

Síntesis de la Economía Real

N ° 56 - Segunda Época



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

Lic. Miguel Gustavo Peirano

Secretaria de Industria, Comercio y de la Pequeña y Mediana Empresa

Lic. Leila Sonia Nazer

Subsecretario de Industria

Lic. José Luis Díaz Pérez

Subsecretario de Política y Gestión Comercial

Lic. Ariel Esteban Schale

**Subsecretario de la Pequeña y Mediana Empresa
y Desarrollo Regional**

Lic. Matías Kulfas



CEP Centro de Estudios para la Producción

Av. Julio A. Roca 651, 5º piso "22"
C1067AAB, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
Tel.: 4349-3442, Fax: 4349-3453
mail: cep@mecon.gov.ar
www.cep.gov.ar

Staff:

Directora: Dra. Paula Español. **Coordinadores:** Lic. Guillermo Gigliani, Lic. Carolina Sessa. **Economistas:** Lic. Andrés Civetta, Lic. Lorena Drewes, Lic. María Josefina Grosso, Lic. Florencia Kohon, Lic. Hernán Mourelle, Lic. Silvina Ortiz y Lic. Andrés Tavošnanska.

Asistentes: Stella Maris Belardo, Karina Cardona y Carolina Pontelli.

ÍNDICE

Primera sección: Informes de Coyuntura

Desempeño productivoPág. 9

Desempeño comercial externoPág. 25

Segunda sección: Notas de la Economía Real

Los exportadores medianos y pequeños en 2003-2006Pág. 43

Las marcas como motor del crecimiento de las exportaciones en el sector indumentariaPág. 63

Gestión de Diseño en PyMEs industriales argentinasPág. 73

Anexos

Anexo estadísticoPág. 87

Esta edición fue cerrada el día 23 de noviembre de 2007

Primera Sección
Informes de Coyuntura

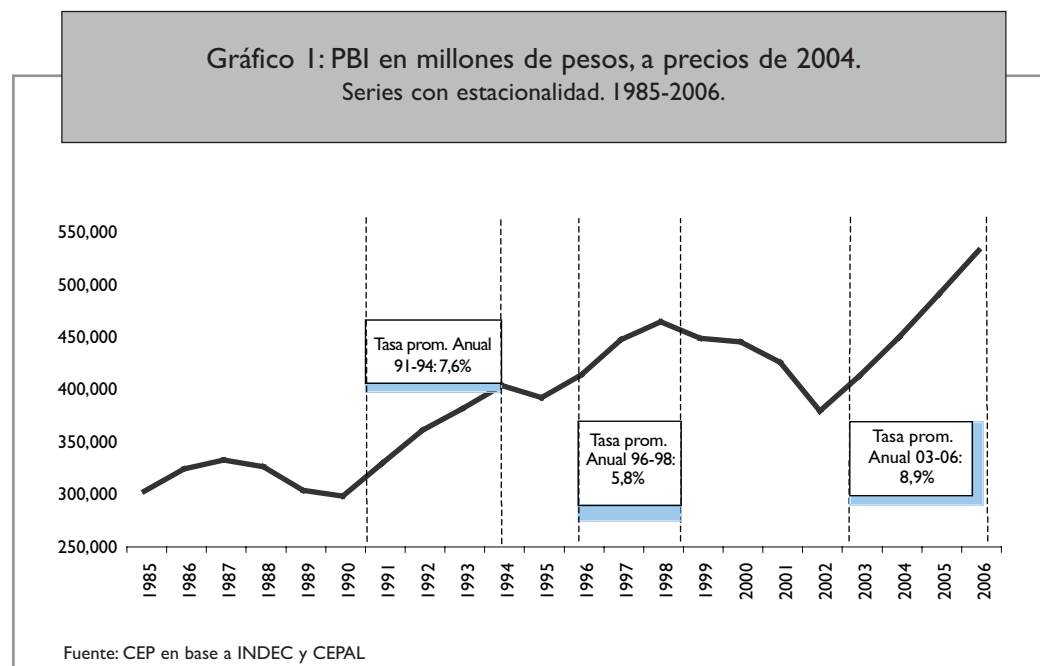
1



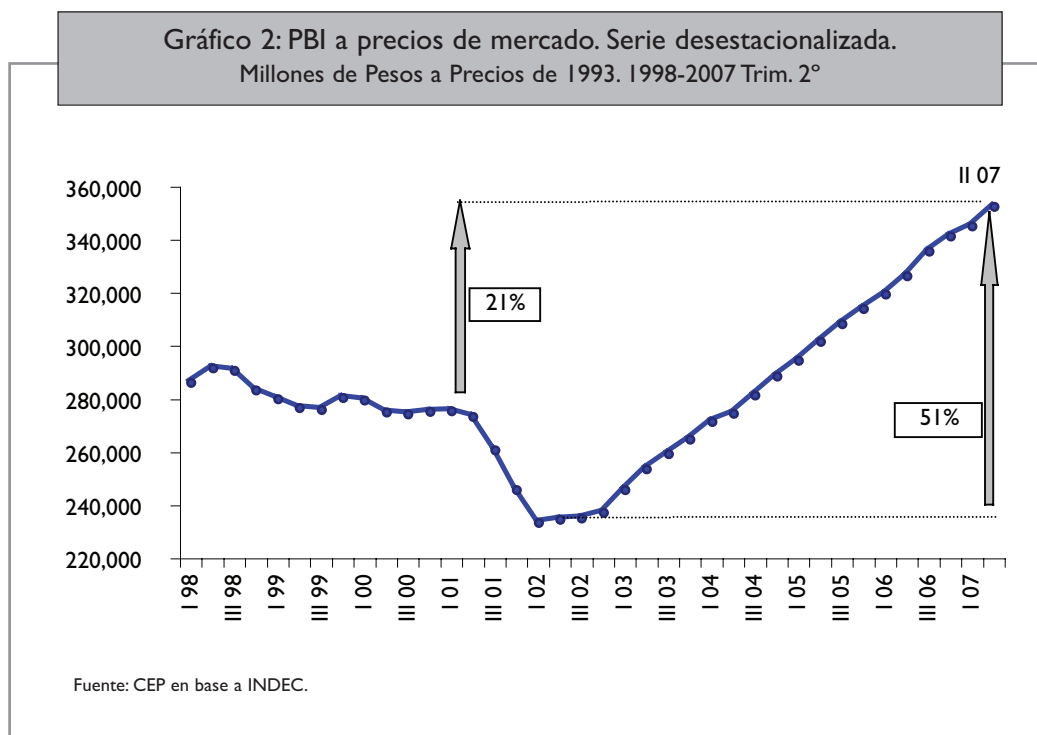
Desempeño Productivo

1.- Un lustro de gran avance

Los años 2003-2007 constituyen un período de fuerte avance de la economía argentina. En efecto, en los cuatro primeros años de dicha etapa se observan, de manera ininterrumpida, tasas de crecimiento promedio del orden del 9%, uno de los promedios más elevados históricamente (gráfico 1). El desempeño de la primera mitad del 2007 ya estaría indicando que hacia el final del año se asistirá a un lustro de avance significativo y continuo.



En efecto, el crecimiento continúa verificándose en el 2007: el PBI del segundo trimestre de 2007 (a precios de 1993, con estacionalidad) se sitúa en un nivel de 367.774 millones de pesos, alcanzando un 8,7% de variación interanual. De esta forma, entre el “piso” del primer trimestre de 2002 y el segundo trimestre de 2007, el incremento acumulado de la actividad agregada alcanza el 51% -serie desestacionalizada- (gráfico 2). Con respecto al máximo previo al ciclo recesivo -segundo trimestre de 1998-, el PBI lleva acumulado un aumento del 21%, lo que da una pauta de la magnitud del avance de la economía.



Se estima que la tendencia de fuerte crecimiento continúe durante la segunda parte del año. El estimador mensual de la actividad económica (EMAE) del mes de septiembre de 2007 estaría confirmando un incremento de la producción agregada del 9% interanual. Así, se espera un muy buen desempeño de todo el 2007, que dejaría un arrastre estadístico aproximado de 2,6% para el año próximo¹.

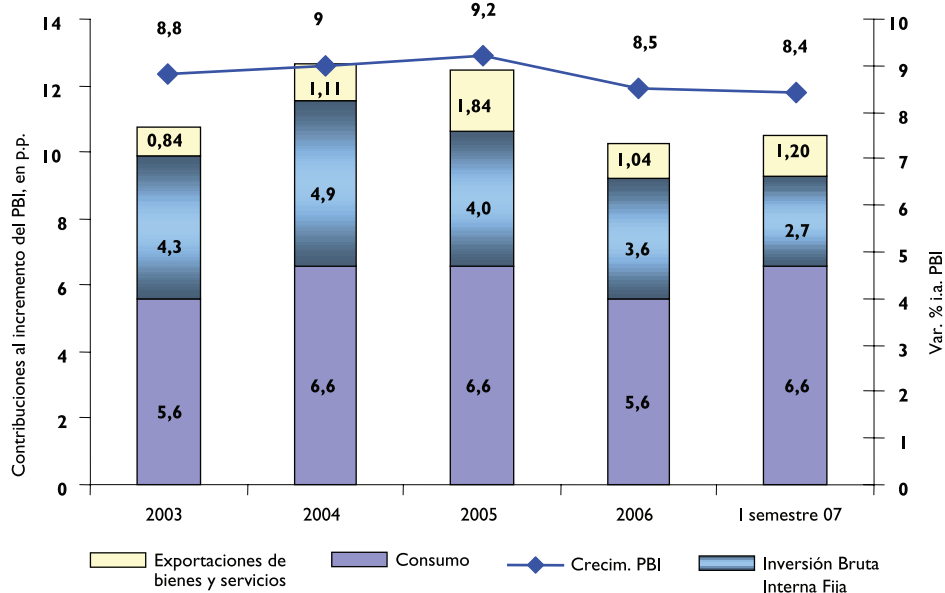
Por el lado de la demanda global, la absorción interna ha sido el componente de mayor empuje de la actividad. En el segundo trimestre de 2007, el consumo total (privado y público), por un lado, registró un incremento interanual del 8,4% y la inversión bruta interna fija, por el otro, observó una mejora del 13,1%.

A lo largo del período 2003-2006, el consumo total y la inversión registraron las mayores contribuciones. En particular, el consumo total ha aportado 6,2 p.p. participando con el 70% del incremento del PBI para el promedio 2003 –2007 sem. I (gráfico 3). Este comportamiento se explica por las significativas mejoras en los niveles de empleo, los continuos aumentos salariales y la expansión del crédito a particulares², que, en su conjunto, impulsaron el mayor gasto.

¹ El arrastre estadístico se encuentra calculado en base al comportamiento observado del PBI al segundo trimestre de 2007 y del EMAE del mes de septiembre del corriente año.

² Según datos del BCRA, la proporción en el total de los préstamos pasó de ser 16% en el tercer trimestre de 2003 a más de 28% en el segundo trimestre de 2007 (78% superior).

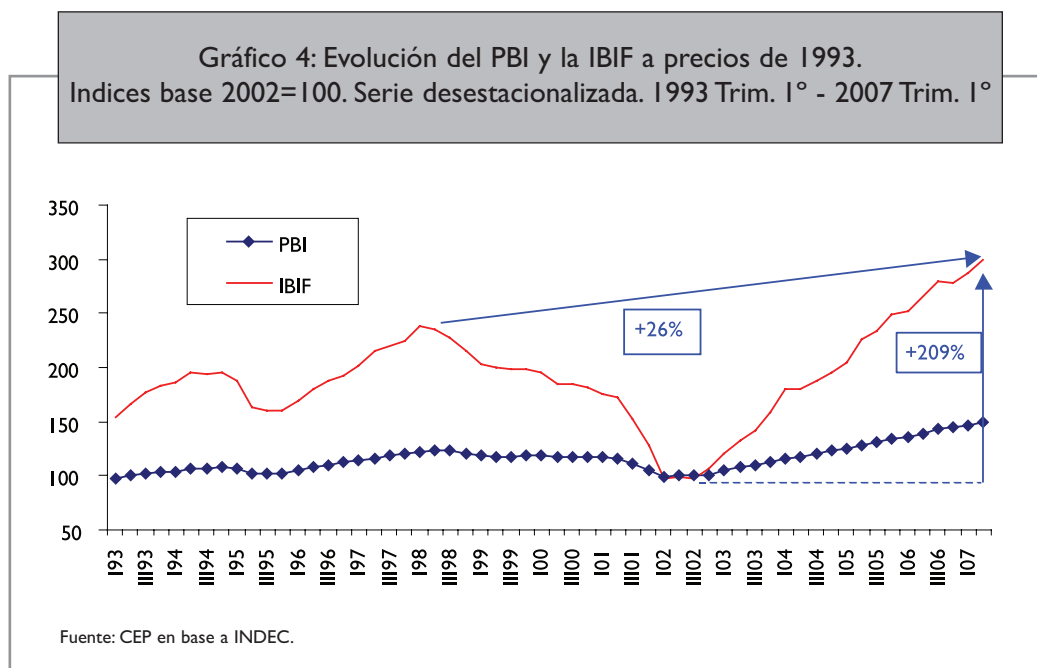
Gráfico 3: Contribuciones de los componentes de la Demanda Global al crecimiento del PBI (en p.p). 2003-2007 Sem. I



Nota: La suma de las contribuciones del consumo total, IBIF y exportaciones menos el aporte de las importaciones debe ser igual a la tasa de var. % a/a. del PBI. Las diferencias observadas se explican por la variación de existencias y las discrepancias estadísticas.

Fuente: CEP en base a INDEC.

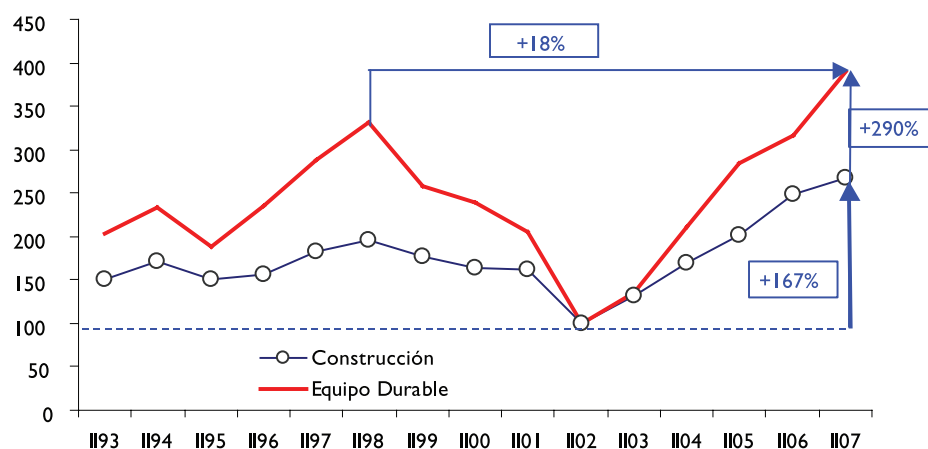
Por su parte, la Inversión Bruta Interna Fija –la otra variable de la absorción interna- es el segundo componente de impulso del producto. En promedio, entre 2003 y el primer semestre de 2007, su contribución asciende a casi 4 p.p., y explica el 44% de la mejora del nivel de actividad en todo el período. Al observar la evolución trimestral de la IBIF –en términos desestacionalizados-, en el tercer trimestre de 2003 la inversión comienza a expandirse más rápido que la actividad agregada, manteniéndose de esta forma hasta el presente y acumulando un aumento del 209% desde el “piso” del primer trimestre de 2002 (gráfico 4). Esto implica que el crecimiento de la actividad se encuentra sustentado por un aumento significativo de la capacidad productiva.



Cabe remarcar que, en el segundo trimestre de 2007, el nivel de la inversión fue un 26% superior al máximo registrado en la década del '90 (gráfico 4). Asimismo, un indicador del actual dinamismo de las inversiones está dado por la evolución de los préstamos de las entidades financieras al sector privado que, según datos del BCRA, se incrementaron un 180% entre comienzos de 2003 y septiembre de 2007.

Analizando los componentes de la inversión, en el segundo trimestre de 2007, se observa gran dinamismo tanto de la construcción como del gasto en equipo durable de producción (gráfico 5). En particular, éste último lidera la expansión de la inversión bruta interna fija (IBIF), mostrando un incremento desde el "piso" (segundo trimestre de 2002) de 290%. Ello ha determinado que actualmente la inversión en capital reproductivo se ubique un 18% por arriba del nivel de 1998. Los fuertes incrementos en el aprovisionamiento de equipo productivo se deben a la deficiencia en su stock heredada de la década anterior y a las necesidades del aparato productivo de ampliar y mejorar las capacidades de producción para poder enfrentar la creciente demanda en este período de expansión.

Gráfico 5: Evolución de los componentes de la IBIF a precios de 1993.
Índices base II Trim. 2002=100. Serie con estacionalidad.
Trim. 2º, período 1993-2007



Fuente: CEP en base a INDEC.

Otra característica que indica el dinamismo del proceso inversor reciente está dado por la evolución de las importaciones, ya que los componentes más dinámicos han sido los bienes de capital, piezas y accesorios y bienes intermedios (insumos).

En relación a las compras externas totales, cabe destacar que si bien éstas han cobrado dinamismo se sigue manteniendo un fuerte superávit comercial. En efecto, se observa, por un lado, un crecimiento significativo de las exportaciones y, por el otro, una demanda global que ha sido satisfecha por una proporción mayor de bienes producidos internamente. Ello se expresa en un ratio promedio de importaciones totales/PIB (denominado *coeficiente de importaciones*) -medido a precios constantes- que se ha reducido desde el 13% en 1996-1999 a 10,4% en 2003-2006.

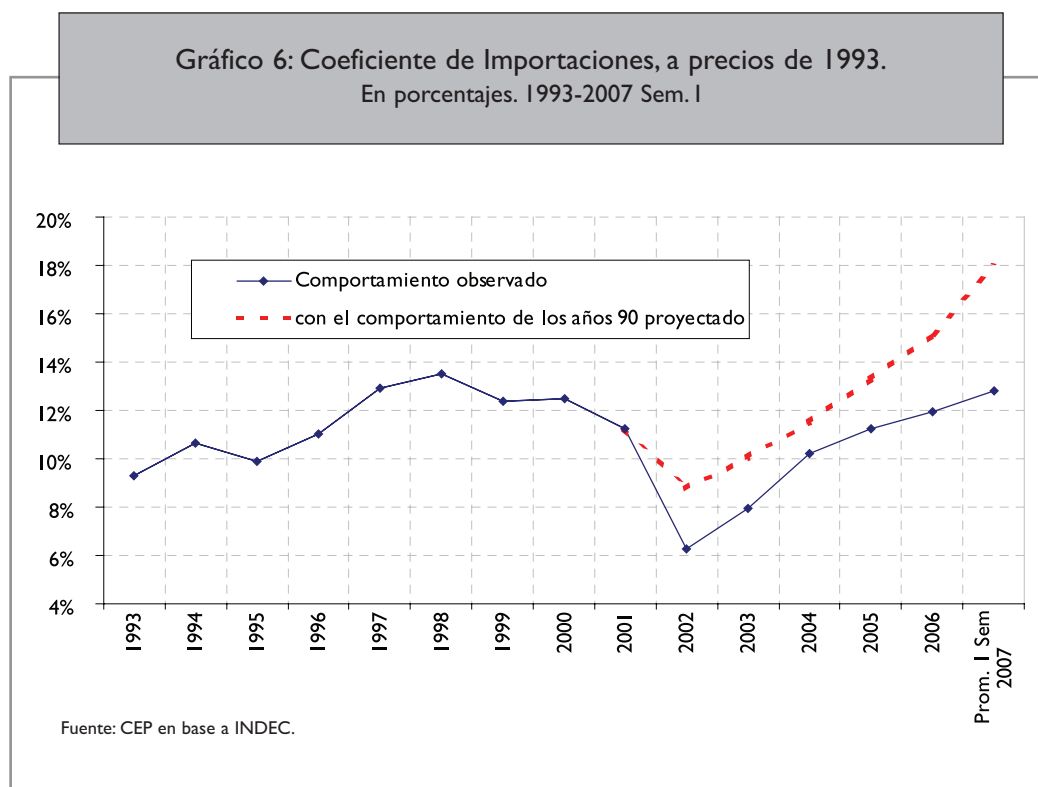
Una manera de indagar acerca del alcance del cambio macroeconómico sobre las compras de bienes y servicios al resto del mundo es calcular el coeficiente de importaciones a partir de la devaluación del peso, suponiendo que la relación entre el ritmo de crecimiento del producto y de las compras externas se hubiera mantenido constante en los valores promedio de la década anterior³. La idea es de obtener un coeficiente de importaciones proyectando el comportamiento de los '90. Así, a partir de 2002, se utiliza la elasticidad importaciones / producto⁴ promedio del período 1994-2001 que ascendió a 2,8 p.p. -es decir que por cada punto porcentual de incremento del producto le correspondían aumentos de las importaciones 2,8 veces esa suba-. De esta forma, se proyectaron las importaciones, para el período 2002-2007 Sem. 1, en base al comportamiento de que las caracterizó en la etapa anterior y teniendo en cuenta las tasas de aumento del producto desde el 2002, y considerando que ésta es la única variable explicativa de las compras externas.

3 Tal como surge de la metodología utilizada en la Lectura nro. 26: "La Sustitución de las Importaciones" de Mario Damill (<http://www.itf.org.ar>).

4 Nota Metodológica: En términos formales la elasticidad Importaciones-Producto es:

$(\partial M / \partial P) * P / M$, siendo M = importaciones y P = PBI, que sólo es asimilable a $Var.\%M / Var.\%P$ cuando suponemos $M = P (F)$, es decir la función de importaciones sólo depende del nivel de producción.

Se obtuvo entonces, un coeficiente de importaciones proyectado que resulta muy superior al observado efectivamente (gráfico 6), que se encuentra actualmente en el orden del 12%-13%, mientras que hubiera alcanzado el 18% teniendo en cuenta el comportamiento de las compras externas característico de la década anterior. Este “ahorro” de importaciones ha sido, entonces, sustituido por producción local.



Ello implica que, en el actual ciclo productivo, al impulso de la demanda externa e interna, se agrega una mayor oferta de producción nacional intensificado por el proceso sustitutivo de importaciones. Dicho proceso pudo verificarse a partir de la variación en los precios relativos fundamentales, tanto de los factores productivos como de los bienes y servicios transables. Asimismo, fue posible competir con la oferta importada gracias a la disponibilidad de capacidad de producción ociosa, al intenso proceso de inversiones y a la existencia de una adecuada tecnología en una parte importante de la estructura productiva local.

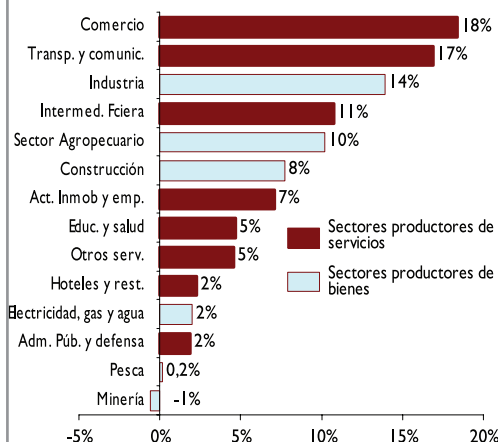
Por el lado de la oferta, en el primer semestre de 2007, continuó profundizándose la integración sectorial del crecimiento de la economía, con una evolución más equitativa entre los productores de bienes y los proveedores de servicios (cuadro 1). En este período se destacan la solidez del comercio, el dinamismo de las ramas de transporte y comunicaciones y de intermediación financiera, con las mayores contribuciones al avance total de los servicios (gráfico 7). Dentro de las actividades productoras de bienes, la industria, el sector agropecuario y la construcción fueron las ramas que presentaron los mayores aportes al crecimiento de este bloque.

Cuadro 1: Performance sectorial del PBI. 1° Sem 2007 vs. 1° Sem 2006. Variaciones porcentuales

Sectores productores de bienes	7.7%
Sector Agropecuario	12%
Construcción	10%
Pesca	7%
Industria	7%
Electricidad, gas y agua	5%
Minería	-3%
Sectores productores de servicios	8.5%
Intermed. Fciera	19%
Transp. y comunic.	13%
Comercio	11%
Hoteles y rest.	7%
Otros serv.	6%
Educ. y salud	5%
Act. Inmob. y emp.	4%
Adm. Púb. y defensa	3%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Gráfico 7: Contribuciones al crecimiento del PBI. 1° Sem 2006- 1° Sem 2007. En participación sobre el avance total

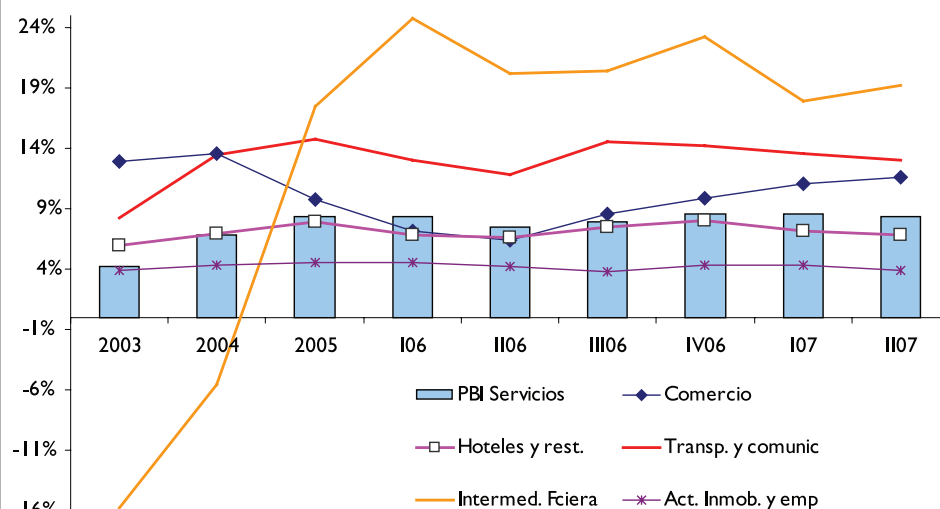


Fuente: CEP en base a INDEC.

2. Evolución reciente de los principales sectores productores de servicios

Durante el 1º semestre de 2007, el sector de servicios creció 8,5%, manteniendo un ritmo de aumento similar al promedio de los últimos dos años. En el primer y segundo trimestre del año, la actividad en el sector de servicios ha mantenido el ritmo de crecimiento registrado durante el 2006 y 2005 -8,1% a/a y 8,4% a/a respectivamente-, el cual ya había sido muy superior al observado durante el 2004 y 2003 (gráfico 8).

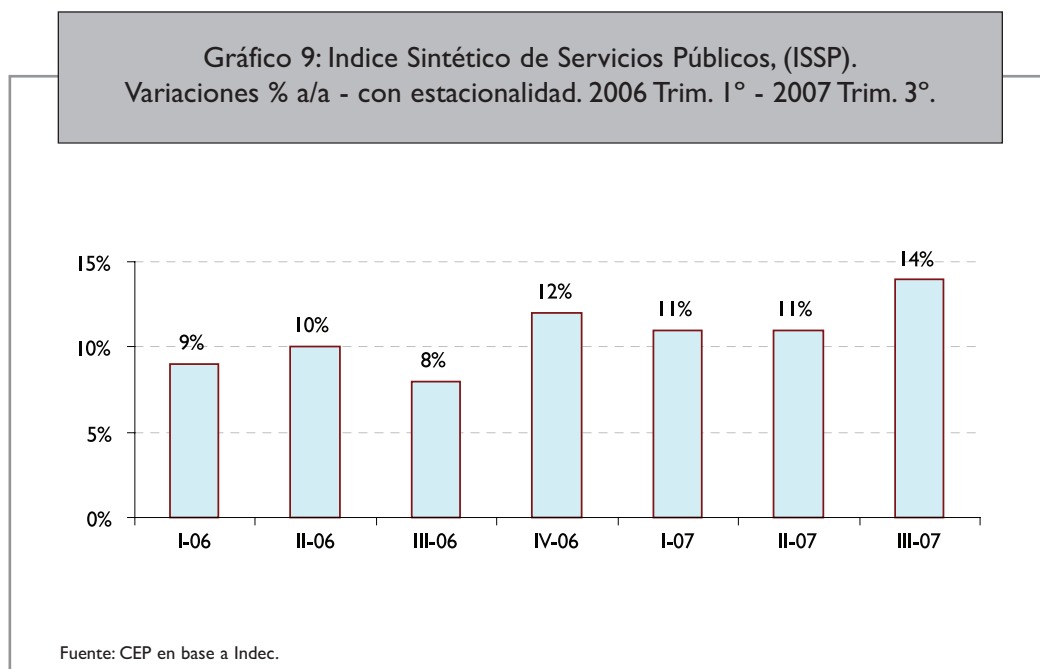
Gráfico 8: PBI Servicios. Variaciones % interanuales. 2003-2007 Trim 2°.



Fuente: CEP en base a Indec.

El aumento del segundo trimestre de 2007 (8,4% interanual) estuvo liderado por la intermediación financiera (19% a/a), y por las ramas de transporte y comunicaciones (13% a/a) y el comercio (11% a/a), impulsadas por el mayor nivel de actividad de varios sectores productivos que “traccionaron” la demanda de este tipo de servicios.

Otro indicador relevante que reafirma este comportamiento para el 2º trimestre de este año es el Indicador Sintético de Servicios Públicos (ISSP), que en el creció a un ritmo interanual del 11%, a partir del impulso de los sectores de telefonía (23%), transporte de pasajeros (11%), peajes (9%) y electricidad, gas y agua (5%) (gráfico 9 y cuadro 2).



El buen desempeño del sector también se observó en la evolución del comercio. Los datos del INDEC dan cuenta de significativos crecimientos interanuales de las ventas en centros de compra y en supermercados, con incrementos en el 2º trimestre del año del 18% y 14%, respectivamente (gráfico 9 y cuadro 2).

Finalmente, el crecimiento de estos indicadores durante el 3º trimestre (ISSP: 14%, ventas en centro de compra: 22% y ventas en supermercados: 17%) adelanta una favorable evolución del bloque de servicios para la 2ª mitad del año. Más aún, el desempeño de estos guarismos durante los primeros nueve meses de 2007 en relación al año anterior muestra una aceleración en prácticamente todos los trimestres (cuadro 2).

Cuadro 2: Performance reciente de indicadores de coyuntura mensuales del sector Servicios. 2006 Trim. 1° - 2007 Trim. 3°

Indicadores	I-06	II-06	III-06	IV-06	I-07	II-07	III-07	Año 2007 vs. Año 2006
Servicios Públicos, ISSP (var a/a)	9%	10%	8%	12%	11%	11%	14%	↑
Electricidad, Gas y Agua (var. a/a)	4%	5%	5%	9%	6%	5%	7%	↑
Transporte de Pasajeros (var a/a)	5%	0%	2%	4%	10%	11%	9%	↑
Transporte de cargas (var. a/a)	-2%	2%	8%	5%	4%	0%	11%	↑
Peajes (var. a/a)	8%	9%	9%	3%	1%	9%	8%	=
Telefonía (var. a/a)	23%	25%	20%	27%	22%	23%	29%	↑
Ventas en Centros de Compra (var. a/a)	14%	13%	9%	9%	13%	18%	22%	↑
Ventas en Supermercados (var. a/a)	5%	8%	12%	11%	16%	14%	17%	↑

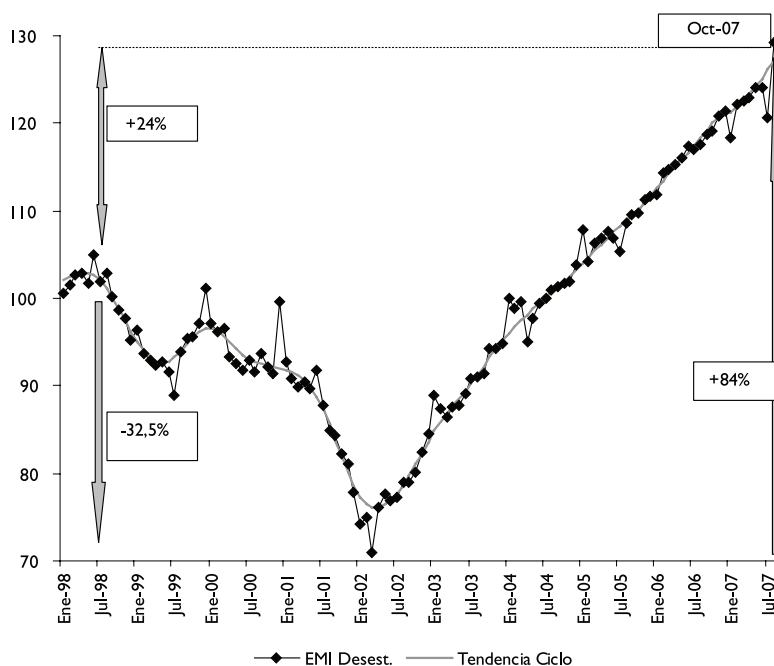
Fuente: CEP en base a Indec.

3.- Evolución reciente del sector industrial

Análisis Nivel General

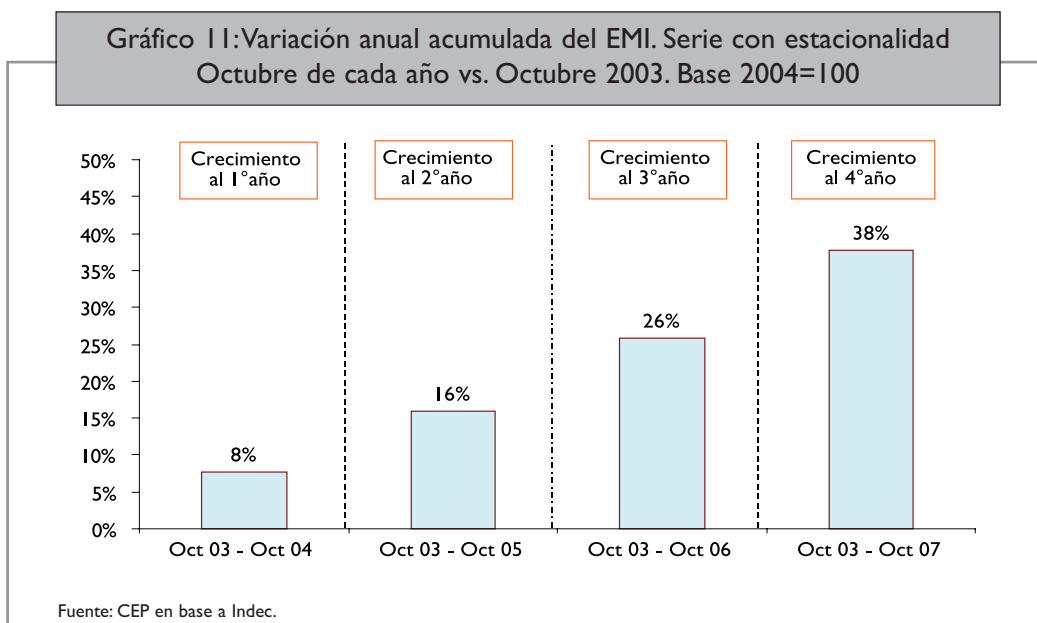
Con un ritmo de expansión promedio del 7% anual durante los primeros diez meses de 2007, y alcanzando un nuevo récord de actividad, el sector manufacturero acumula un aumento del 84% -en términos desestacionalizados- entre el “piso” de marzo de 2002 y octubre de 2007. De esta forma, el desarrollo industrial continúa consolidándose (gráfico 10).

Gráfico 10: Estimador Mensual Industrial (EMI)
Serie Desestacionalizada y Tendencia Ciclo. Base 2004=100. Enero 98- Octubre 07

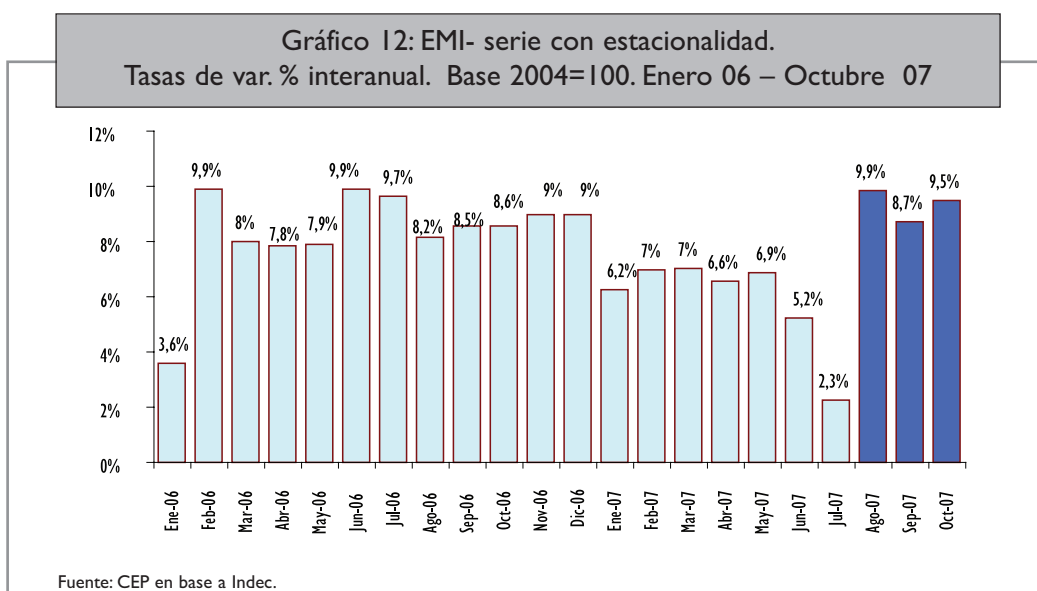


Fuente: CEP en base a Indec.

Favorecida por su mayor capacidad competitiva y por la solidez de la demanda interna y externa, la industria nacional avanzó sostenidamente en los últimos 4 años (gráfico 11) a un ritmo promedio del 8%, entre puntas, para el período octubre 2003 – octubre 2007.



Particularmente, en los meses de agosto, septiembre y octubre, se registra una aceleración del crecimiento industrial, ya que evidenciaron tasas de variación interanual de 9,9%, 8,7% y 9,5% respectivamente, frente a tasas de aumento interanual del año anterior de 8,2%, 8,5% y 8,6% correspondientemente para esos meses (gráfico 12). Así, los datos disponibles hasta el momento garantizan para la actividad industrial un “piso” del orden del 7,1% para todo el 2007⁵.



⁵ Este valor se obtiene tomando la hipótesis de mínima, que la actividad manufacturera se mantuviera estable en los niveles de octubre hasta fin de año.

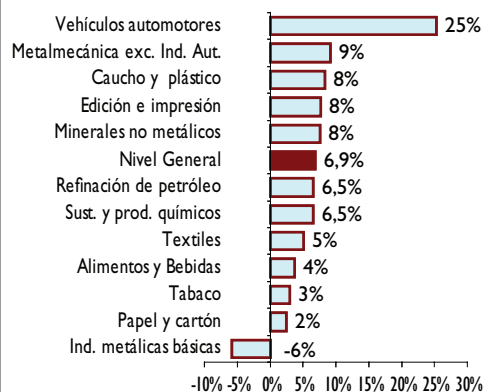
Luego de casi cinco años de crecimiento sostenido, diversas ramas del sector manufacturero continúan colocando sus productos en reemplazo de los importados, manteniendo la porción de mercado ganada en la etapa posterior a la devaluación del peso.

Análisis por Bloque Sectorial

Analizando el desempeño de las diversas ramas manufactureras, se observa que la difusión del crecimiento continúa, destacándose el dinamismo de cinco ramas con tasas de incremento acumuladas en el período enero-octubre, por arriba del promedio de toda la industria: el sector automotriz -que sigue liderando la mejora de todo el sector-, las ramas metalmecánicas (excluida ind. Automotriz), las industrias de caucho y plástico, de edición e impresión, y minerales no metálicos (gráfico 13).

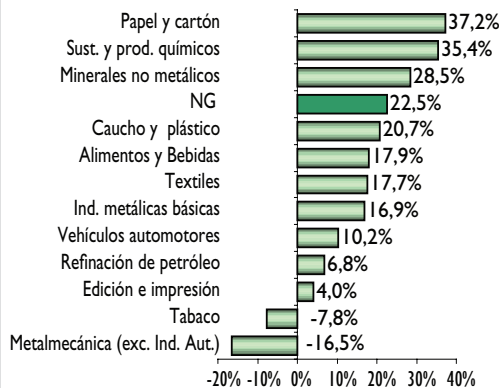
Cabe señalar que en este período de 10 meses un único bloque evidenció una corrección a la baja -el sector de metales básicos-. Ello ha sido consecuencia de las paradas técnicas de algunas líneas productivas, para permitir los trabajos vinculados al aumento de la capacidad instalada que se realiza en etapas. Debe mencionarse que la producción total del año 2006 de acero crudo constituyó un récord para la siderurgia argentina. A partir del mes de agosto, el sector retomó su crecimiento y se espera que su actividad aumente a medida que las nuevas líneas de producción comiencen a entrar en funcionamiento.

Gráfico 13: Bloques del EMI. Variación % acumulado. Base 2004=100. Enero-Octubre 2007 vs. Enero-Octubre 2006



Fuente: CEP en base a INDEC.

Gráfico 14: EMI. Acumulado 10 primeros meses de c/año (2007 vs. pico anterior a 2002). Base 2004=100. Serie con estacionalidad



Fuente: CEP en base a INDEC.

De esta forma, en el acumulado de los 10 primeros meses, 10 bloques de los 12 que componen el EMI se ubican por encima de su pico pre-recesivo (gráfico 14). La industria agregada alcanza actualmente un nivel de producción 22,5% mayor al máximo de la década pasada, observándose tres bloques con niveles récords superiores al nivel general. Así, las industrias de papel y cartón, sustancias y productos químicos y el sector de minerales no metálicos alcanzaron en los primeros 10 meses de 2007 niveles de actividad superiores a su pico previo, de 37,2%, 35,4% y 28,5% respectivamente.

En particular, el sector de papel y cartón se reestructuró luego del estancamiento y posterior caída de fines de la Convertibilidad con cambios en el régimen de propiedad de varias firmas y nuevas inversiones. El cambio de precios relativos generado por la devaluación le devolvió dinamismo a la industria que, orientándose hacia el sector transable de la rama del papel, comenzó a crecer a mayor ritmo. Esto le permitió ser una de las ramas que logró una mayor ampliación de la capacidad instalada en estos años.

La actividad de productos químicos ha evidenciado un muy buen desempeño desde el 2003. Sin bien todos los rubros de este bloque registraron crecimiento, se destacaron los sectores de cosméticos y productos personales que por ser bienes con alta elasticidad ingreso, los incrementos del consumo tuvieron fuerte impacto. También se observó una buena performance en el rubro de farmacéuticos, dinamizado tanto por la demanda interna como externa. Por otra parte, los aumentos en las áreas sembradas que se verifica desde el 2003 y una mayor tendencia a la utilización de fertilizantes por parte de los productores agropecuarios, impulsó la actividad de la industria de agroquímicos.

Por su parte, impulsado por el auge de la actividad de la construcción observada desde el 2003, la producción de minerales no metálicos creció de manera significativa desde ese año. En efecto, a partir de 2003, el sector se expandió a una tasa anual promedio de 16,1%, alcanzándose de esta forma un nivel de producción récord.

