities que importan, a través de la revaluación de sus monedas.

Los Términos del Intercambio.

De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, la Argentina atraviesa en estos años por el nivel más alto de los términos del intercambio de las últimas dos décadas y media. Más allá del impacto negativo que tuvo en los meses recientes la baja de las cotizaciones agrícolas, los promedios de precios de exportación se mantienen, en términos agregados, en niveles muy elevados. Esta es una cuestión muy importante a tener en cuenta, porque si bien la Argentina, al igual que el resto de los exportadores de productos básicos, se encuentra afectada en el largo plazo por los subsidios con que los países avanzados apoyan la mayor producción y la baja de precios, está pasando por un momento excepcional del ciclo. Esto es resultado de sus precios de exportación y de importación.

Gráfico 4. Evolución de los términos del Intercambio
En número índice. Base 1993=100.



Fuente: CEP en base a INDEC.

En 2003, el precio medio de exportaciones subió un 9.6% con respecto a 2002 y en 2004 hubo una mejora adicional del 9.3%. Es probable que en 2005 suframos un descenso, pero el nivel de precios se ubicará todavía por encima de 2003.

Además de esta evolución por el lado exportador, los precios reales de importación registraron en los últimos años una baja, en consonancia con las tendencias a la deflación de la economía mundial. No obstante, en 2004 tuvieron un repunte, por los aumentos en las commodities industriales y en el petróleo.

El resultado de estas dos tendencias, precios reales de exportación en aumento y precios reales de importación en suave disminución, ha sido un nivel de términos del intercambio que ya en 2003 superó el nivel de 1980, el máximo de la serie que se inicia en ese año.

Resulta interesante comprobar que, además de este valor máximo, los últimos tres ciclos de expansión de nuestra economía, esto es, 1991-94, 1996-98 y el iniciado a mediados de 2002, se dieron simultáneamente con condiciones muy favorables de los precios internacionales.

Cuadro 5. Términos del Intercambio y ciclos de expansión.

Promedios de variaciones anuales.

	1991-94	1996-98	2003-04
PBI	8,9%	5,8%	7,9%
Term. del Intercambio	3,1%	0,4%	5,3%
Precios de Exportación	1,4%	-2,4%	9,4%
Precios de Importación	-1,7%	-2,9%	4,0%
Inversión	25,7%	11,0%	33,2%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Los precios de importación tienen un comportamiento muy favorable sobre la economía argentina ya que permite la adquisición de bienes de capital con exportaciones cuyo poder adquisitivo mejora año tras año. Es cierto que en 2004 hubo un incremento del promedio de precios de importación, porque las alzas de las commodities industriales se transmitieron a ese nivel de precios. No obstante, debe destacarse que el sector de bienes de capital, del cual depende la inversión, mantiene sus precios sin subas. Ello ocurre con los bienes de capital y también con las piezas y accesorios para bienes de capital.

¿Cuánto se recuperaron las importaciones a partir del 2004?

En 2004 las importaciones totales alcanzaron un valor CIF de 22.320 millones de dólares. Esto representa un incremento del 148% con respecto al nivel de 2002, que fue de 8.993 millones. El valor excepcionalmente deprimido de este último año absorbe el doble impacto de la prolongada recesión que arrancó en 1998, por un lado, y de la devaluación de la salida de la convertibilidad, por el otro. Cabe destacar que en 1998, las importaciones habían alcanzado el nivel máximo de la serie, con 31.404 millones de dólares.

Cuadro 6. Exportaciones, Importaciones y Saldo Comercial. 1998/2004.

En millones de dólares.

Año	Expo	Impo	Saldo
1998	26.441	31.404	-4.963
1999	23.333	25.508	-2.175
2000	26.341	25.280	1.061
2001	26.610	20.321	6.289
2002	25.407	8.993	16.414
2003	29.484	13.813	15.671
2004	34.290	22.320	11.969

Fuente: CEP en base a datos del INDEC.

La evolución de las compras externas entre 2002 y 2004 plantea diversas cuestiones. En primer lugar, resulta de interés observar el ritmo de las importaciones, que fue del 54% y del 62%, en 2003 y 2004 respectivamente. Puesto que en esos años, el PBI global se incrementó en 8.8% y en cerca del 9%, se está frente a una relación de entre seis o siete a uno, entre importaciones y producto. Otra cuestión importante está referida a la composición de las compras externas. Tras la devaluación ¿se ha operado una declinación homogénea de los distintos bienes o, por el contrario, se destaca algún conjunto en los cuales se hayan verificado cambios en la importación y en la producción?

La Evolución Reciente de las Importaciones.

El cuadro n° 7 presenta la evolución de las adquisiciones externas entre 2002 y 2004, utilizando la clasificación por uso económico del INDEC.

Cuadro 7. Importaciones por Uso Económico. 2002/04.

En millones de dólares.

Uso económico	2002	2003	2004	Var. % 2004/2002
Bienes de capital	1.293	2.517	5.378	316%
Bienes intermedios	4.369	6.264	8.630	98%
Combustibles y lubricantes	482	548	1.003	108%
Piezas y acc. p/bs de capital	1.525	2.227	3.599	136%
Bienes de consumo	1.137	1.756	2.501	120%
Vehículos p/ pasajeros	174	509	1.197	589%
Total	8.990	13.833	22.320	148%

Fuente: CEP en base a datos del INDEC.

Estos datos ofrecen una primera respuesta al interrogante recién planteado, ya que los distintos tipos de importaciones crecieron a un ritmo muy dispar. Los bienes de capital cuadruplicaron su valor CIF, entre 2002 y 2004, en tanto que los bienes intermedios sólo lo duplicaron. Por su parte, las piezas y accesorios de bienes de capital se incrementaron un 136%, una tasa de variación equivalente al promedio total. Estos son los tres tipos de adquisiciones externas que están vinculados en forma directa con el nivel de actividad. Los bienes intermedios son insumos necesarios para la producción en tanto que los bienes de capital son un componente clave de la inversión fija interna. Las piezas y accesorios conforman un grupo más heterogéneo, que puede servir para ampliar la capacidad instalada o para prolongar la vida útil de un bien de producción.

En el mismo período, los bienes de consumo aumentaron un 210%. Las tasas de variación de vehículos y de combustibles también presentan diferencias apreciables. Cabe aclarar que en la Argentina, que es un exportador neto de hidrocarburos, las importaciones de combustibles no están asociadas a la marcha de la actividad económica, sino a la evolución de esa producción sectorial.

Bienes de Capital e Insumos Intermedios en las Fases de Expansión del Producto.

Para analizar los ritmos con que vienen creciendo los bienes de capital y los insumos, podemos tomar como referencia lo ocurrido en los ciclos anteriores, ya que la evolución de estas importaciones presentan una cierta regularidad en las fases expansivas y recesivas de la producción. Ello puede ser constatado con los datos de los períodos 1991-94, 1996-98 y 2003-04. El cuadro n° 8 presenta las

Cuadro 8. Importaciones por Uso como proporción del total. Años Seleccionados.

En participación porcentual sobre total importado.

Usos Económicos	1990	1994	1995	1998	2002	2004
Bienes de capital	16%	28%	24%	27%	14%	24%
Bienes intermedios	51%	29%	36%	32%	49%	39%
Piezas y acc. P/ bs de capital	17%	16%	17%	18%	17%	16%

Fuente: CEP en base a INDEC.

participaciones de esos dos tipos de bienes y de las partes y piezas en el total importado, en los años más bajos de cada ciclo, 1990, 1995 y 2002, y en los años de mayor producción, 1994, 1998 y 2004.

En el momento de mayor contracción de la actividad, los bienes de capital adquiridos en el exterior disminuyen fuertemente en valores absolutos -en consonancia con la retracción que experimenta también la inversión fija interna- y su proporción en el total importado se contrae. En este punto de baja de la producción se verifica, por el contrario, un incremento del coeficiente de los insumos intermedios. En las fases de alza, caracterizadas normalmente por una suba de la inversión mayor que la del producto, aumenta el porcentaje de los bienes de capital.

Así, la proporción de los bienes de capital alcanzó cifras máximas, del 28% en 1994 y del 27% en 1998, en los picos de cada uno de los ciclos anteriores. En 2004, ese coeficiente fue del 24%, un valor relativamente alejado de los máximos precedentes, lo cual indica que debería seguir creciendo en 2005 y en los próximos años. Por otra parte, los valores históricos anteriores deben ser vistos sólo como una referencia y no como un nivel "normal" u "objetivo", porque un ciclo de crecimiento caracterizado por inversiones intensivas podría requerir, en los estadios iniciales, proporciones todavía mayores de adquisición de maquinaria y equipo en el exterior.

Las Importaciones entre 1998 y 2004.

Una forma de evaluar el nivel actual y la estructura de las importaciones es comparar las cifras de 2004 con las de 1998. Este último es el año de mayor producción del ciclo expansivo precedente. Además, el PBI total e industrial que se registró entonces es más o menos similar a los niveles alcanzados en 2004. La proyección del producto de 2005 determina, a su vez, una superación de los valores de aquel año. Por otra parte, el tipo de cambio real es mucho más elevado que el verificado durante toda la década del noventa. El cuadro n° 9 muestra las importaciones por uso económico en 1998 y 2004 y las tasas anuales de variación.

Cuadro 9. Importaciones por Uso Económico. 1998 y 2004

En millones de dólares

Uso económico	1998	2004	Var. % 2004/1998
Bienes de capital	8.500	5.378	-37%
Bienes intermedios	10.018	8.630	-14%
Combustibles y lubricantes	853	1.003	18%
Piezas y acc. p/bs de capital	5.521	3.599	-35%
Bienes de consumo	4.834	2.501	-48%
Vehículos p/ pasajeros	1.628	1.197	-26%
Resto	24	14	-42%
Total	31.377	22.320	-29%

Fuente: CEP en base a INDEC.

En 2004, el total importado se encuentra un 29% por debajo del año tomado como base, pero existen diferencias apreciables cuando se consideran los diversos tipos de bienes. Los insumos intermedios reflejan una reducción del 14% en tanto que los bienes de capital son un 37% inferiores a los de 1998. Los artículos de consumo muestran la mayor declinación.

En relación con la composición de las importaciones, sabemos que las economías latinoamericanas presentan una demanda externa de bienes de capital más bien rígida, por cuanto su capacidad para producir internamente maquinaria y equipos es muy limitada. En cambio, resulta posible sustituir, por lo menos en parte, los insumos intermedios, sobre todo en aquellos países con estructuras manufactureras relativamente diversificadas, como ocurre en el caso argentino.

En razón de ello, analizaremos el comportamiento que han tenido las importaciones de insumos, para comprobar los cambios que se han operado en su composición.

La Evolución de las Importaciones de Insumos entre 1998 y 2004.

Compararemos las compras externas de insumos intermedios de 1998 y 2004, desagregándolas por principales producciones. Tal como se vio, estos bienes disminuyeron, entre esos años, de 10.018 a 8.630 millones de dólares, esto es, un 14%.

Puesto que estamos estudiando las importaciones de insumos intermedios necesarios para la producción interna, consideramos conveniente no tomar en cuenta las importaciones de insumos agrícolas (capítulos 01 a 24 del nomenclador NCM). Estas compras son de bajo monto porque la Argentina es un gran productor de esos bienes. Además, su inclusión podría introducir distorsiones, sobre todo en el momento de comparar las importaciones de insumos con las exportaciones correspondientes.

Tras llevar a cabo este ajuste, las importaciones de los bienes intermedios ascienden a 9.368 millones en 1998 y a 8.161 millones en 2004, valores muy cercanos a los presentados hasta ahora. A su vez, la tasa de variación del valor CIF resulta del -13%, en vez del -14%.

Conviene aclarar, por otra parte, que la gran desconcentración que existe en las importaciones, torna muy complicado un análisis en base a información más desagregada (por partidas, por ejemplo). El cuadro n° 10 muestra estos insumos intermedios clasificados por su composición.

Cuadro 10. Importaciones de Insumos Intermedios. 1998 y 2004

En millones de dólares.

Descripción	Importaciones		Var. % 2004/1998	Part. % 2004
	1998	2004		
Químicos orgánicos	1.530	1.622	6%	20%
Otros químicos	1.524	1.599	5%	20%
Plásticos y caucho	1.361	1.231	-10%	15%
Metales	1.635	1.213	-26%	15%
Papel	967	578	-40%	7%
Textiles	709	576	-19%	7%
Químicos inorgánicos	296	376	27%	5%
Minerales	315	363	15%	4%
Resto (sin cap 01 a 24)	1.031	604	-41%	7%
Subtotal bs. Intermedios	9.368	8.161	-13%	100%
Total bs. Intermedios	10.018	8.605	-14%	

Fuente: CEP en base INDEC.

Hay varios sectores que presentan disminuciones muy marcadas, entre ellos metales, papel y resto de insumos (cables, lámparas, asientos, manufacturas de corcho). Plásticos y caucho y textiles también anotan reducciones.

Entre las subas, se destacan los sectores químicos. Así, tanto los químicos inorgánicos (corindón, carbonatos, fosfatos), como en los orgánicos (compuestos herocíclicos, compuestos orgánicos, alcoholes) y en otros químicos (abonos, insecticidas, medicamentos) se observan aumentos de entre 50 y 100 millones de dólares, entre esos años. También hay subas en los insumos minerales (corresponden, principalmente, a mineral de hierro).

Las Reducciones de Precios y de Volúmenes en los Insumos Importados

El análisis precedente fue llevado a cabo con las series de importaciones en dólares corrientes. No obstante, durante estos años las cotizaciones de las commodities industriales han sufrido grandes oscilaciones. Debido a ello, efectuaremos la misma comparación en dólares constantes de 1998, a fin de determinar qué influencia han tenido los precios sobre los valores CIF importados.

La primer diferencia que surge entre estas nuevas series y las cifras en términos corrientes es que la reducción del total de bienes intermedios es del 5%, en vez del 13%. Esta variación está indicando que, a pesar de la gran devaluación operada a comienzos de 2002, el volumen de insumos manufactureros no difiere significativamente del que se registraba en 1998.

Las cifras en valores constantes también introducen modificaciones en el panorama que teníamos de los diversos sectores. En primer lugar, los textiles no registran una disminución, como surge de los datos en dólares corrientes, sino que aumentan un 30%. En otros químicos, la tasa de incremento en términos reales es del 36% frente al aumento de sólo un 5% expresado por los valores corrientes.

Finalmente, en otras ramas se confirma que la reducción de las importaciones de insumos es muy pronunciada. Así, los metales caen un 45%, resto de insumos 41% y papel un 22%.

Cuadro 11. Importaciones de Insumos Intermedios. 1998 y 2004

En millones de dólares constantes de 1998.

Descripción	Importaciones		Var. % 2004/1998	Part. % 2004
	1998	2004		
Químicos orgánicos	1.530	1.585	4%	18%
Otros químicos	1.524	2.076	36%	23%
Plásticos y caucho	1.361	1.283	-6%	14%
Metales	1.635	895	-45%	10%
Papel	967	757	-22%	9%
Textiles	709	923	30%	10%
Químicos inorgánicos	296	426	44%	5%
Minerales	315	313	0%	4%
Resto (sin cap 01 a 24)	1.031	611	-41%	7%
Subtotal bs. Intermedios	9.368	8.868	-5%	100%
Total bs. Intermedios	10.018	9.519	-5%	

Fuente: CEP en base INDEC.

Una Visión Adicional: Los Saldos Comerciales.

Una visión adicional puede ser obtenida si se analizan las exportaciones que llevan a cabo estas ramas de insumos intermedios, cuyas importaciones estamos examinando. Por consiguiente, vamos a comparar importaciones y exportaciones argentinas de insumos intermedios, clasificadas por los sectores que hemos presentado anteriormente, entre 1998 y 2004.

El cuadro n° 12 ofrece esos datos y el saldo comercial a nivel sectorial, en 1998 y 2004. Las cifras están expresadas en dólares constantes de 1998. Los datos agregados arrojan resultados muy interesantes. El valor FOB de exportaciones de esos insumos aumenta, entre 1998 y 2004, de 5.220 a 8.364 millones de dólares. Por su parte, el saldo comercial registra una sustancial mejora, al pasar de un déficit de 4.148 a otro de sólo 503 millones de dólares, por la acción conjunta de la caída de las importaciones y la suba de las exportaciones.

Cuadro 12. Insumos Intermedios y Saldo Comercial por Sectores. 1998 y 2004

En millones de dólares constantes de 1998.

Descripción	Importaciones		Exportaciones		Saldo*	
	1998	2004	1998	2004	1998	2004
Químicos orgánicos	1.530	1.585	312	799	-1.218	-785
Otros químicos	1.524	2.076	579	1.727	-945	-349
Plásticos y caucho	1.361	1.283	379	1.045	-982	-237
Metales	1.635	895	1.168	1.359	-468	464
Papel	967	757	212	356	-755	-400
Textiles	709	923	607	280	-102	-644
Químicos inorgánicos	296	426	200	405	-96	-21
Minerales	315	313	553	813	239	500
Resto (sin cap 01 a 24)	1.031	611	1.211	1.580	179	969
Subtotal bs. Intermedios	9.368	8.868	5.220	8.364	-4.148	-503
Total bs. Intermedios	10.018	9.519	14.234	18.489	4.216	8.970

*Exportaciones menos importaciones de bienes intermedios sectoriales.

Fuente: CEP en base a INDEC.

Vimos que, en la mayoría de las ramas de insumos que estamos estudiando, se verificó una caída de las importaciones. Del lado de las exportaciones, el comportamiento es mucho más uniforme porque en todas las ramas, con la excepción de textiles, suben las exportaciones sectoriales. Cabe destacar que el sector textil configura un caso especial porque se vio afectado en 2004, y en los años previos, por una muy baja cosecha algodonera que lo obligó a abastecerse en el exterior.

En correspondencia con esta evolución de las exportaciones, también mejora el saldo comercial de todos los sectores considerados, ya sea por un aumento del superávit o por una disminución del déficit. En metales se pasa de un resultado negativo de 468 millones a un excedente de 464 millones y en resto de insumos, la balanza positiva sube de 179 a 969 millones. Nuevamente, la excepción está dada por los insumos textiles cuyo déficit sube de 102 a 644 millones de dólares.

Estos datos arrojan una perspectiva importante a la cuestión de la importación de insumos, porque la reducción agregada de las importaciones tiene como contrapartida un incremento de las ventas al exterior y ello abarca a un conjunto muy extendido de sectores y de ramas manufactureras.

Importaciones que Suben e Importaciones que Bajan entre 1998 y 2004: Un Panorama General.

Para concluir este análisis, examinaremos las importaciones, nuevamente a nivel agregado, dividiéndolos de acuerdo a su trayectoria declinante o ascendente, entre 1998 y 2004. Así, vemos que del valor CIF total en 2004 (8.161 millones de dólares), la mitad corresponde a importaciones de insumos que disminuyen y la otra mitad, a importaciones que aumentan.

Cuadro 13. Clasificación de Insumos Intermedios. 1998 y 2004.

Importaciones declinantes y dinámicas.

En millones de dólares.

	Importaciones		Var. % 04/98
	1998	2004	
Grupo 1	4.444	2.723	-39%
Caen Impo\Suben Expo			
Grupo 2	2.180	1.331	-39%
Caen Impo\Caen Expo			
Grupo 3	1.806	2.678	48%
Suben Impo\Suben Expo			
Grupo 4	938	1.429	52%
Suben Impo\Caen Expo			
Total	9.368	8.161	-13%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Además, en cada uno de los casos -bajas y subas de las importaciones de insumos con respecto a 1998- podemos considerar, además, la evolución de las exportaciones sectoriales. Así, los grupos 1 y 2 incluyen caídas de insumos importados, pero en el primero de ellos, se registran subas de las exportaciones de esos insumos mientras que en el segundo, hay caídas de importaciones y también caídas de exportaciones.

Caída de Importaciones y Suba de Exportaciones.

El grupo 1, que está integrado por importaciones de insumos que en 2004 representaron un tercio de las importaciones de este tipo, tiene características peculiares porque las exportaciones de este tipo de bienes intermedios se han duplicado en el período, al pasar de 2.277 a 4.505 millones de dólares corrientes. Este es un dato muy importante, porque son producciones en las cuales las

Cuadro 14. Grupo 1: Caen Importaciones y Suben Exportaciones

En millones de dólares.

Descripción	Importaciones		Exportaciones	
	1998	2004	1998	2004
Metales	796	387	841	1.344
Papel	884	490	188	339
Químicos orgánicos	712	487	75	178
Plásticos y caucho	807	586	209	451
Otros químicos	583	450	193	434
Textiles	132	85	82	176
Minerales	57	21	456	891
Químicos inorgánicos	58	41	26	69
Resto	414	178	207	623
Total	4.444	2.723	2.277	4.505

Fuente: CEP en base a INDEC.

importaciones caen y las exportaciones suben. Ello denota, en forma directa, un aumento de la producción interna. Nuevamente, en este grupo se destacan las ramas metálica y papelera. Las importaciones metálicas caen a la mitad en tanto que las exportaciones de esta rama suben un 60%. En el caso del papel, también se verifica una gran caída de importaciones, del 44%, y una importante suba de sus exportaciones.

Para tener una idea más ajustada de la importancia que tienen los insumos de este grupo 1, calculamos su participación en el total de los insumos importados por sector. Así, podemos ver en el cuadro n° 15, que el 85% del valor CIF de los insumos de papel pertenece a este grupo.

Cuadro 15. Grupo 1: Caen Importaciones y Suben Exportaciones

En millones de dólares y participación porcentual.

Descripción	Caen		Totales		Part. % (2)/(4)
	1998 (1)	2004 (2)	1998 (3)	2004 (4)	
Metales	796	387	1.635	1.213	32%
Papel	884	490	967	578	85%
Químicos orgánicos	712	487	1.530	1.622	30%
Plásticos y caucho	807	586	1.524	1.599	37%
Otros químicos	583	450	1.361	1.231	37%
Textiles	132	85	709	576	15%
Minerales	57	21	315	363	6%
Químicos inorgánicos	58	41	296	376	11%
Resto (sin cap 01 a 24)	414	178	1.031	604	30%
Total	4.444	2.723	9.368	8.161	33%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Otras ramas con altos porcentajes de importaciones incluidas en el grupo 1 son plásticos y caucho, otros químicos, metales, resto de insumos y químicos orgánicos. Las ramas de sustitución más débil son minerales (insumos de hierro), química inorgánica y textiles.

Conclusiones

El análisis de las importaciones de insumos por partidas pone en evidencia que hay aumentos claros en la sustitución de papel y de metales y también en bienes que no registran un valor CIF muy alto, como maderas y diversos materiales de construcción.

En volúmenes físicos, las importaciones de insumos intermedios se encontraban en 2004 un 5% por debajo de los niveles de 1998, siendo probable que en 2005 los mismos sean superados. En definitiva, si bien se observa un avance en la producción nacional en diversos sectores productores de insumos industriales -que antes eran abastecidos en alguna medida desde el exterior-, existen ramas (por ej. químicas) elaboradoras de este tipo de bienes que siguen registrando aumentos de importaciones. Es factible que el proceso de recuperación de inversiones industriales posibilite, en los próximos años, continuar aumentando la producción de varios de estos bienes. No obstante, cabe observar que las mayores inversiones anunciadas hasta el momento corresponden a los sectores más superavitarios, como los metales.

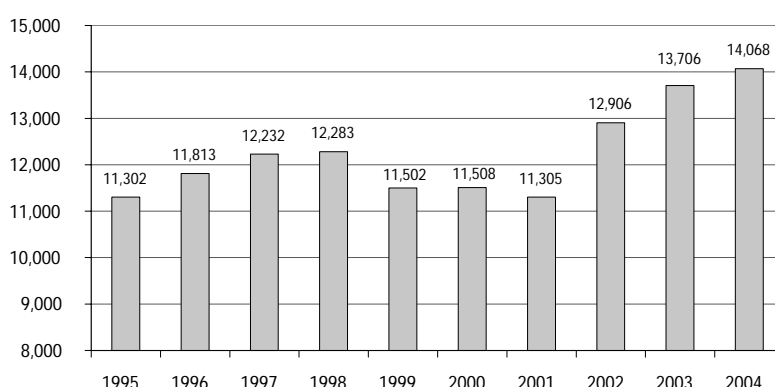
Segunda Sección:
Notas de la Economía Real

2

Performance exportadora reciente de las pequeñas y medianas empresas

En los últimos años, el número de empresas argentinas que realiza exportaciones se incrementó significativamente. De acuerdo a los datos procesados por el CEP, entre 2001 y 2004, la cantidad de firmas exportadoras subió de 11.305 a 14.068. En este último año, coincide por lo tanto, un récord en el valor exportado, de 34.453 millones de dólares y, también en el número de exportadores.

Grafico 1: Cantidad de Empresas con Exportaciones. 1995-2004



Fuente: CEP en base a DGA.

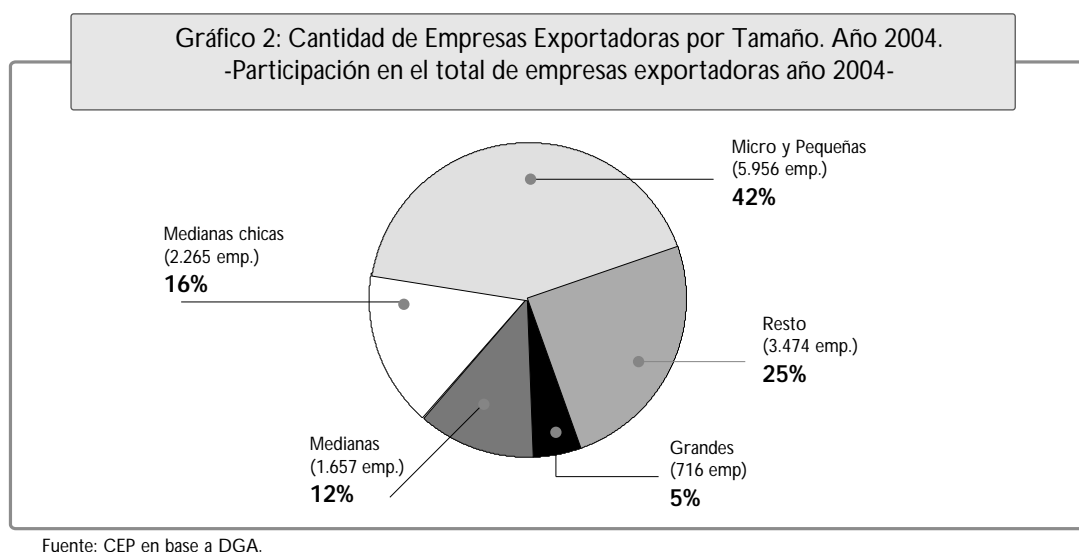
Paralelamente, se registró un incremento en la cantidad de empresas pequeñas y medianas exportadoras (pymex)¹. Por otra parte, la participación de estas empresas tiende a cobrar dinamismo. Así, entre 2003 y 2004, el aumento promedio en dólares de las grandes empresas exportadoras fue del 16%, en tanto que las firmas medianas y medianas chicas subieron el 20%.

La incursión en la actividad exportadora significa un conjunto de potencialidades para las empresas pequeñas y medianas. En primer lugar, posibilita la ampliación del mercado para las firmas que exportan directamente y, además, para su red de proveedores. Por otra parte, la inserción en el mercado mundial requiere que las pymex encaren procesos de mejoramiento de la calidad y del diseño del producto y de esta manera incorporen un mayor valor agregado. Ligado a esto, la exportación plantea, a partir de cierta escala, la necesidad de efectuar inversiones. Pero, al mismo tiempo que surgen estas potencialidades, las pymex también deben vencer las dificultades vinculadas con su tamaño. Ello tiene que ver con las restricciones tecnológicas, con los costos operativos que implican las operaciones en el mercado externo y con problemas de gestión e información, entre otros. De allí que si bien un marco macroeconómico más favorable a la actividad exportadora y al financiamiento productivo representa un impulso para esas actividades, la promoción de las exportaciones de las pymex debe tomar en cuenta también todas aquellas restricciones específicas de su tamaño.

De acuerdo a los datos del CEP, en 2004, 716 grandes firmas realizaron ventas en el mercado mundial por un valor de 31.255 millones de dólares. Por su parte, 1.657 medianas registraron exportaciones

¹) Nos basaremos en la clasificación efectuada por el CEP, tomando en cuenta el valor FOB promedio de los últimos tres años de la empresa. Se obtienen los siguientes grupos: 1) firmas grandes, con ventas al exterior superiores a los 3 millones de dólares, 2) medianas, con exportaciones de entre 400.000 y 3 millones de dólares, 3) firmas medianas chicas, cuyo valor FOB va de 100.000 a 400.000 dólares, 4) micro y pequeños exportadores, con valores de entre 10.000 y 100.000 dólares y, 5) resto conformado por firmas con exportaciones inferiores a los 10.000 dólares.

por 2.186 millones en tanto que 2.265 empresas medianas chicas facturaron un valor FOB por 539 millones. Por último, 5.956 micro y pequeñas firmas exportaron 240 millones de dólares. El resto de exportadores, con ventas inferiores a 10.000 dólares anuales no es considerado en este análisis².



No obstante la existencia de un número importante de empresas exportadoras, las ventas al mundo se encuentran concentradas en una cantidad relativamente reducida de grandes exportadoras, en correspondencia con la concentración de la producción existente en la estructura económica. En 2004, las firmas grandes registraron colocaciones (31.255 millones) equivalentes al 91% del FOB total. Por otra parte, las 3.922 empresas medianas y medianas-chicas sumaron, en conjunto, una exportación anual de 2.725 millones, el 8% del total. En el otro extremo, se ubicaron las 5.956 micro y pequeñas con ventas por sólo el 1% restante.

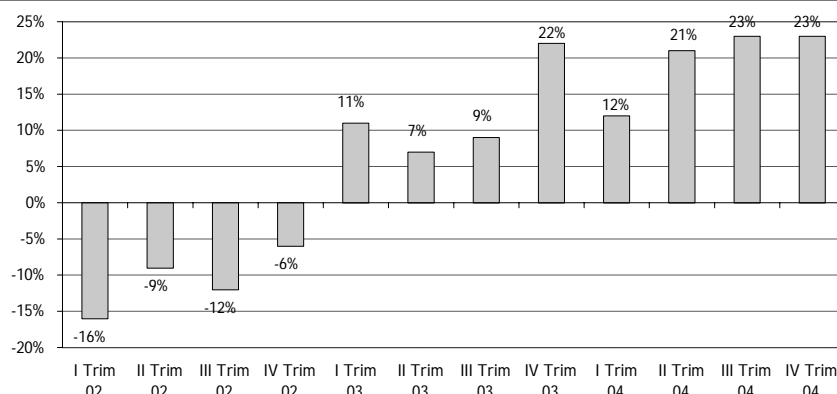
No obstante la participación relativamente baja en el comercio argentino total, la actividad exportadora de las pymex tiene importancia por las características propias de estas empresas en materia de empleo, diversificación sectorial y regional y en el uso de tecnologías de complejidad media y alta, entre otros factores. Por lo general, se trata de exportaciones manufactureras con una buena dosis de definición del producto y de incorporación de valor agregado. Debido a ello, si bien en el plano macroeconómico no tienen todavía una gran dimensión, microeconómicamente generan efectos muy importantes sobre el tejido productivo. Por esta razón, resulta importante monitorear la evolución del universo de pymex, teniendo en cuenta su desempeño vis-à-vis el de los grandes exportadores.

La Evolución Reciente de las PyMEX.

2) Este grupo, cuya presencia es un fenómeno común en las estadísticas de todos los países del mundo, está conformado por exportadores ocasionales o por actividades comerciales, con montos operados muy bajos y, por ello, no será analizado.

En los últimos tiempos, se registró una intensificación en la acción exportadora de las pymex. En 2003, comenzó su reacción frente al nuevo contexto macroeconómico y a partir del segundo trimestre de 2004, el ritmo de aumento trimestral de las exportaciones en dólares, siempre superó el 20% del nivel de igual período del año anterior.

Gráfico 3: Evolución Exportaciones PyMEX
-Variación % respecto a igual período año anterior-



Fuente: CEP en base a DGA.

Tomando los valores FOB de 2004 con respecto a 2003, el crecimiento de las medianas y medianas chicas superó a las grandes, revirtiendo así la tendencia que se había reflejado el año anterior en el cual las grandes exportadoras habían tenido el liderazgo. Cabe destacar que esta mejor performance se dio a pesar del auge que tuvieron en 2004 las ventas de aceites y pellets de soja y de hidrocarburos, que son ramas exportadoras en las que predominan las grandes firmas.

Las Ramas Exportadoras con Mayor Dinamismo de las PyMEX.

El mayor crecimiento exportador de las pymex en 2004 se obtuvo en los Productos Primarios y en las MOI, con tasas de aumento del 25% y del 20%, respectivamente. Entre los primeros, sobresalen la pesca, con un incremento del 24%, las frutas frescas (18%) y las legumbres y hortalizas (16%). Dentro de las MOI sobresalen las manufacturas de plástico, un sector típicamente conformado por pymex, con una tasa de aumento del 36%, productos químicos (21%) y por maquinaria y aparatos eléctricos (10%).

Cuadro 1. Exportaciones PyMEX por Rubros Económicos

En variación porcentual 2004/2003.

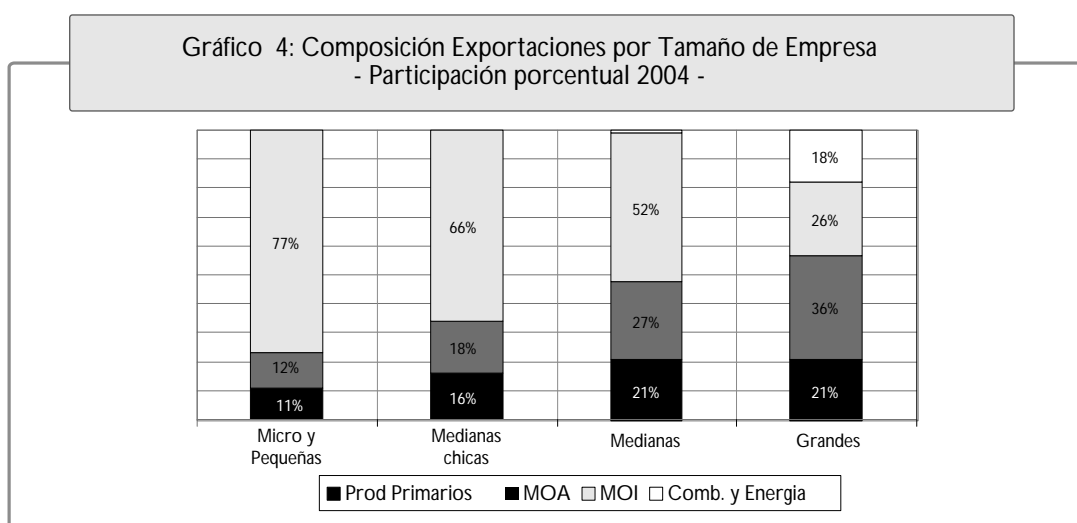
Concepto	Var. % 2004/2003
Prod. Primarios	25%
MOA	16%
MOI	20%
Comb. y Energia	-3%
TOTAL	20%

Fuente: CEP en base a DGA.

En las MOA, el crecimiento de las ventas externas en dólares de las pymex es del 16%. Varias ramas que tuvieron un gran dinamismo, a nivel general, tales como la pesca elaborada, bebidas y carnes, muestran la presencia de las empresas de menor tamaño relativo.

La Estructura de Exportaciones de las PyMEX.

Cuando se analiza la estructura de las exportaciones por tamaño de la firma a través de la clasificación por grandes rubros, se comprueba que la participación de las manufacturas totales –esto es, de MOA y de MOI– es mayor a medida que disminuye el tamaño de la empresa. Esto es atribuible, en parte, a dos razones importantes. Primero, las exportaciones de combustibles –petróleo, gas y destilados– están enteramente en manos de las grandes. En segundo término, las ventas de Productos Primarios, sobre todo, de la producción cerealera y oleaginosa está concentrada, en un alto porcentaje, en grandes traders que acopian la producción y la despachan al mercado mundial. Esta característica es menos extendida en otras producciones agrícolas, tales como frutas, oleaginosas, legumbres o en la pesca.



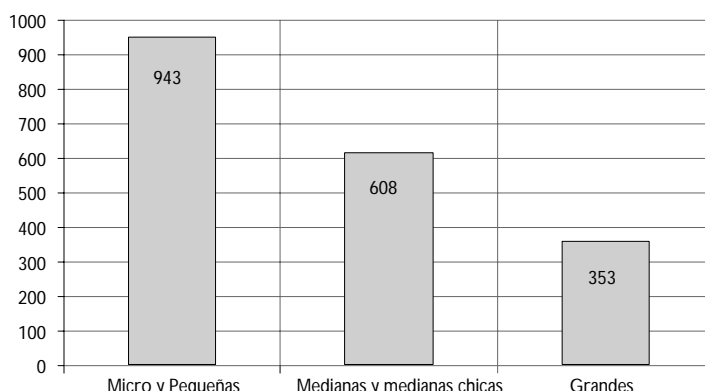
Fuente: CEP en base a DGA.

Pero, más allá de la importancia de estos factores, la presencia de las pymex también se encuentra explicada por factores vinculados a la producción, ya que existen muchas ramas industriales en las que las unidades económicas de menor tamaño relativo tienen una gran preponderancia.

Debido a ello, el exportador pyme argentino es, en un alto porcentaje, un exportador industrial. El 77% del valor FOB de las medianas, el 84% de las chicas y el 89% de las micro y pequeñas son ventas de MOA o de MOI, con un gran peso de estas últimas exportaciones. Ello se da en bienes de capital, en confecciones, en artículos de plásticos, y en varias otras. Tomando en cuenta el tipo del bien exportado, en las medianas chicas, se destacan también la relojería, confecciones libros, equipos de radio y componente electrónico.

Una consecuencia lógica del hecho de que las pymex sean principalmente exportadoras manufactureras es que sus ventas al exterior tienen, en promedio, un mayor valor agregado (por unidad de producto). Esto puede ser medido a través del precio medio de exportación de las empresas. En las grandes, ese precio medio es de 353 dólares la tonelada, en las medianas, de 608 dólares y en las micro y pequeñas de 943 dólares.

Gráfico 5: Precios Medios de Exportación por Tamaño de Empresa. Año 2004
- Dólares por tonelada -

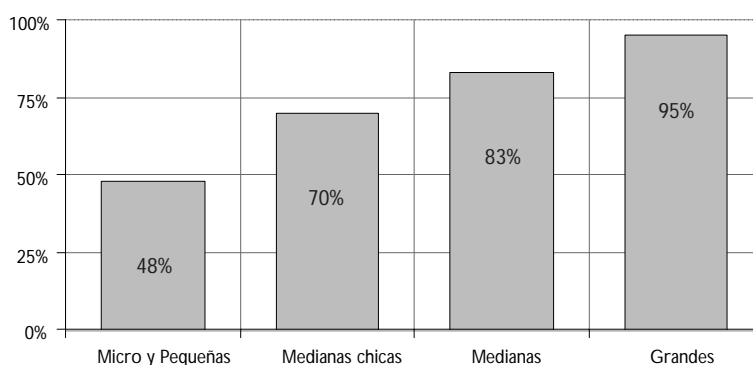


Fuente: CEP en base a DGA.

La Permanencia de las Empresas en el Negocio Exportador.

Un fenómeno muy común a nivel mundial es la rotación relativamente considerable que existe en el negocio exportador. En cada país, sólo un número acotado de todas sus empresas productoras realiza exportaciones y es común, además, que una parte importante de ellas exporte sólo en forma discontinua. Esto puede ocurrir, incluso, en firmas que tienen un coeficiente exportador (proporción exportaciones/ventas totales) relativamente alto y ello se verifica, por ejemplo, en las embarcaciones o en los bienes de capital, que se producen a pedido y cuya fabricación insume a veces un período prolongado. No obstante, la discontinuidad en las exportaciones es un fenómeno más habitual en las firmas de menor tamaño, que por lo general, están más especializadas en la producción para el mercado interno y por las dificultades de un esfuerzo exportador sostenido.

-Porcentaje de empresas de cada grupo que exportaron en forma continua durante los 3 últimos años-

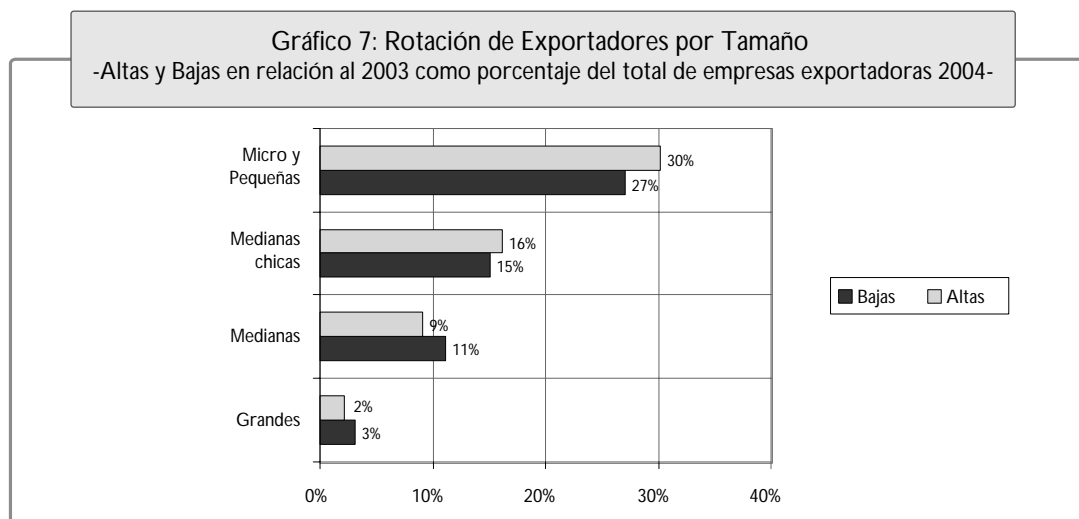


Fuente: CEP en base a DGA.

Los datos procesados por el CEP dan cuenta de resultados positivos en este aspecto. Así, el 95% de las grandes empresas que registró exportaciones en 2004 también lo había hecho en los dos años

anteriores. En las medianas, ese porcentaje es del 83%, en las medianas chicas del 70% y en las micro y pequeñas, del 48%.

Otra forma de ver la permanencia de las firmas en el comercio exportador es medir su rotación, esto es, las entradas y salidas con relación, esta vez, al año inmediato anterior. En las grandes, la rotación es muy baja, de sólo el 3%³.



Fuente: CEP en base a DGA.

En los restantes grupos de empresa, la rotación aumenta a medida que disminuye el tamaño de la firma, pero sus niveles son relativamente bajos. Así es del 3% en las grandes, del 11% en las medianas y del 15% en las chicas. En las micro y pequeñas, la tasa de rotación, del 27%, tampoco es demasiado elevada.

La existencia de una relativamente baja rotación tiene importancia desde el punto de vista de la política económica, dado que las medidas de estímulo comercial o financiero dirigidas a los exportadores más pequeños tenderán a ser aprovechadas en forma más efectiva cuanto mayor sea la estabilidad de la empresa en la actividad exportadora. En este sentido, es posible considerar que los grupos de exportadores más pequeños constituyen, en una proporción considerable, "reservorios" que posibilitan a los productores capacitarse, conocer el mercado externo y mantenerse en ese grupo o, incluso, ascender a grupos de mayor tamaño exportador.

Los Destinos de las PyMEX.

3) Al respecto, debe señalarse que estamos considerando una forma no ajustada de medir la rotación, porque no toma en cuenta los procesos de fusiones y adquisiciones. Así, si dentro de las grandes empresas se fusionaran dos exportadores se estaría, en nuestra medición, frente a un fenómeno de rotación, aunque de hecho lo que ocurre es que los dos establecimientos que ahora pertenecen a una misma firma, siguen llevando a cabo su actividad exportadora, exactamente como lo hacían antes.

Los países vecinos son el ámbito natural en el cual los pequeños y medianos empresarios incursionan en el negocio de exportaciones. Ello es debido tanto a la proximidad geográfica, la posibilidad de realizar viajes de negocios, la afinidad del idioma, la mayor información y disponibilidad de redes consulares como a la gravitación que tienen los vínculos comerciales e industriales entre los países limítrofes. También debe tomarse en cuenta la facilidad de realizar la operación por transporte terrestre, desde cualquier punto de la Argentina. Asimismo, una parte importante del comercio interfronterizo, de menor escala y muchas veces realizado por firmas comerciales, está a cargo de pymex.

En 2004, el 42% de las medianas y medianas chicas colocaba su exportación en el mercado formado por Mercosur y Chile frente al 30% de las grandes. En las pequeñas y micro, la importancia de este destino es mayor aún, ya que absorbe la mitad de sus exportaciones (49%). Un fenómeno parecido se observa con respecto al resto de Aladi, que está integrado por países con niveles de calidad de producción industrial que, en promedio, no son superiores a los de la Argentina. En estos casos, el coeficiente de las pequeñas y micro duplica al de las empresas grandes.

Cuadro 2: Destinos por Tamaño de Empresa.

- como % de las exportaciones totales de cada grupo -

Destinos	Grandes	Medianas y medianas chicas	Pequeños y Micro
Mercosur + Chile	29,5%	41,6%	49,2%
Unión Europea	18,6%	18,8%	15,8%
Nafta	14,4%	15,3%	14,9%
Resto Aladi	4,7%	8,2%	10,2%
Asia Pacífico	15,1%	4,3%	1,7%
Africa	7,9%	3,3%	1,1%
Otros destinos	9,9%	8,5%	6,9%

Fuente: CEP en base a DGA.

Por otro lado, resulta interesante constatar que la proporción de las exportaciones pymex colocadas en los mercados más exigentes, en el Nafta y en la Unión Europea, es equivalente a la participación que se observa en las grandes empresas. El 19% de las exportaciones de unas y otras -grandes y pymex- se vende en la Unión Europea y el 14% y el 15% de las exportaciones totales se coloca, en ese orden, en el Nafta.

La situación cambia por completo, en el Asia Pacífico y en Africa, que son mercados de mucho más difícil acceso para las pymex. Pero, a pesar de esta composición de la estructura de destinos, las pymex y las micro, en conjunto, registraron en 2004 grandes avances en los mercados no tradicionales, ya que sus ventas al Asia Pacífico y al Africa aumentaron un 42%. En el primer caso, la tasa de aumento a ese destino superó ampliamente a la registrada por las grandes. También han crecido las ventas al resto de los países en un 32%.

La Composición de las Exportaciones PyMEX por Producto.

Cuando examinamos las exportaciones de los distintos grupos de empresas de acuerdo al tipo de bien exportado, surge una característica importante. El tipo de producto colocado por los micro y pequeños exportadores y los medianos chicos guarda una considerable semejanza entre sí. Esto se explica porque su especialización exportadora es muy semejante, como cabe esperar.

Esta semejanza se advierte en el mayor predominio de las exportaciones industriales en el total y, asimismo, en la aparición de producciones tales como calzado, muebles, manufacturas de cuero, otros productos de madera, instrumentos de precisión, etc.

Cuadro 3: Principales Productos Exportados por Micro, Pequeños y Medianos chicos Exportadores. Año 2004

En millones de dólares FOB y participación porcentual.

Descripción	FOB	Part. %
Máquinas, aparatos y materiales eléctrico	168,1	22%
Productos químicos y conexos	60,6	8%
Metales comunes y sus manufacturas	44,7	6%
Textiles y confecciones	40,0	5%
Materias plásticas artificiales	38,7	5%
Papel, cartón, impresos y publicaciones	37,7	5%
Material de transporte	30,5	4%
Hortalizas y legumbres sin elaborar	27,0	3%
Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	25,6	3%
Frutas frescas	25,2	3%
Muebles	21,5	3%
Carnes	14,0	2%
Manufacturas de piedra, yeso, etc	12,0	2%
Calzado y sus partes componentes	11,8	2%
Otros productos de madera	11,2	1%
Manufacturas de cuero, marroquinería	10,6	1%
Pieles y cueros	10,3	1%
Semillas y frutos oleaginosos	10,1	1%
Instrumentos y aparatos de medición	10,1	1%
Hortalizas, legumbres y frutas preparadas	9,5	1%
Subtotal	619,4	80%
Resto	159,6	20%
Total	778,9	100%

Fuente: CEP en base a DGA.

Asimismo puede observarse que los rubros con mayor valor FOB pertenecen a ramas productivas en las que las pymex tienen una alta participación, como máquinas y aparatos, productos químicos, manufacturas metálicas, manufacturas de plástico y textiles y confecciones.

Las Exportaciones de los Medianos.

En las empresas medianas, con un valor exportado que va de 400.000 a tres millones de dólares en promedio anual, predominan claramente las exportaciones manufactureras. No obstante, a diferencia de las firmas de menor tamaño, no se especializan en las exportaciones más nuevas, que advertimos en el caso anterior.

De las diez primeras posiciones registradas en 2004, seis de ellas son MOI, destacándose en forma nítida máquinas y aparatos y productos químicos. Estos son dos sectores industriales en los cuales existen muchas actividades en las que las pymex tienen una presencia relevante. También figuran las materias plásticas, los metales comunes, los textiles y el material de transporte. Entre las restantes hay tres Primarios, frutas frescas, legumbres y hortalizas y pesca y una MOA, las carnes.

Cuadro 4: Principales Productos Exportados por Medianos Exportadores. Año 2004.

En millones de dólares FOB y participación porcentual.

Descripción	FOB	Part. %
Máquinas, aparatos y materiales eléctrico	313,6	14%
Productos químicos y conexos	200,4	9%
Carnes	125,0	6%
Materias plásticas artificiales	111,6	5%
Frutas frescas	100,4	5%
Metales comunes y sus manufacturas	91,9	4%
Material de transporte	81,0	4%
Hortalizas y legumbres sin elaborar	79,7	4%
Textiles y confecciones	70,9	3%
Pescados y mariscos sin elaborar	67,7	3%
Papel, cartón, impresos y publicaciones	67,1	3%
Hortalizas, legumbres y frutas preparadas	65,9	3%
Semillas y frutos oleaginosos	65,6	3%
Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	60,3	3%
Pescados y mariscos elaborados	59,0	3%
Manufacturas de piedra, yeso, etc	47,6	2%
Cereales	47,3	2%
Miel	43,6	2%
Otros productos de madera	42,5	2%
Frutas secas o procesadas	35,5	2%
Subtotal	1.776,8	81%
Resto	409,2	19%
Total	2.186,0	100%

Fuente: CEP en base a DGA.

Las Exportaciones de las Empresas Grandes.

La concentración es el rasgo dominante en las exportaciones de las grandes y, entre los principales rubros, se destaca un conjunto de producciones vinculadas, principalmente, a los recursos naturales agrícolas y mineros.

En 2004, entre las diez primeras colocaciones de las grandes empresas, sólo figuran tres MOI, material de transporte, metales y químicos. Las siete restantes están formadas por Combustibles -tanto el crudo como los destilados- por los productos oleaginosos procesados -aceites y harinas- y por dos primarios -cereales y semillas oleaginosas-.

Conclusiones

Los datos que hemos analizado nos muestran que hay un conjunto de pymex de diverso tamaño, con una composición de ventas mayoritariamente manufacturera y con una alta participación de MOI, que coloca esa producción en América Latina pero también en los bloques más industrializados,

**Cuadro 5: Principales Productos Exportados
por Grandes Exportadores. Año 2004.**

En millones de dólares FOB y participación porcentual.

Descripción	FOB	Part. %
Resid y desp de industria alimenticia	3.811,2	12%
Grasas y aceites	3.136,7	10%
Cereales	2.635,6	8%
Petroleo crudo	2.259,0	7%
Material de transporte	2.012,2	6%
Carburantes, grasas y aceites lubricantes	1.911,8	6%
Semillas y frutos oleaginosos	1.754,5	6%
Productos químicos y conexos	1.751,4	6%
Metales comunes y sus manufacturas	1.589,2	5%
Gas de petroleo y otros hidrocarburos	1.099,4	4%
Carnes	1.089,1	3%
Mineral de cobre y sus concentrados	964,7	3%
Pieles y cueros	794,2	3%
Materias plásticas artificiales	786,0	3%
Máquinas, aparatos y materiales eléctrico	628,5	2%
Productos lácteos y huevos	504,4	2%
Frutas frescas	413,1	1%
Pescados y mariscos sin elaborar	401,4	1%
Papel, cartón, impresos y publicaciones	382,4	1%
Hortalizas, legumbres y frutas preparadas	371,9	1%
Subtotal	28.296,7	91%
Resto	2.958,5	9%
Total	31.255,2	100%

Fuente: CEP en base a DGA.

como el Nafta y la Unión Europea, en una proporción semejante a como lo hacen las grandes firmas exportadoras.

Además, estas firmas exhiben un grado considerable de consolidación en el negocio exportador, dado por la baja rotación que se advierte, por una permanencia relativamente alta y por el crecimiento de su valor FOB promedio en los últimos años.

El crecimiento de las pymex en la actividad exportadora dependerá del mantenimiento de políticas favorables y de la superación de las restricciones que enfrenta este tipo de firmas, en particular, en su capacidad de financiamiento, el acceso a nueva tecnología y el avance en los procesos de inversión para mejorar la producción.

La industria del libro en Argentina¹

1 - Introducción

El presente informe centrará su análisis en la industria del libro, en donde la actividad editorial constituirá el eje principal sobre el cual girará el mismo. Este sector forma parte del universo de las llamadas “industrias culturales”².

Los principales rubros que tradicionalmente componen el mencionado complejo cultural son el editorial (integrado además de la industria del libro y por las publicaciones periódicas); el sonoro (reúne a la industria fonográfica y a la radio) y el audiovisual (participan los medios televisivos, la industria cinematográfica, medios videográficos y la industria publicitaria). Junto con ellos han aparecido más recientemente las producciones culturales vinculadas con el desarrollo de la informática y las telecomunicaciones, con la Internet como nuevo gran medio y soporte para todo tipo de expresiones.

Tanto la industria del libro como el resto de las actividades arriba enumeradas reciben la influencia de aspectos económicos, culturales y políticos, los que les imprimen ciertas particularidades y las hacen diferentes del resto de los sectores manufactureros.

Desde su dimensión económica las industrias culturales constituyen una fuente de creación de riqueza, de empleo y de desarrollo económico. Por su parte, su carácter de “bien cultural” -que en buena medida es la que les confiere valor económico- viene dada por su condición de instrumento potencial de expresiones artísticas, conocimiento, información e ideas. Dentro de una comunidad (nacional, regional, religiosa, racial, etc.), estos bienes tienen un alto valor simbólico en tanto expresión de aquellos valores y tradiciones que hacen a su propia identidad.

Por su parte, la cuestión política entra en juego en tanto se considere a estos bienes como bienes públicos. En otras palabras, dado que estos productos generan una “utilidad” que excede a la que obtiene el sujeto particular que lo consume, alcanzando al resto de la sociedad, los procesos de producción y de circulación comercial no pueden ser dejados a la exclusiva lógica del mercado, lo que determina la existencia de ciertas regulaciones por parte del Estado y la de políticas públicas de fomento³.

Esto es particularmente relevante en el caso del libro, dado el elevado papel simbólico socialmente otorgado al mismo. Así su alta visibilidad, lo convierte en objeto de debate público y de regulaciones estatales.

Además de los factores mencionados -volviendo a un punto de vista económico- un rasgo distintivo y común a todas las industrias culturales es la existencia de los derechos de autor. Dado que la principal materia prima utilizada por estos sectores es un bien intangible, la creación intelectual,

1) Se agradece la colaboración para la elaboración de este informe a: la Cámara Argentina del Libro (CAL); la Cámara Argentina de Publicaciones (CAP); la Cámara Argentina de Librerías, Papelerías y Afines (CAPLA) y las empresas que participaron en la encuesta y/o fueron entrevistadas. Asimismo corresponde señalar la contribución del Foro de Industrias de Base Cultural, dependiente de la Subsecretaría de Industria.

2) Según la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO), el término “industria cultural” se refiere a aquellos sectores que combinan la creación, la producción y la comercialización de contenidos que son intangibles y culturales en su naturaleza. Estos contenidos son típicamente protegidos con derechos de autor (*copyright*) y pueden tomar la forma de bienes y servicios.

3) Es interesante señalar que, en la actualidad, el “pluralismo”, entendido como la libre producción, circulación y difusión de las ideas (en la forma usual de “bienes culturales”) constituye uno de los elementos centrales por los que una sociedad se reconoce a sí misma y es reconocida por otras, como *democrática*.

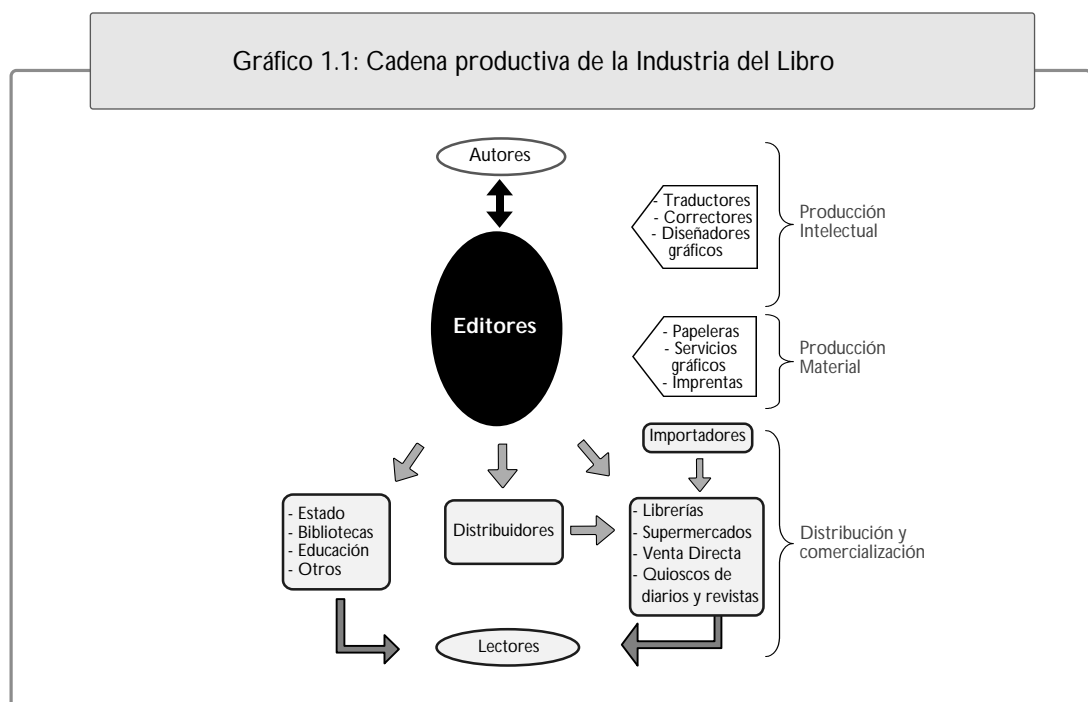
estos derechos le brindan al autor la propiedad exclusiva sobre su creación y la posibilidad de explotarla comercialmente. Como contracara, la *piratería* aparece como otro fenómeno asociado a este tipo de bienes, en tanto transgresión a la legislación que busca proteger esos derechos. Ella consiste justamente, en la edición de una obra o su reproducción con características similares a la original pero que no ha sido autorizada debidamente por su autor.

Por su parte, la industria del libro, además de compartir con las industrias culturales los rasgos anteriormente mencionados, posee algunas características propias. En primer lugar, produce un bien que para ser consumido requiere como condición *sine qua non* la existencia de un público alfabetizado. Asimismo, si bien históricamente ha sido por antonomasia el vehículo de difusión e interacción de ideas entre diferentes espacios geográficos, en el mundo de hoy, su combinación de elementos idiomáticos e idiosincráticos le imprimen un carácter único, al tiempo que lo convierten en un producto de “transabilidad acotada”, que logra, en cierta medida, sortear los efectos de la globalización -que, en general, tiende a homogeneizar los usos y costumbres más allá de las fronteras nacionales-.

Desde el punto de vista comercial, lo que permite identificar a un libro como tal, distinguiéndolo de cualquier otro, es el ISBN (International Standard Book Number). El ISBN tiene validez universal y consiste en un número formado por diez dígitos, que se descomponen en cuatro partes que identifican: el grupo lingüístico o geográfico que lo produce; el editor; el título y el dígito verificador (cifra de control).

La cadena productiva del libro está integrada por diferentes etapas en las que intervienen y se relacionan los distintos actores. En el gráfico 1.1, que representa una versión simplificada de la misma, se distinguen tres procesos básicos:

- producción intelectual;
- producción material;
- distribución y comercialización.



Fuente: CEP en base a información de las cámaras, entrevistas y otros

La etapa intelectual se inicia con la elaboración por parte del autor de una determinada obra, la cual puede surgir por iniciativa propia o por encargo del editor. Una vez que el autor registra la obra a su nombre (adquiere los derechos de propiedad intelectual⁴) puede ceder por un tiempo y espacio geográfico determinados sus derechos al editor para que éste se encargue de los procesos de edición y de distribución. Como contrapartida el autor recibe normalmente un pago cuyas condiciones y monto varían en función de diferentes aspectos: renombre del autor, desempeño comercial de sus libros anteriores, prestigio y reputación de la que goce entre la crítica especializada o en el mundo académico; formato de la obra, entre otros. (F. Esteves Fros y J. Vanzulli, 2002)

Cabe destacar que, en algunos casos, sobre todo tratándose de escritores consagrados, los agentes literarios interceden en la relación entre los autores y las editoriales. Si bien se trata de una figura poco desarrollada en Argentina, estos gestores son quienes representan los derechos de autor, se ocupan de buscar al editor que publique las obras de sus representados y de negociar los contratos. En términos generales, es posible distinguir dos modalidades de contratos posibles entre el editor y el autor, a partir de las cuales surgen otras variantes:

- El editor paga un adelanto (anticipo a cuenta de derechos) al autor. Dicho pago (realizado en forma periódica) representa un porcentaje (que oscila entre el 8% y 12%) sobre el valor de tapa que se liquida según van ocurriendo las ventas de ejemplares.
- El autor, en lugar de vender su manuscrito a una editorial, se autofinancia la publicación, es decir, asume los costos de edición (corrección de pruebas, impresión y encuadernación). Este tipo de contrato ocurre generalmente cuando los autores son desconocidos (por lo que la publicación de su obra implica un alto riesgo para el editor) o cuando el autor tiene a la publicación y difusión de su obra como objetivo prioritario, más allá de su resultado económico⁵.

Cabe destacar que en la etapa intelectual intervienen otras actividades complementarias, que pueden estar integradas a la editorial o ser tercerizadas por la misma. Ellas son las tareas de traducción, corrección, diseño gráfico, etc.

La producción material también es coordinada por la editorial, que generalmente contrata a terceros para que realicen las tareas de pre-producción y producción industrial. La pre-producción consiste en la edición del original, el diseño y el armado de las páginas, las correcciones de pruebas y pre-prensa (separación de colores y bajada de películas). Por su parte, la producción industrial incluye la selección de la imprenta y el método de encuadernación, la compra del papel para interior y tapa, el cuidado de la impresión y el acabado. (Francisco del Carril, 2002)

En síntesis, se puede decir que los editores son los encargados de articular las etapas de producción intelectual y material, estableciendo vínculos con los diferentes actores a fin de convertir una obra de autor en un libro⁶.

No obstante, el *core* del negocio editorial está en las decisiones atinentes a la fase de producción intelectual y las cuestiones comerciales asociadas. Qué publicar, cuántos ejemplares producir (tirada), que precio de venta al público fijar, qué estrategia de comercialización seguir, entre otras. Aquí

4) El derecho de propiedad de una obra científica, literaria o artística, comprende para su autor la facultad de disponer de ella, de publicarla, de ejecutarla, de representarla, y exponerla en público, de enajenarla, de traducirla, de adaptarla o de autorizar su traducción y de reproducirla en cualquier forma (Ley de Derecho de Autor N° 25.036/98).

5) Aun en estos casos en los que el autor financia el costo de la edición, el libro puede llevar el sello de una editorial, ya sea por que ésta vende al autor todos los servicios de edición (compra de papel, contratación de la impresión, de la producción gráfica, etc.); por que a la editorial le interesa tener esa obra en su fondo editorial pero no quiere o no puede asumir el riesgo económico; por que el autor "compra" el prestigio del sello editorial; o por la combinación de alguno de estos factores.

6) El libro es un producto que se ofrece al mercado en uno o varios formatos, es un bien que circula con un precio y que está sujeto a todas las variables del mercado de consumidores. (Leandro de Sagastizábal, 2002)

intervienen aspectos culturales o idiosincráticos (por ejemplo, temas que consideran de interés), estratégicos (público al que se dirigen) y económicos (rentabilidad, costos, estimación de las ventas, etc).

Quienes forman parte de esta industria suelen caracterizar al negocio editorial como un negocio a prueba y error, de bajo margen y alto riesgo y en donde no hay garantía de éxito comercial. Si bien ningún negocio “normal” tiene garantía de rentabilidad, en el caso de los libros esto aparece con mayor claridad, en función de la convergencia de varios factores.

En primer lugar, hay una natural diferenciación muy amplia de productos, no provocada por los propios productores como estrategia de mercado. No hay dos libros iguales. Ello impide, por ejemplo, la realización de “testeos” del producto como en otros bienes de consumo y acota en buena medida los gastos en publicidad que pueden hacerse para una única edición⁷. Por otra parte, prácticamente no existe el valor de la “marca” (sello editorial), ya que en casi todos los segmentos temáticos del mundo editorial son el autor o el contenido los principales determinantes en la decisión de compra.

En la etapa de distribución y comercialización intervienen los distribuidores (mayoristas), los importadores y los canales de venta minoristas. Cabe destacar que algunas editoriales, principalmente las especializadas en libros de texto, le venden directamente al Estado⁸ para que éste a través del Ministerio de Educación y la Comisión Nacional de Bibliotecas Populares -CONABIP- los distribuya a las instituciones educativas y a las bibliotecas de todos el país.

Los principales puntos de venta minoristas son las librerías⁹. Se estima que en el país existen alrededor de 2000, las cuales están concentradas mayormente en Capital Federal y provincia de Buenos Aires.

La evolución reciente de esta vía comercial permite establecer una tipología basada en la propiedad de los comercios, en la que pueden distinguirse dos grandes grupos: las cadenas y las librerías independientes. El primero lo conforman librerías grandes, modernas, de temática general, y que pueden estar vinculadas a firmas editoriales o de distribución de libros. El otro, corresponde a las librerías un poco más tradicionales, en algunos casos con una mayor tendencia a la especialización temática, y que -en general- no se encuentran integradas a la edición o a la distribución. Según Leandro de Sagastizábal (2002), la distribución podría estar entre el 15 y 20 por ciento para las grandes y el resto para el segundo.

Adicionalmente existen otras formas de comercialización que revisten una importancia menor: supermercados, quioscos de diarios y revistas, venta directa (del tipo puerta a puerta), Internet, entre otros.

El último eslabón de la cadena lo constituye el lector, eje sobre el cual se mueve la oferta en esta industria. Así, mientras que las editoriales tratan de inducir a la demanda a través de la permanente renovación de sus productos (edición de novedades), los canales de venta tratan de captarlo con los espacios destinados a la exhibición y promoción de libros.

7) Esto se potencia además por el tamaño reducido de gran parte de las empresas del sector, aspecto que se verá con detalle en las siguientes secciones.

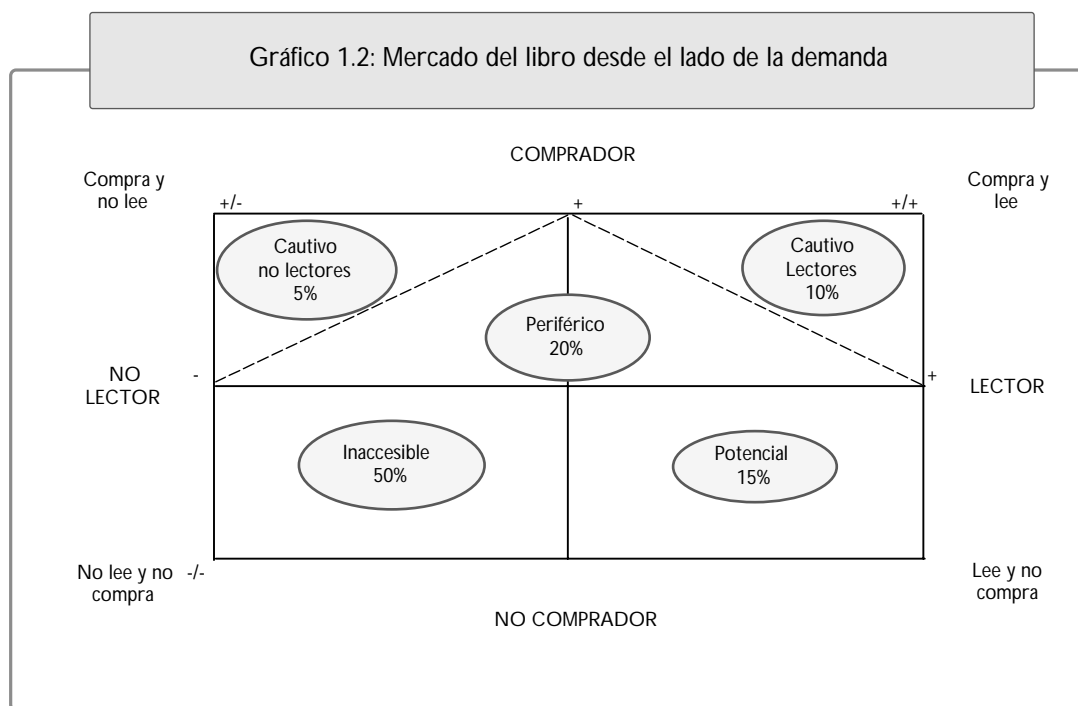
8) El artículo 4° inciso b) de la Ley de Defensa de la Actividad Librera (N° 25.542), que se desarrollará más adelante, establece que “los descuentos sobre el Precio de Venta al Público (PVP) podrán ser de hasta un cincuenta por ciento (50%) cuando los adquirentes sean el Ministerio de Educación, la Comisión Nacional de Bibliotecas Populares (CONABIP), y otros organismos públicos, que realicen compras para ser distribuidas en forma gratuita a instituciones educativas, culturales y científicas, o a personas de escasos recursos”

9) Se entiende por librería a aquella empresa de comercio minorista cuya facturación anual corresponde, como mínimo, en un 51% a la venta de libros.

Teniendo en cuenta los hábitos de lectura y de compra que existen en nuestro país, la consultora Catterberg y Asociados construyó un esquema¹⁰ que permite caracterizar la demanda por libros y cuya representación aparece en el gráfico 1.2.

En dicha investigación se distinguen cinco segmentos de mercado:

- Cautivo (representa el 10% de la población total): conformado por lectores y compradores relativamente intensivos
- Cautivo de no lectores (5%): constituido por compradores intensivos, que coleccionan libros antes de leerlos.
- Periférico (20%): incluye aquel segmento de la población que son lectores y compradores no intensivos.
- Potencial (15%): compuesto por lectores que no compran libros
- Inaccesible (50%): integrada por aquellos que no leen ni nunca han leído, la lectura no les interesa y jamás compran libros.



Fuente: Catterberg y Asociados

10) Surge de una estimación realizada por dicha consultora, en la que se combinó la información sobre los hábitos de lectura - derivados de una investigación que realizaron conjuntamente la Cámara Argentina del Libro (CAL), la Cámara Argentina de Publicaciones (CAP) y la Dirección de Bibliotecas del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires - y los datos de la Encuesta Nacional de Lectura realizada en 2001

Lo expuesto hasta aquí representó una rápida mirada por la industria del libro en general. Como se señaló al principio, el presente informe, si bien hará un recorrido por las distintas partes e integrantes de esta actividad, se centra en el sector editorial, encargado de llevar a cabo el proceso industrial (articula las tareas de edición, corrección, diseño, etc.) y de establecer el vínculo entre el autor y el lector.

El rubro editorial en Argentina está constituido por un heterogéneo conjunto de empresas en el que se distinguen dos grupos: uno mayoritario, integrado por firmas pequeñas -nacionales y extranjeras- y un reducido número de empresas de mayor tamaño, en su mayoría transnacionales. Asimismo, según datos de la Cámara Argentina del Libro (CAL), una de las entidades que representa a las empresas del sector, existen en el país alrededor de 300 editoriales, de las cuales el 80% se concentra en la Capital Federal y provincia de Buenos Aires.

Como se mencionó en el párrafo anterior, la CAL es uno de los entes representativos del sector; está integrada por 350 empresas entre las que se encuentran editores, distribuidores, importadores y libreros. El otro es la Cámara Argentina de Publicaciones (CAP), que tiene alrededor de 65 socios entre los que también hay editores, distribuidores e importadores, aunque no librerías. Haciendo una segmentación del mercado de acuerdo a la temática editada se pueden diferenciar cuatro grandes rubros:

- De interés general: Literatura; Temas de actualidad y periodísticos (ficción y no ficción)
- Textos: Educación primaria, secundaria y enseñanza de idiomas
- Científico / Técnico / Profesional: Ciencias sociales; Economía, negocios, administración, marketing; Informática, Internet y afines; Filosofía; Artes; Lenguas; Ciencias médicas; Ciencias puras; Tecnología; Geografía, historia; etc. También incluye libros universitarios y de idioma no utilizados en la educación básica
- Religioso: Religión occidental, Teología, Orientalismo, etc.

Un rasgo particular del sector editorial es que existen dos formas de venta de libros: en firme o en consignación. Esta última es la más frecuente y consiste en la entrega por parte de las editoriales de una cantidad de libros a las librerías para que los vendan, con el compromiso de declarar (en forma mensual) las ventas efectivamente realizadas. Este mecanismo puede contemplar o no un plazo máximo o mínimo para la devolución de libros. Por su parte, la venta en firme es aquella que se materializa como tal al momento de la entrega de la mercadería a la librería.

Otra característica que presenta esta industria es que las editoriales y/o los importadores son quienes fijan el precio de venta al público (PVP). Dicho precio es único para todo el país, con muy pocas excepciones. Esta determinación fue dispuesta en 2001 a través de la llamada *Ley de Defensa de Actividad Librera o de Precio Uniforme de Venta al Público* (N° 25.542).

La existencia de un valor único tiene varios objetivos, entre los que pueden destacarse:

- Preservar la existencia de las librerías de menor tamaño, al evitar que los canales minoristas con mayor poder de negociación vendan a precios menores que aquellas;
- Vinculado con el punto anterior, se intenta proteger la diversidad en la oferta de títulos, ya que al impedir la competencia por precios entre librerías, evita “descremar” el negocio de las librerías independientes, pequeñas y/o especializadas, que pueden sostener mediante las ventas de los

productos de más rápida salida -donde compiten con las grandes-, un stock más completo de libros más especializados o de ciclo de vida más largo, presuntamente más valiosos desde un punto de vista cultural, ideológico o científico;

- Limita la posibilidad de que las editoriales, especialmente las de textos, vendan directamente al público o a ciertos grupos de consumidores (cooperativas escolares o grupos de estudiantes) a menor precio que las librerías de barrio o de localidades alejadas.

En cuanto a la estructura impositiva del sector, cabe destacar que la venta de libros está exenta del pago del Impuesto al Valor Agregado (IVA), no así el resto de los eslabones que intervienen en esta cadena, lo que ocasiona cierto malestar entre las editoras en tanto deben asumir como costo los montos que por dicho impuesto pagan sobre sus insumos. Cabe destacar que la Ley de Fomento de libro y la lectura (N° 25.446) contemplaba en varios de sus artículos, que luego fueron vetados, la extensión de este beneficio al resto de la trama.

Por otra parte, en materia de regulaciones, algunos agentes están impulsando la creación del Instituto Nacional del Libro (INLA), ente inspirado en el Instituto Nacional del Cine y Artes Audiovisuales (INCAA). Entre los objetivos del INLA figuran: fomentar la edición de libros en Argentina, difundir el libro argentino y promover su comercialización en el país y en el exterior; promover la producción y la publicación de autores argentinos en otras lenguas; apoyar financieramente la adquisición de derechos de obras extranjeras; promover el desarrollo y modernización de la red comercial del libro; etc. El organismo tendría *status* de ente público no estatal y estaría conducido en forma colegiada por representantes estatales y de entidades empresariales y de autores.

Su financiamiento se vincularía con la problemática de la desgravación del IVA antes señalada por cuanto se prevé que su presupuesto se constituya mediante una imposición a las empresas editoriales (1% del valor de las ventas de libros) y a los distribuidores y librerías (0,5% de la facturación). Al mismo tiempo, el proyecto establecería que los pagos de IVA compras efectuados por estas empresas sean tomados a cuenta de los impuestos a las ganancias y capitales. En definitiva, en primera instancia el INLA surgiría de la aplicación específica de aquellos recursos tributarios que hoy van a rentas generales. No obstante, según han admitido algunos de los impulsores privados de esta iniciativa, el resultado sobre los ingresos públicos sería negativo y no neutro, ya que el monto que la Dirección General Impositiva (DGI) dejaría de percibir por los pagos de IVA compras de las firmas del sector, superaría la recaudación que surgiría del aporte al Fondo del Instituto.

Aun dentro del sector, dicha iniciativa resulta altamente controversial debido a que según se argumenta, el proyecto -tal como se encuentra a la fecha de realización de este informe- discrimina en la aplicación de fondos contra las empresas de capital extranjero, apoya financieramente una actividad en la que los montos de inversión son relativamente bajos¹¹ y tendría un campo de acción excesivamente amplio, que se prestaría a un manejo arbitrario del apoyo.

No existen datos oficiales que permitan cuantificar el tamaño de este mercado. Como se verá más adelante, los relevamientos difundidos oficialmente presentan a esta actividad en forma agregada con la edición de folletos, partituras, periódicos, revistas, grabaciones y otros rubros afines.

11) A diferencia de lo que ocurre con el cine, considerando que el INCAA es el modelo que se busca reproducir.

Según estimaciones de fuentes sectoriales consultadas, las ventas del sector (a PVP, o sea incluyendo el canal minorista) rondan los 1.000 millones de pesos. Adicionalmente, y considerando que las editoriales le hacen a los comercializadores un descuento promedio del 50%, según el caso, el mercado editorial alcanza aproximadamente los 500 millones.

Por otro lado, con la elaboración de este informe se ha podido estimar, a partir datos de INDEC, CAL y la Encuesta CEP, que el Valor Bruto de Producción (VBP) del sector de edición de libros -sin librerías- estaría en el orden de los 300 millones de pesos en 2004.

Como preludio de la siguiente sección, en la que se hará un sucinto relato de la evolución histórica de este sector, vale la pena señalar que hace un poco más de cincuenta años la industria del libro vivía en Argentina su momento de mayor auge, lo que se vio reflejado en la fuerte presencia de libros producidos localmente para el mercado hispanoparlante, llegando a ocupar un espacio destacado en España, Colombia y Venezuela.

En los años siguientes, los diferentes acontecimientos políticos y económicos que se sucedieron en el país conjuntamente con los cambios ocurridos en el mundo generaron transformaciones que tuvieron su correlato en la esfera cultural. En particular, el sector editorial perdió competitividad en el exterior y los libros argentinos cedieron espacio frente al avance de las ediciones españolas en otros países. Asimismo en los últimos tiempos acaecieron importantes cambios en el mercado local, en donde se observó un importante proceso de transnacionalización y concentración de esta industria.

El presente trabajo estará dividido en diferentes partes en las que se desarrollarán la historia del sector editorial, la estructura del mercado, la evolución reciente y su desempeño durante la convertibilidad, la *performance* del comercio exterior y a modo de cierre se presentarán las reflexiones finales.

Cabe destacar que a fines de complementar éste informe se realizó una encuesta a empresas editoriales (en la sección 3 se hace una descripción más detallada de la misma). Si bien su representatividad es parcial, resulta ilustrativa de ciertas características estructurales y coyunturales del conjunto del sector.

2 - Historia de las editoriales en Argentina

El vocablo "libro", cuya etimología proviene del latín *liber libri*, es definido por la Real Academia Española como un conjunto de muchas hojas de papel u otro material semejante que, encuadernadas, forman un volumen. Otra definición posible es obra científica, literaria o de cualquier otra índole con extensión suficiente para formar volumen, que puede aparecer impresa o en otro soporte.

12) Consistían en planchas de barro con caracteres o dibujos incididos con un punzón.

13) Si bien Johann Gutenberg suele ser considerado el inventor de la imprenta, en realidad, lo que éste hizo fue perfeccionar la prensa de impresión inventada por los chinos, que ya la usaban en el año 960.

Las primeras expresiones escritas datan de la época de los sumerios¹² en el siglo IV antes de Cristo (a.C). Luego, los egipcios, los griegos y los romanos introdujeron paulatinamente mejoras en su confección y armado. Pero, sin lugar a dudas, el hecho que marcó un cambio sustancial en la producción de libros en Occidente es la invención de la imprenta¹³ (siglo XV), que al multiplicar la producción de obras y ejemplares, estimuló la difusión de la lectura. Este invento se propagó

rápidamente por Europa y en América apareció por primera vez en México en 1539. Dos siglos después, con la Revolución Industrial, la industria se mecanizó, lo que generó un crecimiento de la tirada de libros -producción en serie- y un abaratamiento de los costos. Al intensificarse la comercialización del libro, apareció la función del editor separada de la del impresor y del librero. En el siglo XX avanzaron las técnicas y las comunicaciones, y la industria cultural se nutrió de otros avances que convivieron e incluso compitieron con el libro impreso: la radio, la televisión, el cine, el disco sonoro, la informática, Internet, entre otros. Hacia finales de ese siglo y principios de este aparece una nueva forma de producción de libros: el libro digital o electrónico.

En la evolución histórica de esta industria en Argentina se pueden identificar, siguiendo a Eustasio García¹⁴, seis etapas: Inicial (S. XVII hasta 1852); Los Primeros Impulsos (1852-1900); Etapa de Crecimiento (1900-1936); Edad de Oro (1936-1970); Etapa de Consolidación (1970-1990) y Transnacionalización y Concentración (1990 hasta la actualidad).

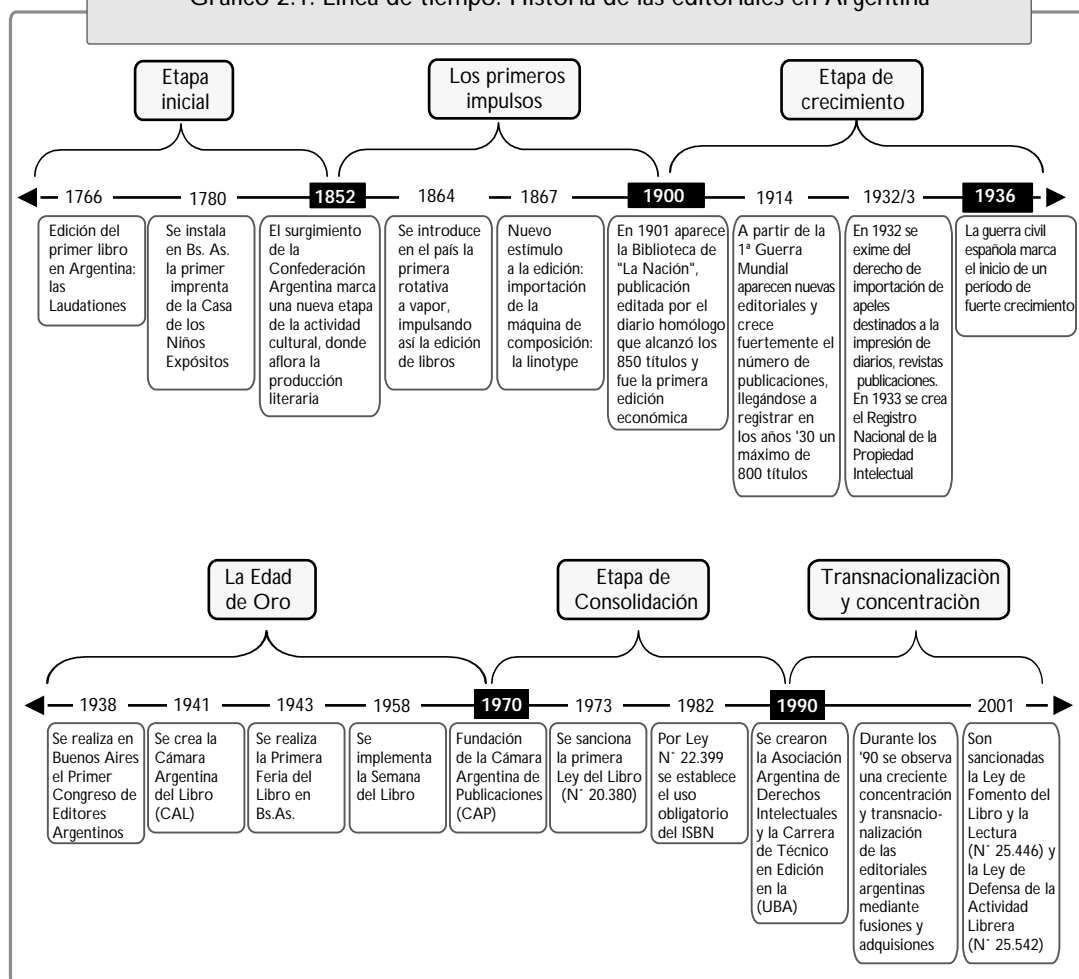
- 1 Etapa Inicial: En el siglo XVII los misioneros jesuitas editaron en Misiones los primeros libros del Virreinato del Río de la Plata. En Córdoba, también por obra de los jesuitas se editó el primer libro titulado las *Laudationes*. Por orden del rey de España, Carlos III, los jesuitas fueron expulsados del territorio americano, por lo que la prensa fue trasladada a Buenos Aires donde se instaló la imprenta de los Niños Expósitos.
- 2 Los primeros impulsos: En la segunda mitad del siglo XIX se introdujeron algunos avances técnicos que propiciaron una mayor producción de libros, siendo los más importantes: la rotativa a vapor (1864), la máquina de composición o *linotype* (1867) y la fundición de tipos de imprenta (1869). A partir de 1870 se establecieron algunos libreros e impresores y se empezaron a sentar las bases de la incipiente industria gráfica y editorial argentina.
- 3 Etapa de Crecimiento: A fines del siglo XIX y principios del XX empezaron a aparecer las primeras editoriales, las cuales mayormente publicaban a autores europeos. Estas empresas pioneras se consolidaron tras la primera guerra mundial, cuando comenzaron a publicar obras de autores argentinos o traducciones realizadas en el país de autores extranjeros. Así, llegaron a registrarse alrededor de 800 títulos distintos por año. También nacieron otras editoriales especializadas (en temáticas o profesiones determinadas).

Durante este período, las librerías y editoriales mezclaban, muchas veces, sus actividades e incluso también participaban en el área gráfica, prestando servicios a terceros, especialmente en la impresión de papelería comercial. Recién hacia el final de esta etapa comenzaron a diferenciarse las distintas actividades de la producción del libro. (Eustasio García, 2000).

- 4 La Edad de Oro: Durante la década de los '40 y principios de los '50 la industria editorial vivió su época de esplendor, en donde Argentina llegó a liderar el mercado hispanoparlante. En tal sentido, es reconocida la contribución de los exiliados españoles establecidos en Argentina tras la Guerra Civil Española, que jugaron un papel determinante en el desarrollo de la industria editorial local.