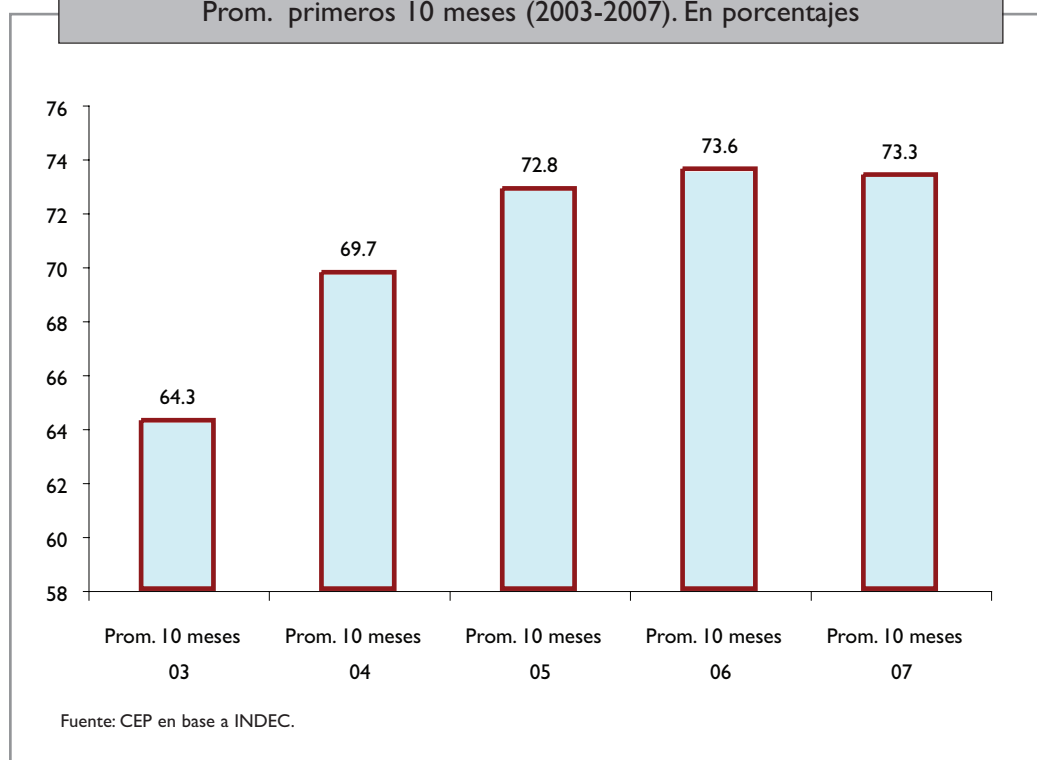
Cabe señalar que, del resto de los bloques con niveles récord de producción en el acumulado de los diez primeros meses de este año, cinco registran niveles superiores en más del 10% en relación a sus máximos previos, siendo éstos los sectores de caucho y plástico (22,5%), alimentos y bebidas (17,9%), textiles (17,7%), industrias metálicas básicas (16,9%) y vehículos automotores (10,2%).

Por otro lado, las industrias del tabaco y la metalmecánica -excluida la industria automotriz- son las únicas actividades que aún no superan los registros alcanzados en la década del '90. En el primer caso, las diversas campañas anti-tabaco implementadas desde hace varios años ha desestimulado la demanda; no obstante el mes de octubre muestra una gran mejora respecto a septiembre. Por su parte, si bien la industria metalmecánica se sitúa 16,5% por debajo del máximo promedio pre-recesivo, su actual dinamismo estaría indicando que podría superarlo en el mediano plazo (gráfico 14).

Análisis de la capacidad instalada en la industria

Por último, analizando el uso de la capacidad instalada (UCI) en la industria, se observa que en octubre el nivel general alcanzó el 77,3%, registrando una baja con relación al mes previo. De esta forma, el indicador se ha mantenido en niveles estables durante los últimos 3 años (gráfico 15).

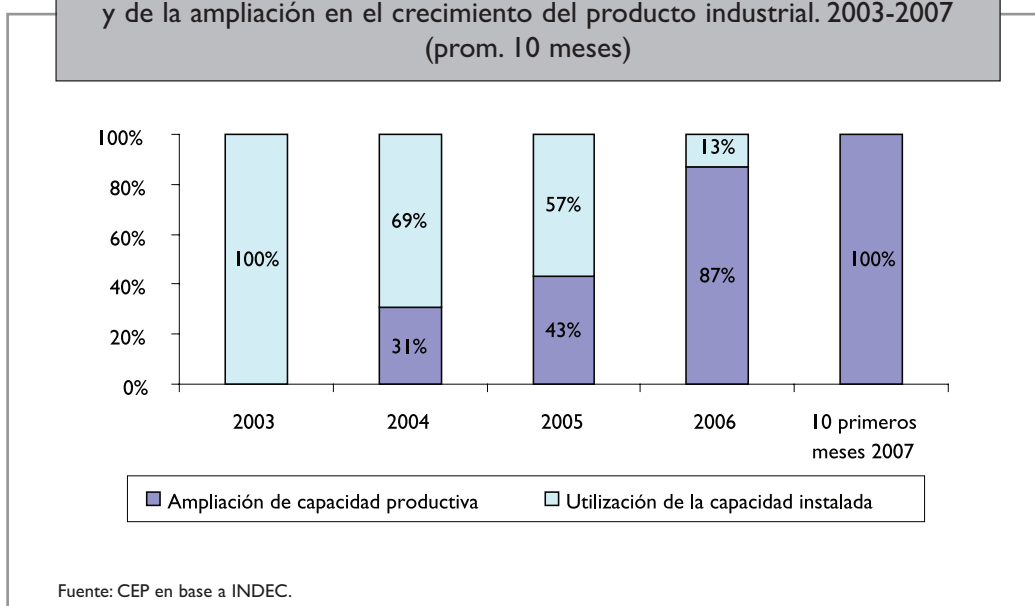
Gráfico 15: Uso de Capacidad Instalada en la Industria.
Prom. primeros 10 meses (2003-2007). En porcentajes



A partir de la evolución de la producción y de la utilización de la capacidad instalada es posible estimar la ampliación de la capacidad productiva de la industria de manera implícita, es decir, medido a partir de la diferencia entre el ritmo de crecimiento del EMI y la dinámica del uso de la capacidad instalada (UCI). En efecto, en un ámbito de fuerte aumento de la actividad, cuando el uso de la capacidad productiva se mantiene estable o con variaciones pequeñas, es posible advertir que dicho desempeño productivo es posible gracias a la realización de inversiones que permiten ampliar las posibilidades de producción y evitar así la existencia de cuellos de botella⁶.

⁶ Dicha estimación supone rendimientos constantes a escala de los factores productivos.

Gráfico 16: Participación de la utilización de la capacidad instalada y de la ampliación en el crecimiento del producto industrial. 2003-2007 (prom. 10 meses)



Particularmente, analizando los componentes que impulsan la oferta productiva industrial⁷, se pueden observar modificaciones en los últimos tiempos (gráfico 16). En el 2003, el bajo nivel de utilización de la capacidad instalada post-crisis posibilitó responder rápidamente al intenso aumento de la demanda, incrementando la producción de bienes sin necesidad de realizar inversiones.

No obstante, el crecimiento de la oferta basado únicamente en la utilización de los recursos ociosos tuvo un límite. A partir del 2004 el incremento de la oferta comenzó a estar apoyado por la inversión, acompañado por aumentos en la productividad laboral que posibilitó, en conjunto, continuar incrementando la producción industrial. Actualmente, el crecimiento manufacturero se encuentra totalmente apoyado en la maduración de inversiones pasadas (gráfico 16), que han redundado en un incremento de la frontera de posibilidades de producción.

A nivel sectorial, se aprecia que algunos de los bloques que actualmente presentan un grado de utilización superior al promedio de la industria (refinación de petróleo, ind. metálicas básicas, textiles y papel y cartón), muestran un incremento de la producción superior al de la UCI. Ello se refleja en el diferencial de las variaciones porcentuales del EMI y de la UCI (cuadro 3), lo que evidencia la ampliación de sus posibilidades de producción - que va desde 1,2% a 3,7% para el promedio de los diez primeros meses del 2007 en esas ramas-. Asimismo, en base a los anuncios de inversión relevados en la Base de Inversiones del CEP, éstos bloques registran importantes inversiones en el 2006, como también, evidencian (al 31 de octubre de 2007) montos similares al total de anuncios consignados en todo el 2006 (cuadro 3).

⁷ Los componentes del incremento del producto industrial se calculó a partir de la siguiente fórmula:

$$UCI \text{ (Uso de Capacidad Instalada)} = EMI \text{ (Estimador Mensual Industrial)} / CI \text{ (Capacidad Instalada)}, \text{ en donde}$$

$$\text{var. \% CI} = \text{var. \% EMI} - \text{var. \% UCI}, \text{ siendo la var. \% CI, ampliación de capacidad instalada implícita (variable proxy de la inversión sectorial). Así, se obtiene: var. \% EMI} = \text{var. \% CI (I)} + \text{var. \% UCI. De esta forma, la participación de cada componente en la variación del EMI es la siguiente: var. \% CI (I)} / \text{var. \% EMI} + \text{var. \% UCI} / \text{var. \% EMI}.$$

Por otra parte, los sectores con niveles uso de capacidad productiva menores al promedio de toda la industria también muestran incrementos de capacidad implícita (cuadro 3). Se destacan -por el peso que poseen en el total del producto manufacturero- las ramas de alimentos y bebidas, de productos químicos, vehículos automotores y metalmecánica (excl. Industria automotriz)⁸ en donde, por un lado, las estimaciones de la ampliación de la capacidad productiva reflejan incrementos importantes y, a su vez, el relevamiento de la Base de Inversiones CEP registra anuncios de inversión por montos significativos, tanto en todo el 2006 como en los primeros diez meses de 2007. De esta forma, estas evidencias reafirman la hipótesis de las buenas posibilidades de producción que posee el sector industrial, tanto en lo que va del 2007 como en el mediano plazo.

Cuadro 3: Uso de capacidad instalada, ampliación de capacidad, anuncios de inversión en formación de capital, por bloque manufacturero. 2006 y 10 primeros meses 2007

Bloques EMI	Porcentaje de Uso de capacidad instalada en octubre 2007	Ampliación capacidad instalada (diferencial var. % EMI y UCI). Periodo 10 meses 2007 vs. 10 meses	Anuncios de inversión 2006 (en millones de us\$)	Anuncios de Inversión ene-oct 2007 (1) (en millones de us\$)
Ind. metálicas básicas	95%	1.2%	727	654
Refinación de petróleo	93%	2.4%	571	415
Textiles	83%	3.7%	106	67
Papel y cartón	81%	1.2%	74	64
Nivel gral. INDUSTRIA	77%	7.2%	3,456	2,948
Sust. y prod. químicos	77%	10.5%	575	323
Edición e impresión	77%	5.7%	6	0.5
Alimentos y Bebidas	77%	3.1%	799	698
Tabaco	73%	-0.3%	3	-
Caucho y plástico	73%	3.0%	95	73
Minerales no metálicos	70%	3.2%	114	121
Vehículos automotores	64%	23.0%	289	442
Metalmecánica (exc. Ind. Aut.)	63%	8.5%	99	91

(1) Se incluyen tanto los proyectos de años anteriores a materializarse en el 2007, como los anuncios realizados hasta el 31 de octubre de este año. Datos provisorios.

Fuente: INDEC y Base de Inversiones CEP.

4.- Síntesis y Perspectivas

Promediando el quinto año de crecimiento económico, el año 2007 se caracterizó por un avance difundido entre los sectores productores de bienes y servicios. En este marco, cabe resaltar que a la mayor demanda global se ha respondido con una mayor proporción de oferta de bienes de origen nacional, proceso que aún hoy continúa y que afianza la calidad del desempeño económico actual.

En efecto, luego de casi cinco años de crecimiento ininterrumpido a tasas del orden del 9% anual, el nuevo escenario macroeconómico se consolida, brindando las bases para una mayor integración del aparato productivo local y para la generación de mayor valor agregado nacional.

En ese ámbito, continúa la dinámica del sector productor de bienes, particularmente la industria, que opera como “tracción” del crecimiento hacia el resto de las actividades

⁸ Las ponderaciones de estos bloques en el Estimador Mensual Industrial (EMI) son de 20,5%, 16,3%, 14,3 % y 7,3% respectivamente.

económicas. De esta forma, las perspectivas hacia el futuro para el sector cobran mayor importancia. Un dato relevante sobre las perspectivas de corto plazo por parte de actores importantes del sector manufacturero, lo brinda la 8^º Encuesta Cualitativa a Grandes Empresas Industriales realizada por el CEP en el mes de octubre⁹. Del análisis de los resultados preliminares surge que del total de las empresas encuestadas, más del 82% prevén incrementos en sus niveles de producción para el año entrante. Ello, junto con el panorama descrito del desempeño del sector, refuerza las perspectivas de un futuro alentador, tanto del sector manufacturero como de la economía en su conjunto.

⁹ Los resultados de dicha Encuesta se publicarán en el mes de diciembre de 2007.

Desempeño Comercial Externo

1. El sector externo al final de 2007

En los primeros nueve meses de 2007, las exportaciones totales sumaron 39.304 millones de dólares (gráfico 1). Este aumento del 16%, con respecto a igual período de 2006, se vio impulsado, fundamentalmente, por los productos primarios, que crecieron un 40% y, además, por las MOA (20%) y las MOI (14%). Por su lado, las importaciones totales registraron 32.114 millones en el período, frente a 24.904 millones de enero-septiembre del año anterior. Como resultado de la evolución de las ventas y las compras externas, el saldo comercial totalizó 7.190 millones de dólares.



De esta forma, se cierra el quinto año consecutivo de expansión exportadora, que estuvo motorizada por el crecimiento de la producción manufacturera, los resultados de la campaña agrícola 2006/2007 y condiciones muy favorables de los precios internacionales, expresados en niveles récord de los términos del intercambio de las últimas dos décadas. Estos diversos factores se proyectan hacia 2008 y permiten prever un nuevo crecimiento de las ventas al exterior, en el contexto de una expansión del comercio internacional apoyada en las economías asiáticas y latinoamericanas. Por lo demás, el actual ciclo exportador continúa teniendo lugar en forma simultánea al fuerte aumento de la demanda interna de inversión y de consumo, y del empleo.

2. Las exportaciones en enero-septiembre de 2007

2.1. Las exportaciones de MOI

En 2007, las MOI mantuvieron un alto ritmo de crecimiento en volúmenes y en precios. En enero-septiembre, registraron un valor de 12.132 millones de dólares, frente a 10.659 millones de igual período de 2006 (cuadro 1). La tasa de variación interanual, del 14%, fue impulsada por alzas del 10% en las cantidades y del 4% en las cotizaciones. En este

período, los mayores avances en las exportaciones se originaron en las ramas mecánicas, con una suba del 32% en material de transporte y del 26% en máquinas y aparatos. Esta evolución evidencia que continúa operándose una mejora en el contenido tecnológico de las exportaciones industriales que se expresó, entre 2003 y 2007, en una suba de la participación de los bienes de tecnología media-alta. A su vez, los aumentos obtenidos por los diversos rubros MOI en el mercado mundial estuvieron sostenidos por la expansión en la capacidad instalada de las distintas ramas.

Cuadro I: Exportaciones de MOI (Enero-Septiembre 2006 y 2007)
Valores en millones de dólares, variación y participación en porcentajes

Descripción	Enero-Setiembre		Var. % 07/06	Part. % 2007
	2006	2007		
Material de transporte terrestre	2.796	3.704	32%	31%
Metales comunes y sus manuf.	1828	2.073	13%	17%
Productos químicos	1900	2.031	7%	17%
Máquinas y aparatos, material elect.	1104	1.393	26%	11%
Materias plásticas y sus manuf.	902	872	-3%	7%
Papel y cartón	418	465	11%	4%
Piedras y metales preciosos	351	377	7%	3%
Caucho y sus manufacturas	232	250	8%	2%
Textiles y confecciones	222	236	6%	2%
Barcos y aviones	325	149	-54%	1%
Manuf. de piedra, yeso, vidrio	124	121	-2%	1%
Manuf. de cuero, marroquinería	86	97	13%	1%
Calzado	25	26	4%	0%
Resto MOI	346	339	-2%	3%
Total de MOI	10.659	12.132	14%	100%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Las exportaciones de material de transporte sumaron u\$s 3.704 millones, distribuidas en automóviles (u\$s 1.444 millones en enero-septiembre), vehículos de carga (u\$s 1.186 millones) y autopartes (u\$s 855 millones). Los tractores pasaron de 43 a 70 millones de dólares, con una tasa de variación del 64%. En 2007, el comportamiento de las ventas automotrices guardó correspondencia con el protagonismo que tuvo la producción interna, que cerró el año con 520.000 unidades fabricadas y con la perspectiva de la puesta en funcionamiento de una nueva terminal de vehículos en 2008.

Brasil continúa recuperando participación en estas exportaciones. En enero-septiembre, los envíos de vehículos y autopartes (2.058 millones de dólares) a ese país subieron un 53% y representaron el 56% de nuestros embarques sectoriales. A su vez, las colocaciones a Venezuela, que se ha convertido en el tercer comprador de la industria automotriz (con valores muy próximos a México, el segundo importador) tuvieron un incremento del 59%.

Las máquinas y aparatos -el otro sector que integra el complejo mecánico- totalizaron 1.393 millones de dólares en enero-septiembre. En este rubro están incluidos los motores para autos y, además, un conjunto de bienes de capital.

**Cuadro 2: Exportaciones de maquinas y aparatos, material eléctrico
(Enero-Septiembre 2006 y 2007)**

Valores en millones de dólares, variación y participación en porcentajes

Descripción	Enero-Setiembre		Var. % 07/06	Part. % 2007
	2006	2007		
Motores de combustión interna (émbolo) y sus partes y piezas	203,9	218,7	7%	16%
Equipo de calefacción y refrigeración y sus partes y piezas	71,1	98,6	39%	7%
Bombas de aire o vacío, compresores	69,8	87,4	25%	6%
Bombas para líquidos	52,9	81,2	53%	6%
Máquinas y aparatos eléctricos; equipos eléctricos p/motores	71,0	76,1	7%	5%
Grifos, llaves, válvulas y accesorios análogos	64,9	72,9	12%	5%
Otras máquinas, herramientas y aparatos mecánicos	57,2	67,7	18%	5%
Maquinaria agrícola (excepto tractores) y sus partes y piezas	39,4	64,7	64%	5%
Equipo para distribución de electricidad	44,3	60,8	37%	4%
Aparatos eléctricos para empalme, corte, protección o conexión de circuitos eléctricos	37,1	49,4	33%	4%
Radioreceptores, combinados o no con aparatos grabadores o reproductores de sonido o con reloj	24,1	47,8	99%	3%
Aparatos de uso doméstico, eléctricos y no eléctricos	25,2	42,3	68%	3%
Otras máquinas y equipos especiales para determinadas industrias y sus partes y piezas	34,3	42,2	23%	3%
Resto	309	383	24%	28%
Total	1.104	1.393	26%	100%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Los aumentos experimentados por varias partidas reflejan el dinamismo que tiene este tipo de exportaciones (cuadro 2). Algunas de las tasas de variación más altas corresponden a radioreceptores (99%), aparatos de uso doméstico (68%), maquinaria agrícola (64%), bombas para líquidos (53%) y equipos de calefacción y refrigeración (39%). Las exportaciones del rubro máquinas y aparatos son colocadas, principalmente, dentro del continente. Perú y Venezuela exhibieron los mayores crecimientos interanuales, con tasas del 144% y del 81%, respectivamente.

Por su parte, en enero-septiembre de 2007, los metales comunes sumaron 2.073 millones de dólares, un 13% por encima de igual período de 2006 (cuadro 1). En esta industria, se espera un considerable crecimiento en 2008 por la entrada en funcionamiento de nueva capacidad productiva de acero y de aluminio. Ello podría determinar que, en el futuro, la rama metálica pase a registrar una expansión muy significativa en sus exportaciones netas.

Con 2.031 millones de dólares, los productos químicos contabilizaron una tasa de variación del 7%, con un incremento del 19% en medicamentos (326 millones de dólares, en enero-septiembre), que es la partida de mayor valor FOB exportado. También hubo alzas destacables en herbicidas (u\$s 199 millones, en enero-septiembre de 2007), en artículos de tocador (u\$s 133 millones), aceites esenciales (u\$s 72 millones) y preparaciones aglutinantes (u\$s 59 millones)

Los aumentos en papel y cartón, del 11%, estuvieron traccionados por los insumos (celulosa subió un 12%) y por varias manufacturas tales como papel tissue (21%), papeles estucados (16%) y bolsas y cajas (10%). En textiles y confecciones se verificó un incremento interanual del 6%, principalmente por prendas de vestir e hilados y tejidos de algodón.

Con 377 millones de dólares, los metales preciosos registraron un alza de 7%. Este tipo de exportaciones experimentó un salto a partir de 2006, por el funcionamiento pleno de

Veladero, el mayor yacimiento de oro del país. Hay otros proyectos de la minería metálica en curso y para fines de 2008, se espera la entrada en explotación de algunos de ellos, de tamaño mediano, como Manantial Espejo y San José-Huevos Verdes en Santa Cruz y Huancamayo en San Juan, que son principalmente productores de oro. También es probable que empiece a producir Pirquitas (Jujuy) con plata, estaño y zinc.

Pasando al análisis de los destinos más importantes de las MOI, se observa que las mayores tasas de variación correspondieron a la Unión Europea (38%), por el gran aumento de los metales comunes y, al resto de ALADI (37%). Las ventas al Mercosur también exhibieron un crecimiento superior al promedio, del 23% (cuadro 3).

Cuadro 3: Exportaciones de MOI por destinos
(Enero-Septiembre 2006 y 2007)
Valores en millones de dólares y variación en porcentajes

Descripción	Enero-Setiembre		Var. % 07/06
	2006	2007	
Mercosur	4.048	4.980	23%
Brasil	3.245	4.137	27%
NAFTA	1.873	1.763	-6%
R de ALADI	1.028	1.412	37%
Chile	1.142	1.067	-7%
UE	769	1.064	38%
M Oriente	326	262	-20%
MAGREB y Egipto	112	173	54%
ASEAN	73	108	48%
China	107	93	-13%
Japón	68	76	12%
India	26	37	42%
Corea Rep.	14	22	57%
Resto	1.074	1.074	0%
Total	10.659	12.132	14%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Las exportaciones al Nafta y a Chile verificaron un retroceso del 6% y del 7%, respectivamente. Entre los destinos no tradicionales, las MOI exhibieron considerables aumentos al ASEAN (48%), a Corea (57%), a Japón (12%) y a MAGREB (54%). Estos datos dan cuenta del proceso de diversificación operado en los últimos años, por acción del sector privado y, asimismo, por impulso oficial. Cabe mencionar la organización de misiones comerciales y participación en ferias: en 2007, se realizaron 506 misiones comerciales con agendas de negocio y participación de las PyMEs, mientras que en 2006 se habían concretado 265 actividades de este tipo.

2. 2. Las exportaciones de MOA

En enero-septiembre de 2007, las MOA sumaron 13.211 millones de dólares, un 20% por encima de igual período de 2006 (cuadro 4). Los rubros de mayor significación FOB –aceites, pellets y carnes– son los que aportaron los incrementos más elevados. Los aceites ascendieron a 3.781 millones de dólares y los pellets, a 4.101 millones de dólares. El incremento interanual cobró impulso en septiembre, con una tasa de variación del 57% para los primeros y del 51% para los segundos. Las carnes obtuvieron una cifra récord de 1.301 millones de dólares, explicada por una variación de los volúmenes del 22%, que se vio parcialmente compensada por una disminución del 4,5% en las cotizaciones.

Cuadro 4: Exportaciones de MOA (Enero-Septiembre 2006 y 2007)

Valores en millones de dólares, variación y participación en porcentajes

Descripción	Enero-Septiembre		Var. % 07/06	Part. % 2007
	2006	2007		
Residuos y desp. de la ind. alimenticia	3.447	4.101	19%	31,0%
Grasas y aceites	2.829	3.781	34%	28,6%
Carnes y sus preparados	1.117	1.301	16%	9,8%
Pieles y cueros	675	759	12%	5,7%
Preparados de legumbres, hortalizas y frutas	474	603	27%	4,6%
Productos lácteos	521	442	-15%	3,3%
Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	310	407	31%	3,1%
Pescados y mariscos elaborados	302	314	4%	2,4%
Productos de molinería	77	284	269%	2,1%
Azúcar y art. de confitería	190	163	-14%	1,2%
Lanas elaboradas	107	127	19%	1,0%
Frutas secas o procesadas	90	88	-2%	0,7%
Café, té, yerba mate y especias	62	67	8%	0,5%
Otros productos de origen animal	30	40	33%	0,3%
Extractos, curtientes y tintóreos	34	38	12%	0,3%
Resto de MOA	699	694	-1%	5,3%
Total de MOA	10.964	13.211	20%	100%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Por su parte, las exportaciones de molinería fueron las más dinámicas durante el período y sumaron 284 millones de dólares, en gran medida, debido a problemas en la producción triguera de Brasil. Preparados de hortalizas, legumbres y frutas, que comprende diversas producciones alimenticias, registró u\$s 603 millones en el período (cuadro 5).

**Cuadro 5: Exportaciones de preparados de legumbres, hortalizas y frutas
(Enero-Septiembre 2006 y 2007)**

Valores en millones de dólares y variación en porcentajes

Descripción	Enero-Setiembre		Var. % 07/06
	2006	2007	
Maníes	118,7	154,4	30%
Jugo de uva, incl. el mosto	89,7	113,0	26%
Papas preparadas o conservadas, congeladas	56,9	71,6	26%
Aceitunas, preparadas o conservadas	59,1	71,5	21%
Jugo de manzana	44,3	52,9	19%
Jugo de cítricos	25,0	33,7	35%
Confituras, jaleas y mermeladas	19,2	28,2	46%
Jugos de otras frutas o frutos	14,5	22,7	56%
Duraznos, preparados o conservados	15,6	19,4	25%
Jugo de naranja, congelado	6,3	7,9	25%
Tomates, preparados o conservados	3,3	4,2	25%
Resto	21,3	23,5	10%
Total	474	603	27%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Dentro de este rubro, se destacan los incrementos obtenidos por jugos de otras frutas (56%), mermeladas (46%) y jugos cítricos (35%). Los embarques de maní (Argentina es el segundo exportador mundial, después de China) ascendieron a 154 millones de dólares.

Las colocaciones de cuero curtido aumentaron un 12%. Con 407 millones de dólares, las bebidas continuaron en fuerte ascenso (31%). También lanas elaboradas obtuvieron una suba del 19%. En pesca elaborada, con un valor de u\$s 314 millones, la expansión fue del 4%.

Como se señaló, las exportaciones del complejo oleaginoso jugaron un papel muy importante en enero-septiembre de 2007, apuntaladas por los niveles de producción y por los precios. En primer lugar, la campaña agrícola registró un resultado de 47,6 millones de toneladas de soja, la mayor cosecha histórica, obtenida mediante un aumento de la superficie cultivada y la continua tecnificación del sector. En segundo término, en las últimas semanas, los precios experimentaron nuevas mejoras sobre niveles que, en ese momento, ya eran muy elevados. Entre enero y octubre de 2007, la tonelada de aceite de soja pasó de 631 a 885 dólares y la de aceite de girasol, de 625 a 1.261 dólares. Por su lado, la tonelada de pellets de soja subió, entre esos meses, de 206 a 287 dólares.

Estas alzas, se mantienen en noviembre y están incidiendo notoriamente sobre el valor exportado de fines de 2007; las subas están impulsadas por la demanda mundial, en particular, por el crecimiento continuo de la economía china y la incorporación, que se verifica en ese país, de sectores cada vez mayores desde zonas rurales al sector productivo industrial de las ciudades, con niveles de consumo superiores. A su vez, las alzas del petróleo favorecen el desarrollo de combustibles sustitutos, entre ellos, los biocombustibles, sobre la base de maíz y de soja. Tal tendencia retroalimenta la demanda mundial de estos cultivos.

Con relación a los destinos, la Argentina coloca sus exportaciones MOA, en un gran porcentaje, en los mercados de la Unión Europea y de Asia, que han registrado importantes aumentos en 2007 (cuadro 6). Las exportaciones a la Unión Europea totalizaron 3.792 millones de dólares, esto es, una suba del 10%. Los embarques a China (1.407 millones de dólares) se duplicaron (118%) y los dirigidos al ASEAN (1.017 millones de dólares) aumentaron un 37%.

Cuadro 6: Exportaciones de MOA por destinos
(Enero-Septiembre 2006 y 2007)
Valores en millones de dólares y variación en porcentajes

Descripción	Enero-Setiembre		Var. % 07/06
	2006	2007	
UE	3.458	3.792	10%
China	645	1.407	118%
ASEAN	741	1.017	37%
Mercosur	758	952	26%
NAFTA	920	948	3%
Resto de ALADI	581	818	41%
MAGREB y Egipto	642	640	-0,3%
Chile	480	629	31%
India	634	627	-1%
Medio Oriente	270	335	24%
Corea Rep.	184	231	26%
Japón	89	122	37%
Resto	1.561	1.693	8%
Total	10.964	13.211	20%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Entre los destinos del continente, se contabilizan subas en el Mercosur (26%), resto de ALADI (41%), Chile (31%) y, en menor medida, Nafta (3%).

2. 3. Los productos primarios

Las exportaciones de productos primarios subieron un 40%, entre enero-septiembre de 2006 y de 2007, por la acción conjunta de aumentos en los precios (19%) y en las cantidades (18%). Dentro de los principales rubros, los mayores incrementos correspondieron a cereales y oleaginosas, seguidos de las frutas frescas (cuadro 7).

**Cuadro 7: Exportaciones de productos primarios
(Enero-Septiembre 2006 y 2007)**
Valores en millones de dólares, variación y participación en porcentajes

Descripción	Enero-Setiembre		Var. % 07/06	Part. % 2007
	2006	2007		
Cereales	2.001	3.557	78%	38,7%
Semillas y frutos oleaginosos	1.620	2.444	51%	26,6%
Mineral de cobre	1.050	1.078	3%	11,7%
Frutas frescas	603	785	30%	8,5%
Pescados y mariscos s/elab	658	553	-16%	6,0%
Hortalizas y legumbres s/elab	191	281	47%	3,1%
Tabaco s/elab	186	199	7%	2,2%
Resto de prod. primarios	89	115	29%	1,3%
Miel	123	97	-21%	1,1%
Lanas sucias	21	44	110%	0,5%
Animales vivos	10	22	120%	0,2%
Fibras de algodón	1	8	-	0,1%
Total de prod. primarios	6.553	9.183	40%	100%

Fuente: CEP en base a INDEC.

El sector frutícola, que en enero-septiembre aumentó un 30% y obtuvo 785 millones de dólares, continúa ganando terreno dentro de nuestras exportaciones primarias. Los principales embarques registrados en los primeros nueve meses correspondieron a peras (255 millones de dólares) limones (u\$s162 millones), manzanas (u\$s 142 millones) y mandarinas y naranjas (u\$s 132 millones, en conjunto). Estas producciones se desarrollan en diversas regiones del país, tales como Comahue, Cuyo, NEA, NOA y también, en el área central. Además de su colocación directa en el mercado mundial, suministran la materia prima para complejos agroindustriales (MOA) de mucha significación en varias provincias. Entre los más importantes, cabe mencionar los jugos de limón (Tucumán) y de manzana (Río Negro y Neuquén) y, también, el vitivinícola (Mendoza) y el procesamiento de frutas secas y envasadas.

Los embarques de cobre, de 1.078 millones de dólares en enero-septiembre, aumentaron un 3% por encima de igual período de 2006. En pesca, hubo una reducción del 16% por una sensible caída de los precios internacionales (-22%) aunque se verificaron aumentos en los volúmenes (8%). Los envíos de lana sucia se duplicaron.

En 2007, los aportes más significativos en valor FOB correspondieron a los cereales y a las semillas oleaginosas. Estos aumentos obedecieron a la mayor cosecha y a los precios que, desde septiembre, han vuelto a subir. En octubre de 2007, la tonelada de trigo tocó los 274 dólares, frente a 249 dólares de dos meses atrás (agosto), y a 192 de enero de este año. También en octubre, la tonelada de semilla de soja registró 372 dólares frente a 306 de agosto y a 275 dólares de enero. Por su parte, la tonelada de maíz anotó en octubre 169 dólares, recuperando los descensos que había experimentado a lo largo de este año. En octubre de 2007, las cotizaciones de estos tres granos superan ampliamente el promedio registrado en 2006 y, en el caso del trigo y de la soja, los promedios estimados de 2007 se ubican por encima de los máximos obtenidos en la década del noventa (212 la tonelada de trigo en 1996 y 313 dólares, la tonelada de soja, en 1997).

De acuerdo a la SAGPyA, la presente campaña 2007/08, muestra un incremento de la

superficie sembrada con respecto a la anterior. En particular, en semilla de soja se tendrían 16,5 millones de hectáreas, esto es, una suba en la superficie del 2,2%. La superficie de girasol también arroja una expansión del 6%. Las estimaciones de producción de trigo para 2007/08 varían entre 14,5 y 15,3 millones de toneladas, frente a 14,6 millones de la cosecha 2006/07.

2. 4. Las exportaciones de combustibles y energía

Las ventas externas de combustibles disminuyeron de 5.751 a 4.778 millones de dólares, en enero-septiembre de 2007, con respecto a igual período del año anterior (cuadro 8).

**Cuadro 8:. Exportaciones de combustibles y energía
(Enero-Septiembre 2006 y 2007)**

Valores en millones de dólares y variación en porcentajes

Descripción	Enero-Setiembre		Var. % 07/06
	2006	2007	
Petróleo crudo	1.714	861	-50%
Carburantes	2585	2.656	3%
Grasas y aceites lubricantes	132	140	6%
Gas de petróleo y otros hidrocarburos	1082	947	-12%
Energía eléctrica	164	85	-48%
Resto de combustibles	85	88	4%
Total de comb. y energía	5.761	4.778	-17%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Este retroceso estuvo explicado, en lo principal, por los menores despachos de crudo, que pasaron de 1.714 a 861 millones de dólares y, de gas, que descendieron de 1.082 a 947 millones de dólares. Cabe señalar que el barril de crudo experimentó un curso ascendente a lo largo del período, al pasar de 54 a 80 dólares, entre enero y septiembre de este año. El valor FOB de los carburantes, por su parte, verificó un alza de 2.585 a 2.656 millones de dólares.

3. Las importaciones argentinas en enero-septiembre de 2007

3.1. La evolución por usos económicos

Las importaciones argentinas sumaron 32.114 millones de dólares, en enero-septiembre de 2007, frente a 24.904 millones de igual período de 2006 (cuadro 3). En valor CIF, los bienes de capital subieron un 24% y los bienes intermedios, un 28%.

Cuadro 9: Importaciones por usos económicos
(Enero-Septiembre 2006 y 2007)
Valores en millones de dólares, variaciones y participación en porcentajes

	Enero-Setiembre		Variación			Part. % 2007
	2006	2007	Valor	Precio	Cantidad	
Bs de Capital	6.025	7.480	24%	-1%	25%	23%
Bs Intermedios	8.711	11.192	28%	10%	17%	35%
Combustibles	1392	2221	60%	14%	40%	7%
Piezas y acc. p/ bs de cap.	4.422	5.553	26%	2%	23%	17%
Bs de consumo y autos	4.265	5.579	31%	7%	23%	17%
Bs de Consumo	2.771	3.602	30%	11%
Autos	1494	1977	32%	6%
Resto	88	88	0%	0%
TOTAL	24.904	32.114	29%	6%	22%	100%

Fuente: CEP en base a INDEC.

En cambio, en volúmenes físicos el aumento de los primeros llegó al 25% y el de los segundos, al 17% y esta diferencia está dada por la estabilidad de los precios de la maquinaria y equipo (-1%, en el período) frente a la suba del 10% del precio de los insumos intermedios. Por otra parte, el valor CIF de los bienes de consumo (3.602 millones) se expandió un 30% y el de combustibles (2.221 millones), un 60%.

3. 2. Los bienes de capital en su perspectiva reciente

La Argentina atravesó, en los últimos cinco años, un sostenido proceso de inversiones, en el cual la adquisición de bienes de capital del exterior jugó un papel importante. Esta incorporación de equipos y maquinaria posibilitó la ampliación y modernización de su oferta productiva industrial, minera y agrícola. De acuerdo al INDEC, en enero-septiembre de 2007, las importaciones de bienes de capital tuvieron un valor CIF de 7.480 millones de dólares.

Al analizar el origen por país de los bienes de capital importados, se observa el considerable aumento de China. Para examinar esta cuestión en un período más extendido, se tomará la evolución de los orígenes durante 2003-2007. El cuadro 10 muestra que la participación de China en el total de las compras de bienes de capital aumentó, entre los nueve primeros meses de 2003 y de 2007, del 6% al 15%.

**Cuadro 10: Importaciones de bienes de capital por orígenes
(Enero-septiembre 2003, 2006 y 2007)**
Valores en millones de dólares, participación y variación en porcentajes

Descripción	Valores			Participación			Variación	
	2003	2006	2007	2003	2006	2007	2007/2006	2007/2003
Brasil	529	1.986	2.210	34%	33%	30%	11%	317%
Estados Unidos	356	989	1.173	23%	16%	16%	19%	229%
China	97	649	1.159	6%	11%	15%	79%	1091%
México	31	410	540	2%	7%	7%	31%	1637%
Alemania	62	249	345	4%	4%	5%	39%	458%
Italia	75	239	287	5%	4%	4%	20%	282%
Japón	64	187	254	4%	3%	3%	36%	299%
Francia	24	214	164	2%	4%	2%	-23%	579%
España	24	59	129	2%	1%	2%	117%	445%
Corea Republicana	54	81	105	4%	1%	1%	29%	93%
Resto	232	963	1.115	15%	16%	15%	16%	381%
Total	1.549	6.025	7.480	100%	100%	100%	24%	383%

Fuente: CEP en base a INDEC.

En cambio, la proporción del Brasil retrocedió del 34% al 30% del total, y la de Estados Unidos, del 23% al 16%. A una distancia apreciable de estos tres países, México también evidencia un aumento muy significativo, del 2% al 7%.

Además, los bienes de capital fueron clasificados en tres subgrupos: 1) material de transporte, con 1.589 millones de dólares en enero-septiembre de 2007, 2) informática y telecomunicaciones, con 2.419 millones de dólares y, 3) bienes de capital reproductivo (maquinaria y resto de bienes de capital), con 3.434 millones de dólares.

El análisis de estos subgrupos en el período 2003-2007 aporta datos muy ilustrativos. En material de transporte -compuesto por camiones, ómnibuses y otros tipos de unidades para servicios y producción- Brasil y los Estados Unidos aparecen como los proveedores casi exclusivos, sumando en conjunto el 86% de las importaciones de 2007 (cuadro 11). La participación del primer país se mantiene estable y la de Estados Unidos crece, entre 2003 y 2007.

Cuadro 11: Importaciones de bienes de capital por orígenes –material de transporte- (Enero-septiembre 2003, 2006 y 2007)
Valores en millones de dólares, participación y variación en porcentajes

Descripción	Valores			Participación			Variación	
	2003	2006	2007	2003	2006	2007	2007/2006	2007/2003
Brasil	228	811	936	60%	58%	59%	15%	311%
Estados Unidos	75	370	431	20%	26%	27%	17%	475%
Francia	2	124	49	0%	9%	3%	-60%	2767%
España	3	4	32	1%	0%	2%	792%	884%
Japón	17	9	32	4%	1%	2%	262%	87%
Uruguay	1	30	20	0%	2%	1%	-33%	2726%
Canadá	1	1	14	0%	0%	1%	1486%	833%
Corea Republicana	37	10	13	10%	1%	1%	28%	-66%
México	0	6	9	0%	0%	1%	43%	8342%
China	0	1	9	0%	0%	1%	625%	10786%
Resto	18	44	43	5%	3%	3%	-1%	145%
Total	382	1.410	1.589	100%	100%	100%	13%	316%

Fuente: CEP en base a INDEC.

En el subgrupo de informática y telecomunicaciones, los datos de 2003-2007 dan cuenta del peso que tienen las importaciones de China, Brasil y México, en ese orden (cuadro 12). China y México muestran una proporción creciente, que en el caso de este último país se explica por sus exportaciones de celulares. Por el contrario, Brasil presenta altibajos y ha sido desplazado del primer lugar por China. Tomando en cuenta los tres subgrupos, México tiene un papel destacado sólo dentro de informática y telecomunicaciones.

Cuadro 12: Importaciones de bienes de capital por orígenes –informática y telecomunicaciones- (Enero-septiembre 2003, 2006 y 2007)
Valores en millones de dólares, participación y variación en porcentajes

Descripción	Valores			Participación			Variación	
	2003	2006	2007	2003	2006	2007	2007/2006	2007/2003
China	68	381	700	20%	20%	29%	84%	936%
Brasil	82	659	628	24%	35%	26%	-5%	669%
México	26	390	503	8%	21%	21%	29%	1801%
Estados Unidos	63	133	153	19%	7%	6%	15%	143%
Malasia	11	41	81	3%	2%	3%	98%	625%
Suecia	1	47	50	0%	2%	2%	7%	8028%
Japón	12	32	36	3%	2%	1%	12%	200%
Corea Republicana	10	24	31	3%	1%	1%	31%	215%
Canadá	2	14	30	1%	1%	1%	123%	1159%
Taiwan	13	23	27	4%	1%	1%	18%	104%
Resto	51	149	180	15%	8%	7%	20%	252%
Total	339	1.892	2.419	100%	100%	100%	28%	614%

Fuente: CEP en base a INDEC.

El porcentaje importado de este tipo de bienes desde los Estados Unidos disminuyó del 19% en 2003 a sólo el 6% en 2007, lo cual evidencia un retroceso de gran consideración en la oferta de estos rubros. Resulta interesante destacar que las adquisiciones de informática y telecomunicaciones de Japón, Corea Republicana y Taiwán son muy reducidas (1% del total, en cada país).

Por último, veamos el subgrupo de bienes de capital reproductivo. Estos bienes, que contribuyen a aumentar, en forma directa, la base productiva y son el soporte de la incorporación de tecnología, totalizaron 3.434 millones de dólares en enero-septiembre de 2007 (cuadro 13). En los primeros lugares, se advierte un retroceso en las proporciones de Brasil, del 27% en 2003 al 19% en 2007 y, de los Estados Unidos, del 26% al 17%. Como contrapartida, hay un marcado crecimiento de la participación de China, que pasa del 4% al 13%. De esta forma, este país se ubicó en el tercer puesto de nuestros proveedores de maquinaria y equipo, no demasiado lejos de Brasil y de los Estados Unidos.

Cuadro 13: Importaciones de bienes de capital por orígenes –maquinaria y resto de bienes de capital- (Enero-septiembre 2003, 2006 y 2007)
Valores en millones de dólares, participación y variación en porcentajes

Descripción	Valores			Participación			Variación	
	2003	2006	2007	2003	2006	2007	2007/2006	2007/2003
Brasil	220	515	646	27%	20%	19%	25%	194%
Estados Unidos	219	487	589	26%	19%	17%	21%	170%
China	30	267	450	4%	10%	13%	69%	1418%
Alemania	58	209	310	7%	8%	9%	48%	437%
Italia	74	229	273	9%	9%	8%	19%	271%
Japón	35	147	187	4%	6%	5%	27%	436%
Francia	20	81	107	2%	3%	3%	33%	433%
España	20	53	93	2%	2%	3%	74%	366%
Thailandia	3	67	67	0%	3%	2%	0%	2414%
Reino Unido	17	50	62	2%	2%	2%	25%	260%
Resto	133	479	650	16%	19%	19%	36%	388%
Total	827	2.583	3.434	100%	100%	100%	33%	315%

Fuente: CEP en base a INDEC.

Al lado de estas modificaciones en los primeros lugares del ranking, el cuadro 13 muestra asimismo una cuestión muy importante, dada por la estabilidad y la magnitud que tienen los porcentajes de las compras originadas en Alemania, Italia, Japón, Francia y España. En 2003, el 26% de las importaciones argentinas de equipo reproductivo se originó en el conjunto de estos cinco países y en 2007, ese coeficiente agregado subió al 28%.

Por consiguiente, los datos examinados evidencian que el ascenso de China no sólo está basado en bienes de informática y telecomunicaciones sino que también está explicado por su condición de proveedor de capital reproductivo. Por otra parte, más allá de la revaluación del euro y del yen, los proveedores de bienes de equipo y de tecnología incorporada de Europa y de Japón muestran una presencia de mucho peso en la economía argentina, ya que al agregarlos superan ampliamente el valor CIF de las compras originadas en los Estados Unidos.

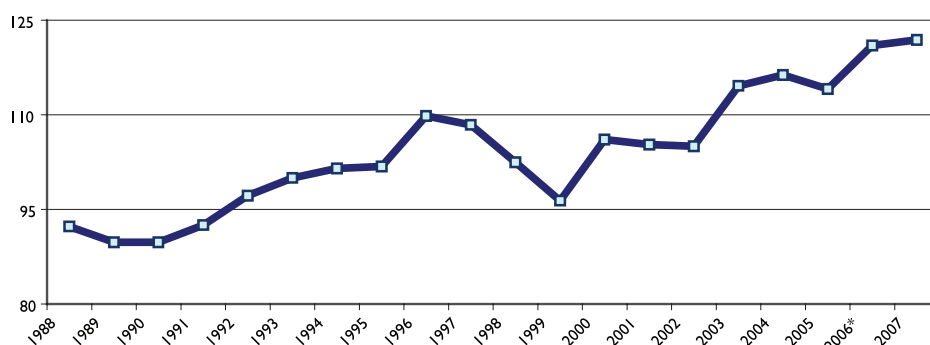
4. Los términos del intercambio: el ciclo actual y sus perspectivas

En 2007, los términos del intercambio de la Argentina registraron el nivel más elevado de los últimos veinte años (gráfico 2). Este indicador mide la evolución de los precios de exportación del país comparados con los precios de importación, y da una idea del poder de compra que tienen los bienes primarios y manufacturados volcados al mercado mundial, en términos de los productos que se adquieren para producir e invertir. El actual ciclo de ascenso de los términos del intercambio se caracteriza no sólo por los niveles obtenidos

sino también por su duración, ya que la fase ascendente se inició en 2000, se afirmó a partir de 2003 e ingresa en 2008 en su noveno año sin que existan previsiones de su finalización, por lo menos, en el corto plazo.