14) En el apartado sobre Argentina incluido en esta sección se utilizó como fuente el capítulo «Historia de la Empresa Editorial en Argentina. Siglo XX» de Eustasio García que forma parte del libro «Historia de las empresas editoriales en América Latina. Siglo XX» editado por Juan Gustavo Cobo Borda para la CERLALC (Centro Regional para el Fomento del Libro en América Latina y el Caribe). La denominación dada a cada etapa no coincide con la de García, no así la fragmentación por períodos.

Gráfico 2.1: Línea de tiempo: Historia de las editoriales en Argentina



Fuente: CEP en base al capítulo "Historia de la Empresa Editorial en Argentina. Siglo XX" de Eustasio García que forma parte del libro "Historia de las empresas editoriales en América Latina. Siglo XX".

En esta época, surgieron numerosas empresas, editores, libreros y talleres gráficos y la producción de libros registró un importante crecimiento. Para dar cuenta de ello, basta con mencionar algunas cifras. En la última mitad de la década del '30 (1936-39) la producción editorial fue de 22 millones de libros y ascendió a 250 millones entre 1940 y 1949. Esa producción se elevó entre 1950 y 1959 a 283 millones, para bajar a 238 millones entre 1960 y 1969 (Getino, O. 1995). El pico más alto en esta etapa fue en 1953 con un total de casi 51 millones de ejemplares y una tirada promedio de 11 mil ejemplares.

Por otro lado, cabe destacar que hacia el final de la década de los '40, el sector comenzó a sentir la falta de papel importado, el encarecimiento de los costos de producción y la escasez de financiamiento en el mundo¹⁵. Asimismo, los libros empezaron a perder competitividad en el exterior¹⁶. Entre los años '50 y '60 continuó el aumento de costos y la falta de divisas; se establecieron controles a la exportación y restricciones a las importaciones¹⁷. Hacia la segunda mitad de la década del '60 la industria editorial se empezó a recuperar y aumentaron las exportaciones¹⁸.

5 Etapa de Consolidación: En los inicios de los '70 la producción de libros volvió a aumentar, alcanzando su punto más alto en 1974 con casi 50 millones de ejemplares editados y una tirada promedio de 10 mil ejemplares por título. La producción total para el período 1970-79 superó los

15) Este momento se corresponde con la finalización de la Segunda Guerra Mundial, por lo que todos los esfuerzos europeos estaban concentrados en la reconstrucción de Europa.

16) Cabe destacar que en los años '40 las exportaciones llegaron a representar entre el 60 y 70 por ciento de la producción local (Eustasio García, 2000).

17) Se debían pedir permisos para importar y pagar derechos de autor al exterior.

18) En ese entonces se tomaron algunas medidas que favorecieron el envío de libros al exterior entre otros: el sistema *draw back* y el régimen de reintegros. Asimismo se empezaron a realizar envíos por vía aérea.

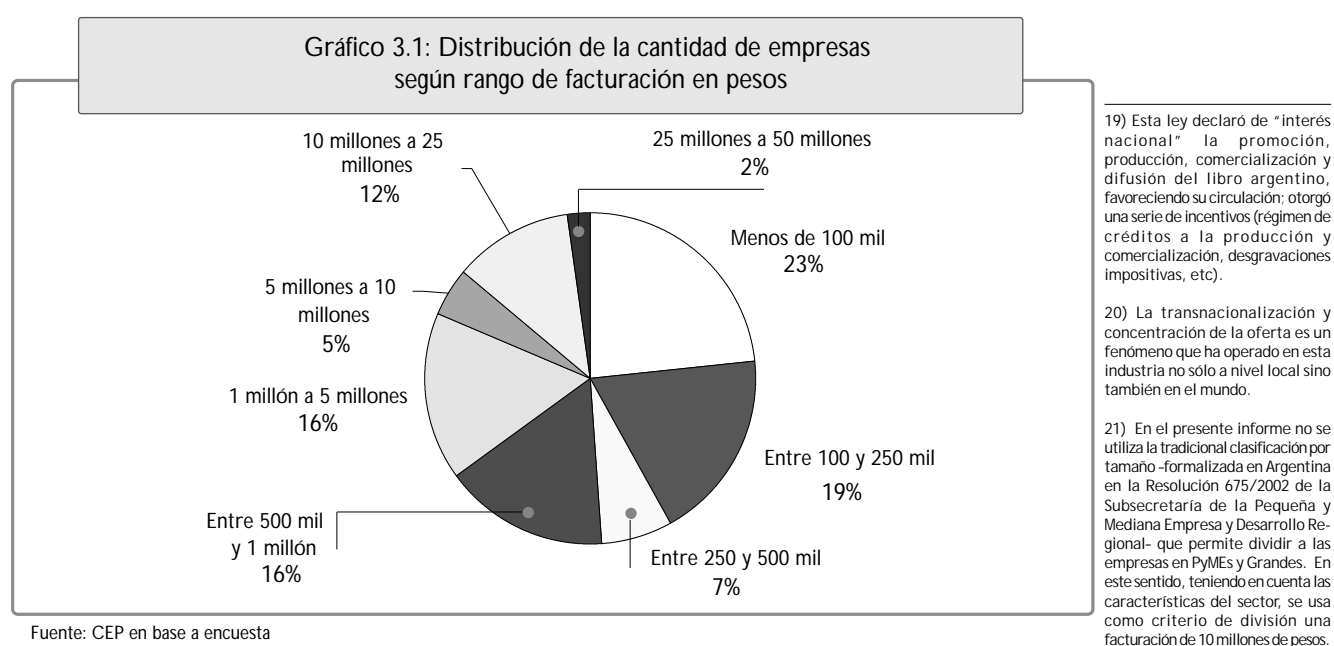
312 millones de ejemplares. Tras el inicio de la dictadura militar esta industria sufrió una fuerte caída, pasando de los 41 millones de ejemplares en 1976 a los 31 millones en 1979. En 1973 se sancionó la primera ley del libro (N° 20.380)¹⁹. Asimismo, se obtuvo la exención del IVA para los libros

A principios de la década del '80 se comenzó a aplicar el ISBN. Durante el período 1980-89 se produjeron casi 176 millones de libros. Asimismo, la inestabilidad económica en la segunda mitad de los '80 generó dificultades en la cadena de comercialización, por lo que muchas editoriales decidieron fijar un precio a través de una unidad de valor llamada "U.L." (Unidad Libro).

- 6 Transnacionalización y concentración: En los años '90 nuevas empresas ingresaron al mercado, algunas firmas nacionales fueron adquiridas por capitales extranjeros y ciertos grupos empresariales se fusionaron. Se observó también un importante proceso de concentración de la oferta²⁰. Asimismo aumentó la cantidad de libros ofrecidos tanto en el mercado interno como en el externo. Muchos de estos aspectos serán desarrollados con mayor profundidad en las secciones 3 y 4.

3 - Mercado

Tal como se señaló en la introducción, en el mercado editorial coexisten dos importantes grupos de empresas: uno, reducido, conformado por las grandes, en su mayoría transnacionales y otro, numeroso, integrado por las pequeñas y medianas, de capital nacional en su mayoría y algunas extranjeras. De acuerdo al relevamiento realizado por el CEP (ver box informativo), el 86% de las empresas que integran el sector facturan menos de 10 millones de pesos y sólo el 14% superan dicho monto²¹ (Gráfico 3.1). En cierta medida, las dos cámaras que hoy en día representan al sector reflejan esta división: así, mientras que la CAP agrupa buena parte de las firmas que forman el primer segmento, la CAL concentra las del segundo. Por otro lado, existen unas pocas editoriales que forman parte de ambas entidades.



Encuesta CEP a empresas del sector editorial

Como parte de la realización del presente informe, el CEP realizó una encuesta a empresas del sector. Fue realizada durante los meses de diciembre y enero y contestada por 43 empresas. Para el armado de la misma se recurrió a los listados de socios de la Cámara Argentina del Libro (CAL) y de la Cámara Argentina de Publicaciones (CAP).

Si bien este relevamiento no es exhaustivo, intenta mostrar ciertas tendencias del sector en cuanto a sus principales características, patrones de comportamiento de las firmas y aspectos vinculados a su evolución reciente.

Si bien tanto unas como otras participan en los distintos segmentos del mercado, las firmas grandes, que suelen agrupar a varios sellos editoriales, concentran, según la encuesta CEP, casi las tres cuartas parte del mercado y son quienes aportan el 45% de los títulos publicados (Gráfico 3.2)

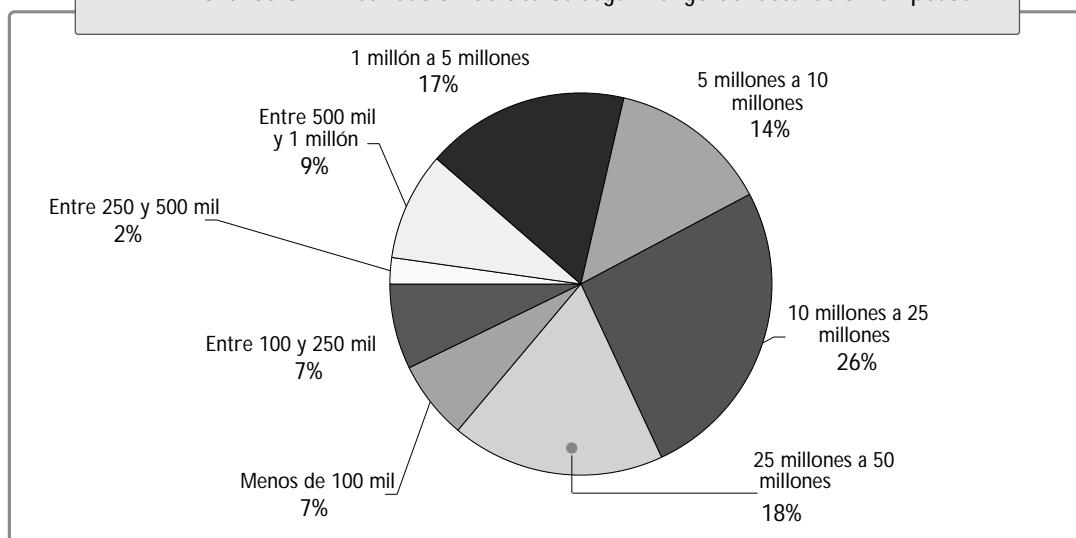
Los '90 se caracterizaron por la entrada de firmas transnacionales que ingresaron al mercado local siguiendo una estrategia de *market seeking*, es decir, buscando explotar tanto el mercado doméstico como regional.

En nuestro país, que aún goza de prestigio entre los países de habla hispana, las firmas extranjeras (mayormente europeas) aprovechando el *know how* y el conocimiento de mercado de los editores nacionales, adquirieron y, en otros casos, se fusionaron con empresas locales. Junto con este fenómeno, también en esos años se observó un proceso de concentración.

Si bien la participación de las empresas grandes es importante en los distintos segmentos, resulta más significativa en los sectores más fuertes dentro de esta industria, que son aquellos que aportan el mayor número de títulos²²:

- Interés general: las dos principales empresas son Planeta y Sudamericana, ambas de capitales extranjeros. Planeta, ocupando el primer lugar en ventas, pertenece a un grupo español que también es dueño, entre otros, del sello Emecé. Sudamericana, en segundo lugar, tiene como

Gráfico 3.2: Distribución de títulos según rango de facturación en pesos



Fuente: CEP en base a encuesta

22) Según datos de la CAL, en base a registros del ISBN, las principales materias editadas, para el período 1992-2004, son: Literatura (23,8%), Educación (13,8%) y Derecho (11,6%).

principal accionista a Random House Mondadori de España, perteneciente al grupo alemán Bertelsmann.

En este segmento también se destacan Aguilar - Altea - Taurus - Alfaguara (integrante del grupo Santillana); Vergara, Atlántida, Grupo Norma, entre otros.

- Textos: las principales empresas son Santillana, Puerto de Palos, Angel Estrada, Ediciones SM, Kapelusz, Aique y A-Z. Con excepción de Puerto de Palos, Angel Estrada y A-Z, el resto de las firmas mencionadas son de capitales extranjeros. Asimismo dentro de este conjunto, Santillana es quien lidera las ventas.

Cabe destacar que 2005 marcará el ingreso de un nuevo jugador en el mercado de libros de textos: se trata de la editorial Tinta Fresca perteneciente al Grupo Clarín. Es probable que esto provoque algunas modificaciones en la configuración de este mercado y en la estrategia seguida por las empresas que lo integran.

- Jurídico (integrante de la categoría Científico, Técnico y Profesional): Las tres empresas más fuertes de este sector son: Lexis Nexis (perteneciente al grupo anglo-holandés Reed Elsevier) que, tras su desembarco en Argentina en 1999, adquirió las editoriales Abeledo - Perrot y Depalma; la Ley, perteneciente al grupo canadiense Thomson y la argentina Rubinzal Culzoni.

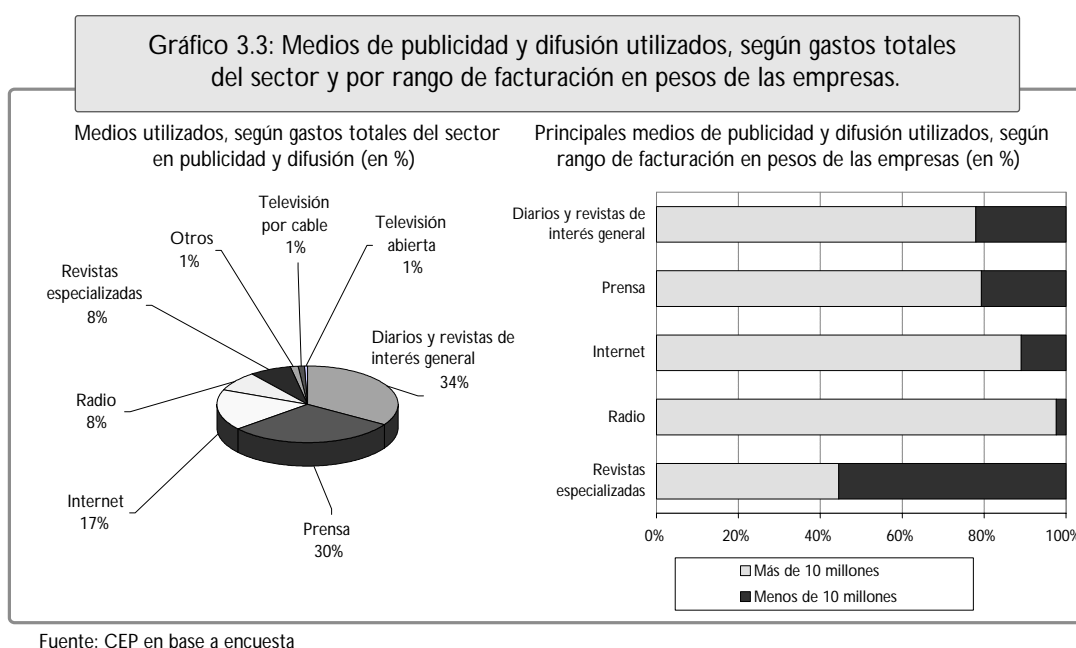
Cuadro 3.1: Principales empresas del mercado editorial por temática

Subsector	Principales editoriales	Origen del capital
Textos	Ediciones Santillana (integrante del Grupo Santillana junto a Alfaguara, Aguilar, Altea y Taurus)	España
	Angel Estrada	Argentina
	Puerto de Palos	Argentina
	Ediciones SM (forma parte del Grupo SM)	España
	Kapelusz (perteneciente al Grupo Editorial Norma)	Colombia
	Aiqué Grupo Editor (integrante del grupo Havas, que se ha fusionado con Editorial Larousse Argentina)	Francia
	A-Z	Argentina
	Pearson Education	Inglaterra
	Mac Millan	Inglaterra
	Oxford University Press	Inglaterra
	Richmond Publishing (Grupo Santillana)	España
	Scholastic	Estados Unidos
Científico, Técnico, Profesional	Grupo Lexis Nexis (perteneciente a Reed Elsevier)	Anglo-Holandesa
	La Ley (forma parte del grupo Thomson)	Canadá
	Rubinzal-Culzoni	Argentina
	Médica Panamericana	Argentina
	Corpus	Argentina
	Journal Ediciones	Argentina
	Inter-Médica	Argentina
	Mc Graw Hill	Estados Unidos
	Macchi Grupo Editor	Argentina
	Ediciones Granica	España
	Pearson Education	Inglaterra
	Prentice-Hall	Estados Unidos
	Fondo de Cultura Económica	México
	Siglo XXI	México
	Eudeba	Argentina
	Paidós	Argentina
Interés general	Grupo Planeta	España
	Sudamericana (principal accionista es Random House Mondadori de España, perteneciente al grupo alemán Bertelsmann)	Alemania
	Aguilar-Altea-Taurus-Alfaguara (Grupo Santillana)	España
	Vergara (forma parte de Ediciones B - Grupo Zeta)	España
	Editorial Atlántida	Argentina
	Grupo Editorial Norma	España
	Ediciones Colihue	Argentina
	Alfaguara (Grupo Santillana)	España
	Sigmar	Argentina
	Editorial San Pablo	Argentina
Religioso	Editorial Guadalupe (integrante del Grupo Editorial Verbo Divino)	Argentina

Fuente: CEP en base a información de las cámaras, entrevistas y otros

Como se ha mencionado, esta industria presenta un conjunto grande y heterogéneo de empresas pequeñas, mayormente nacionales, muchas de las cuales tienen una larga tradición en el mercado editorial. Si bien la multiplicidad de actores que lo integran hace compleja su caracterización, es posible destacar algunos rasgos salientes:

- Tienden a la especialización, aunque suelen complementar su catálogo con otras temáticas.
- Algunas de las empresas que integran este grupo suelen ser identificadas públicamente y verse a sí mismas como empresas con fines de lucro, y, al mismo tiempo, como actores culturales. La editorial es concebida como un medio para difundir ideas, arte y/o conocimientos. Esta percepción delinea su identidad, la configuración de sus catálogos y la forma en que promueven y distribuyen sus libros.
- Constituyen una alternativa más accesible para los autores desconocidos o para aquellos que desean publicar su libro por primera vez.
- Suelen realizar tiradas cortas y presentan márgenes de rentabilidad por título bajos. Pese a que las economías de escala son poco importantes en este sector en relación a otros, ellas no dejan de ser trascendentes. De tal modo, también aquí los costos medios de producción decrecen a medida que aumenta el volumen producido.
- En su conjunto permiten que el sector disponga de una oferta variada que incluye no sólo públicos diversos sino también intereses y necesidades diferentes de un mismo público.
- Muchas de ellas abastecen determinados nichos de mercado e inclusive algunas, tras la devaluación, empezaron a cubrir segmentos que eran abastecidos con oferta extranjera.
- Poseen menor poder de negociación, en comparación con las grandes editoriales, para exigir mayores y mejores espacios de exhibición en las librerías.



- Realizan pocos gastos en publicidad dado a que éstos resultan relativamente costosos en relación al volumen editado y a la estructura de costos. Según la encuesta CEP, las empresas que facturan menos de 10 millones de pesos explican el 22% de los gastos en publicidad del sector. En general, difunden sus catálogos a través de diarios y revistas de interés general, gacetillas de prensa, revistas especializadas e Internet.

4 - Principales rasgos y evolución reciente

Reiterando lo mencionado en el presente informe el sector editorial está conformado por aproximadamente 300 editoriales. Según datos de la CAL, la mayor parte se encuentran localizadas en la Ciudad de Buenos Aires (61,8%) y el resto se distribuye en la Provincia de Buenos Aires (17,3%) y en el resto del país (20,9%). Asimismo, en el exterior se ubican el 0,1% (corresponde a aquellas editoriales argentinas que coeditan con editoriales extranjeras).

Por otra parte, según datos del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJP), la actividad de edición de libros, folletos, partituras y otras publicaciones (rama 2211 del Clasificador Industrial Internacional Uniforme - CIIU Revisión 3) ocupa alrededor de 7000 personas. Adicionalmente, la encuesta CEP aporta alguna información de cómo se compone el sector en función de la cantidad de personal ocupado por las empresas y la contribución de cada segmento sobre el empleo total. En este sentido, de la misma surge que el 70% de las empresas tienen menos de 10 trabajadores que aportan casi el 11% del empleo del sector²³. En el otro extremo, las firmas en las que trabajan más de 100 personas son sólo el 2,4% del total relevado, aunque congregan el 42% del personal empleado.

Cuadro 4.1: Empleo del sector por rangos sobre total de empresas y de trabajadores

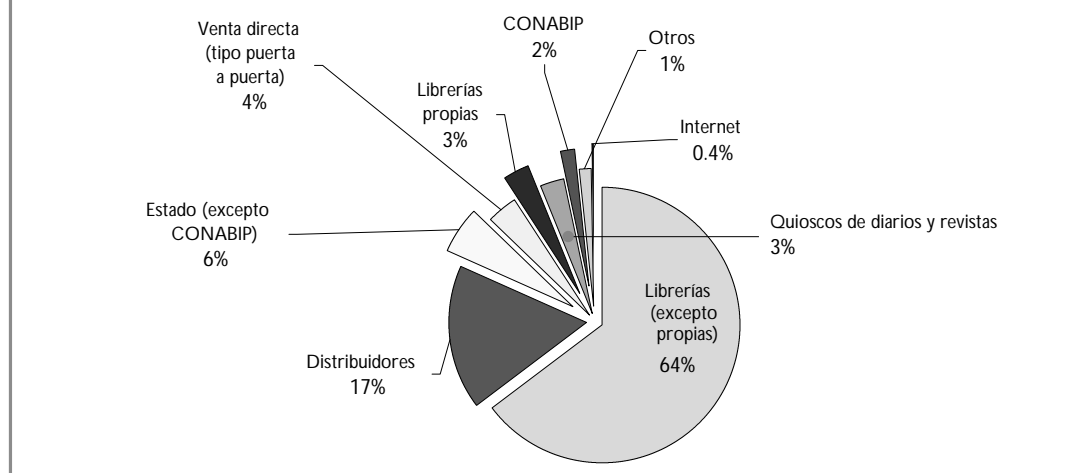
Cantidad de trabajadores	% de empresas	% sobre empleo
Menos de 10	70,7	10,7
Entre 10 y 50	12,2	8,7
Entre 50 y 100	14,6	38,9
Más de 100	2,4	41,6

Fuente: Encuesta CEP

En relación a los canales de venta, cabe destacar que los comercios minoristas constituyen el principal punto de contacto entre las editoriales y los lectores. Así, a través de las librerías (incluyendo las que pertenecen a las propias editoriales) se canaliza el 68% de las ventas de las editoriales. El 17% es comercializado por medio de distribuidores, el 7% es adquirido por el Estado (incluyendo a la Comisión Nacional de Bibliotecas Populares), y el resto es distribuido por vías “no tradicionales”, como quioscos de revistas, vendedores directos (a domicilio) o Internet –que sorprendentemente muestra una participación relativamente baja, al menos entre las ventas de editoriales- (ver gráfico 4.1).

23) Dentro de este grupo, 12% declaró emplear solamente 1 trabajador.

Gráfico 4.1: Distribución de libros por canal sobre el total de ejemplares



Fuente: CEP en base a encuesta

Tomando sólo el universo de los libros de textos esta situación se modifica un poco: las librerías siguen constituyendo el principal medio de comercialización, con el 69%; el Estado aparece en segundo lugar, con el 17% y los distribuidores en tercero, con el 12%. (Encuesta CEP)

Pese a que no existen datos oficiales actualizados respecto al valor económico generado por esta actividad²⁴, en este informe se utilizará una variable *proxy*, que permite seguir la evolución de la misma, que es el Índice de Volumen Físico (IVF) de la Actividad de Edición (rama 221 de la CIIU Revisión 3). Cabe destacar que las variaciones en los niveles de producción captadas por este indicador incluyen a otras actividades de edición además de la de libros tales como la edición de folletos, diarios y revistas y otros.

Como se ha mencionado en la introducción, este estudio ha estimado en 300 millones de pesos el Valor Bruto de Producción (VBP) del sector para el 2004. Este valor, que representa cierta recuperación respecto a los tres años precedentes, se encuentra aún por debajo de los valores del 2000 - más alto de la década en cantidad de ejemplares publicados pero no en valores monetarios-. De alguna manera, esta situación se explica porque la demanda de libros todavía no reaccionó lo suficiente como para permitir que la producción - medida en pesos - alcance los niveles previos a la devaluación y porque el precio de los libros no creció tanto como lo hizo la inflación. Este último aspecto se observó con más claridad en los libros de textos en donde el Estado - a través del Ministerio de Educación - ha jugado un papel fundamental: tanto como comprador activo como por hacedor de una política de estabilidad de precios.

La renovación constante de la oferta de nuevos productos (nuevos títulos) es una característica importante en la estrategia comercial de buena parte de la industria editorial de libros. En ciertos segmentos, el ciclo de vida de cada título es relativamente reducido y ello genera un alto ritmo de renovación. De hecho, las novedades explican entre el 80% y 90% de los títulos publicados, correspondiendo el resto a las reimpressiones²⁵. Por su parte, la encuesta CEP revela que las novedades aportan el 41,2% de la facturación del sector. Por otro lado, aquellas empresas cuyas novedades representan entre el 35 y 70% de las ventas son casi la mitad de las firmas consultadas.

24) El último dato disponible corresponde al Censo Nacional Económico de 1993 en el que se estima para la rama 22110 de la CIIU Revisión 3 correspondiente a la actividad de "Edición, folletos, partituras y otras publicaciones" (representa la mayor desagregación) un valor de 238,4 millones de pesos de entonces, lo que representaba el 0,25% del Valor Bruto de Producción (VBP) del conjunto de la industria.

25) Estas cifras surgen del ISBN y posiblemente sobrestimen el peso relativo de las novedades, ya que no son pocas las editoriales que no registran sus reediciones.

Cuadro 4.2: Producción de libros (en miles)

Año	Títulos	Ejemplares	Tirada por título
1991	4,8	13.348	2,8
1992	7,4	49.292	6,7
1993	7,8	69.162	8,8
1994	9,6	48.090	5,0
1995	8,7	43.965	5,0
1996	9,9	42.297	4,3
1997	11,9	53.290	4,5
1998	12,8	54.491	4,2
1999	14,4	71.914	5,0
2000	13,2	74.294	5,6
2001	13,4	58.812	4,4
2002	10,0	33.708	3,4
2003	14,4	38.097	2,7
2004	18,5	55.833	3,0

Fuente: CEP en base a CAL

Cuadro 4.3: Participación de las novedades en la facturación, en % de empresas y en % de ventas

Participación de las novedades en facturación	% de empresas	% sobre ventas totales
Menos o igual 35%	30,2	8,3
Entre el 35% y el 70%	48,8	28,7
Más del 70%	20,9	4,2
Total	100,0	41,2

Fuente: Encuesta CEP

Algunas de las temáticas donde las novedades componen una porción importante de las ventas totales es en Derecho, Astrología, Ocultismo y Esoterismo, Economía Negocios, Administración y Marketing. Los rubros donde su participación es relativamente más reducida es en Literatura y temas de actualidad (ficción y no ficción) y en los Libros de texto.

Un fenómeno que se viene observando en los últimos años, y que también constituye una tendencia mundial, es la diversificación de la oferta. Esto, en cierta medida, se refleja en la llamada "oferta a medida", que consiste en la producción de libros en bajas tiradas, que oscilan entre las 500 y las 1000 unidades.

Otro aspecto que vale la pena destacar y que ha sido relevado por la encuesta es que el 68,4% de la facturación del sector es explicado por la publicación de libros de autores argentinos. De la desagregación por rangos surge que para el 57% de las empresas consultadas los escritores nacionales representan al menos el 80% de sus ventas, aportando así el 35% de la facturación total. Considerando sólo el segmento dedicado a Literatura y temas actuales (ficción y no ficción), tal porcentaje ronda el 60%.

Cuadro 4.4: Participación por rangos de facturación de los autores argentinos, en % de empresas y en % de ventas

Rangos	% de empresas	% sobre ventas totales
Menos o igual al 40%	23,80	10,0
Entre el 40% y el 80%	19,00	23,4
Más del 80%	57,10	35,0

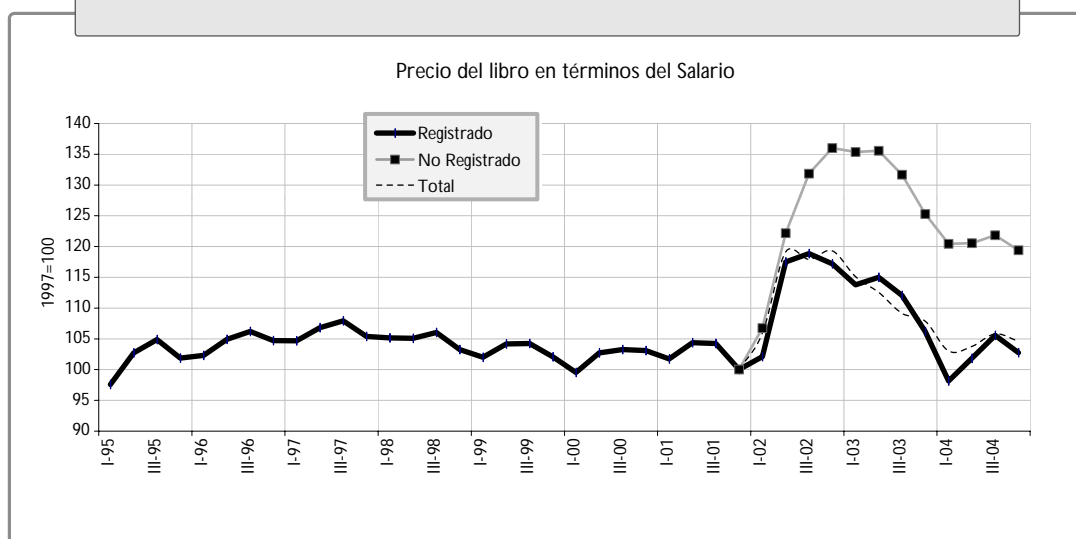
Fuente: Encuesta CEP

Por otro lado, cabe destacar que el precio de los libros en términos del salario se encareció fuertemente en 2002 para luego empezar a caer en 2003 y ubicarse el año pasado en un nivel similar al que prevaleció durante los '90. Ahora bien, si se estudia por separado al salario privado no registrado (para diferenciarlo así del registrado) se puede observar que el valor de los libros se encuentra aún relativamente alto, pese a que cayó en los últimos dos años (gráfico 4.2)

Tras la devaluación, la actividad de edición se recuperó menos de lo que lo hizo la industria en general, mostrando una pérdida de peso relativo en relación a la etapa anterior. Si durante los '90 este rubro tuvo una participación promedio del 2,7%, actualmente ésta se encuentra en el 1,7%.

Por último cabe destacar que, en cuanto a la evolución de las cuentas externas, durante el período 1993-2001 las exportaciones del sector han promediado el 8% de la producción (medida en pesos) mientras que las importaciones el 16% del consumo aparente (registrando un importante crecimiento hacia el final de la década). El cambio en los precios relativos producido en 2002 modificó un poco estas participaciones, mejorando el posicionamiento de los libros argentinos en el exterior y disminuyendo la compra de libros extranjeros.

Gráfico 4.2: Precio del libro en términos del salario



Fuente: CEP en base a Indec y SIIP

En este apartado se hará un breve repaso de la *performance* del sector durante la convertibilidad, para luego introducirnos en su evolución más reciente hasta llegar a la actualidad.

4.1 - Los Años 90´

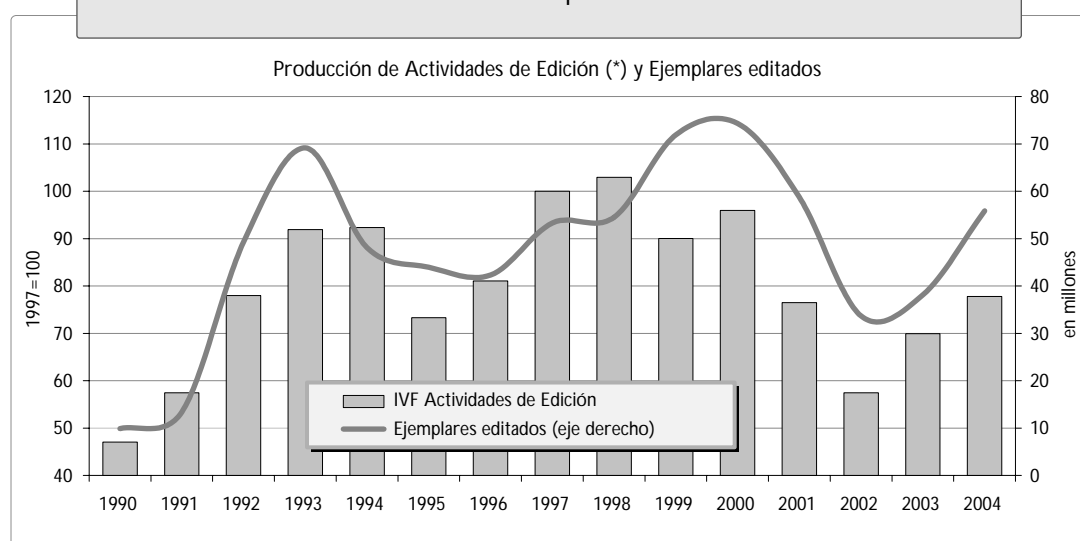
Si en los '80 esta industria presentó los niveles más bajos de producción de ejemplares de los últimos 50 años, en los '90 mostró un importante crecimiento y se editaron un promedio anual de alrededor 52 millones de libros.

Asimismo se debe señalar que por el tipo de bienes que produce el sector presenta una demanda cuyo comportamiento es bastante sensible al ingreso, por lo que la producción y las ventas suelen caer más que la actividad económica general en épocas de crisis o de contracción del mercado interno; y aumentar más que la misma en los períodos de expansión.

En el gráfico 4.4 se observa la evolución seguida por la cantidad de ejemplares editados entre 1990 y 2004 así como el desempeño en esos años de todo el sector de edición -incluyendo diarios, revistas, folletos y grabaciones-. Cabe destacar que si bien la participación del sector libros es baja en esta actividad se ha podido determinar, en base a información propia y a fuentes consultadas, que el comportamiento evidenciado por ambas variables fue similar durante el período estudiado, con excepción del 2000.

En los primeros años de la década se produjo un importante incremento en la cantidad de libros editados -pasando de los 13 millones en 1991 a unos 48 millones en 1994-. Por su parte, la actividad luego de registrar un crecimiento acumulado del 78% en esos años, empezó a declinar (situación que se mantuvo hasta después de la Crisis del Tequila). En 1996 retomó la senda de crecimiento, pero ya hacia el fin de la convertibilidad, los efectos de la recesión se hicieron sentir y en 2001 el sector sufrió una caída superior al 20%.

Gráfico 4.3: Evolución de la producción: 1990-2004



Nota (*) Corresponde a la rama 221 CIU Revisión 3, que incluye las siguientes actividades: edición de libros, folletos, partituras y otras ediciones; edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas; edición de grabaciones y otras actividades d

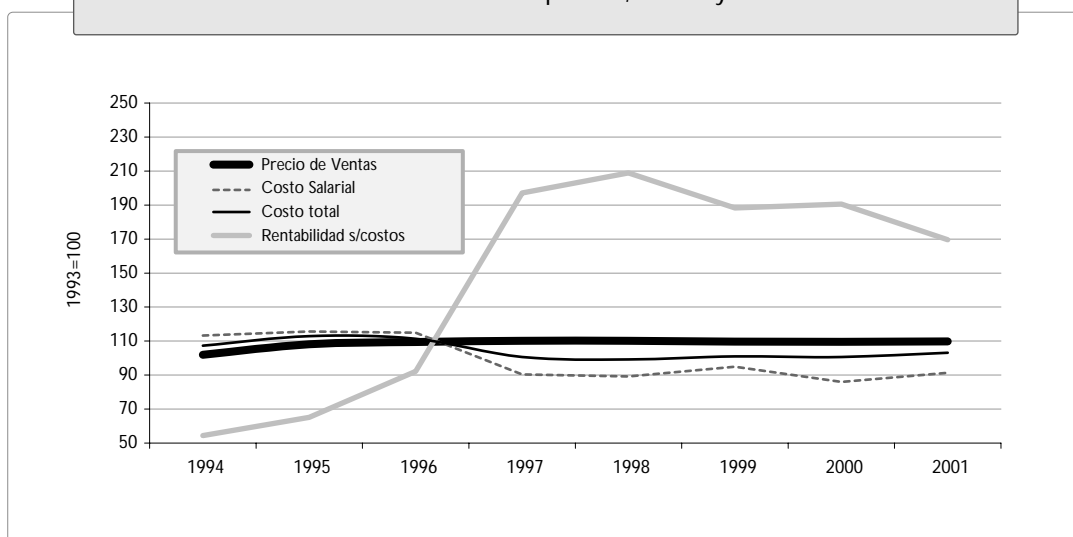
Fuente: CEP en base a INDEC, CAL, Encuesta CEP y otros

Pese a que entre los años 1999-2000 se produjo la mayor cantidad de libros, los mejores años para esa década resultaron ser 1997 y 1998 en donde el sector alcanzó un valor cercano a los 430 millones de pesos. Esta aparente contradicción se explica, según la CAL, a que algunos medios masivos de comunicación (más específicamente diarios de la Capital Federal y del interior del país) realizaron ediciones en grandes tiradas²⁶ que fueron distribuidos a través de quioscos de diarios y revistas. Esto permite suponer que como se trata de ventas más masivas, su precio fue inferior al de los libros vendidos por los canales tradicionales. De este modo se incrementó el total de volúmenes editados, con una incidencia relativamente inferior en el valor de la producción.

Durante los '90 los precios de los libros y los precios al consumidor (IPC) se mantuvieron relativamente estables; no obstante, ambos presentaron una leve tendencia creciente hasta 1997, momento a partir del cual registraron cierta deflación. Asimismo, y a diferencia de lo que había sucedido durante gran parte de esa década, el valor de los textos de esparcimiento aumentaron más que los de educación (más aún, estos últimos se abarataron un poco).

Por otro lado, la rentabilidad del sector (medida en términos de costos) creció fuertemente entre los años 1994 y 1998 debido a que los salarios se redujeron sustancialmente - en el bienio 1996-98 éstos cayeron casi el 24% -. Cabe destacar que esta situación se dio en un contexto en que se produjeron fusiones y adquisiciones de editoriales, lo que probablemente redundó en una reducción del personal ocupado. Con el inicio de la recesión, que se profundizó y prolongó hasta la crisis de la convertibilidad, la ecuación económica se fue deteriorando. En particular, en los últimos años de la convertibilidad se observó un importante incremento de los costos de transporte (flete)²⁷.

Gráfico 4.4: Evolución de precios, costos y rentabilidad



26) Por la misma razón 1993 también resultó ser un año atípico para el período en cuestión, en donde la producción alcanzó los 69 millones de ejemplares.

27) Todo lo expuesto aquí respecto a costos y rentabilidad constituye una estimación propia construida en base a datos de la matriz de Insumo Producto de 1997 (MIP '97) correspondientes al sector de edición de libros, folletos, partituras y otras publicaciones.

Nota: Esquema de costos para la rama 45 de la Matriz Insumo Producto del Indec: "Edición de libros, folletos, grabaciones y otras ediciones". La misma correspondiente a las ramas 2211, 2213 y 2219 de la CIIU Revisión 3.

Fuente: CEP en base a datos de Indec (Matriz de Insumo Producto, IPC, IPIM, IPIB y otros), BCRA, SIJP, Ministerio de Economía y otros).

4.2 - La salida de la convertibilidad y situación actual

En 2002 se produjeron 25 millones de ejemplares menos que en 2001, es decir, que la producción se redujo casi el 43% con respecto a ese año, en el que se editaron 58,8 millones de libros. Asimismo, el índice de producción industrial correspondiente a todo el sector de edición -incluyendo diarios y revistas, grabaciones y afines- cayó por entonces 25%. Así, según estimaciones propias basadas en datos de Indec, CAL y encuesta, el sector productor de libros alcanzó un valor de la producción algo inferior a los 200 millones de pesos.

En 2003, la situación de todo el sector editorial mejoró, registrándose una recuperación del 22% en el volumen de producción, presumiblemente similar al ocurrido en la rama de libros.

En 2004 la industria editorial de libros mostró un importante crecimiento, sobre todo en lo que respecta a la tirada total, que llegó a los 55,8 millones de volúmenes -cantidad levemente inferior a la del 2001-. También la cantidad de títulos publicados creció fuertemente, registrando entre 2002 y 2004 un aumento acumulado del 86% y alcanzando el año pasado el pico más alto de los últimos 20 años.

Por su parte, como se ha mencionado, el producto -medido en pesos corrientes- habría alcanzado en 2004 los 300 millones de pesos. En suma, desde la salida de la convertibilidad, la industria del libro mostró una saludable recuperación de su actividad. Medida en términos de unidades (libros) acumuló un aumento del 65,6% entre 2002 y 2004. Desde otra perspectiva, el volumen físico relevado por el Indec para el conjunto del sector de edición, el aumento fue del 35,3%.

La mejor performance evidenciada por el sector al año pasado se vio reflejada en la encuesta CEP, en la que el 90,5% de las empresas señaló haber aumentado la producción en el período 2003-2004 (cuadro 4.5). Asimismo, las firmas que facturan menos de 500 mil pesos anuales son quienes registraron, en promedio, un mayor aumento de la producción (47,7%); los restantes segmentos presentaron variaciones que oscilaron entre el 23% y 27% (cuadro 4.6).

Cuadro 4.5: ¿Ha aumentado la producción en el último año (entre 2003/2004)?

Respuesta	% sobre total de empresas
Sí aumentó	90,5
¿En qué porcentaje aumentó la producción?	
Menos o igual al 30%	52,4
Más del 30%	35,7
No contestó	2,4
No aumentó	9,5

Fuente: Encuesta CEP

Cuadro 4.6: Variación promedio de la producción, según rango de facturación

Facturación en pesos	Var. Promedio (en %)
Menos de 500 mil	47,7
Entre 500 mil y 1 millón	27,2
Entre 1 y 5 millones	23,1
Entre 5 y 10 millones	24,6
Más de 10 millones	23,2

Fuente: Encuesta CEP

Como ha señalado al principio de este apartado, existe cierta tendencia en el sector a editar títulos en tiradas más cortas. De acuerdo a datos de la encuesta CEP, 5 de cada 10 empresas consultadas publicó menos de 25 títulos por año en los últimos tres; y el 29% entre 25 y 50 títulos anuales en el mismo lapso. En cuanto a la tirada, el 43% editó menos de 1000 ejemplares por título, correspondiendo mayoritariamente a empresas que facturan menos de 1 millón de pesos.

Cuadro 4.7: Tirada promedio por título en los últimos tres años, en % de empresas (sobre total y según rango de facturación)

Tirada	% de empresas
Menos de 1000	42,9
Entre 1000 y 2000	31,0
Más de 2000	26,2

Fuente: Encuesta CEP

Tirada	% de empresas según facturación (en millones de pesos)			
	Menos de 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Más de 10
Menos de 1000	40,5	0,0	2,4	0,0
Entre 1000 y 2000	19,0	11,9	0,0	0,0
Más de 2000	7,1	2,4	2,4	14,3

Fuente: Encuesta CEP

La salida de la convertibilidad modificó la estructura de costos del sector de edición, en la que ganaron participación los insumos industriales (principalmente papel) y no industriales (en especial, el flete) nacionales y perdieron los salarios.

El crecimiento de los costos -con excepción de los salarios que cayeron - por encima de los precios de venta determinó que la rentabilidad sobre costos perdiera alrededor de 10 puntos, circunstancia que aún hoy no se ha revertido (cuadro 4.8)

Cuadro 4.8: Composición del precio pre y pos devaluación

	2001	2002	2003	2004
Insumos Industriales nacionales*	16,9	23,5	24,2	24,5
Insumos no industriales nacionales	29,5	37,3	41,6	39,8
Insumos Importados**	1,3	3,4	2,9	2,6
Impuestos indirectos	5,6	8,1	8,4	8,1
Costo Salarial	31,3	23,5	19,4	19,5
Excedente Bruto de Explotación	15,4	4,3	3,4	5,5

Nota: (*) Incluye papel importado; (**) Excluye papel; (***) Esquema de precios para la rama 45 de la MIP '97 "Edición de libros, folletos, grabaciones y otras ediciones".

Fuente: CEP en base a datos de Indec (Matriz de Insumo Producto, IPC, IPIM, IPIB y otros), BCRA, SIJP, Ministerio de Economía y otros.

De una descripción más detallada de nuestra estimación de los costos del sector surge que los principales elementos que lo componen son los fletes (23,8%) y los salarios (20,6) y le siguen, en menor medida, el papel (9,7%) y los impuestos indirectos sobre los insumos (7,3%). Esta situación difiere bastante de la que existía en 1997, cuando los salarios constituían el 37,5% de los gastos; los fletes, el 11,9%; los servicios profesionales, el 8,7% y el papel, el 7,5%.

28) Porcentaje calculado sobre el valor. La fuente es la MIP '97.

Asimismo, cabe destacar que durante los '90 el 65% del papel utilizado por el sector -en promedio- era importado²⁸. Luego de la devaluación esta situación cambió rápidamente; así, en la actualidad -

y según estimaciones propias en base a datos del INDEC y la encuesta CEP-, el 74% del papel usado en esta actividad es nacional.

El escenario pos devaluación también alteró la cadena de pagos, en la que se redujeron los plazos tanto de los proveedores como a los clientes (canales de comercialización), aunque en el caso de estos últimos esto operó en menor medida e incluso para muchas empresas no varió. De la encuesta CEP surge que 7 de cada 10 editoriales redujeron la cantidad de días para cancelar sus compras. Actualmente, el pago a sus proveedores lo realizan en un lapso que varía entre los 15 y 90 días.

Por su parte, el cobro de los libros entregados mayormente en consignación y vendidos a través de los canales tradicionales (libreros y distribuidores) se hace en un plazo de 30 días. No obstante, según representantes del sector, los plazos a las grandes cadenas de librerías pueden llegar a extenderse hasta los 90 días.

Cuadro 4.9: ¿La cantidad de trabajadores varió desde la devaluación hasta la fecha?

Respuesta	% de empresas		Respuesta	% de empresas
SI	51,2	La variación fue... (en % de empresas)	Positiva y menor o igual al 30%	18,6
			Positiva y mayor al 30%	20,9
			Negativa y menor o igual al 30%	2,3
			Negativa y mayor al 30%	7
			No contestó	2,3
NO	48,8			

Fuente: Encuesta CEP

En cierta medida, la recuperación del sector en los últimos dos años se vio reflejada en el incremento del número de trabajadores ocupados. Según datos de la encuesta CEP, desde la devaluación hasta ahora, dos de cada cinco editoriales consultadas incorporaron personal y en una de cada cinco, el aumento fue mayor al 30%.

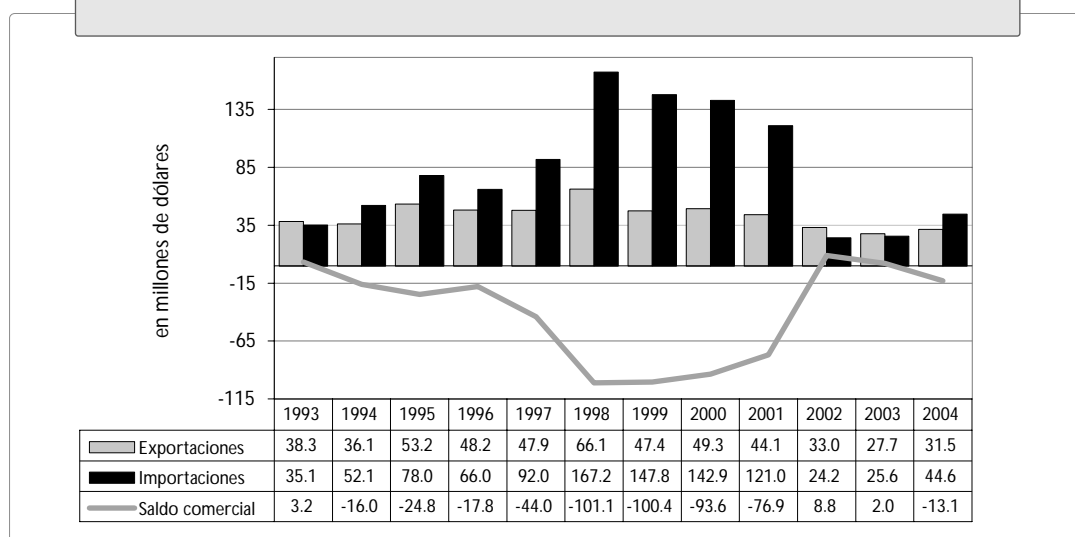
5 - Comercio exterior

Durante gran parte de la década de los '90 las cuentas externas del sector presentaron un saldo negativo. En el período 1993-2001 acumularon un rojo de 471,5 millones de dólares. Con la devaluación del peso en 2002, esta situación se revirtió fundamentalmente porque la caída en dólares que sufrieron las importaciones superó con creces la retracción sufrida por las exportaciones. A este respecto, el tipo de cambio real más alto de los últimos años permitió que los libros argentinos se volvieran más competitivos en el exterior. En 2003 la brecha comercial siguió siendo favorable, pese a haberse reducido con respecto al año anterior. Ya en 2004, con una mayor recuperación de las compras de libros (en dólares) en relación con las ventas, el resultado volvió a ser deficitario.

Cabe destacar que no existen estadísticas oficiales en relación a la cantidad de ejemplares comerciados con otros países, siendo las toneladas el único dato disponible en unidades físicas.

Por otra parte, vale la pena señalar que, por cuestiones idiomáticas y culturales, los países hispanoparlantes, en particular Uruguay, México, Chile, España, Venezuela y Colombia son objetos

Gráfico 5.1: Balanza comercial 1993-2004



Fuente: CEP en base a Indec

del mayor intercambio comercial. No obstante, Estados Unidos y Brasil ocupan un espacio importante en el comercio del sector.

5.1 - Exportaciones

Entre los años 1993-2001 las exportaciones promediaron los 47 millones de dólares, registrando el pico más alto en 1998, con ventas por 66,1 millones de dólares. Durante la etapa de paridad cambiaria, las colocaciones externas no presentaron grandes variaciones, aunque hacia el final de la convertibilidad mostraron una clara tendencia decreciente que se extendió hasta la devaluación y se profundizó en 2003 (año más bajo de los últimos 11 años, con 27,7 millones de dólares). Asimismo ese año el volumen exportado disminuyó 8% con respecto al 2002.

Como se mencionó en la sección anterior, a partir del 2003 el mercado interno empezó a evidenciar signos de recuperación, lo que se vio reflejado en una mayor demanda de libros. Esta situación limitó la salida exportadora del sector, no obstante lo cual, en 2004 las ventas al mundo crecieron un 14%.

Según datos de la encuesta CEP, desde la devaluación hasta el 2004 se incrementó la cantidad de empresas exportadoras, pasando del 41% en 2001 al 74,4% el año pasado. De hecho, aumentó el porcentaje de firmas que destinan más del 20% de su producción a otros países: mientras que en el último año de paridad fija lo hacían 5 de cada 100, en el último año este número se quintuplicó.

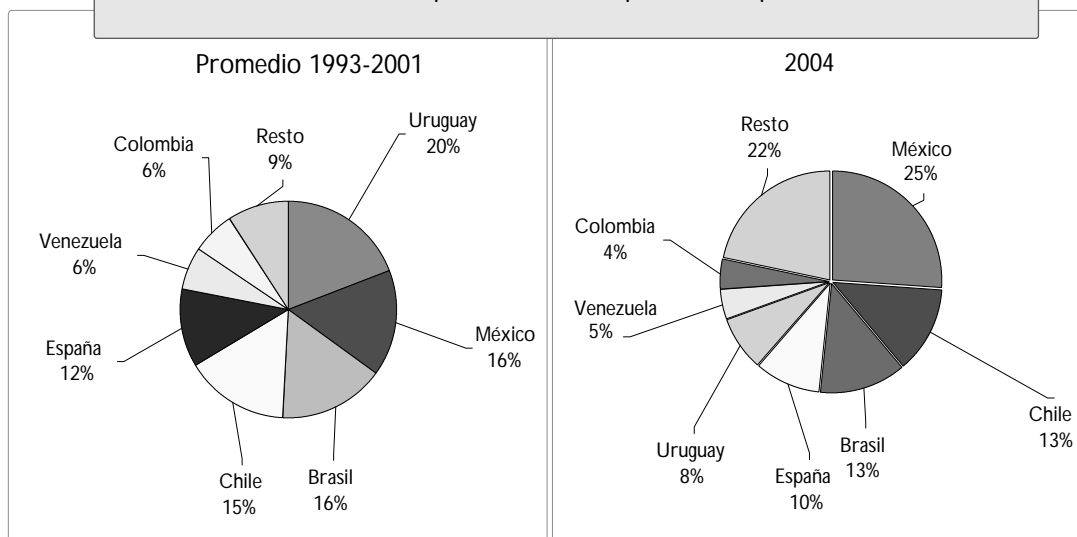
Cuadro 5.1: Comportamiento exportador de las empresas en los últimos cuatro años

% sobre el total de empresas	2001	2002	2003	2004
Empresas que exportaron	41,0	56,1	62,8	74,4
Exportó más del 20% de su producción	5,1	12,2	20,9	25,6
Exportó menos del 20% de su producción	35,9	43,9	41,9	48,8
Empresas que no exportaron	59,0	43,9	37,2	25,6

Fuente: Encuesta CEP

Durante el período 1993-01 los principales destinos de las exportaciones, por orden de importancia, fueron Uruguay, México, Brasil, Chile y España. La devaluación alteró un poco las participaciones, ocupando el primer lugar México, luego le siguieron Chile, Brasil, España y Uruguay.

Gráfico 5.2: Composición de las exportaciones por destino

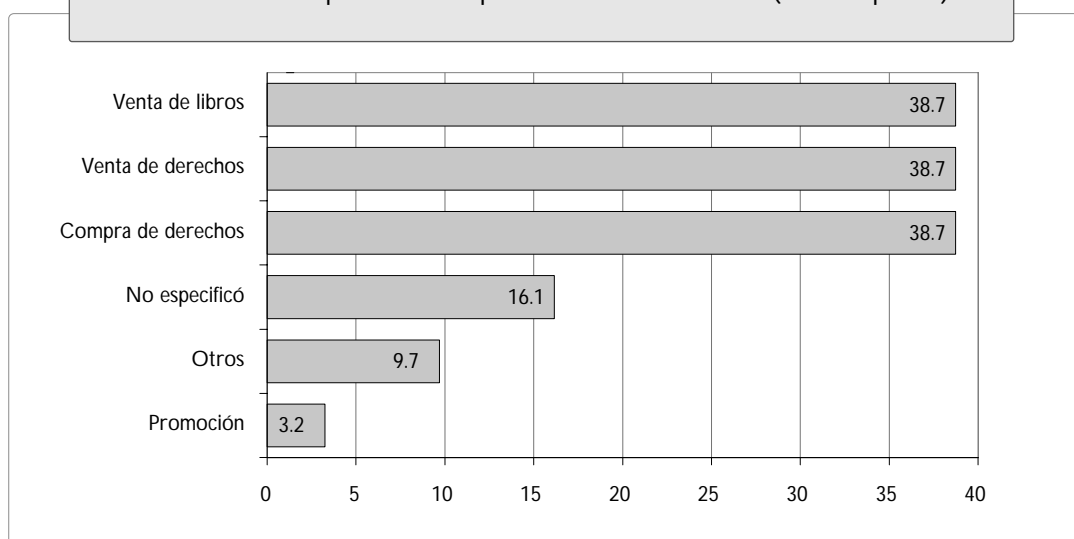


Fuente: CEP en base a Indec

Pese al mencionado crecimiento de la base exportadora en los años recientes, algunos representantes sectoriales -particularmente los vinculados a empresas extranjeras- aducen que ciertas regulaciones cambiarias surgidas con el nuevo régimen se erigen en obstáculos para exportar.

Cabe destacar que las ferias internacionales constituyen una oportunidad para las editoriales para comercializar y difundir sus libros -y también servicios e intangibles como derechos o traducciones- en el exterior²⁹. La encuesta CEP proporciona algunos resultados respecto al grado de participación de las empresas en estos eventos. En este sentido, 7 de cada 10 firmas afirmaron haber participado en alguna oportunidad.

Gráfico 5.3: Principales motivos para concurrir a las ferias* (% de empresas)



Nota (*): Cada firma pudo consignar en su respuesta más de un motivo.
Fuente: Encuesta CEP

29) Las ferias más importantes son en América Latina, las de Guadalajara (México) y Buenos Aires (Argentina) y en el mundo, las de Bolonia (Italia), Liber (España), Madrid (España), Frankfurt (Alemania) y Londres (Inglaterra).

30) La cuota de mercado o índice de concentración de "k" empresas se define como:
 $C_k = 100 \cdot \frac{S_k}{S}$, para $k = 1, 2, \dots, K$;
Donde S_i es la participación de cada empresa en el total de las exportaciones sectoriales, ordenando las empresas por orden decreciente de participación en el total exportado. De este modo, C_k representa la suma de las participaciones en el total de las exportaciones de las "k" mayores empresas.

En cuanto a los principales motivaciones para concurrir a las ferias figuraron la compra y venta de derechos y la venta de libros. Asimismo, otro motivo mencionado, aunque de menor peso, fue la promoción de libros.

En cuanto a la concentración por empresa de las exportaciones (C_k)³⁰ se puede ver que en 2004, las diez primeras firmas explicaron el 38% de las exportaciones mientras que los veinte mayores exportadores concentraron prácticamente la mitad de los envíos al exterior.

Cuadro 5.2: Concentración de las exportaciones por empresa

Indice de concentración	2001	2002	2003	2004
C_{10}	29	31	27	38
C_{20}	43	45	38	49

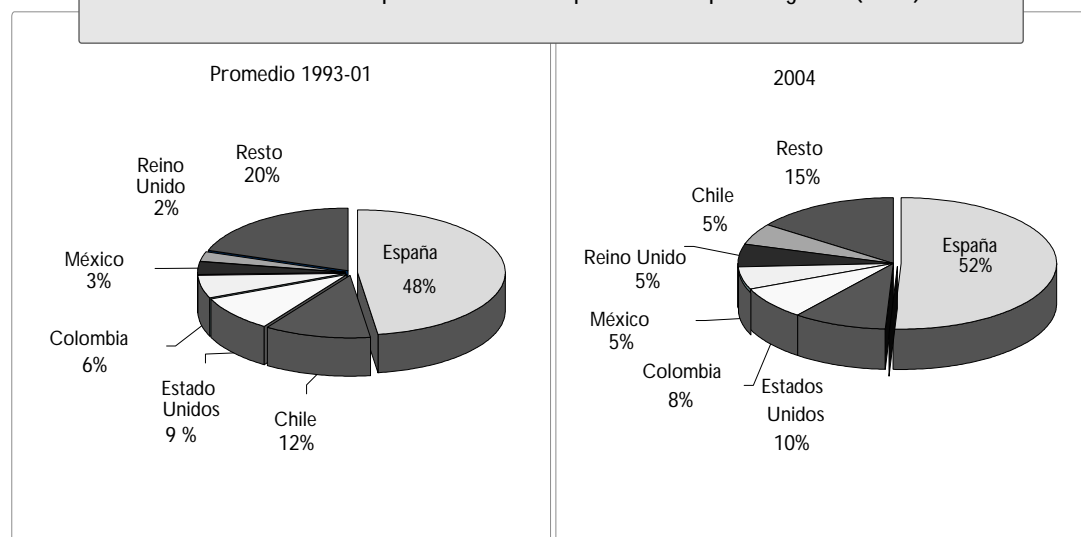
Fuente: CEP en base a Aduana

5.2 - Importaciones

Durante gran parte de los '90 las importaciones (en dólares) mostraron una tendencia creciente, llegando alcanzar en 1998 los 167,2 millones de dólares. A partir de ese año empezaron a caer, gradualmente hasta el 2001 y en forma pronunciada en 2002, en el que se redujeron en un 80%. En esos cuatro años de caída ininterrumpida acumularon un descenso superior al 86%. En 2003 repuntaron levemente y ya en 2004 crecieron casi el 75% anual. Aún así, las compras externas en este último año fueron de 45 millones de dólares, bien por debajo de la cifra de 1998 y también de los 120 millones importados en 2001.

En cuanto a los orígenes, España ocupa el primer lugar, representando casi la mitad de las importaciones. Este liderazgo se mantuvo tanto en la década de los '90 como en la etapa pos devaluación. Con respecto a la procedencia del resto de las compras externas (Gráfico 5.4), se destaca la pérdida de importancia de Chile entre la etapa de convertibilidad y el 2004. Dicha evolución se vincula con el proceso de sustitución de importaciones que tuvo lugar con la devaluación del peso. De hecho, buena parte de las importaciones desde ese origen estaban constituidas por ediciones realizadas por empresas argentinas que mandaban a realizar allí la producción material de sus libros por diferenciales de costos, tanto en los servicios de impresión como en el papel.

Gráfico 5.4: Composición de las importaciones por orígenes (en %)



Fuente: CEP en base a Indec

Por su parte, la encuesta CEP aporta algunos datos en función del comportamiento de las editoriales que importan libros para abastecer al mercado interno y en un alto porcentaje para complementar su oferta productiva. Al respecto, vale la pena señalar que el 40% de las empresas consultadas importó libros. Asimismo, para el 14% de las firmas las importaciones representan más del 30% de su facturación y para el 26% menos de esa proporción.

En cuanto a la concentración por empresa de las importaciones, se observó que el índice de cuota de mercado (C_k) se elevó claramente en los dos años posteriores a la devaluación, para volver a reducirse en 2004. Considerando la fuerte compresión de las compras externas en 2002 y 2003, queda claro que las empresas de menor porte fueron las que proporcionalmente más redujeron sus compras externas durante los años de crisis. Luego, con la consolidación de un horizonte de estabilidad y recuperación del mercado interno durante 2004, las editoriales de menor tamaño se habrían animado nuevamente a traer libros desde el extranjero.

Cuadro 5.3: Concentración de las importaciones por empresa

Índice de concentra	2001	2002	2003	2004
C ₁₀	31	43	40	36
C ₂₀	45	59	56	54

Fuente: CEP en base a Aduana

6 - Reflexiones finales

Luego de la crisis de la convertibilidad, el sector empieza a observar síntomas de mejoría. Ya en 2004, con un mercado interno fortalecido, se afianza la recuperación: la cantidad de ejemplares creció, la rentabilidad comenzó a recomponerse y las importaciones volvieron a crecer.

En el corto plazo, es esperable que de la mano de la continuidad del ciclo de crecimiento de la economía argentina, la producción y la venta de libros sigan aumentando. Siendo el libro un bien de elevada elasticidad ingreso, su demanda es muy susceptible a los cambios en los ciclos económicos (contracción o expansión).

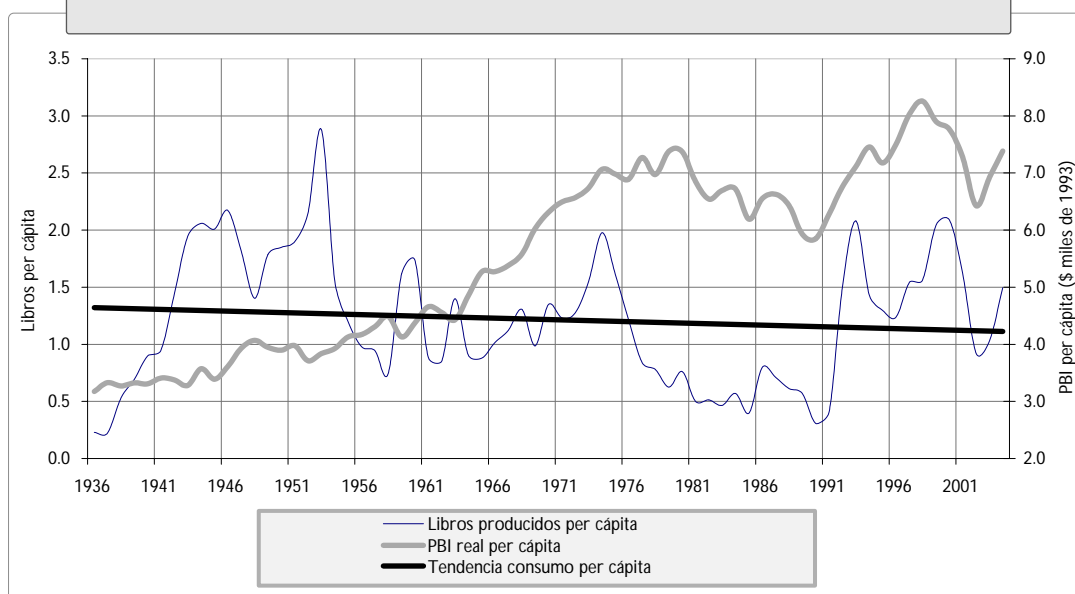
En el gráfico 6.1 se puede observar que, a lo largo del tiempo, ha existido cierta correlación entre la evolución del PBI per cápita y los libros editados per cápita. Cabe destacar que esta relación cobró más fuerza en los últimos cuarenta años.

No obstante ello, más allá de la evolución del ciclo económico, existen otros factores de carácter más estructural, que afectan el desempeño de esta industria, entre los que se encuentran la educación, la distribución del ingreso, el nivel de desarrollo social, entre otros. Estos factores, en conjunción con las externalidades presentes en el consumo de libros -señaladas al comienzo del presente trabajo-, implican también un alto peso de la acción público-privada en la eventual confección de una proyección para la evolución de este sector.

En los '90, la educación pública sufrió un deterioro y la brecha distributiva se amplió, lo que agravó el cuadro de fragmentación de la sociedad. Por otro lado, se registró un avance de otras actividades

31) Los datos de PBI correspondientes al período 1936-1993 pertenecen al libro "El ciclo de la ilusión y el desencanto" de los citados autores.

Gráfico 6.1 - Evolución de los libros producidos per cápita y el PBI per cápita



Fuente: CEP en base a Indec, Pablo Gerchunoff y Lucas Llach y CAL

culturales y de recreación que, en cierta medida, compiten con el libro. En esos años, además, la concepción de intervención estatal privilegió las fuerzas del mercado.

Con la profundización de la recesión hacia el fin de la convertibilidad hubo algunos intentos de mayor participación por parte del Estado. Evidencia de ello -más allá de la calidad de sus resultados- fueron la *Ley de Fomento del Libro y la Lectura* y la *Ley de Defensa de la Actividad Librera*.

Con el derrumbe de la convertibilidad, varios de los componentes “estructurales” de la demanda por bienes culturales agravaron fuertemente su deterioro. En alguna medida, esto explica por qué la recuperación de esta industria fue más lenta y menos dinámica que la del resto de la economía. No obstante ello, el paso por las diferentes coyunturas descriptas deja entrever algunos rasgos del sector que le han brindado cierta capacidad de adaptación:

- Las bajas barreras a la entrada: por un lado, permiten el ingreso de empresas pequeñas y medianas que pueden aprovechar aquellos segmentos de mercado que no son explotados por las grandes. Asimismo, éstas no constituyen una amenaza de relevancia para las firmas de mayor tamaño que, por lo general, realizan tiradas más grandes (con lo cual su costo unitario fijo es relativamente bajo), presentan una oferta más diversificada y tienen una cuota de mercado mayor.
- Las marcas y los sellos editoriales no garantizan por sí mismos la venta de libros, lo que le imprime al sector cierto dinamismo a través de la renovación permanente de la oferta de títulos.

De cara al futuro, y en función de lo expuesto hasta aquí, se podría decir que el potencial de crecimiento de esta industria es grande, teniendo en cuenta la extensión de este mercado (abarca tanto al ámbito local como a todos los países hispano parlantes). Asimismo, su suerte dependerá de la evolución que siga en el mercado interno y en el externo:

- En el interno, los aspectos más relevantes son: a) la *performance* del nivel de actividad y del ingreso real; b) el papel del Estado como: hacedor de políticas activas de promoción y fomento de la actividad; promotor de la cultura y la educación; comprador de libros de textos; c) la responsabilidad de las cámaras, las editoriales, los distribuidores y los libreros como garantes de la existencia de una oferta diversificada de títulos y autores; d) disminución de la piratería y la reprografía ilegal.
- En el externo, a través de: a) la promoción de los autores argentinos en el exterior -incluyendo su traducción a otras lenguas-; b) la adquisición de derechos de autor extranjeros; c) la participación en las ferias profesionales internacionales.

Referencias bibliográficas

Abramovsky, Laura; Chudnovsky, Daniel y López, Andrés (2001), "Las industrias protegidas por los derechos de autor y conexos en la Argentina", Estudio preparado por el Centro de Investigaciones para la Transformación (CENIT) para el proyecto "Copyrights related economic activities in Mercosur countries + Chile", Buenos Aires.

Centro de Estudios Bonaerense (CEB) (2004), "Recomendaciones de políticas públicas destinadas a la Industria del Libro", Trabajo solicitado por la Dirección Nacional de Industrias Culturales al CEB, Buenos Aires.

Centro Nacional de Información y Comunicación Educativa (CNICE), Ministerio de Educación y Ciencia de España, "Historia del libro", Documento electrónico, Dirección URL: <http://www.cnice.mecd.es/novedades/dossiers/libro/>

De Sagastizábal, Leandro y Esteves Fros, Fernando (Comps.) (2002), El mundo de la edición de libros, Paidós Argentina, Buenos Aires.

Foro Nacional de Competitividad de las Industrias de Base Cultural (2003), Informe final, Secretaría de Industria, Comercio y de la Pequeña y Mediana Empresa, Ministerio de Economía y Producción.

García, Eustasio A. (2000), "Historia de la empresa editorial en Argentina. Siglo XX", en Historia de las Empresas Editoriales de América Latina, CERLALC y Juan Gustavo Cobo Borda Editor, Colombia.

Getino, Octavio (1995), Las industrias culturales en la Argentina. Dimensión económica y políticas públicas, Ediciones Colihue, Buenos Aires.

Perelman, Pablo (2003), "Industria de generación de contenidos y bienes culturales", Estudios sectoriales, Préstamo BID 925/OC-AR, Oficina de la CEPAL-ONU, Buenos Aires.

Seivach, Paulina (2003), "Las industrias culturales en la Ciudad de Buenos Aires", Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano (CEDEM), Secretaría de Desarrollo Económico del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

La dinámica de la inversión productiva en el 2004¹

El objetivo del presente estudio es analizar las características del proceso inversor que tuvo lugar a lo largo del 2004 en nuestro país, tomando como referencia los resultados que se obtienen de la Base de Inversiones relevada en forma permanente por el CEP.

La Base de Inversiones del CEP² releva los grandes proyectos de inversión extranjera y nacional, que pretenden ser un indicador de las tendencias centrales que evidencia el flujo de inversiones del sector privado. Los proyectos son divididos en Formación de Capital (ampliación de una unidad productiva o la creación de nuevas unidades, *greenfield*) y Fusiones y Adquisiciones, F&A.

Cabe aclarar que los proyectos que se presentan no constituyen la totalidad de los emprendimientos de inversión ejecutados o en vías de ejecución en la Argentina en este período, sino sólo aquellos que, por su magnitud o trascendencia, se han hecho públicos.

De este modo, el trabajo tendrá el siguiente esquema: en el primer apartado se presentan los resultados totales del 2004 de los proyectos que se destinaron a la formación de capital. Seguidamente se analizan los traspasos de activos que se han realizado durante el 2004, es decir, las F&A.

Por último, se presentan los proyectos que continuarán en marcha durante del 2005 como así también, los anunciados hacia el final del 2004 pero que su realización está prevista para el ejercicio siguiente.

Síntesis

- Las inversiones totales en el 2004 ascendieron a 10.292 millones de dólares. Dentro de esos desembolsos las F&A alcanzaron los u\$s 2.642 millones, lo que representa el 22% del total, en tanto que los proyectos destinados a la formación de capital (ampliación y *greenfield*) totalizaron los u\$s 7.650, representando el 78% restante.
- Dentro de los desembolsos que tuvieron como destino a la formación de capital, u\$s 6.000 se destinaron a la ampliación y mejoramiento de unidades ya existentes mientras que u\$s 1.649 millones fueron asignados a la creación de nuevas unidades productivas. Estos desembolsos representaron un incremento superior al 120% con relación al 2003 y más que cuadruplicaron los valores del 2002.
- La distribución sectorial de las inversiones en Formación de Capital en 2004 muestra que los mayores desembolsos se destinaron a las actividades extractivas con el 36% del total, seguido por el sector de Infraestructura que absorbió el 25%, la industria manufacturera con un 24% y en menor proporción comercio y servicios con el 15% del total.
- Sólo por continuación de los proyectos iniciados y/o anunciados en el 2004 pero cuya materialización será en el 2005, para el año que comienza ya estarían confirmadas inversiones por un monto equivalente a la mitad del total verificado en el 2004.

1) El presente estudio es una versión abreviada del informe completo sobre el proceso inversor en el país durante el 2004. Si usted está interesado en consultarlo, la versión completa puede encontrarla en nuestro sitio web: <http://www.industria.gov.ar/cep/basehome/panorama.htm>

2) Los datos presentados en este informe difieren de los conceptos en el Balance de Pagos, entre ellos la Inversión Extranjera Directa (IED) y la Inversión en Cartera (IC), ya que no representan inversión en sentido económico sino modalidades de financiamiento que sólo en algunos casos están destinados a la formación de capital por parte de las filiales de compañías transnacionales. En tanto que también difieren de la Inversión Bruta Interna Fija (IBIF) ya la misma mide el valor de los bienes y servicios de producción nacional e importados destinados a la incorporación de activos fijos por parte de las empresas y de las familias.

- Por su parte, los datos que ya se registran para el 2005, estarían indicando un cambio en la distribución sectorial de la inversión en formación de capital. La nueva distribución estaría liderada por la industria manufacturera (47%), infraestructura (33%), actividades extractivas(12%), comercio y servicios (8%), y sector financiero y actividades primarias en menor medida. Esto es, que la industria estaría liderando las inversiones junto a la infraestructura, de la mano de la recuperación del mercado interno y su vez, la mayor colocación de la producción en el exterior.
- Dentro de las F&A que se llevaron a cabo durante el 2004, el capital extranjero jugó un rol muy importante, aportando el 81% de los desembolsos realizados en tanto que el 19 restante perteneció al capital local. Si se observa la participación del capital local pero tomando exclusivamente en cuenta el número de operaciones, la participación es sustancialmente mayor alcanzando el 52% de las operaciones realizadas.
- Analizando los desembolsos por país de origen, España se ubica en primer lugar con el 40% de los desembolsos, seguido por Argentina con el 19%, en tanto que Chile, EE.UU. y México lo hicieron en menor medida (con 12, 11 y 11% respectivamente).
- La distribución sectorial de las F&A tuvieron un importante sesgo hacia la infraestructura, con más del 50 % de la participación, seguida por la industria manufacturera (16%), el comercio y los servicios (15%) y en menor medida el sector financiero (7%), seguido por las actividades extractivas (3%).
- Los capitales extranjeros orientaron sus inversiones a la infraestructura (comunicaciones), comercio y servicios (comercio minorista), industria manufacturera (alimentos y bebidas) y en menor medida a las actividades extractivas (minería y petróleo y gas). Tanto multinacionales como grupos latinoamericanos adquirieron empresas incluídas dentro de estos sectores apuntando a la franca recuperación que viene mostrando el mercado interno. Como ejemplo de ello se puede mencionar la compra de BellSouth por el grupo Telefónica y el aumento de presencia de la chilena Cencosud en el segmento minorista.
- En tanto que el capital nacional orientó sus adquisiciones al sector financiero (bancos), infraestructura (energía eléctrica) y en menor medida a industria manufacturera y, comercio y servicios. Dentro de estos sectores algunos ejemplos son la consolidación de grupos nacionales en la sector financiero, la mayor presencia de empresarios locales en el sector energético, etc.

1 - Los proyectos en Formación de Capital en el 2004

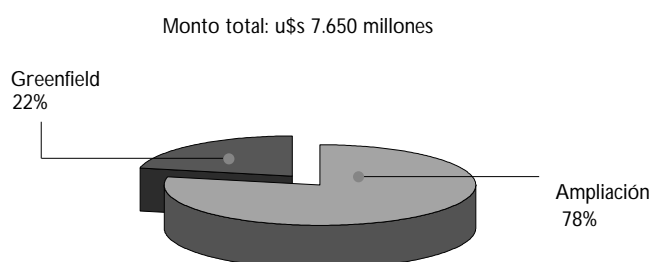
La inversión privada total (Formación de Capital junto a Fusiones y Adquisiciones) en el 2004 alcanzó los 10.292 millones de dólares, cifra ampliamente superior al 2003 y 2002.

Del total invertido a lo largo del año, las F&A representaron el 22% del total alcanzando los 2.642 millones de dólares mientras que la formación de capital llegó a los 7.650 millones, es decir, el 78% restante.

Durante todo el año, los proyectos destinados a la formación de capital alcanzaron los 7.650 millones de dólares, lo que representa un incremento de más del 120% con relación a 2003 y más que cuadruplicaron los valores del 2002.

De ese total, u\$s 6.000 millones se destinaron a la ampliación y mejoramiento de unidades ya existentes en tanto que u\$s 1.649 millones fueron asignados a la creación de nuevas unidades productivas.

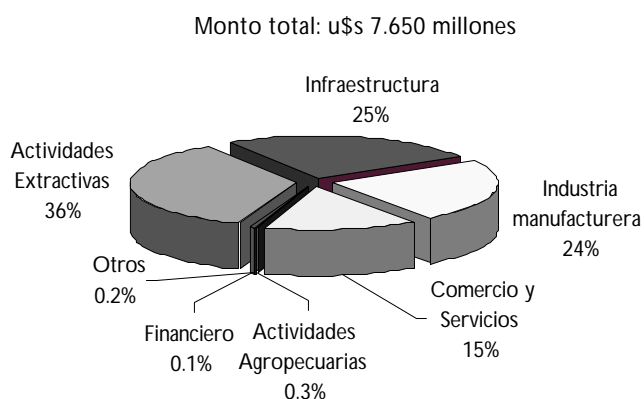
Gráfico 1: Formación de Capital por tipo de operación, 2004



Fuente: CEP, Base de Inversiones

La distribución sectorial de las inversiones indica que los mayores montos fueron destinados a las actividades extractivas con proyectos que alcanzaron los u\$s 2.720 millones, siguiendo en orden de importancia el sector de Infraestructura absorbió u\$s 1.934 millones y la industria manufacturera que destinó 1.806 millones de dólares. Por su parte, el sector de comercio y servicios invirtió en el ejercicio 2004, 1.147 millones. Por último, se encuentran las actividades primarias, el sector financiero y otros sectores, que en conjunto sumaron u\$s 43 millones.

Gráfico 2: Formación de Capital por Sector Económico, 2004



Fuente: CEP, Base de Inversiones

Al analizar las inversiones desde el punto de vista de la transabilidad de cada sector de actividad económica, se observa que una gran parte de los proyectos en formación de capital se orientaron hacia aquellos sectores cuyos bienes o servicios se comercializan internacionalmente. En efecto, en el caso de los bienes y servicios transables, las operaciones en formación de capital superaron los u\$s 5.700 millones. En tanto que los bienes y servicios no transables alcanzaron casi los u\$s 1.900 millones.

Cuadro 1: Destino Sectorial de las inversiones en Formación de capital, 2004

Sector Económico	Total 2004 En Mill. de u\$s	% sobre el total
Petróleo y gas	2.077	27,2%
Hoteles y restaurantes	685	9,0%
Comunicaciones	652	8,5%
Minería	643	8,4%
Alimentos y bebidas	610	8,0%
Transporte	560	7,3%
Automotriz y Autopartes	437	5,7%
Construcción	425	5,6%
Comercio	392	5,1%
Industrias básicas de hierro y acero	208	2,7%
Derivados de petróleo y gas	173	2,3%
Agua y saneamiento	146	1,9%
Químicos	107	1,4%
Oleoductos, gasoductos y poliductos	95	1,2%
Celulosa y papel	89	1,2%
Energía eléctrica	31	0,4%
Maquinaria y Equipo	29	0,4%
Materiales para la construcción	27	0,4%
Agricultura, ganadería y pesca	25	0,3%
Petroquímica	25	0,3%
Servicios de entretenimiento	24	0,3%
Provisión de gas	24	0,3%
Educación	24	0,3%
Electrónicos y electrodomésticos	22	0,3%
Textiles y prendas de vestir	20	0,3%
Medicina prepaga	16	0,2%
Fabricación de productos de caucho	15	0,2%
Otros	14	0,2%
Otras industrias manufactureras	14	0,2%
Industrias básicas de metales no ferrosos	13	0,2%
Madera y subproductos	6	0,1%
Otros servicios	6	0,1%
Bancos y servicios financieros	4	0,1%
Editoriales e imprentas	3	0,0%
Fabricac. de productos metálicos (sin maq. y eq.)	3	0,0%
Procesamiento de minerales no metálicos	3	0,0%
Fabricación de productos plásticos	2	0,0%
Forestal	0	0,0%
Total general	7.650	100,0%

Fuente: CEP, Base de Inversiones

Tal como surge del cuadro 1, en el ámbito sectorial la exploración y explotación de nuevos pozos de petróleo y gas se ubicó a la cabeza de las inversiones, mientras que la hotelería y restaurantes se ubicaron en segunda posición con proyectos que superaron los u\$s 600 millones, producto de la gran afluencia del turismo en el país. Por su parte, las empresas nucleadas en el sector de

comunicaciones continuaron el proceso de ampliación de sus redes, principalmente en telefonía móvil, que comenzaron un año atrás. Para ello comprometieron fondos por un total de u\$s 650 millones. Cabe destacar el gran impulso que ha mostrado la telefonía celular durante todo el 2004, finalizando el año con más de 13 millones de líneas activas.

Otro sector que ha mostrado importante interés por la formación de capital durante el 2004 fue la minería, que culminó el año con desembolsos que alcanzaron los 643 millones de dólares.

Finalmente, la industria alimenticia de la mano de la recuperación del mercado interno y el acceso a nuevos destinos de exportación, ha llevado adelante proyectos en ampliación de la capacidad de producción que alcanzaron los 610 millones de dólares. Entre los sectores más dinámicos podemos citar a la industria láctea, los cereales y oleaginosas, pastas secas y la vitivinicultura, entre otros.

Cuadro 2: Destino provincial de la Formación de Capital, 2004

Región	Provincia	Total 2004 En mill. de u\$s
Pampeana	Buenos Aires	2261
	Santa Fe	578
	Ciudad de Buenos Aires	341
	Córdoba	137
	Entre Ríos	22
Total Pampeana		3339
Patagónica	Chubut	794
	Neuquén	658
	Santa Cruz	218
	Tierra del Fuego	139
	Río Negro	116
Total Patagónica		1925
Varias*	Varias	1320
Total Varias		1320
Cuyo	San Juan	572
	Mendoza	255
	San Luis	13
Total Cuyo		840
Noroeste	Salta	35
	Catamarca	32
	Tucumán	32
	La Rioja	29
Total Noroeste		127
Noreste	Misiones	58
	Chaco	8
	Formosa	1
Total Noreste		67
Indeterminada**		32
Total Indeterminada		32
Total general		7650

Fuente: CEP, Base de Inversiones

* Los proyectos se llevan a cabo conjuntamente en más de una provincia.

** Al momento de registrarse los proyectos en la Base de Inversiones CEP no se pudo determinar la ubicación geográfica de los mismos.

Al observar la distribución regional, la zona pampeana fue la mayor receptora de proyectos con el 44% del total del país, en tanto 25% de las inversiones en formación de capital tuvo como destino la región patagónica, un 11% se registró en la región cuyana, al noroeste del país se dirigió el 2%, a la región noreste el 1%, en tanto que el 18% restante no tuvo un destino único sino que se distribuyó en varias regiones a la vez.

2- Las Fusiones y Adquisiciones en el 2004: fuerte dinamismo.

Como sucediera a principios de la década del 90, el proceso de fusiones y adquisiciones (F&A) en nuestro país comienza nuevamente a cobrar dinamismo en forma simultánea a la recuperación económica.

Luego de la crisis del 2002, con la traumática salida de la convertibilidad, las operaciones de fusiones y adquisiciones se contrajeron sensiblemente. Si se observan las F&A haciendo hincapié en el número de operaciones realizadas, se destaca la participación del capital nacional el cual adquirió un importante dinamismo entre el 2002 y 2004. De esta forma en el año 2002 se concretaron un total de veintitrés pases de manos. En el 2003 dichas transacciones alcanzaron las cincuenta y ocho operaciones, en tanto que el 2004 esa cantidad más que se triplicó, llegando a realizarse 94 pases de manos.

Más allá del incremento de las operaciones totales, la característica distintiva de este proceso es la mayor participación de grupos inversores locales. Entre el 2002 y 2004 la participación del capital local creció casi un 400% mientras que la participación extranjera lo hizo en un 254%, siempre tomando como referencia la cantidad de operaciones.

Cabe destacar que este hecho se refiere exclusivamente a números de operaciones, ya que en términos de montos que involucraron dichas F&A, los capitales extranjeros continuaron teniendo una participación decisiva.

Cuadro 3: Cantidad de operaciones realizadas en la economía argentina, por origen de capital.

Origen de capital	2002	2003	2004
Extranjero	13	29	45
Nacional	10	30	49
Total	23	59	94

Fuente: CEP, Base de Inversiones

Totalizando el 2004, las F&A involucraron montos por u\$s 2.642 millones, frente a los u\$s 1.606 de 2003. Esto implica que los desembolsos involucrados en cambios de manos se incrementaron en más del cincuenta por ciento entre un año y otro. Cabe destacar que si bien durante el 2002 las F&A involucraron montos algo por encima de los u\$s 2.100 millones, casi el 50% se debió a una sola operación: la compra por parte de la brasileña Petrobras de los activos del grupo argentino PeCom Energía.

Inmediatamente luego de la crisis argentina, los capitales extranjeros mostraron una mayor reacción a la hora de adquirir empresas en poder de locales como así también empresas extranjeras que se retiraban de la plaza local, en respuesta al cambio de precios de los activos. Conjuntamente, muchas empresas nacionales que habían tomado deuda en moneda extranjera en los años anteriores a la crisis se vieron impedidas de hacer frente a sus obligaciones lo que las llevó a desprenderse de sus operaciones locales.

En el 2003, vuelven a jugar un rol importante las empresas locales que, entre otros factores se vieron beneficiadas del cambio de precios relativos luego de la salida de la convertibilidad. Así, se lanzaron a la adquisición de empresas extranjeras que decidieron retirarse de Argentina, como así también adquirir empresas más pequeñas en poder de capitales nacionales.

Durante el 2004, el panorama vuelve a cambiar en cuanto a operaciones de cambio de manos. Ahora las transacciones de mayor volumen se realizaron entre capitales extranjeros, como fue el caso de las telecomunicaciones. Si bien algunas multinacionales decidieron retirarse de la región como parte de una reestructuración a escala global -como es el caso de Bell South-, otras compañías transnacionales decidieron ingresar al mercado latinoamericano haciendo punta en aquellos países con un mercado interno considerable, como es el caso de México, Brasil y Argentina entre otras. Dentro de esta lógica puede enmarcarse la estrategia del Grupo Telefónica de comenzar a operar en la región.