Gráfico 2: Evolución del índice de términos del intercambio (1988-2007*)

Base 1993 = 100



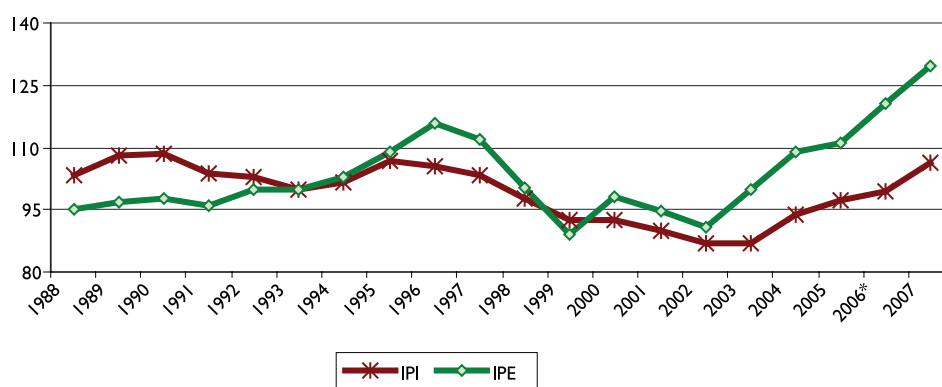
*Primeros 9 meses de 2007.

Fuente: CEP en base a INDEC.

El incremento de los términos del intercambio está explicado por el alza de los precios de exportación y por una evolución mucho más moderada de los precios de importación.

Gráfico 3: Evolución de los índices de precios de exportación [IPE] e importación [IPI] (1988-2007*)

Base 1993 = 100



*Primeros 9 meses de 2007.

Fuente: CEP en base a INDEC.

Analizando el lado de las exportaciones, en 2007, su cotización se encuentra un 37% por encima del precio promedio registrado en 2000-2002. Estas cotizaciones subieron fuertemente en 2003 y experimentaron un nuevo impulso en 2006 y en 2007. Esta evolución

de los precios de exportación se verifica bajo la acción de dos fuerzas contrapuestas. Por un lado, la gran demanda de commodities de China ha introducido un factor estructural en la economía mundial que presiona hacia arriba el precio de los alimentos y de los insumos industriales. Por el otro, el sistema de subsidios de los países ricos a su producción agrícola no ha cesado y tampoco se han logrado avances en las negociaciones internacionales sobre esta cuestión. Así, en 2006, los subsidios a la agricultura de los principales países avanzados –entre ellos, los Estados Unidos y la Unión Europea- ascendieron a 268.000 millones de dólares. Naturalmente, esta política proteccionista perjudica el potencial exportador de los productores de alimentos, como la Argentina.

Los precios promedio de las importaciones de nuestro país subieron, aunque a un ritmo más lento que los de exportación. En 2007, se encuentran un 19% por encima del nivel que tenían en 2000-2002. La evolución de estas cotizaciones, a partir de 2003, también obedece a dos tendencias distintas. Por un lado, los precios de los insumos intermedios crecieron a una tasa alta, del 51%, entre 2003 y 2007, debido al encarecimiento registrado por los principales insumos que importa la Argentina, tales como metales, químicos, petroquímicos y otros. En cambio, el precio de los bienes de capital se redujo un 5%, en el mismo período. Esta deflación del precio de la maquinaria y equipos extranjeros obedece a la gran oferta de estos bienes en el mercado mundial, originados en China, que opera con bajos costos laborales y con niveles crecientes de productividad manufacturera.

5. Balance de un año de crecimiento exportador

El año 2007 cerró con exportaciones en alza, en un contexto de crecimiento de la demanda interna. Al igual que en los años anteriores, este proceso se operó sobre la base de un aumento de la oferta productiva y de expansión de la capacidad instalada. Asimismo, en 2007 se obtendrá un elevado superávit de la balanza comercial, y, por lo tanto, el sector externo habrá de generar una importante entrada de divisas, jugando así un nuevo papel en la economía argentina, alejado de los ciclos de *stop-go* del pasado.

El aumento de las MOI estuvo impulsado en 2007 por la industria automotriz y de máquinas y aparatos, y esto determina una consolidación en la tendencia al mejoramiento del perfil tecnológico de las exportaciones manufactureras. Además, la metálica básica, que registró incrementos en el año que termina, está en condiciones de elevar sustancialmente sus colocaciones externas en 2008, gracias a la puesta en marcha de nuevas plantas de siderurgia y de aluminio. Adicionalmente, en 2007, se registraron subas en la mayoría de los rubros MOI, tales como textiles, caucho, papel y cartón y, metales preciosos, entre otros. En gran parte, estas producciones son vendidas en América Latina, cuyas economías mantienen perspectivas de un considerable crecimiento en el año que comienza. Asimismo, se espera hacia fines de 2008, la entrada en funcionamiento de varios emprendimientos mineros medianos (Manantial Espejo, San José-Huevos Verdes, Huancamayo y Pirquitas).

De acuerdo a la SAGPyA, la campaña agrícola 2007/08 marcará un nuevo récord de producción en cereales y en oleaginosas, lo cual se traducirá en un mayor saldo exportable. Como en años anteriores, la mayor producción agrícola y agroindustrial permitirá, asimismo, consolidar la expansión exportadora de un gran número de provincias argentinas, tal como ocurrió en 2007 con las jurisdicciones grandes (Buenos Aires, Santa Fe y Córdoba) y con un gran número de distritos pertenecientes al NOA, el NEA, la región Patagónica y Cuyo.



Segunda Sección
Notas de la Economía Real

2

Los Exportadores Medianos y Pequeños en 2003-2006.

Entre 2003 y 2006, las ventas argentinas al mercado mundial ascendieron de 29.939 a 46.456 millones de dólares. El número de exportadores aumentó de 13.706 a 15.053 firmas (gráfico 1). El universo de participantes en la actividad exportadora está integrado por empresas grandes, medianas y pequeñas y ello se corresponde, en cierta medida, con la diferente escala que tienen esas empresas en el ámbito de la producción interna.



Aún cuando los exportadores grandes ostentan una participación elevada en el valor FOB anual, el conjunto de pequeñas y medianas empresas (PyMEs) tiene una dimensión cualitativa muy importante en términos de la diferenciación y calidad de los bienes exportados que, en un alto porcentaje, están constituidos por producciones MOI¹. Esta significación de las empresas de menor tamaño en el comercio exterior puede ser vista desde dos perspectivas diferentes. Por una parte, el segmento de las PyMEs constituye un “reservorio” en el cual estas firmas normalmente dan sus primeros pasos y pueden llegar a convertirse en exportadores de mayores dimensiones². Los datos que presentamos muestran que ésta ha sido la evolución que tuvo una franja considerable de las empresas, durante este período. Pero, por otra parte, en todas las economías, incluso en las más desarrolladas, el conjunto de las PyMEs tiene importancia por sí mismo, en tanto comprende las operaciones de un gran número de empresas cuya capacidad de ventas está limitada por su escala de producción.

Este trabajo está dividido de la siguiente manera: En primer lugar, se analiza la evolución

1 En Milesi et al. (2007), se aportan cifras de participación de las PyMEs en el valor FOB exportador para Argentina, Colombia y Chile.

2 Se trata, por consiguiente, de empresas de regulares dimensiones pero que tienen una orientación predominantemente mercadointernista.

de las empresas exportadoras por tamaño, entre 2003 y 2006, tomando en cuenta diversos indicadores (sección 1). En la sección 2, se examina la composición exportadora de las PyMEx, de acuerdo al tipo de bienes que colocan en el mercado mundial. En la sección 3, se estudian las importaciones de bienes de equipo de los diferentes grupos de empresas con el fin de contar con una perspectiva de su inversión en capital fijo, durante ese período. Por último, la sección 4 presenta las conclusiones.

1. El salto exportador y las PyMEx (2003 – 2006)

En la Argentina, el proceso de despegue exportador iniciado en 2003 registró un aumento del número de PyMEx y su consolidación en el mercado externo. Este afianzamiento se dio en el contexto de un fuerte crecimiento del mercado interno durante esos años, tal como está evidenciado por las altas tasas de variación del PBI, del consumo y de la inversión. Este hecho está indicando la naturaleza procíclica que tuvieron las exportaciones, en general, y la evolución de las PyMEx, en particular.

A fin de presentar el desempeño exportador por tamaño de empresa, utilizaremos la base de datos del CEP, que clasifica a los exportadores en cinco grupos, tomando en cuenta su valor FOB anual:

1. Grandes, con ventas externas que superen los 3 millones de dólares.
2. Medianos, con envíos que van de 400.000 a 3 millones de dólares.
3. Medianos-chicos, con exportaciones entre 100.000 y 400.000 dólares.
4. Micro y pequeños, con una facturación externa entre 10.000 y 100.000 dólares.
5. Resto, con ventas externas que estén por debajo de los 10.000 dólares.

Si bien vamos a examinar la evolución de los distintos grupos exportadores por separado, podemos considerar que las PyMEx están comprendidas por las empresas pertenecientes a los estratos 2 a 4.

El resto (grupo 5) encierra ventas de muy reducido monto y que, en su mayoría, tienen un carácter esporádico. En 2006, estas exportaciones sumaron 14 millones de dólares, a cargo de 3.086 firmas. Debido a esta baja significación en valor, este grupo no será tomado en cuenta en nuestro análisis. Esto significa que, en adelante, el número total de empresas a considerar excluirá a aquellos exportadores ocasionales y de baja significación económica. En consecuencia, consideramos que, en 2006, han operado 11.967 firmas³.

No existen en la Argentina estudios que comparen la correspondencia que puede existir entre el tamaño del productor y el tamaño del exportador. Es evidente que todos los grandes exportadores son grandes productores ya que su facturación externa es suficiente para considerarlos como tales, con independencia de cuál sea el volumen de sus ventas en el mercado interno. Pero, no es posible afirmar que, por ejemplo, un exportador que pertenece al grupo 2 (de 400.000 a 3 millones de dólares) sea una firma mediana que vende toda su producción en el exterior o si, por el contrario, se está frente a una gran empresa que tiene una baja proporción de ventas en el mercado mundial. En vista de estas limitaciones, este trabajo ha sido encarado a partir de considerar sólo el tamaño del exportador.

³ Este número de 11.967 exportadores de 2006 surge de restar del total de Aduana (15.053 exportadores) los 3.086 que efectuaron ventas por un valor FOB inferior a los 10.000 dólares. Igual criterio se empleó para los restantes años del período considerado (2003-2006).

1. 1. El panorama de las PyMEs en 2006

El cuadro 1 presenta una visión sintetizada de las 11.967 firmas exportadoras que operaron en 2006. En ese año, 921 de esas empresas efectuaron ventas externas por un valor superior a los 3 millones de dólares. Entre ellas se destaca un conjunto de megaexportadores que, individualmente, efectuaron envíos al exterior por varios cientos de millones de dólares, tal como ocurre con los productores de petróleo, acero, vehículos, subproductos oleaginosos y petroquímicos, entre otros.

En el grupo 2 se contabilizaron 2.076 firmas medianas, que en conjunto tuvieron una facturación externa de 2.742 millones, equivalente al 6% de las ventas totales de 2006.

Cuadro 1: Exportaciones por tamaño exportador, 2006
En número de empresas, valor en millones de dólares y participación en %

Grupo	Totales		Participación	
	N° emp.	Valor	N° emp.	Valor
1. Grandes	921	42.554	8%	92,2%
2. Medianas	2.076	2.742	17%	5,9%
3. Medianas chicas	2.643	619	22%	1,3%
4. Micro y pequeñas	6.327	260	53%	0,6%
Total	11.967	46.175	100%	100%

Fuente: CEP en base a DGA.

Por su parte, 2.643 firmas integraron la categoría de exportadores medianos chicos (grupo 3), cuyo valor conjunto representó 619 millones de dólares. A su vez, las 6.327 firmas micro y pequeñas (grupo 4) efectuaron embarques por un monto anual de 260 millones de dólares.

Este panorama muestra la actividad de firmas de distinto tamaño y, por lo tanto, con estructuras diversas en la actividad exportadora. Por un lado, operan empresas grandes y medianas que cuentan con departamentos especializados en el comercio exterior, con una red de clientes y, en algunos casos, con sistemas de comercialización en los países compradores. Asimismo, varios de estos exportadores tienen una participación más o menos frecuente en ferias y exposiciones internacionales. Por el otro, existe una gran cantidad de firmas de menores dimensiones, que no poseen una organización interna dedicada en forma específica a comerciar con otros países. Además, en un porcentaje considerable, estas firmas no exportan en forma permanente sino que lo hacen, como se verá, de manera ocasional o con una baja frecuencia. Estas características constituyen una de las razones del funcionamiento de sistemas gubernamentales de apoyo a las exportaciones de las PyMEs (ver Bercovich, 2005).

1. 2. La evolución entre 2003 y 2006

El análisis de la evolución por tamaño, entre 2003 y 2006, permite ver que se han verificado aumentos en el número de exportadores (cuadro 2), tanto entre los grandes como entre las

PyMEx. En los grandes, subió el número de empresas y creció el valor FOB anual, que entre esos años, pasó de 26.856 a 42.554 millones de dólares.

En los estratos de medianos y medianos chicos (grupos 2 y 3), hubo un aumento de casi 1.000 exportadores. Sus ventas conjuntas ascendieron en más de 1.000 millones de dólares (de 2.266 a 3.361 millones de dólares).

Cuadro 2a: Exportaciones por tamaño exportador (2003 – 2006)
En millones de dólares

Grupo	2003	2004	2005	2006
1. Grandes	26.856	31.308	36.130	42.554
2. Medianas	1.816	2.183	2.485	2.742
3. Medianas chicas	450	541	584	619
4. Micro y pequeñas	206	241	260	260
Total	29.329	34.273	39.460	46.175

Fuente: CEP en base a DGA.

Cuadro 2b: Exportadores por tamaño (2003 – 2006)
En número de empresas

Grupo	2003	2004	2005	2006
1. Grandes	672	716	806	921
2. Medianas	1.612	1.657	1.879	2.076
3. Medianas chicas	2.141	2.265	2.421	2.643
4. Micro y pequeñas	5.573	5.962	6.326	6.327
Total	9.998	10.600	11.432	11.967

Fuente: CEP en base a DGA.

El grupo de micro y pequeñas (grupo 4) también experimentó una expansión en el valor anual y en la cantidad de exportadores, que llegaron a 6.327 empresas en 2006. Las colocaciones de los exportadores del grupo 4 (10.000 a 100.000 dólares anuales) corresponden, en muchos casos, a pequeñas firmas industriales o a productores agropecuarios, e incluso, a artesanos, cuyas ventas se encuentran limitadas por la escala del productor. Aún cuando el valor FOB exportado en forma individual sea bajo en términos del comercio exterior global, puede tratarse de una cifra significativa como proporción del ingreso anual de la firma que lo lleva a cabo.

Por lo demás, estos envíos pueden constituir operaciones pequeñas que tienen un carácter exploratorio a cargo de productores medianos o, inclusive, grandes. Es común que las empresas que incursionan por primera vez en la actividad exportadora efectúen estos negocios preliminares que muchas veces no prosperan y que requieren un nuevo intento. Además, los llamados “nichos” –esto es, las exportaciones de productos nuevos y diferenciados- pueden originarse con embarques inicialmente pequeños. Por último, un

conjunto significativo de estas operaciones corresponde también a comerciantes, muchos de los cuales efectúan ventas por montos relativamente bajos a países vecinos.

1.3. La permanencia de las firmas en la actividad exportadora

Existen dos indicadores muy importantes que permiten evaluar la consolidación o el éxito que tienen las empresas exportadoras, a lo largo del tiempo. El primero es la estabilidad de las firmas en la actividad y el segundo, el aumento del valor FOB exportado. Para el análisis de la permanencia (cuadro 3), se ha adoptado un criterio relativamente exigente, ya que se requiere que la firma haya exportado en cada año del período considerado (2003-2006) durante cuatro ejercicios consecutivos⁴.

Los datos muestran que cuanto mayor es el tamaño del exportador, mayor es la constancia de sus operaciones externas. En el grupo 1 (grandes), la proporción de estables se ubica entre el 91% y el 93% del total. Dentro de este grupo, las exportaciones constituyen una parte del giro normal y difícilmente podría una firma de estas dimensiones retirarse del mercado externo, en un año determinado⁵. Cabe destacar que la no permanencia puede obedecer a que la empresa no haya exportado o, más previsiblemente, a que haya cesado sus operaciones productivas o que se esté frente a una venta o fusión de firmas (desaparece la anterior y aparece una nueva).

Cuadro 3: Exportadores por tamaño, permanencia* (2003 – 2006)
En número de empresas y participación en %

Grupo	2003		2004		2005		2006	
	N° emp.	%	N° emp.	%	N° emp.	%	N° emp.	%
1. Grandes	619	92%	657	92%	746	93%	840	91%
2. Medianas	1.230	76%	1.236	75%	1.419	76%	1.617	78%
3. Medianas chicas	1.241	58%	1.289	57%	1.469	61%	1.651	62%
4. Micro y pequeñas	1.849	33%	1.949	33%	2.267	36%	2.563	41%
Total	4.939	49%	5.131	48%	5.901	52%	6.671	56%

*Empresas con exportaciones en cada año del período (2003-2006) y en los tres años precedentes.

Fuente: CEP en base a DGA.

En los grupos de menor valor FOB, disminuye la estabilidad en la actividad exportadora. No obstante, los datos muestran una tendencia positiva, entre 2003 y 2006. La consolidación es significativa en las medianas, cuyo porcentaje de permanencia aumenta del 76% al 78%, y en las medianas-chicas, en las cuales el indicador sube del 58% al 62%. El incremento en la estabilidad es mucho más acentuado en los micro y pequeños, en las cuales pasa del 33% al 41% de los exportadores.

1. 4. Los ascensos y descensos por tamaño de exportadores

El crecimiento del valor FOB exportado por empresa constituye otro elemento para evaluar la evolución exitosa de las PyMEs. En el período 2003-2006, se constata un proceso de

4 En Milesi et al (2007) definen a una PyMEs como exitosa cuando haya exportado en tres de los cuatro años de su muestra.

5 En determinadas firmas que producen a pedido, por ejemplo, productoras de bienes de capital, podría ocurrir que en determinado año registrara montos bajos.

ascenso de las PyMEs a los grupos exportadores de mayor valor FOB y que estos ascensos superan, en forma clara, a los descensos.

Existen distintas formas de medir la movilidad ascendente y descendente entre los grupos exportadores. El cuadro 4 la calcula, tomando en cuenta la permanencia de las firmas entre 2003 y 2006, esto es, aquellas empresas que exportaron en los cuatro años. En otros términos, se busca determinar cómo se encontraban ubicadas en 2003 las firmas que exportaron en 2006, clasificadas por el monto de sus exportaciones de este último año⁶.

Los resultados dan cuenta del mencionado predominio de la movilidad ascendente en todos los grupos. Así, 915 firmas que en 2003 eran micro y pequeñas (grupo 4) se incorporaron, en 2006, a categorías más elevadas. Ello implica que pasaron a exportar por encima de los 100.000 dólares. En sentido contrario, 146 descendieron de estrato.

Cuadro 4: Movilidad de los exportadores constantes*
entre 2003 y 2006, por tamaño
En número de empresas y participación en %

Grupo	Constantes N°	Movilidad entre grupos					
		Permanecen		Ascienden		Descienden	
		N°	%	N°	%	N°	%
1. Grandes	603	548	91%	0	0%	55	9%
2. Medianas	1.268	848	67%	271	21%	149	12%
3. Medianas chicas	1.503	702	47%	561	37%	240	16%
4. Micro y pequeñas	2.775	1.714	62%	915	33%	146	5%
Total	6.149	3.812	62%	1.747	28%	590	10%

*Para el cálculo de la movilidad se tuvo en cuenta al total de empresas que registraron exportaciones durante los cuatro años del periodo, incluidos los de la categoría resto (exportaciones menores a 10.000 dólares).

Fuente: CEP en base a DGA.

En las medianas-chicas (grupo 3) se observa un fenómeno parecido. En 2006, 561 empresas que eran medianas chicas en 2003, operan ahora en grupos de mayor valor FOB (exportan por encima de 400.000 dólares). En cambio, 240 firmas bajaron de grupo. En menor proporción, la tendencia ascendente se manifiesta también en el grupo 2 (medianos), puesto que subieron 271 exportadores a grandes y descendieron 149 firmas a los grupos menores.

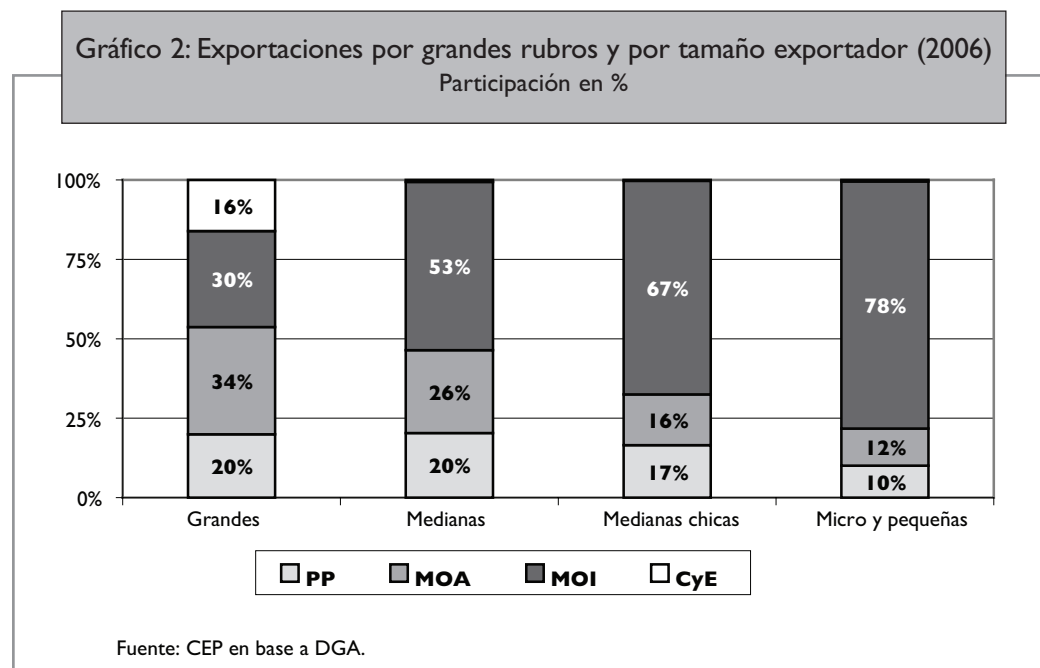
Los descensos pueden estar causados por razones diversas. En algunos casos, obedece a aumentos en la demanda interna, pero también a condiciones cambiantes del mercado internacional. Por otra parte, en los exportadores de bienes de capital, sobre todo, de bienes fabricados a pedido, tales como turbinas o embarcaciones, las ventas suelen tener un carácter intermitente porque la producción insume un período largo. Esto significa que en años determinados pueden llevar a cabo exportaciones de un valor FOB relativamente alto y en los años siguientes podrían exportar repuestos y piezas menores.

6 Sin tomar en cuenta sus operaciones en 2004 y 2005.

2. Composición y destino de las exportaciones PyMEx en 2006

2. 1. Por grandes rubros económicos

El perfil exportador de las PyMEx está orientado, primordialmente, hacia los productos industriales. El gráfico 2 exhibe las exportaciones de 2006 clasificadas por grandes rubros y por tamaño de empresa.



En los exportadores medianos, la mitad de sus ventas externas (el 53%) son de tipo industrial (MOI); este porcentaje sube al 67% en los medianos-chicos y al 78% en los exportadores micro y pequeños. En las firmas grandes, las colocaciones industriales están por debajo de un tercio (30%) de sus envíos totales al mercado mundial.

Esta distribución es diferente en las MOA, sobre todo, por el peso que tienen los pellets y aceites, que son producidos por plantas procesadoras de gran dimensión. Así, las MOA representan el 34% del total vendido por las firmas de mayor tamaño. Esta proporción baja al 26% en los medianos, al 16% en los medianos-chicos, y llega al 12% en los micro y pequeños. Los Productos Primarios también muestran un predominio de los grandes exportadores. En gran parte, esto obedece al sistema de comercialización por grandes acopiadores en semillas oleaginosas y en cereales, y por los envíos de cobre.

Finalmente, las grandes empresas son las únicas que llevan a cabo embarques relevantes de combustibles, que constituyen el 16% de su facturación externa. En las medianas, este tipo de exportación representa sólo el 1%.

Una consecuencia de la gran especialización de las PyMEx en productos manufacturados (MOA+MOI) es que la canasta exportadora de estas empresas tiene un bajo componente de las manufacturas vinculadas al complejo alimenticio.

El cuadro 5 clasifica las manufacturas exportadas en alimentos, por un lado, y resto de los bienes industriales, por el otro⁷. Se observa que, en 2006, los bienes manufacturados no alimenticios representaron el 85% del total exportado por las medianas-chicas, el 90% de las micro y pequeñas y el 95% en el grupo de menor dimensión. En cambio, en los grandes estos bienes equivalen a algo más de la mitad de sus ventas externas (53%).

Cuadro 5: Exportaciones de manufacturas por tamaño exportador (2006)

Valores en millones de dólares y participación en %

Grupo	Alimentos		Otras manufacturas		Total manufacturas
	Valor	%	Valor	%	
1. Grandes	12.904	47%	14.315	53%	27.218
2. Medianas	631	29%	1.536	71%	2.167
3. Medianas chicas	78	15%	436	85%	515
4. Micro y pequeñas	23	10%	210	90%	233
Total	13.636	45%	16.497	55%	30.133

Fuente: CEP en base a DGA.

En base a esta información, puede observarse que las exportaciones de las PyMEs son básicamente manufactureras y, dentro de las manufacturas, están constituidas por MOI y por otras producciones no vinculadas al sector de los alimentos.

2. 2. Descomposición a nivel sectorial

El análisis de las principales exportaciones en valor FOB (cuadro 6) llevadas a cabo por las PyMEs (grupos 2 a 4), evidencia la mencionada especialización en las manufacturas industriales. Así, en 2006, las colocaciones de máquinas y aparatos mecánicos sumaron 474 millones de dólares y las de máquinas, aparatos y material eléctricos, 180 millones. En conjunto, estas dos ramas del complejo mecánico representaron 654 millones de dólares, el 18% de las ventas externas totales de las PyMEs.

Como se verá más adelante, existe una correspondencia definida entre esta especialización en bienes mecánicos por parte de las PyMEs y el liderazgo que tiene este grupo particular de empresas en la inversión reproductiva, medida por las compras de bienes de equipo efectuadas en el extranjero, durante este período.

Fuera de las MOI, las PyMEs concentran sus ventas en frutas frescas, en vinos, mariscos, carnes bovinas, maderas y frutas secas. Varias de estas exportaciones agroindustriales tienen un carácter regional y constituyen un factor de suma importancia en la expansión industrial y agrícola que han experimentado recientemente varias provincias pertenecientes al NEA, al NOA, a la Patagonia y a Cuyo.

⁷ Para definir Alimentos, las MOA fueron neteadas de cueros curtidos, maderas, lanas procesadas y extractos curtientes. Estas exportaciones fueron agregadas a las MOI para definir la segunda columna de Otras manufacturas.

Cuadro 6: Exportaciones PyMEx, 2006
Valores en millones de dólares y participación en %

Productos	2006	Part. %	Part. % s/total
Máquinas y aparatos mecánicos	474,2	13%	40,5%
Materias plásticas y artificiales	181,2	5%	14,9%
Frutas frescas	180,5	5%	25,3%
Máquinas, aparatos y material eléctrico	179,7	5%	40,5%
Vino de uva	108,7	3%	28,5%
Productos farmacéuticos	90,2	2%	20,8%
Mariscos	86,8	2%	13,8%
Carnes bovinas	85,6	2%	7,2%
Madera y sus manufacturas	83,9	2%	26,3%
Manufacturas de fundición, hierro o acero	79,4	2%	6,0%
Aparatos ópticos, de medición, médicos	76,3	2%	38,4%
Preparaciones alimenticias diversas	70,7	2%	15,0%
Papel cartón y manufacturas	66,8	2%	17,6%
Muebles, sillas, lámparas	66,7	2%	46,0%
Frutas secas o congeladas	65,6	2%	47,7%
Prendas de vestir y accesorios de tejidos	65,3	2%	83,3%
Libros, publicaciones, artes gráficas	64,6	2%	77,0%
Partes y piezas de vehículos y tractores	54,4	2%	5,6%
Resto	1.539,7	43%	4,3%
Total	3.620,4	100%	7,8%

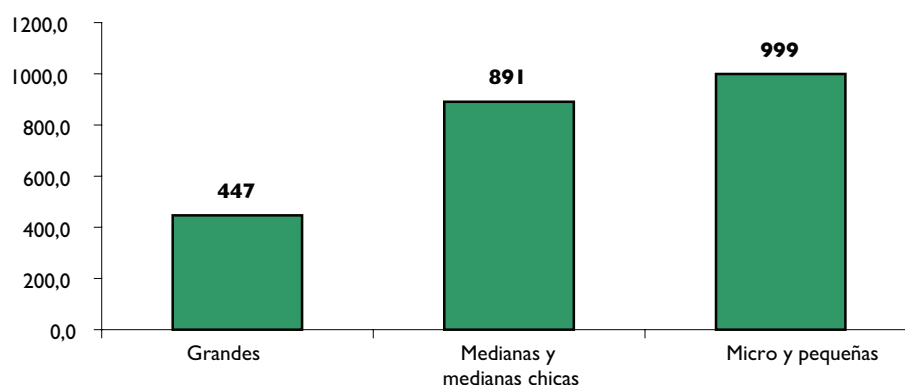
Fuente: CEP en base a DGA.

El cuadro 6 ilustra también otro aspecto relevante del perfil exportador de las PyMEx. Se trata de la proporción que tienen sus ventas externas sobre el valor FOB total exportado por el país en determinadas ramas. Este porcentaje es muy elevado en prendas de vestir (83%), libros y publicaciones (77%), muebles (46%), máquinas, aparatos y material eléctrico (41%), en máquinas y aparatos mecánicos (41%) y en aparatos ópticos y de medición (38%). Dentro de las MOA, los mayores coeficientes aparecen en frutas secas (48%) y en vinos (29%). En los productos primarios, la participación más elevada corresponde a frutas frescas puesto que la cuarta parte de estas exportaciones está a cargo de PyMEx.

El precio medio obtenido por los exportadores por tamaño está vinculado a lo recién visto. Las MOI son las producciones que encierran un mayor valor agregado y complejidad tecnológica y, por consiguiente, poseen una mayor cotización por unidad de producto.

En 2006, el precio medio por tonelada de los exportadores mediano-chicos y medianos (grupos 2 y 3) ascendió a 891 dólares (gráfico 3).

Gráfico 3: Precio medio de las exportaciones, por tamaño exportador (2006)
En dólares por tonelada



Fuente: CEP en base a DGA.

En los micro y pequeños, ese precio fue de 999 dólares/tonelada. En el extremo opuesto, la cotización promedio de la tonelada embarcada por los grandes exportadores fue de 447 dólares.

2. 3. El contenido tecnológico

Una consecuencia de la mayor especialización en las MOI es que las exportaciones PyMEx poseen un contenido tecnológico más complejo que las grandes. En base a los criterios establecidos por la OCDE, es posible clasificar a las manufacturas totales (MOA y MOI) en cuatro categorías, tomando en cuenta si su tecnología es: a) alta, b) media alta, c) media baja y, d) baja⁸. Con este fin se presentan las exportaciones de las grandes, por un lado, y de las PyMEx (grupos 2 a 4), por el otro. Los datos del cuadro 7 evidencian las mencionadas diferencias entre los productos exportados, por unos y otros.

En primer lugar, en 2006, la participación de los bienes de tecnología alta de las PyMEx, del 9% de sus ventas manufactureras, triplica a la de los grandes exportadores (3%). Entre este tipo de colocaciones de las PyMEx se encuentran medicamentos e instrumentos de medición.

⁸ Esta clasificación fue hecha a partir de criterios tecnológicos establecidos por la OCDE y de correspondencias entre clasificaciones de productos y actividades definidas por la ONU.

Exportadores grandes

Exportadores PyMEx

Cuadro 7: Exportaciones de manufacturas por tipo de tecnología y tamaño exportador (2003-2006)
Participación en %

a) Exportadores grandes

Tecnología	2003	2004	2005	2006
Alta	3%	2%	2%	3%
Media alta	23%	26%	28%	29%
Media baja	12%	11%	13%	13%
Baja	62%	61%	57%	55%
Sin clasificar	0%	0%	0%	0%
Total	100%	100%	100%	100%

b) Exportadores PyMEx

Tecnología	2003	2004	2005	2006
Alta	8%	9%	9%	9%
Media alta	32%	30%	30%	32%
Media baja	14%	15%	15%	14%
Baja	45%	45%	46%	44%
Sin clasificar	1%	1%	1%	1%
Total	100%	100%	100%	100%

Fuente: CEP en base a DGA.

En segundo término, las PyMEx también superan a las grandes en los bienes de tecnología media-alta (electrónica, bienes de capital). Sin embargo, esta brecha se acortó significativamente, por el considerable incremento en el coeficiente de este tipo de bienes en las firmas grandes, que ascendió del 23% en 2003 al 29% en 2006.

En los bienes de tecnología media-baja, las proporciones de grandes y PyMEx son similares. En cambio, en los grandes exportadores, la participación de los bienes de menor contenido tecnológico, del 55% en 2006, supera la de las PyMEx, que es del 44%.

2. 4. El destino de las exportaciones

En la Argentina, como en la mayoría de las naciones del mundo, existe un mayor intercambio comercial con los países vecinos o muy cercanos, debido a la existencia de fletes más bajos, de mayor frecuencia en el transporte, de prácticas comerciales afines y/o de menores diferencias en cuanto al desarrollo productivo entre productores y compradores. Este rasgo cobra mayor relevancia aún, en el caso de las firmas medianas y pequeñas. Por otra parte, las exportaciones de las PyMEx están constituidas, en un alto porcentaje, por bienes MOI y este tipo de exportaciones es colocado, preferentemente, en países latinoamericanos. Este hecho refuerza el carácter regional de los mercados de las PyMEx.

El cuadro 8 presenta la participación de las distintas empresas en los bloques de destino en 2006. Estos datos muestran que hay diferencias y semejanzas con los grandes. En primer lugar, la proporción de Mercosur y Chile en las exportaciones totales aumenta a medida que desciende el tamaño del exportador.

En 2006, sólo el 30% del valor FOB de los grandes está explicado por envíos al Mercosur y Chile. En las medianas chicas, esa proporción es del 47% y en las micro y pequeñas, del 51%. Una situación similar se tiene cuando analizamos el resto de ALADI, un bloque de cercanía geográfica y que constituye un destino tradicional de las ventas argentinas. En 2006, el 6% de las ventas de los grandes se destinó a estos países. Este porcentaje ascendió al 10% en las medianas y al doble en las medianas chicas (12%) y en las micro y pequeñas (12%).

Cuadro 8: Destino de las exportaciones por tamaño exportador (2006)
como % de las exportaciones totales de cada grupo

Destinos	Grandes	Medianas	Medianas chicas	Micro y Pequeñas
Mercosur + Chile	30%	40%	47%	51%
Union Europea	18%	18%	15%	13%
Nafta	13%	14%	14%	14%
Resto de ALADI	6%	10%	12%	12%
Asia Pacífico	15%	4%	2%	2%
Africa	7%	3%	2%	1%
Otros destinos	12%	11%	9%	7%
Total	100%	100%	100%	100%

Fuente: CEP en base a DGA.

En los mercados industrializados, esto es, el Nafta y la Unión Europea, el porcentaje de los grandes y de los menores no guarda diferencias relevantes entre sí. Los mercados “exigentes” son igualmente accesibles para todos nuestros exportadores, con independencia de su tamaño.

Por último, Asia Pacífico y Africa son destinos preferentemente para los grandes. Así el 16% de las ventas del grupo de grandes exportadores van a Asia Pacífico. Por su parte, sólo el 4% de las medianas, el 2% de las medianas chicas y el 1% de las pequeñas y micro accede a esos países, separados por una gran distancia. Con Africa, se observa un comportamiento semejante.

Para analizar los destinos a nivel de países individualmente considerados, agrupamos las PyMEs (grupos 2 a 4) a fin de tener una presentación más simplificada (cuadro 9). En 2006, tres destinos, Brasil (19%), Chile (13%) y los Estados Unidos (10%) concentraron el 42% de los embarques de este tipo de empresas. A continuación, figuraron Uruguay (7%) y España (5%).

Cuadro 9: Principales destinos de los exportadores PyMEs (2003 y 2006)

Valores en millones de dólares, variación 2006/2003 y participación en %

Destinos	2003	2006	Var. % 06/03	Part. % 2006
Brasil	514	674	31%	19%
Chile	314	457	45%	13%
Estados Unidos	279	363	30%	10%
Uruguay	155	270	74%	7%
España	137	188	38%	5%
Paraguay	57	122	114%	3%
Rusia	25	112	347%	3%
México	90	108	19%	3%
Italia	87	97	11%	3%
Venezuela	21	96	357%	3%
Bolivia	59	92	56%	3%
Alemania	72	85	18%	2%
Peru	51	77	50%	2%
Países Bajos	59	72	22%	2%
Colombia	36	67	85%	2%
Resto	515	740	44%	20%
Total	2.473	3.620	46%	100%

Fuente: CEP en base a DGA.

El citado cuadro también permite identificar los “nuevos” destinos. Entre 2003 y 2006, las naciones más dinámicas fueron Venezuela y Rusia, con tasas de aumento de 357% y del 347%, respectivamente. También se duplicaron las ventas con Paraguay, aunque este país había registrado compras anormalmente bajas en 2003.

La comparación con los principales destinos de los grandes exportadores (cuadro 10) permite ver que también en ellos, Brasil, Chile y Estados Unidos lideran las ventas. Sin embargo, existen algunas diferencias. En primer lugar, hay una mayor diversificación de destinos en los grandes. En segundo término, en varios destinos importantes de la Argentina, como China, India y Sudáfrica, la participación de las PyMEs es relativamente baja.

Cuadro 10: Principales destinos de los exportadores grandes (2003 y 2006)
Valores en millones de dólares, variación 2006/2003 y participación en %

Destinos	2003	2006	Var. % 06/03	Part. % 2006
Brasil	4105	7406	80%	17%
Chile	3218	3929	22%	9%
Estados Unidos	2669	3629	36%	9%
China	2.404	3.470	44%	8%
España	1.254	1.723	37%	4%
Países Bajos	1.039	1.381	33%	3%
México	707	1.342	90%	3%
Alemania	704	1.224	74%	3%
Italia	848	1.009	19%	2%
Uruguay	375	982	162%	2%
India	566	930	64%	2%
Sudafrica	334	899	169%	2%
Rusia	173	795	358%	2%
Venezuela	119	671	465%	2%
Peru	369	631	71%	1%
Resto	7.973	12.534	57%	29%
Total	26.856	42.554	58%	100%

Fuente: CEP en base a DGA.

Por último, entre los destinos de los grandes exportadores, se observan varios países, como Uruguay, Rusia, Sudáfrica y Venezuela, en los cuales la tasa de crecimiento del valor FOB exportado muestra un destacable dinamismo.

3. Las importaciones de bienes de capital de las PyMEs

3. 1. Evolución 2003 - 2006

En la Argentina, en el período 2003-2006, tuvo lugar un salto de las exportaciones totales y, al mismo tiempo, un sostenido crecimiento de la inversión fija. Este aumento en la acumulación de capital contribuyó, a su vez, a la ampliación de la oferta exportable, sobre todo, en la industria, en el agro y en la minería. Con el propósito de estudiar cuál fue la contribución de las empresas clasificadas por su tamaño a este proceso, se examinaron las importaciones de bienes de capital de los diferentes grupos de exportadores. Este análisis parte de considerar que una parte importante de la inversión en capital reproductivo está constituida por equipos importados, sobre todo, en la industria (Crespo Armengol, 2007).

Con este fin, se adoptó la definición de bienes de capital del INDEC, aunque se excluyeron diversas importaciones (computación, telefonía celular, entre otras) que no están vinculadas a la inversión reproductiva en el sector exportable. También se restó material de transporte, por cuanto hay un predominio de importaciones efectuadas a través de intermediarios (terminales).

El cuadro 11 muestra la distribución de los bienes de capital de origen importado entre el sector exportador, que estamos analizando en este trabajo, y el sector de empresas no exportadoras, que pertenecen a las ramas de servicios como comercio, comunicaciones, banca, salud y otros. En el período 2003-2006, entre el 82% y el 79% de los bienes de capital extranjeros correspondió a los exportadores y el resto –entre el 18% y el 21%- a los no exportadores.

El cuadro distribuye, asimismo, los bienes de capital entre los distintos tamaños de firmas exportadoras, en los años 2003-2006. Se observa que las importaciones de equipamiento de las firmas grandes oscilaron entre el 44% y el 46% de las compras de equipo extranjero efectuadas por el sector exportador. Por consiguiente, el conjunto de las PyMEs participó con más de la mitad de la inversión en bienes extranjeros.

Cuadro 11: Importaciones de bienes de capital por tamaño exportador (2003/2006)

Valores en millones de dólares y participación en %

Grupo	2003		2004		2005		2006	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Exportadores	1.155	82%	2.003	79%	2.535	77%	3.379	79%
1. Grandes	530	38%	872	35%	1.141	35%	1.548	36%
2. Medianas	329	23%	555	22%	634	19%	818	19%
3. Medianas chicas	137	10%	294	12%	364	11%	474	11%
4. Micro y pequeñas	159	11%	281	11%	396	12%	539	13%
No exportadores	259	18%	525	21%	771	23%	885	21%
Total	1.413	100%	2.528	100%	3.307	100%	4.264	100%

Participación de las importaciones de bienes de capital de los exportadores por tamaño (2003/2006).

En porcentajes

Grupo	2003	2004	2005	2006
Grandes	46%	44%	45%	46%
PyMEs	54%	56%	55%	54%
Medianas	29%	28%	25%	24%
Medianas chicas	12%	15%	14%	14%
Micro y pequeñas	14%	14%	16%	16%

Fuente: CEP en base a DGA.

Estos datos evidencian que las PyMEs llevaron a cabo un considerable gasto en inversiones de equipo importado, entre 2003 y 2006. La estabilidad que muestra esta proporción (entre el 54% y el 56%) en los cuatro años es un elemento importante, porque refleja que estamos frente a un comportamiento que se manifestó, en forma sistemática, a lo largo del período.

Existen diversas razones que explican estos números. Para empezar, en estos años se ha registrado un gran proceso de inversiones por parte de las empresas pequeñas y medianas, muchas de las cuales operan con altos niveles de ocupación de la capacidad instalada (Observatorio Pyme, 2007). Por otra parte, existen evidencias de que en este período se ha verificado un alto nacimiento de empresas, exportadoras y no exportadoras, muchas de las cuales son micro; estas empresas debieron afrontar la compra de la maquinaria necesaria para iniciar sus operaciones productivas. Además, a medida que se avanza en todo ciclo expansivo,

surgen presiones sobre los costos variables y ello determina que las firmas opten por incrementar la planta fija, sobre todo si ello les permite incidir sobre la estructura de costos.

Otro elemento que explica el gran volumen de inversiones efectuadas por las PyMEs es que este grupo de empresas opera, en general, con una productividad del capital (relación producto/capital) relativamente más baja. El último factor a tomar en cuenta es que, si bien no hay datos estadísticos del coeficiente de exportación por tamaño de empresa, existen indicios de que, en promedio, este coeficiente es menor para las PyMEs. De ser así, se tendría que las PyMEs registran un elevado gasto de inversión en equipo extranjero por dólar exportado, pero que ese coeficiente sería menor por dólar total de ventas (computando sus ventas internas y externas).

Cabe destacar que, en el sector productivo, existen otros indicadores que reflejan, en forma semejante, coeficientes mayores para las empresas pequeñas y medianas en determinados tipos de inversión. De acuerdo a la encuesta sobre innovación del INDEC, en 2004, la actividad innovativa de las pequeñas representaba el 1.61% de sus ventas totales y en las grandes, el 0.73%. Se trata de un indicador muy importante porque engloba tanto las actividades de investigación y desarrollo, la adquisición de tecnología incorporada (maquinaria y equipo, hardware y software) y desincorporada (contratación de tecnología y otros servicios). A su vez, específicamente, los gastos de investigación y desarrollo ascendían al 0.09% en las grandes y al 0.35% en las pequeñas (INDEC y SECYT, 2006, pag. 18).