A la vez, cabe destacar la participación de un importante número de Fondos de inversión, gran parte de ellos constituidos con capitales nacionales, que salieron al juego durante este año y ya tienen varios proyectos en vista para el 2005.

Cuadro 4: Fusiones y adquisiciones en la economía argentina: origen de los adquirentes

Origen del capital	6,5	Part.	2003. Mill. de u\$s	Part.	2004. Mill. de u\$s	Part.
Extranjero	2.128,9	98%	901,2	56%	2.133,2	81%
Nacional	45,5	2%	705,7	44%	508,9	19%
Total general	2.174,3	100%	1.606,9	100%	2.642,1	100%

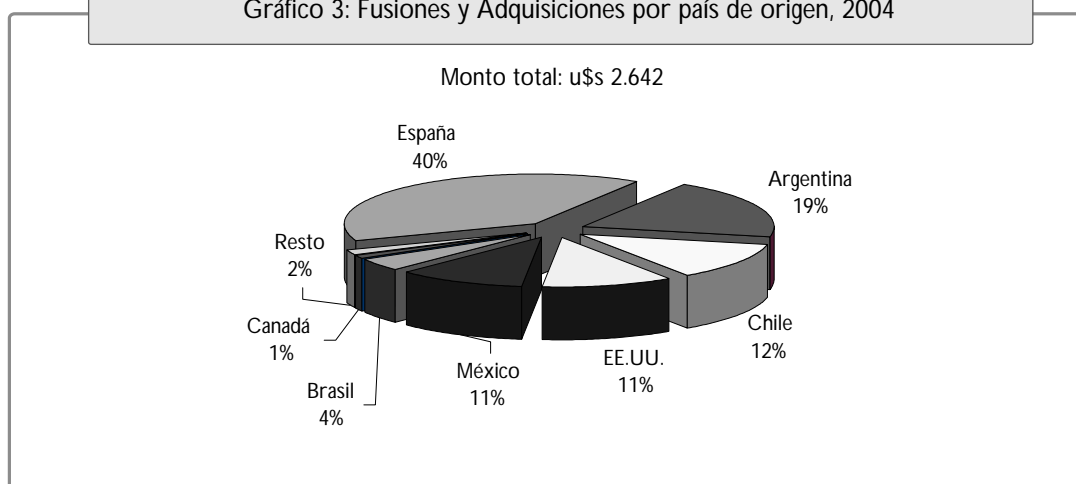
Fuente: CEP, Base de Inversiones

Dentro de las causas que pueden identificarse a fin de explicar el incremento en la cantidad de operaciones y los montos desembolsados, puede observarse el horizonte interno de estabilidad junto con la rápida recuperación de la economía -que si bien se ubicaba en niveles muy inferiores a los máximos de 1997-1998, ha alcanzado niveles precrisis en pocos meses-.

Conjuntamente, se observó una estrategia de expansión regional por parte de capitales latinoamericanos en aquellos sectores orientados al mercado interno, como es el caso del grupo mexicano encabezado por el empresario Carlos Slim en el área de telecomunicaciones; Cencosud, liderado por el empresario chileno Paulmann Horst, en el comercio minorista, entre otros. Estas operaciones apuntan a la ganar participación en las ventas al mercado interno, que se encuentra en franca recuperación.

Si se observa la distribución por origen de capital de las F&A, España se encuentra a la cabeza de las operaciones seguida por Argentina, ambos países alcanzaron alrededor del 60% de participación de las operaciones de F&A realizadas en 2004. Luego, con una menor participación, le sigue en importancia Chile en tanto que EE.UU. y México alcanzaron la misma porción, con un 11%. Por último, se ubican Brasil y Canadá.

Gráfico 3: Fusiones y Adquisiciones por país de origen, 2004



Fuente: CEP, Base de Inversiones

Los sectores elegidos por los capitales españoles a la hora de invertir en el país fueron las comunicaciones y en menor medida los servicios financieros y el comercio.

Los grupos locales por su parte, se orientaron al sector bancario, energía eléctrica, transporte, alimentos y el comercio; en tanto que en menor medida lo hicieron en fabricación de plásticos, químicos y la actividad forestal.

En el caso del capital transandino, las inversiones estuvieron destinadas casi exclusivamente al comercio, específicamente al segmento minorista.

Los capitales estadounidenses destinaron sus fondos a las adquisiciones en la industria manufacturera, específicamente derivados de petróleo y gas, en tanto que las comunicaciones y alimentos y bebidas, junto a la extracción de petróleo y gas también formaron parte de inversiones en el país.

Finalmente, las inversiones mexicanas priorizaron las comunicaciones, de la mano de la telefonía celular y en menor importancia los alimentos y los servicios hoteleros.

2.1.- Análisis Sectorial

Las fusiones y adquisiciones realizadas por capitales nacionales y extranjeros se distribuyen entre Infraestructura (57%), Industria manufacturera (16%), Comercio y servicios (15%), Sector Financiero (7%), Actividades Extractivas (3%) y Actividades agropecuarias (1%). Las operaciones más destacadas del año se encuentran en comunicaciones, comercio, bancos y servicios financieros y, alimentos y bebidas.

Como puede observarse del cuadro 5, dentro de Infraestructura el sector más dinámico fue el de comunicaciones, donde las compañías transnacionales encabezaron la compra de empresas dentro del sector. Las operaciones en este rubro involucraron montos por encima de los u\$s 1.300 millones. Siguiendo el orden de importancia, la industria manufacturera movilizó montos por algo más de u\$s 400 millones. Dentro de esta industria, el sector que se ubicó a la cabeza de las operaciones de pase de manos fue el de alimentos y bebidas.

Cuadro 5: Destino sectorial de las F&A.

Gran Sector	Sector	Total 2004. Mill. de u\$s	% del total
Infraestructura		1.506	57%
	Comunicaciones	1.339	89%
	Energía eléctrica	97	6%
	Transporte	58	4%
	Construcción	10	1%
	Agua y saneamiento	2	0%
Industria manufacturera		434	16%
	Alimentos y bebidas	149	34%
	Derivados de petróleo y gas	98	22%
	Industrias básicas de hierro y acero	91	21%
	Químicos	34	8%
	Fabricación de productos plásticos	26	6%
	Textiles y prendas de vestir	21	5%
	Materiales para la construcción	10	2%
	Maquinaria y Equipo	5	1%
	Madera y subproductos	0,4	0,1%
Comercio y Servicios		408	15%
	Comercio	372	91%
	Hoteles y restaurantes	18	4%
	Servicios de entretenimiento	10	2%
	Otros servicios	5	1%
	Medicina prepaga	3	1%
Financiero		193	7%
	Bancos y servicios financieros	169	88%
	Seguros, ART y AFJP	24	12%
Actividades Extractivas		75	3%
	Minería	38	51%
	Petróleo y gas	37	49%
Actividades Agropecuarias		28	1%
	Forestal	18	65%
	Agricultura, ganadería y pesca	10	35%
Total general		2.642	100%

Fuente: CEP, Base de Inversiones

A su vez, el sector comercial ha sido uno de los protagonistas este año con la mayor participación de capitales chilenos en la operatoria nacional. Dentro de este sector se han concretado operaciones por un total de u\$s 408 millones.

Continuando con la distribución sectorial de las F&A durante el 2004, dentro servicios financieros el sector de bancario lideró las operaciones de compra o adquisición de activos durante el 2004. Las operaciones finalizaron con un volumen de u\$s 169 millones, donde los capitales nacionales acapararon la totalidad de las adquisiciones.

Por último, las actividades extractivas movieron fondos por u\$s 75 millones, de los cuales el 51% se destinó a operaciones en el sector minero y el resto a petróleo y gas.

3 - Los Proyectos que se vienen

La constante recuperación económica ha generado que diversos sectores productivos pongan en marcha nuevos proyectos destinados a la formación de capital, entendida como tal tanto la ampliación del capital existente como así también, la creación de unidades productivas nuevas. Durante el 2004 este tipo de inversiones, como ha sido mencionado, movió montos por u\$s 7.650 millones³, pero dado que muchos de esos proyectos se iniciaron en ese año pero su realización demanda un plazo superior a un ejercicio anual, para el año 2005 ya se están llevando adelante o continúan en ejecución inversiones por u\$s 4.360 millones. A esto deberá sumarse los proyectos que las empresas realicen a lo largo de 2005, no incluidos en la cifra anterior. Esto quiere decir que sólo por continuación de los proyectos iniciados y/o anunciados en el 2004, para el año que comienza ya estarían confirmadas inversiones por un monto equivalente a la mitad del total verificado en el 2004.

Cabe recordar que la Base de Inversiones CEP no clasifica los proyectos de inversión en función de la fecha de su anuncio sino que los asigna al año en el cual serán llevados a cabo.

Dentro de las inversiones a realizarse en el 2005 en Formación de capital, los principales proyectos estarán destinados a la industria manufacturera (47%), infraestructura (33%), actividades extractivas (12%), comercio y servicios (8%), y sector financiero y actividades primarias en menor medida.

Los proyectos dentro de la industria manufacturera que ya se registran ascienden en total a u\$s 2.020 millones. Dentro de dicha industria, los sectores que se verán beneficiados con los mayores desembolsos figuran los derivados de petróleo y gas, con u\$s 1.170; automotriz y autopartes por u\$s 356, alimentos y bebidas por u\$s 291, metálicas básicas u\$s 95, químicos u\$s 23 en tanto que caucho, materiales para la construcción, textiles, electrodomésticos, papel y maquinaria en conjunto suman u\$s 81 millones.

La principal inversión en petróleo y gas será llevada adelante por la empresa española Repsol YPF que se enmarca en su estrategia global de producción de crudo y derivados, que se extenderá hasta el 2007.

Los desembolsos en el sector automotriz se vinculan al lanzamiento de nuevos modelos de producción nacional que las diferentes marcas lanzaron durante el 2004 y continuarán en el 2005. Entre ellas se encuentran Volkswagen, Daimler Chrysler, Peugeot, Renault, Scania y el grupo Cometrans⁴.

3) Los datos presentados en este estudio comprenden los proyectos de años anteriores a materializarse en el 2004 como así también los anuncios realizados a lo largo de año 2004. En algunos casos, como la ejecución de las obras demanda un plazo superior a un año, los montos son asignados de acuerdo a la duración del proyecto. Por otra parte, dado que las F&A no son anunciadas con anticipación, en el presente apartado sólo se incluyen los proyectos que se destinan a Formación de Capital.

4) Cabe aclarar que los nuevos proyectos anunciados a principios del 2005 como Toyota no están incluidos en este informe.

En el sector alimenticio continúan en proceso de ejecución diversos proyectos asociados con el aumento de acopio de granos y el procesamiento de soja que se iniciaron en el 2003 y 2004, en gran proporción en la provincia de Santa Fe. Entre ellos se encuentran la estadounidense Cargill, la multinacional Bunge en conjunto con Aceitera General Deheza, el desembarco de uno de los grandes *traders* mundiales de comercio de granos Noble que construirá un complejo portuario granelero, el proyecto de Agricultores Federados Argentinos que se sumará a su ampliación de Los Cardos y el proyecto del grupo agroindustrial Louis Dreyfus de ampliar sus instalaciones también en dicha provincia.

Cuadro 3: Proyectos en curso para el 2005⁵ en Formación de Capital

Gran Sector Económico	Sector Económico	2005* Mill. de u\$s	% del total
Industria manufacturera		2.020	46%
	Derivados de petróleo y gas	1.170	58%
	Automotriz y Autopartes	356	18%
	Alimentos y bebidas	291	14%
	Industrias básicas de hierro y acero	95	5%
	Químicos	23	1%
	Fabricación de productos de caucho	17	1%
	Materiales para la construcción	16	1%
	Textiles y prendas de vestir	16	1%
	Electrónicos y electrodomésticos	12	1%
	Celulosa y papel	10	0,5%
	Maquinaria y Equipo	10	0,5%
	Procesamiento de minerales no metálicos	3	0,1%
	Fabricación de productos plásticos	2	0,1%
Infraestructura		1.426	33%
	Comunicaciones	773	54%
	Construcción	193	14%
	Energía eléctrica	156	11%
	Transporte	154	11%
	Oleoductos, gasoductos y poliductos	103	7%
	Agua y saneamiento	47	3%
Actividades Extractivas		542	12%
	Petróleo y gas	508	94%
	Minería	34	6%
Comercio y Servicios		365	8%
	Comercio	219	60%
	Hoteles y restaurantes	88	24%
	Otros servicios	33	9%
	Servicios de entretenimiento	14	4%
	Medicina prepaga	9	2%
	Educación	3	1%
Financiero		7	0,2%
	Bancos y servicios financieros	6	77%
	Seguros, ART y AFJP	2	23%
Actividades Primarias		1	0,01%
	Agricultura, ganadería y pesca	1	100%
Total general		4.361	100%

* Se incluyen los proyectos anunciados durante del 2004 cuya materialización esta prevista para el 2005.

Fuente: CEP, Base de Inversiones

En el sector cárnico se encuentra la ampliación de frigorífico Swift en la provincia de Entre Ríos y Santa Fe. En esta última provincia también, la alimenticia Nestlé está ampliando su planta de alimento para mascotas ubicada en la localidad de Santo Tomé.

Por su parte, la exportación de pasta seca está impulsando la ampliación de plantas de empresas dedicadas a ese rubro alimenticio, entre ellas se encuentra Molinos que está exportando a Angola, y planea hacerlo a Chile y Estados Unidos.

Finalmente, la industria lechera también esta realizando importantes inversiones a fin de ampliar la capacidad de procesamiento de leche. Parte de esta ampliación esta siendo destinada al secado de

5) Se incluyen los proyectos anunciados durante el 2004 cuya materialización esta prevista para el 2005.

leche en polvo con destino a la exportación, como es el caso de Williner, La Sibila, Manfrey, Sancor y Mastellone⁶.

Dentro de las metálicas básicas, Acindar, Aluar, el Grupo Taselli, entre otras, tienen planeado llevar adelante ampliaciones de sus plantas durante el 2005.

En el sector farmacéutico, varios laboratorios están inmersos en procesos de ampliación de sus plantas productivas, entre los se puede citarse, Fada Pharma, Denver Farma, Gador, Richmond Phoenix, HLB Pharma y Gramón entre otros. En tanto que Dupont, fabricante de polímeros de ingeniería esta ampliando se planta de Berazategui.

Finalmente, en el rubro de cosméticos la brasileña Natura esta ampliando su fuerza de venta y reposicionando la marca en el país.

La formación de capital para el 2005 en infraestructura está encabezada por las comunicaciones, con la ampliación de las redes de las empresas CTI, Telecom, Unifón, Millicom, Netizen e Iplan Networks, entre otras.

En el rubro construcciones, las viviendas se ubican dentro de los mayores desembolsos comprometidos para el 2005. Los barrios elegidos para las nuevas edificaciones se encuentran en la Capital Federal, como Puerto Madero, Belgrano, Palermo, Núñez, Colegiales, etc. En tanto que el Gran Buenos Aires también es elegido como destino, entre ellos los barrios de Pilar y El Tigre pero en estos casos los barrios privados están a la orden del día, con una mayor demanda de espacios verdes.

Los proyectos están siendo llevados a cabo por Rhasa, Acces Industry, Cardon Cosas Nuestras, Grupo Farallon, Eduardo Constantini, Caputo e IRSA.

Las actividades extractivas están encabezadas por proyectos en exploración y extracción de nuevos pozos de petróleo y gas de empresas multinacionales, entre las que se encuentran Total Austral, Repsol YPF, Vintage Oil, Chevron San Jorge, Pluspetrol, Wintershall y Petrobras.

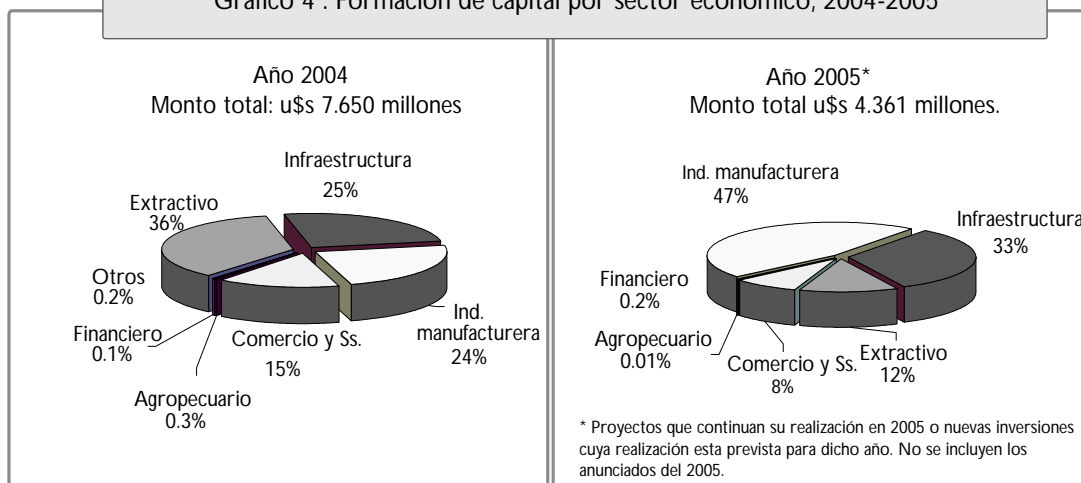
En el sector minero, continúan sus operaciones en el país las empresas Wheaton River Minerals Ltd., Aquiline Resources, Vale do Rio Doce, Northern Orion Explorations Ltd., Silver Standard Resources, Tenke Mining Corp., Yamana Gold Inc. y Exeter Resources, entre otras.

6) Estos proyectos están impulsados por la recuperación de la demanda interna (la cual absorbe alrededor del 90% de la producción local), con una reversión del ciclo de caída del consumo de lácteos iniciado a principios de 2002 y los buenos precios internacionales que ha generado una gran expansión de las exportaciones. En el 2004 la producción de leche experimentó una fuerte recuperación, que alcanzó los 9.360 millones de litros con un aumento respecto del 2003 de 17%.

A su vez, en el rubro de comercio y servicios, se destacan la ampliación en el sector del comercio minorista que varias cadenas de supermercados tienen planeado para el 2005. Entre ellas se encuentran Carrefour, Cencosud, Dinosaurio, Coto, Casino, etc. Las nuevas aperturas están pensadas en distintos puntos de país.

Finalmente en el sector hotelero, las nuevas aperturas están impulsadas por cadenas internacionales como así también grupos locales y las ubicaciones para las nuevas aperturas o ampliaciones son Calafate, Puerto Madryn, Bariloche, Ciudad de Buenos Aires, Mendoza, Salta, etc.

Gráfico 4 : Formación de capital por sector económico, 2004-2005*



Si bien los datos del 2005 aún son muy preliminares, se puede observar una tendencia que parecería marcar el rumbo del año que comienza en cuanto al desarrollo de proyectos de formación de capital. Esta nueva tendencia estaría comandada por la industria manufacturera la cual se llevaría el 47% de la inversión, seguida por Infraestructura con el 33% de los proyectos hasta el momento relevados en tanto que la actividad extractiva y el comercio y servicios estarían ubicados en una posición más relegada. Estos resultados preliminares contrastan con los datos finales del 2004, en el cual las actividades extractivas, con un 36% de participación, lideraron los proyectos destinados a la formación de capital productivo. En tanto la infraestructura le siguió los pasos con un 25% de participación mientras que la industria manufacturera y, comercio y servicios lo hicieron en menor proporción.

ANEXO ESTADÍSTICO

Cuadro 1	EMI Nivel General
Cuadro 1.1	EMI Índice por bloques
Cuadro 1.2	Índice de volumen físico
Cuadro 1.3	Índice de obreros ocupados
Cuadro 1.4	Intensidad laboral
Cuadro 1.5	Productividad por hora
Cuadro 1.6.1	Índice de salario nominal por obrero
Cuadro 1.6.2	Índice de salario real por obrero
Cuadro 2	Precios relativos
Cuadro 2.1	Precios de los principales commodities
Cuadro 2.2.1	Tarifas Promedio Nominal de Electricidad - Grandes Consumos
Cuadro 2.2.2	Tarifas Promedio Real de Electricidad- Grandes Consumos
Cuadro 2.3.1	Tarifas Nominales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora - Grandes Consumos
Cuadro 2.3.2	Tarifas Reales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora - Grandes Consumos
Cuadro 3	Tipo de cambio real bilateral con Brasil, EEUU y Europa
Cuadro 3.1	Tipo de cambio real multilateral
Cuadro 3.2	Precio de commodities
Cuadro 4	Comercio Argentino total
Cuadro 4.1	Exportaciones por grandes rubros en millones de dólares
Cuadro 4.2	Importaciones por uso económico en millones de dólares
Cuadro 4.3	Comercio bilateral
Cuadro 4.4	Exportaciones industriales por rama de actividad
Cuadro 4.5	Importaciones industriales por rama de actividad
Cuadro 4.6	Exportaciones Provinciales Argentinas totales
Cuadro 4.7	Exportaciones Provinciales Argentinas por Grandes Rubros
Cuadro 5	Novedades Empresariales

Cuadro 1: EMI Nivel General

Base 1997=100

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado			Tendencia-ciclo*		
	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %
1994	92,2	-	-	92,3	-	-	92,5	-	-
1995	87,5	-	-5,1	87,7	-	-5,0	88,2	-	-4,6
1996	91,7	-	4,9	91,4	-	4,2	91,4	-	3,6
1997	100,0	-	9,0	100,0	-	9,4	99,9	-	9,3
1998	102,2	-	2,1	102,2	-	2,3	102,3	-	2,4
1999	95,5	-	-6,5	95,5	-	-6,6	95,4	-	-6,7
2000	95,2	-	-0,3	95,5	-	0,1	95,0	-	-0,4
2001	88,0	-	-7,6	88,1	-	-7,8	87,9	-	-7,5
2002	78,7	-	-10,5	78,7	-	-10,7	78,9	-	-10,2
2003	91,4	-	16,2	91,4	-	16,1	91,4	-	15,8
2004	101,2	-	10,7	101,2	-	10,7	101,0	-	10,5
Ene-01	87,3	-9,4	-1,4	93,4	-7,6	-5,2	92,9	-0,2	-5,1
Feb-01	82,0	-6,1	-5,6	91,8	-1,7	-5,7	92,7	-0,2	-5,0
Mar-01	91,3	11,3	-8,3	91,7	-0,1	-6,6	92,3	-0,4	-4,8
Abr-01	89,9	-1,5	-1,5	92,1	0,4	-3,2	91,8	-0,5	-4,7
May-01	92,7	3,1	-3,2	91,4	-0,8	-3,0	91	-0,9	-4,7
Jun-01	91,7	-1,1	-1,9	92,9	1,6	-0,4	89,9	-1,2	-5,2
Jul-01	93,3	1,7	-4,5	88,9	-4,3	-5,8	88,6	-1,4	-5,9
Ago-01	91,1	-2,4	-7,8	85,8	-3,5	-7,5	86,9	-1,9	-7,4
Sep-01	87,2	-4,3	-11,9	85,5	-0,3	-10,3	84,9	-2,3	-9,2
Oct-01	89,2	2,3	-10,0	83,1	-2,8	-11,1	82,9	-2,4	-11,1
Nov-01	85,0	-4,7	-11,6	81,8	-1,6	-11,5	80,8	-2,5	-13,3
Dic-01	75,3	-11,4	-21,9	78,8	-3,7	-22,1	79	-2,2	-15,1
Ene-02	69,8	-7,3	-20,0	74,3	-5,7	-20,4	77,5	-1,9	-16,6
Feb-02	68,1	-2,4	-17,0	75,7	1,9	-17,5	76,5	-1,3	-17,5
Mar-02	71,0	4,3	-22,2	74,6	-1,5	-18,6	76,0	-0,7	-17,7
Abr-02	76,4	7,6	-15,0	75,7	1,5	-17,8	75,9	-0,1	-17,3
May-02	79,1	3,5	-14,7	79,1	4,5	-13,5	76,3	0,5	-16,2
Jun-02	77,3	-2,3	-15,7	77,9	-1,5	-16,1	77,1	1,0	-14,2
Jul-02	82,0	6,1	-12,1	78,0	0,1	-12,3	78,0	1,2	-12,0
Ago-02	83,4	1,7	-8,5	79,7	2,2	-7,1	79,2	1,5	-8,9
Sep-02	83,2	-0,2	-4,6	80,0	0,4	-6,4	80,6	1,8	-5,1
Oct-02	85,4	2,6	-4,3	80,7	0,9	-2,9	82,0	1,7	-1,1
Nov-02	85,5	0,1	0,6	83,2	3,1	1,7	83,6	2,0	3,5
Dic-02	83,4	-2,5	10,8	85,4	2,6	8,4	85,1	1,8	7,7
Ene-03	82,5	-1,1	18,2	88,7	3,9	19,4	86,5	1,6	11,6
Feb-03	79,8	-3,3	17,2	88,6	-0,1	17,0	87,7	1,4	14,6
Mar-03	88,4	10,8	24,5	88,6	0,0	18,8	88,7	1,1	16,7
Abr-03	88,0	-0,5	15,2	89,6	1,1	18,4	89,4	0,8	17,8
May-03	89,6	1,8	13,3	89,7	0,1	13,4	90,1	0,8	18,1
Jun-03	89,6	0,0	15,9	90,2	0,6	15,8	90,7	0,7	17,6
Jul-03	95,8	6,9	16,8	91,5	1,4	17,3	91,4	0,8	17,2
Ago-03	96,0	0,2	15,1	91,8	0,3	15,2	92,3	1,0	16,5
Sep-03	95,8	-0,2	15,1	92,3	0,5	15,4	93,2	1,0	15,6
Oct-03	100,2	4,6	17,3	94,8	2,7	17,5	94,3	1,2	15,0
Nov-03	97,7	-2,5	14,3	95,1	0,3	14,3	95,5	1,3	14,2
Dic-03	93,9	-3,9	12,6	96,1	1,1	12,5	96,7	1,3	13,6
Ene-04	92,6	-1,4	12,2	98,9	3,0	11,9	97,5	1,0	12,8
Feb-04	91,1	-1,6	14,2	100,2	1,3	13,2	98,4	0,9	12,3
Mar-04	102,2	12,2	15,6	102,1	1,9	15,4	99,2	0,8	12,0
Abr-04	95,8	-6,3	8,9	97,5	-4,5	8,9	99,9	0,7	11,7
May-04	99,7	4,1	11,3	99,7	2,3	11,3	100,5	0,6	11,4
Jun-04	99,9	0,2	11,5	100,6	0,9	11,5	101,1	0,6	11,2
Jul-04	104,8	4,9	9,4	100,4	-0,2	9,7	101,6	0,5	10,9
Ago-04	106,1	1,2	10,5	101,7	1,3	10,5	102,1	0,5	10,4
Sep-04	105,9	-0,2	10,5	102,5	0,8	10,8	102,5	0,4	9,7
Oct-04	107,9	1,9	7,7	102,4	-0,1	7,8	102,9	0,4	9,0
Nov-04	105,8	-1,9	8,3	103,2	0,8	8,4	103,2	0,3	8,1
Dic-04	102,9	-2,7	9,6	105,2	1,9	9,6	103,4	0,2	7,2

*: surge de eliminar de la serie original, además de las fluctuaciones estacionales, las alteraciones de carácter no estacional (huelgas, efectos climáticos no esperados, etc.)

Los datos del último mes son provisorios

Fuente: INDEC

Cuadro 1.1: EMI Índice por bloques

Base 1997=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
1994	92,4	98,1	95,2	90,1	86,7	89,8	84,3	88,6	95,4	80,4	93,9	105,3
1995	94,8	97,9	81,0	93,7	85,9	86,9	85,6	76,3	86,0	88,0	66,5	92,1
1996	96,2	96,9	96,4	99,0	86,1	91,3	92,9	89,7	82,4	98,4	70,3	94,6
1997	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
1998	102,5	98,4	90,8	98,9	113,1	105,1	106,9	100,9	104,8	101,2	104,0	93,7
1999	108,4	104,6	80,5	93,4	100,1	105,8	109,0	96,2	104,0	94,3	70,3	69,6
2000	106,2	94,4	83,3	101,4	107,0	100,2	112,0	93,4	91,4	113,6	78,6	59,8
2001	101,7	81,5	66,3	101,7	94,0	99,4	117,5	84,1	78,5	105,7	54,3	47,9
2002	95,7	85,5	55,6	102,0	65,8	95,5	104,2	77,9	63,5	113,0	37,0	40,4
2003	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2
2004	106,3	85,3	100,7	128,3	97,1	101,4	133,6	98,3	94,6	128,4	61,6	71,5
Ene-01	101,7	79,2	66,8	94,9	95,6	104,1	109,7	88,8	84,0	100,7	37,2	57,7
Feb-01	89,5	86,2	67,7	86,0	95,1	96,8	107,8	87,4	81,9	98,6	41,9	48,1
Mar-01	99,3	98,6	68,0	106,8	97,0	101,1	118,9	89,2	83,0	118,5	67,3	52,5
Abr-01	92,3	78,8	71,2	104,0	100,2	102,0	121,0	86,3	79,7	117,6	75,2	50,4
May-01	96,6	84,1	78,9	109,6	101,0	104,5	115,0	93,0	84,1	121,0	79,5	56,6
Jun-01	101,0	69,8	86,7	100,1	99,5	101,5	115,0	92,1	84,6	112,0	68,9	55,1
Jul-01	110,1	78,6	75,3	112,4	92,0	103,7	124,7	84,8	83,2	105,6	63,2	50,9
Ago-01	115,0	88,0	70,9	107,8	95,9	103,9	124,0	83,7	82,1	86,7	52,9	42,2
Sep-01	103,8	80,1	61,7	95,7	96,2	97,8	116,4	80,2	78,5	109,5	46,0	46,2
Oct-01	110,3	85,0	60,7	109,3	91,7	91,9	124,7	78,2	68,9	105,7	50,8	43,9
Nov-01	104,6	86,7	52,3	99,6	86,3	92,0	121,1	75,7	72,6	99,7	47,8	39,1
Dic-01	96,5	63,4	35,0	94,8	77,7	93,6	112,2	69,7	59,7	93,3	20,5	31,9
Ene-02	92,1	88,2	30,2	83,4	70,9	98,3	98,6	68,4	55,6	84,1	12,6	28,4
Feb-02	82,8	79,9	33,1	96,8	78,9	85,0	96,0	78,6	53,3	97,4	22,5	22,9
Mar-02	86,7	80,3	36,2	94,2	60,4	94,5	93,4	79,1	55,8	108,0	31,1	32,4
Abr-02	85,8	84,8	51,7	96,3	62,8	95,4	106,0	81,0	58,1	120,1	45,9	35,8
May-02	91,2	89,6	46,4	105,2	75,7	97,9	101,6	83,1	63,2	120,0	43,2	41,7
Jun-02	94,9	73,6	48,9	101,3	60,3	93,1	103,0	82,3	58,7	111,3	39,1	39,4
Jul-02	104,5	86,0	61,2	100,1	61,3	95,6	104,4	74,6	63,7	118,5	43,6	43,4
Ago-02	108,1	80,5	70,3	107,0	60,1	90,1	103,2	74,3	70,3	122,2	42,3	45,6
Sep-02	102,8	80,1	74,0	107,4	60,8	96,8	103,6	76,0	72,9	119,3	43,3	47,4
Oct-02	101,9	88,1	72,4	113,2	67,0	101,1	112,5	77,1	70,0	125,3	44,6	45,8
Nov-02	97,9	95,4	73,3	108,1	66,9	96,6	113,1	82,1	70,9	114,0	42,9	56,4
Dic-02	99,3	99,5	69,5	111,0	64,5	101,7	114,6	77,7	70,0	116,1	32,3	45,2
Ene-03	93,5	99,0	84,2	101,8	62,9	101,3	113,2	84,6	73,1	111,8	24,7	50,9
Feb-03	86,0	83,6	87,9	108,1	67,2	89,2	105,2	85,7	70,0	116,8	26,8	53,7
Mar-03	88,8	88,0	95,6	115,1	73,8	99,7	111,6	82,7	76,2	135,5	38,6	73,3
Abr-03	89,8	99,0	95,4	106,3	75,3	98,6	110,2	78,0	73,9	129,0	43,9	72,3
May-03	91,9	90,9	101,8	121,2	76,0	100,3	123,9	79,5	65,7	133,6	40,6	62,6
Jun-03	97,2	87,5	96,3	117,9	71,0	101,3	120,8	85,9	71,3	127,3	39,5	61,5
Jul-03	109,0	91,9	94,8	114,7	78,4	101,4	131,6	98,0	85,0	128,1	36,0	62,2
Ago-03	108,1	79,4	97,4	120,0	85,0	101,5	122,0	97,6	83,4	131,7	44,0	66,7
Sep-03	109,9	95,9	96,9	117,1	93,4	95,1	123,3	89,5	90,8	124,3	46,7	61,2
Oct-03	112,0	93,8	97,4	124,3	97,4	99,9	129,0	95,8	99,4	134,9	48,4	65,6
Nov-03	102,2	99,7	95,2	125,6	100,3	101,4	127,9	97,6	93,2	126,1	55,5	65,3
Dic-03	105,7	102,0	76,5	110,4	86,6	100,4	126,3	90,1	86,4	126,1	37,8	63,4
Ene-04	100,4	92,3	86,3	116,0	92,5	105,3	127,3	100,2	85,3	117,7	34,8	57,5
Feb-04	93,9	87,4	93,4	122,1	99,0	89,7	122,2	90,3	84,8	123,6	40,5	62,0
Mar-04	99,9	109,7	98,9	133,0	99,9	105,4	134,3	96,1	94,7	127,4	62,8	81,9
Abr-04	96,9	72,5	99,9	126,5	93,5	95,0	124,6	90,4	81,3	123,0	58,7	76,0
May-04	99,1	83,4	102,8	117,8	90,2	100,0	131,7	95,8	92,1	128,1	62,0	80,9
Jun-04	102,3	75,8	106,1	118,6	95,5	100,3	134,5	90,9	92,7	123,3	64,2	73,8
Jul-04	114,1	79,1	106,7	129,3	93,7	105,8	140,9	98,0	94,5	130,5	60,9	73,3
Ago-04	115,6	79,6	106,8	140,0	97,8	103,5	137,2	105,5	98,0	129,4	66,9	74,5
Sep-04	116,4	86,0	111,6	129,3	99,7	103,8	134,2	106,9	105,6	124,6	71,9	70,8
Oct-04	116,1	77,5	109,0	138,4	98,8	108,3	141,4	104,4	103,2	141,2	71,9	70,6
Nov-04	109,7	94,7	104,5	139,1	101,7	93,7	136,6	103,5	103,7	137,8	81,9	71,4
Dic-04	111,3	85,3	82,0	129,1	103,2	105,7	138,3	97,6	99,5	134,7	63,1	65,6
Últimas Variaciones anuales, %												
Oct-04	3,7	-17,4	11,9	11,3	1,4	8,4	9,6	9,0	3,8	4,7	48,6	7,6
Nov-04	7,3	-5,0	9,8	10,7	1,4	-7,6	6,8	6,0	11,3	9,3	47,6	9,3
Dic-04	5,3	-16,4	7,2	16,9	19,2	5,3	9,5	8,3	15,2	6,8	66,9	3,5
Últimas Variaciones mensuales, %												
Oct-04	-0,3	-9,9	-2,3	7,0	-0,9	4,3	5,4	-2,3	-2,3	13,3	0,0	-0,3
Nov-04	-5,5	22,2	-4,1	0,5	2,9	-13,5	-3,4	-0,9	0,5	-2,4	13,9	1,1
Dic-04	1,5	-9,9	-21,5	-7,2	1,5	12,8	1,2	-5,7	-4,1	-2,2	-23,0	-8,1

Los datos del último mes son provisionarios

Fuente: INDEC

Cuadro 1.2: Índice de volumen físico de la Producción Industrial*

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	2000	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03	III-03	IV-03	I-04	II-04	III-04
Nivel general	86,0	91,4	100,0	99,6	89,2	87,8	78,0	82,2	78,7	71,8	62,4	69,1	74,3	75,0	74,3	79,4	86,4	89,6	86,2	91,9	97,2
15 Alimentos y Bebidas	94,6	94,8	100,0	102,0	100,7	98,7	86,0	91,5	93,7	89,4	79,2	81,5	90,3	85,2	82,3	88,7	104,1	101,3	97,5	105,0	110,8
16 Productos de Tabaco	99,4	99,3	100,0	102,8	109,4	105,9	100,9	88,3	87,1	78,1	90,2	101,6	94,2	97,8	125,5	146,1	88,4	84,5	108,3	119,7	78,6
17 Productos Textiles	98,1	105,2	100,0	88,5	60,1	60,6	46,8	59,1	48,4	37,6	22,5	30,4	41,0	38,9	44,1	55,9	54,3	50,6	50,9	62,3	60,6
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	92,9	102,1	100,0	88,3	73,6	67,0	64,7	69,9	69,5	55,8	35,4	37,2	54,0	57,4	57,1	62,5	62,4	67,0	57,8	61,6	59,0
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	76,7	92,8	100,0	90,1	82,1	88,1	75,7	82,3	69,9	66,4	58,9	82,5	89,1	93,8	88,6	95,5	114,8	112,1	109,9	122,3	123,6
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	67,0	69,9	100,0	102,5	90,0	83,3	74,4	75,4	69,4	64,7	56,0	73,9	87,4	96,1	83,7	91,5	104,2	112,8	101,8	113,8	132,3
21 Papel y Productos de Papel	98,9	101,7	100,0	101,9	100,7	101,0	94,4	93,4	89,1	88,5	78,2	90,7	84,1	82,6	88,1	89,1	92,4	95,9	102,6	99,7	100,8
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	76,6	84,9	100,0	99,5	90,1	92,7	77,1	76,4	75,5	72,6	51,8	60,2	66,7	75,9	64,8	69,5	81,0	97,9	82,6	86,1	93,8
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	90,2	91,5	100,0	95,7	97,7	98,5	93,6	95,2	91,5	77,3	98,9	91,6	83,8	89,9	102,6	88,3	94,4	97,1	105,1	87,2	100,2
24 Sustancias y Productos Quimicos	87,7	93,6	100,0	102,8	96,0	96,2	87,6	91,5	89,0	83,1	73,4	74,6	79,9	80,1	82,7	84,1	92,3	93,3	91,0	95,0	102,6
25 Productos de Caucho y Plastico	75,6	89,5	100,0	103,4	92,4	93,6	90,4	91,4	88,4	82,2	76,4	83,0	97,4	105,8	100,0	101,5	105,0	118,6	111,0	110,4	119,3
26 Productos Minerales No Metalicos	88,3	89,4	100,0	100,4	89,3	74,3	65,9	64,7	59,0	50,6	39,9	50,0	54,4	58,0	57,3	64,0	71,1	77,2	76,1	77,6	83,2
27 Metales Comunes	80,5	89,9	100,0	104,3	80,3	84,0	83,2	85,3	75,7	69,8	74,7	88,1	84,6	85,3	85,1	98,2	92,6	94,3	91,0	102,4	106,1
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	96,0	99,5	100,0	97,2	77,9	75,8	75,2	72,4	61,4	53,5	31,7	41,6	47,6	53,6	53,6	57,5	66,3	75,2	69,7	75,5	73,3
29 Maquinaria y Equipo NCP	89,2	95,2	100,0	96,3	71,8	68,8	59,3	68,8	64,9	57,1	50,1	60,3	65,1	73,5	62,5	74,9	76,9	95,7	88,7	95,5	111,3
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	86,9	75,8	100,0	105,5	134,8	99,5	87,8	129,9	85,2	61,9	14,0	53,5	28,8	37,3	39,2	52,3	43,9	42,9	45,5	55,3	56,0
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	86,3	90,5	100,0	103,5	84,7	78,2	69,5	76,9	66,9	52,8	21,6	29,7	37,9	43,6	43,7	57,5	59,7	62,9	57,8	71,0	74,1
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	54,5	85,5	100,0	100,8	86,4	78,8	54,2	66,1	56,8	56,6	26,4	16,3	15,8	18,9	18,8	26,2	43,1	54,8	40,2	48,9	66,1
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	79,8	75,1	100,0	91,0	84,3	78,5	71,4	66,3	63,5	53,0	29,2	43,7	44,9	49,1	49,0	53,7	62,9	67,7	57,8	80,7	73,6
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	67,3	74,0	100,0	92,6	64,6	65,2	48,9	60,8	52,3	37,3	29,3	57,1	55,9	50,6	47,9	52,3	53,3	56,6	53,5	68,4	72,6
35 Equipo de Transporte NCP	85,7	87,9	100,0	108,3	85,4	61,1	47,7	66,3	43,5	36,8	29,0	41,4	55,9	57,1	54,8	72,3	49,9	75,1	56,7	67,6	66,5
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	68,0	76,3	100,0	100,7	80,0	74,0	58,2	58,9	57,4	47,7	25,2	25,8	33,9	37,8	40,7	47,5	49,6	50,1	48,8	49,9	53,0

* el IVF brinda con una periodicidad trimestral la evolución de la producción física manufacturera. Para su elaboración se recolectan datos referentes a ventas y existencias a valores corriente, los cuales son transformados mediante indicadores de precios estimados a partir del Índice de Precios al Productor (IPP), en valores de producción a precios constantes
Fuente: Encuesta industrial (INDEC)

Cuadro 1.3: Índice de obreros ocupados en la Industria

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	2000	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03	III-03	IV-03	I-04	II-04	III-04
Nivel general	102,7	99,0	100,0	97,0	88,5	82,1	79,7	78,3	76,3	72,7	70,4	69,5	69,4	69,6	71,5	72,7	73,9	75,2	78,4	80,3	81,4
15 Alimentos y Bebidas	103,9	100,0	100,0	96,9	93,4	88,5	87,4	85,9	84,8	81,0	80,5	80,7	81,0	79,8	83,4	84,3	85,3	85,0	89,8	91,2	92,0
16 Productos de Tabaco	103,5	90,8	100,0	86,4	77,4	76,8	85,9	112,0	87,8	56,9	95,1	117,4	104,2	78,7	107,6	123,0	100,1	72,2	118,7	138,2	118,5
17 Productos Textiles	98,5	98,1	100,0	90,3	77,5	72,4	70,2	72,5	70,2	66,2	61,0	60,7	60,2	62,6	64,4	68,6	69,3	70,2	72,4	75,1	75,2
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	109,2	102,5	100,0	93,9	81,6	73,5	66,6	66,4	65,5	62,7	56,6	53,3	52,0	52,7	54,4	56,2	57,5	58,2	60,0	63,4	67,4
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	101,0	98,5	100,0	97,0	93,3	91,0	89,2	87,2	85,3	76,8	73,7	76,0	78,5	80,0	82,8	86,5	90,0	92,2	94,9	98,1	98,0
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	98,5	92,1	100,0	100,7	95,1	84,2	81,9	81,4	78,3	74,0	70,6	69,7	71,1	73,1	74,0	73,5	76,0	79,9	82,3	82,2	82,5
21 Papel y Productos de Papel	109,8	108,1	100,0	88,7	80,6	77,0	75,3	74,7	73,7	72,2	71,0	69,8	69,8	69,3	69,1	69,8	70,8	71,8	73,1	73,5	74,6
22 Edición e Impresión; Reproducción de Grabaciones	108,6	104,6	100,0	102,9	99,2	93,9	92,7	88,3	87,0	84,5	80,5	78,3	77,0	76,7	76,0	75,4	75,8	77,2	78,1	78,0	79,3
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	106,1	103,2	100,0	99,7	96,1	88,7	87,6	87,2	87,2	86,5	87,1	88,0	87,8	87,0	86,9	86,9	86,9	87,3	88,6	88,6	88,8
24 Sustancias y Productos Quimicos	101,2	100,0	100,0	98,2	92,6	89,1	86,4	85,6	85,0	83,1	81,1	80,4	80,3	81,0	80,9	81,4	84,4	86,2	87,1	87,2	89,3
25 Productos de Caucho y Plastico	95,8	95,9	100,0	99,1	90,1	84,6	83,4	81,7	79,3	77,1	75,1	74,7	75,5	76,8	79,8	79,1	80,4	84,6	86,7	86,2	86,7
26 Productos Minerales No Metalicos	100,5	97,0	100,0	94,8	85,5	77,7	73,4	71,8	69,1	64,3	59,6	57,7	57,1	57,8	58,4	59,3	60,8	63,3	66,1	68,9	70,7
27 Metales Comunes	100,7	100,4	100,0	97,6	89,1	83,7	82,0	80,5	78,1	76,3	74,8	73,4	73,3	74,1	75,3	76,1	77,4	81,2	81,2	81,6	82,7
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	94,1	92,3	100,0	96,5	83,1	77,2	75,5	67,3	63,3	61,4	58,7	55,4	55,3	58,4	61,3	60,8	60,0	61,3	64,9	67,2	68,1
29 Maquinaria y Equipo NCP	103,5	99,3	100,0	102,4	93,8	80,3	74,7	74,0	72,9	69,1	65,8	64,2	64,1	66,3	66,3	69,3	71,8	76,2	81,0	84,4	87,3
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	116,1	111,9	100,0	81,6	76,7	76,9	82,9	80,4	77,0	81,7	81,6	79,3	75,7	72,4	73,8	71,0	80,0	80,9	90,7	98,3	106,6
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	103,2	97,3	100,0	97,1	83,1	72,8	71,0	69,9	67,2	63,0	59,1	56,8	57,0	58,5	59,8	62,0	63,3	64,3	66,8	69,8	70,7
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	107,3	96,8	100,0	99,5	88,5	80,5	71,8	73,9	66,2	59,4	53,5	47,6	45,7	45,4	47,4	47,4	47,7	52,5	53,2	60,6	66,7
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	101,2	98,5	100,0	96,0	92,7	75,1	74,3	70,9	73,2	71,3	67,6	64,2	63,4	63,7	61,2	64,9	68,6	71,5	73,9	73,9	74,4
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	111,4	100,1	100,0	99,5	77,0	67,0	61,9	60,9	58,6	55,6	52,5	50,5	48,9	47,5	47,1	47,8	48,7	50,0	51,9	54,9	57,4
35 Equipo de Transporte NCP	86,8	91,3	100,0	100,4	97,9	89,7	84,3	89,2	86,0	81,4	76,2	75,3	76,6	76,6	76,7	77,4	78,2	81,1	84,3	87,0	89,2
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	98,8	95,0	100,0	99,8	90,9	82,4	77,7	75,7	72,3	68,5	65,0	62,6	59,8	58,9	58,8	60,9	63,1	65,4	67,5	69,0	69,7

Fuente: Encuesta industrial (INDEC)

Cuadro 1.4: Intensidad laboral en la Industria*

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	2000	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03	III-03	IV-03	I-04	II-04	III-04
Nivel general	95,4	98,2	100,0	98,3	96,9	96,5	89,0	95,4	95,0	90,1	78,4	91,6	95,9	95,1	89,3	97,7	99,8	97,6	93,0	98,9	101,1
15 Alimentos y Bebidas	97,3	97,7	100,0	99,3	99,5	98,0	93,0	95,8	98,0	94,5	88,5	96,4	98,7	95,2	91,1	96,1	98,6	96,3	93,5	96,6	100,0
16 Productos de Tabaco	96,1	96,7	100,0	98,7	98,5	95,5	92,8	91,0	84,4	93,1	92,1	98,3	90,1	93,4	101,1	100,8	92,6	103,7	100,7	105,9	97,1
17 Productos Textiles	98,3	100,4	100,0	97,0	95,3	94,6	84,9	94,2	91,7	78,6	63,4	84,7	92,6	92,9	87,6	98,2	100,7	96,4	91,5	97,4	99,2
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	91,1	100,0	100,0	99,1	98,5	101,6	100,1	106,8	106,5	98,0	66,0	80,8	92,1	97,3	91,8	101,7	105,2	99,5	93,6	100,6	106,2
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	90,4	92,8	100,0	95,1	93,8	94,3	80,2	86,6	81,3	80,7	67,1	88,3	95,2	98,8	92,8	99,5	97,9	93,8	86,3	94,6	96,5
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	93,8	93,8	100,0	102,7	100,3	98,1	85,8	95,1	95,4	84,4	72,0	89,6	99,3	96,4	92,5	99,6	101,6	97,1	96,8	98,5	102,2
21Papel y Productos de Papel	97,6	98,1	100,0	97,8	99,6	96,2	91,5	95,8	96,3	92,8	84,3	94,3	96,1	94,2	89,7	96,5	99,8	98,3	94,6	97,4	99,9
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	93,4	96,9	100,0	97,8	95,1	93,7	89,4	91,3	93,6	93,6	85,3	90,7	90,9	91,5	87,7	91,7	94,8	95,0	92,2	94,0	95,5
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	100,7	101,5	100,0	101,5	101,9	100,3	96,7	104,4	103,3	101,5	94,0	103,4	104,1	104,1	96,8	103,6	104,2	103,3	98,7	103,9	104,2
24 Sustancias y Productos Quimicos	100,5	99,8	99,6	99,1	98,5	97,4	90,3	97,5	98,5	94,1	83,3	96,4	97,3	96,4	89,2	98,6	100,7	100,2	92,7	100,6	102,4
25 Productos de Caucho y Plastico	97,5	101,0	100,0	98,6	97,8	98,1	89,9	97,4	96,7	92,1	79,5	93,7	97,9	97,9	90,3	100,5	101,9	99,8	94,7	101,1	102,7
26 Productos Minerales No Metalicos	91,9	96,9	100,0	99,0	96,1	92,8	85,8	90,3	91,3	84,8	70,0	86,4	92,8	92,0	87,1	93,6	96,0	93,0	91,5	96,3	98,2
27 Metales Comunes	99,3	98,9	100,0	98,7	95,7	96,6	89,1	99,9	98,7	93,2	82,3	99,0	101,7	101,4	90,6	103,3	103,3	101,1	95,8	104,1	103,7
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	96,0	97,5	100,0	97,4	93,8	94,9	87,1	91,3	90,1	84,9	68,5	82,1	90,0	90,3	84,2	94,1	96,9	95,6	89,8	96,7	99,7
29 Maquinaria y Equipo NCP	89,0	96,5	100,0	98,4	96,1	96,0	85,7	95,8	96,5	91,9	74,3	88,8	95,1	95,4	90,1	101,3	104,6	102,5	97,3	105,8	105,7
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	97,5	95,7	100,0	98,9	104,7	98,9	82,1	101,1	100,7	100,4	87,5	94,7	95,1	99,1	94,5	100,2	100,2	100,1	95,6	97,8	98,4
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	94,1	98,2	100,0	100,6	97,7	97,2	86,0	96,1	92,6	88,6	72,8	85,5	90,5	91,4	80,6	93,9	97,7	95,3	85,7	95,6	98,2
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	92,0	99,7	100,0	94,7	92,8	93,7	85,1	93,0	89,6	83,9	57,7	73,7	80,7	78,9	70,9	79,0	87,1	91,2	87,9	91,8	96,9
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	84,7	89,2	100,0	101,2	100,5	100,2	90,4	101,0	102,2	98,8	85,8	96,6	100,7	100,4	95,2	105,6	108,3	107,7	97,5	103,8	104,9
34 Vehiculos Automotores, Remolque y Semiremolques	92,4	100,8	100,0	94,6	88,3	93,4	77,2	94,6	83,6	73,7	60,1	82,9	89,5	89,8	78,1	95,8	98,2	97,4	92,2	105,2	106,6
35 Equipo de Transporte NCP	98,0	96,3	100,0	97,4	93,0	91,2	88,4	99,3	93,1	91,7	74,9	88,6	90,3	92,1	83,1	97,8	95,8	90,1	87,9	95,9	103,5
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	100,1	102,6	100,0	99,8	98,7	95,7	91,0	97,4	97,7	93,8	66,3	80,7	90,0	91,7	86,0	98,9	103,8	100,1	90,9	102,4	104,3

* Cociente entre el Índice de Horas Trabajadas (IHT) y el Índice de Obreros Ocupados (IOO).

Fuente: CEP en base a la Encuesta industrial (INDEC)

Cuadro 1.5: Productividad por hora en la Industria*

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	2000	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03	III-03	IV-03	I-04	II-04	III-04
Nivel general	87,9	94,1	100,0	104,5	103,9	110,7	110,0	110,1	108,6	109,6	112,7	108,2	111,6	112,9	116,4	111,8	117,2	122,2	118,3	115,8	118,1
15 Alimentos y Bebidas	93,6	97,1	100,0	106,0	108,4	113,8	105,8	111,3	112,7	116,7	110,4	103,8	112,2	111,2	108,3	109,4	123,8	123,7	116,1	119,2	120,5
16 Productos de Tabaco	98,7	112,5	100,0	120,5	143,5	144,4	126,6	86,7	117,5	147,4	102,9	88,0	100,3	133,2	115,4	117,8	95,3	112,9	90,6	81,8	68,3
17 Productos Textiles	101,0	106,0	100,0	100,9	81,4	88,5	78,6	86,5	75,1	72,3	54,1	57,9	73,4	66,2	78,1	82,9	77,7	74,7	76,8	85,2	81,1
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	94,0	99,5	100,0	94,9	91,6	89,7	96,9	98,6	99,5	90,8	94,7	86,3	112,8	111,9	114,3	109,4	103,3	115,7	103,0	96,5	82,4
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	84,3	101,5	100,0	97,6	93,8	102,6	105,7	109,0	100,8	107,1	119,1	122,9	119,2	118,7	115,2	111,0	130,3	129,7	134,1	131,7	130,7
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	72,9	80,7	100,0	99,1	94,4	100,8	105,9	97,5	93,0	103,7	110,1	118,4	123,9	118,7	122,2	125,0	135,0	145,3	127,8	140,6	156,8
21Papel y Productos de Papel	92,4	96,0	100,0	117,5	125,4	136,4	136,9	130,5	125,6	132,1	130,7	138,0	125,4	126,4	142,2	132,4	130,9	135,8	148,3	139,4	135,2
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	75,3	83,7	100,0	98,8	95,5	105,4	93,1	94,8	92,8	91,8	75,2	84,7	95,7	107,6	97,3	100,6	112,7	133,5	114,7	117,4	123,9
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	84,5	87,3	100,0	94,5	99,7	110,7	110,5	104,6	101,6	88,0	120,7	100,7	91,6	99,3	122,1	98,1	104,2	107,7	120,2	94,6	108,3
24 Sustancias y Productos Químicos	86,3	93,9	100,4	105,7	105,3	110,9	112,3	109,6	106,4	106,2	108,6	96,3	102,2	102,6	114,7	104,8	108,6	108,1	112,7	108,3	112,2
25 Productos de Caucho y Plastico	80,9	92,3	100,0	105,8	104,8	112,9	120,5	114,8	115,2	115,7	128,1	118,2	131,7	140,8	138,8	127,7	128,2	140,5	135,2	126,6	134,0
26 Productos Minerales No Metalicos	95,7	95,2	100,0	106,9	108,6	103,0	104,6	99,8	93,5	92,8	95,7	100,1	102,8	109,0	112,6	115,3	121,7	131,2	125,8	117,0	120,0
27 Metales Comunes	80,5	90,6	100,0	108,3	94,1	103,9	113,8	106,2	98,2	98,1	121,4	121,2	113,5	113,5	124,7	125,0	115,9	114,8	117,0	120,6	123,6
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	106,5	110,4	100,0	103,4	100,0	103,4	114,2	117,9	107,7	102,6	78,9	91,6	95,6	101,6	103,8	100,4	114,1	128,4	119,5	116,2	107,9
29 Maquinaria y Equipo NCP	97,1	99,6	100,0	95,6	79,7	89,2	92,5	97,0	92,3	90,0	102,4	105,8	106,7	116,1	104,7	106,7	102,4	122,7	112,6	106,8	120,6
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	76,8	70,8	100,0	130,7	167,8	130,9	129,0	159,8	109,9	75,5	19,5	71,2	40,0	51,9	56,3	73,6	54,8	52,9	52,5	57,5	53,4
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	89,6	95,0	100,0	105,9	104,3	110,6	113,8	114,5	107,5	94,6	50,1	61,2	73,4	81,5	90,7	98,8	96,5	102,6	100,9	106,4	106,8
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	55,2	88,4	100,0	107,0	105,2	104,4	88,7	96,2	95,8	113,5	85,6	46,4	42,7	52,7	55,8	69,8	103,7	114,6	85,9	87,9	102,2
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	93,2	85,8	100,0	93,7	90,4	104,3	106,2	92,5	84,8	75,3	50,3	70,4	70,4	76,7	84,2	78,3	84,6	87,9	80,3	105,2	94,2
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	65,4	73,0	100,0	98,4	94,9	104,3	102,2	105,7	106,8	91,0	92,8	136,3	127,8	118,7	130,3	114,1	111,3	116,3	112,0	118,5	118,8
35 Equipo de Transporte NCP	102,0	99,3	100,0	110,8	93,8	74,7	63,9	74,9	54,3	49,3	50,6	61,9	80,3	83,3	86,0	95,6	66,6	102,8	76,5	80,9	71,9
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	68,9	78,5	100,0	101,1	89,2	93,8	82,4	79,9	81,3	74,3	58,6	51,0	62,9	70,1	80,5	79,0	75,8	76,5	79,5	70,6	72,9

* Cociente entre el Índice de Volumen Físico (IVF) y el Índice de Horas Trabajadas (IHT).

Fuente: CEP en base a la Encuesta industrial (INDEC).

Cuadro 1.6.1: Índice de salario nominal por obrero en la Industria

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	2000	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03	III-03	IV-03	I-04	II-04	III-04
Nivel general	102,7	103,4	100,0	100,3	99,6	100,1	99,9	97,6	95,0	97,7	89,4	93,9	102,0	110,7	110,8	115,2	121,0	139,2	148,2	150,5	152,1
15 Alimentos y Bebidas	102,7	102,5	100,0	102,3	102,8	102,4	100,3	99,0	98,2	101,8	96,7	101,7	108,2	113,7	112,7	116,0	122,4	144,3	151,0	155,1	159,6
16 Productos de Tabaco	109,7	110,8	100,0	103,3	104,4	95,1	88,7	74,5	76,9	101,1	78,0	73,3	77,9	97,5	94,6	93,4	100,9	139,4	118,6	116,1	111,7
17 Productos Textiles	113,0	108,0	100,0	97,9	96,9	96,4	91,3	90,1	86,9	84,5	71,0	82,1	93,7	102,2	100,1	107,6	114,9	133,8	142,8	145,2	146,2
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pielés	108,9	108,4	100,0	96,8	94,6	95,6	97,6	96,2	93,7	91,4	73,5	78,1	94,8	113,8	108,3	115,9	126,2	145,8	157,8	163,4	166,3
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	114,8	109,8	100,0	94,8	93,8	92,2	87,2	82,8	79,9	80,0	76,4	85,1	90,7	99,3	101,4	108,7	107,8	121,8	129,9	138,0	140,3
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	99,5	102,6	100,0	102,3	100,2	99,1	98,2	94,5	91,3	88,5	84,9	91,3	102,1	109,8	115,9	124,3	131,4	144,0	156,3	158,4	165,7
21Papel y Productos de Papel	114,8	107,1	100,0	93,7	95,1	95,2	95,8	92,9	91,6	93,1	89,4	94,9	98,0	102,8	107,7	107,7	113,1	127,5	137,7	137,5	138,0
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	102,5	100,5	100,0	97,1	94,2	96,1	95,6	94,2	94,8	100,8	92,9	91,9	91,0	96,1	98,9	100,3	105,0	119,5	126,2	126,6	125,3
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	99,0	101,7	100,0	101,5	105,1	108,3	113,9	109,2	104,0	110,9	112,2	112,2	118,0	126,8	142,1	138,3	139,6	150,4	166,8	158,5	153,3
24 Sustancias y Productos Químicos	92,9	98,2	100,0	102,0	102,5	103,1	106,1	101,9	97,7	101,1	96,2	101,0	104,2	112,9	117,8	119,5	122,0	133,7	150,5	146,0	143,7
25 Productos de Caucho y Plastico	104,4	102,8	100,0	101,4	99,8	99,6	96,9	94,8	92,4	93,5	89,3	91,6	100,6	107,4	108,3	113,2	120,0	139,0	148,7	149,2	153,0
26 Productos Minerales No Metalicos	91,1	96,9	100,0	101,2	103,4	98,3	100,6	96,4	94,0	93,4	84,8	91,1	102,9	108,0	111,2	115,1	120,4	133,3	140,4	142,5	141,9
27 Metales Comunes	85,9	94,5	100,0	101,6	98,5	102,7	110,4	104,2	103,4	107,6	103,4	101,3	109,9	135,1	125,2	131,5	127,4	151,4	158,9	171,2	166,9
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	106,6	106,6	100,0	99,9	96,8	101,1	103,9	102,2	99,8	101,0	88,2	91,3	101,3	107,1	108,3	117,8	125,5	145,9	157,2	154,6	154,5
29 Maquinaria y Equipo NCP	102,0	102,9	100,0	101,4	99,4	100,5	98,7	100,5	97,8	102,7	90,2	94,8	105,0	120,6	115,3	121,9	124,5	141,3	148,9	153,3	152,5
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	125,2	120,9	100,0	104,3	107,4	109,9	115,7	115,0	110,6	116,5	122,1	111,2	132,5	128,8	136,8	142,4	150,5	162,5	169,2	180,3	179,4
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	106,2	103,7	100,0	106,3	106,7	105,5	107,2	105,0	98,8	102,3	95,0	99,7	103,4	110,1	112,4	114,5	123,2	138,6	149,6	151,5	154,0
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	103,3	108,2	100,0	102,6	102,4	111,0	101,4	102,3	100,7	101,7	83,4	86,8	89,8	94,7	90,9	92,3	101,9	117,3	125,8	120,8	128,2
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	85,9	93,0	100,0	104,4	103,3	106,9	105,6	107,0	99,2	96,3	96,3	94,3	100,7	103,9	107,9	109,3	112,4	124,0	137,3	140,7	143,3
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	104,9	109,4	100,0	96,3	94,9	101,3	104,0	100,8	91,9	102,0	87,4	92,5	105,1	114,9	116,9	116,2	127,7	147,5	155,0	153,8	153,2
35 Equipo de Transporte NCP	122,3	112,3	100,0	100,8	100,3	100,5	104,0	100,9	97,6	95,8	91,9	87,9	91,4	96,1	99,8	106,0	115,0	126,5	144,9	147,3	151,8
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	109,8	108,0	100,0	103,3	102,6	100,1	102,3	97,9	96,6	98,2	82,9	81,2	94,4	103,5	108,3	114,0	122,7	137,6	148,9	148,2	154,8

Fuente: CEP en base a Encuesta Industrial

Cuadro 1.6.2: Índice de salario real por obrero en la Industria*

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	2000	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03	III-03	IV-03	I-04	II-04	III-04
Nivel general	106,0	103,5	100,0	103,6	106,9	103,4	103,7	102,0	100,4	106,3	81,5	57,2	52,1	55,1	55,4	59,1	61,8	69,6	72,5	71,8	70,3
15 Alimentos y Bebidas	106,2	103,0	100,0	105,0	108,9	109,7	106,3	105,3	105,5	111,1	92,6	71,0	65,7	66,9	65,0	66,0	70,4	81,9	84,4	85,7	87,8
16 Productos de Tabaco	117,6	113,0	100,0	102,9	110,0	91,3	81,8	68,7	70,9	93,2	71,9	67,6	60,3	78,4	75,8	74,9	63,1	87,1	74,1	64,5	55,7
17 Productos Textiles	111,3	107,9	100,0	97,0	110,8	116,1	111,3	111,9	109,2	108,2	73,2	55,0	55,1	55,5	54,2	58,7	63,9	72,3	89,2	80,7	72,9
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	103,7	105,0	100,0	97,6	96,7	100,9	104,4	102,6	99,9	97,4	75,6	70,4	80,2	93,2	88,1	91,8	95,2	107,3	112,0	113,1	112,5
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	113,5	108,5	100,0	101,0	97,7	99,2	94,7	88,7	85,5	87,3	73,8	62,2	59,8	66,4	68,7	74,2	73,7	82,7	88,0	92,8	94,5
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	96,4	100,5	100,0	94,5	101,3	103,1	103,3	99,4	96,2	94,9	83,0	67,4	65,3	69,2	71,6	77,3	82,2	89,8	92,7	86,8	87,1
21Papel y Productos de Papel	105,0	99,9	100,0	94,9	99,6	98,8	99,0	95,8	93,7	95,5	78,0	51,0	43,7	45,7	49,2	50,4	53,1	59,0	64,0	62,9	62,5
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	100,4	97,7	100,0	104,3	91,6	95,5	97,3	96,2	95,5	101,8	84,5	70,5	63,1	67,0	68,6	68,8	70,2	73,5	76,6	76,6	75,3
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	126,4	121,9	100,0	104,3	106,9	94,4	97,3	92,7	86,8	91,9	92,3	60,4	49,1	49,5	53,4	52,2	53,4	57,4	63,3	59,6	56,4
24 Sustancias y Productos Quimicos	92,0	97,5	100,0	106,0	105,8	103,8	105,9	101,6	97,5	101,1	81,4	56,9	51,4	55,0	56,6	57,6	59,5	65,0	71,8	68,5	65,2
25 Productos de Caucho y Plastico	101,8	101,4	100,0	102,1	106,5	105,2	102,7	102,8	100,6	102,1	77,9	55,8	56,0	60,5	60,1	61,8	66,6	77,0	80,4	77,5	76,4
26 Productos Minerales No Metalicos	89,6	95,6	100,0	103,5	105,5	101,5	105,0	100,1	97,4	96,3	82,1	69,4	64,2	61,2	61,5	63,8	66,0	72,2	74,3	72,6	70,2
27 Metales Comunes	86,4	94,5	100,0	100,8	106,3	110,2	118,5	113,4	113,5	120,5	92,8	57,6	51,0	61,2	56,8	58,9	56,4	66,7	64,7	64,1	59,1
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	111,1	105,5	100,0	101,7	100,9	106,7	109,7	109,2	107,8	109,8	80,5	53,6	50,1	53,1	54,8	60,0	64,0	73,7	74,6	67,8	64,1
29 Maquinaria y Equipo NCP	106,8	105,5	100,0	111,9	100,6	102,8	101,4	106,3	106,8	112,7	84,9	62,7	62,2	70,9	68,4	72,8	74,3	84,4	86,0	84,5	82,4
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	120,5	117,7	100,0	110,2	122,4	129,8	141,0	146,8	144,1	151,8	97,1	51,4	56,5	55,2	63,7	70,6	77,1	84,0	88,9	95,2	93,3
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	101,2	101,4	100,0	102,0	116,6	118,8	123,7	124,6	119,3	123,9	88,3	57,7	53,5	57,1	60,7	63,8	67,5	73,5	72,0	67,2	66,1
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	101,0	105,6	100,0	103,3	114,6	141,5	146,1	152,8	153,8	159,0	107,9	62,8	59,1	60,9	58,3	62,1	73,9	85,6	91,2	87,9	92,6
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	91,4	94,7	100,0	97,3	102,7	115,9	120,4	124,3	117,2	113,7	94,4	66,2	66,4	69,5	72,7	74,1	76,2	83,8	92,1	93,3	95,0
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	105,7	110,4	100,0	102,3	97,0	103,1	106,0	105,2	101,3	112,7	80,8	57,3	58,6	64,3	66,1	66,4	72,2	81,8	84,2	79,3	76,8
35 Equipo de Transporte NCP	122,5	111,5	100,0	104,0	101,3	101,1	105,4	103,9	101,2	99,5	90,5	73,3	70,8	71,0	71,8	72,5	77,8	85,7	97,3	97,1	99,3
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	111,9	107,5	100,0	104,0	112,4	96,1	105,3	101,9	102,6	106,9	83,5	56,6	63,8	69,4	71,9	73,4	78,7	86,2	90,8	86,4	88,6

* cada rama está deflactado por el IPIM correspondiente a su sector.

Fuente: CEP en base a Encuesta Industrial (INDEC)

Cuadro 2: Precios relativos

Base 1999=100

Período	IPM Manufacturero	IPM Manufacturero / IPM nivel general	IPM manufacturero / IPM Agropecuario	IPM Manufacturero / IPM Petróleo y Gas	IPM Nivel general / IPC Nivel General	IPM Manufacturero/ IPC Nivel General
1994	95,33	97,60	84,42	113,31	101,42	98,98
1995	101,28	97,39	85,40	104,58	104,45	101,73
1996	102,83	95,85	78,88	85,11	107,59	103,13
1997	104,32	97,13	82,49	92,10	107,14	104,06
1998	103,21	99,28	85,12	129,76	102,76	102,02
1999	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2000	101,42	97,52	102,73	60,86	104,16	101,58
2001	100,65	99,05	104,32	70,73	102,87	101,89
2002	164,43	92,00	86,41	54,31	142,78	130,83
2003	196,10	92,43	83,81	49,00	150,44	139,03
2004	212,13	92,72	89,26	46,21	154,28	143,04
Ene-01	101,60	98,07	104,32	62,46	104,43	102,41
Feb-01	101,80	98,15	104,17	63,30	104,78	102,84
Mar-01	101,70	98,71	103,71	67,51	103,89	102,55
Abr-01	101,50	98,69	103,92	68,65	103,01	101,66
May-01	101,01	98,14	101,24	65,24	103,02	101,11
Jun-01	100,64	98,22	101,15	66,16	103,31	101,47
Jul-01	100,26	98,20	99,75	68,27	103,28	101,42
Ago-01	99,95	98,38	101,47	66,54	103,14	101,46
Sep-01	100,52	99,36	106,96	70,34	102,77	102,12
Oct-01	100,01	100,37	108,45	80,75	101,68	102,06
Nov-01	99,52	101,29	108,41	94,29	100,59	101,89
Dic-01	99,32	101,26	109,46	90,86	100,49	101,76
Ene-02	102,88	98,62	98,61	72,25	104,49	103,04
Feb-02	112,76	96,23	95,53	79,19	113,80	109,51
Mar-02	124,65	94,49	93,85	67,47	123,23	116,44
Abr-02	147,52	93,26	94,97	58,82	133,86	124,84
May-02	162,75	91,59	90,33	53,35	144,57	132,41
Jun-02	176,88	91,71	87,63	53,84	151,43	138,88
Jul-02	183,52	90,93	84,75	49,35	153,58	139,64
Ago-02	190,03	89,64	79,54	44,72	157,63	141,29
Sep-02	192,22	88,51	75,93	40,26	159,32	141,02
Oct-02	194,88	89,29	79,20	42,66	159,76	142,65
Nov-02	193,18	90,00	78,52	45,52	156,31	140,69
Dic-02	191,91	89,78	78,07	44,31	155,39	139,50
Ene-03	193,38	90,09	81,89	41,58	154,02	138,75
Feb-03	195,69	90,81	82,12	44,03	153,74	139,61
Mar-03	196,91	92,00	85,70	46,72	151,80	139,66
Abr-03	196,15	93,36	88,26	51,02	148,94	139,04
May-03	195,61	93,70	87,21	52,61	148,57	139,21
Jun-03	194,77	93,42	86,58	51,29	148,49	138,73
Jul-03	195,23	93,68	86,33	52,11	147,77	138,43
Ago-03	195,62	92,60	83,88	48,81	149,76	138,68
Sep-03	195,89	92,89	83,57	51,13	149,44	138,81
Oct-03	196,62	92,74	80,90	51,90	149,36	138,51
Nov-03	197,87	92,37	79,86	50,29	150,54	139,05
Dic-03	199,50	91,54	79,49	46,55	152,84	139,90
Ene-04	200,35	92,24	80,63	49,14	151,68	139,91
Feb-04	202,82	92,09	80,70	48,45	153,65	141,50
Mar-04	204,61	92,50	82,60	49,16	153,39	141,89
Abr-04	206,15	92,46	81,73	48,95	153,32	141,75
May-04	208,95	92,52	84,06	47,92	154,15	142,63
Jun-04	210,57	93,03	86,59	49,28	153,64	142,93
Jul-04	211,75	92,70	89,37	45,49	154,34	143,07
Ago-04	213,46	91,26	88,55	40,12	157,51	143,74
Sep-04	215,20	91,77	90,43	41,15	156,90	144,00
Oct-04	216,73	91,89	93,83	39,88	157,20	144,45
Nov-04	217,34	93,26	96,08	44,63	155,33	144,86
Dic-04	219,36	93,31	97,60	44,01	155,38	144,98
Ene-05	220,71	94,79	99,63	50,65	151,65	143,75
Feb-05	221,77	94,26	97,79	48,13	151,79	143,08
Últimas Variaciones anuales, %						
Nov-04	9,8	1,0	20,3	-11,2	3,2	4,2
Dic-04	10,0	1,9	22,8	-5,5	1,7	3,6
Ene-05	10,2	2,8	23,6	3,1	0,0	2,7
Feb-05	9,3	2,4	21,2	-0,7	-1,2	1,1
Últimas Variaciones mensuales, %						
Dic-04	0,9	0,1	1,6	-1,4	0,0	0,1
Ene-05	0,6	1,6	2,1	15,1	-2,4	-0,8
Feb-05	0,5	-0,6	-1,8	-5,0	0,1	-0,5

Fuente: CEP en base a INDEC

Cuadro 2.1: Precios Internacionales de los principales commodities

Período	Pellets de girasol US\$ / ton	Pellets de soja US\$ / ton	Carne cent de US\$/kg	Tabaco US\$/tn métrica	Aceite de girasol US\$/tn	Trigo US\$/tn	Maiz US\$/tn	Petróleo WTI US\$/barril	Fertilizantes Índice 1990=100	Cueros centavos/libra	Aluminio US\$/tn	Semillas de soja US\$/tn	Aceite de soja US\$/tn
1990	98,9	178,8	130,9	3392,2	451,9	136,0	107,3	24,5	119,8	90,1	1639,7	246,8	447,5
1991	85,3	168,8	194,7	3500,1	435,2	84,4	102,9	21,5	123,7	77,6	1304,1	239,6	453,9
1992	104,9	181,0	253,9	3439,5	414,8	113,1	102,0	20,6	117,5	74,2	1256,3	235,5	428,7
1993	110,3	182,1	303,1	2695,3	500,0	123,5	100,3	18,5	99,6	78,2	1140,1	255,3	480,0
1994	94,4	167,4	229,5	2641,7	596,8	123,5	106,5	17,2	107,4	84,9	1475,6	252,8	616,2
1995	82,3	166,4	210,6	2643,4	608,3	154,7	115,8	18,4	118,8	86,2	1805,3	259,3	625,2
1996	130,6	243,9	168,1	3056,7	514,2	189,3	168,1	22,1	135,1	85,4	1507,0	304,5	551,6
1997	112,9	252,9	185,6	3612,4	539,3	148,8	117,1	19,2	136,7	86,2	1599,3	295,5	564,8
1998	70,3	149,8	172,6	3399,6	651,8	111,5	102,0	13,1	121,0	76,7	1357,5	242,8	625,9
1999	60,5	132,6	184,3	3105,9	431,3	96,3	90,3	18,1	77,9	72,2	1361,1	201,6	427,2
2000	81,3	166,6	193,2	2983,7	335,3	98,9	88,4	28,5	106,1	80,2	1549,1	211,8	338,1
2001	91,7	160,2	212,9	2969,6	417,3	107,7	89,7	25,6	98,8	84,6	1443,7	195,8	354,1
2002	84,9	156,4	212,7	2747,3	528,3	130,0	99,3	26,9	100,5	80,7	1349,9	212,9	454,6
2003	85,6	182,1	211,0	2646,3	543,9	138,6	105,4	31,1	106,2	68,3	1431,2	264,0	553,9
2004	79,8	192,3	251,3	2739,6	596,9	144,4	111,8	41,4	126,6	67,2	1715,6	306,5	616,0
Ene-01	104,0	194,0	193,6	2893,9	335,0	110,4	95,2	26,0	100,9	85,3	1616,0	210,0	306,0
Feb-01	92,0	165,0	193,0	2893,9	329,0	106,7	92,0	29,6	100,9	84,5	1604,0	200,0	302,0
Mar-01	83,0	147,0	201,3	3016,7	356,0	103,5	90,3	27,2	100,9	93,3	1509,0	195,0	329,0
Abr-01	77,0	139,0	198,7	3016,7	368,0	101,1	88,0	27,4	100,9	101,3	1497,0	186,0	321,0
May-01	83,0	148,0	201,9	3012,3	366,0	102,6	84,1	28,6	98,5	102,3	1539,0	184,0	295,0
Jun-01	93,0	161,0	207,5	3034,3	391,0	97,4	83,3	27,6	96,0	97,5	1466,0	188,0	316,0
Jul-01	93,0	165,0	217,2	3049,2	426,0	108,0	91,7	26,4	96,6	87,9	1416,0	208,0	409,0
Ago-01	102,0	161,0	224,5	3031,8	436,0	105,9	93,1	27,5	97,2	76,9	1377,0	212,0	422,0
Sep-01	101,0	162,0	236,6	3031,8	417,0	107,6	90,1	26,1	96,9	73,1	1345,0	202,0	382,0
Oct-01	96,0	163,0	227,9	2927,7	447,0	115,0	86,6	22,2	96,9	70,9	1283,0	187,0	376,0
Nov-01	88,0	162,0	229,9	2928,5	559,0	116,4	89,5	19,6	99,6	72,9	1327,0	189,0	388,0
Dic-01	88,0	155,0	222,3	2798,5	578,0	118,2	91,9	19,3	100,1	69,3	1345,0	189,0	403,0
Ene-02	88,0	164,0	222,6	2825,0	537,0	121,7	92,0	19,7	100,1	68,4	1369,0	188,0	389,0
Feb-02	88,0	154,0	227,1	2786,0	518,0	113,4	90,8	20,7	103,4	72,2	1369,0	187,0	358,0
Mar-02	82,0	146,0	240,4	2756,0	499,0	116,6	89,6	24,4	103,4	80,3	1405,0	191,0	353,0
Abr-02	83,0	148,0	228,7	2734,0	477,0	113,0	87,1	26,2	100,6	83,7	1370,0	195,0	370,0
May-02	84,0	152,0	212,7	2766,0	504,0	110,9	90,3	27,0	102,5	84,1	1343,0	197,0	397,0
Jun-02	85,0	155,0	207,0	2775,0	533,0	115,4	94,1	25,5	99,0	87,0	1354,0	200,0	438,0
Jul-02	84,5	160,0	214,3	2771,0	539,7	123,5	98,7	25,8	98,3	84,4	1338,0	218,0	470,0
Ago-02	87,0	156,0	211,1	2772,0	566,0	130,1	108,9	26,8	101,2	85,6	1292,0	227,0	503,0
Sep-02	90,0	162,0	205,2	2671,0	512,0	151,8	114,1	28,3	102,2	85,7	1301,0	236,0	494,0
Oct-02	90,0	158,0	191,7	2688,0	521,0	156,8	109,7	27,5	99,8	85,7	1311,0	229,0	517,0
Nov-02	84,0	163,0	191,9	2706,0	573,0	160,0	108,9	24,5	97,8	81,2	1372,0	243,0	577,0
Dic-02	73,0	159,0	200,0	2718,0	560,0	146,2	107,0	27,9	97,6	70,6	1375,0	241,0	585,0
Ene-03	70,0	163,0	218,5	2656,0	551,0	137,5	106,1	33,0	96,2	69,8	1378,0	244,0	535,0
Feb-03	70,0	170,0	214,0	2651,0	543,0	140,8	105,9	35,8	99,8	70,9	1422,0	243,0	521,0
Mar-03	70,0	166,0	210,3	2661,0	518,0	129,4	105,6	33,3	103,5	70,1	1389,0	241,0	508,0
Abr-03	66,0	161,0	202,8	2618,0	517,0	125,8	105,5	28,2	104,1	68,0	1332,0	251,0	524,0
May-03	71,0	174,0	194,7	2590,0	541,0	129,2	107,5	28,1	104,6	64,0	1398,0	250,0	538,0
Jun-03	78,0	176,0	205,5	2590,0	552,0	126,3	107,3	30,7	105,6	61,0	1410,0	239,0	541,0
Jul-03	76,0	164,0	178,6	2625,0	532,0	129,0	96,8	30,8	106,9	64,0	1436,0	230,0	523,0
Ago-03	83,0	169,0	200,9	2675,0	481,0	144,2	100,7	31,6	106,5	69,0	1456,0	237,0	512,0
Sep-03	95,0	184,0	213,9	2687,0	507,0	138,4	104,1	28,3	108,2	71,0	1416,0	264,0	558,0
Oct-03	103,0	215,0	216,9	2686,0	573,0	142,8	105,4	30,4	113,2	70,0	1474,0	310,0	624,0
Nov-03	121,0	225,0	244,2	2642,0	599,0	160,9	108,5	31,1	112,7	71,0	1508,0	327,0	625,0
Dic-03	124,0	218,0	231,1	2674,0	613,0	158,8	111,2	32,1	112,7	71,0	1555,0	332,0	638,0
Ene-04	105,0	230,0	238,0	2768,0	621,0	155,9	115,5	34,2	116,9	72,0	1606,0	350,0	658,0
Feb-04	76,0	222,0	219,4	2779,7	646,0	157,5	123,5	34,7	120,2	70,0	1686,0	368,0	689,0
Mar-04	80,0	246,0	214,4	2774,0	628,0	156,5	127,9	36,7	121,1	67,0	1656,0	413,0	691,0
Abr-04	98,0	253,0	225,1	2765,0	614,0	157,2	133,5	36,7	121,1	64,0	1730,0	358,0	671,0
May-04	95,0	233,0	252,7	2770,0	597,0	148,3	128,2	40,3	123,3	63,0	1623,0	316,0	632,0
Jun-04	87,0	205,0	257,1	2769,0	550,0	137,2	123,3	38,0	123,3	65,0	1678,0	295,0	581,0
Jul-04	82,0	168,0	267,6	2732,0	544,0	131,6	104,9	40,8	130,1	68,0	1709,0	279,0	597,0
Ago-04	77,0	155,0	280,7	2732,0	547,0	129,1	104,1	44,9	131,7	69,0	1692,0	265,0	610,0
Sep-04	77,0	159,0	277,0	2732,0	573,0	138,2	97,9	45,9	131,7	68,0	1724,0	260,0	585,0
Oct-04	68,0	151,0	262,9	2706,0	603,0	141,4	93,8	53,3	131,7	67,0	1820,0	249,0	558,0
Nov-04	54,0	141,0	261,0	2706,0	625,0	140,8	93,8	48,5	133,4	67,0	1814,0	260,0	567,0
Dic-04	59,0	145,0	259,4	2706,0	615,0	139,5	95,4	43,2	135,1	66,0	1849,0	265,0	553,0
Ene-05	61,0	159,0	254,1	s/d	582,0	142,5	96,3	46,8	135,1	s/d	1834,0	261,5	521,0
Feb-05	62,0	153,0	258,8	s/d	579,0	141,6	94,1	48,0	135,1	s/d	1883,0	260,3	493,5

Fuente: CEP en base a Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación, FMI y Banco Mundial

Cuadro 2.2.1: Tarifas Nominales Promedio de Electricidad- Grandes Consumos con Impuestos *

\$ corrientes / kwh

Período	Consumo Típico Baja Tensión		Consumo Típico Media Tensión		Consumo Típico Alta Tensión	
	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR
Ene-02	0,1365	0,1373	0,0781	0,0791	0,0390	0,0393
Feb-02	0,1365	0,1373	0,0781	0,0791	0,0390	0,0393
Mar-02	0,1365	0,1373	0,0781	0,0791	0,0390	0,0393
Abr-02	0,1365	0,1373	0,0781	0,0791	0,0390	0,0393
May-02	0,1511	0,1526	0,0934	0,0945	0,0531	0,0533
Jun-02	0,1511	0,1526	0,0934	0,0945	0,0531	0,0533
Jul-02	0,1511	0,1526	0,0934	0,0945	0,0531	0,0533
Ago-02	0,1498	0,1497	0,0915	0,0923	0,0522	0,0522
Sep-02	0,1498	0,1497	0,0915	0,0923	0,0522	0,0522
Oct-02	0,1498	0,1497	0,0915	0,0923	0,0522	0,0522
Nov-02	0,1496	0,1485	0,0914	0,0912	0,0512	0,0516
Dic-02	0,1496	0,1485	0,0914	0,0912	0,0512	0,0516
Ene-03	0,1720	0,1706	0,1002	0,0999	0,0521	0,0510
Feb-03	0,1720	0,1706	0,1002	0,0999	0,0521	0,0510
Mar-03	0,1720	0,1706	0,1002	0,0999	0,0521	0,0510
Abr-03	0,1720	0,1706	0,1002	0,0999	0,0521	0,0510
May-03	0,1720	0,1706	0,1002	0,0999	0,0521	0,0510
Jun-03	0,1720	0,1706	0,1002	0,0999	0,0521	0,0510
Jul-03	0,1720	0,1706	0,1002	0,0999	0,0521	0,0510
Ago-03	0,1720	0,1706	0,1002	0,0999	0,0521	0,0510
Sep-03	0,1720	0,1706	0,1002	0,0999	0,0521	0,0510
Oct-03	0,1720	0,1706	0,1002	0,0999	0,0521	0,0510
Nov-03	0,1496	0,1485	0,0914	0,0912	0,0512	0,0516
Dic-03	0,1496	0,1485	0,0914	0,0912	0,0512	0,0516
Ene-04	0,1496	0,1485	0,0914	0,0912	0,0512	0,0516
Feb-04	0,1692	0,1731	0,1232	0,1266	0,0815	0,0830
Mar-04	0,1692	0,1731	0,1232	0,1266	0,0815	0,0830
Abr-04	0,1692	0,1731	0,1232	0,1266	0,0815	0,0830
May-04	0,1692	0,1731	0,1232	0,1266	0,0815	0,0830
Jun-04	0,1692	0,1731	0,1232	0,1266	0,0815	0,0830
Jul-04	0,1692	0,1731	0,1232	0,1266	0,0815	0,0830
Ago-04	0,1692	0,1731	0,1232	0,1266	0,0815	0,0830
Sep-04	0,1970	0,1946	0,1491	0,1482	0,1052	0,1050
Oct-04	0,1970	0,1946	0,1491	0,1482	0,1052	0,1050
Nov-04	0,1970	0,1946	0,1491	0,1482	0,1052	0,1050
Dic-04	0,1970	0,1946	0,1491	0,1482	0,1052	0,1050
Ene-05	0,2172	0,2175	0,1562	0,1562	0,1132	0,1139
Últimas Variaciones anuales, %						
Ago-04	13,1	16,5	34,9	38,9	59,0	60,9
Sep-04	31,7	31,0	63,2	62,6	105,2	103,4
Oct-04	31,7	31,0	63,2	62,6	105,2	103,4
Nov-04	31,7	31,0	63,2	62,6	105,2	103,4
Dic-04	31,7	31,0	63,2	62,6	105,2	103,4
Ene-05	45,2	46,4	71,0	71,3	120,9	120,7
Últimas Variaciones mensuales, %						
Ago-04	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sep-04	16,5	12,4	21,0	17,1	29,0	26,5
Oct-04	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nov-04	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dic-04	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ene-05	10,3	11,8	4,7	5,4	7,6	8,5

* Ley 7290 y 9038:18,5 % para consumos industriales (Pcia. De Bs.As.). A esto se suman: 0,6% Impuestos Nacionales, 0,6424% Impuestos Provinciales y 6,424% Impuestos Municipales. IVA 27%

(1) Consumo típico BT, Pot. Punta 111,95 KW, Pot. Fuera Punta 140,34 KW. Tarifa BT < 300 KW.

(2) Consumo típico MT, Pot. Punta 366,31 KW, Pot. Fuera Punta 445,56 KW. Tarifa MT >= 300KW.