3. 2. Distribución por sector en 2006

El cuadro 12 muestra las importaciones totales de bienes de capital efectuadas por las firmas exportadoras en su conjunto, durante 2006, tomando en cuenta el sector productivo en el que se efectuó la inversión. El primer dato es que las ramas que se equiparon de bienes importados pertenecen, en casi su totalidad, a la industria manufacturera. Los mayores montos correspondieron a máquinas y aparatos mecánicos, con 957 millones de dólares, a máquinas, aparatos y material eléctrico (u\$s 619 millones) y a vehículos (u\$s 444 millones). Estas tres industrias del complejo mecánico absorbieron el 59% de las compras totales de bienes de equipo extranjero y ello denota su significación, en términos de las inversiones realizadas durante ese año.

Cuadro 12: Importaciones de bienes de capital por sector exportador (2006)
Valores en millones de dólares y participación en %

Sectores	2006	Part. %
Máquinas y aparatos mecánicos	957	28%
Máquinas, aparatos y material eléctrico	619	18%
Vehículos automóviles, tractores	444	13%
Aluminio	231	7%
Alimentos y bebidas	222	7%
Aparatos ópticos, de medición, médicos	201	6%
Plásticos	93	3%
Combustibles, aceites minerales	88	3%
Manufacturas de fundición, hierro y acero	52	2%
Papel y cartón	45	1%
Fundición, hierro y acero	44	1%
Productos farmacéuticos	42	1%
Resto	340	10%
Total	3.379	100%

Fuente: CEP en base a DGA

También se destacan las adquisiciones de las empresas del aluminio, de la rama de alimentos y bebidas y de los fabricantes de aparatos ópticos y de medición. En el primer caso, esas compras corresponden a la ampliación de la capacidad instalada del principal productor del país.

3. 3. Distribución por tamaño del exportador en 2006

El cuadro 13 distribuye las importaciones de bienes de equipo, recién analizadas, entre empresas grandes y PyMEs. Dentro de estas últimas, el complejo mecánico exhibe un claro protagonismo en las inversiones. Así, máquinas y aparatos mecánicos (41%) y máquinas y aparatos y material eléctrico (24%) absorbieron dos tercios del equipamiento importado de los pequeños y medianos exportadores. A continuación de ellos, se situaron aparatos ópticos (8%) y los autopartistas del sector automotriz (5%).

Además, esta información muestra que las ramas PyMEs que ostentan una mayor inversión en equipo extranjero son aquéllas que verifican las mayores exportaciones, medida por su valor FOB, durante esos años. Así, las PyMEs fabricantes de máquinas y aparatos lideran el ranking de inversiones (759 millones de dólares) y, también, el de exportaciones por tipo de bien, con 474 millones de dólares (cuadro 6). A su vez, las PyMEs productoras de máquinas y aparatos y material eléctrico invirtieron por 619 millones de dólares y efectuaron ventas externas por 180 millones.

Cuadro 13: Importaciones de bienes de capital por tamaño y sector exportador (2006)

Valores en millones de dólares y participación en %

Grupo/Sector	2006	Part. %
PyMEs	1.831	100%
Máquinas y aparatos mecánicos	759	41%
Máquinas, aparatos y material eléctrico	433	24%
Aparatos ópticos, de medición, médicos	144	8%
Vehículos automotores, tractores y autopartes	86	5%
Alimentos y bebidas	63	3%
Plásticos	61	3%
Manufacturas de fundición, hierro y acero	34	2%
Resto	252	14%
Grandes	1.548	100%
Vehículos automotores, tractores y autopartes	357	23%
Aluminio	228	15%
Máquinas y aparatos mecánicos	199	13%
Máquinas, aparatos y material eléctrico	186	12%
Alimentos y bebidas	160	10%
Aparatos ópticos, de medición, médicos	57	4%
Resto	361	23%

Fuente: CEP en base a DGA

Entre las grandes, también aparece una correspondencia entre inversiones y exportaciones. Así, las empresas automotrices –principalmente, las terminales- fueron las mayores exportadoras industriales en 2006, con un valor FOB de 3.946 millones de dólares y, al mismo tiempo, las que aparecen al tope en la lista de la compra de equipamiento importado, con 357 millones de dólares.

También figuran las empresas de aluminio (15% de las compras), máquinas y aparatos mecánicos (13%) y máquinas, aparatos y material eléctrico (12%). En el primer caso, se trata de inversiones destinadas a ampliar la capacidad instalada que recién entrarán en operaciones en 2008. Asimismo, se registraron compras de los grandes exportadores de alimentos y bebidas por 160 millones (10%); los gastos en equipamiento importado de estas firmas son relativamente más bajos que en los restantes sectores.

4. Conclusiones

La Argentina atraviesa, a partir de 2003, un crecimiento sostenido de sus exportaciones. Durante este período, las PyMEs han experimentado aumentos en sus ventas anuales y se ha incrementado el número de firmas que intervienen en el comercio exterior. Esta evolución tuvo lugar en el contexto de un gran ascenso de las exportaciones argentinas totales y de apertura de nuevos mercados.

Las PyMEs son, fundamentalmente, exportadoras de MOI, en particular, de productos diferenciados y de mayor valor agregado. Estas características determinan que el contenido tecnológico de sus bienes exportados sea más alto, en promedio, que el de las grandes. Por otra parte, los datos obtenidos para los años 2003-2006 dan cuenta de un continuo proceso de inversiones en bienes de capital, por encima de los montos registrados por los grandes exportadores.

El Mercosur y los países vecinos constituyen el destino más importante de las PyMEs, aunque sus ventas a los mercados industrializados –Nafta y Unión Europea- exhiben una proporción tan elevada como la que ostentan las grandes empresas. Por otra parte, África y Asia continúan siendo mercados relativamente poco accesibles. En varios casos, la iniciativa en la inserción en nuevos destinos está a cargo de los grandes exportadores, pero ese proceso de apertura beneficia también a los pequeños y medianos.

Los indicadores de éxito y de consolidación de las PyMEs, tales como la permanencia en la actividad y el ascenso a grupos exportadores de mayor valor FOB, muestran una evolución positiva. Así, durante este período subió el porcentaje de estabilidad exportadora en todos los grupos y, además, predominó la movilidad ascendente de las firmas desde grupos bajos hacia grupos de mayores montos.

El análisis de las inversiones durante 2003-2006 muestra que las PyMEs evidenciaron un papel muy activo en el proceso de reequipamiento del sector industrial. En cada uno de esos años, este grupo de empresas ha incorporado bienes de equipo por un valor superior al de los grandes exportadores. Por otra parte, existe una correspondencia definida entre las PyMEs que han realizado las mayores inversiones y su capacidad exportadora.

Bibliografía

Bercovich, Néstor (coordinador), 2005, Articulación exportadora entre grandes empresas industriales y PyME en la Argentina: avances, limitaciones y agenda hacia el futuro, Buenos Aires, CEPAL, 35 páginas.

Crespo Armengol, Eugenia (coord.), Mapa regional de las PyMEx argentinas 2006, Buenos Aires, CERA, 36 páginas.

Fundación Observatorio Pyme, Informe 2006/2007. Evolución reciente, situación actual y desafíos futuros de las PyME industriales. Buenos Aires, 146 páginas.

INDEC y SECYT, Encuesta Nacional a Empresas sobre Innovación, I+D y TICs, octubre de 2006, 37 páginas.

Milesi, Darío, Virginia Moori, Verónica Robert y Gabriel Yoguel, Desarrollo de ventajas competitivas: pymex exportadoras exitosas en Argentina, Chile y Colombia, Revista de la CEPAL No. 92, agosto de 2007.



Las marcas como motor del crecimiento de las exportaciones en el sector indumentaria

1. Introducción

En el nuevo contexto macroeconómico, caracterizado por una mayor estabilidad económica y un tipo de cambio competitivo, el sector de indumentaria ha evidenciado un importante crecimiento tanto en el mercado doméstico como en el internacional. En el interno esto se vio reflejado en mayores niveles de producción, empleo e inversiones, y en el externo, en el aumento de las exportaciones.

A priori, este panorama no parecería diferir demasiado del observado en muchos sectores de la economía. Sin embargo, es destacable que esta mejor inserción externa fue impulsada fundamentalmente por las marcas de ropa, en muchas de las cuales la internacionalización¹ vino luego de haber logrado cierto posicionamiento y consolidación en el escenario local. En buena medida, este “éxito” de las marcas se basa en su capacidad de diferenciación², lo que no sólo les permite distinguirse de sus competidoras sino también posicionarse en un determinado nicho de mercado (en el plano local y también en el mundial).

Asimismo, este factor de competitividad opera como una especie de protección para este núcleo de empresas, no sólo frente a las posibles oscilaciones del mercado interno sino también ante la competencia de productos importados.

Para ubicar mejor el contexto en que se produce este posicionamiento de las marcas se presentará primero las características generales del sector de indumentaria (sección 2), para luego hacer un breve repaso por la evolución de esta actividad en los últimos cuatro años en el mercado interno y externo, poniendo el acento en el rol de las marcas como agentes dinamizadores de este proceso (sección 3). Finalmente, en la sección 4 se presentarán las reflexiones finales.

2. Características generales del sector

El sector de indumentaria transforma los productos elaborados por la industria textil (hilados, tejidos planos y de punto) en distintos tipos de prendas de vestir, que luego llegan al consumidor a través de los distintos canales de comercialización.

Puede ser caracterizado, tanto en nuestro país como en otras partes del mundo, por tener bajas barreras a la entrada, ser mano de obra intensivo y tener una alta elasticidad ingreso. El modo de organización del trabajo, bastante difundida en este

1 Se hace referencia a la inserción externa de las firmas a través de las exportaciones. No obstante, existen algunos casos puntuales de firmas argentina que han hecho inversiones en el exterior.

2 Entendida como una alternativa frente a la competencia vía precio. En teoría, la especialización en bienes diferenciados presenta ciertas ventajas frente a los más estandarizados tales como: a) mejor y mayor inserción en los mercados internacionales dinámicos; b) ser menos afectados por las oscilaciones en los precios internacionales; c) registrar por lo general salarios promedios más altos, lo que contribuiría a incrementar el ingreso medio de la economía, en la medida en que ésta aumente su participación en los mercados de bienes diferenciados.

sector, consiste en la separación de la fase productiva de la de diseño y comercialización. En otras palabras, las empresas de indumentaria suelen tercerizar total o parcialmente la confección de prendas de vestir en talleres³ a fin de focalizarse en lo que podría denominarse el “core del negocio”: desarrollo de marcas, diseño de productos y canales comerciales.

La externalización del proceso productivo da lugar a su vez a una cadena de subcontratistas de actores cada vez más pequeños. Esto explica en parte que sea frecuente la modalidad de “trabajo a domicilio”, cuya prestación se realiza en el propio domicilio del trabajador o en cualquier otro lugar elegido libremente por éste.⁴

Una de las formas que tienen las empresas de indumentaria para diferenciarse de otras es a través de las marcas, entendida éstas como un símbolo de identificación a partir del cual define sus políticas de distribución, comunicación y producto. A partir de esta idea se pueden distinguir dos tipos de empresas: las que centran su estrategia en las marcas y las que lo hacen en el bajo precio/costo de las prendas.

Estas últimas producen ropa del tipo commodity, que suelen ser de calidad media a baja, con poco diseño, de menor precio y en las cuales los puntos de distribución y venta juegan un papel importante. Por el contrario, aquellas que centran su estrategia en la marca, buscan diferenciarse de sus competidoras a través del diseño, el marketing y el canal de comercialización.

Como se señaló, el canal es otro elemento de diferenciación no sólo porque constituye un punto de contacto con el consumidor sino también porque determina el alcance y posicionamiento de una marca. Los principales canales son los locales tradicionales, las grandes tiendas, los shoppings, los outlets⁵ y los supermercados.

Dado que en distintas partes de este informe haremos referencia a los diferentes segmentos que integran esta actividad, corresponde aclarar que la clasificación que aquí implementaremos es aquella utilizada habitualmente en este sector. En este sentido, se pueden distinguir los siguientes rubros:

- Ropa femenina (formal e informal): faldas, vestidos, pantalones, camisas, blusas, abrigos, anoraks, chaquetas.
- Ropa masculina (formal e informal): camisas, pantalones, trajes, sacos, abrigos.
- Ropa para bebés y niños: prendas y accesorios de vestir.
- Indumentaria deportiva: conjuntos de abrigo, overoles, conjuntos de esquí, bañadores.
- Ropa interior y de dormir: calzoncillos, bombachas, sostenes, calzones,

³ Los talleres son espacios físicos en los cuales se lleva a cabo la actividad de confección, es decir, la transformación de telas en prendas. Este proceso involucra la intervención de diferentes etapas: compra de insumos (telas, hilos, apliques, botones, etiquetas, etc.), preparación de moldes, tizado, corte, costura, armado y terminado de prendas, embalado y distribución.

⁴ En nuestro país, la ley N° 12.713 y sus normas complementarias constituyen el marco legal para la figura del trabajador a domicilio.

⁵ Este tipo de tiendas vende regularmente ropa de una marca en particular, centrando su oferta en líneas discontinuadas o de temporadas anteriores y/o prendas con fallas menores (“segunda selección”) a un precio inferior al habitual.

camisetas interiores, enaguas, camisones, pijamas.

- Accesorios de vestir: chales, pañuelos, bufandas, guantes, mitones, medias.
- Otras prendas de vestir: remeras, sweaters, pullovers, cardigans.

Entre las particularidades que presentan algunos de estos rubros se pueden mencionar: en ropa deportiva y de bebés y niños la existencia de un nivel mayor de concentración, y en indumentaria deportiva la presencia más marcada de firmas transnacionales.

3. Evolución reciente del sector

3.1 En el mercado interno

El valor bruto de producción (VBP) del sector de indumentaria alcanzó en 2006 los 5.800 millones de dólares, representando una participación del 1,4% en la industria manufacturera en su conjunto. En el país existen 11.730 empresas, según datos de la Cámara Industrial Argentina de la Indumentaria (CIAI).

En el sector predominan pequeñas y medianas empresas (PyMEs) nacionales y de origen familiar. Según datos el CNE '94 (Censo Nacional Económico de 1994), sólo el 16% de las firmas del total son grandes, es decir, que tienen más de 150 trabajadores. Asimismo, más de la mitad (63%) son medianas, el 18% son microempresas y el 10% son pequeñas⁶. Asimismo las pequeñas y medianas son las que presentan mayor contribución al empleo, al valor agregado bruto (VAB) y al VBP del sector, explicando en forma agregada alrededor del 70% de cada uno de estos indicadores.

Cuadro I: Morfología del sector de indumentaria

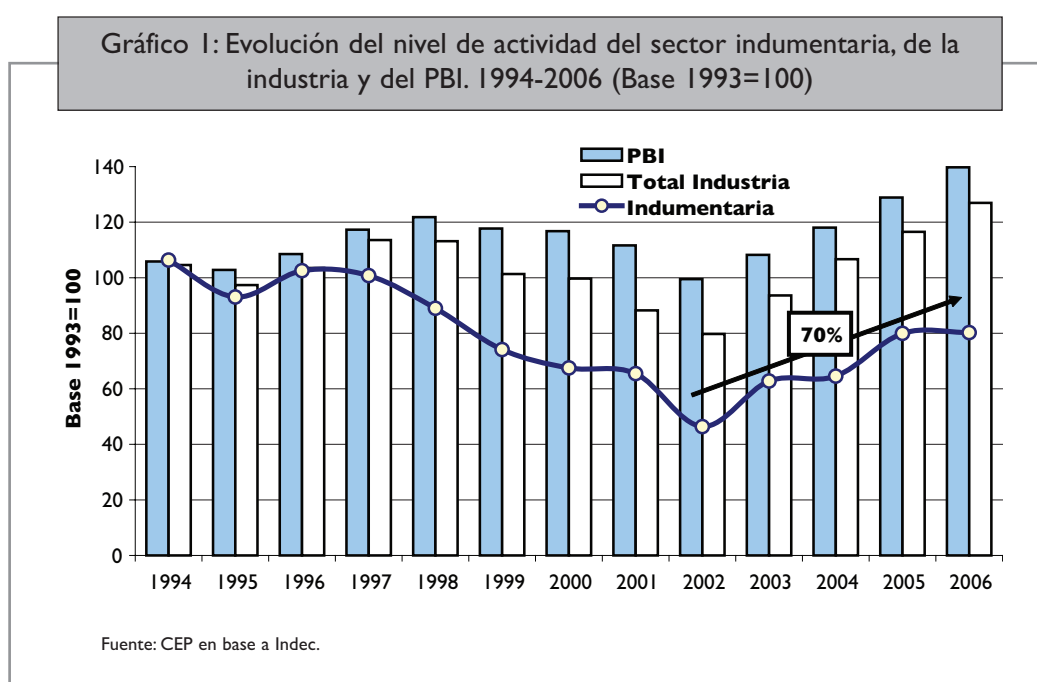
Tamaño	% sobre locales	% sobre empleo	% sobre VAB	% sobre VBP
Microempresas	73,9%	18,4%	12,9%	17,0%
Pequeñas	22,4%	37,1%	40,5%	41,4%
Medianas	3,2%	29,0%	30,6%	27,2%
Grandes	0,5%	15,5%	15,9%	14,4%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Fuente: CEP en base a Indec

6 Siguiendo la clasificación utilizada por el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social para definir el tamaño de las empresas en función del número de empleados son microempresas aquellas que tiene hasta 5 empleados; pequeñas, entre 6 y 40; medianas, entre 41 y 150 y grandes, más de 150 empleados.

Por otro lado, la mayor parte de las empresas están localizadas en la Capital Federal, Gran Buenos Aires y resto de esta provincia, que en forma conjunta representan el 80% del entramado fabril y el 75% del VBP del sector (CNE '94).

Durante los últimos quince años la evolución de esta rama manufacturera estuvo bastante atada al nivel de la actividad económica en general y al de la industria en particular (ver gráfico 1). En este sentido, si a principios de la década pasada este sector presentó cierta expansión, que se prolongó hasta la crisis del Tequila (1995), en la segunda mitad evidenció una fuerte reducción de los valores producidos, situación que recién se revirtió con el cambio de precios relativos tras la devaluación del peso en 2002. Entre los factores que afectaron el desempeño de esta industria durante la convertibilidad se pueden señalar, por un lado, el avance de las importaciones y apreciación de la moneda local y, por el otro, la contracción de la demanda interna.



Como hemos señalado, la modificación del esquema macroeconómico a partir de 2002 produjo un importante cambio de tendencia en el sector, registrando en el último lustro un crecimiento acumulado de la producción del orden del 70%, superior al evidenciado por la actividad manufacturera en su conjunto (gráfico 1). Con este favorable desempeño el sector logró superar 6 años (1996-2002) de persistente deterioro de la actividad. Corresponde señalar que este aumento de la producción ha pivotado fundamentalmente sobre la recomposición del mercado doméstico –las ventas⁷ del sector crecieron en forma acumulada entre 2002 y 2004 casi el 80% - y sobre una menor presión de la competencia importada⁸. Con respecto a este último punto, se puede decir que la participación de las importaciones sobre el consumo

7 Aquí se utiliza al Consumo Aparente (CA) como una variable proxy de las ventas del sector. El CA es la suma de la producción y las importaciones menos las exportaciones.

8 Independientemente del grado de penetración que efectivamente tenga, las prendas importadas imponen en el mercado interno cierto límite a los precios.

aparente fue en 2006 del 8,7%, inferior a la última etapa de la convertibilidad en las que llegó a niveles cercanos al 11%.

Tras la devaluación, la industria presentaba un elevado nivel de capacidad ociosa, lo que le permitió incrementar su producción sin necesidad de realizar nuevas inversiones. *Pari passu* con el crecimiento del nivel de actividad, hubo una mayor utilización de la capacidad instalada (UCI) que en 2006 llegó a ubicarse en niveles cercanos al 80%. En ese contexto, a partir de 2003 se inicia el proceso inversor dirigido fundamentalmente a incrementar la producción, mejorar la calidad de los productos y/o procesos y diversificar el mix productivo.

La importación de maquinarias y equipos reflejan en cierta medida esta tendencia. Así, entre 2003 y 2006 se importaron bienes de capital (mayormente máquinas de coser y, en menor medida, para blanquear o teñir y para enrollar, plegar y cortar telas) por casi 130 millones de dólares, principalmente de China, Italia, Taiwan, Alemania y Estados Unidos.

Box 1: La composición de las inversiones por rubro de actividad

Del análisis de las inversiones por segmentos surge que las firmas de ropa unisex, masculina y deportiva fueron las que más invirtieron, explicando el 93% de las inversiones. Si se discrimina por tipo de operación se observa que en *Ampliación* se destacaron la ropa unisex y deportiva; en *Greenfield*, la ropa masculina y unisex y en *Fusiones y Adquisiciones*, la ropa femenina.

	Formación de capital			Fusiones y adquisiciones	Total
	Ampliación	Greenfield	Subtotal		
Unisex	40,4%	5,5%	45,9%	0,4%	46,3%
Masculina	8,0%	9,8%	17,8%	0,0%	17,8%
Deportiva	12,3%	2,7%	15,0%	0,0%	15,0%
Femenina	5,8%	2,4%	8,1%	6,2%	14,3%
Infantil	4,4%	0,3%	4,7%	0,0%	4,7%
Ropa Interior	1,4%	0,0%	1,4%	0,0%	1,4%
Otros	0,2%	0,2%	0,4%	0,0%	0,4%
Total	72,5%	20,9%	93,4%	6,6%	100,0%

Fuente: Base de Inversiones del CEP

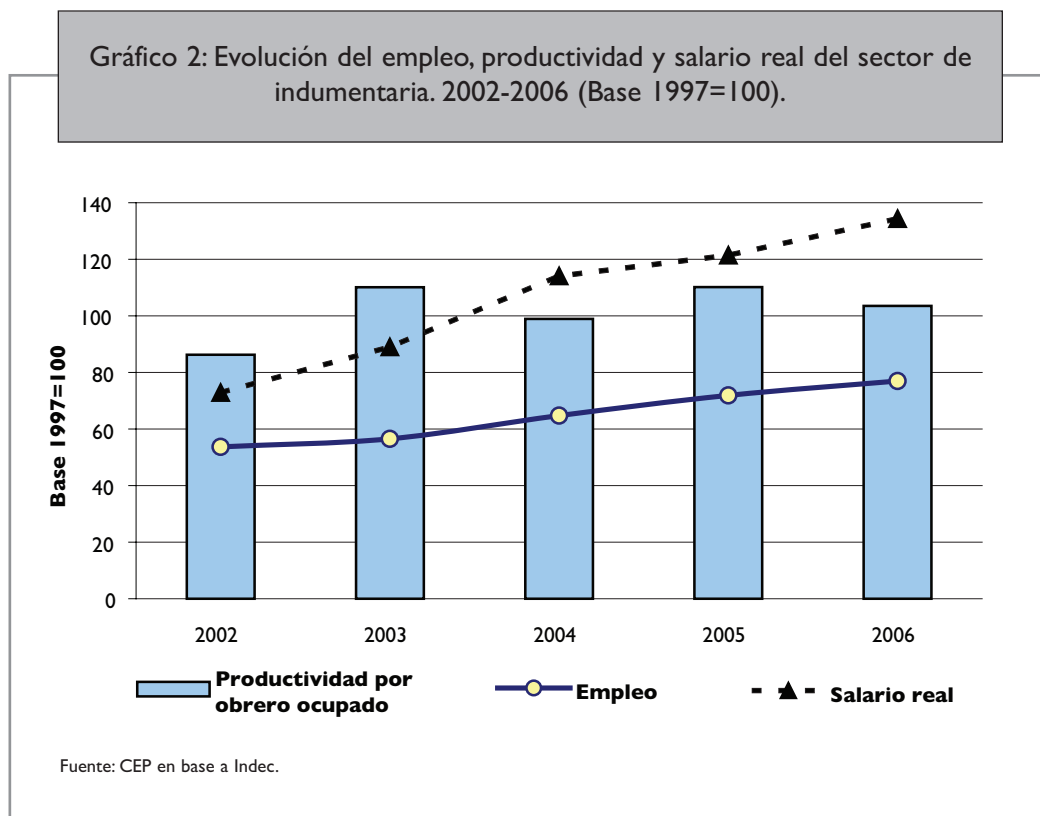
Adicionalmente, la base de inversiones del CEP¹⁰ ha relevado que para ese mismo período las empresas han realizado inversiones por 50,6 millones de dólares (alrededor de 150 millones de pesos), orientadas mayormente a la ampliación y modernización de plantas, predios y/o locales ya existentes (72,5%). Por su parte,

9 Este nivel de UCI corresponde a todo el bloque textil ya que el Indec publica el valor por bloque.

10 Dicha base releva proyectos de inversión nacionales y extranjeros y puede ser considerado un indicador de las tendencias centrales que evidencia el flujo de inversiones en el sector privado.

las operaciones tipo greenfield o realizadas desde “cero” tuvieron una participación relativamente importante (20,9%) y las fusiones y adquisiciones¹¹ una menor (6,6%).

El crecimiento del nivel de actividad trajo aparejado un incremento en el empleo del sector, que en el período 2002-2006 presentó una variación positiva del 43,4% (gráfico 2), superando incluso al registrado por el promedio de la industria. Este favorable desempeño del sector también se vio plasmado en aumentos en los niveles de productividad (por obrero ocupado) y del salario real.



3.2. Inserción externa

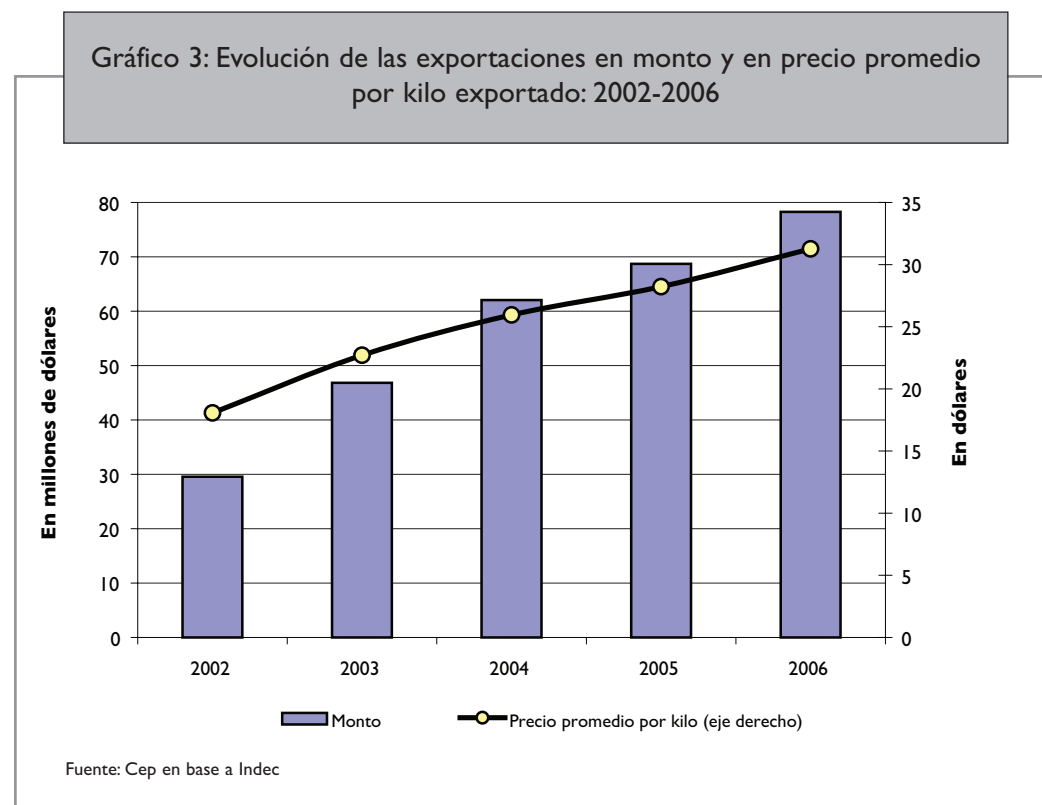
La devaluación dio un fuerte impulso a las ventas externas de indumentaria, registrando en los últimos cuatro años un crecimiento interanual promedio en torno al 25%. Así, en 2006 las exportaciones alcanzaron un valor superior a los 78 millones de dólares, el valor más alto de los últimos 15 años.

Este importante crecimiento de las colocaciones externas se explicó más por un aumento del precio promedio por kilo exportado que por el mayor volumen vendido – entre 2002 y 2006 las variaciones fueron del 73% y 53%, respectivamente -. Esta situación estaría reflejando una mejora cualitativa (en calidad y en diseño) en el tipo de productos exportados¹².

¹¹ Las fusiones y adquisiciones pueden ser consideradas como un indicador del flujo de negocios y puede servir como termómetro de las expectativas que existen sobre el mismo.

¹² El precio promedio por kilo exportado puede considerarse una variable proxy de la calidad y diferenciación.

Como se señaló al principio de este informe fueron las marcas de ropa las que con sus productos diferenciados lideraron las exportaciones del sector. En este sentido, en 2006, las treinta primeras firmas exportadoras explicaron el 70% de las ventas externas.

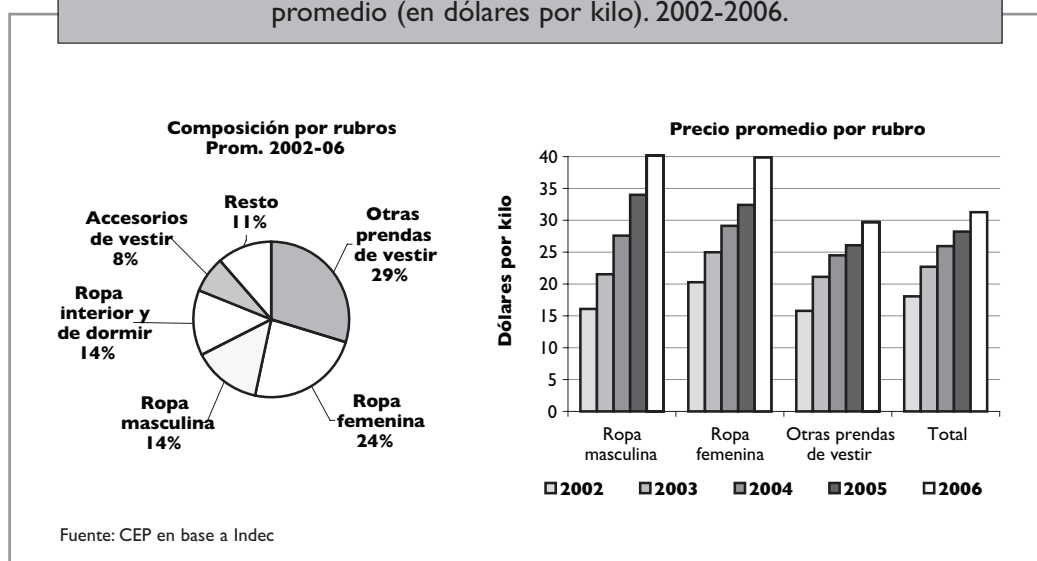


Del análisis de la composición de las exportaciones por rubro entre 2002 y 2006 surge que los segmentos más importantes fueron otras prendas de vestir (29%) y ropa femenina (24%), seguidas de ropa masculina (14%), ropa interior y de dormir (14%), los cuales explicaron en forma agregada el 80% de los envíos (gráfico 4).

Si bien entre 2002 y 2006 en todos los segmentos el precio promedio por kilo creció, en los que se observó un mayor incremento fue en los tres principales subsectores: ropa masculina (150%), ropa femenina (96%) y otras prendas de vestir (88%).

Asimismo, ropa femenina y masculina constituyeron los segmentos en los cuales el valor promedio se encontró por encima de la media general, rondando en 2006 los 40 dólares por kilo exportado en dichos sectores vs. 31 dólares por kilo para el total (gráfico 4).

Gráfico 4: Composición de las exportaciones por rubro (en %) y precio promedio (en dólares por kilo). 2002-2006.

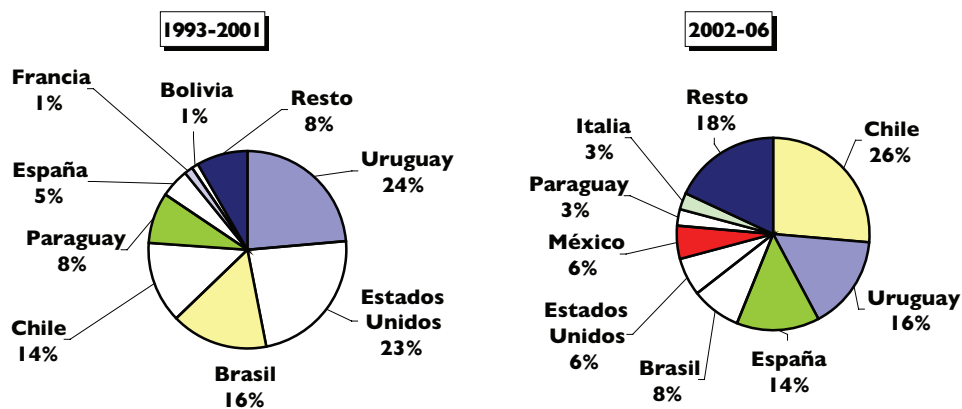


En relación con los principales destinos, Chile ocupó el primer lugar con el 26%, seguido luego por Uruguay (16%), España (14%), Brasil (8%) y Estados Unidos (6%). El gráfico 5 muestra que Chile y España ganaron participación en el total exportado en tanto que Uruguay, Brasil y Estados Unidos perdieron importancia.

En contraposición con los '90, el patrón actual de las exportaciones de ropa muestra una mayor diversificación de destinos y una menor concentración de los envíos en los principales mercados. En este sentido, mientras que durante la convertibilidad se exportaba en promedio a 43 países, en los últimos tres años se incrementó a 90 países. Entre los nuevos mercados que se abrieron, figuran algunos países de Centroamérica (Guatemala, Honduras, República Dominicana y El Salvador), de Asia (Hong Kong, Corea Republicana y Taiwan) y también de Africa (Jordania, Arabia Saudita, Andorra y Angola).

Asimismo, hay una menor concentración de los envíos: entre 2002 y 2006 los ocho primeros países explicaron el 82% de las exportaciones, en tanto que durante la convertibilidad ese mismo número representó el 92%.

Gráfico 5: Composición de las exportaciones por destino:
1993-2001 vs. 2002-06 (en %)



Fuente: CEP en base a Indec

A diferencia de lo ocurrido en la década pasada, actualmente se observa una menor dependencia del Mercosur (26% del total exportado vs. 47%) y una mayor llegada a la Unión Europea (UE-15)¹³ (21% vs. 9%). Por su parte, el precio promedio por kilo exportado a este último superó en un 50% al del primero (28,5 dólares el kilo vs. 18,5), lo que nuevamente nos está indicando una mayor diferenciación hacia la UE-15.

En cuanto a los productos que nuestro país vende a las regiones mencionadas, se puede decir que el mercado europeo es un fuerte demandante de otras prendas de vestir y ropa femenina (en conjunto explicaron más del 70% de las exportaciones). En tanto, las compras del Mercosur están más diversificadas, distribuyéndose en forma similar al perfil exportador del sector.

En referencia al comportamiento exportador de las empresas se puede decir que, con el cambio de precio relativos post devaluación y la contracción de la demanda interna, muchas firmas aprovecharon el mercado externo como una ocasión para hacer negocios. Así, el número de exportadores¹⁴ pasó de 294 en 2001 a 440 en 2002, llegándose a ubicar en 508 en 2003. Con la recuperación del consumo interno, algunas empresas volvieron a privilegiar el mercado doméstico, lo que generó que en los dos últimos años disminuyera la cantidad de firmas que exportaron (438 en 2006).

¹³ Se está tomando la UE-15 integrada por Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Portugal, Reino Unido y Suecia.

¹⁴ Se han contabilizado a aquellos que vendieron al exterior por montos superiores a los 5.000 dólares, suponiendo que los inferiores corresponden a operaciones piloto, envío de muestras o similares. Corresponde señalar que el tope considerado no coincide con el que se toma habitualmente para definir el universo de PyMEs, atento a las propias características que presenta el sector de indumentaria.

4. Reflexiones finales

En los últimos cuatro años el sector de indumentaria ha evidenciado un importante crecimiento que se vio reflejado en los mayores niveles de producción, empleo e inversiones. Sin duda, la recomposición del mercado doméstico ha jugado un papel fundamental en este desempeño. Asimismo, las exportaciones han venido incrementándose a buen ritmo, alcanzando en 2006 valores históricos que superaron la mejor marca de los años '90.

Esta buena performance en el plano internacional fue impulsada fundamentalmente por las marcas de indumentaria, que con su estrategia de diferenciación, han alcanzado ciertos logros entre los que se destacan:

- Apertura de nuevos mercados (hacia destinos no tradicionales).
- Menor concentración de las colocaciones externas.
- Mejora cualitativa de los productos exportados (calidad y diseño).

De cara al futuro es esperable que, en un contexto de crecimiento macroeconómico sostenido, las marcas sigan impulsando la expansión de este sector en términos cuantitativos y cualitativos tanto en el mercado doméstico como en el internacional.

Gestión de diseño en PyMEs industriales argentinas

1. Introducción

El diseño constituye un factor que contribuye a la obtención de ventajas competitivas para las empresas, permitiéndoles diferenciar sus productos, incrementar la calidad, coordinar eficientemente el proceso productivo y desarrollar nuevos mercados.

Si bien existen diferentes definiciones acerca de qué es el **diseño**, aquí utilizaremos aquella que consideramos más apropiada a los fines de este informe. En ese sentido, entendemos al diseño como una actividad que consiste en determinar las propiedades de los objetos producidos industrialmente -morfología¹, funciones, utilidad, etc.-, a partir de la cual es posible resolver problemas relativos a su fabricación y uso.

El modo en que las empresas implementan el diseño se denomina **gestión de diseño**, la cual implica controlar eficientemente una serie de tareas, desde la concepción de un proyecto hasta su implementación, manteniendo una coherencia y consistencia entre la planificación, la producción y la comercialización. La gestión de diseño otorga una fortaleza interna a las empresas, a partir de la cual el diseño se convierte en un factor de competitividad genuina.²

El siguiente informe, que fue realizado en forma conjunta por el Plan Nacional de Diseño (PND) y el Centro de Estudios para la Producción (CEP), dependientes de la Secretaría de Industria, Comercio y PyME, pretende describir ciertos aspectos vinculados a la gestión de diseño en las PyMEs industriales argentinas.

Para la realización del mismo se tomó como fuente de información primaria la encuesta a PyMEs industriales realizada entre mayo y junio de 2007 por el PND, el Programa de Diseño del Instituto Nacional de Tecnología Industrial (INTI), el programa BA diseño del Ministerio de la Producción de la provincia de Buenos Aires y el CEP.

Del total de empresas encuestadas se seleccionaron aquellas que afirmaron aplicar el diseño a los productos que fabrican industrialmente. De esta manera se cuenta con una muestra de 230 casos. Es importante señalar que a lo largo de todo el estudio sólo haremos referencia a este tipo de empresas, en consecuencia las conclusiones a las cuales arribamos no son necesariamente extensibles al universo de PyMEs industriales.

El trabajo se articula de la siguiente manera: Luego de esta breve introducción, se presenta la percepción empresarial acerca del impacto del diseño sobre la competitividad de las firmas (sección 2). En la tercera parte se describe cómo se aplica la gestión de diseño al interior de las empresas. Finalmente, en la última sección se presentan una serie de conclusiones.

1 Incluye forma, color, volumen, etc.

2 La competitividad endógena está basada en factores tales como la eficiencia productiva, atributos del bien (calidad, prestación, etc.), redes de comercialización, capacidad de financiamiento, entre otros. Por el contrario, la competitividad exógena es aquella que se apoya en factores más circunstanciales como coyunturas favorables, políticas públicas de apoyo, discriminación de precios entre el mercado doméstico y el externo, protección arancelaria y para-arancelaria, entre otros (F. Fajnzylber. 1988. Competitividad internacional, evolución y lecciones. Revista de la CEPAL n° 36. Santiago de Chile).

2. Diseño y competitividad

El concepto de competitividad está asociado a la capacidad que tiene una empresa para desempeñarse con éxito en un mercado determinado enfrentando a otros oferentes (locales o extranjeros) que abastecen a la misma demanda. Los factores que afectan a la competitividad se pueden clasificar en “internos”, referidos a las competencias de las firmas y “externos”, relacionados al contexto macro e institucional.

A su vez, la competitividad de una empresa puede estar sustentada en “factores precio” y en “factores no precio”. Entre los primeros encontramos elementos asociados a los costos (eficiencia, productividad, escala, disponibilidad de recursos naturales, salarios, etc.) y al tipo de cambio; mientras que entre los segundos aparecen cuestiones relacionadas a la diferenciación de los productos (calidad, marca, canales de comercialización, etc.).

En el marco de esta definición de competitividad, el diseño tiene un lugar clave. En efecto, *“el diseño es capaz de generar aportes a las organizaciones de varias formas: optimizando los procesos productivos, incrementando la calidad de los productos y aceitando los mecanismos de distribución y venta. Operando sobre estos procesos, es posible mejorar la competitividad y, consecuentemente, aumentar la cuota de mercado y obtener mayores beneficios económicos”*.³

Dado que el impacto del diseño sobre la competitividad de las firmas resulta difícil de medir, la encuesta presentada en la introducción constituye una forma de aproximación al mismo. La misma permite echar luz sobre dos cuestiones: por un lado, el impacto del diseño en las ventas de las firmas (internas y externas) y por el otro, los principales factores de competitividad sobre los cuales el diseño actúa.

Con relación al primer punto, un aspecto interesante es que los empresarios consideran que el crecimiento de las ventas depende en mayor medida de factores internos que externos a la firma.

Dentro de los internos la calidad y el diseño son percibidos como dos elementos diferenciales que mejoran su desempeño (ver gráficos 1 y 2). En este sentido, mientras que la calidad incide favorablemente sobre las ventas internas y externas en el 76% y 61% de las firmas consultadas, respectivamente; el diseño lo hace en el 61% de las firmas con relación a las ventas locales y en el 59% con respecto a las exportaciones.

Otros factores internos mencionados, pero de menor relevancia, vinculados al mercado doméstico son el desarrollo de mercados (46%) y las campañas publicitarias (42%) y con relación al externo, el desarrollo de productos (56%) y las inversiones en marketing internacional (29%).

Como se señaló, los factores externos presentan un impacto menor sobre el crecimiento de sus ventas tanto hacia adentro como hacia fuera, aunque éstos parecerían jugar un papel más relevante en su inserción externa. Al respecto, casi la mitad de las firmas adjudicó cierta importancia a las condiciones de acceso a los mercados y al crecimiento de la demanda externa.

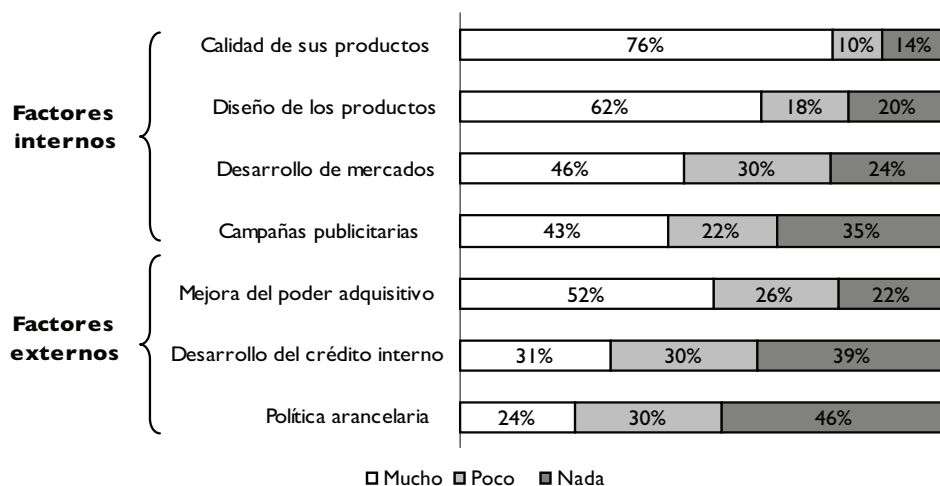
No obstante ello, la mejora en el poder adquisitivo de la población es el aspecto exógeno de mayor relevancia sobre las ventas internas (recibió el 52% de las menciones). Esto podría justificarse en virtud de que al tratarse de empresas que agregan valor a sus productos a

³ Ahumada L. (2006). El diseño como herramienta de competitividad. Publicado en FOROALFA. http://www.foroalfa.com/A.php/El_diseno_como_herramienta_de_competitividad/45

través del diseño, las ventas podrían ser muy sensibles ante cambios en el poder adquisitivo de la población.

Gráfico 1: Impacto del diseño sobre las ventas al mercado interno

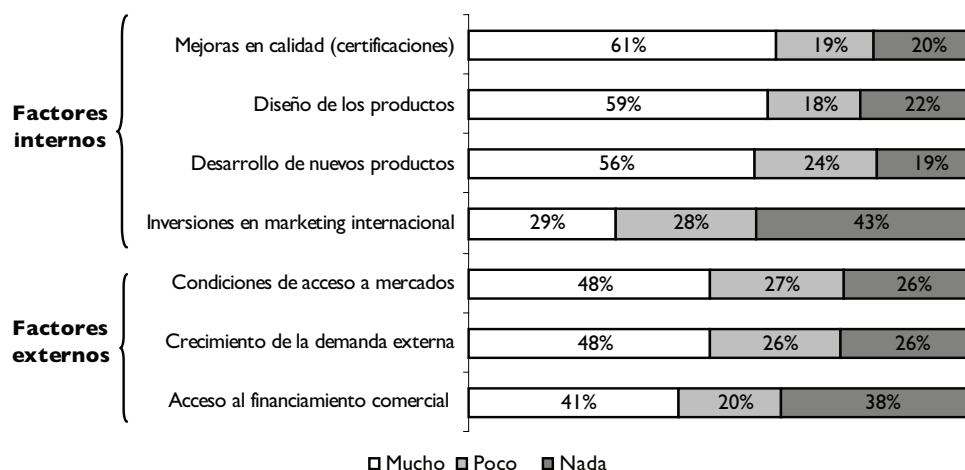
¿En qué medida el incremento de las ventas al mercado interno depende de los siguientes factores?



Fuente: PND

Gráfico 2: Impacto del diseño sobre las ventas al mercado externo

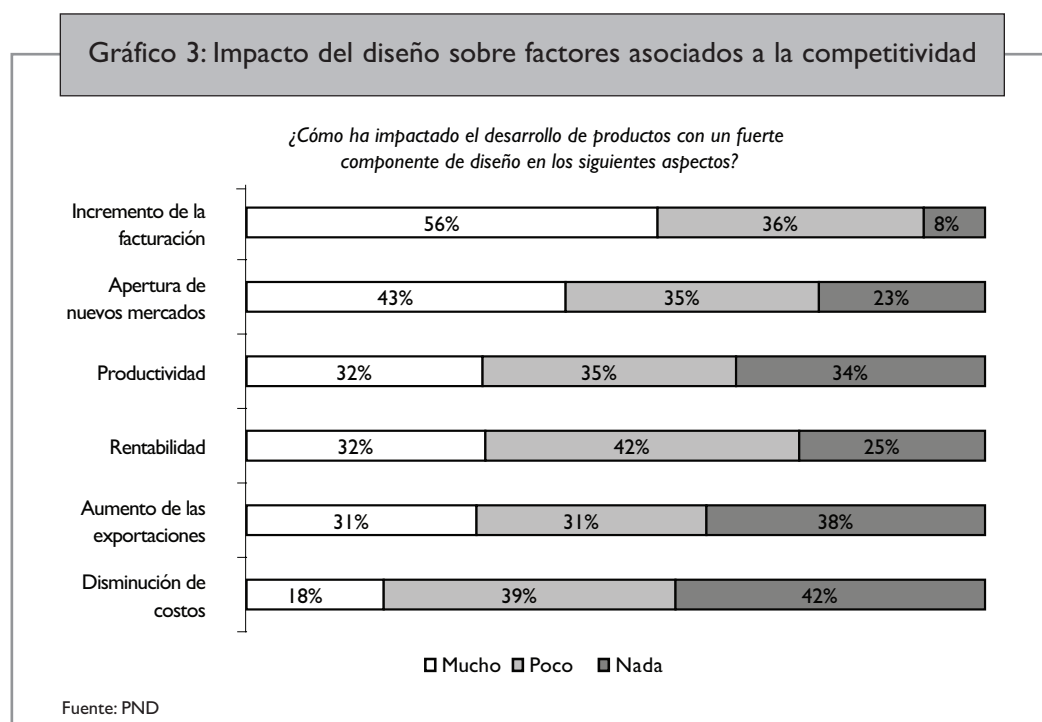
¿En qué medida el incremento de las ventas al mercado externo depende de los siguientes factores?



Fuente: PND

Como se mencionó, otro aspecto relevado en la encuesta se refiere a los factores sobre los que el diseño tiene mayor incidencia (gráfico 3). Nuevamente, el primer aspecto que aparece es el incremento de la facturación (56%) seguido luego por la apertura de nuevos mercados (43%), la rentabilidad (32%), la productividad (32%) y el crecimiento de las exportaciones (31%).

Adicionalmente, el diseño no sería visto como una vía para disminuir los costos de las firmas –sólo fue mencionado por el 18%- . Si bien esto nos habla de una concepción aún limitada del diseño (muy pocos lo consideran como un medio para lograr un mayor aprovechamiento de materias primas, la utilización de nuevos materiales o la reducción de desperdicios), esto no significa que las firmas no hayan avanzado hacia una mayor valoración del mismo dentro de su lógica organizativa y productiva.



3. Gestión de diseño en las empresas

En este apartado se abordarán distintos aspectos relacionados con la gestión de diseño en las empresas que van desde la implementación, dependencia operativa, grado de integración, tipos de diseño hasta la protección de la propiedad intelectual.

3.1. Gestión integral de diseño

El diseño es concebido e implementado de diferentes maneras en las empresas. Para algunos constituye una actividad más dentro de un amplio conjunto de tareas y para otros es concebido como un proceso de gestión integral.

La gestión integral de diseño implica la realización de al menos cinco tareas:⁴

- Listar los requisitos a cumplir en la producción (aspectos funcionales y de desempeño), determinar la capacidad productiva y las tecnologías a usar.
- Documentar la información (ficha de producto, planos técnicos, documentación de proyectos, etc).

- Analizar las necesidades de los usuarios, de sus productos y de sus clientes.
- Analizar la competencia (antecedentes, productos, tecnología, distribución, comunicación).
- Diagramar y planificar el desarrollo y comercialización de los productos en tiempos, tareas y presupuestos asignados.

Del relevamiento surge que un grupo minoritario de firmas (36%) ha avanzado hacia una concepción e implementación acabada del diseño (gestión integral), tendiendo la mayoría a aplicar algunas de las tareas mencionadas. En este sentido, el 80% señaló haber aplicado las tres primeras mientras que el 60% las dos últimas.

Entre los factores que diferencian a las empresas que realizan una gestión integral de aquellas que aplican sólo algunos de los procesos considerados se han identificado los siguientes:

- **Suelen ser empresas más antiguas:** sólo el 6% de las que aplica gestión integral se creó durante los últimos 5 años mientras que en las otras firmas esa proporción asciende al 21%.
- **Poseen una facturación mayor:** el 18% de las que aplica gestión integral factura anualmente más de 11 millones de pesos, mientras que en las otras firmas esa proporción desciende hasta el 11%.
- **Por lo general, tienen un departamento de diseño o diseñadores propios:** este elemento se observa en el 60% de las empresas que hace gestión integral en tanto que aparece en el 40% de las que no lo hacen.

3.2. Dependencia operativa del diseño

En la mayor parte de las empresas encuestadas el diseño depende funcionalmente de la dirección general. Sin embargo, se observa que esta tendencia disminuye cuanto mayor es el grado de profesionalización de esta actividad, lográndose esto último mediante la incorporación de profesionales, la creación de un departamento propio de diseño o aplicación de la gestión integral (Gráfico 4).

De la encuesta surge que casi la mitad de las empresas (46%) tiene un departamento propio de diseño y que dentro de este subgrupo, las principales áreas de las que el diseño depende funcionalmente son la dirección general (45%) y el sector de ingeniería de productos (30%).

Para el resto de las firmas que no disponen de departamento o profesionales de diseño la dependencia de la dirección general es más pronunciada (58%), ocupando un lugar menos relevante el resto de las áreas (marketing, 16%; ingeniería de productos, 14%; e investigación y desarrollo, 12%).

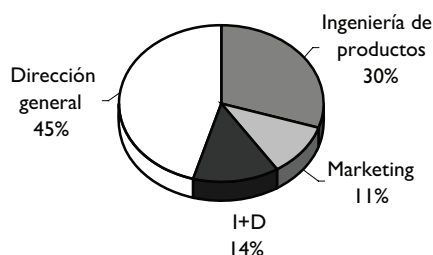
Por otro lado, el grupo de empresas que aplican gestión integral (independientemente de si tienen o no departamento de diseño) presenta la misma distribución con respecto a la dependencia funcional que el primer grupo analizado.

4 Este listado de tareas no es exhaustivo y podría extenderse. Sin embargo por una cuestión práctica se limitó a listar estos 5 procesos.

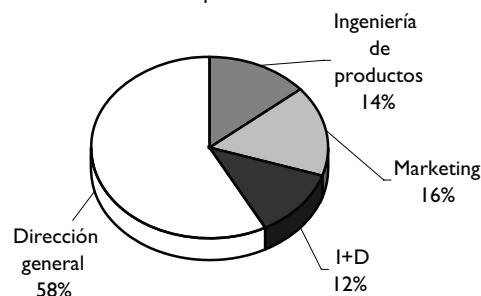
Gráfico 4: Dependencia funcional del diseño

¿De qué área funcional de la empresa depende el diseño?

A) Empresas que disponen de depto. de diseño o profesionales



B) Empresas que no disponen de depto. de diseño o profesionales



Fuente: PND

Una posible interpretación acerca de que el diseño dependa mayormente de la dirección general está vinculada a que el objeto de nuestro análisis son empresas PyMEs, las cuales, por su propia naturaleza, suelen concentrar un gran número de funciones en la figura del dueño.

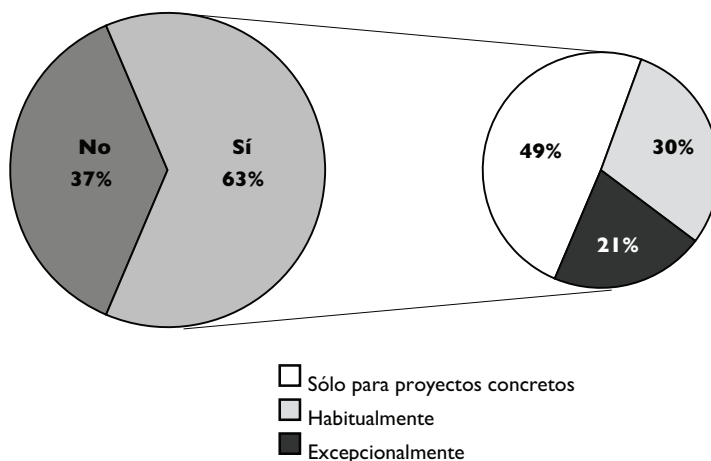
3.3. Grado de integración del diseño

Si bien existe una tendencia a que el diseño se encuentre integrado entre las actividades de las empresas, éstas suelen tercerizar, en mayor o menor medida, los servicios de diseño.

Al respecto, del relevamiento surge que el 63% de las firmas han externalizado con alguna frecuencia el diseño (Gráfico 5) y que de este grupo casi la mitad lo hizo para proyectos concretos, repartándose el resto entre las que lo consideran una práctica habitual (30%) y excepcional (20%).

Gráfico 5: Tercerización de servicios de diseño

¿Ha contratado servicios de diseño externos a la empresa?
¿Con qué frecuencia?



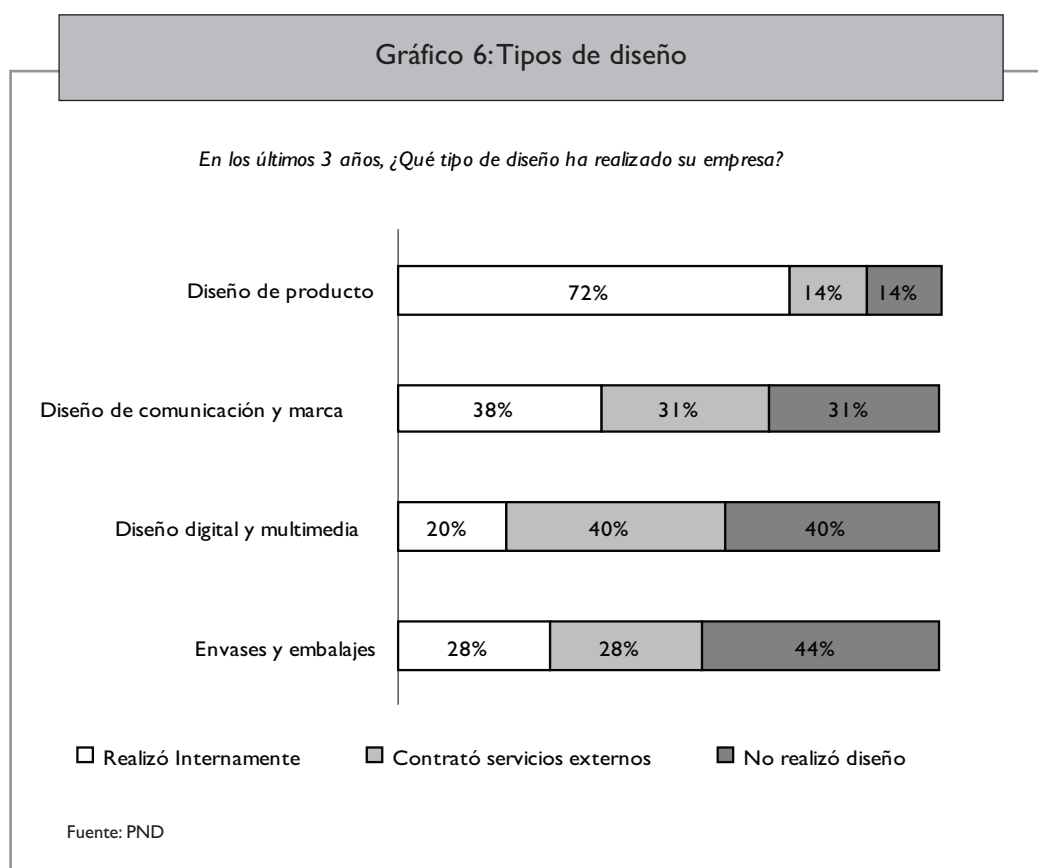
Fuente: PND

3.4. Tipos de diseño

Con relación al tipo de diseño que realizan (tanto interna como externamente), como muestra el gráfico 6, del relevamiento surge que lo más habitual es el diseño de productos (86%), seguido luego por el diseño de comunicación y marca (69%). Por su parte, diseño digital y multimedia y envases y embalajes tienen una participación menor (56%).⁵

Asimismo, mientras que el diseño de productos es el que más se desarrolla internamente (72%), el diseño digital y multimedia es el que mayormente se terceriza (40%).

⁵ Corresponde señalar que estos tipos de diseño no son excluyentes entre sí, es decir, que una empresa puede realizar más de uno.



Entre las distintas combinaciones de tipo de diseño que realizan las empresas hay algunas que presentan correlaciones más fuertes, dentro de las que se destacan:

- 1. Diseño de productos - diseño de comunicación y marca:** esta relación se explica porque las firmas suelen entender a la marca como una estrategia de posicionamiento en el mercado.
- 2. Diseño de comunicación y marca - diseño digital y multimedia:** en general, las empresas que tienen una estrategia de comunicación con sus clientes reconocen la importancia de las herramientas informáticas para hacerlo.
- 3. Diseño de producto - diseño de envases y embalajes:** las empresas ven al envase como parte integrante del producto que ofrecen.

3.5. Propiedad intelectual

El diseño y desarrollo de nuevos productos son potenciales generadores de beneficios para las empresas pero también acarrearán cierta inversión de tiempo y dinero. La forma en que las empresas pueden proteger estos desarrollos y evitar que otras firmas los copien es a través de los derechos de propiedad intelectual.

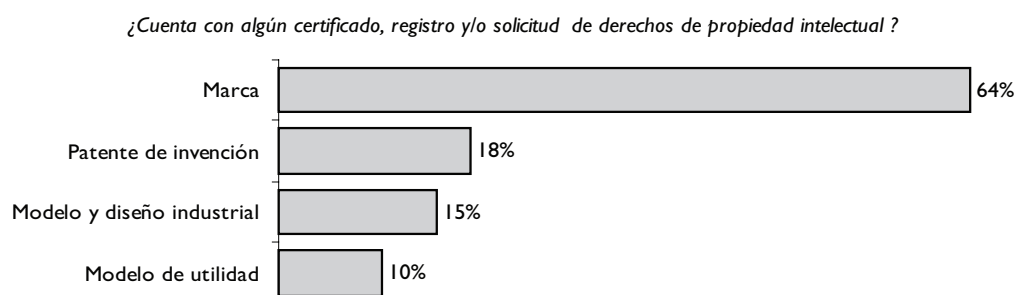
Los principales mecanismos de protección de la propiedad intelectual en Argentina son las marcas, las patentes de invención, los modelos y diseños industriales y los modelos de utilidad (ver Box 1).

Box 1: Principales mecanismos de protección de la propiedad intelectual

- **Marcas:** Son signos con capacidad distintiva que permiten distinguir un producto o servicio de otro. La protección dura 10 años y puede ser renovable por períodos iguales y consecutivos.
- **Patentes de invención:** Un invento es patentable cuando reúne tres requisitos: novedad, actividad inventiva y aplicación industrial. Se concede la protección por 20 años.
- **Modelos de utilidad:** Protege una invención de menor rango inventivo que la patente, siendo la "novedad" exigida al modelo de carácter nacional mientras que en la patente se exige "novedad" mundial. Se concede la protección por 10 años
- **Modelos y diseños industriales:** Es la forma incorporada a un producto industrial que le confiere carácter ornamental. La protección dura 5 años y puede renovarse por dos períodos consecutivos de la misma duración.

Del relevamiento surge que el registro de los derechos de propiedad intelectual no es una práctica muy difundida entre las empresas (gráfico 7). En general, éstas tienden a registrar las marcas (64%), pero no los desarrollos de productos. Con respecto a este último punto corresponde señalar que entre las empresas que realizan diseño de productos son pocas las que posee patentes de invención (18%), modelos y diseños industriales (15%) y modelos de utilidad (10%).

Gráfico 7: Registros de propiedad intelectual



Fuente: PND

Dentro de las empresas que más utilizan los registros de propiedad intelectual para proteger sus desarrollos aparecen las que aplican la gestión integral de diseño y las que poseen su propio departamento de diseño, lo que en cierta medida está dando cuenta de la relación entre grado de profesionalización y protección de los desarrollos. A modo de ejemplo, si

tomamos el caso de patentes vemos que la proporción de empresas que realizan gestión integral vis-à-vis las que no realizan es de 23% vs. 15%, respectivamente. Si se toman las que tienen departamento propio de diseño, la diferencia es aún mayor, siendo el porcentaje 26% vs. 12%.

Cuadro I: Registros de propiedad intelectual por tipo de empresa

	Aplican gestión integral del diseño	No aplican gestión integral del diseño	Poseen depto. de diseño	No poseen depto. de diseño
Modelo de utilidad	13%	7%	15%	5%
Modelo y diseño industrial	17%	14%	22%	9%
Patente de invención	23%	15%	26%	12%
Marca	61%	67%	67%	63%

Fuente: PND

Otra diferencia remarcable entre los grupos que poseen departamento de diseño y los que no es con relación a los modelos de utilidad y a los modelos y diseños industriales, en los cuales el uso de estos registros por parte del primer grupo es tres veces mayor a la del segundo.

4. Conclusiones

El diseño entendido como factor de competitividad muestra una difusión cada vez mayor entre las firmas industriales. En este sentido, viene creciendo el número de empresas que incorporan alguna de sus variantes en su lógica organizativa y/o productiva. No obstante ello, todavía se observa que falta cierta maduración, la cual implicaría avanzar hacia una concepción más completa y acabada del diseño (denominada gestión integral). Sólo algunas empresas han avanzado hacia este estadio superior, correspondiendo a aquellas que tienen mayor antigüedad, niveles de facturación más alto y grado de profesionalización más elevado y más consciencia de la importancia de los derechos de propiedad intelectual como vía de protección de nuevos desarrollos y productos.

Suponiendo que la concepción más compleja del diseño forma parte de un proceso evolutivo por el que deben transitar las firmas, las políticas públicas pueden servir como una forma útil de apoyo y difusión. En este sentido, desde hace 5 años se vienen implementando políticas de promoción que persiguen difundir las ventajas de la aplicación del diseño en las pymes industriales, destacándose las acciones desarrolladas por el Plan Nacional de Diseño (Anexo).

Anexo: El Plan Nacional de Diseño (PND)

Definición: El PND depende de la Secretaría de Industria, Comercio y de la Pequeña y Mediana Empresa, quien lo creó mediante la Resolución N° 18/2003.

Rol: Promociona la cultura del Diseño, ofreciendo herramientas orientadas a fortalecer la capacidad de gestión de las empresas.

Objetivos: destacar al diseño como factor clave de competitividad industrial; sensibilizar a las empresas respecto a las ventajas de la gestión del diseño para su operatoria; generar una Red Nacional de Diseño que articule la oferta de asistencia y capacitación con la demanda empresarial y; desarrollar en las firmas aquellos elementos del diseño que refuercen su identidad corporativa.

Actividades desarrolladas por el Plan Nacional de Diseño

a) Red Nacional de Diseño: Está integrada por nodos regionales constituidos por instituciones relacionadas con el diseño. Actualmente funcionan los nodos de Buenos Aires, Mendoza, Córdoba, Santa Fé, San Juan y Formosa.

b) Actividades Sectoriales: Consisten en asistencia técnica y capacitación. Hasta ahora se ha trabajado sobre calzado, marroquinería, indumentaria, maquinaria agrícola, madera y muebles, plástico y metalmecánica.

c) Ventanilla de diseño: Es una herramienta que busca vincular los proyectos de diseño de las empresas hacia los distintos programas y herramientas de fomento existentes (en el sector público nacional, provincial y municipal y en el sector privado).

d) Jornadas, concursos y demás eventos: Participación en las Jornadas Nacionales de Diseño (en 2007 fue la quinta edición), el Concurso Nacional de Productos Innovadores (INNOVAR), el “Concurso Mercosur de Diseño e Integración Productiva en Muebles” y otras jornadas, ferias y congresos de diseño en diferentes ciudades del país.

INDICE

Anexo Estadístico*

Cuadro 1	EMI Nivel General	89
Cuadro 1.1	EMI Índice por bloques	90
Cuadro 1.2	Índice de volumen físico	91
Cuadro 1.3	Índice de obreros ocupados	92
Cuadro 1.4	Productividad por hora	93
Cuadro 1.5.1	Índice de salario nominal por obrero	94
Cuadro 1.5.2	Índice de salario real por obrero	95
Cuadro 2	Precios relativos	96
Cuadro 2.1	Precios de los principales commodities	97
Cuadro 3	Tipo de cambio real bilateral con Brasil, EEUU y Europa	98
Cuadro 3.1	Tipo de cambio real multilateral	99
Cuadro 3.2	Índice de precios de exportación de commodities	100
Cuadro 4	Comercio Argentino total	101
Cuadro 4.1	Exportaciones por grandes rubros en millones de dólares	102
Cuadro 4.2	Importaciones por uso económico en millones de dólares	103
Cuadro 4.3	Comercio bilateral	104
Cuadro 4.4	Exportaciones industriales por rama de actividad	105
Cuadro 4.5	Importaciones industriales por rama de actividad	106
Cuadro 4.6	Exportaciones Provinciales Argentinas totales	107
Cuadro 4.7	Exportaciones Provinciales Argentinas por Grandes Rubros	108
Cuadro 5	Novedades Empresariales	109

* Los cuadros presentados se encuentran disponibles en el sitio www.cep.gov.ar en *Estadísticas del sector productivo*.

Cuadro I: EMI Nivel General

Base 2004=100**

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado			Tendencia-ciclo*		
	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %
1994	91.0			91.0			91.1		
1995	86.4		-5.1	86.4		-5.1	87.2		-4.3
1996	90.6		4.9	90.6		4.9	90.0		3.2
1997	98.8		9.1	98.8		9.1	98.3		9.2
1998	100.9		2.2	100.9		2.2	101.0		2.8
1999	94.3		-6.5	94.3		-6.5	94.2		-6.8
2000	94.0		-0.3	94.0		-0.3	93.8		-0.4
2001	86.9		-7.6	86.9		-7.6	86.8		-7.5
2002	77.8		-10.6	77.8		-10.6	78.6		-9.4
2003	90.3		16.2	90.3		16.2	90.0		14.5
2004	100.0		10.7	100.0		10.7	100.0		11.1
2005	108.0		8.0	108.0		8.0	107.9		7.9
2006	117.0		8.3	117.0		8.3	116.7		8.2
Ene-03	81.5	-1.2	18.1	89.0	5.4	19.9	84.8	1.5	9.7
Feb-03	78.8	-3.2	17.1	87.3	-1.9	16.3	85.9	1.3	12.3
Mar-03	87.3	10.8	24.6	86.5	-1.0	22.0	86.8	1.1	14.1
Abr-03	86.9	-0.5	15.2	87.6	1.2	14.9	87.7	1.0	15.2
May-03	88.5	1.8	13.2	87.8	0.3	13.2	88.5	0.9	15.8
Jun-03	88.5	0.1	16.0	89.2	1.5	15.9	89.4	1.0	16.1
Jul-03	94.6	6.9	16.9	90.8	1.8	17.6	90.3	1.0	16.2
Ago-03	94.8	0.2	15.0	91.0	0.3	15.2	91.2	1.1	16.0
Sep-03	94.7	-0.1	15.2	91.4	0.5	15.7	92.2	1.1	15.7
Oct-03	98.9	4.5	17.3	94.2	3.0	17.7	93.3	1.1	15.1
Nov-03	96.5	-2.4	14.3	94.3	0.0	14.3	94.2	1.1	14.5
Dic-03	92.8	-3.9	12.6	94.8	0.5	12.2	95.2	1.0	13.8
Ene-04	91.5	-1.4	12.3	100.0	5.5	12.4	96.0	0.9	13.2
Feb-04	89.8	-1.8	13.9	98.8	-1.2	13.1	96.8	0.8	12.7
Mar-04	101.1	12.5	15.7	99.7	0.9	15.3	97.5	0.7	12.3
Abr-04	94.6	-6.4	8.8	95.0	-4.7	8.5	98.2	0.7	11.9
May-04	98.4	4.0	11.2	97.7	2.8	11.2	98.8	0.7	11.7
Jun-04	98.7	0.3	11.5	99.4	1.8	11.4	99.5	0.6	11.3
Jul-04	103.7	5.0	9.5	99.9	0.5	10.1	100.1	0.6	10.9
Ago-04	104.9	1.2	10.7	100.9	1.0	10.9	100.7	0.6	10.4
Sep-04	104.6	-0.3	10.5	101.3	0.4	10.8	101.3	0.6	9.8
Oct-04	106.6	1.9	7.7	101.7	0.4	8.0	101.9	0.6	9.3
Nov-04	104.5	-2.0	8.2	101.9	0.1	8.1	102.5	0.6	8.8
Dic-04	101.7	-2.6	9.7	103.7	1.8	9.5	103.2	0.7	8.4
Ene-05	98.6	-3.1	7.8	107.9	4.0	7.9	103.9	0.7	8.2
Feb-05	95.2	-3.4	6.0	104.2	-3.4	5.5	104.7	0.7	8.2
Mar-05	108.3	13.7	7.1	106.4	2.1	6.7	105.5	0.7	8.2
Abr-05	106.6	-1.6	12.7	107.0	0.6	12.6	106.2	0.7	8.2
May-05	108.4	1.7	10.1	107.6	0.6	10.2	106.9	0.7	8.2
Jun-05	106.1	-2.0	7.5	106.8	-0.7	7.5	107.6	0.6	8.2
Jul-05	108.8	2.5	5.0	105.4	-1.3	5.5	108.3	0.6	8.2
Ago-05	112.6	3.5	7.3	108.5	2.9	7.5	108.9	0.6	8.1
Sep-05	113.0	0.4	8.0	109.6	1.0	8.2	109.5	0.6	8.1
Oct-05	114.7	1.5	7.6	109.8	0.2	7.9	110.2	0.6	8.1
Nov-05	114.1	-0.5	9.2	111.3	1.4	9.2	110.9	0.6	8.2
Dic-05	109.8	-3.8	7.9	111.7	0.4	7.7	111.7	0.7	8.2
Ene-06	102.1	-7.0	3.6	111.8	0.1	3.6	112.5	0.7	8.3
Feb-06	104.7	2.5	9.9	114.4	2.3	9.7	113.4	0.8	8.3
Mar-06	117.0	11.7	8.0	114.6	0.2	7.8	114.2	0.8	8.3
Abr-06	114.9	-1.7	7.8	115.3	0.6	7.8	115.1	0.8	8.4
May-06	116.9	1.7	7.9	116.1	0.7	7.9	115.9	0.7	8.4
Jun-06	116.6	-0.2	9.9	117.4	1.1	9.9	116.6	0.6	8.4
Jul-06	119.3	2.3	9.7	117.0	-1.2	10.4	117.3	0.6	8.4
Ago-06	121.8	2.0	8.1	118.0	0.9	8.5	118.0	0.6	8.4
Sep-06	122.7	0.8	8.6	119.3	1.1	8.6	119.2	1.0	8.8
Oct-06	124.5	1.4	8.5	119.5	0.2	8.7	120.0	0.7	8.9
Nov-06	124.3	-0.1	9.0	121.3	1.5	9.0	120.7	0.6	8.8
Dic-06	119.6	-3.8	9.0	121.7	0.3	8.9	121.3	0.5	8.6
Ene-07	108.5	-9.3	6.2	118.7	-2.5	6.2	121.7	0.3	8.2
Feb-07	112.0	3.2	6.9	121.9	2.7	6.9	122.0	0.2	7.6
Mar-07	125.2	11.8	7.0	122.1	0.1	6.8	122.1	0.1	6.9
Abr-07	122.5	-2.2	6.6	122.4	0.2	6.5	122.0	-0.1	6.0
May-07	124.9	2.0	6.8	123.2	0.7	6.6	121.9	-0.1	5.2
Jun-07	122.3	-2.0	4.9	122.7	-0.4	4.8	121.6	-0.2	4.3
Jul-07	122.0	-0.2	2.3	120.2	0.0	2.7	121.2	-0.3	3.3
Ago-07	133.6	9.7	9.7	128.9	7.2	9.8	121.8	0.5	3.0
Sep-07	133.7	0.1	9.0	129.1	0.1	8.8	122.5	0.6	2.8
Oct-07	136.3	2.2	9.5	130.4	1.0	9.5	123.3	0.6	2.7

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

** A partir de diciembre 2006, se difunde el EMI base 2004=100, que utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente al año 2004.

Fuente: INDEC

Cuadro I.1: EMI Índice por bloques

Base 2004=100*

Periodo	Productos alimenticios y bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmeccánica exc. Ind. Automotriz
1994	87.0	115.0	94.6	70.2	89.3	88.6	63.0	90.2	100.8	62.6	152.4	147.2
1995	89.2	114.8	80.5	73.0	88.4	85.7	64.0	77.7	90.9	68.6	107.8	128.8
1996	90.6	113.7	93.8	77.2	88.6	90.1	69.4	91.4	87.1	76.7	114.1	132.3
1997	94.1	117.3	99.4	78.0	103.0	98.7	74.8	101.8	105.7	77.9	162.3	139.8
1998	96.4	115.3	90.2	80.2	116.5	103.7	81.5	102.7	110.7	78.8	168.8	131.1
1999	102.1	122.7	80.0	77.1	103.1	104.4	87.9	97.9	109.9	85.5	142.2	97.3
2000	107.7	107.7	82.8	79.0	102.2	98.8	85.1	98.8	95.1	88.6	226.6	83.7
2001	95.7	103.5	92.9	79.3	95.9	96.2	77.9	95.6	82.0	86.0	26.9	96.9
2002	95.7	100.2	95.8	79.3	95.9	96.2	77.9	95.6	82.0	86.0	26.9	96.9
2003	93.7	108.2	97.2	89.3	93.0	97.8	90.0	96.3	85.3	99.0	65.2	88.4
2004	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
2005	108.0	93.7	108.2	105.4	109.2	100.0	106.2	110.3	116.0	104.5	125.9	107.4
2006	105.5	115.2	107.5	107.5	115.0	106.1	113.4	106.3	133.5	106.3	166.5	113.2
Ene-03	88.0	116.1	83.6	79.3	64.7	99.9	84.6	86.1	77.3	87.0	40.1	71.2
Feb-03	81.0	98.0	87.4	84.3	69.2	88.0	78.6	87.2	74.0	91.0	43.4	75.1
Mar-03	83.5	103.2	95.0	89.8	76.0	97.3	83.4	84.2	80.5	105.5	62.6	102.6
Abr-03	84.5	94.8	82.9	82.9	77.5	97.3	87.4	79.5	78.1	100.4	71.2	101.1
May-03	86.5	101.2	101.2	94.5	78.2	99.0	92.6	81.0	69.5	104.0	65.8	87.6
Jun-03	95.7	102.7	91.5	91.9	73.1	100.0	90.3	87.5	75.4	99.1	64.0	86.0
Jul-03	102.6	107.8	94.2	89.4	80.7	100.0	98.4	99.8	88.9	99.7	58.4	87.0
Ago-03	101.8	93.1	96.8	93.6	87.5	100.1	91.2	99.4	96.0	102.6	71.3	93.2
Sep-03	103.4	112.4	96.3	91.3	96.2	93.8	97.2	91.1	96.0	96.8	75.8	85.6
Oct-03	105.4	110.0	96.8	96.9	100.3	98.6	96.4	97.6	105.1	105.1	91.7	97.6
Nov-03	96.2	116.9	94.6	98.0	103.3	100.0	95.6	99.4	98.5	98.2	90.0	91.4
Dic-03	99.5	119.6	76.0	86.1	89.2	99.1	94.4	91.8	91.3	98.6	61.3	88.6
Ene-04	94.6	108.2	85.8	90.4	95.2	103.9	95.2	102.0	90.2	91.7	56.4	80.4
Feb-04	87.3	102.5	92.7	92.7	95.2	88.5	92.0	92.0	89.6	96.2	65.8	86.6
Mar-04	94.3	128.7	98.2	103.7	102.9	103.9	100.6	97.9	100.1	99.2	101.8	114.5
Abr-04	91.2	85.0	99.3	98.6	96.3	93.7	92.9	92.1	85.9	95.7	95.2	106.3
May-04	93.0	97.8	102.2	91.8	92.8	98.7	98.5	97.5	97.4	99.7	100.5	113.1
Jun-04	96.6	88.8	105.4	92.5	90.0	99.0	100.5	92.6	98.0	96.0	104.2	103.2
Jul-04	107.8	92.8	106.1	100.8	96.4	104.1	105.3	99.7	99.9	101.6	98.8	102.6
Ago-04	109.1	93.3	106.1	109.1	100.7	102.1	102.6	107.5	103.5	100.7	108.5	104.2
Sep-04	109.6	100.8	108.3	100.8	102.6	102.4	100.3	108.8	111.6	97.0	116.7	99.0
Oct-04	109.1	90.7	108.3	107.9	101.7	106.8	105.7	106.4	109.0	107.3	136.7	96.0
Nov-04	103.2	111.4	91.8	108.7	104.7	102.4	104.1	98.5	103.6	109.3	133.0	91.7
Dic-04	104.0	100.0	98.0	100.7	103.4	103.2	103.2	103.2	103.2	96.1	97.3	88.4
Ene-05	98.9	94.2	89.0	98.8	97.7	97.8	101.4	102.2	100.0	97.3	90.1	91.5
Feb-05	101.2	91.2	97.6	102.1	102.2	95.9	95.5	99.2	100.6	98.4	105.7	105.7
Mar-05	110.0	94.6	104.5	107.1	104.6	104.1	106.7	105.4	105.8	108.5	130.9	108.7
Abr-05	103.8	89.5	106.3	105.6	107.6	92.9	98.8	108.5	111.6	106.7	129.4	115.0
May-05	101.8	95.5	110.0	108.8	109.6	95.2	106.4	112.2	112.2	112.7	24.8	115.7
Jun-05	102.2	90.8	112.0	101.4	107.5	94.7	106.3	108.2	105.8	102.5	25.2	112.9
Jul-05	106.2	92.6	120.0	107.7	106.6	96.5	111.4	108.6	117.9	106.1	32.0	109.7
Ago-05	112.1	86.0	116.8	108.5	107.7	104.7	108.3	112.4	121.9	107.2	43.6	114.7
Sep-05	115.0	88.0	115.9	102.6	116.8	104.8	108.9	128.6	128.6	95.9	42.7	115.4
Oct-05	116.4	91.6	117.4	109.6	118.6	104.0	112.5	115.4	129.2	104.7	45.6	110.6
Nov-05	109.7	103.8	111.9	108.5	115.8	102.0	108.8	108.1	117.9	108.1	169.4	107.5
Dic-05	116.0	107.1	103.6	107.1	103.8	107.1	108.5	115.5	125.5	111.1	107.7	101.6
Ene-06	111.2	106.0	107.2	108.6	107.1	106.0	109.5	115.5	117.3	96.2	54.5	95.6
Feb-06	104.6	112.8	102.4	98.4	105.6	98.8	101.2	105.5	113.1	101.6	139.5	96.2
Mar-06	118.0	109.9	112.3	106.4	107.6	107.8	111.4	116.9	124.9	115.3	168.7	108.7
Abr-06	108.4	93.3	114.5	105.8	110.7	104.7	110.9	114.3	130.3	109.9	157.8	119.4
May-06	110.3	110.1	116.1	110.7	116.3	107.2	113.1	113.8	112.9	112.9	50.0	121.7
Jun-06	111.1	94.1	115.4	104.1	114.8	106.3	109.9	116.7	134.2	111.7	166.8	116.9
Jul-06	115.9	108.0	120.7	110.7	116.5	107.1	114.9	119.8	142.9	108.8	174.6	116.1
Ago-06	121.3	107.1	123.4	108.8	115.1	12.7	109.3	120.1	177.2	107.7	89.7	20.7
Sep-06	122.1	106.6	124.3	106.6	120.3	97.3	144.6	117.2	144.6	103.2	202.4	21.2
Oct-06	124.8	104.3	122.6	111.8	124.1	101.5	122.7	119.2	142.5	118.8	191.7	119.0
Nov-06	113.3	122.4	121.6	109.7	125.3	110.1	119.5	121.4	149.0	95.9	222.3	113.0
Dic-06	120.5	100.0	110.9	108.2	117.9	113.9	123.3	123.3	134.5	80.1	180.7	110.0
Ene-07	121.3	100.3	102.5	110.1	108.3	108.3	120.4	123.6	133.4	91.5	76.9	103.0
Feb-07	108.9	103.6	105.7	103.8	110.2	103.5	113.9	115.1	130.1	95.8	163.0	104.6
Mar-07	121.2	119.5	112.9	115.3	115.1	117.1	122.6	124.1	133.6	109.8	203.5	118.4
Abr-07	112.1	105.7	122.1	104.7	119.2	109.3	121.5	126.4	129.7	109.1	195.2	124.9
May-07	114.7	108.8	120.1	109.1	122.3	112.6	121.3	113.9	151.4	103.5	209.5	127.0
Jun-07	116.6	98.4	120.9	105.2	124.5	113.1	108.9	128.7	144.4	117.7	216.3	122.7
Jul-07	124.6	107.5	120.9	119.2	128.3	118.7	115.8	126.8	153.3	85.8	268.9	128.3
Ago-07	128.2	105.0	134.7	113.4	132.8	110.6	124.5	133.6	147.3	110.7	297.9	139.5
Oct-07	131.4	118.4	107.9	113.9	130.3	110.7	130.1	138.6	153.8	115.3	253.8	129.0
Últimas Variaciones anuales, %												
Ago-07	2.9	5.1	5.5	3.3	13.8	1.7	5.1	4.6	5.2	4.6	31.2	19.5
Sep-07	5.1	-1.5	10.0	6.6	10.4	13.7	10.4	13.5	1.7	-0.2	12.6	15.1
Oct-07	5.3	13.5	-16.1	1.9	5	9.1	6	16.3	7.9	3.1	32.4	8.4
Últimas Variaciones mensuales, %												
Ago-07	8.6	2.4	5.9	2.0	2.1	-2.8	3.7	0.6	3.5	31.3	21.9	14.2
Sep-07	3.1	-6.7	5.0	1.1	-3.7	1.3	9.9	5.9	-2.2	-2.3	-8.4	-3.3
Oct-07	2.5	12.7	-24.8	0.3	-1.9	0.1	2.8	4.2	4.5	4.7	11.4	-7.5

* A partir de diciembre 2006, se difunde el EMI base 2004=100, que utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente al año 2004.