(3) Consumo típico AT, Pot. Punta 10.000 KW, Pot. Fuera Punta 10.000 KW. Tarifa AT >= 300KW.

Fuente: CEP, en base a ENRE

Cuadro 2.2.2: Tarifas Reales Promedio de Electricidad- Grandes Consumos con Impuestos *

\$ de Enero de 2005 / kwh - Ajustado por IPIM

Período	Consumo Típico Baja Tensión		Consumo Típico Media Tensión		Consumo Típico Alta Tensión	
	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR
Ene-02	0,3042	0,3059	0,1741	0,1762	0,0870	0,0876
Feb-02	0,2708	0,2723	0,1550	0,1568	0,0775	0,0780
Mar-02	0,2406	0,2419	0,1377	0,1393	0,0688	0,0693
Abr-02	0,2006	0,2017	0,1148	0,1162	0,0574	0,0578
May-02	0,1978	0,1997	0,1223	0,1236	0,0695	0,0697
Jun-02	0,1822	0,1839	0,1126	0,1139	0,0640	0,0642
Jul-02	0,1741	0,1758	0,1076	0,1088	0,0612	0,0614
Ago-02	0,1643	0,1642	0,1003	0,1013	0,0573	0,0572
Sep-02	0,1604	0,1603	0,0979	0,0989	0,0559	0,0559
Oct-02	0,1596	0,1595	0,0975	0,0984	0,0556	0,0556
Nov-02	0,1621	0,1609	0,0990	0,0988	0,0555	0,0559
Dic-02	0,1627	0,1615	0,0994	0,0992	0,0557	0,0561
Ene-03	0,1621	0,1608	0,0989	0,0987	0,0555	0,0559
Feb-03	0,1614	0,1602	0,0986	0,0984	0,0553	0,0557
Mar-03	0,1625	0,1613	0,0992	0,0990	0,0557	0,0561
Abr-03	0,1656	0,1643	0,1011	0,1009	0,0567	0,0571
May-03	0,1666	0,1654	0,1017	0,1015	0,0571	0,0575
Jun-03	0,1669	0,1656	0,1019	0,1017	0,0571	0,0576
Jul-03	0,1669	0,1657	0,1019	0,1017	0,0572	0,0576
Ago-03	0,1647	0,1634	0,1005	0,1003	0,0564	0,0568
Sep-03	0,1650	0,1637	0,1007	0,1005	0,0565	0,0569
Oct-03	0,1641	0,1629	0,1002	0,1000	0,0562	0,0566
Nov-03	0,1624	0,1612	0,0992	0,0989	0,0556	0,0560
Dic-03	0,1596	0,1584	0,0975	0,0972	0,0547	0,0551
Ene-04	0,1602	0,1590	0,0978	0,0976	0,0548	0,0553
Feb-04	0,1786	0,1827	0,1301	0,1336	0,0860	0,0877
Mar-04	0,1778	0,1819	0,1295	0,1331	0,0857	0,0873
Abr-04	0,1764	0,1805	0,1285	0,1320	0,0850	0,0866
May-04	0,1742	0,1782	0,1269	0,1303	0,0839	0,0855
Jun-04	0,1738	0,1778	0,1266	0,1300	0,0837	0,0853
Jul-04	0,1722	0,1762	0,1254	0,1288	0,0829	0,0845
Ago-04	0,1682	0,1720	0,1225	0,1258	0,0810	0,0825
Sep-04	0,1954	0,1929	0,1479	0,1469	0,1043	0,1041
Oct-04	0,1942	0,1918	0,1470	0,1461	0,1037	0,1035
Nov-04	0,1966	0,1941	0,1488	0,1479	0,1049	0,1048
Dic-04	0,1949	0,1925	0,1475	0,1466	0,1040	0,1039
Ene-05	0,2172	0,2175	0,1562	0,1562	0,1132	0,1139
Últimas Variaciones anuales, %						
Ago-04	2,1	5,2	21,8	25,4	43,6	45,3
Sep-04	18,4	17,9	46,8	46,2	84,6	83,0
Oct-04	18,4	17,8	46,7	46,1	84,5	82,9
Nov-04	21,0	20,4	50,0	49,4	88,6	87,0
Dic-04	22,1	21,5	51,3	50,7	90,3	88,6
Ene-05	35,6	36,8	59,7	60,1	106,4	106,2
Últimas Variaciones mensuales, %						
Ago-04	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4
Sep-04	16,2	12,2	20,7	16,8	28,7	26,1
Oct-04	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6
Nov-04	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
Dic-04	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
Ene-05	11,5	13,0	5,9	6,6	8,9	9,7

* Ley 7290 y 9038:18,5 % para consumos industriales (Pcia. De Bs.As.). A esto se suman: 0,6% Impuestos Nacionales, 0,6424% Impuestos Provinciales y 6,4244% Impuestos Municipales. IVA 27%

(1) Consumo típico BT, Por. Punta 111,95 KW, Pot. Fuera Punta 140,34 KW. Tarifa BT < 300 KW.

(2) Consumo típico MT, Pot. Punta 366,31 KW, Pot. Fuera Punta 445,56 KW. Tarifa MT >= 300KW.

(3) Consumo típico AT, Pot. Punta 10.000 KW, Pot. Fuera Punta 10.000 KW. Tarifa AT >= 300KW.

Fuente: CEP, en base a ENRE

Cuadro 2.3.1: Tarifas Nominales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora - Grandes Consumos

\$ corrientes / Miles de m3

Período	GRAN USUARIO- ID (1)								Promedio*
	BAN	METROGAS (I)	NOROESTE (II)	CENTRO (III)	CUYANA (IV)	LITORAL (V)	PAMPEANA (VI)	SUR (VII)	
Ene-02	93,38	82,77	62,30	78,28	77,44	76,60	74,30	63,43	77,24
Feb-02	93,38	82,77	62,30	78,28	77,44	76,60	74,30	63,43	77,24
Mar-02	91,90	82,92	62,11	77,97	77,38	76,31	74,52	63,23	76,74
Abr-02	91,90	82,92	62,11	77,97	77,38	76,31	74,52	63,23	76,74
May-02	97,66	87,89	67,87	82,08	83,74	80,88	77,77	65,95	80,18
Jun-02	97,66	87,89	67,87	82,08	83,74	80,88	77,77	65,95	80,18
Jul-02	97,43	87,83	67,49	82,30	84,10	80,86	79,55	65,91	81,43
Ago-02	97,43	87,83	67,49	82,30	84,10	80,86	79,55	65,91	81,43
Sep-02	97,18	88,32	68,06	83,10	84,38	80,87	79,21	66,19	81,59
Oct-02	97,18	88,32	68,06	83,10	84,38	80,87	79,21	66,19	81,59
Nov-02	103,79	99,11	74,93	89,67	89,74	88,34	88,33	77,37	90,48
Dic-02	103,79	99,11	74,93	89,67	89,74	88,34	88,33	77,37	90,48
Ene-03	103,93	98,50	74,66	88,48	89,51	88,43	88,24	76,81	90,67
Feb-03	103,93	98,50	74,66	88,48	89,51	88,43	88,24	76,81	90,67
Mar-03	103,38	98,69	73,72	88,22	88,92	88,28	88,21	76,57	89,56
Abr-03	103,38	98,69	73,72	88,22	88,92	88,28	88,21	76,57	89,56
May-03	103,21	98,35	73,25	88,45	88,97	88,29	88,60	76,81	90,41
Jun-03	103,21	98,35	73,25	88,45	88,97	88,29	88,60	76,81	90,41
Jul-03	103,56	98,52	72,90	89,19	89,01	88,44	88,77	76,94	90,18
Ago-03	103,56	98,52	72,90	89,19	89,01	88,44	88,77	76,94	90,18
Sep-03	103,21	98,12	73,18	88,24	88,91	88,28	88,37	76,95	91,04
Oct-03	103,21	98,12	73,18	88,24	88,91	88,28	88,37	76,95	91,04
Nov-03	103,35	98,28	73,11	88,14	88,91	88,26	88,35	76,66	90,14
Dic-03	103,35	98,28	73,11	88,14	88,91	88,26	88,35	76,66	90,14
Ene-04	103,64	98,06	73,03	88,89	88,96	88,43	87,92	76,59	90,61
Feb-04	103,64	98,06	73,03	88,89	88,96	88,43	87,92	76,59	90,61
Mar-04	104,05	98,00	73,05	89,65	89,47	88,40	88,43	76,75	91,32
Abr-04	104,05	98,00	73,05	89,65	89,47	88,40	88,43	76,75	91,32
May-04	116,39	105,87	86,97	102,26	104,58	102,26	97,47	83,82	101,13
Jun-04	116,39	105,87	86,97	102,26	104,58	102,26	97,47	83,82	101,13
Jul-04	117,22	106,00	86,49	102,81	104,72	102,47	96,97	83,81	101,23
Ago-04	117,22	106,00	86,49	102,81	104,72	102,47	96,97	83,81	101,23
Sep-04	131,79	122,31	100,08	117,22	115,45	115,58	111,70	104,12	117,04
Oct-04	131,79	122,31	100,08	117,22	115,45	115,58	111,70	104,12	117,04
Nov-04	131,85	122,22	101,59	116,66	115,31	115,58	111,75	103,88	117,43
Dic-04	131,85	122,22	101,59	116,66	115,31	115,58	111,75	103,88	117,43
Últimas Variaciones anuales, %									
Jul-04	13,2	7,6	18,6	15,3	17,7	15,9	9,2	8,9	12,3
Ago-04	13,2	7,6	18,6	15,3	17,7	15,9	9,2	8,9	12,3
Sep-04	27,7	24,7	36,7	32,8	29,9	30,9	26,4	35,3	28,6
Oct-04	27,7	24,7	36,7	32,8	29,9	30,9	26,4	35,3	28,6
Nov-04	27,6	24,4	39,0	32,4	29,7	31,0	26,5	35,5	30,3
Dic-04	27,6	24,4	39,0	32,4	29,7	31,0	26,5	35,5	30,3
Últimas Variaciones mensuales, %									
Jul-04	0,7	0,1	-0,5	0,5	0,1	0,2	-0,5	0,0	0,1
Ago-04	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sep-04	12,4	15,4	15,7	14,0	10,2	12,8	15,2	24,2	15,6
Oct-04	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nov-04	0,0	-0,1	1,5	-0,5	-0,1	0,0	0,0	-0,2	0,3
Dic-04	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

(1) Servicio para un cliente que no utiliza el gas para usos domésticos y que no es una estación de GNC, ni un Subdistribuidor, siempre que haya celebrado un contrato de servicio de gas que incluya una

(*) : Promedio ponderado por cantidad de usuarios

Fuente: CEP, en base a datos de ENARGAS

Nota: Los últimos cuatro meses toman datos provisorios

Cuadro 2.3.2: Tarifas Reales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora - Grandes Consumos

\$ de Diciembre de 2004 / Miles de m3 - Ajustado por IPIM Nivel Gral.

Período		GRAN USUARIO- ID (1)								
		BAN	METROGAS (I)	NOROESTE (II)	CENTRO (III)	CUYANA (IV)	LITORAL (V)	PAMPEANA (VI)	SUR (VII)	Promedio*
	Ene-02	208,78	185,05	139,29	175,02	173,13	171,25	166,11	141,82	172,69
	Feb-02	187,58	166,26	125,15	157,25	155,55	153,86	149,25	127,42	155,15
	Mar-02	163,22	147,28	110,31	138,48	137,43	135,54	132,34	112,29	136,30
	Abr-02	136,13	122,83	92,00	115,49	114,62	113,04	110,38	93,66	113,67
	May-02	128,82	115,93	89,52	108,26	110,46	106,68	102,58	86,99	105,77
	Jun-02	118,73	106,85	82,51	99,78	101,80	98,32	94,54	80,17	97,48
	Jul-02	113,24	102,08	78,43	95,65	97,75	93,98	92,45	76,60	94,64
	Ago-02	108,05	97,40	74,84	91,27	93,27	89,68	88,22	73,09	90,30
	Sep-02	105,25	95,65	73,71	90,00	91,38	87,59	85,79	71,69	88,36
	Oct-02	104,73	95,17	73,34	89,55	90,93	87,15	85,36	71,33	87,92
	Nov-02	113,78	108,65	82,14	98,30	98,38	96,85	96,83	84,82	99,19
	Dic-02	114,13	108,97	82,39	98,60	98,67	97,14	97,12	85,07	99,49
	Ene-03	113,80	107,85	81,75	96,89	98,02	96,83	96,62	84,11	99,28
	Feb-03	113,35	107,43	81,43	96,51	97,63	96,45	96,24	83,78	98,89
	Mar-03	113,54	108,39	80,97	96,89	97,66	96,95	96,88	84,09	98,37
	Abr-03	115,66	110,41	82,48	98,70	99,48	98,76	98,69	85,66	100,20
	May-03	116,21	110,75	82,48	99,59	100,18	99,41	99,76	86,49	101,81
	Jun-03	116,39	110,91	82,60	99,74	100,33	99,56	99,91	86,62	101,96
	Jul-03	116,83	111,14	82,24	100,61	100,41	99,77	100,14	86,80	101,73
	Ago-03	115,25	109,64	81,13	99,25	99,05	98,42	98,79	85,63	100,36
	Sep-03	115,06	109,38	81,58	98,37	99,11	98,41	98,51	85,78	101,48
	Oct-03	114,45	108,80	81,15	97,85	98,59	97,89	97,99	85,33	100,95
	Nov-03	113,42	107,86	80,24	96,73	97,58	96,86	96,96	84,13	98,92
	Dic-03	111,48	106,02	78,86	95,07	95,91	95,21	95,30	82,69	97,23
	Ene-04	112,18	106,14	79,05	96,21	96,29	95,71	95,17	82,90	98,08
	Feb-04	110,64	104,68	77,97	94,89	94,97	94,40	93,86	81,76	96,73
	Mar-04	110,60	104,16	77,64	95,28	94,96	93,96	93,99	81,58	97,05
	Abr-04	109,72	103,33	77,02	94,53	94,21	93,21	93,24	80,93	96,28
	May-04	121,17	110,21	90,53	106,13	108,87	106,45	100,95	87,26	105,20
	Jun-04	120,89	109,96	90,33	105,88	108,62	106,21	100,72	87,06	104,96
	Jul-04	120,64	109,09	89,01	105,12	107,77	105,45	99,83	86,26	104,16
	Ago-04	117,81	106,53	86,92	102,64	105,24	102,97	97,48	84,23	101,71
	Sep-04	132,12	122,62	100,33	117,51	115,74	115,87	111,98	104,38	117,34
	Oct-04	131,36	121,91	99,75	116,83	115,07	115,20	111,33	103,78	116,66
	Nov-04	132,99	123,28	102,47	117,67	116,31	116,59	112,72	104,78	118,45
	Dic-04	131,85	122,22	101,59	116,66	115,31	115,58	111,75	103,88	117,43
Últimas Variaciones anuales, %										
	Jul-04	3,3	-1,8	8,2	4,5	7,3	5,7	-0,3	-0,6	2,4
	Ago-04	2,2	-2,8	7,1	3,4	6,2	4,6	-1,3	-1,6	1,3
	Sep-04	14,8	12,1	23,0	19,5	16,8	17,7	13,7	21,7	15,6
	Oct-04	14,8	12,0	22,9	19,4	16,7	17,7	13,6	21,6	15,6
	Nov-04	17,3	14,3	27,7	21,7	19,2	20,4	16,3	24,5	19,7
	Dic-04	18,3	15,3	28,8	22,7	20,2	21,4	17,3	25,6	20,8
Últimas Variaciones mensuales, %										
	Jul-04	-0,2	-0,8	-1,5	-0,7	-0,8	-0,7	-0,9	-0,9	-0,8
	Ago-04	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4
	Sep-04	12,2	15,1	15,4	14,5	10,0	12,5	14,9	23,9	15,4
	Oct-04	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6
	Nov-04	1,2	1,1	2,7	0,7	1,1	1,2	1,2	1,0	1,5
	Dic-04	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9

(1) Servicio para un cliente que no utiliza el gas para usos domésticos y que no es una estación de GNC, ni un Subdistribuidor, siempre que haya celebrado un contrato de servicio de gas que incluya una cantidad mínima anual de 3.000.000 m3, y un plazo contractual no menor a doce meses en todos los casos. El servicio prestado es interrumpible.

(*) Promedio ponderado por cantidad de usuarios

Fuente: CEP, en base a datos de ENARGAS

Nota: Los últimos cuatro meses toman datos provisionales

Cuadro 3: Tipo de cambio real bilateral con Brasil, EEUU y Europa

Base 2001=100

Promedios del Período

Período	Brasil		EEUU		Zona Euro	
	Por IPC	Por IPM	Por IPC	Por IPM	Por IPC	Por IPM
1990	205,6	152,4	169,8	109,8	241,2	153,2
1991	111,6	107,6	108,1	94,8	148,0	132,2
1992	89,3	99,2	92,2	93,7	136,2	139,7
1993	90,6	108,0	86,5	94,3	122,3	131,0
1994	115,4	126,9	85,1	94,9	123,1	133,6
1995	150,8	135,5	84,7	91,3	137,0	142,7
1996	164,3	126,7	87,0	90,1	132,0	129,6
1997	164,5	127,6	88,6	90,0	116,2	113,7
1998	159,7	126,9	89,2	90,7	114,6	115,4
1999	109,4	98,5	92,2	95,0	110,9	111,8
2000	117,8	110,7	96,2	96,7	99,1	98,5
2001	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2002	207,5	160,4	241,8	166,0	260,7	181,9
2003	194,3	159,0	214,1	145,0	265,9	178,1
2004	207,6	171,5	210,2	143,2	287,2	188,3
Ene-01	115,2	110,7	98,5	102,3	102,6	102,6
Feb-01	113,1	108,3	99,1	100,3	101,8	100,8
Mar-01	108,8	105,5	99,1	99,9	100,3	100,3
Abr-01	103,9	102,1	98,8	100,4	98,4	99,1
May-01	99,3	97,6	99,2	100,7	96,8	97,1
Jun-01	96,8	96,6	100,1	100,2	95,3	95,3
Jul-01	94,7	95,2	100,2	99,0	96,4	95,9
Ago-01	93,7	95,1	100,5	99,4	101,2	100,5
Sep-01	88,2	90,1	101,1	99,8	102,8	102,4
Oct-01	87,0	90,9	101,2	99,0	102,4	102,6
Nov-01	95,4	100,1	101,3	100,1	100,6	101,5
Dic-01	104,0	107,8	101,0	98,9	101,3	101,8
Ene-02	129,4	127,7	125,7	118,5	137,9	132,5
Feb-02	147,4	134,0	146,4	126,1	184,1	163,4
Mar-02	234,7	196,1	226,7	181,3	219,2	179,4
Abr-02	258,7	199,3	247,0	182,2	239,3	180,2
May-02	264,4	191,2	270,1	184,5	278,5	193,9
Jun-02	257,0	181,0	286,0	186,6	305,2	203,2
Jul-02	230,2	163,0	275,1	177,1	304,2	200,0
Ago-02	214,5	152,1	271,1	169,9	293,6	187,3
Sep-02	199,5	144,1	269,2	167,7	294,2	185,2
Oct-02	177,4	133,9	269,9	168,4	293,6	184,4
Nov-02	188,8	150,5	259,5	165,6	288,7	185,5
Dic-02	187,8	152,0	255,5	164,1	289,7	187,4
Ene-03	186,1	151,6	236,1	155,0	277,0	182,4
Feb-03	175,3	143,1	230,2	152,8	272,0	180,0
Mar-03	176,8	147,5	221,9	152,1	264,7	176,5
Abr-03	187,5	157,7	210,0	142,5	250,7	169,4
May-03	195,6	161,5	206,5	140,6	262,8	177,6
Jun-03	198,5	162,3	204,9	140,8	262,6	177,6
Jul-03	197,4	161,0	203,5	140,0	253,8	173,0
Ago-03	197,5	160,1	213,2	144,5	260,1	174,8
Sep-03	204,1	166,7	213,5	145,1	262,0	175,9
Oct-03	202,8	166,4	207,4	142,0	265,9	178,7
Nov-03	202,7	164,1	208,3	141,4	268,5	179,4
Dic-03	208,0	166,2	213,2	143,4	290,9	192,0
Ene-04	210,1	168,4	208,5	142,4	292,0	194,6
Feb-04	207,4	166,2	212,3	143,2	298,2	196,4
Mar-04	206,0	166,7	209,8	141,8	283,8	187,1
Abr-04	200,4	164,3	204,3	139,3	269,8	179,2
May-04	193,2	159,1	209,9	143,5	276,6	182,7
Jun-04	194,5	162,2	212,5	145,7	281,9	188,3
Jul-04	200,3	167,6	210,9	144,4	283,1	185,1
Ago-04	208,2	171,2	214,1	144,2	287,1	185,0
Sep-04	213,6	177,6	211,9	142,7	285,1	183,9
Oct-04	214,0	178,5	210,6	142,7	288,3	185,3
Nov-04	218,6	186,0	209,8	145,2	299,4	195,1
Dic-04	225,2	190,8	208,3	143,5	301,7	196,6
Ene-05	224,1	192,8	203,7	144,3	294,4	196,5
Feb-05	229,4	196,9	s/d	s/d	s/d	s/d

Nota: el Índice de Precios Mayoristas brasileño utilizado es el IPA-DI. En Europa, se utilizaron índices correspondientes a Alemania para los datos previos a Enero de 1999, fecha de implementación del Euro. A partir de esa fecha, se utilizan los índices de dicha unidad monetaria.

Fuente: CEP en base a INDEC, IBGE, FGV y Política Económica

Cuadro 3.1: Tipo de cambio real multilateral

2001=100 Deflactado por IPIM

Período	Índice de tipo de cambio real ¹	Chile	Uruguay	Paraguay	Bolivia
Ene-01	104,3	105,3	102,7	109,4	99,6
Feb-01	103,3	106,5	101,7	106,6	99,2
Mar-01	101,8	102,6	102,4	106,3	99,5
Abr-01	100,8	102,9	102,9	106,8	99,5
May-01	99,1	102,3	100,9	105,2	99,2
Jun-01	97,7	99,5	98,5	102,4	99,9
Jul-01	96,7	95,0	98,7	94,7	100,6
Ago-01	98,7	98,7	99,1	95,0	99,6
Sep-01	97,2	95,3	98,3	93,7	99,3
Oct-01	96,9	93,7	98,2	92,6	100,9
Nov-01	100,6	98,5	99,0	93,0	101,4
Dic-01	103,0	99,7	97,7	94,3	101,3
Ene-02	121,7	115,8	115,6	111,3	120,8
Feb-02	128,2	124,0	122,6	115,2	126,9
Mar-02	185,8	182,0	174,2	166,8	179,2
Abr-02	187,6	190,2	166,2	168,0	177,5
May-02	187,5	191,1	168,4	166,1	179,2
Jun-02	184,5	183,9	162,9	155,1	179,4
Jul-02	172,1	175,5	134,4	132,7	169,2
Ago-02	162,9	166,6	124,8	132,7	160,7
Sep-02	158,5	160,0	133,3	131,4	157,3
Oct-02	157,9	170,4	136,9	125,8	157,9
Nov-02	161,7	168,4	133,9	120,2	156,0
Dic-02	161,6	160,2	133,1	115,7	155,2
Ene-03	156,4	150,2	123,4	109,8	144,6
Feb-03	152,3	145,8	118,2	111,0	139,9
Mar-03	153,8	148,9	122,1	110,6	135,8
Abr-03	153,1	141,4	117,6	107,8	131,7
May-03	155,0	138,2	113,1	111,8	130,0
Jun-03	156,7	140,7	118,9	113,7	129,2
Jul-03	155,6	139,4	118,9	116,9	129,6
Ago-03	159,4	147,4	123,5	115,7	134,3
Sep-03	164,1	154,0	128,1	115,5	134,7
Oct-03	164,2	154,8	125,9	115,0	131,0
Nov-03	163,9	153,6	123,1	117,0	131,0
Dic-03	169,1	160,1	124,3	123,3	133,3
Ene-04	169,2	158,0	122,8	117,7	122,3
Feb-04	168,5	157,9	122,3	121,0	122,4
Mar-04	165,6	152,9	121,0	120,1	119,6
Abr-04	162,3	149,1	120,9	121,3	116,0
May-04	164,6	152,3	125,1	122,7	118,0
Jun-04	169,9	158,3	126,0	122,0	120,4
Jul-04	172,5	154,9	126,6	121,4	119,8
Ago-04	176,3	160,8	131,5	122,5	118,9
Sep-04	180,0	161,6	133,1	119,5	117,5
Oct-04	183,3	161,4	132,3	115,0	116,8
Nov-04	192,7	167,6	135,5	113,9	117,6
Dic-04	199,0	171,6	133,7	115,1	117,5
Ene-05	200,1	164,3	133,3	113,8	119,0
Feb-05	201,9	164,2	132,8	110,7	116,9

(1): Ponderado por el monto de exportaciones de 2001

El último mes toma datos provisorios

Fuente: CEP en base al Federal reserve bank of St. Louis, FMI,
Banco Central de Bolivia, Uruguay y Paraguay

Cuadro 3.2: Precio de commodities

Base 1993=100

Período	Índice de precio de commodities
I-01	108,50
II-01	98,88
III-01	96,68
IV-01	94,32
I-02	92,56
II-02	95,58
III-02	102,55
IV-02	108,47
I-03	123,62
II-03	110,94
III-03	110,31
IV-03	122,54
I-04	131,21
II-04	136,81

Fuente: CEP en base a INDEC

Cuadro 4: Comercio Argentino total

Millones de Dólares

Periodo	Exportaciones	Var. Interanual	Importaciones	Var. Interanual	Saldo
1994	15.839,3	20,7%	21.523,8	28,2%	-5.684,5
1995	20.963,1	32,3%	20.121,5	-6,5%	841,6
1996	23.811,0	13,6%	23.733,0	17,9%	78,0
1997	26.392,8	10,8%	30.450,0	28,3%	-4.057,2
1998	26.440,9	0,2%	31.403,5	3,1%	-4.962,6
1999	23.332,6	-11,8%	25.509,0	-18,8%	-2.176,4
2000	26.409,9	13,2%	25.242,8	-1,0%	1.167,1
2001	26.609,9	0,8%	20.321,2	-19,5%	6.288,7
2002	25.709,3	-3,4%	8.989,5	-55,8%	16.719,8
2003	29.565,7	15,0%	13.833,4	53,9%	15.732,3
2004	34.452,6	16,5%	22.320,2	61,4%	12.132,4
Ene-01	2.038,7	15,0%	1.954,1	5,5%	84,6
Feb-01	1.839,9	3,0%	1.753,9	-8,1%	86,0
Mar-01	2.017,7	-6,8%	2.035,0	-3,8%	-17,3
Abr-01	2.389,2	2,7%	1.918,0	0,7%	471,2
May-01	2.565,3	-1,5%	2.081,9	-6,0%	483,4
Jun-01	2.544,2	6,6%	1.777,3	-18,4%	766,9
Jul-01	2.350,8	-0,7%	1.769,3	-19,6%	581,5
Ago-01	2.518,1	13,2%	1.822,3	-21,4%	695,8
Sep-01	2.198,5	1,9%	1.431,9	-31,3%	766,6
Oct-01	2.077,5	0,0%	1.511,8	-31,7%	565,7
Nov-01	2.106,3	-2,2%	1.333,8	-38,9%	772,5
Dic-01	1.963,7	-17,8%	931,9	-54,9%	1.031,8
Ene-02	1.817,8	-10,8%	850,6	-56,5%	967,2
Feb-02	1.781,6	-3,2%	627,8	-64,2%	1.153,8
Mar-02	2.111,2	4,6%	592,9	-70,9%	1.518,3
Abr-02	2.180,5	-8,7%	612,0	-68,1%	1.568,5
May-02	2.374,9	-7,4%	861,8	-58,6%	1.513,1
Jun-02	2.238,1	-12,0%	682,7	-61,6%	1.555,4
Jul-02	2.264,2	-3,7%	811,0	-54,2%	1.453,2
Ago-02	2.188,3	-13,1%	762,0	-58,2%	1.426,3
Sep-02	2.306,9	4,9%	719,0	-49,8%	1.587,9
Oct-02	2.274,1	9,5%	875,9	-42,1%	1.398,2
Nov-02	2.179,5	3,5%	808,9	-39,4%	1.370,6
Dic-02	1.992,2	1,5%	784,9	-15,8%	1.207,3
Ene-03	2.190,5	20,5%	799,2	-6,0%	1.391,3
Feb-03	2.123,9	19,2%	776,9	23,7%	1.347,0
Mar-03	2.241,5	6,2%	925,7	56,1%	1.315,8
Abr-03	2.460,7	12,9%	1.109,9	81,4%	1.350,8
May-03	2.785,4	17,3%	1.085,3	25,9%	1.700,1
Jun-03	2.878,4	28,6%	1.140,7	67,1%	1.737,7
Jul-03	2.834,8	25,2%	1.259,4	55,3%	1.575,4
Ago-03	2.346,1	7,2%	1.135,0	49,0%	1.211,1
Sep-03	2.368,9	2,7%	1.317,9	83,3%	1.051,0
Oct-03	2.436,1	7,1%	1.439,8	64,4%	996,3
Nov-03	2.447,3	12,3%	1.335,8	65,1%	1.111,5
Dic-03	2.452,1	23,1%	1.507,8	92,1%	944,3
Ene-04	2.315,7	5,7%	1.602,9	100,6%	712,8
Feb-04	2.383,5	12,2%	1.356,2	74,6%	1.027,3
Mar-04	2.653,1	18,4%	1.678,2	81,3%	974,9
Abr-04	3.033,2	23,3%	1.638,8	47,7%	1.394,4
May-04	3.379,6	21,3%	1.778,8	63,9%	1.600,8
Jun-04	2.934,3	1,9%	2.024,8	77,5%	909,5
Jul-04	3.008,0	6,1%	1.956,7	55,4%	1.051,3
Ago-04	2.934,0	25,1%	2.019,6	77,9%	914,4
Sep-04	2.969,0	25,3%	2.012,7	52,7%	956,3
Oct-04	2.837,4	16,5%	1.958,8	36,0%	878,6
Nov-04	3.042,8	24,3%	2.198,0	64,5%	844,8
Dic-04	2.962,0	20,8%	2.094,7	38,9%	867,3
Ene-05	2.743,0	18,5%	1.890,0	17,9%	853,0
Ene-04	2.315,7	5,7%	1.602,9	100,6%	712,8
Ene-05	2.743,0	18,5%	1.890,0	17,9%	853,0

Fuente: INDEC

Cuadro 4.1: Exportaciones por grandes rubros en millones de dólares

Millones de Dólares

Período	Primarios	Var. Interanual	MOA	Var. Interanual	MOI	Var. Interanual	Combustibles	Var. Interanual
1994	3.740,3	14,1%	5.801,0	17,8%	4.646,8	26,3%	1.651,2	33,6%
1995	4.815,9	28,8%	7.473,9	28,8%	6.504,1	40,0%	2.169,4	31,4%
1996	5.817,1	20,8%	8.439,4	12,9%	6.465,7	-0,6%	3.088,5	42,4%
1997	5.704,2	-1,9%	9.089,7	7,7%	8.313,5	28,6%	3.285,4	6,4%
1998	6.603,1	15,8%	8.761,6	-3,6%	8.624,8	3,7%	2.451,4	-25,4%
1999	5.189,4	-21,4%	8.181,6	-6,6%	6.951,6	-19,4%	3.010,3	22,8%
2000	5.428,0	4,6%	7.848,1	-4,1%	8.196,2	17,9%	4.937,6	64,0%
2001	6.048,5	11,4%	7.463,5	-4,9%	8.306,5	1,3%	4.788,5	-3,0%
2002	5.289,7	-12,5%	8.167,7	9,4%	7.634,5	-8,1%	4.617,7	-3,6%
2003	6.459,9	22,1%	9.990,9	22,3%	7.703,3	0,9%	5.411,7	17,2%
2004	6.827,7	5,7%	11.932,1	19,4%	9.522,0	23,6%	6.170,8	14,0%
Ene-01	523,1	35,5%	518,0	-9,8%	628,5	31,5%	369,1	10,2%
Feb-01	443,0	17,7%	455,4	-15,6%	596,1	13,2%	345,4	0,7%
Mar-01	431,0	-21,0%	469,8	-18,7%	733,6	14,8%	383,2	-4,7%
Abr-01	655,1	-0,5%	547,5	-16,3%	733,9	14,5%	452,7	21,2%
May-01	764,6	3,4%	633,8	-4,7%	738,3	-6,4%	428,8	4,8%
Jun-01	649,0	11,6%	705,9	0,7%	802,3	14,2%	386,8	-3,7%
Jul-01	588,9	39,8%	668,2	-13,8%	689,6	-7,9%	404,1	-4,2%
Ago-01	614,6	51,1%	753,8	9,2%	681,7	-0,7%	466,0	5,6%
Sep-01	479,9	59,8%	615,5	-11,7%	708,1	-3,9%	394,4	-6,8%
Oct-01	278,5	-6,1%	728,4	15,6%	700,0	-3,4%	370,6	-13,0%
Nov-01	263,3	-20,3%	717,4	5,4%	706,6	-1,2%	418,8	-2,2%
Dic-01	357,5	-7,1%	649,8	-1,9%	587,8	-27,2%	368,6	-30,8%
Ene-02	450,3	-13,9%	535,3	3,3%	521,9	-17,0%	310,3	-15,9%
Feb-02	368,2	-16,9%	487,3	7,0%	611,5	2,6%	314,6	-8,9%
Mar-02	548,0	27,1%	535,7	14,0%	650,6	-11,3%	377,0	-1,6%
Abr-02	570,4	-12,9%	627,7	14,6%	593,9	-19,1%	388,5	-14,2%
May-02	634,3	-17,0%	701,1	10,6%	713,2	-3,4%	326,5	-23,9%
Jun-02	534,8	-17,6%	688,5	-2,5%	639,3	-20,3%	375,5	-2,9%
Jul-02	468,3	-20,5%	798,8	19,5%	676,2	-1,9%	320,8	-20,6%
Ago-02	428,9	-30,2%	713,6	-5,3%	639,8	-6,1%	405,9	-12,9%
Sep-02	371,6	-22,6%	838,7	36,3%	672,6	-5,0%	424,0	7,5%
Oct-02	280,4	0,7%	792,2	8,8%	707,2	1,0%	494,4	33,4%
Nov-02	323,8	23,0%	748,1	4,3%	613,3	-13,2%	494,3	18,0%
Dic-02	310,7	-13,1%	700,7	7,8%	595,0	1,2%	385,9	4,7%
Ene-03	370,1	-17,8%	753,5	40,8%	606,9	16,3%	460,1	48,3%
Feb-03	428,4	16,3%	705,9	44,9%	519,7	-15,0%	469,9	49,4%
Mar-03	496,7	-9,4%	678,3	26,6%	641,3	-1,4%	425,2	12,8%
Abr-03	814,7	42,8%	661,9	5,4%	594,1	0,0%	389,9	0,4%
May-03	898,8	41,7%	864,2	23,3%	620,4	-13,0%	402,0	23,1%
Jun-03	913,9	70,9%	886,5	28,8%	658,4	3,0%	419,6	11,7%
Jul-03	817,3	74,5%	917,4	14,8%	644,1	-4,7%	456,0	42,1%
Ago-03	402,7	-6,1%	839,2	17,6%	606,9	-5,1%	497,3	22,5%
Sep-03	339,7	-8,6%	867,1	3,4%	695,7	3,4%	466,4	10,0%
Oct-03	319,6	14,0%	945,9	19,4%	730,0	3,2%	440,7	-10,9%
Nov-03	330,7	2,1%	979,9	31,0%	658,8	7,4%	477,9	-3,3%
Dic-03	327,3	5,3%	891,1	27,2%	727,0	22,2%	506,7	31,3%
Ene-04	431,8	16,7%	858,4	13,9%	584,8	-3,6%	440,8	-4,2%
Feb-04	412,3	-3,8%	935,8	32,6%	625,1	20,3%	410,3	-12,7%
Mar-04	510,9	2,9%	885,3	30,5%	744,6	16,1%	512,3	20,5%
Abr-04	893,8	9,7%	1.014,8	53,3%	667,0	12,3%	457,6	17,4%
May-04	929,7	3,4%	1.198,4	38,7%	753,7	21,5%	497,8	23,8%
Jun-04	635,9	-30,4%	1.046,0	18,0%	777,2	18,0%	475,3	13,3%
Jul-04	656,9	-19,6%	1.093,6	19,2%	777,4	20,7%	480,1	5,3%
Ago-04	598,5	48,6%	995,9	18,7%	818,2	34,8%	521,4	4,8%
Sep-04	526,8	55,1%	969,4	11,8%	831,7	19,5%	641,1	37,5%
Oct-04	322,2	0,8%	954,4	0,9%	946,1	29,6%	614,6	39,5%
Nov-04	431,0	30,3%	1.043,2	6,5%	1.001,3	52,0%	567,2	18,7%
Dic-04	477,9	46,0%	936,9	5,1%	994,9	36,9%	552,3	9,0%
Ene-05	527,0	22,0%	931,0	8,5%	838,0	43,3%	448,0	1,6%
Ene-04	431,8	16,7%	858,4	13,9%	584,8	-3,6%	440,8	-4,2%
Ene-05	527,0	22,0%	931,0	8,5%	838,0	43,3%	448,0	1,6%

Fuente: INDEC

Cuadro 4.2: Importaciones por uso económico en millones de dólares

Millones de Dólares

Período	Bienes de Capital	Var. Interanual	Bienes Intermedios	Var. Interanual	Combustibles y Energía	Var. Interanual	Partes y piezas para bienes de capital	Var. Interanual	Bienes de Consumo	Var. Interanual	Vehículos de pasajeros	Var. Interanual	Resto	Var. Interanual
1994	6.010,8	46,1%	6.298,4	24,4%	592,9	53,4%	3.423,9	21,9%	3.900,1	10,6%	1.281,2	50,9%	29,5	-17,1%
1995	4.745,6	-21,0%	7.220,0	14,6%	809,4	36,5%	3.373,2	-1,5%	3.173,7	-18,6%	774,9	-39,5%	24,8	-15,9%
1996	5.638,7	18,8%	8.393,7	16,3%	844,4	4,3%	4.044,1	19,9%	3.579,9	12,8%	1.199,3	54,8%	12,2	-50,8%
1997	7.718,2	36,9%	10.093,9	20,3%	970,3	14,9%	5.540,8	37,0%	4.535,4	26,7%	1.564,0	30,4%	27,7	127,0%
1998	8.499,9	10,1%	10.016,4	-0,8%	853,3	-12,1%	5.521,5	-0,3%	4.859,1	7,1%	1.628,0	4,1%	26,2	-5,4%
1999	6.748,0	-20,6%	8.353,8	-16,6%	730,3	-14,4%	4.197,2	-24,0%	4.501,1	-7,4%	956,5	-41,2%	21,2	-19,1%
2000	5.886,5	-12,8%	8.442,6	1,1%	1.034,8	41,7%	4.448,6	6,0%	4.608,7	2,4%	799,0	-16,5%	22,6	6,6%
2001	4.182,2	-29,0%	7.343,1	-13,0%	840,6	-18,8%	3.406,8	-23,4%	3.997,5	-13,3%	534,9	-33,1%	15,3	-32,3%
2002	1.292,7	-69,1%	4.368,3	-40,5%	482,2	-42,6%	1.525,3	-55,2%	1.137,4	-71,5%	173,7	-67,5%	9,6	-37,3%
2003	2.517,0	94,7%	6.264,2	43,4%	547,4	13,5%	2.227,2	46,0%	1.756,1	54,4%	509,0	193,0%	12,5	30,2%
2004	5.377,9	113,7%	8.630,2	37,8%	1.002,6	83,2%	3.598,7	61,6%	2.500,5	42,4%	1.196,4	135,0%	13,6	8,8%
Ene-01	421,9	-13,3%	744,0	12,1%	74,0	46,5%	327,8	7,0%	341,2	10,7%	43,2	23,4%	2,1	23,5%
Feb-01	364,4	-16,4%	634,4	-3,6%	76,4	-28,1%	315,7	-4,4%	310,9	-3,7%	50,2	-4,2%	1,9	5,6%
Mar-01	403,5	-14,6%	734,1	0,6%	89,4	23,5%	353,4	-8,9%	393,9	-0,6%	58,1	4,9%	2,6	23,8%
Abr-01	401,6	-2,6%	671,5	6,0%	71,1	-23,1%	334,7	-4,8%	381,0	7,0%	56,8	-1,4%	1,4	-36,4%
May-01	467,6	-4,2%	691,2	-8,6%	76,8	-12,9%	391,1	0,7%	409,3	4,4%	44,1	-56,1%	1,7	-19,0%
Jun-01	362,9	-29,3%	648,6	-10,7%	86,7	2,4%	306,8	-21,2%	345,1	-9,6%	26,0	-67,9%	1,2	-45,5%
Jul-01	344,9	-34,0%	642,3	-7,9%	87,3	-27,3%	295,4	-23,8%	331,6	-14,5%	66,7	-21,6%	1,1	22,2%
Ago-01	382,0	-35,3%	649,0	-12,7%	99,0	-19,0%	293,0	-24,8%	334,0	-16,8%	64,0	-9,9%	0,7	-68,2%
Sep-01	289,9	-38,7%	524,8	-25,0%	56,3	-32,9%	216,6	-36,6%	309,8	-25,0%	34,0	-51,9%	0,5	-70,6%
Oct-01	289,5	-39,0%	547,2	-27,3%	43,1	-40,9%	249,5	-39,8%	345,1	-22,3%	36,5	-30,7%	0,8	-61,9%
Nov-01	233,5	-49,3%	520,5	-29,6%	43,6	-42,9%	194,3	-52,9%	303,1	-29,4%	38,2	-41,0%	0,5	-73,7%
Dic-01	220,5	-60,4%	335,5	-47,8%	36,9	-43,2%	128,5	-63,2%	192,5	-48,8%	17,1	-76,6%	0,8	-52,9%
Ene-02	157,7	-62,6%	376,9	-49,3%	30,0	-59,5%	121,7	-62,9%	151,7	-55,5%	11,8	-72,7%	0,7	-66,7%
Feb-02	96,2	-73,6%	274,1	-56,8%	36,4	-52,4%	93,9	-70,3%	115,7	-62,8%	11,1	-77,9%	0,5	-73,7%
Mar-02	86,9	-78,5%	243,7	-66,8%	45,4	-49,2%	97,7	-72,4%	95,9	-75,7%	22,7	-60,9%	0,6	-76,9%
Abr-02	65,8	-83,6%	294,8	-56,1%	36,8	-48,2%	116,0	-65,3%	92,0	-75,9%	5,8	-89,8%	0,7	-50,0%
May-02	159,8	-65,8%	395,7	-42,8%	60,4	-21,4%	132,3	-66,2%	98,6	-75,9%	14,2	-67,8%	0,6	-64,7%
Jun-02	71,9	-80,2%	345,4	-46,7%	57,2	-34,0%	127,8	-58,3%	73,8	-78,6%	5,8	-77,7%	0,8	-33,3%
Jul-02	87,4	-74,7%	443,0	-31,0%	44,6	-48,9%	138,9	-53,0%	82,1	-75,2%	14,2	-78,7%	0,9	-18,2%
Ago-02	87,4	-77,1%	390,0	-39,9%	31,6	-68,1%	156,6	-46,6%	80,1	-76,0%	15,4	-75,9%	0,9	28,6%
Sep-02	93,4	-67,8%	371,1	-29,3%	29,8	-47,1%	125,9	-41,9%	82,4	-73,4%	15,7	-53,8%	0,9	80,0%
Oct-02	160,0	-44,7%	436,8	-20,2%	39,2	-9,0%	136,9	-45,1%	83,6	-75,8%	18,4	-49,6%	0,9	12,5%
Nov-02	106,3	-54,5%	419,2	-19,5%	35,5	-18,6%	142,9	-26,5%	88,9	-70,7%	15,2	-60,2%	0,8	60,0%
Dic-02	119,9	-45,6%	377,6	12,5%	35,3	-4,3%	134,7	4,8%	92,6	-51,9%	23,4	36,8%	1,3	62,5%
Ene-03	96,4	-38,9%	426,1	13,1%	41,3	37,7%	132,3	8,7%	90,4	-40,4%	11,7	-0,8%	0,9	28,6%
Feb-03	114,7	19,2%	389,2	42,0%	38,3	5,2%	127,7	36,0%	93,0	-19,6%	13,3	19,8%	0,7	40,0%
Mar-03	194,6	123,9%	425,3	74,5%	34,3	-24,4%	154,7	58,3%	102,1	6,5%	13,9	-38,8%	0,9	50,0%
Abr-03	181,5	175,8%	527,8	79,0%	53,1	44,3%	180,8	55,9%	130,0	41,3%	35,6	513,8%	1,0	42,9%
May-03	154,4	-3,4%	541,5	36,8%	59,1	-2,2%	178,4	34,8%	124,7	26,5%	26,0	83,1%	1,1	83,3%
Jun-03	176,4	145,3%	542,4	57,0%	61,5	7,5%	174,9	36,9%	141,4	91,6%	42,9	639,7%	1,2	50,0%
Jul-03	212,3	142,9%	591,3	33,5%	46,0	3,1%	199,3	43,5%	158,3	92,8%	51,1	259,9%	1,1	22,2%
Ago-03	179,2	105,0%	534,5	37,1%	37,5	18,7%	192,7	23,1%	145,1	81,1%	44,7	190,3%	1,2	33,3%
Sep-03	249,7	167,3%	582,4	56,9%	38,9	30,5%	210,4	67,1%	168,7	104,7%	66,9	326,1%	0,9	0,0%
Oct-03	291,5	82,2%	608,9	39,4%	43,5	11,0%	226,3	65,3%	204,6	144,7%	64,1	248,4%	1,1	22,2%
Nov-03	276,5	160,1%	519,0	23,8%	53,6	51,0%	229,4	60,5%	187,7	111,1%	68,6	351,3%	1,0	25,0%
Dic-03	389,8	225,1%	575,8	52,5%	40,3	14,2%	220,3	63,5%	210,1	126,9%	70,2	200,0%	1,4	7,7%
Ene-04	514,2	433,4%	591,8	38,9%	58,4	41,4%	222,1	67,9%	162,6	79,9%	52,5	348,7%	1,2	33,3%
Feb-04	306,4	167,1%	555,0	42,6%	44,9	17,2%	217,3	70,2%	159,4	71,4%	72,4	444,4%	0,9	28,6%
Mar-04	342,4	76,0%	713,9	67,9%	40,0	16,6%	299,6	93,7%	199,7	95,6%	81,3	484,9%	1,3	44,4%
Abr-04	373,7	105,9%	630,4	19,4%	68,0	28,1%	293,9	62,6%	184,2	41,7%	87,2	144,9%	1,4	40,0%
May-04	337,8	118,8%	697,7	28,8%	130,6	121,0%	294,6	65,1%	207,0	66,0%	109,8	322,3%	1,3	18,2%
Jun-04	418,3	137,1%	754,3	39,1%	192,5	213,0%	322,1	84,2%	209,3	48,0%	127,1	196,3%	1,3	8,3%
Jul-04	443,0	108,7%	754,1	27,5%	109,1	137,2%	319,1	60,1%	211,3	33,5%	119,0	132,9%	1,1	0,0%
Ago-04	449,4	150,8%	830,1	55,3%	72,5	93,3%	330,8	71,7%	206,4	42,2%	129,3	189,3%	1,0	-16,7%
Sep-04	532,9	113,4%	767,1	31,7%	66,6	71,2%	305,7	45,3%	223,1	32,2%	116,2	73,7%	1,0	11,1%
Oct-04	489,4	67,9%	737,3	21,1%	81,9	88,3%	307,7	36,0%	228,1	11,5%	113,4	76,9%	0,9	-18,2%
Nov-04	565,4	104,5%	854,3	64,6%	71,2	32,8%	351,1	53,1%	261,7	39,4%	93,2	35,9%	1,0	0,0%
Dic-04	605,0	55,2%	744,2	29,2%	66,9	66,0%	334,7	51,9%	247,7	17,9%	95,0	35,3%	1,2	-14,3%
Ene-05	439,0	-14,6%	778,0	31,5%	86,0	47,3%	307,0	38,2%	207,0	27,3%	73,0	39,0%	1,0	-16,7%
Ene-04	514,2	433,4%	591,8	38,9%	58,4	41,4%	222,1	67,9%	162,6	79,9%	52,5	348,7%	1,2	33,3%
Ene-05	439,0	-14,6%	778,0	31,5%	86,0	47,3%	307,0	38,2%	207,0	27,3%	73,0	39,0%	1,0	-16,7%