Fuente: INDEC

Cuadro I.2: Índice de volumen físico de la Producción Industrial*

Base 1997=100

Descripción	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	I-04	II-04	III-04	IV-04	I-05	II-05	III-05	IV-05	I-06	II-06	III-06	IV-06	I-07	II-07
Nivel general	92,4	86,0	91,4	100,0	99,6	89,2	87,8	77,7	70,2	82,4	86,5	92,1	98,5	98,5	93,3	100,8	106,4	109,9	102,9	109,7	115,3	119,6	111,3	118,20
15 Alimentos y Bebidas	92,9	94,6	94,8	100,0	102,0	100,7	98,7	90,2	84,1	94,1	97,9	105,0	116,5	110,1	107,8	116,4	125,3	125,6	116,3	119,8	132,3	134,3	127,1	127,9
16 Productos de Tabaco	99,9	99,4	99,3	100,0	102,8	109,4	105,9	88,6	96,0	111,1	108,3	136,5	80,2	84,9	98,5	107,0	76,2	87,7	102,0	110,9	89,5	72,3	109,3	116,3
17 Productos Textiles	102,1	98,1	105,2	100,0	88,5	60,1	60,6	48,0	33,2	51,2	50,3	61,5	59,5	58,1	54,7	68,2	64,7	62,6	58,6	70,4	69,3	68,3	61,4	76,2
18 Confección de Prendas de Vestir, Terminación y Tejido de Pielés	105,8	92,9	102,1	100,0	88,3	73,6	67,0	65,0	46,0	62,3	59,0	63,5	63,1	70,7	69,3	80,8	80,5	86,8	73,8	85,0	77,4	82,4	75,7	83,9
19 Currido y Terminación de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	88,8	76,7	92,8	100,0	90,1	82,1	88,1	73,6	81,1	102,0	111,7	122,4	120,8	124,6	110,6	126,3	126,7	127,4	120,6	130,7	135,4	138,4	131,1	153,9
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	93,1	67,0	69,9	100,0	102,5	90,0	83,3	71,0	78,4	98,0	101,6	112,9	130,2	126,0	99,9	107,6	111,6	117,0	111,5	124,3	119,6	116,7	105,4	110,8
21 Papel y Productos de Papel	93,5	98,9	101,7	100,0	101,9	100,7	101,0	91,3	83,9	91,4	103,3	100,3	102,6	108,1	111,4	114,4	115,0	117,3	118,7	123,1	124,5	129,5	134,0	126,6
22 Edición e Impresión, Reproducción de Grabaciones	96,7	76,6	84,9	100,0	99,5	90,1	92,7	75,4	63,7	78,3	82,6	86,1	94,5	107,3	85,1	97,5	99,7	116,6	92,5	100,8	110,1	129,6	96,9	105,3
23 Fab. de Coque, producto de la refinación del Petróleo	96,2	90,2	91,5	100,0	95,7	97,7	98,5	89,4	91,0	95,6	105,1	87,2	100,6	99,6	106,0	90,9	100,6	105,3	111,0	111,1	104,5	110,4	113,7	115,5
24 Sustancias y Productos Químicos	89,8	87,7	93,6	100,0	102,8	96,0	96,2	87,8	77,0	88,1	90,9	94,6	102,5	99,7	94,7	99,2	111,0	112,3	106,5	111,2	118,2	126,2	118,0	121,0
25 Productos de Caucho y Plástico	90,7	75,6	89,5	100,0	103,4	92,4	93,6	88,1	90,7	106,3	111,1	111,6	118,3	120,4	117,3	119,5	129,7	135,3	126,6	132,9	140,5	132,8	137,6	137,6
26 Productos Minerales No Metálicos	102,2	88,3	89,4	100,0	100,4	89,3	74,3	60,0	50,6	67,4	76,1	78,0	82,8	89,1	82,6	92,3	96,7	100,5	96,5	105,9	114,4	113,2	105,6	115,9
27 Metales Comunes	76,2	80,5	89,9	100,0	104,3	80,3	84,0	78,5	83,2	92,5	92,1	102,4	104,9	107,2	102,6	110,7	107,7	115,0	112,7	124,3	122,9	117,4	112,6	126,4
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	109,4	96,0	99,5	100,0	97,2	77,9	75,8	65,6	43,6	63,1	70,3	75,8	74,0	73,6	77,8	78,5	76,5	86,7	87,3	86,5	88,8	91,8	88,1	92,8
29 Maquinaria y Equipo NCP	89,5	89,2	95,2	100,0	96,3	71,8	68,8	62,5	62,2	77,5	88,8	95,2	108,0	114,5	92,9	107,1	112,7	126,0	106,5	122,4	129,1	138,4	121,7	142,2
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informática	102,5	86,9	75,8	100,0	105,5	134,8	99,5	91,2	33,4	44,6	45,5	55,3	54,6	50,7	44,5	57,5	60,1	51,0	41,8	43,0	57,0	49,5	47,6	57,2
31 Maquinaria y Aparatos Eléctricos NCP	94,8	86,3	90,5	100,0	103,5	84,7	78,2	66,5	33,2	56,0	57,8	70,6	72,6	72,4	65,6	75,4	75,5	78,6	70,0	78,6	83,4	81,2	82,5	92,2
32 Equipos y Aparatos de radio, Televisión y Comunicaciones	77,4	54,5	85,5	100,0	100,8	86,4	78,8	58,4	19,3	35,7	40,2	48,9	66,0	76,7	63,9	66,5	79,6	89,1	78,6	86,8	85,6	91,2	80,1	89,1
33 Instrumentos Médicos y de Precisión	95,1	79,8	75,1	100,0	91,0	84,3	78,5	63,5	41,7	58,3	58,3	80,5	74,1	84,2	71,7	97,0	86,6	103,9	82,6	101,4	96,2	110,5	97,8	99,5
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semirremolques	89,6	67,3	74,0	100,0	92,6	64,6	65,2	49,8	48,2	52,5	53,6	68,6	72,2	73,0	65,7	81,8	89,3	83,5	79,1	97,0	107,4	112,5	91,0	117,6
35 Equipo de Transporte NCP	96,3	85,7	87,9	100,0	108,3	85,4	61,1	48,6	45,8	61,6	61,5	64,8	68,7	89,5	70,6	93,9	82,1	83,0	94,1	79,4	67,6	87,2	85,8	80,5
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufacturera NCP	80,5	68,0	76,3	100,0	100,7	80,0	74,0	55,5	30,7	47,0	48,7	49,8	52,7	52,2	46,5	52,9	56,4	60,7	55,2	61,1	64,2	65,5	66,3	69,3

* 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 corrientes, los cuales son transformados mediante indicadores de precios ajustados 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	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	I-04	II-04	III-04	IV-04	I-05	II-05	III-05	IV-05	I-06	II-06	III-06	IV-06	I-07	II-07
Nivel general	109,2	102,7	99,0	100,0	97,0	88,5	82,1	76,7	69,7	73,3	78,2	80,0	81,2	82,6	84,4	85,4	86,0	87,7	89,2	89,8	90,7	92,0	92,8	94,4
15 Alimentos y Bebidas	110,2	103,9	101,2	100,0	96,9	93,4	88,5	84,8	80,5	84,5	89,0	90,0	90,9	92,6	95,7	95,3	94,7	96,2	97,7	96,8	97,5	98,8	100,3	101,6
16 Productos de Tabaco	113,2	103,6	90,9	100,0	86,4	77,4	76,8	85,6	98,9	100,7	118,7	137,5	117,2	84,3	128,4	156,7	130,8	88,5	120,4	157,4	122,8	91,2	123,9	140,8
17 Productos Textiles	101,4	96,2	97,6	100,0	90,3	77,5	72,4	69,8	61,1	68,1	72,3	75,1	75,5	76,4	77,2	79,3	79,1	78,8	79,8	82,7	83,0	82,5	82,8	85,8
18 Confección de Prendas de Vestir, Terminación y Tejido de Pielés	120,4	109,1	102,5	100,0	93,9	81,6	73,5	65,3	53,7	56,6	59,7	63,3	67,1	68,9	69,1	71,8	72,8	73,9	75,3	76,4	78,3	77,7	77,2	77,8
19 Curtido y Terminación de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	112,1	101,2	99,0	100,0	97,0	93,3	91,0	84,6	77,1	87,9	94,9	98,1	97,8	96,5	94,8	93,5	93,5	94,4	93,3	92,2	93,5	95,9	95,6	95,8
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	108,3	98,4	92,1	100,0	100,7	95,1	84,2	78,9	71,1	75,9	82,2	82,1	83,1	82,9	86,7	86,7	87,5	90,3	90,4	88,7	91,0	93,7	93,1	91,2
21 Papel y Productos de Papel	117,2	109,8	108,1	100,0	88,7	80,6	77,0	74,0	70,0	70,4	73,0	73,4	74,6	78,3	79,7	80,3	81,7	84,1	86,1	85,7	86,3	86,7	87,7	87,6
22 Edición e Impresión; Reproducción de Grabaciones	112,8	108,8	105,0	100,0	102,9	99,2	93,9	88,1	78,1	76,1	78,1	78,0	79,3	80,5	81,1	81,2	82,8	84,3	85,3	83,3	83,0	84,3	86,4	85,7
23 Fab. de Coque, producto de la refinación del Petróleo	117,7	116,7	106,7	100,0	99,7	96,1	88,7	87,1	87,5	87,0	88,6	88,6	88,8	90,0	91,0	91,3	91,8	90,7	91,9	94,1	95,2	96,0	96,1	96,7
24 Sustancias y Productos Químicos	113,1	108,8	105,6	100,0	98,2	92,6	89,1	85,0	80,7	83,2	87,2	87,4	89,2	90,9	91,0	92,2	95,2	97,8	97,0	96,1	97,7	99,6	101,9	103,0
25 Productos de Caucho y Plástico	93,3	93,6	92,6	100,0	99,1	90,1	84,6	80,4	75,5	81,0	86,7	86,2	86,6	88,7	90,2	90,0	89,3	91,7	94,1	94,1	93,7	95,4	98,4	99,0
26 Productos Minerales No Metálicos	109,2	101,1	97,8	100,0	94,8	85,5	77,7	69,7	58,1	60,4	66,2	69,1	71,3	73,0	75,1	75,6	75,8	78,5	82,9	84,0	85,0	87,4	88,3	89,1
27 Metales Comunes	104,6	98,9	98,6	100,0	97,6	89,1	83,7	79,2	73,9	77,5	81,1	81,6	82,7	85,0	85,7	86,8	89,3	89,9	90,4	90,1	90,1	91,7	92,1	91,8
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	97,9	91,0	89,4	100,0	96,5	83,1	77,2	66,9	56,9	60,8	65,0	67,2	68,0	71,4	72,7	73,5	73,8	78,2	78,4	80,0	81,3	85,8	86,0	86,8
29 Maquinaria y Equipo NCP	107,7	101,9	98,8	100,0	102,4	93,8	80,3	72,7	65,1	70,9	80,9	84,4	87,2	90,3	91,6	95,9	97,0	99,6	102,8	104,3	108,8	110,4	105,9	111,2
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informática	116,1	116,3	112,2	100,0	81,6	76,7	76,9	80,5	77,3	76,4	90,7	98,3	106,2	122,7	137,1	142,6	142,0	139,4	146,9	142,4	143,5	136,2	126,8	116,9
31 Maquinaria y Aparatos Eléctricos NCP	111,5	103,5	97,4	100,0	97,1	83,1	72,8	67,8	57,9	62,5	67,0	70,0	70,9	70,8	72,2	72,8	74,9	77,1	78,7	80,2	81,1	80,9	80,8	81,9
32 Equipos y Aparatos de radio, Televisión y Comunicaciones	134,1	108,2	98,0	100,0	99,5	88,5	80,5	67,8	48,1	48,8	53,2	60,6	68,4	77,1	66,2	73,3	80,8	91,5	87,4	92,6	96,5	98,5	78,0	90,2
33 Instrumentos Médicos y de Precisión	104,8	101,1	98,5	100,0	96,0	92,7	75,1	72,4	64,7	66,5	73,9	73,9	74,4	74,2	76,1	77,1	80,0	83,6	83,6	84,3	86,6	86,4	86,3	84,8
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semirremolques	122,3	112,1	100,9	100,0	99,5	77,0	67,0	59,3	49,9	48,6	52,1	55,1	57,4	58,8	61,2	64,2	67,6	70,1	72,2	75,2	77,3	79,4	81,3	84,9
35 Equipo de Transporte NCP	106,2	92,0	98,4	100,0	100,4	97,9	89,7	85,2	76,2	78,4	84,4	86,7	88,7	92,2	94,1	93,7	93,9	95,5	100,7	104,3	105,0	106,1	107,6	110,0
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufacturera NCP	110,4	97,3	94,7	100,0	99,8	90,9	82,4	73,5	61,6	62,0	67,6	69,4	70,2	70,1	69,4	70,6	71,8	74,0	74,4	75,0	76,2	78,2	79,9	82,5

Fuente: Encuesta industrial (INDEC)

Cuadro I.4: Productividad por hora en la Industria*

Base 1997=100

Descripción	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	I-04	II-04	III-04	IV-04	I-05	II-05	III-05	IV-05	I-06	II-06	III-06	IV-06	I-07	II-07
Nivel general	90,3	92,5	95,6	100,0	105,0	101,3	105,7	101,4	95,7	100,5	118,7	116,2	119,7	120,5	120,9	117,6	122,0	127,4	126,3	124,7	126,4	133,9	133,0	127,1
15 Alimentos y Bebidas	84,5	91,2	95,5	100,0	106,0	108,5	114,0	111,6	100,3	116,3	116,9	119,7	126,7	121,9	120,4	123,0	131,9	133,4	126,9	128,3	136,3	142,6	137,5	131,3
16 Productos de Tabaco	73,4	81,2	91,0	100,0	128,1	149,0	146,9	119,5	106,1	110,3	90,6	93,8	72,2	104,8	80,0	68,4	65,2	104,7	87,4	69,3	78,3	81,1	90,8	86,7
17 Productos Textiles	98,7	103,6	103,0	100,0	100,6	81,4	88,4	78,1	64,4	78,5	75,8	83,5	78,9	80,1	79,8	86,8	82,0	83,4	83,9	86,8	83,0	88,1	85,0	92,7
18 Confección de Prendas de Vestir; Terminación y Teñido de Pielés	90,7	93,2	99,3	100,0	95,2	91,5	89,9	96,5	101,4	111,4	107,1	100,3	89,2	101,5	109,9	111,3	103,8	114,8	99,6	105,7	95,0	104,3	102,0	107,1
19 Currido y Terminación de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	84,3	81,7	99,5	100,0	97,7	93,8	102,7	105,7	120,0	120,7	136,5	132,4	128,3	140,9	139,5	142,9	145,8	150,9	159,6	156,0	155,5	162,1	168,5	181,4
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	89,3	73,1	80,6	100,0	99,0	94,5	100,9	100,0	122,1	131,9	127,5	139,8	153,7	150,3	126,1	119,7	123,1	130,9	132,0	137,2	126,7	126,4	122,6	122,9
21 Papel y Productos de Papel	79,5	92,3	95,8	100,0	117,5	125,4	136,5	131,3	130,1	135,3	149,5	140,3	137,8	141,5	153,2	146,6	144,4	147,6	155,0	153,5	149,7	162,0	177,2	161,0
22 Edición e Impresión; Reproducción de Grabaciones	88,7	77,6	86,2	100,0	98,8	95,5	105,5	93,1	90,9	111,0	114,4	116,6	124,0	138,4	114,7	124,8	125,8	143,8	117,8	127,7	138,7	161,8	24,2	132,3
23 Fab. de Coque, producto de la refinación del Petróleo	94,8	102,9	105,6	100,0	94,6	99,7	110,8	101,2	103,1	108,0	120,2	94,6	108,3	106,6	120,0	94,9	104,4	111,5	124,3	116,3	106,3	108,9	121,6	116,2
24 Sustancias y Productos Químicos	74,0	77,9	88,0	100,0	105,7	105,3	110,9	108,7	102,4	109,0	112,4	107,9	112,7	108,9	113,4	104,6	113,0	114,2	119,0	115,2	117,0	124,5	22,0	118,5
25 Productos de Caucho y Plástico	99,9	90,0	94,0	100,0	105,9	104,8	112,9	116,6	129,8	133,8	135,3	128,0	132,7	134,8	142,6	131,1	140,8	147,3	146,8	142,9	140,5	150,8	151,1	143,2
26 Productos Minerales No Metálicos	98,5	97,4	97,2	100,0	107,0	108,6	103,2	97,7	101,9	120,2	125,9	117,6	119,0	127,5	126,4	127,7	133,2	134,3	131,8	133,1	137,8	139,4	135,8	140,0
27 Metales Comunes	79,6	85,7	91,4	100,0	108,3	94,1	104,0	104,0	117,4	120,1	118,5	120,6	122,7	122,8	124,9	122,3	116,7	125,3	133,1	132,7	129,3	124,9	129,4	132,9
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	145,6	135,9	112,9	100,0	103,6	100,1	103,4	110,6	91,9	111,8	120,6	116,9	109,5	105,5	120,4	108,0	103,7	113,4	126,2	112,3	110,5	112,2	113,3	112,7
29 Maquinaria y Equipo NCP	85,7	95,6	98,9	100,0	95,8	79,7	89,5	93,0	107,8	109,1	112,9	106,7	117,1	120,3	105,1	103,1	105,4	122,7	111,6	116,6	113,4	121,7	124,5	129,4
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informática	83,9	76,5	70,6	100,0	130,7	168,6	131,5	118,5	45,7	59,4	52,5	57,5	52,3	42,4	34,4	41,6	43,0	37,0	29,7	30,8	39,8	36,4	39,8	49,1
31 Maquinaria y Aparatos Eléctricos NCP	83,7	89,2	94,8	100,0	105,9	104,3	110,6	107,6	66,5	96,9	100,3	105,1	104,0	105,0	106,1	104,9	101,6	103,0	101,9	100,2	103,1	104,0	118,9	115,8
32 Equipos y Aparatos de radio, Televisión y Comunicaciones	60,0	57,5	90,9	100,0	106,8	105,0	104,1	98,5	56,9	86,0	85,9	87,9	100,3	99,0	103,6	92,6	97,8	98,8	91,2	97,7	91,5	99,6	118,0	101,6
33 Instrumentos Médicos y de Precisión	101,7	93,2	85,7	100,0	93,6	90,7	104,3	89,7	67,0	83,7	81,0	105,0	94,8	109,0	99,9	118,3	92,9	116,9	102,7	114,5	103,2	125,8	124,6	118,0
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semirremolques	68,4	68,5	76,9	100,0	98,1	94,3	104,1	101,4	118,9	117,2	111,7	118,3	117,9	118,0	123,0	125,9	126,5	120,9	125,8	130,1	132,9	138,7	130,4	137,9
35 Equipo de Transporte NCP	129,6	157,6	123,7	100,0	110,8	93,9	74,7	60,6	68,7	85,7	82,7	78,5	75,9	95,5	88,6	103,0	84,2	85,7	103,5	76,8	65,6	84,6	91,4	77,5
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufacturera NCP	78,2	80,4	90,6	100,0	101,0	89,4	94,0	79,5	60,6	78,0	79,3	70,2	72,4	73,9	75,7	73,0	75,1	81,1	81,7	80,7	80,5	83,6	92,3	81,2

* 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 1.5.1: Índice de salario nominal por obrero en la Industria

Base 1997=100

		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	I-04	II-04	III-04	IV-04	I-05	II-05	III-05	IV-05	I-06	II-06	III-06	IV-06	I-07	II-07
Nivel general		107,8	105,8	105,8	100,0	100,3	99,6	100,1	97,5	99,0	121,6	148,6	151,3	152,9	163,5	165,9	177,0	189,2	213,4	215,7	222,6	240,8	255,2	259,5	274,4
15 Alimentos y Bebidas		105,1	105,0	102,7	100,0	102,3	102,8	102,4	99,8	105,1	123,9	152,1	157,6	161,9	169,2	170,0	189,5	202,2	223,7	222,4	233,7	251,6	268,6	272,9	286,5
16 Productos de Tabaco		109,9	109,7	112,4	100,0	103,3	104,4	95,1	85,3	81,7	107,1	118,6	115,8	110,2	135,6	122,4	112,3	114,6	154,5	152,3	142,8	150,0	186,5	178,1	181,2
17 Productos Textiles		115,0	104,6	105,8	100,0	97,9	96,9	96,4	88,2	87,3	114,1	142,8	145,4	146,0	157,3	152,8	169,5	175,5	210,1	198,1	215,7	224,2	244,8	239,2	256,8
18 Confección de Prendas de Vestir; Terminación y Tejido de Pielés		110,1	109,9	109,8	100,0	96,8	94,6	95,6	94,7	90,1	124,3	158,9	165,1	168,0	173,3	171,7	180,3	200,8	225,0	220,0	219,8	248,1	265,4	254,4	258,4
19 Curtido y Terminación de Cueros, Fab. de Productos de Cuero		118,5	114,0	109,6	100,0	94,8	93,8	92,2	82,5	87,9	109,9	130,0	138,6	141,2	144,0	152,0	166,2	170,5	190,1	191,2	201,4	205,5	221,1	224,0	231,7
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho		103,7	99,5	99,9	100,0	102,3	100,2	99,1	93,1	97,0	128,9	156,5	158,8	169,5	182,5	190,2	199,4	204,1	234,7	238,0	250,2	262,5	272,7	287,1	292,9
21 Papel y Productos de Papel		109,4	112,9	108,3	100,0	93,7	95,1	95,2	93,4	96,3	114,0	137,3	137,2	135,7	138,6	146,7	152,2	162,7	177,4	183,4	190,3	196,6	210,3	217,1	230,7
22 Edición e Impresión; Reproducción de Grabaciones		105,4	102,4	98,3	100,0	97,1	94,2	96,1	96,3	93,0	105,9	126,2	126,6	125,3	135,0	137,5	144,3	148,1	173,0	163,7	178,7	187,2	202,8	208,5	217,3
23 Fab. de Coque, producto de la refinación del Petróleo		98,6	103,7	105,7	100,0	101,5	105,1	108,3	109,5	117,3	142,6	166,8	158,5	154,1	157,3	186,9	171,0	178,2	195,6	215,9	208,4	218,3	238,4	279,8	260,4
24 Sustancias y Productos Químicos		86,8	92,3	99,8	100,0	102,0	102,5	103,1	101,7	103,6	123,2	151,2	146,4	144,5	152,9	164,8	165,0	176,4	195,4	215,2	215,2	228,1	240,4	258,7	248,6
25 Productos de Caucho y Plástico		105,9	104,6	104,8	100,0	101,4	99,8	99,6	94,4	97,2	120,1	148,7	149,2	152,6	173,0	171,0	178,4	193,4	227,7	227,3	227,9	239,0	258,4	261,5	286,8
26 Productos Minerales No Metálicos		87,0	84,9	92,5	100,0	101,2	103,4	98,3	96,1	96,7	120,0	140,4	142,7	141,7	155,0	157,5	170,7	179,4	199,9	205,7	214,9	227,2	238,5	251,1	259,7
27 Metales Comunes		90,0	94,7	97,0	100,0	101,6	98,5	102,7	106,4	112,4	133,8	159,6	171,9	167,6	185,7	183,2	197,9	200,5	238,1	250,1	271,1	279,4	295,0	303,6	315,4
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo		108,1	111,1	110,1	100,0	99,9	96,8	101,1	101,7	97,0	124,4	157,3	154,5	155,4	165,3	164,4	177,9	195,5	223,1	229,2	231,8	257,3	261,9	264,4	293,3
29 Maquinaria y Equipo NCP		102,3	103,9	104,5	100,0	101,4	99,4	100,5	99,9	102,7	125,8	149,0	153,2	152,5	166,7	168,8	181,7	192,5	212,7	217,7	220,5	255,0	264,8	265,4	286,9
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informática		124,9	125,2	124,2	100,0	104,3	107,4	109,9	114,5	123,6	148,1	169,2	180,3	183,6	176,9	172,2	178,8	199,8	212,8	212,9	220,5	223,1	231,4	241,4	269,9
31 Maquinaria y Aparatos Eléctricos NCP		115,0	106,4	103,7	100,0	106,3	106,7	105,5	103,3	102,1	122,2	149,3	151,0	153,4	166,0	166,7	177,7	199,7	224,3	228,3	228,8	263,8	269,7	274,6	298,9
32 Equipos y Aparatos de radio, Televisión y Comunicaciones		102,2	102,3	107,3	100,0	102,6	102,4	111,0	101,5	88,7	100,6	125,8	120,8	126,5	148,2	137,3	136,9	157,8	174,8	174,9	174,1	195,2	228,0	202,0	212,6
33 Instrumentos Médicos y de Precisión		87,1	85,8	94,9	100,0	104,4	103,3	106,9	102,0	98,8	113,4	137,3	140,7	143,3	150,4	156,7	163,6	171,8	194,2	201,4	198,8	225,2	229,2	227,6	243,8
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semirremolques		114,4	102,7	106,6	100,0	96,3	94,9	101,3	99,7	100,0	127,0	155,0	153,8	152,9	171,9	183,0	175,3	197,4	217,5	224,7	216,9	255,7	266,7	270,3	288,3
35 Equipo de Transporte NCP		132,5	127,0	113,8	100,0	100,8	100,3	100,5	99,6	91,8	113,3	146,2	147,1	151,0	154,5	154,5	163,6	186,1	212,0	217,4	220,2	246,9	249,7	258,9	286,7
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufacturera NCP		111,0	109,1	107,9	100,0	103,3	102,6	100,1	98,7	90,5	120,6	148,8	148,3	154,8	163,9	168,8	174,8	191,2	214,8	220,4	222,8	245,7	259,8	264,7	284,1

Fuente: CEP en base a Encuesta Industrial

Cuadro I.5.2: Índice de salario real por obrero en la Industria*

Base 1997=100

Descripción	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	I-04	II-04	III-04	IV-04	I-05	II-05	III-05	IV-05	I-06	II-06	III-06	IV-06	I-07	II-07
Nivel general	109,3	104,1	104,1	100,0	98,3	98,8	100,3	98,7	79,9	86,2	103,5	103,3	102,8	108,7	106,8	111,1	115,9	127,0	124,5	125,5	133,3	137,9	136,8	142,1
15 Alimentos y bebidas	108,2	104,6	102,2	100,0	100,3	102,0	102,5	101,1	85,0	87,8	105,9	107,6	108,9	112,5	109,5	119,0	123,8	133,1	128,4	131,7	139,3	145,1	143,9	148,4
16 Productos de Tabaco	113,2	109,3	111,8	100,0	101,3	103,6	95,3	86,4	66,1	75,8	82,6	79,1	74,1	90,2	78,8	70,5	70,2	91,9	87,9	80,5	83,1	100,8	93,9	93,8
17 Productos Textiles	118,6	104,3	105,2	100,0	96,0	96,2	96,5	89,3	70,0	80,8	99,4	99,3	98,2	104,6	98,4	106,4	107,5	125,0	114,3	121,6	124,1	132,3	126,1	133,0
18 Confección de Prendas de Vestir, Terminación y Tejido de Piel	113,4	109,5	109,2	100,0	95,0	93,8	95,7	95,9	72,1	88,1	110,7	112,8	113,0	115,2	110,6	113,2	123,0	133,9	127,0	123,9	137,4	143,5	134,1	133,9
19 Curtido y Terminación de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	122,1	113,6	109,0	100,0	93,0	93,1	92,4	83,5	70,8	77,9	90,5	94,7	95,0	95,7	97,9	104,4	104,4	113,1	110,3	113,5	113,8	119,5	118,1	120,0
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	106,9	99,2	99,3	100,0	100,3	99,5	99,2	94,3	78,2	91,3	109,0	108,4	114,1	121,3	122,5	125,2	125,0	139,7	137,4	141,0	145,4	147,4	151,3	151,7
21 Papel y Productos de Papel	112,7	112,5	107,7	100,0	91,9	94,4	95,4	94,5	78,0	80,8	95,6	93,7	91,3	92,1	94,4	95,5	99,6	105,6	105,8	107,2	108,9	113,7	114,5	119,5
22 Edición e Impresión; Reproducción de Grabaciones	108,6	102,0	97,8	100,0	95,2	93,5	96,3	97,6	75,7	75,1	87,9	86,5	84,3	89,7	88,6	90,6	90,7	102,9	94,5	100,7	103,7	109,6	109,9	112,6
23 Fab. de Coque, producto de la refinación del Petróleo	101,6	103,4	105,2	100,0	99,5	104,3	108,5	110,8	95,1	101,1	116,2	108,2	103,7	104,5	120,4	107,4	109,1	116,4	124,6	117,5	120,9	128,9	147,5	134,9
24 Sustancias y Productos Químicos	89,4	92,0	99,3	100,0	100,0	101,7	103,2	103,0	83,8	87,4	105,3	100,0	97,2	101,6	106,1	103,6	108,0	116,3	124,2	121,3	126,3	129,9	136,4	128,8
25 Productos de Caucho y Plástico	109,1	104,3	104,2	100,0	99,4	99,0	99,7	95,6	78,6	85,1	103,6	101,9	102,7	115,0	110,1	112,0	118,4	135,5	131,2	128,4	132,4	139,6	137,9	148,6
26 Productos Minerales No Metálicos	89,6	84,6	92,0	100,0	99,2	102,7	98,5	97,3	77,9	85,1	97,8	97,5	95,4	103,0	101,4	107,2	109,9	119,0	118,7	121,1	125,8	128,9	132,4	134,5
27 Metales Comunes	92,7	94,4	96,5	100,0	99,6	97,7	102,9	107,7	90,8	94,8	111,2	117,4	112,8	123,4	118,0	124,3	122,8	141,7	144,3	152,8	154,7	159,4	160,0	163,3
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	111,3	110,7	109,5	100,0	97,9	96,1	101,3	103,0	78,3	88,2	109,5	105,5	104,5	109,9	105,9	111,7	119,7	132,8	132,3	130,6	142,5	141,5	139,4	151,9
29 Maquinaria y Equipo NCP	105,3	103,5	103,9	100,0	99,4	98,6	100,7	101,2	82,7	89,1	103,7	104,6	102,6	110,8	108,7	114,1	117,9	126,6	125,7	124,3	141,2	143,1	139,9	148,6
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informática	128,6	124,7	123,5	100,0	102,3	106,6	110,0	115,9	100,4	104,9	117,8	123,2	123,5	117,6	110,9	112,3	122,4	126,6	122,9	124,3	123,5	125,1	127,3	139,8
31 Maquinaria y Aparatos Eléctricos NCP	118,5	106,1	103,2	100,0	104,2	105,8	105,7	104,6	82,6	86,6	104,0	103,1	103,2	110,3	107,3	111,6	122,3	133,5	131,7	128,9	146,1	145,7	144,8	154,8
32 Equipos y Aparatos de radio, Televisión y Comunicaciones	105,3	101,9	106,8	100,0	100,6	101,6	111,1	102,8	71,8	71,3	87,6	82,5	85,1	98,5	88,4	86,0	96,6	104,0	101,0	98,1	108,1	123,2	106,5	110,1
33 Instrumentos Médicos y de Precisión	89,8	85,5	94,4	100,0	102,4	102,5	107,0	103,3	80,2	80,4	95,6	96,1	96,4	100,0	100,9	102,7	105,2	115,6	116,2	112,0	124,7	123,9	120,0	126,3
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semirremolques	117,9	102,4	106,1	100,0	94,4	94,2	101,4	100,9	80,5	90,0	108,0	105,1	102,9	114,3	117,8	110,0	120,9	129,4	129,7	122,2	141,6	144,1	142,5	149,3
35 Equipo de Transporte NCP	136,6	126,6	113,2	100,0	98,8	99,5	100,6	100,8	74,7	80,3	101,8	100,4	101,5	102,7	99,5	102,7	114,0	126,2	125,5	124,1	136,7	135,0	136,5	148,5
36 De Muebles y Goldones, Ind. Manufacturera NCP	114,4	108,7	107,3	100,0	101,3	101,8	100,3	100,0	73,1	85,5	103,7	101,3	104,1	108,9	108,7	109,8	117,1	127,9	127,2	125,6	136,0	140,4	139,6	147,2

* cada rama está deflactado por el IPC Nivel General.

Fuente: CEP en base a Encuesta Industrial (INDEC)

Cuadro 2: Precios relativos

Base 1999=100

Periodo	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	95.3	97.6	84.4	113.3	100.6	98.2
1995	101.3	97.4	85.4	104.6	103.6	100.9
1996	102.8	95.9	78.9	85.1	106.7	102.3
1997	104.3	97.1	82.5	92.1	106.3	103.2
1998	103.2	99.3	85.1	129.8	101.9	101.2
1999	100.0	100.0	100.0	100.0	99.2	99.2
2000	101.4	97.5	102.7	60.9	104.2	101.6
2001	100.7	99.0	104.3	70.7	102.9	101.9
2002	164.4	91.4	84.4	50.0	144.8	132.2
2003	196.1	92.4	83.7	48.8	150.4	139.0
2004	210.6	92.4	87.5	45.3	154.7	143.0
2005	228.1	92.3	93.4	40.6	153.1	141.3
2006	247.8	90.8	94.7	34.9	152.4	138.4
Ene-02	102.9	98.6	98.6	72.2	104.5	103.0
Feb-02	112.8	96.2	95.5	79.2	113.8	109.5
Mar-02	124.6	94.5	93.9	67.5	123.2	116.4
Abr-02	147.5	93.3	95.0	58.8	133.9	124.8
May-02	162.7	91.6	90.3	53.4	144.6	132.4
Jun-02	176.9	91.7	87.6	53.8	151.4	138.9
Jul-02	183.5	90.9	84.8	49.3	153.6	139.6
Ago-02	190.0	89.6	79.5	44.7	157.6	141.3
Sep-02	192.2	88.5	75.9	40.3	159.3	141.0
Oct-02	194.9	89.3	79.2	42.7	159.8	142.7
Nov-02	193.2	90.0	78.5	45.5	156.3	140.7
Dic-02	191.9	89.8	78.1	44.3	155.4	139.5
Ene-03	193.4	90.1	81.9	41.6	154.0	138.7
Feb-03	195.7	90.8	82.1	44.0	153.7	139.6
Mar-03	196.9	92.0	85.7	46.7	151.8	139.7
Abr-03	196.1	93.4	88.3	51.0	148.9	139.0
May-03	195.6	93.7	87.2	52.6	148.6	139.2
Jun-03	194.8	93.4	86.6	51.3	148.5	138.7
Jul-03	195.2	93.7	86.3	52.1	147.8	138.4
Ago-03	195.6	92.6	83.9	48.8	149.8	138.7
Sep-03	195.9	92.9	83.6	51.1	149.4	138.8
Oct-03	196.6	92.7	80.9	51.9	149.4	138.5
Nov-03	197.9	92.4	79.9	50.3	150.5	139.0
Dic-03	199.5	91.5	79.5	46.6	152.8	139.9
Ene-04	200.4	92.2	80.6	49.1	151.7	139.9
Feb-04	202.8	92.1	80.7	48.5	153.6	141.5
Mar-04	204.6	92.5	82.6	49.2	153.4	141.9
Abr-04	206.1	92.5	81.7	49.0	153.3	141.8
May-04	209.0	92.5	84.1	47.9	154.2	142.6
Jun-04	210.6	93.0	86.6	49.3	153.6	142.9
Jul-04	211.7	92.7	89.4	45.5	154.3	143.1
Ago-04	213.5	91.3	88.5	40.1	157.5	143.7
Sep-04	215.2	91.8	90.4	41.1	156.9	144.0
Oct-04	216.7	91.9	93.8	39.9	157.2	144.4
Nov-04	217.3	93.3	96.1	44.6	155.3	144.9
Dic-04	219.4	93.3	97.6	44.0	155.4	145.0
Ene-05	220.7	94.8	99.6	50.6	151.6	143.8
Feb-05	221.8	94.3	97.6	48.4	151.8	143.1
Mar-05	224.0	93.4	93.8	45.8	152.5	142.3
Abr-05	225.0	92.4	95.2	40.6	153.9	142.2
May-05	225.9	92.9	96.1	42.0	152.9	142.0
Jun-05	226.4	92.8	93.4	42.8	151.9	141.0
Jul-05	227.5	92.1	90.2	41.1	152.2	140.3
Ago-05	229.1	91.6	90.4	39.2	153.5	140.6
Sep-05	230.5	90.5	90.5	35.1	154.6	139.8
Oct-05	233.0	90.5	90.7	34.9	155.1	140.3
Nov-05	236.0	91.5	91.1	38.2	153.4	140.4
Dic-05	237.5	91.3	93.7	36.3	153.0	139.8
Ene-06	238.1	90.3	92.3	33.9	153.2	138.3
Feb-06	239.9	89.6	91.2	32.3	155.0	138.8
Mar-06	241.5	90.7	92.0	35.2	152.2	138.1
Abr-06	243.1	90.0	93.9	32.9	152.9	137.7
May-06	245.6	90.6	95.9	34.0	152.8	138.4
Jun-06	248.0	90.8	99.1	33.9	153.3	139.1
Jul-06	249.5	90.7	98.1	33.7	153.4	139.1
Ago-06	251.8	90.9	99.1	33.9	153.6	139.6
Sep-06	252.8	91.4	99.0	35.4	152.0	138.9
Oct-06	254.1	91.6	95.2	37.1	151.1	138.4
Nov-06	254.4	91.6	90.6	38.9	150.2	137.6
Dic-06	255.3	91.6	91.2	38.5	149.2	136.8
Ene-07	257.2	92.0	91.0	39.6	147.6	135.8
Feb-07	258.4	91.6	90.2	39.5	148.9	136.4
Mar-07	259.6	91.6	90.8	39.5	148.5	136.0
Abr-07	263.5	91.3	88.8	39.2	150.2	137.1
May-07	266.5	91.0	86.4	39.3	151.7	138.0
Jun-07	270.5	90.5	83.2	39.1	154.2	139.5
Jul-07	275.7	90.2	82.2	38.2	156.9	141.5
Ago-07	280.4	91.0	88.0	38.8	157.1	143.1
Sep-07	283.3	91.0	86.9	39.0	157.5	143.4
Oct-07	286.1	91.1	86.8	39.2	157.9	143.8
Últimas Variaciones anuales, %						
Ago-07	11.4	0.1	-11.2	14.2	2.3	2.5
Sep-07	12.0	-0.4	-12.2	10.0	3.6	3.2
Oct-07	12.6	-0.5	-8.8	5.8	4.5	3.9
Últimas Variaciones mensuales, %						
Ago-07	1.7	1.0	7.1	1.5	0.2	1.1
Sep-07	1.0	0.0	-1.2	0.5	0.2	0.2
Oct-07	1.0	0.1	-0.1	0.7	0.2	0.3

Fuente: CEP en base a INDEC

Cuadro 2.1: Precios Internacionales de los principales commodities

Periodo	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	2989,0	417,3	107,7	89,7	25,6	98,8	84,6	1443,7	195,8	354,0
2002	84,9	156,4	212,7	2743,1	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	2646,1	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	2740,5	596,9	144,4	111,8	41,4	126,6	67,1	1715,6	306,5	616,0
2005	70,1	174,6	259,5	2789,9	578,8	135,7	98,7	56,4	134,8	65,6	1898,3	274,7	544,9
2006	80,3	174,9	254,7	s/d	573,1	159,0	121,9	66,0	143,5	68,9	2569,9	268,6	598,6
Ene-02	88,0	164,0	222,6	2824,6	537,0	113,0	100,0	19,7	100,1	68,4	1369,0	173,0	356,0
Feb-02	88,0	154,0	227,1	2785,5	518,0	116,0	96,0	20,7	103,4	72,2	1369,0	176,0	334,0
Mar-02	82,0	146,0	240,4	2756,3	499,0	115,0	86,0	24,4	103,4	80,3	1405,0	171,0	326,0
Abr-02	83,0	148,0	228,7	2733,8	477,0	124,0	87,0	26,2	100,6	83,7	1370,0	165,0	340,0
May-02	84,0	152,0	212,7	2766,3	504,0	136,0	89,0	27,0	102,5	84,1	1343,0	177,0	376,0
Jun-02	85,0	155,0	207,0	2775,4	533,0	152,0	93,0	25,5	99,0	87,0	1354,0	188,0	419,0
Jul-02	84,5	160,0	214,3	2771,0	539,7	169,0	98,0	26,9	98,3	84,4	1338,0	205,0	428,0
Ago-02	87,0	156,0	211,1	2722,3	566,0	180,0	105,0	38,4	101,2	85,6	1292,0	212,0	474,0
Sep-02	90,0	162,0	205,2	2670,5	512,0	196,0	108,0	29,7	102,2	85,7	1301,0	220,0	469,0
Oct-02	90,0	158,0	191,7	2687,8	521,0	184,0	105,0	28,9	99,8	85,7	1311,0	215,0	470,0
Nov-02	84,0	163,0	191,9	2706,2	573,0	141,0	107,0	26,3	97,8	81,2	1372,0	232,0	530,0
Dic-02	73,0	159,0	200,0	2718,0	560,0	130,0	104,0	29,4	97,6	70,6	1375,0	226,0	529,0
Ene-03	70,0	163,0	218,5	2655,7	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	2651,2	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	2660,5	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	2617,6	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	2589,7	541,0	129,2	107,5	28,1	104,6	63,6	1398,0	250,0	538,0
Jun-03	78,0	176,0	205,5	2589,8	552,0	126,3	107,3	30,7	105,6	61,3	1410,0	239,0	541,0
Jul-03	76,0	164,0	178,6	2625,1	532,0	129,0	96,8	30,8	106,9	63,8	1436,0	230,0	523,0
Ago-03	83,0	169,0	200,9	2674,7	481,0	144,2	100,7	31,6	106,5	68,5	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	71,2	1416,0	264,0	558,0
Oct-03	103,0	215,0	216,9	2685,6	573,0	142,8	105,4	30,4	113,2	70,5	1474,0	310,0	624,0
Nov-03	121,0	225,0	244,2	2642,1	599,0	160,9	108,5	31,1	112,7	70,8	1508,0	327,0	625,0
Dic-03	124,0	218,0	231,1	2674,1	613,0	158,8	111,2	32,1	112,7	71,2	1555,0	332,0	638,0
Ene-04	105,0	230,0	238,0	2768,3	621,0	155,9	115,5	34,2	116,9	72,4	1606,0	350,0	658,0
Feb-04	76,0	222,0	219,4	2779,8	646,0	157,5	123,5	34,7	120,2	69,5	1686,0	368,0	689,0
Mar-04	80,0	246,0	214,4	2774,2	628,0	156,5	127,9	36,7	121,1	67,3	1656,0	413,0	691,0
Abr-04	98,0	253,0	225,1	2765,8	614,0	157,2	133,5	36,7	121,1	63,7	1730,0	358,0	671,0
May-04	95,0	233,0	252,7	2769,7	597,0	148,3	128,2	40,3	123,3	62,9	1623,0	316,0	632,0
Jun-04	87,0	205,0	257,1	2768,9	550,0	137,2	123,3	38,0	123,3	65,1	1678,0	295,0	581,0
Jul-04	82,0	168,0	267,6	2732,1	544,0	131,6	104,9	40,8	130,1	67,7	1709,0	279,0	597,0
Ago-04	77,0	155,0	280,7	2723,8	547,0	129,1	104,1	44,9	131,7	68,9	1692,0	265,0	610,0
Sep-04	77,0	159,0	277,0	2675,3	573,0	138,2	97,9	45,9	131,7	68,2	1724,0	260,0	585,0
Oct-04	68,0	151,0	262,9	2707,0	603,0	141,4	93,8	53,3	131,7	67,2	1820,0	249,0	558,0
Nov-04	54,0	141,0	261,0	2712,3	625,0	140,8	93,8	48,5	133,4	66,5	1814,0	260,0	567,0
Dic-04	59,0	145,0	259,4	2708,7	615,0	139,5	95,4	43,2	135,1	66,1	1849,0	265,0	553,0
Ene-05	61,0	159,0	254,1	2696,0	582,0	142,5	96,3	46,8	135,1	65,8	1834,0	261,5	521,0
Feb-05	62,0	153,0	258,8	2734,3	579,0	141,6	94,1	48,0	135,1	66,0	1883,0	261,0	497,0
Mar-05	62,0	175,0	236,9	2769,7	612,0	152,2	99,9	54,2	135,1	65,8	1980,0	290,0	546,0
Abr-05	61,0	172,0	260,7	2787,3	606,0	132,1	96,3	53,0	135,1	64,6	1894,0	283,0	547,0
May-05	60,0	175,0	267,8	2796,2	612,0	133,1	95,4	49,8	134,9	64,5	1744,0	283,0	538,0
Jun-05	63,0	184,0	266,0	2818,2	618,0	131,1	97,1	56,4	134,9	65,6	1731,0	306,0	559,0
Jul-05	65,0	194,0	270,6	2792,4	623,0	130,9	107,5	58,7	134,7	66,3	1779,0	298,0	561,0
Ago-05	81,0	190,0	264,6	2747,2	597,0	131,8	101,7	65,0	134,8	66,2	1868,0	274,0	549,0
Sep-05	83,0	176,0	265,1	2761,2	568,0	128,2	96,4	65,5	134,6	65,7	1839,9	263,0	545,0
Oct-05	85,0	168,0	256,8	2770,0	544,0	135,3	101,9	62,4	134,6	65,3	1928,7	257,0	579,0
Nov-05	81,0	168,0	257,9	2860,6	502,0	132,4	95,4	58,3	134,6	65,9	2050,6	255,8	560,0
Dic-05	77,0	181,0	254,1	2946,3	503,0	137,6	102,1	59,4	134,6	65,9	2247,5	264,0	537,0
Ene-06	80,0	178,0	250,5	2917,4	495,0	144,2	102,7	65,5	134,6	65,6	2377,9	257,0	532,0
Feb-06	78,3	170,0	252,4	2895,5	500,0	149,2	107,1	61,6	134,6	66,1	2455,3	257,0	535,0
Mar-06	73,4	161,5	244,7	2828,6	512,8	142,7	105,3	62,9	135,3	66,9	2429,1	256,0	539,0
Abr-06	78,0	162,0	248,2	2824,9	568,0	140,8	107,7	69,4	135,3	67,6	2621,1	258,0	540,0
May-06	80,0	168,0	248,5	2831,1	589,0	150,9	110,6	70,9	135,3	69,0	2861,5	266,0	588,0
Jun-06	76,0	171,0	245,3	2854,8	587,0	140,1	109,4	70,9	136,6	69,4	2477,3	267,0	601,0
Jul-06	74,0	168,0	253,8	2955,3	570,0	143,9	114,0	74,4	151,8	68,8	2512,7	271,8	630,0
Ago-06	77,0	170,0	259,3	3038,1	576,0	148,4	116,6	73,0	151,8	69,0	2459,9	262,0	629,0
Sep-06	83,0	172,0	259,0	3119,6	577,0	166,9	121,7	63,8	151,8	69,8	2472,9	258,0	602,0
Oct-06	87,0	187,0	259,9	3152,8	580,0	197,8	142,2	58,9	151,8	69,7	2654,6	273,0	615,0
Nov-06	90,0	197,0	267,9	3149,2	655,0	192,9	164,5	59,1	151,8	71,6	2702,8	300,0	675,0
Dic-06	87,0	194,7	267,3	3063,6	666,9	189,8	160,4	62,0	151,8	73,7	2813,6	297,0	696,7
Ene-07	88,0	206,0	261,2	3096,0	625,0	192,0	178,0	54,2	151,8	75,9	2809,3	275,0	631,0
Feb-07	100,0	222,0	261,8	s/d	614,0	180,0	167,0	59,3	151,8	77,7	2832,2	297,0	611,0
Mar-07	100,0	213,0	260,7	s/d	626,0	188,0	161,0	60,6	151,8	77,7	2761,7	273,0	604,0
Abr-07	103,0	198,0	259,3	s/d	666,0	205,0	150,0	63,9	151,8	77,9	2814,8	261,0	655,0
May-07	103,0	195,0	258,4	s/d	729,0	210,0	150,0	63,5	159,6	76,8	2792,8	269,0	692,0
Jun-07	104,0	212,0	262,1	s/d	816,0	226,0	158,0	67,5	183,0	73,3	2676,9	281,0	748,0
Jul-07	116,0	216,0	259,0	s/d	893,0	238,0	143,0	74,1	183,0	67,7	2732,4	286,0	787,0
Ago-07	129,0	221,0	261,0	s/d	964,0	249,0	156,0	72,4	253,8	67,1	2515,8	306,0	

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
1986	118,4	91,3	184,6	117,5	218,9	137,6
1987	134,9	103,3	189,3	125,8	263,6	169,5
1988	188,1	125,1	236,0	136,2	327,3	183,4
1989	284,2	165,2	303,1	154,3	382,6	189,4
1990	206,2	152,8	170,4	110,0	241,2	153,2
1991	111,5	107,5	108,1	94,7	148,0	132,2
1992	89,1	99,0	92,1	93,5	136,2	139,7
1993	90,7	108,1	86,5	94,3	122,3	131,0
1994	115,5	127,0	85,2	94,9	123,1	133,6
1995	150,8	135,5	84,7	91,2	137,0	142,7
1996	164,3	126,8	87,0	90,2	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	111,7	112,7
2000	117,8	110,7	96,2	96,7	99,9	99,0
2001	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2002	211,6	164,2	246,0	169,6	263,0	183,1
2003	194,8	159,9	214,6	145,3	272,1	180,5
2004	207,8	172,3	210,4	143,4	292,2	188,8
2005	240,5	200,5	197,3	141,0	271,2	180,5
2006	263,4	214,8	194,4	140,5	264,6	182,1
Ene-02	142,6	140,8	138,5	130,6	138,0	133,5
Feb-02	188,3	171,1	187,1	161,2	183,8	162,9
Mar-02	231,4	193,4	223,5	178,8	220,5	180,3
Abr-02	253,8	195,6	242,3	178,8	241,3	181,2
May-02	265,9	192,3	271,6	185,6	280,5	194,7
Jun-02	256,3	180,5	285,3	186,1	307,1	203,2
Jul-02	230,8	163,4	275,8	177,6	307,7	201,2
Ago-02	214,7	152,2	271,4	170,1	297,1	189,5
Sep-02	200,0	144,5	269,9	168,1	296,7	187,1
Oct-02	177,7	134,2	270,4	168,7	297,6	187,1
Nov-02	189,0	150,6	259,7	165,7	291,4	186,8
Dic-02	188,2	152,3	256,0	164,5	294,6	189,5
Ene-03	186,7	152,6	236,9	155,5	282,6	185,4
Feb-03	175,5	143,7	230,5	153,0	278,2	182,7
Mar-03	178,5	149,4	224,1	153,6	270,8	179,4
Abr-03	187,8	158,4	210,4	142,7	256,6	172,1
May-03	195,7	162,0	206,6	140,6	268,2	180,0
Jun-03	198,6	162,9	205,0	140,8	268,9	180,3
Jul-03	197,6	161,7	203,8	140,2	259,6	175,2
Ago-03	198,0	161,1	213,8	144,9	266,9	177,6
Sep-03	204,4	167,5	213,8	145,3	269,6	179,1
Oct-03	203,3	167,4	207,9	142,3	273,0	181,5
Nov-03	203,0	164,8	208,6	141,6	274,9	181,3
Dic-03	208,2	166,9	213,5	143,5	296,4	191,9
Ene-04	210,3	169,1	208,7	142,6	296,1	193,9
Feb-04	207,6	166,8	212,5	143,3	300,1	194,2
Mar-04	206,2	167,4	210,1	142,0	288,1	186,5
Abr-04	200,6	165,0	204,5	139,5	274,5	177,9
May-04	193,5	159,9	210,2	143,7	281,9	182,0
Jun-04	194,6	162,8	212,6	145,8	287,7	186,4
Jul-04	200,4	168,2	211,0	144,4	288,2	187,1
Ago-04	208,5	172,0	214,4	144,4	291,6	186,0
Sep-04	213,9	178,4	212,1	142,9	289,2	185,3
Oct-04	214,2	179,2	210,7	143,0	293,3	188,2
Nov-04	218,7	186,6	209,8	145,4	303,0	196,6
Dic-04	225,4	191,6	208,5	143,8	312,9	201,6
Ene-05	224,6	193,8	204,1	144,6	297,5	198,9
Feb-05	229,3	197,4	201,2	142,2	290,3	193,8
Mar-05	218,4	188,8	200,5	142,0	292,6	194,7
Abr-05	228,1	194,1	199,1	139,8	284,7	187,6
May-05	239,4	201,5	197,0	138,9	277,2	183,2
Jun-05	240,6	202,2	194,9	138,0	262,6	175,3
Jul-05	241,2	200,6	192,9	137,6	256,0	171,7
Ago-05	242,5	198,5	194,2	137,9	262,8	175,0
Sep-05	248,8	201,5	195,9	140,4	261,9	173,1
Oct-05	256,6	208,0	198,5	144,9	260,6	172,4
Nov-05	261,1	212,8	194,6	142,7	252,1	168,6
Dic-05	256,1	207,0	194,7	143,1	255,6	171,2
Ene-06	259,0	209,1	195,8	143,8	259,7	176,7
Feb-06	273,4	217,8	196,9	140,4	257,1	173,3
Mar-06	272,1	218,9	196,1	142,0	258,1	176,9
Abr-06	272,5	217,0	195,2	141,3	261,8	178,9
May-06	264,1	211,4	194,4	141,0	270,7	185,2
Jun-06	255,7	207,2	195,6	141,7	269,6	184,3
Jul-06	261,0	211,7	195,1	141,7	268,1	184,6
Ago-06	263,8	214,5	194,2	141,4	269,3	185,4
Sep-06	261,8	215,2	194,7	140,3	266,9	184,6
Oct-06	263,5	219,8	193,9	137,0	262,6	182,6
Nov-06	257,8	217,8	191,6	137,8	263,8	184,6
Dic-06	256,6	217,1	189,8	136,7	267,5	187,6
Ene-07	259,6	220,2	184,5	137,5	261,5	186,1
Feb-07	266,6	224,5	186,0	139,0	264,7	187,5
Mar-07	266,1	224,1	186,2	140,4	267,7	189,3
Abr-07	270,5	225,6	185,3	138,7	271,9	190,0
May-07	275,9	227,0	185,1	137,9	270,6	187,3
Jun-07	282,6	228,6	184,6	135,5	267,6	182,5
Jul-07	293,4	232,8	185,5	134,8	274,7	184,9
Ago-07	283,8	228,5	186,5	133,6	274,7	184,7
Sep-07	292,3	237,9	185,3	133,1	278,8	186,7

Nota: *Para Zona Euro, se utilizaron índices correspondientes a Alemania para los datos previos a Enero de 1999, fecha de implementación del Euro. A partir de esta fecha, se utilizan los índices del Área Euro.

Fuente: CEP en base a INDEC, BCRA, Banco Central de Brasil, FGV, FMI, BLS, ECB y FRB of St. Louis.

Cuadro 3.1: Tipo de cambio real multilateral y bilaterales regionales

Período	Índice de tipo de cambio real multilateral	Chile	Uruguay	Paraguay	Bolivia
Jul-01	97,2	96,3	98,8	95,2	100,3
Ago-01	98,5	96,8	99,1	97,0	99,6
Sep-01	97,8	97,5	98,3	95,8	99,1
Oct-01	97,8	94,8	98,2	94,4	99,8
Nov-01	100,6	97,4	99,0	94,5	100,6
Dic-01	101,9	97,8	97,8	95,6	100,8
Ene-02	133,9	129,6	127,2	123,4	131,2
Feb-02	164,1	158,1	157,2	150,9	160,7
Mar-02	182,8	179,9	171,9	167,2	174,5
Abr-02	184,2	186,2	163,1	166,6	172,4
May-02	190,0	192,5	169,5	172,6	178,3
Jun-02	187,7	186,9	162,7	164,3	176,9
Jul-02	177,9	177,4	134,9	146,9	167,4
Ago-02	168,6	170,2	125,1	144,5	159,0
Sep-02	164,9	165,5	133,7	146,8	155,9
Oct-02	162,8	167,3	137,3	144,6	155,2
Nov-02	165,6	167,3	134,1	141,7	152,2
Dic-02	166,1	164,9	133,5	140,2	150,6
Ene-03	158,6	153,3	123,9	132,5	139,6
Feb-03	153,8	147,7	118,4	134,1	134,4
Mar-03	154,0	148,3	123,4	134,1	131,1
Abr-03	150,6	141,3	117,9	129,4	126,0
May-03	152,0	139,8	113,2	132,1	123,9
Jun-03	151,9	138,9	119,0	135,1	122,6
Jul-03	151,1	140,9	119,2	139,3	122,6
Ago-03	154,3	146,6	124,0	140,0	126,6
Sep-03	157,2	151,0	128,3	140,5	126,4
Oct-03	156,6	150,4	126,3	140,5	124,3
Nov-03	156,6	152,9	123,4	141,7	123,2
Dic-03	160,9	158,1	124,6	149,2	124,6
Ene-04	161,8	161,1	123,1	142,5	122,6
Feb-04	161,5	159,5	122,6	148,4	122,6
Mar-04	159,0	155,2	121,3	149,1	119,9
Abr-04	155,4	152,9	121,2	147,7	116,3
May-04	156,0	153,5	125,5	149,5	118,5
Jun-04	159,0	156,2	126,3	145,1	120,5
Jul-04	160,0	157,6	126,9	144,6	119,7
Ago-04	160,7	158,3	131,9	145,8	119,1
Sep-04	162,0	159,9	133,5	144,9	117,8
Oct-04	162,9	162,7	132,6	144,0	116,6
Nov-04	167,8	165,5	135,7	143,2	117,9
Dic-04	170,2	165,8	134,0	141,8	118,0
Ene-05	170,5	166,4	133,8	140,9	119,6
Feb-05	169,2	164,4	133,0	136,8	117,0
Mar-05	165,7	161,5	130,7	138,1	115,1
Abr-05	164,5	162,0	131,6	136,7	111,8
May-05	165,2	162,1	134,7	136,6	112,3
Jun-05	163,3	161,6	133,7	140,2	113,5
Jul-05	161,7	163,5	130,9	141,8	111,1
Ago-05	163,3	171,2	132,9	142,9	110,9
Sep-05	163,9	172,7	132,6	140,0	110,6
Oct-05	166,3	175,1	138,8	141,2	111,2
Nov-05	165,9	173,1	137,6	142,0	111,7
Dic-05	166,1	175,8	135,1	144,2	113,1
Ene-06	168,2	175,3	133,4	144,6	113,2
Feb-06	169,2	175,7	133,1	145,5	112,7
Mar-06	170,8	176,9	135,9	151,6	113,4
Abr-06	171,1	183,2	135,0	150,9	111,6
May-06	171,4	183,8	138,1	156,1	111,7
Jun-06	169,4	180,4	139,0	157,3	112,5
Jul-06	171,0	184,3	140,0	158,8	112,4
Ago-06	172,1	185,7	141,4	160,3	111,8
Sep-06	171,6	180,6	141,9	162,8	112,9
Oct-06	171,3	178,1	139,0	166,7	113,1
Nov-06	171,2	177,1	134,3	164,0	112,7
Dic-06	171,4	175,0	134,7	164,7	112,8
Ene-07	171,9	172,5	136,9	168,5	114,6
Feb-07	174,0	169,0	137,4	167,2	115,4
Mar-07	175,0	172,9	140,0	169,2	115,3
Abr-07	175,3	175,3	139,5	167,1	112,6
May-07	174,7	177,0	138,8	163,2	111,3
Jun-07	173,3	176,6	137,1	159,6	110,2
Jul-07	175,5	181,0	139,0	156,7	112,5
Ago-07	174,7	181,6	147,4	157,8	116,0
Sep-07	177,4	182,8	153,0	158,7	115,4

Fuente: CEP en base BCRA, INDEC, FMI, FRB of St. Louis y fuentes nacionales.

Cuadro 3.2: Índice de precios de exportación de commodities

Base 1993=100

Período	Índice de precio de commodities
I-01	107,91
II-01	99,09
III-01	97,12
IV-01	95,01
I-02	92,68
II-02	95,23
III-02	101,46
IV-02	106,65
I-03	120,83
II-03	109,55
III-03	108,65
IV-03	120,25
I-04	132,59
II-04	136,97
III-04	128,35
IV-04	135,55
I-05	138,13
II-05	140,50
III-05	150,37
IV-05	169,22
I-06	174,77
II-06	177,99
III-06	169,56
IV-06	181,79
I-07	188,13
II-07	181,85
III-07	196,19

Fuente: CEP en base a INDEC

Cuadro 4: Comercio exterior Argentino total

Millones de Dólares

Período	Exportaciones	Var. Interanual	Importaciones	Var. Interanual	Saldo
1993	13.118	7,2%	16.784	12,9%	-3.666
1994	15.839	20,7%	21.590	28,6%	-5.751
1995	20.963	32,3%	20.122	-6,8%	841
1996	23.811	13,6%	23.762	18,1%	49
1997	26.431	11,0%	30.450	28,1%	-4.019
1998	26.441	0,0%	31.404	3,1%	-4.963
1999	23.333	-11,8%	25.508	-18,8%	-2.175
2000	26.341	12,9%	25.280	-0,9%	1.061
2001	26.610	1,0%	20.321	-19,6%	6.289
2002	25.651	-3,6%	8.990	-55,8%	16.661
2003	29.484	14,9%	13.813	53,7%	15.671
2004	34.550	17,2%	22.445	62,5%	12.105
2005	40.352	16,8%	28.689	27,8%	11.663
2006	46.459	15,1%	34.151	19,0%	12.308
Ene-03	2.192	20,6%	799	-6,1%	1.394
Feb-03	2.138	20,0%	776	23,7%	1.362
Mar-03	2.257	6,8%	925	56,0%	1.332
Abr-03	2.471	13,3%	1.108	81,0%	1.363
May-03	2.788	17,7%	1.083	25,6%	1.706
Jun-03	2.886	29,6%	1.137	66,5%	1.749
Jul-03	2.803	24,9%	1.259	55,3%	1.544
Ago-03	2.315	6,4%	1.131	48,4%	1.184
Sep-03	2.387	3,9%	1.315	82,9%	1.072
Oct-03	2.428	7,5%	1.437	64,1%	991
Nov-03	2.411	11,6%	1.340	65,7%	1.071
Dic-03	2.406	18,9%	1.503	91,5%	903
Ene-04	2.321	5,9%	1.609	101,4%	712
Feb-04	2.394	12,0%	1.364	75,7%	1.031
Mar-04	2.659	17,8%	1.690	82,7%	968
Abr-04	3.040	23,0%	1.651	49,0%	1.389
May-04	3.392	21,7%	1.792	65,5%	1.600
Jun-04	2.947	2,1%	2.039	79,4%	908
Jul-04	3.027	8,0%	1.970	56,4%	1.057
Ago-04	2.939	26,9%	2.032	79,6%	907
Sep-04	2.995	25,5%	2.025	54,0%	970
Oct-04	2.826	16,4%	1.973	37,2%	854
Nov-04	3.048	26,4%	2.193	63,6%	856
Dic-04	2.962	23,1%	2.109	40,3%	854
Ene-05	2.781	19,8%	1.901	18,2%	880
Feb-05	2.611	9,0%	1.867	36,9%	744
Mar-05	3.054	14,9%	2.198	30,0%	856
Abr-05	3.562	17,2%	2.380	44,2%	1.182
May-05	3.695	8,9%	2.476	38,2%	1.219
Jun-05	3.449	17,0%	2.724	33,6%	725
Jul-05	3.599	18,9%	2.349	19,3%	1.250
Ago-05	3.836	30,5%	2.626	29,2%	1.210
Sep-05	3.481	16,2%	2.468	21,9%	1.013
Oct-05	3.392	20,0%	2.503	26,9%	889
Nov-05	3.268	7,2%	2.701	23,2%	567
Dic-05	3.624	22,3%	2.496	18,4%	1.128
Ene-06	3.182	14,4%	2.323	22,2%	859
Feb-06	3.083	18,1%	2.326	24,6%	757
Mar-06	3.642	19,3%	2.722	23,9%	920
Abr-06	3.918	10,0%	2.546	7,0%	1.372
May-06	4.181	13,2%	2.825	14,1%	1.356
Jun-06	3.844	11,5%	2.858	4,9%	986
Jul-06	3.814	6,0%	2.853	21,4%	961
Ago-06	4.240	10,5%	3.282	25,0%	958
Sep-06	4.035	15,9%	3.169	28,4%	866
Oct-06	4.202	23,9%	3.254	30,0%	948
Nov-06	4.099	25,4%	3.237	19,8%	862
Dic-06	4.219	16,4%	2.756	10,4%	1.463
Ene-07	3.386	6,4%	2.950	27,0%	436
Feb-07	3.586	16,3%	2.791	20,0%	795
Mar-07	4.174	14,6%	3.418	25,6%	756
Abr-07	4.293	9,6%	3.139	23,3%	1.154
May-07	4.870	16,5%	3.542	25,4%	1.328
Jun-07	4.530	17,8%	3.580	25,3%	950
Jul-07	4.641	21,7%	4.124	44,5%	517
Ago-07	5.023	18,5%	4.607	40,4%	416
Sep-07	4.802	19,0%	3.963	25,1%	839
Ene-Sep 06	33.939	12,9%	24.904	18,7%	9.035
Ene-Sep 07	39.305	15,8%	32.114	29,0%	7.191

Nota: Los datos del año 2006 y 2007 son estimativos

Fuente: INDEC

Cuadro 4.1: Exportaciones por grandes rubros económicos

Millones de Dólares

Período	Primarios	Var. Interanual	MOA	Var. Interanual	MOI	Var. Interanual	Combustibles	Var. Interanual
1993	3.274	(0,1)	4.930	1,9%	3.678	30,3%	1.236	14,2%
1994	3.736	14,1%	5.805	17,8%	4.646	26,3%	1.651	33,6%
1995	4.816	28,9%	7.473	28,7%	6.503	40,0%	2.169	31,4%
1996	5.818	20,8%	8.439	12,9%	6.464	-0,6%	3.089	42,4%
1997	5.705	-1,9%	9.104	7,9%	8.334	28,9%	3.287	6,4%
1998	6.604	15,8%	8.761	-3,8%	8.624	3,5%	2.451	-25,4%
1999	5.190	-21,4%	8.181	-6,6%	6.952	-19,4%	3.010	22,8%
2000	5.346	3,0%	7.863	-3,9%	8.230	18,4%	4.902	62,8%
2001	6.094	14,0%	7.445	-5,3%	8.289	0,7%	4.781	-2,5%
2002	5.273	-13,5%	8.138	9,3%	7.601	-8,3%	4.639	-3,0%
2003	6.666	26,4%	9.938	22,1%	7.675	1,0%	5.206	12,2%
2004	6.851	2,8%	11.954	20,3%	9.550	24,4%	6.195	19,0%
2005	7.876	15,0%	13.162	10,1%	11.944	25,1%	7.129	15,1%
2006	8.996	14,2%	15.254	15,9%	14.808	24,0%	7.511	5,3%
Ene-03	387	-14,0%	752	40,4%	606	16,2%	447	44,1%
Feb-03	447	21,3%	705	44,6%	519	-15,1%	468	48,6%
Mar-03	511	-6,8%	678	26,4%	640	-1,7%	428	13,7%
Abr-03	828	45,1%	660	5,2%	593	-0,3%	390	0,4%
May-03	909	43,7%	861	23,1%	619	-13,0%	400	22,3%
Jun-03	944	77,5%	881	28,8%	659	3,4%	401	7,5%
Jul-03	830	78,8%	914	15,4%	640	-4,5%	419	31,8%
Ago-03	412	-3,5%	834	17,5%	599	-5,9%	471	16,7%
Sep-03	366	-1,2%	863	3,3%	694	3,7%	464	10,0%
Oct-03	342	22,5%	943	19,8%	726	3,5%	417	-14,9%
Nov-03	344	6,7%	966	30,2%	656	8,2%	446	-9,1%
Dic-03	347	12,5%	882	25,6%	723	22,6%	454	7,2%
Ene-04	433	11,9%	861	14,5%	585	-3,5%	442	-1,2%
Feb-04	415	-7,0%	943	33,8%	626	20,5%	411	-12,2%
Mar-04	511	0,1%	889	31,1%	745	16,4%	513	19,8%
Abr-04	892	7,8%	1.019	54,3%	670	13,0%	458	17,5%
May-04	933	2,7%	1.203	39,8%	757	22,2%	499	24,9%
Jun-04	639	-32,4%	1.050	19,1%	782	18,8%	476	18,7%
Jul-04	653	-21,3%	1.095	19,8%	775	21,1%	504	20,3%
Ago-04	608	47,5%	998	19,7%	820	36,9%	513	8,9%
Sep-04	536	46,5%	972	12,6%	834	20,2%	653	40,6%
Oct-04	319	-6,8%	949	0,6%	945	30,1%	613	47,0%
Nov-04	433	26,1%	1.043	8,0%	1.006	53,5%	566	26,7%
Dic-04	478	37,6%	933	5,7%	1.004	39,0%	548	20,5%
Ene-05	500	15,4%	906	5,2%	826	41,1%	542	22,6%
Feb-05	487	17,4%	841	-10,9%	829	32,4%	436	6,1%
Mar-05	652	27,6%	974	9,6%	913	22,6%	510	-0,7%
Abr-05	921	3,2%	1.042	2,3%	1.005	49,9%	574	25,3%
May-05	1.018	9,1%	1.124	-6,5%	994	31,3%	547	9,6%
Jun-05	761	19,1%	1.135	8,1%	926	18,3%	599	25,8%
Jul-05	830	27,1%	1.170	6,9%	1.013	30,7%	583	15,6%
Ago-05	756	24,4%	1.293	29,6%	1.068	30,3%	702	36,9%
Sep-05	565	5,4%	1.133	16,5%	1.057	26,7%	711	9,0%
Oct-05	418	31,1%	1.194	25,8%	1.115	17,9%	650	6,1%
Nov-05	353	-18,5%	1.148	10,1%	1.138	13,1%	611	8,1%
Dic-05	614	28,5%	1.202	28,9%	1.061	5,7%	664	21,2%
Ene-06	573	14,6%	1.115	23,1%	846	2,4%	628	15,9%
Feb-06	563	15,6%	1.037	23,4%	895	8,0%	573	31,5%
Mar-06	703	7,7%	1.133	16,3%	1.199	31,3%	589	15,5%
Abr-06	989	7,3%	1.122	7,7%	1.119	11,3%	693	20,7%
May-06	995	-2,3%	1.332	18,4%	1.327	33,4%	573	4,7%
Jun-06	791	4,0%	1.166	2,7%	1.204	30,1%	675	12,6%
Jul-06	671	-19,1%	1.302	11,3%	1.220	20,4%	612	5,0%
Ago-06	872	15,3%	1.386	7,2%	1.383	29,5%	649	-7,5%
Sep-06	649	14,8%	1.359	20,0%	1.432	35,5%	625	-12,1%
Oct-06	765	83,0%	1.480	24,0%	1.309	17,4%	671	3,2%
Nov-06	730	106,8%	1.333	16,1%	1.465	28,7%	581	-5,0%
Dic-06	695	13,2%	1.490	23,9%	1.409	32,8%	642	-3,3%
Ene-07	608	6,1%	1.108	-0,6%	1.114	31,7%	557	-11,3%
Feb-07	641	13,7%	1.235	19,0%	1.152	28,6%	559	-2,5%
Mar-07	912	29,8%	1.256	10,9%	1.397	16,5%	608	3,3%
Abr-07	1.168	18,2%	1.345	19,9%	1.187	6,1%	593	-14,5%
May-07	1.284	29,0%	1.574	18,2%	1.401	5,6%	611	6,6%
Jun-07	1.138	43,9%	1.503	28,9%	1.411	17,2%	478	-29,1%
Jul-07	1.155	72,1%	1.665	27,9%	1.364	11,8%	457	-25,3%
Ago-07	1.185	35,8%	1.743	25,8%	1.605	16,0%	491	-24,4%
Sep-07	1.091	68,3%	1.783	31,2%	1.503	4,9%	424	-32,1%
Ene-Sep 06	6.806	4,9%	10.951	13,9%	10.625	23,1%	5.617	7,9%
Ene-Sep 07	9.183	34,9%	13.211	20,6%	12.132	14,2%	4.778	-14,9%

Nota: Los datos del año 2006 y 2007 son estimativos

Fuente: INDEC

Cuadro 4.2: Importaciones por uso económico

Millones de Dólares

Periodo	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
1993	4.112	33,1%	5.073	6,7%	387	-7,0%	2.812	8,3%	3.527	10,0%	849	7,1%	24	25,8%
1994	6.006	46,1%	6.244	23,1%	606	56,8%	3.401	20,9%	3.907	10,8%	1.399	64,7%	28	15,2%
1995	4.746	-21,0%	7.221	15,6%	809	33,5%	3.373	-0,8%	3.174	-18,8%	775	-44,6%	24	-14,6%
1996	5.607	18,1%	8.409	16,4%	845	4,3%	4.108	21,8%	3.583	12,9%	1.199	54,8%	11	-52,6%
1997	7.718	37,7%	10.095	20,1%	970	14,9%	5.541	34,9%	4.536	26,6%	1.564	30,4%	26	129,5%
1998	8.500	10,1%	10.018	-0,8%	853	-12,1%	5.521	-0,4%	4.860	7,1%	1.628	4,1%	24	-7,1%
1999	6.748	-20,6%	8.354	-16,6%	730	-14,4%	4.197	-24,0%	4.501	-7,4%	957	-41,2%	21	-11,9%
2000	5.924	-12,2%	8.443	1,1%	1.035	41,7%	4.449	6,0%	4.609	2,4%	799	-16,5%	23	7,2%
2001	4.182	-29,4%	7.343	-13,0%	841	-18,7%	3.407	-23,4%	3.998	-13,3%	535	-33,0%	15	-33,0%
2002	1.293	-69,1%	4.369	-40,5%	482	-42,7%	1.525	-55,2%	1.135	-71,6%	174	-67,5%	12	-20,2%
2003	2.501	93,4%	6.267	43,4%	544	12,8%	2.226	45,9%	1.752	54,4%	509	192,7%	16	28,1%
2004	5.331	113,2%	8.632	37,8%	1.003	84,5%	3.622	62,7%	2.496	42,5%	1.197	135,3%	164	953,6%
2005	7.011	31,5%	10.377	20,2%	1.545	54,0%	4.858	34,1%	3.162	26,7%	1.603	33,9%	132	-19,2%
2006	8.483	21,0%	11.921	14,9%	1.729	11,9%	5.900	21,4%	3.971	25,6%	2.039	27,2%	118	-11,1%
Ene-03	96	-39,1%	426	13,0%	41	37,8%	133	8,9%	90	-40,5%	12	-1,4%	1	6,5%
Feb-03	114	19,0%	389	42,0%	38	4,8%	128	35,8%	93	-19,5%	13	19,5%	1	19,3%
Mar-03	194	123,3%	425	74,5%	34	-24,7%	155	58,2%	102	6,7%	14	-38,9%	1	31,0%
Abr-03	181	174,6%	528	79,0%	52	42,2%	181	55,7%	130	41,2%	36	513,5%	1	21,2%
May-03	153	-4,4%	541	36,8%	59	-3,0%	178	34,8%	124	26,3%	26	83,5%	1	31,0%
Jun-03	174	142,0%	542	56,9%	61	7,1%	175	36,8%	141	91,5%	43	632,0%	1	21,1%
Jul-03	212	142,6%	591	33,4%	46	4,2%	199	43,5%	158	93,1%	51	258,6%	1	18,8%
Ago-03	176	101,8%	534	37,0%	37	15,7%	193	23,0%	145	81,4%	45	190,5%	1	25,1%
Sep-03	248	165,6%	582	56,9%	38	28,6%	210	67,1%	168	104,3%	67	326,7%	1	36,0%
Oct-03	290	81,5%	608	39,3%	43	9,4%	226	65,2%	204	144,7%	64	247,3%	2	42,5%
Nov-03	276	159,9%	524	24,9%	53	50,5%	229	60,5%	187	110,9%	69	351,8%	2	52,7%
Dic-03	385	221,5%	575	52,4%	40	14,3%	220	63,4%	210	126,9%	70	199,6%	2	29,1%
Ene-04	514	434,6%	592	39,0%	58	41,5%	222	67,6%	162	80,2%	53	351,4%	7	553,6%
Feb-04	306	167,7%	555	42,6%	45	17,8%	217	70,3%	159	71,4%	72	446,3%	9	926,1%
Mar-04	343	76,6%	714	67,9%	40	16,9%	300	93,9%	200	95,6%	82	488,4%	12	999,1%
Abr-04	374	106,7%	631	19,5%	68	29,7%	294	62,6%	184	41,9%	87	144,8%	13	1198,4%
May-04	338	121,1%	698	28,9%	131	122,8%	295	65,2%	207	66,3%	110	321,7%	15	1110,7%
Jun-04	418	140,3%	754	39,2%	193	214,2%	322	84,2%	209	48,1%	127	197,5%	16	1306,7%
Jul-04	440	107,9%	754	27,6%	109	134,7%	321	61,1%	211	33,5%	119	132,9%	15	1082,3%
Ago-04	447	153,2%	830	55,3%	73	98,1%	332	72,3%	206	42,2%	129	189,3%	15	1011,2%
Sep-04	531	114,0%	767	31,8%	67	73,6%	308	46,5%	223	32,7%	116	73,9%	14	884,2%
Oct-04	484	66,7%	738	21,2%	82	91,2%	313	38,4%	228	11,5%	113	77,0%	15	863,1%
Nov-04	544	96,7%	855	63,2%	71	33,2%	353	53,9%	261	39,6%	93	35,9%	16	915,0%
Dic-04	593	53,8%	745	29,4%	68	67,7%	345	55,9%	247	17,9%	95	35,6%	16	748,2%
Ene-05	422	-17,9%	778	31,4%	86	47,6%	324	45,8%	207	27,4%	73	38,2%	12	57,3%
Feb-05	399	30,1%	759	36,8%	86	91,7%	300	38,0%	201	26,6%	114	57,6%	9	-2,9%
Mar-05	474	38,1%	879	23,0%	79	97,9%	390	30,0%	244	22,3%	123	50,4%	10	-19,5%
Abr-05	517	38,3%	883	39,9%	184	171,1%	425	44,6%	249	35,3%	107	23,1%	15	10,9%
May-05	506	49,9%	926	32,6%	192	47,3%	454	53,9%	253	22,7%	133	21,3%	12	-21,4%
Jun-05	735	75,6%	923	22,4%	201	4,6%	444	37,9%	258	23,7%	149	17,5%	12	-23,0%
Jul-05	545	23,7%	874	15,9%	154	41,0%	394	22,6%	248	17,6%	126	5,9%	9	-38,9%
Ago-05	630	41,2%	928	11,8%	128	76,6%	436	31,4%	286	38,6%	206	58,9%	12	-21,7%
Sep-05	661	24,7%	823	7,2%	110	65,8%	433	40,5%	303	35,8%	127	8,8%	11	-16,3%
Oct-05	674	39,2%	837	13,4%	98	20,0%	438	40,0%	301	32,2%	145	27,7%	10	-34,8%
Nov-05	758	39,3%	919	7,5%	98	37,6%	446	26,4%	321	22,7%	151	61,5%	10	-36,1%
Dic-05	692	16,7%	850	14,1%	127	88,2%	375	8,6%	291	17,8%	150	57,9%	11	-32,2%
Ene-06	530	25,5%	897	15,3%	99	15,1%	369	13,9%	259	25,0%	161	121,8%	9	-21,7%
Feb-06	549	37,7%	828	9,0%	100	15,7%	407	35,6%	275	36,3%	160	40,5%	9	9,4%
Mar-06	636	34,4%	975	10,9%	125	57,4%	493	26,4%	319	30,8%	166	35,6%	11	10,0%
Abr-06	627	21,3%	842	-4,6%	133	-27,9%	472	11,1%	305	22,4%	157	46,3%	11	-24,8%
May-06	649	28,1%	990	7,0%	132	-31,3%	510	12,5%	352	38,7%	183	37,3%	10	-13,6%
Jun-06	639	-13,0%	993	7,5%	217	7,8%	504	13,4%	316	22,3%	182	21,5%	10	-21,0%
Jul-06	720	32,1%	998	14,2%	180	17,1%	481	22,0%	312	25,7%	155	23,3%	9	-5,4%
Ago-06	824	30,6%	1.126	21,3%	223	74,2%	548	25,7%	375	31,4%	178	-13,3%	9	-22,7%
Sep-06	857	29,6%	1.081	31,3%	184	66,8%	530	22,5%	356	17,6%	151	19,6%	10	-12,3%
Oct-06	854	26,7%	1.100	31,5%	139	41,4%	570	30,0%	377	25,2%	205	41,6%	9	-7,2%
Nov-06	841	11,0%	1.146	24,7%	119	21,4%	550	23,3%	388	21,1%	183	21,5%	10	-1,0%
Dic-06	758	9,6%	946	11,3%	79	-38,0%	467	24,5%	339	16,3%	157	4,6%	10	-6,5%
Ene-07	745	40,7%	1.122	25,1%	120	21,0%	457	23,9%	344	33,0%	154	-4,3%	8	-11,1%
Feb-07	677	23,4%	998	20,6%	83	-16,6%	490	20,5%	324	18,0%	209	30,4%	9	-3,2%
Mar-07	833	30,9%	1.184	21,5%	114	-8,4%	612	24,2%	415	30,0%	250	50,4%	10	-9,1%
Abr-07	730	16,4%	1.081	28,4%	115	-13,4%	622	31,8%	379	24,4%	201	28,0%	10	-10,7%
May-07	840	29,5%	1.216	22,8%	185	40,0%	629	23,3%	403	14,7%	260	42,2%	9	-11,8%
Jun-07	805	26,0%	1.222	23,0%	337	55,3%	635	26,1%	387	22,5%	184	1,4%	10	2,0%
Jul-07	898	24,8%	1.399	40,2%	467	159,3%	651	35,5%	443	42,1%	255	64,2%	10	13,6%
Ago-07	1.101	33,7%	1.505	33,7%	545	144,3%	725	32,3%	486	29,6%	233	30,8%	11	19,6%
Sep-07	891	3,9%	1.474	36,4%	254	38,0%	636	19,9%	467	31,2%	231	52,7%	11	10,0%
Ene-Sep 06	6.030	23,3%	8.729	12,3%	1.392	14,0%	4.313	19,8%	2.867	27,5%	1.494	29,1%	89	-13,0%
Ene-Sep 07	7.520	24,7%	11.201	28,3%	2.220	59,4%	5.457	26,5%	3.648	27,2%	1.977	32,4%	88	-0,6%

Nota: Los datos del año 2006 y 2007 son estimativos

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
1993	2.814,2	3.663,9	-849,7	1.263,7	3.076,2	-1.812,5	3760,8	4343,5	-582,7	591,9	472,5	119,4	319,1	722,3	-403,2	466,8	1038,6	-571,8
1994	3.654,8	4.325,1	-670,2	1.723,9	4.330,6	-2.606,7	3982,8	6615,2	-2632,5	998,8	541,1	457,7	429,5	837,7	-408,2	445,2	986,3	-541,0
1995	5.484,1	4.174,5	1.309,6	1.769,7	4.177,3	-2.407,7	4544,4	6093,2	-1548,8	1475,1	513,8	961,3	574,7	684,2	-109,5	457,3	710,8	-253,5
1996	6.614,8	5.325,7	1.289,1	1.944,5	4.719,4	-2.775,0	4674,1	7002,1	-2328,0	1765,8	559,4	1206,5	823,4	787,5	35,9	512,5	725,3	-212,8
1997	8.133,1	6.914,0	1.219,1	2.179,0	6.058,1	-3.879,1	4105,7	8470,0	-4364,3	1931,6	687,5	1244,1	1064,2	1077,8	-13,6	554,4	1149,9	-595,4
1998	7.949,3	7.054,7	894,6	2.191,0	6.174,9	-3.983,9	4746,5	8791,8	-4045,3	1864,1	707,6	1156,5	762,5	1226,7	-464,2	656,8	1452,9	-796,1
1999	6.990,8	6.443,0	547,8	3.103,3	4.769,3	-1.666,1	4728,1	5916,3	-1188,2	2674,1	608,1	2066,0	884,9	1221,8	-336,9	379,8	1006,1	-626,3
2000	6.990,8	6.443,0	547,8	3.103,3	4.769,3	-1.666,1	4728,1	5916,3	-1188,2	2674,1	608,1	2066,0	884,9	1221,8	-336,9	379,8	1006,1	-626,3
2001	6.205,6	5.230,2	975,4	2.840,4	3.736,9	-896,5	4678,2	4698,1	-19,9	2851,2	505,7	2345,5	1222,5	1112,5	110,0	364,1	767,3	-403,1
2002	4.848,0	2.517,5	2.330,6	2.892,0	1.788,5	1.103,4	5233,2	2101,1	3132,1	2957,8	176,6	2781,2	1176,8	342,1	834,6	369,5	314,0	55,5
2003	4.607,9	4.701,2	-93,3	3.034,0	2.232,3	801,7	6136,5	2791,2	3345,3	3445,9	289,8	3156,1	2538,3	742,4	1795,9	371,6	395,2	-23,6
2004	5.605,1	7.567,0	-1.961,9	3.732,6	3.388,5	344,1	6208,7	4237,5	1971,2	3838,5	404,5	3434,1	2736,6	1429,8	1306,8	359,6	612,3	-252,8
2005	6.328,3	10.293,1	-3.964,8	4.570,5	4.046,4	524,1	6764,4	4833,4	1931,0	4481,0	549,0	3932,1	3320,9	2273,0	1047,9	306,3	788,9	-482,5
2006	8.131,7	11.871,5	-3.739,8	4.106,3	4.300,2	-193,9	8171,8	5813,4	2358,4	4359,2	599,5	3759,7	3675,1	3151,7	523,3	404,7	932,8	-528,1
Ene-03	440,2	249,0	191,2	265,4	146,3	119,0	443,5	176,6	266,9	271,3	19,6	251,8	83,7	33,4	50,3	17,3	23,8	-6,5
Feb-03	389,3	251,9	137,4	207,2	133,0	74,2	452,6	168,1	284,5	262,8	18,6	244,2	51,8	29,4	22,4	22,0	26,6	-4,6
Mar-03	377,2	282,7	94,5	270,2	163,2	107,0	529,6	195,9	333,7	281,7	15,7	266,0	82,3	34,0	48,3	19,3	21,6	-2,3
Abr-03	358,0	365,8	-7,8	242,8	193,8	49,1	417,4	228,7	188,8	293,5	20,8	272,7	295,6	46,6	249,0	30,4	30,5	-0,1
May-03	367,4	354,3	13,1	234,0	176,7	57,3	521,2	212,5	308,7	269,8	23,2	246,7	363,6	54,4	309,2	47,5	31,0	16,4
Jun-03	347,3	375,0	-27,7	252,5	176,1	76,4	595,3	236,4	358,9	268,9	24,4	244,6	475,0	59,2	415,8	68,4	26,8	41,6
Jul-03	342,3	414,7	-72,4	268,8	216,8	51,9	520,4	253,0	267,4	311,6	29,7	281,8	459,8	68,0	391,8	31,5	35,8	-4,4
Ago-03	356,3	402,6	-46,3	264,0	184,3	79,6	532,2	233,2	299,0	282,2	23,0	259,3	69,3	62,4	7,0	35,9	27,3	8,6
Sep-03	407,2	487,4	-80,2	229,9	223,3	6,6	498,0	226,7	271,3	308,4	24,9	283,4	171,4	76,8	94,6	16,1	36,5	-20,5
Oct-03	435,4	514,1	-78,7	286,4	217,9	68,5	527,3	268,3	259,0	276,2	32,8	243,4	155,2	96,8	58,4	21,4	42,9	-21,5
Nov-03	388,7	486,0	-97,3	245,6	180,5	65,2	512,2	267,6	244,6	307,5	25,1	282,4	226,5	84,1	142,4	20,0	45,6	-25,6
Dic-03	398,6	517,6	-119,0	267,3	220,4	46,9	586,9	324,3	262,6	311,9	32,1	279,8	104,1	97,3	6,8	41,9	46,7	-4,8
Ene-04	429,0	451,7	-22,7	231,9	401,5	-169,5	497,1	335,2	162,0	255,9	29,0	226,9	125,4	82,7	42,7	53,3	34,9	18,4
Feb-04	372,7	480,7	-108,0	257,8	196,4	61,4	552,6	290,3	262,3	272,5	29,1	243,4	153,0	73,8	79,2	32,7	32,1	0,7
Mar-04	478,5	610,7	-132,2	281,1	241,1	40,1	557,2	362,8	194,4	299,8	34,9	265,0	138,5	74,7	63,8	35,8	52,1	-16,3
Abr-04	368,4	546,2	-177,8	272,6	220,5	52,0	562,5	333,5	229,0	290,2	29,0	261,2	439,5	79,2	360,3	33,3	54,1	-20,8
May-04	468,5	621,0	-152,5	315,4	236,4	79,0	572,7	333,8	238,9	368,6	35,6	333,0	436,6	96,7	339,9	16,6	52,1	-35,5
Jun-04	450,8	699,6	-248,8	298,1	275,5	22,7	572,8	350,5	222,3	317,5	36,4	281,1	187,5	112,7	74,8	43,5	55,0	-11,5
Jul-04	498,4	694,5	-196,1	320,6	262,3	58,2	462,1	341,6	120,5	297,7	27,8	269,9	326,2	129,4	196,8	33,1	60,7	-27,6
Ago-04	480,2	695,2	-215,0	304,1	279,4	24,7	510,4	358,7	151,8	341,8	34,0	307,8	277,2	137,2	140,1	14,2	56,1	-41,9
Sep-04	512,1	680,3	-168,2	404,7	352,7	51,9	463,9	335,5	128,4	334,9	32,4	302,5	220,0	150,6	69,4	25,5	48,4	-22,9
Oct-04	504,5	689,7	-185,2	306,2	295,4	10,8	451,7	327,2	124,5	354,1	38,0	316,1	144,7	158,5	-13,8	21,4	53,5	-32,1
Nov-04	548,2	713,2	-165,0	400,1	305,4	94,7	485,7	437,1	48,6	339,5	41,0	298,5	142,6	177,8	-35,2	43,1	57,9	-14,7
Dic-04	493,8	684,1	-190,4	340,0	322,0	18,0	519,9	431,3	88,7	366,1	37,3	328,7	145,4	156,4	-11,0	7,0	55,5	-48,5
Ene-05	450,9	656,6	-205,7	346,7	260,4	86,3	465,8	366,9	98,9	335,1	43,7	291,4	68,6	151,7	-83,1	22,7	56,3	-33,7
Feb-05	435,4	688,6	-253,2	347,8	258,2	89,6	506,6	343,3	163,3	285,5	36,4	249,1	111,1	126,2	-15,1	19,3	47,7	-28,5
Mar-05	466,7	825,5	-358,8	365,4	301,5	63,9	566,6	386,7	179,9	350,3	45,5	304,7	141,9	144,5	-2,6	8,5	65,6	-57,1
Abr-05	566,1	834,0	-267,9	368,0	367,5	0,5	576,9	444,7	132,2	377,5	40,5	337,0	411,1	152,7	258,4	29,4	56,2	-26,8
May-05	541,0	923,2	-382,2	326,5	377,6	-51,1	615,5	415,6	199,9	354,0	40,7	313,3	618,1	151,3	466,8	15,4	68,0	-52,7
Jun-05	513,1	925,4	-412,3	314,9	480,4	-165,5	612,3	460,1	152,2	320,6	51,6	268,9	466,0	166,8	299,2	28,6	52,5	-23,8
Jul-05	509,8	791,1	-281,3	438,0	333,2	104,8	574,0	427,1	146,9	390,3	43,8	346,5	368,4	200,6	167,8	11,1	55,7	-44,5
Ago-05	559,5	1.019,9	-460,4	408,3	319,2	89,1	657,0	430,7	226,3	402,0	56,5	345,5	294,0	208,5	85,5	29,0	69,3	-40,3
Sep-05	525,7	846,9	-321,2	405,2	298,5	106,7	513,3	375,4	137,9	420,3	52,7	367,7	318,4	252,4	66,1	54,6	103,9	-49,3
Oct-05	592,4	909,3	-316,9	389,7	344,6	45,1	583,6	367,6	216,0	409,0	47,9	361,1	215,1	257,9	-42,9	19,9	67,5	-47,6
Nov-05	597,7	991,3	-393,6	420,7	364,4	56,3	483,8	407,1	76,7	428,1	49,9	378,2	78,7	236,9	-158,2	27,7	69,8	-42,1
Dic-05	569,9	881,3	-311,4	439,3	340,9	98,4	609,0	408,2	200,8	408,4	39,8	368,6	229,6	223,4	6,2	40,2	76,4	-36,2
Ene-06	484,9	802,9	-318,0	361,4	310,2	51,2	604,8	424,0	180,8	391,5	47,6	343,9	231,0	211,7	19,3	48,6	60,8	-12,2
Feb-06	499,7	825,5	-325,8	352,0	276,9	75,1	655,0	402,3	252,7	332,5	40,4	292,1	134,5	198,6	-64,0	34,4	61,0	-26,7
Mar-06	650,3	968,4	-318,1	372,6	380,8	-8,2	598,7	470,0	128,7	356,4	52,0	304,4	182,3	197,6	-15,3	8,3	75,7	-67,4
Abr-06	558,8	920,9	-362,1	334,3	323,1	11,2	625,7	425,4	200,3	369,6	43,0	326,7	455,0	218,4	236,7	60,2	77,0	-16,8
May-06	686,7	1.005,1	-318,4	358,3	333,4	24,9	771,9	465,3	306,6	375,6	56,3	319,2	310,2	258,3	51,8	26,0	79,3	-53,3
Jun-06	685,5	977,5	-292,0	371,7	357,5	14,2	696,0	450,0	246,0	326,7	59,2	267,4	318,1	236,2	81,9	66,2	70,9	-4,7
Jul-06	709,6	947,6	-238,0	252,6	381,6	-129,0	741,2	510,4	230,8	326,0	46,0	280,0	349,0	246,0	103,0	15,0	76,0	-61,0
Ago-06	741,7	1.150,5	-408,8	334,3	371,7	-37,4	720,0	547,2	172,8	463,0	58,0	405,0	261,0	296,0	-35,0	37,0	87,0	-50,0
Sep-06	707,7	1.037,4	-329,7	382,8	475,3	-92,5	697,7	534,3	163,4	340,0	49,0	291,0	314,0	293,0	21,0	49,0	89,0	-40,0
Oct-06	759,4	1.137,0	-377,6	351,8	339,4	12,4	721,7	583,7	138,0	374,0	57,0	317,0	469,0	338,0	131,0	28,0	82,0	-54,0
Nov-06	831,2	1.117,9	-286,7	291,0	395,5	-104,5	678,3	551,7	126,6	354,0	49,0	305,0	380,0	356,0	24,0	12,0	94,0	-82,0
Dic-06	816,2	980,8	-164,6	343,5	354,8	-11,3	660,8	449,1	211,7	350,0	42,0	308						

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	2005	2006	9 meses 2006	9 meses 2007
15 Alimentos y Bebidas	4523,5	5225,2	6777,1	7858,3	8373,4	8172,1	7527,3	7139,1	6848,8	7352,3	9233,5	10882,6	12026,6	14338,6	10358,6	12211,8
16 Productos de Tabaco	0,6	12,3	21,6	16,5	23,7	23,4	31,5	26,1	7,7	9,3	11,5	7,1	8,7	14,7	9,8	11,5
17 Productos Textiles	184,1	233,0	324,8	293,6	311,5	239,9	203,1	222,6	224,2	230,8	239,1	280,1	295,6	316,5	231,2	264,3
18 Confección de Prendas de Vestir, Terminación y Tejido de Piel	91,4	116,3	210,1	208,0	170,3	109,9	77,0	72,0	87,4	67,0	80,9	100,5	112,8	128,6	93,3	92,9
19 Currido y Terminación de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	745,1	896,6	1037,0	925,3	1064,0	878,0	812,4	863,8	838,0	724,6	766,3	909,6	922,0	1001,0	738,5	831,0
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Cordón	18,9	24,3	46,3	88,1	99,3	75,8	72,2	77,8	64,5	129,6	181,2	256,1	255,1	289,6	217,7	201,3
21 Papel y Productos de Papel	86,7	127,7	301,3	245,6	294,1	279,4	249,0	326,6	277,5	280,8	340,4	419,3	419,6	497,4	357,6	401,7
22 Edición e Impresión; Reproducción de Grabaciones	96,0	91,3	130,1	140,9	108,9	139,8	105,5	111,7	97,5	63,3	64,9	83,4	107,9	123,2	85,8	61,4
23 Fab. de Coque, producto de la refinación del Petróleo	708,4	522,7	566,8	753,2	870,5	733,6	1064,0	1499,4	1673,6	1801,2	2275,8	3044,0	3432,0	3835,9	2942,6	2758,8
24 Sustancias y Productos Químicos	784,3	1013,2	1424,6	1413,0	1592,9	1839,5	1864,8	2054,5	2187,9	2124,2	2313,1	3012,9	3436,8	3794,7	2779,9	2901,4
25 Productos de Caucho y Plástico	104,5	142,4	228,1	244,7	292,4	317,5	270,7	309,2	297,8	298,8	310,5	412,5	558,6	675,1	488,0	533,2
26 Productos Minerales No Metálicos	86,3	79,0	123,0	119,3	133,8	126,0	105,5	106,3	100,2	106,5	120,2	145,2	171,8	200,2	149,3	145,9
27 Metales Comunes	568,9	670,7	1024,3	1010,1	1141,8	1095,8	1037,0	1351,3	1365,5	1544,4	1515,6	1658,8	2227,0	2734,2	1955,3	2181,8
28 Metal. Excepio Maquinaria y Equipo	139,6	107,1	175,2	159,7	181,8	158,8	135,8	134,3	155,0	137,3	125,7	186,3	248,9	293,4	215,1	238,3
29 Maquinaria y Equipo NCP	343,5	307,6	498,9	483,6	544,4	581,1	542,1	585,7	635,6	537,2	498,6	580,2	707,6	883,9	612,1	809,9
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informática	81,6	83,0	68,9	45,4	30,4	36,2	28,5	40,6	37,0	42,1	21,7	22,4	24,1	27,5	20,3	25,7
31 Maquinaria y Aparatos Eléctricos NCP	123,6	277,1	131,4	116,8	234,6	201,4	187,5	212,2	240,7	170,3	150,8	200,1	249,8	281,5	202,9	241,0
32 Equipos y Aparatos de radio, Televisión y Comunicaciones	16,9	49,7	87,9	61,9	81,4	60,5	51,5	55,7	57,4	68,2	47,3	56,8	52,3	91,1	55,9	81,5
33 Instrumentos Médicos y de Precisión	47,5	67,9	257,8	50,8	72,7	74,4	71,1	99,5	117,8	85,9	80,9	134,7	169,5	197,1	143,1	136,7
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semirremolques	819,9	1004,3	1410,2	1756,9	2972,2	3236,9	1853,3	2148,9	2114,6	1717,8	1561,6	2249,2	3129,3	4278,4	2984,0	3873,0
35 Equipo de Transporte NCP	61,0	57,4	80,0	131,4	135,8	86,7	133,2	331,5	240,6	117,7	204,3	57,3	110,6	379,0	340,5	163,0
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufacturera NCP	78,6	250,8	111,7	122,0	138,2	134,2	158,4	224,1	244,9	233,8	215,8	202,6	147,1	154,8	111,1	103,6

Nota: Los datos del año 2006 y el 2007 son estimativos

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	2005	2006	9 meses 2006	9 meses 2007
15 Alimentos y Bebidas	696,2	853,8	799,4	839,6	1010,1	1080,7	894,6	913,9	861,4	266,4	374,6	427,4	480,4	538,4	399,4	510,0
16 Productos de Tabaco	1,4	1,3	1,7	3,1	3,1	4,7	5,8	6,5	14,8	13,8	13,7	17,1	17,6	21,9	15,9	18,7
17 Productos Textiles	476,0	515,3	435,1	589,4	758,1	778,7	617,1	639,6	517,6	143,4	385,8	504,2	636,2	721,0	544,3	630,7
18 Conf. n de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pielés	258,9	252,9	179,5	173,4	189,9	223,7	230,8	257,7	232,3	36,5	52,8	92,8	121,4	150,5	113,5	154,4
19 Curtido y Term. de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	166,5	189,3	161,0	187,1	252,9	281,7	265,8	286,2	259,0	58,6	132,3	210,4	258,8	346,8	248,7	295,9
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	106,4	136,2	113,4	131,6	173,1	203,7	171,8	151,5	118,3	43,1	75,6	110,7	122,4	145,8	109,4	131,8
21 Papel y Productos de Papel	498,0	579,2	752,6	804,6	958,3	1001,8	879,8	881,4	739,0	319,6	437,1	589,6	701,5	755,3	558,4	652,6
22 Edición e Impresión; Reproducción de Grabaciones	142,7	189,2	220,5	153,1	209,8	300,6	256,9	255,9	220,6	54,7	60,9	94,9	123,3	149,9	107,5	101,1
23 Fab. de Coque, producto de la refinación del Petróleo	233,3	387,6	476,5	444,5	383,8	335,3	292,8	352,8	270,9	134,1	174,7	420,5	728,2	903,8	746,3	1467,3
24 Sustancias y Productos Químicos	2459,9	3119,2	3669,2	4476,1	4967,7	5014,2	4648,8	4725,7	4255,5	2852,3	3887,2	5063,8	5753,9	6462,0	4770,6	6110,1
25 Productos de Caucho y Plástico	544,4	643,2	706,1	823,3	1077,4	1067,5	882,9	925,4	766,3	356,4	603,1	793,7	968,4	1144,7	839,8	1037,8
26 Productos Minerales No Metálicos	194,0	251,2	236,5	283,5	361,7	399,1	337,0	324,5	261,1	103,1	161,8	232,8	284,3	369,2	259,0	326,2
27 Metales Comunes	589,7	763,7	848,5	890,2	1255,5	1213,2	915,7	858,4	834,2	465,0	593,4	1068,7	1462,3	1719,2	1222,6	1677,8
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	401,5	564,3	662,2	737,3	899,0	1023,3	829,9	727,1	562,3	233,3	318,6	526,3	670,8	829,5	587,2	731,0
29 Maquinaria y Equipo NCP	2592,9	3365,8	3005,6	3665,9	4497,1	4436,3	3489,0	2883,3	2550,7	960,9	1739,0	2906,0	3689,3	4364,3	3099,6	4113,9
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informática	666,4	927,4	707,7	815,2	1125,5	1251,0	1162,8	1191,3	951,0	204,3	496,1	777,1	1033,9	1217,0	880,0	1008,3
31 Maquinaria y Aparatos Eléctricos NCP	834,4	1073,8	1131,7	1295,7	1584,5	1849,7	1226,6	1308,2	989,5	376,7	506,3	802,4	1055,7	1433,0	1000,1	1346,5
32 Equipos y Aparatos de radio, Televisión y Comunicaciones	1456,2	1796,8	1251,8	1327,6	2081,6	2033,2	1776,4	2322,8	1308,8	161,9	482,4	1612,9	2317,9	2771,9	1991,5	2344,1
33 Instrumentos Médicos y de Precisión	473,8	645,0	556,2	648,7	799,3	788,4	713,8	721,1	577,8	207,1	341,5	497,2	656,3	810,1	581,4	714,2
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semirremolques	2326,4	3421,7	2381,1	3320,2	4902,9	5303,6	3128,0	2861,6	1987,0	854,1	1602,8	3238,5	4446,4	5648,0	4107,0	5235,2
35 Equipo de Transporte NCP	590,7	631,4	429,8	458,5	601,4	678,7	998,7	619,6	370,4	246,3	178,0	601,4	760,1	953,3	716,0	846,6
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufacturera NCP	394,3	463,4	371,1	414,7	549,9	551,8	501,5	515,9	417,6	92,0	173,6	282,7	379,1	498,5	344,4	425,6

Nota: Los datos del año 2006 y el 2007 son estimativos

Fuente: CEP en base a datos de INDEC

Cuadro 4.6 Estructura provincial de las exportaciones
Período 2000-2006

Provincia	Montos en Mill. de u\$s						Participación							
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Buenos Aires	9630	10092	9198	10209	13106	15627	17816	36,5%	38,0%	35,9%	34,1%	37,9%	38,7%	38,3%
Catamarca	431	368	475	521	720	1067	1449	1,6%	1,4%	1,9%	1,7%	2,1%	2,6%	3,1%
Ciudad de Buenos Aires	235	209	178	191	240	271	327	0,9%	0,8%	0,7%	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%
Córdoba	2750	2770	2765	3375	3644	4452	4796	10,4%	10,4%	10,8%	11,3%	10,5%	11,0%	10,3%
Corrientes	93	80	84	74	111	100	135	0,4%	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%	0,2%	0,3%
Chaco	151	165	141	199	152	152	192	0,6%	0,6%	0,5%	0,7%	0,4%	0,4%	0,4%
Chubut	1292	1288	1264	1495	1803	2039	2113	4,9%	4,9%	4,9%	5,0%	5,2%	5,0%	4,5%
Entre Rios	289	379	355	533	686	815	809	1,1%	1,4%	1,4%	1,8%	2,0%	2,0%	1,7%
Formosa	19	17	22	19	19	33	40	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Jujuy	93	112	119	112	138	206	286	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%
La Pampa	125	120	156	163	138	243	169	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,4%	0,6%	0,4%
La Rioja	149	165	135	160	197	175	162	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%	0,6%	0,4%	0,3%
Mendoza	895	898	860	912	966	1042	1173	3,4%	3,4%	3,4%	3,0%	2,8%	2,6%	2,5%
Misiones	282	245	273	319	398	383	421	1,1%	0,9%	1,1%	1,1%	1,2%	0,9%	0,9%
Neuquén	1288	1006	847	982	920	901	916	4,9%	3,8%	3,3%	3,3%	2,7%	2,2%	2,0%
Plataforma Continental	0	0	114	112	145	134	142	0,0%	0,0%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%
Rio Negro	402	393	302	332	345	416	416	1,5%	1,5%	1,2%	1,1%	1,0%	1,0%	0,9%
Salta	407	469	476	518	605	810	879	1,5%	1,8%	1,9%	1,7%	1,7%	2,0%	1,9%
San Juan	161	114	140	147	207	284	675	0,6%	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%	0,7%	1,5%
San Luis	322	341	258	279	330	375	439	1,2%	1,3%	1,0%	0,9%	1,0%	0,9%	0,9%
Santa Cruz	1044	1063	871	963	781	858	1124	4,0%	4,0%	3,4%	3,2%	2,3%	2,1%	2,4%
Santa Fe	4300	4339	4879	6274	7170	7720	8923	16,3%	16,3%	19,0%	21,0%	20,7%	19,1%	19,2%
Santiago del Estero	60	48	112	140	152	102	159	0,2%	0,2%	0,4%	0,5%	0,4%	0,3%	0,3%
Tierra del Fuego	368	283	269	158	188	413	505	1,4%	1,1%	1,0%	0,5%	0,5%	1,0%	1,1%
Tucumán	406	418	350	390	438	561	652	1,5%	1,6%	1,4%	1,3%	1,3%	1,4%	1,4%
Indeterminado	489	482	1008	1363	977	1209	1739	1,8%	1,8%	3,9%	4,6%	2,8%	3,0%	3,7%
TOTAL	26409	26543	25651	29940	34576	40387	46456	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Nora: Los datos del año 2005 y 2006 son estimativos

Fuente: CEP en base a Indec

Cuadro 4.7: Exportaciones provinciales por grandes rubros económicos

Año 2006

Provincia	Monto en Mill. de u\$s					Participación			
	Prod. Primarios	MOA	MOI	Comb. Y Energía	TOTAL	Prod. Primarios	MOA	MOI	Comb. Y Energía
Buenos Aires	2088	3517	9359	2852	17816	11,7%	19,7%	52,5%	16,0%
Catamarca	1347	23	80	0	1449	92,9%	1,6%	5,5%	0,0%
Ciudad de Buenos Aires	0	105	222	0	327	0,0%	32,1%	67,9%	0,0%
Córdoba	1287	2395	1113	1	4796	26,8%	49,9%	23,2%	0,0%
Corrientes	91	34	8	3	135	67,4%	25,2%	5,6%	1,9%
Chaco	132	53	8	0	192	68,6%	27,4%	4,0%	0,0%
Chubut	285	211	414	1203	2113	13,5%	10,0%	19,6%	56,9%
Entre Ríos	449	279	81	0	809	55,5%	34,5%	10,0%	0,0%
Formosa	6	9	3	22	40	16,3%	21,8%	6,7%	55,2%
Jujuy	125	113	48	0	286	43,8%	39,5%	16,7%	0,0%
La Pampa	117	18	12	22	169	68,9%	10,7%	7,2%	13,2%
La Rioja	2	97	63	0	162	1,2%	59,8%	38,9%	0,0%
Mendoza	186	602	138	247	1173	15,9%	51,3%	11,8%	21,0%
Misiones	73	216	132	0	421	17,4%	51,2%	31,4%	0,0%
Neuquén	40	41	11	824	916	4,4%	4,4%	1,2%	90,0%
Plataforma Continental	0	0	0	142	142	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Río Negro	244	56	38	77	416	58,7%	13,5%	9,1%	18,6%
Salta	268	92	78	441	879	30,5%	10,5%	8,8%	50,2%
San Juan	99	133	442	1	675	14,6%	19,7%	65,5%	0,2%
San Luis	20	165	254	0	439	4,5%	37,5%	58,0%	0,0%
Santa Cruz	350	51	169	555	1124	31,1%	4,5%	15,0%	49,4%
Santa Fe	905	6654	1095	270	8923	10,1%	74,6%	12,3%	3,0%
Santiago del Estero	138	1	20	0	159	86,9%	0,6%	12,5%	0,0%
Tierra del Fuego	54	51	55	345	505	10,7%	10,2%	10,8%	68,3%
Tucumán	220	192	236	4	652	33,8%	29,5%	36,1%	0,6%
Indeterminado	101	138	750	749	1739	5,8%	8,0%	43,1%	43,1%
TOTAL	8626	15244	14826	7760	46456	18,6%	32,8%	31,9%	16,7%

Nota: Los datos del año 2006 son estimativos
Fuente: CEP en base a Indec

Cuadro 5: Novedades Empresariales

Mes de SETIEMBRE			
Fecha	Fuente	Sector	Detalle
3/9/07	Bae	Fibra biocomponente	Bicomfiber abrirá una fábrica en el norte de Buenos Aires. La empresa inició la búsqueda de un terreno con el objetivo de construir una planta destinada a la fabricación de fibra biocomponente para la producción de pañales y toallas femeninas, entre otros productos. Según trascendió el lugar elegido por el joint venture que formaron la argentina Tel Rad Cuyo y la alemana Freudenberg, sería la ciudad de San Pedro.
3/9/07	Bae	Minería	La minera canadiense Deprominsa, una filial de Tenke, será la operadora de Las Flechas y Vicuña, dos proyectos de exploración de cobre y oro ubicados en la provincia de san Juan y en territorio chileno. La inversión será de \$ 37 Millones.
4/9/07	El Cronista	Hotelería	Se construirá en Puerto Madero uno de los hoteles más lujosos del mundo. Pertenece a la mexicana Mayan Resorts, y costará hasta u\$s 1.000 la noche. Hace tres años compraron tierras en el Dique 1 pero ahora acordaron su llegada. Será un seis estrellas aunque todavía no se definió bajo qué nombre operará. Abrirá en 2011.
4/9/07	El Cronista	Aluminio	Aluar invierte u\$s 400 millones seducida por precio de aluminio. Cuadruplicará su producción entre 2005 y 2009. La empresa de los Madanes Quintanilla aprovechó la visita de Kirchner a la planta de Madryn para anunciar nuevos desembolsos. Quiere aumentar otro 25% su producción.
5/9/07	El Cronista	Acero	Techint invierte u\$s 850 millones en la ampliación de planta de acero en San Nicolás.
5/9/07	Bae	Laboratorios	La filial local del laboratorio francés Sanofi-Aventis invertirá \$ 20M en investigación y desarrollo.
5/9/07	Bae	Restaurantes	La Sociedad de Sabores, firma propietaria de las parrillas Aberdeen Angus y de las cafeterías Tentissimo, inaugurará una cafetería y un restaurante en el Portal Tucumán Shopping, en San Miguel de Tucumán. La inversión será de \$ 1,5 millones.
7/9/07	Ambito	Inversión	Pampa Holding se decidió por Siemens para que provea la turbina que se alimentará con los gases de la combustión de la central térmica en Loma de la Lata y por la firma española de ingeniería Isolux Corsán para hacer la obra y proporcionar la máquina recuperadora de gas. La inversión ascenderá a u\$s 191 millones.
7/9/07	Bae	Belleza e higiene	La marca de perfumería, higiene corporal y artículos de belleza femenina de The Value Brand Company, dueños de la marca Plusbelle invertirán para ampliar su línea de belleza e higiene corporal. Además este año destinarán u\$s 2,5 M en promoción y publicidad.
7/9/07	El Cronista	Náutica	Parques Náuticos anunció la construcción del primer hotel náutico en la ribera norte, con una inversión de u\$s 9 millones. El establecimiento estará ubicado sobre el río Luján, en la desembocadura del Río de la Plata y contará con 106 habitaciones.
10/9/07	Bae	Minería	Una minera sudafricana analiza desembarcar en la Argentina. Exxaro estudia invertir en proyectos en Salta y San Juan. El negocio de la minería en la Argentina sigue recibiendo interesados que buscan subirse a una ola inversora que se proyecta que alcanzará en los próximos años una suma cercana a los \$ 38.000 millones.
11/9/07	Bae	Autopartes	El grupo autopartista Taranto está enfocando su estrategia en dos frentes. Además de concentrar en un solo predio la fabricación de juntas y retenes en San Juan para elevar la producción, mantiene el reclamo de que se eleve la participación de piezas locales en los autos y se efectivice un control real de ese proceso. El proceso de inversión de \$ 18M para potenciar la productividad.
11/9/07	El Cronista	Textil	Las empresas textiles invertirán \$ 704 millones este año para adquirir bienes de capital, que se suman a los \$ 655 millones de 2006. Esto les permitirá disminuir el alto uso de la capacidad instalada de la industria, del promedio del 80% el año pasado a 75% este año, informó ProTejer.
12/9/07	El Cronista	Indumentaria	Umbro, la marca inglesa íntegramente dedicada al fútbol, lanzará un plan de expansión que financiará con nuevas ON y préstamos de entidades crediticias internacionales. En la Argentina cerrará el año con ventas mayores a \$ 17 millones, un 38% más que en 2006.
13/9/07	Bae	Centro de Distribución	El sector de construcciones industriales aporta al crecimiento sostenido de la actividad. Con una inversión que supera los u\$s 125 M, están levantándose hoy unos quince centros de distribución, concentrados especialmente en el Gran Buenos Aires. Sin embargo, es un fenómeno que se extiende a todo el país.

Mes de SETIEMBRE			
Fecha	Fuente	Sector	Detalle
13/9/07	Bae	Tractores	La empresa consultora LSG Investment Group instalará una fábrica de tractores en la localidad bonaerense de Médanos, que demandará una inversión de u\$s 35 millones y permitirá crear 70 puestos de trabajo. La planta que será un joint venture entre LGS y la iraní Inco ensamblará tractores con tecnología Massey Ferguson.
13/9/07	Bae	Ferrocarriles	El gobierno salteño invertirá \$ 25M que contempla todos los materiales y la mano de obra para reactivar el Tren a las Nubes.
13/9/07	El Cronista	Bodegas	El español José Manuel Ortega Gil Fournier, ex directivo del Santander, a cargo de inversiones en América latina que ingresó al negocio del vino con la compra de tierras en Mendoza en 2000, proyecta construir una segunda bodega, con 2 millones de litros de capacidad, en la misma finca de La Consulta, en Valle de Uco. La bodega, que demandará u\$s 2 millones, sería además utilizada para Diseño, el Malbec que vende a EE.UU. junto a Carlos Pulenta, a través de Constellation Brands. Además prevé construir un hotel de 36 habitaciones, spa y restaurant en la misma finca, con u\$s 6 millones, para apuntar al creciente turismo enológico.
14/9/07	Bae	Automotriz	La filial local de Iveco invertirá u\$s 50M en los próximos tres años en la planta de Córdoba. El plan es lanzar dos modelos por año y apunta al segmento de distribución urbana. La empresa italiana lanzó los renovados Daily y Stralis para el mercado argentino y se comprometió a presentar dos nuevas gamas de productos al año. Una apuesta fuerte para incrementar su participación y afianzar las exportaciones desde su planta de Córdoba.
14/9/07	El Cronista	Barrio Privado	Estancias del Pilar lanzó Estancias del Río, un nuevo barrio que implicará una inversión de u\$s 8,5 millones, con oferta de lotes de 900 a 1200 m2 sobre un lago de 4 hectáreas.
17/9/07	El Cronista	Textil	Más de 1000 empresarios textiles participan de la exhibición Internacional de Maquinaria Textil (ITMA) en Munich, Alemania, donde las firmas nacionales planean invertir u\$s 300 millones en modernización y ampliación de su capacidad productiva, según informó la Fundación ProTejer.
17/9/07	El Cronista	Cine	Eduardo Costantini (h) busca ampliar su participación en el mundo cinematográfico donde maneja un fonde de u\$s 25 millones que invierte en la producción de films.
18/9/07	El Cronista	Polímeros de PET	La mexicana ALFA anunció que cerró un acuerdo con Eastman Chemical Company para comprar dos plantas de producción de polímeros de PET. Una está ubicada en la ciudad bonaerense de Zárate, en la Argentina, tiene 185.000 toneladas métricas por año de capacidad y cuenta con 170 empleados. La otra está en Veracruz, México.
18/9/07	El Cronista	Banda Ancha	La banda ancha del grupo Telefónica invirtió \$ 2 millones en crear un sitio web para alumnos. Speedy apuesta al mercado de los más pequeños.
18/9/07	Bae	Forestación	La Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos destinó \$ 4M a 150 proyectos forestales que incluyen las actividades de plantación, poda, raleo y manejo de rebrotes.
18/9/07	Bae	Automotriz	PSA Peugeot Citroën invertirá u\$s 500 M para producir doce nuevos modelos en la región. El grupo ejecutará un plan de desembolsos hasta 2010.
19/9/07	El Cronista	Automotriz	Daimler Chrysler oficializó inversión de u\$s 52 millones. El desembolso se volcará desde el próximo mes a su planta de González Catán, que comenzará a operar en tres turnos. Ese salto, que supondrá elevar 30% su actividad, a 130 unidades diarias, permitirá la incorporación de 1.000 operarios a su plantel, que se elevará a más de 2.500 empleados. Además, se comprometió ante el Gobierno a utilizar más autopartes locales.
19/9/07	Bae	Telecomunicaciones	Telecom invierte \$ 30M en el segmento Pyme. La empresa planea reforzar su nueva estrategia comercial como proveedor integral para el segmento que tuvo mayor relevancia en el crecimiento económico del país luego de la última crisis.
20/9/07	El Cronista	Inmobiliaria	El grupo desarrollador chileno Ayres puso en marcha un ambicioso proyecto inmobiliario en el que desembolsarán u\$s 112 millones para levantar en Pilar un complejo de viviendas, oficinas y centro comercial. El emprendimiento, bautizado como "Ayres Vila", se levantará sobre un terreno de 170.000 metros cuadrados (m2) en el kilómetro 43,5 de la Autopista del Sol, y se hará bajo un concepto de "lifestyle center", que hasta el momento no se había explorado en la Argentina, pero muy común en Estados Unidos.
20/9/07	Bae	Tubos para agua	El Grupo Amiantit, propietario de Amitech Argentina, empresa de fabricación de tubos de PRFV (poliéster reforzado con fibra de vidrio), comunicó la venta del 70% de las acciones de sus plantas en América Latina al holding colombiano Inversiones Mundial, mediante su filial O-teck. Paralelamente en la Argentina la empresa ya comenzó a hacer inversiones por u\$s 11 millones para aumentar la producción en la planta de Córdoba.

Mes de SETIEMBRE			
Fecha	Fuente	Sector	Detalle
21/9/07	Bae	Cosméticos	Debido al crecimiento del sector dermatológico y oftálmico, el Laboratorio Maigal decidió incursionar en el rubro de la cosmética a través del lanzamiento de la marca Dupsay en la que realizó una inversión de 20.000 dólares. La idea primigenia fue la de ofrecer productos de buena calidad pero más baratos que los convencionales; con este concepto la empresa busca ramificarse también en el interior de la Argentina.
21/9/07	Bae	Inmobiliaria	La desarrolladora inmobiliaria Argencons creadora de la marca Quartier, bajo la cual viene desarrollando diversos conjuntos residenciales de alta gama, sumará a sus proyectos de Palermo, el desembarco en la ciudad-pueblo que lleva adelante el empresario Eduardo Constantini. Levantará un complejo de 260 departamentos en Nordelta con una inversión de u\$s 32M.
21/9/07	El Cronista	Hotelería	Crowne Plaza abre hotel en el country San Eliseo Golf Club, en la localidad bonaerense de San Vicente. Demandará una inversión de u\$s 15 millones. Se trata de un nuevo formato que permite a inversores comprar habitaciones para uso particular o para ofrecerlas en alquiler. Prometen rentabilidad anual de hasta 14%.
24/9/07	Bae	Bio Oil	En Corrientes instalan cuatro plantas de elaboración de bio oil con restos forestales. La inversión alcanza a u\$s 100M y la energía será utilizada por el sector fabril. Las plantas por erigirse en Gobernador Virasoro y Santa Rosa responden a una tecnología diseñada en Canadá por la empresa Dynamotive Latinoamericana. En 12 a 14 meses las cuatro instalaciones estarán en funcionamiento.
24/9/07	El Cronista	Electrodomésticos	Carrefour expandirá su red de venta de electrodomésticos. Busca locales en capita y el interior para abrir nuevos Carrefour Home. Apostará a competir con Garbarino y Frávega con nuevo concepto comercial, cuyo primer establecimiento inauguró hace dos meses en Flores.
25/9/07	Bae	Muebles	Fiplasto abrió nueva planta en la ciudad de Ramallo, provincia de Buenos Aires, y aumenta 175% su producción. La inversión es de u\$s 1,7M. Con esta ampliación de su capacidad productiva, la empresa podrá fabricar 14.000 unidades mensuales más de muebles -escritorios, mesas para TV, mesas para PC, modulares y placares.
25/9/07	Ambito	Shopping	El gobierno de Neuquén y el municipio de la capital provincial autorizaron la construcción del shopping center de IRSA, que requerirá una inversión combinada de u\$s 60 millones.
26/9/07	Bae	Hotelería	Abrirá en Buenos Aires uno de los hoteles más caros del mundo. Es el St. Regis y costará más de u\$s 500 la noche. Será construido en el terreno que ocupaba el Opera Bay, abrirá sus puertas en el 2010, y pertenece a la misma cadena que los hoteles Sheraton. El desarrollo, a cargo de la griega Libra, demandará u\$s 52 millones.
26/9/07	Ambito	Inmuebles	Espanoles llegan al país para invertir en inmuebles. El grupo Salvago que llega al país para asociarse con la local Eidico para desarrollar juntos proyectos que incluyen oficinas, hoteles, shopping centers y edificios de departamentos. Los ibéricos ya tienen al menos cuatro activos en la Argentina (tres torres en Caballito y un mall en Mendoza) y llevan invertidos cerca de u\$s 20 millones.
27/9/07	El Cronista	Inversión	CableVisión-Multicanal invertirá u\$s 500 millones para sumar canales y telefonía. Extenderá la red de fibra óptica y ampliará la infraestructura de banda ancha. El desembolso forma parte de un plan que se extenderá hasta 2010. A los 74 canales de la grilla, sumará 50 y 70 para música y radios. Llegará con la digitalización al interior.
27/9/07	Ambito	Supermercado	Directivos de Wal-Mart Argentina le comunicaron en Nueva York al presidente Kirchner que agregarán u\$s 100 millones más al plan de aperturas de nuevas bocas de venta.
27/9/07	Bae	Aguas	La estatal Aguas y Saneamiento Argentinos (AySA) contará con un presupuesto de 1.000 de pesos para ejecutar obras en 2008, que se suman a los más de 1.800 millones que demandarán la construcción de una planta potabilizadora en Tigre y otra de tratamiento de efluentes en Berazategui.
27/9/07	Bae	Homecenter	La empresa chilena Sodimac ya tiene destinados u\$s 11 millones a la construcción de su homecenter en el partido bonaerense de Malvinas Argentinas, que se inauguraría en mayo de 2008.
27/9/07	Bae	Parque eólico	La empresa alemana Sowitec invertirá u\$s 100M en un parque eólico en la ciudad bonaerense de Coronel Dorrego.
28/9/07	El Cronista	Tecnología	Roggio amplía al interior su negocio de telefonía. Se aliará a cableras y utilizará tecnologías inalámbricas. El holding ya ofrece el servicio en la Capital Federal, aprovechando la fibra óptica que está instalada en las líneas de subte. Para expandirse, buscará otra infraestructura.

Mes de OCTUBRE

Fecha	Fuente	Sector	Detalle
1/10/07	El Cronista	Hipermercado	La cadena de supermercados francesa reinauguró su sucursal de la ciudad de Neuquén que insumió una inversión de \$ 3.5 millones y 60 días de obra. El nuevo Carrefour tiene 134 personas empleadas y suma 30 nuevos colaboradores en forma directa y 20 en forma indirecta.
3/10/07	Bae	Calzado deportivo	La brasileña Paquetá inauguró su planta de calzado en Chivilcoy. La misma demandará una inversión total de u\$s 21 millones hasta 2011 y que cerrará el año con 750 empleados.
3/10/07	Bae	Calzado	Alberto Grimoldi, titular de la tradicional empresa argentina de calzado, le anunció al presidente Néstor Kirchner la construcción de una planta que concentrará la actual producción de la firma. El complejo requerirá una inversión de u\$s 4 millones.
3/10/07	Bae	Cerveza	Quilmes invertirá u\$s 35M en su planta de Tucumán. Comenzará a producir cerveza en la ciudad de Acherá.
3/10/07	Bae	Ferrocarriles	Reiniciará sus viajes el próximo sábado 6 de octubre el "Tren de las Nubes". El gobierno entregó la concesión del mismo a la compañía Econtren, formada por los dueños de la agencia de viajes Les Amis y la empresa Ecopa y demandará una inversión de \$ 45 millones.
4/10/07	El Cronista	Inversión	Después de anunciar la compra de siete nuevos canales de televisión por cable, Turner Broadcasting System (TBS) Latin America, quiere duplicar la cantidad de canales que transmite desde la Argentina a toda la región. Además, aseguró que la compañía invertirá u\$s 7 millones en desarrollar contenidos locales.
4/10/07	El Cronista	Tecnología	El Grupo norteamericano McCann, gigante mundial de la publicidad, compra firma tecnológica argentina para exportar marketing digital.
4/10/07	Ambito	Inmobiliaria	APSA, Alto Palermo Centros Comerciales, la controlada de IRSA pagó u\$s 10 millones por el Patio Olmos, edificio de shopping cordobés. Hay que aclarar que APSA sólo compró el edificio que ocupa el shopping, que de todos modos seguirá siendo explotado por una sociedad concesionaria que tiene aún un largo contrato vigente, por varias décadas más.
8/10/07	Bae	Programas Agrícolas	Más de u\$s 185 millones invertidos en programas agrícolas en 2007. La cifra del año supera lo destinado entre 2004 y 2006. La semana pasada se anunció una inversión de más de u\$s 25 millones para la provincia de San Juan, destinada a obras de riego.
8/10/07	Bae	Materiales	La chilena Cencosud, una de las cadenas minoristas más grandes del país, llegó a un acuerdo para la compra de la empresa argentina de bricolage Blaisten. La operación, que incluye a sus nueve locales de venta, se cerró en u\$s 15,5 millones.
8/10/07	Bae	Frigorífico	El principal productor y exportador de carne bovina de Brasil, JBS, que en la Argentina controla al frigorífico Swift, desembolsó u\$s 20,2 millones en la compra del Col Cart (empresa cordobesa) que cuenta con una capacidad de faena de 700 cabezas por día.
8/10/07	El Cronista	Embarcación	La empresa Buquebús invertirá u\$s 100 millones para construir una nueva embarcación turística. La compañía ofrecerá viajes de cabotaje entre Buenos Aires, Rosario y Las Cataratas. Para financiar el proyecto venderá parte de su capital en el mercado bursátil.
8/10/07	El Cronista	Cerveza	El grupo chileno CCU, a través de la Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA), adquirió el 100% de las acciones de Inversora Cervecera S.A. (ICSA) que incluye las marcas Bieckert, Imperial y Palermo más una planta fraccionadora en la localidad de Luján, provincia de Buenos Aires.
9/10/07	Bae	Cajeros automáticos	Los bancos invierten u\$s 25M en nuevos cajeros. En 2007, la compra de unidades automáticas creció 130%, respecto de un año atrás.
9/10/07	Bae	Minería	En el 50° aniversario de la Cámara Argentina de Empresarios Mineros se anunciaron inversiones mineras por u\$s 8.000M en tres años.
9/10/07	El Cronista	Super fosfato	Mosaic invertirá u\$s 20 millones para duplicar la capacidad de producción de su planta de súper fosfato simple (SSP), producto de nutrición vegetal, en la localidad de Puerto San Martín, Santa Fe-

Mes de OCTUBRE			
Fecha	Fuente	Sector	Detalle
10/10/07	El Cronista	Telefonía	Telefónica anticipó que los desembolsos que hará en 2008 serán al menos superiores en un 30% a los \$ 1300 millones de este año. La empresa concentrará gran parte de su esfuerzo en el mercado de Internet de banda ancha, en el que es líder con 800.000 conexiones y un ritmo de 50.000 altas mensuales.
10/10/07	El Cronista	Inmobiliaria	El Banco Norteamericano JP Morgan le ganó la pulseada a IRSA y a fondos extranjeros y se quedó con el edificio de Zurich por el que pagó u\$s 40 millones.
10/10/07	El Cronista	Calzado deportivo	All Star fabricará en la Argentina su línea de calzado deportivo. Los fabricantes se suman a otras marcas extranjeras que decidieron radicarse en el país atraídas por la política proteccionista del Gobierno.
11/10/07	El Cronista	Cine	Cine Color invierte en nuevos equipos. La firma centrada en postproducción y laboratorio audiovisual destinó \$ 2 millones en nuevos equipos, como Intermedio Digital, que ofrece muchas posibilidades para el tratamiento de la imagen, color, efectos especiales. Así, ampliará aún más sus servicios aproductoras de Estados Unidos y Europa que llegan a filmar en la Argentina.
11/10/07	El Cronista	Textil	Camargo Correa, los dueños de Loma Negra se quedaron también con Alpargatas. Sao Paulo Alpargatas pagó u\$s 51,7 millones por el 34,5% de la textil argentina y quiere quedarse con otro 24% del capital luego de que el Gobierno apruebe la operación inicial.
11/10/07	Ambito	Shopping	Wal-Mart ya compró Auchan y pagará u\$s 17 millones que incluye las tres sucursales que tiene Auchan en la Argentina más el derecho a construir una cuarta en el shopping mall que está levantando Alto Palermo SA en Acceso Norte y General Paz.
12/10/07	El Cronista	Motos	Yamaha construirá la fábrica de motos más grande del país. La planta tendrá capacidad para 100.000 unidades por año. La japonesa arrancará con una ensambladora, con potencial para 12.000 vehículos. Pero, en dos años, proyecta tener lista la nueva instalación, para la que ya busca terreno. La empresa inauguró su nueva sede corporativa en Ituzaingó, donde estará su montadora.
12/10/07	El Cronista	Pinturas	Sintoplast invierte \$ 26 millones en una nueva planta. Con las nuevas instalaciones en Ezeiza, la firma pasará de una producción de 30 a 80 millones de litros de pinturas anuales.
16/10/07	El Cronista	Automotriz	La empresa Volkswagen anunció inversión por u\$s 300 millones para la producción de la primera pick up de la firma en el país.
16/10/07	Bae	Energía Eólica	Empresas nacionales y extranjeras tienen en la mira a Argentina para el desarrollo de energía eólica, una industria en pleno crecimiento que debido a la demanda actual necesita de nuevos actores. En los próximos cinco años se destinarán u\$s 450M en su expansión.
16/10/07	Bae	Gas Natural	Gas Natural aumentará sus inversiones en la región. Desembolsará 145,6 millones de euros en la Argentina, Brasil, Colombia y México.
18/10/07	Bae	Gas Natural	Tecpetrol, filial del grupo Techint, destinará u\$s 50M para aumentar la extracción de gas natural. En el área Aguarangüé, ubicada en la cuenca Noroeste, se están extrayendo actualmente 4 millones de metros cúbicos de gas por día y cerca de 400 metros cúbicos de crudo asociado a ese gas.
19/10/07	El Cronista	Colectivos	La empresa Materfer (Materiales Ferroviarios) recibió autorización por parte del gobierno para operar como terminal automotriz. De esta forma, obtuvo la luz verde que necesitaba para poner en marcha la producción de buses urbanos en su fábrica de Ferreyra, Córdoba.
19/10/07	El Cronista	Frutas Finas	La empresa Berries de Argentina, división de agronegocios del grupo farmacéutico Sidus, acaba de inaugurar una planta con la que cierra toda la cadena de producción de frutas finas, en una apuesta por incrementar los volúmenes y destinos de exportación de ese producto. La nueva planta de empaque que está ubicada en la localidad de Candelaria, San Luis, demandó una inversión de \$ 15 millones.
19/10/07	Bae	Tecnología	Calipso, empresa argentina especializada en brindar soluciones informáticas firmó ayer, junto al intendente de Ezeiza, un acuerdo para crear un nuevo polo tecnológico en esa localidad con una inversión inicial de u\$s 3,5 millones.

Mes de OCTUBRE

Fecha	Fuente	Sector	Detalle
22/10/07	El Cronista	Cerámicas	Cerámicas Alberdi acordó con las autoridades de Salta contruir una nueva planta industrial que fabricará pisos esmaltados. Estará ubicada en el Parque Industrial de Salta, tendrá una capacidad de producción de 500.000 m2 por mes y comenzará a funcionar en agosto de 2008.
22/10/07	El Cronista	Shopping	Con \$ 15 millones de inversión, se abrirá en abril el Centenario Shopping Mall, en la ciudad de Corrientes, a cargo de la desarrolladora correntina. Entretenimientos y Servicios y la comercializadora Interurban, en el predio junto a Wal-Mart y Casinos del Litoral.
22/10/07	Bae	Biocombustibles	El Grupo Eurnekian invertirá más de u\$s 300 millones en el desarrollo de biocombustibles. A la planta que abrirá en enero en Santa Fe le sumaría tres más en el mismo predio y una de etanol en el Chaco.
23/10/07	El Cronista	Tecnología	Según un estudio del Fondo Vitivinícola de Mendoza, las bodegas destinaron unos u\$s 500 millones, durante la última década para incorporar tecnología y abrir nuevos mercados.
10/23/07	El Cronista	Ensayos no destructivo	Se invierten \$ 250 millones en ensayos no destructivos. El dato se conoció en el marco de la IV Conferencia Panamericana de Ensayos No Destructivos que se llevará a cabo en Buenos Aires hasta el 26 de octubre. Entre las empresas locales que practican la modalidad figuran Tenaris, Mess, Asendemex y Kodak Industrex.
24/10/07	El Cronista	Telecomunicaciones	La empresa mexicana Telmex, gigante de las telecomunicaciones, invertirá u\$s 60 millones en la Argentina. Sin embargo su empresa de móviles CTI recibiría mayores desembolsos este año.
24/10/07	El Cronista	Pizzas congeladas	McCain, la compañía canadiense de papas congeladas, compró la empresa Industrias Alimenticias Argentinas (IAASA), que produce en el país las pizzas congeladas Sibarita.
25/10/07	El Cronista	Móviles	La empresa italiana Buongiorno, una gigante tecnológica italiana dedicada al desarrollo de contenidos para celulares, compró por u\$s 10 millones la empresa argentina By-Cycle, dueña de la marca comercial de entretenimientos para móviles Bippie.
26/10/07	Ambito	Maní	Informó la Cámara Argentina del Maní que la industria invirtió u\$s 80M. En la última década, las fábricas se renovaron y son las más eficientes del mundo. Beatriz Ackermann especialista del sector habló de las perspectivas de este negocio que logró posicionar a la Argentina como segundo exportador mundial en más de 50 países. Producción e industria integradas, las razones del éxito.
26/10/07	Ambito	Fertilizantes	Raiser, una compañía líder en energía para el agro, inauguró la planta de fertilizantes en Timbúes, al norte de Rosario. Concretó el primer tramo de una inversión total de u\$s 25M.
26/10/07	Ambito	Zapatillas	Otra empresa brasileña hará zapatillas en el país. Ahora le tocó el turno a la cooperativa Coopershoes que se radicará en la bonaerense Saladillo paa fabricar un millón de pares de zapatillas por año.
31/10/07	Bae	Coop.industrial	Venezuela y Argentina buscan acelerar los tiempos de su cooperación industrial. PDVSA, a través de Bariven, intenta diversificar sus compras de equipos. Más de 300 ejecutivos de empresas multinacionales y de Pyme de capitales nacionales y venezolanos de los rubros del petróleo, gas y la energía se reunieron para afianzar las vinculaciones de negocios y la cooperación tecnológica y comercial entre ambos países.
10/31/07	Bae	Indumentaria	Carrefour sumará etiquetas de indumentaria a su sector textil. Antes de fin de año abrirá tres tiendas Home. Con 151 sucursales abiertas en el país, la cadena de origen francés planea cerrar el 2008 con un total de 180 tiendas.
31/10/07	Bae	Helados	Freddo, la cadena de venta de helados artesanales, propiedad del fondo de inversión Pegasus, que comanda el empresario Norberto Morita, se expande de la mano de un modesto, aunque firme, plan de inversión que se limita a desembolsos que oscilan entre los 100.000 y los 200.000 dólares por apertura.
31/10/07	Bae	Camiones	El mercado de camiones prevé un crecimiento moderado. Este año se venderán 25.000 vehículos.

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