Fuente: INDEC

Cuadro 4.3: Comercio bilateral

Millones de Dólares

Período	Brasil			EEUU			UNION EUROPEA			CHILE			CHINA			JAPÓN		
	Expo	Impo	Saldo	Expo	Impo	Saldo	Expo	Impo	Saldo	Expo	Impo	Saldo	Expo	Impo	Saldo	Expo	Impo	Saldo
1994	3.654,8	3.814,9	-160,1	1.719,3	4.926,0	-3.206,7	3.874,3	6.167,7	-2.293,4	998,8	541,1	457,7	224,7	728,8	-504,1	445,2	986,3	-541,0
1995	5.511,9	4.174,4	1.337,5	1.803,4	4.206,7	-2.403,3	4.465,9	6.024,4	-1.558,5	1.475,1	513,8	961,3	285,7	607,9	-322,1	457,3	710,8	-253,5
1996	6.619,9	5.325,7	1.294,2	1.974,7	4.748,4	-2.773,7	4.562,6	6.901,8	-2.339,2	1.765,8	559,4	1.206,5	607,4	697,9	-90,4	512,5	725,3	-212,8
1997	8.107,3	6.913,9	1.193,4	2.204,0	6.095,3	-3.891,3	3.992,8	8.320,9	-4.328,1	1.920,3	687,5	1.232,8	870,7	1.005,9	-135,2	554,2	1.149,3	-595,1
1998	7.924,4	7.054,7	869,7	2.211,6	6.227,4	-4.015,8	4.602,1	8.620,2	-4.018,1	1.864,1	707,6	1.156,5	681,8	1.167,5	-485,7	656,8	1.452,9	-796,1
1999	5.689,5	5.598,9	90,6	2.652,7	4.996,1	-2.343,4	4.712,6	7.119,2	-2.406,6	1.868,6	597,1	1.271,4	507,9	908,0	-400,0	527,5	1.008,4	-480,9
2000	7.024,9	6.440,0	584,9	3.090,0	4.693,1	-1.603,1	4.598,0	5.758,0	-1.160,0	2.648,9	607,3	2.041,5	792,4	1.154,5	-362,1	401,9	990,1	-588,2
2001	6.217,3	5.277,8	939,5	2.900,3	3.781,3	-881,0	4.579,7	4.598,9	-19,2	2.795,8	674,8	2.120,9	1.161,8	1.006,2	155,6	399,8	767,2	-367,4
2002	4.846,1	2.518,4	2.327,7	2.972,4	1.804,3	1.168,1	5.132,1	2.028,5	3.103,6	2.869,4	177,0	2.692,4	1.141,2	335,2	806,0	384,0	314,0	70,0
2003	4.663,5	4.707,8	-44,3	3.133,3	2.264,2	869,1	5.824,0	2.718,6	3.105,4	3.403,3	309,8	3.093,5	2.484,6	724,9	1.759,7	349,2	419,4	-70,2
2004	5.551,9	7.604,3	-2052,4	3.824,8	3.432,2	392,6	6.086,1	4.197,2	1.888,9	3.886,0	404,0	3.482,0	2.778,0	1.429,0	1.349,0	357,0	611,0	-254,0
Ene-01	559,9	480,7	79,2	205,4	387,1	-181,7	352,1	442,2	-90,1	209,0	47,0	162,0	17,4	88,3	-70,9	39,7	74,8	-35,1
Feb-01	479,4	452,8	26,6	216,6	334,1	-117,5	333,2	420,6	-87,4	228,0	45,2	182,8	16,5	69,2	-52,7	14,6	65,8	-51,1
Mar-01	544,1	528,3	15,8	272,1	359,6	-87,5	308,9	470,3	-161,4	241,6	48,2	193,4	22,2	81,4	-59,2	31,3	93,9	-62,5
Abr-01	584,2	549,2	35,0	272,4	366,4	-94,0	406,1	419,8	-13,7	227,6	44,8	182,8	169,4	88,7	80,7	35,5	62,2	-26,7
May-01	587,7	563,0	24,7	232,5	405,8	-173,3	416,1	468,3	-52,2	233,7	50,9	182,8	210,5	104,9	105,6	27,9	76,1	-48,2
Jun-01	614,2	477,0	137,2	225,2	333,3	-108,1	393,0	389,4	3,6	263,1	52,9	210,3	231,1	119,6	111,5	59,8	43,3	16,6
Jul-01	560,1	466,9	93,2	243,6	309,9	-66,3	380,6	410,4	-29,8	196,9	45,8	151,1	204,1	90,7	113,3	22,1	60,4	-38,3
Ago-01	555,2	449,6	105,6	274,4	317,4	-43,0	451,6	421,5	30,1	245,0	207,0	38,0	105,0	64,5	40,5	29,3	80,2	-50,8
Sep-01	460,6	354,5	106,1	215,0	237,3	-22,3	399,9	320,3	79,6	314,5	38,0	276,5	64,8	105,7	-40,9	30,1	60,4	-30,2
Oct-01	480,7	387,0	93,7	240,5	274,5	-34,0	393,0	333,1	59,9	250,3	37,0	213,3	20,1	122,3	-102,2	35,6	69,0	-33,3
Nov-01	425,0	335,4	89,6	280,5	233,3	47,2	396,8	301,9	94,9	201,0	36,0	165,0	84,8	29,7	55,1	55,1	18,1	37,0
Dic-01	368,0	233,4	134,6	222,1	222,6	-0,5	348,4	201,1	147,3	185,0	22,0	163,0	16,1	41,3	-25,2	18,5	63,3	-44,7
Ene-02	388,0	174,3	213,7	184,3	173,5	10,8	369,1	224,2	144,9	163,1	17,7	145,4	14,3	52,7	-38,5	40,5	34,4	6,1
Feb-02	399,0	145,5	253,5	233,9	120,8	113,1	391,1	152,3	238,8	143,0	14,0	129,0	25,0	27,8	-2,8	14,8	32,7	-17,9
Mar-02	467,4	171,0	296,4	241,1	108,6	132,5	408,3	138,0	270,3	222,0	13,0	209,0	35,7	15,5	20,3	9,5	25,0	-15,5
Abr-02	428,9	174,3	254,6	205,1	112,8	92,3	524,4	146,6	377,8	277,0	11,0	266,0	43,0	14,0	29,0	38,0	25,0	13,0
May-02	484,3	228,2	256,1	272,3	231,1	41,2	453,5	168,8	284,7	199,3	11,3	188,1	197,2	19,2	178,0	60,3	37,1	23,2
Jun-02	401,3	187,7	213,6	237,5	113,6	123,9	493,3	152,2	341,1	257,0	13,0	244,0	149,0	26,0	123,0	39,0	25,0	14,0
Jul-02	397,7	247,8	149,9	236,6	144,3	92,3	451,0	192,8	258,2	243,0	17,0	226,0	154,0	22,0	132,0	43,0	27,0	16,0
Ago-02	377,1	227,7	149,4	264,4	135,4	129,0	379,2	186,7	192,5	286,0	16,0	270,0	146,0	25,0	121,0	22,0	23,9	-1,9
Sep-02	369,0	217,1	151,9	262,0	147,4	114,6	424,3	145,7	278,6	261,0	18,0	243,0	181,0	27,0	154,0	33,0	22,0	11,0
Oct-02	379,2	245,4	133,8	309,4	210,1	99,3	438,7	175,7	263,0	273,0	16,0	257,0	94,0	35,0	59,0	25,0	20,0	5,0
Nov-02	374,3	250,6	123,7	291,0	159,1	131,9	401,5	174,9	226,6	302,0	16,0	286,0	59,0	33,0	26,0	31,0	22,0	9,0
Dic-02	379,9	248,8	131,1	234,8	147,6	87,2	397,7	170,6	227,1	243,0	14,0	229,0	43,0	38,0	5,0	28,0	20,0	8,0
Ene-03	440,2	249,1	191,1	272,0	147,9	124,1	423,3	172,6	250,7	271,0	20,0	251,0	75,5	31,8	43,7	16,0	24,0	-8,0
Feb-03	389,3	252,4	136,9	222,6	134,0	88,6	431,3	162,0	269,3	254,0	38,0	216,0	45,8	24,7	21,1	19,0	50,0	-31,0
Mar-03	377,2	283,5	93,7	273,6	165,3	108,3	512,6	190,7	321,9	283,0	16,0	267,0	74,9	32,4	42,5	20,0	22,0	-2,0
Abr-03	354,1	366,1	-12,0	256,4	195,8	60,6	404,0	222,6	181,4	278,0	21,0	257,0	289,4	45,2	244,2	32,0	30,0	2,0
May-03	367,4	354,9	12,5	239,2	179,6	59,6	500,3	204,6	295,7	276,0	23,0	253,0	355,4	52,8	302,6	47,0	31,0	16,0
Jun-03	342,8	375,9	-33,1	255,0	177,5	77,5	576,2	230,0	346,2	278,0	24,0	254,0	467,0	56,9	410,1	58,0	27,0	31,0
Jul-03	343,8	415,6	-71,8	275,1	219,9	55,2	490,1	246,9	243,2	316,0	30,0	286,0	453,5	65,7	387,8	31,0	36,0	-5,0
Ago-03	359,8	403,2	-43,4	275,6	186,3	89,3	514,1	225,1	289,0	288,0	23,0	265,0	61,6	60,6	1,0	34,0	27,0	7,0
Sep-03	409,1	488,2	-79,1	244,7	226,2	18,5	464,9	218,0	246,9	314,0	25,0	289,0	174,0	77,0	97,0	17,0	37,0	-20,0
Oct-03	433,5	514,8	-81,3	306,0	220,8	85,2	490,7	263,6	227,1	261,0	32,7	228,3	141,0	94,9	46,1	21,2	42,8	-21,6
Nov-03	393,2	487,3	-94,1	257,3	181,9	75,4	468,3	260,3	208,0	301,3	25,1	276,2	213,3	82,0	131,3	20,0	45,6	-25,6
Dic-03	402,7	518,3	-115,6	279,0	223,0	56,0	554,3	313,6	240,7	280,0	32,0	248,0	110,0	97,0	13,0	35,0	47,0	-12,0
Ene-04	428,8	452,4	-23,6	237,6	403,4	-165,8	479,4	328,9	150,5	253,0	29,0	224,0	128,0	83,0	45,0	51,0	35,0	16,0
Feb-04	372,2	480,9	-108,7	263,7	198,5	65,2	522,6	282,6	240,0	281,0	29,0	252,0	155,0	73,0	82,0	31,0	32,0	-1,0
Mar-04	478,8	611,3	-132,5	289,7	244,6	45,1	527,4	349,4	178,0	307,0	35,0	272,0	140,0	75,0	65,0	35,0	52,0	-17,0
Abr-04	368,0	547,2	-179,2	275,5	223,2	52,3	528,7	317,5	211,2	296,0	29,0	267,0	446,0	79,0	367,0	33,0	54,0	-21,0
May-04	467,7	622,6	-154,9	318,2	239,8	78,4	573,0	333,8	239,2	372,0	36,0	336,0	442,0	97,0	345,0	17,0	52,0	-35,0
Jun-04	448,8	701,7	-252,9	313,7	278,8	34,9	571,0	351,0	220,0	322,0	36,0	286,0	191,0	113,0	78,0	43,0	55,0	-12,0
Jul-04	480,1	699,7	-219,6	315,4	266,2	49,2	461,0	342,0	119,0	305,0	28,0	277,0	332,0	129,0	203,0	34,0	61,0	-27,0
Ago-04	475,4	700,0	-224,6	307,5	282,8	24,7	500,0	361,0	139,0	352,0	34,0	318,0	284,0	137,0	147,0	15,0	56,0	-41,0
Sep-04	496,0	684,4	-188,4	413,3	358,1	55,2	465,0	335,0	130,0	346,0	32,0	314,0	221,0	151,0	70,0	25,0	48,0	-23,0
Oct-04	500,0	695,0	-195,0	326,5	298,7	27,8	446,0	327,0	119,0	350,0	38,0	312,0	153,0	158,0	-5,0	22,0	53,0	-31,0
Nov-04	541,1	719,4	-178,3	415,5	310,3	105,2	493,0	438,0	55,0	332,0	41,0	291,0	146,0	178,0	-32,0	44,0	58,0	-14,0
Dic-04	495,0	689,7	-194,7	348,2	327,8	20,4	519,0	431,0	88,0	370,0	37,0	333,0	140,0	156,0	-16,0	7,0	55,0	-48,0
Ene-05	461,0	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	453,0	358,0	95,0	301,0	44,0	257,0	70,0	152,0	-82,0	24,0	56,0	-32,0

Fuente: INDEC

Cuadro 4.4: Exportaciones industriales por rama de actividad (CIU Rev. 3)

millones de dólares

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
15 Alimentos y Bebidas	4500,3	5190,2	6746,0	7809,6	8296,6	8141,5	7526,9	7137,9	6847,2	7276,1	9231,9	10822,9
16 Productos de Tabaco	0,6	12,3	21,6	16,5	23,5	23,4	31,5	26,1	7,7	9,3	11,5	7,1
17 Productos Textiles	184,6	233,9	327,6	296,2	314,0	242,4	206,2	226,2	227,5	233,9	249,0	291,7
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	91,0	115,4	207,3	203,6	166,1	107,4	74,4	69,6	85,6	63,5	72,8	88,8
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	745,1	896,6	1037,0	924,1	1063,0	878,0	812,4	863,8	838,0	721,9	766,3	908,1
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	18,9	24,3	46,3	87,9	99,1	75,8	72,2	77,8	64,5	127,8	181,2	254,7
21 Papel y Productos de Papel	86,1	127,3	300,5	242,2	283,1	274,9	246,5	324,7	275,1	278,2	336,1	416,8
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	96,6	91,8	130,8	148,4	117,4	149,8	115,1	120,2	108,5	69,3	71,4	92,1
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	706,0	520,7	566,3	755,9	853,2	732,0	1064,0	1499,4	1673,6	1663,6	2275,8	2833,9
24 Sustancias y Productos Químicos	812,5	1056,3	1485,1	1475,8	1647,3	1948,5	1864,7	2054,4	2187,8	2100,1	2313,0	2988,9
25 Productos de Caucho y Plastico	104,5	142,4	228,1	242,1	289,1	317,5	270,2	308,6	297,2	295,5	309,8	408,8
26 Productos Minerales No Metalicos	86,4	79,1	123,0	118,1	130,7	126,0	105,5	106,3	100,3	105,5	120,2	143,8
27 Metales Comunes	568,9	670,7	1024,3	870,4	1137,2	1095,8	1037,0	1351,3	1365,5	1526,1	1515,6	1614,8
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	139,6	107,1	175,2	159,0	177,5	158,7	135,8	134,3	155,0	135,7	125,7	181,6
29 Maquinaria y Equipo NCP	343,4	307,4	498,8	481,3	539,8	581,2	542,1	585,7	635,6	516,1	498,6	569,7
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	81,6	83,0	68,9	35,2	29,2	36,2	28,5	40,6	37,0	41,6	21,7	21,2
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	123,6	277,2	131,4	116,5	231,7	201,5	187,5	212,2	240,7	169,1	150,8	195,2
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	14,8	46,8	84,0	54,8	76,6	60,5	51,2	54,7	56,4	66,8	46,4	53,6
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	71,1	99,5	117,8	82,8	80,9	125,2
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	819,9	1004,4	1410,2	1754,8	2934,8	3236,9	1853,3	2148,9	2114,6	1699,2	1561,6	2241,6
35 Equipo de Transporte NCP	61,0	57,4	80,0	130,4	112,1	86,7	133,2	331,5	240,6	118,2	204,3	49,3
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	78,6	250,8	111,7	121,7	135,2	134,2	158,5	224,2	244,9	233,0	215,8	201,6

Fuente: CEP en base a datos de INDEC

Cuadro 4.5: Importaciones industriales por rama de actividad (CIU Rev. 3)

Millones de Dólares

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
15 Alimentos y Bebidas	694,8	850,4	798,5	837,2	998,0	1056,0	894,0	913,3	861,1	266,3	374,5	427,0
16 Productos de Tabaco	1,4	1,3	1,7	3,0	3,1	4,6	5,8	6,5	14,8	13,8	13,7	17,1
17 Productos Textiles	475,6	501,1	431,4	582,6	748,1	790,9	629,9	656,8	534,5	145,7	391,4	514,0
18 Conf. n de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	201,3	193,3	140,3	144,7	159,7	203,6	217,7	240,7	215,1	33,1	46,8	82,7
19 Curtido y Term. de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	127,9	134,6	115,6	143,5	185,2	274,5	265,8	286,2	259,0	58,5	132,3	210,3
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	104,6	133,9	111,7	129,3	169,7	197,1	171,8	151,5	118,3	43,1	75,6	110,7
21Papel y Productos de Papel	485,4	566,4	741,1	788,2	938,4	976,2	864,5	864,5	728,5	317,1	433,8	584,2
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	153,4	198,2	227,8	230,4	351,6	426,1	393,0	385,3	281,7	66,1	77,5	118,1
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	230,4	382,6	469,8	435,2	369,9	288,3	292,8	352,8	270,9	134,1	174,7	420,5
24 Sustancias y Productos Quimicos	2520,7	3094,0	3635,0	4423,8	4872,5	4940,8	4643,9	4718,7	4251,2	2849,6	3879,5	5053,8
25 Productos de Caucho y Plastico	537,2	633,1	694,4	798,8	1049,5	1053,7	881,5	923,5	764,6	354,5	600,9	789,6
26 Productos Minerales No Metalicos	188,0	245,1	230,9	277,8	352,6	391,9	339,2	326,8	263,2	104,7	164,5	236,6
27 Metales Comunes	589,3	763,5	848,2	751,2	1229,7	1146,6	915,7	858,4	834,2	465,0	593,4	1068,8
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	390,5	550,3	649,1	718,0	869,1	999,2	829,9	727,1	562,3	233,7	318,6	526,0
29 Maquinaria y Equipo NCP	2546,9	3317,2	2971,4	3587,1	4387,2	4316,0	3489,0	2883,3	2550,7	963,3	1739,0	2905,8
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	657,4	911,7	693,6	432,4	1097,6	1231,9	1162,8	1191,3	951,0	204,1	496,1	776,9
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	820,3	1050,4	1111,4	1268,9	1547,8	1828,4	1226,6	1308,2	989,5	376,3	506,3	804,2
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	1272,9	1466,5	1025,0	945,6	1812,4	1847,3	1776,2	2322,6	1308,8	161,8	482,4	1611,5
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	713,8	721,1	577,8	207,1	341,5	497,2
34 Vehiculos Automotores, Remolque y Semiremolques	2328,5	3421,8	2381,8	3333,6	4891,1	5286,0	3128,0	2861,6	1987,0	854,2	1602,8	3240,6
35 Equipo de Transporte NCP	579,3	616,5	424,5	454,4	597,1	503,9	998,7	619,6	370,4	246,2	178,0	622,3
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	307,4	314,2	295,7	332,4	457,6	543,3	501,5	516,0	417,8	91,6	173,6	282,4

Fuente: CEP en base a datos de INDEC

Cuadro 4.6 Estructura Provincial de las Exportaciones

Período 1998-2003

Provincia	Montos en Mill. de u\$s						Participación					
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Buenos Aires	10490,7	8572,2	9629,6	10091,9	9229,1	10207,8	39,7%	36,8%	36,5%	38,0%	35,9%	34,5%
Santa Fe	4606,2	4283,2	4300,3	4339,2	4888,2	6276,8	17,4%	18,4%	16,3%	16,3%	19,0%	21,2%
Córdoba	3135,3	2550,4	2749,7	2769,6	2795,5	3388,5	11,9%	10,9%	10,4%	10,4%	10,9%	11,5%
Chubut	892,4	878,0	1292,2	1288,2	1267,0	1494,3	3,4%	3,8%	4,9%	4,9%	4,9%	5,1%
Indeterminado	879,3	859,3	1218,9	1161,3	1012,7	1021,2	3,3%	3,7%	4,6%	4,4%	3,9%	3,5%
Mendoza	667,5	836,5	1287,9	1006,4	861,1	983,2	2,5%	3,6%	4,9%	3,8%	3,3%	3,3%
Neuquén	694,8	682,1	1044,3	1062,6	856,1	964,2	2,6%	2,9%	4,0%	4,0%	3,3%	3,3%
Santa Cruz	760,1	800,6	894,6	897,5	870,9	905,2	2,9%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%	3,1%
Catamarca	503,0	331,5	288,8	379,2	336,4	539,5	1,9%	1,4%	1,1%	1,4%	1,3%	1,8%
Salta	408,5	356,9	406,8	469,1	460,4	520,8	1,5%	1,5%	1,5%	1,8%	1,8%	1,8%
Tucumán	490,3	454,7	430,6	368,4	598,8	515,1	1,9%	2%	2%	1%	2%	2%
Entre Ríos	383,3	334,4	405,6	418,0	408,6	341,9	1,4%	1,4%	1,5%	1,6%	1,6%	1,2%
Rio Negro	341,6	367,8	401,7	393,5	305,9	334,3	1,3%	1,6%	1,5%	1,5%	1,2%	1,1%
Misiones	238,0	235,1	282,4	244,5	270,6	320,6	0,9%	1,0%	1,1%	0,9%	1,1%	1,1%
Tierra del Fuego	314,3	295,4	322,2	340,6	255,9	263,6	1,2%	1,3%	1,2%	1,3%	1,0%	0,9%
San Luis	213,9	216,2	150,6	165,2	135,0	199,9	0,8%	0,9%	0,6%	0,6%	0,5%	0,7%
Ciudad de Buenos Aires	296,2	252,8	234,9	209,5	178,0	190,6	1,1%	1,1%	0,9%	0,8%	0,7%	0,6%
Chaco	210,1	121,7	124,8	120,5	120,4	163,2	0,8%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%
La Rioja	123,5	117,9	149,2	165,2	134,9	160,3	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%
La Pampa	248,7	234,8	367,8	283,1	265,8	158,9	0,9%	1,0%	1,4%	1,1%	1,0%	0,5%
San Juan	138,8	167,5	161,2	113,6	118,7	147,2	0,5%	0,7%	0,6%	0,4%	0,5%	0,5%
Jujuy	142,9	105,0	59,6	47,5	48,6	141,4	0,5%	0,5%	0,2%	0,2%	0,2%	0,5%
Plataforma Continental	119,9	116,4	93,4	111,6	106,1	117,9	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Corrientes	0,0	0,0	0,0	0,0	93,1	112,1	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	0,4%
Santiago del Estero	111,8	117,6	93,2	79,9	73,9	78,2	0,4%	0,5%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%
Formosa	29,9	20,6	18,9	16,7	17,8	19,1	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
TOTAL	26441,0	23308,6	26409,5	26542,7	25709,4	29565,8	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: CEP en base a Indec

Cuadro 4.7: Exportaciones provinciales por Grandes Rubros Económicos

Año 2003

Provincia	Monto en Mill. de u\$s					Participación				
	Prod. Primarios	MOA	MOI	Comb. Y Energía	TOTAL	Prod. Primarios	MOA	MOI	Comb. Y Energía	TOTAL
Buenos Aires	1485,8	2282,2	4710,1	1729,7	10207,8	14,6%	22,4%	46,1%	16,9%	100,0%
Catamarca	475,0	12,9	27,2	0,0	515,1	92,2%	2,5%	5,3%	0,0%	100,0%
Chaco	0,1	48,7	141,9	0,0	190,6	0,0%	25,6%	74,4%	0,0%	100,0%
Chubut	1295,6	1575,8	517,1	0,0	3388,5	38,2%	46,5%	15,3%	0,0%	100,0%
Ciudad de Buenos Aires	48,3	25,3	4,5	0,0	78,2	61,8%	32,4%	5,8%	0,0%	100,0%
Córdoba	158,8	36,0	5,0	0,0	199,9	79,5%	18,0%	2,5%	0,0%	100,0%
Corrientes	231,0	154,1	341,2	768,0	1494,3	15,5%	10,3%	22,8%	51,4%	100,0%
Entre Ríos	371,8	112,2	55,5	0,0	539,5	68,9%	20,8%	10,3%	0,0%	100,0%
Formosa	2,5	0,9	0,4	15,4	19,1	12,9%	4,5%	2,0%	80,6%	100,0%
Jujuy	78,5	26,2	13,2	0,0	117,9	66,6%	22,2%	11,2%	0,0%	100,0%
La Pampa	130,5	5,5	0,7	26,7	163,2	79,9%	3,3%	0,4%	16,3%	100,0%
La Rioja	0,7	123,8	35,8	0,0	160,3	0,4%	77,3%	22,3%	0,0%	100,0%
Mendoza	118,6	309,4	81,5	395,7	905,2	13,1%	34,2%	9,0%	43,7%	100,0%
Misiones	55,8	135,9	128,9	0,0	320,6	17,4%	42,4%	40,2%	0,0%	100,0%
Neuquén	24,5	28,4	3,8	926,5	983,2	2,5%	2,9%	0,4%	94,2%	100,0%
Plataforma Continental	32,2	19,8	0,0	60,1	112,1	28,7%	17,6%	0,0%	53,6%	100,0%
Rio Negro	181,7	44,3	17,4	90,8	334,3	54,4%	13,3%	5,2%	27,2%	100,0%
Salta	194,7	30,7	38,9	256,6	520,8	37,4%	5,9%	7,5%	49,3%	100,0%
San Juan	45,4	44,9	56,2	0,7	147,2	30,8%	30,5%	38,2%	0,5%	100,0%
San Luis	9,4	105,8	148,4	0,0	263,6	3,6%	40,1%	56,3%	0,0%	100,0%
Santa Cruz	299,3	33,5	92,4	539,1	964,2	31,0%	3,5%	9,6%	55,9%	100,0%
Santa Fe	890,8	4618,5	670,3	97,2	6276,8	14,2%	73,6%	10,7%	1,5%	100,0%
Santiago del Estero	140,8	0,5	0,2	0,0	141,4	99,6%	0,3%	0,1%	0,0%	100,0%
Tierra del Fuego	1,8	0,0	23,1	133,9	158,9	1,1%	0,0%	14,5%	84,3%	100,0%
Tucumán	124,6	97,9	119,5	0,0	341,9	36,4%	28,6%	34,9%	0,0%	100,0%
Indeterminado	58,9	74,6	112,5	370,7	1021,2	5,8%	7,3%	11,0%	36,3%	100,0%
TOTAL	6460,3	9956,9	7703,2	5411,7	29565,8	21,9%	33,7%	26,1%	18,3%	100,0%

Fuente: CEP en base a Indec

Cuadro 5: Novedades Empresariales

Mes de Enero	
Sector	Detalle
Agro	El ministro de Asuntos Agrarios Raúl Rovara lanzó en programa Fuerza Campo para la zona II. El programa involucra a los distritos de Tandil, Azul, Ovalarí, Laprida, Gral. Lamadrid, Coronel Suárez, Guaminí, Alsina, Bolívar, Tapalque, Saladillo, entre otros. Los créditos están orientados a la inversión en el desarrollo ganadero, serán de hasta 200 mil pesos, con un tasa del 8%, 6 años de plazo y uno de gracia.
Automotriz	La filial local de Peugeot lanzó una nueva serie especial del 206 Quiksilver, de 300 unidades, que incluye ahora la estética de la renovada "Fase 2" e incorpora equipamientos adicionales, como ABS, limpiaparabrisas automático y encendido automático de luces.
Autopartes	La autopartista Perkins de Argentina acaba de cerrar un contrato para abastecer a la fábrica de motores Perkins Engines de Reino Unido, a su vez la dueña de la marca. A partir de enero de 2006, Perkins Argentina exportará a Londres 7.000 blocks, para abastecer la línea de motores de tres cilindros de la fábrica inglesa.
Bebidas	La cervecera Isenbeck invertirá \$ 1 millón. Auspiciará fiestas semanales, competencias de diversos juegos, bandas y convocará a deportistas y famosos. Además realizará las populares tocatas de rugby con "pumas".
Construcción	El grupo argentino Farallón por \$ 30 millones, compró los terrenos, la licencia de la marca y la tecnología de la constructora estadounidense Pulte Homes.
Empresas	430 pequeñas y medianas empresas de 18 provincias argentinas y de la Ciudad de Buenos Aires recibieron estímulos fiscales del gobierno nacional por \$ 5 millones durante el 2004, con el objetivo de mejorar la formación de su personal. Los fondos son aportados por la Subsecretaría Pyme.
Empresas	Patagonia Flooring, que produce pisos y decks predeterminados de madera de especies exóticas, triplicó en el último año su producción y exporta el 90 % por u\$s 750.000 mensuales, recibió el Primer Premio Exportar 2004. Sus principales destinos son EE.UU., Australia, Sudáfrica, Marruecos, Grecia, España, Italia y el Caribe.
Hardware	El mercado informático creció en el 2004 un 24% respecto de 2003, por las ventas de PC que sumaron 670.000, según un informe de la consultora Prince Cooke. El monto que movió el sector fue de \$ 5.900 millones.
Inversión	La japonesa Toyota invertirá durante el 2005 alrededor de u\$s 20 millones en la construcción de una planta de estampados en su complejo de Zárate. Este desembolso se sumaría a los u\$s 200 millones que la empresa está llevando a cabo desde el 2002 para fabricar un nuevo modelo en el país.
Inversión	Con una inversión de \$ 1,7 millón Pepsi reforzó la presencia en su línea snack. Lanzó una versión artesanal elaborada en el país con papas de los campos de Balcarce. Las marcas que incluye Pepsi son Lay's, Cheetos, Ruffles y 3D's. Pepsi snacks es una filial de Frito Lay Internacional con sede en Texas y con operaciones en 40 países.
Maq. Agrícola	La venta de maquinaria agrícola tuvo su récord el año pasado, superando en un 20% las ventas en dólares del 2003. Así se alcanzó los u\$s981 millones, teniendo en cuenta cosechadoras, tractores y máquinas de menor envergadura como sembradores, cabezales, picadoras y pulverizadoras, entre otras.
Neumáticos	Fate continúa su plan de expansión que inició el año pasado en el planea invertir u\$s 80 millones hasta mediados del 2007, a fin de ampliar la capacidad productiva.
Puertos	Puerto La Plata avanza con su plan de obras. Se firmó el contrato para la reparación de la escollera Sudeste con dos empresas de la región. La inversión se acerca a los 25 millones de dólares.
Pymes	Las Pymes inscriptas en el porta Proargentina podrán hacer sus primeras diez exportaciones por vía aérea sin pagar el costo de los servicios de estiba y almacenaje. El beneficio es producto del convenio que firmaron la empresa Terminal de Cargas Argentina (TCA) y ese sitio de internet que depende de la Subsecretaría Pyme, que encabeza Federico Poli. Las empresas beneficiadas son 6.000 pero a fin de año podrían ser 9.000.
Shopping	IRSA y Cencosud protagonizaron en Rosario las inversiones más importantes de 2004 en el rubro de los shopping centers. Entre los dos invirtieron casi \$ 250 millones.
Siderurgia	La industria siderúrgica cerró 2004 con un nuevo récord de producción. El acero crudo alcanzó 5,1 millones de toneladas, lo que implica un alza del 1,8% respecto del 2003 (anterior récord). Los laminados en caliente también alcanzaron 4,8 millones (lo que implica una suba del 2,4%).
Software	TopGroup, empresa que desarrolla software, cerró 2004 con un incremento del 35% en su facturación, que alcanzó los \$ 2,5 millones. El crecimiento se sustentó en la ampliación de nuevos mercados externos y la incorporación de nuevos clientes.
Textiles	Los empresarios del sector textil, nucleados en la Fundación Pro-Tejer, adelantaron que en 2005 aumentarán las inversiones productivas y las ventas, al tiempo que expresaban su preocupación por la evolución del creciente conflicto comercial con Brasil y la posible (y tan temida) "invasión" desde China.

Mes de Febrero	
Sector	Detalle
Acero	Tenaris Siderca, la productora local de tubos de acero del Grupo Techint iniciará una ampliación de capacidad y mejora de procesos productivos de su planta de tubos de Campana, con una inversión total de 180 millones de pesos.
Automotriz	Según el empresario Walter Steiner, Zanella fabrica más de 3.000 unidades con un 90 % de piezas nacionales. Además prepara el lanzamiento de un avión ultraliviano para fumigación agrícola que se sumará a varios nuevos modelos de cuatriciclos y cartings.
Autopartes	Prestolite Indiel Argentina, fabricante de motores de arranque y alternadores, informó que planea invertir \$ 7,7 millones este año para ampliar su capacidad productiva en un 20 %. La filial de la autopartista de EE.UU. inauguró el 16/02/05 una línea de producción mecanizada en su centro industrial de La Matanza, pcia. de Bs. As. con una inversión de 2,5 millones de pesos.
Bienes de Capital	La Cámara Argentina de la Máquina Herramienta, Bienes de Capital y Servicios para la Producción (Carmahe) sostuvo que este sector se vio potenciado en su crecimiento, especialmente durante el 2004, por el avance en la agroindustria.
Calzado	Se prorrogó hasta diciembre del 2007 la salvaguardia que se estableció en el marco de la OMC para el sector y que hasta ahora tenía una renovación semestral. La resolución 26 del Ministerio de Economía publicada en el Boletín Oficial extendió hasta el 31 de diciembre de 2007 la normativa que establece Derechos de Importación Específicos Mínimos (D.I.E.M.), de hasta 35%, a productos originarios de los Estados Miembro de la OMC.
Créditos	Según un informe de ABA (Asociación de Bancos de la Argentina) durante enero los créditos al sector privado aumentaron un 3,1% y los préstamos hipotecarios crecieron por primera vez después de la crisis de 2001.
Exportación	La autopartista argentina Edival firmó un acuerdo con la estadounidense Chrysler para exportarles un promedio mensual de 30.000 válvulas ultralivianas para los motores del nuevo equipo SRT (Street and Racing Technologies)
Infusiones	Gregorio, Numo y Noel Werthein, la compañía agrícola, ganadera y agroindustrial del grupo Werthein, adquirió el 100% de Cachay, propietaria de todas las marcas <i>Cachamai</i> .
Internet	Velocom, la compañía dedicada a servicios de acceso a internet de banda ancha y transmisión de datos de Datco, comenzará a operar en Córdoba. La empresa planea expandirse al interior, que concretará con una inversión de u\$s 500.000.
Inversión	Volvo Trucks & Buses Argentina desembolsará 5 millones de dólares este año para construir una nueva sede y desarrollar su red de distribución de servicios de posventa en el país.
Inversión	La empresa concesionaria del Teleférico Cerro Otto de Bariloche, invertirá \$ 600.000 par acondicionar sus instalaciones para la práctica de turismo aventura. El emprendimiento estará listo antes de fin de año.
Inversión	La empresa brasileña Vale do Rio Doce invertirá en Neuquén u\$s 14 millones para buscar potasio en los departamentos de Pehuenches y Añelo, en el norte de la provincia.
Inversión	La empresa Gafa invertirá u\$s 2 millones en la ampliación de su planta de producción de electrodomésticos en la ciudad de Rosario. El proyecto le permitirá alcanzar una producción anual de 150.000 heladeras. Gafa pertenece al grupo chileno Sigdo Koppers, que puso un pie en la Argentina hace casi diez años con la compra de la empresa rosarina Frimetel.
Inversión	Según un informe elaborado por la Secretaría de Desarrollo Económico de la Municipalidad de Olavarría, el sector agroindustrial invirtió 12 millones de pesos durante 2004, principalmente en el sector harinero, alimentos balanceados y una planta de extracción de aceites de soja.
Inversión	Repsol YPF invertirá U\$S 1,100 millones en el período 2005-2009 en la pcia. de Mendoza. Las inversiones planeadas incluirán todo el proceso productivo y durante este año se destinarán 140 millones de dólares para exploración y producción y 38 millones para refinación según informó el Ministro. de Hacienda de la Pcia., Alejandro Gallego.
Inversión	Le Coq Sportif pondrá en marcha una plataforma de producción regional que abastecerá a todo el mercado latinoamericano desde Argentina. Esto requerirá una inversión de 10 millones de dólares aproximadamente declaró su presidente, Olivier Jaques.
Lácteos	SanCor, una de las dos empresas lácteas más grandes del país, inició el proceso de modernización de sus plantas de queso en Córdoba, con una inversión de u\$s 3 millones.
Maquinaria Agrícola	Tanoni Hnos, una empresa aceitera de capital nacional dedicada al procesamiento de la soja en Bombal, al sur de la pcia. de Santa Fe, aportó capital de trabajo para la fabricación y venta de cosechadoras, tractores y otros equipos que produce la firma San Vicente en esa provincia.
Metalurgia	La empresa productora de accesorios para cerramientos de aluminio Giese Group Argentina inaugurará su nueva planta en el parque industrial Pilar, en la que invirtió u\$s 3,5 millones.

Minería	La canadiense Minera Andes anunció que aumentará a u\$s 17 millones el presupuesto 2005 que destinará a su proyecto de plata y oro San José, ubicada en la provincia de Santa Cruz.
Motos	En 2004 se comercializaron 38.901 unidades de motos según estadísticas de Cifema (Cámara de Importadores, Fabricantes y Exportadores de Motovehículos de Argentina), superando las previsiones de las importadoras y generando demoras en las entregas. Para este año se proyecta un alza de otro 40 %.
Producción	El titular de ADEFA pronosticó que las empresas automotrices producirán 500.000 unidades este año en base al boom de ventas de enero, las que superaron en un 44 % a las del mismo mes del año 2004.
Pymes	Microsoft anunció inversiones por unos 15 millones de pesos en los próximos 3 años específicamente en software y soluciones integrales dirigidas a Pymes al considerarlas uno de los sectores más dinámicos de la economía nacional.
Siderurgia	Debido al alza en el precio internacional del petróleo y a la recuperación de la industria, las empresas siderúrgicas resultaron ganadoras de la Bolsa en 2004. Acindar y Tenaris cerraron el año encabezando los rankings de beneficios operativos y netos.
Software	Datawaves, empresa argentina especializada en el implementación de soluciones integrales en informática y telecomunicaciones, cerró 2004 con un incremento del 40% de su facturación, que alcanzó a u\$s 5 millones. La firma anunció que espera otro incremento del 30% durante 2005.
Telefonía	La compañía Iplan comenzará a ofrecer telefonía residencial a partir del segundo semestre del año.
Textil	La cadena Cheeky del grupo Awada, inauguró en Martínez, pcia. de Buenos Aires, una planta que es la más moderna en su tipo y posee 35.000 metros cuadrados.
Ventas	Según datos de Acara, Asociación de Concesionarios, durante el mes de enero se patentaron más de 55 mil vehículos -la cifra más alta registrada desde 1998-, lo que implica un incremento del 70% con respecto al mismo mes del año 2003.

Fuente: CEP en base a Diarios La Nación, El Cronista, Clarín, Ámbito Financiero, revistas especializadas e información proveniente de empresas y Cámaras Empresariales.

Nota: La versión completa se encuentra disponible en: http://www.mecon.gov.ar/sicym/industria/cep/basehome/informacion_estadistica.htm

Auspicia



