

Síntesis de la Economía Real

N ° 40 - Segunda Época



Centro de Estudios para la Producción
Secretaría de Industria, Comercio y Minería
Ministerio de la Producción

Presidente de la Nación

Dr. Eduardo Alberto Duhalde

Ministro de la Producción

Dr. Anibal Domingo Fernández

Secretario de Industria, Comercio y Minería

Lic. Dante Enrique Sica

Subsecretario de Industria

Dr. Guillermo José Ferraro

Subsecretario de Política y Gestión Comercial

Ing. Hugo Polverini

Subsecretario de Minería

Ing. Jorge Omar Mayoral

Instituto Nacional de Tecnología Industrial (INTI)

Ing. Enrique Martínez

Instituto Nacional de la Propiedad Industrial (INPI)

Cdor. Mario Roberto Aramburu

Comisión Nacional de Comercio Exterior (CNCE)

Dra. Elena Di Vico

SEGEMAR

Ing. Jorge Omar Mayoral



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@minproduccion.gov.ar
www.minproduccion.gov.ar/sicym/industria/cep

Staff:

Director: Lic. Ricardo Rozemberg / **Economistas Jefe:** Lic. Juan Pablo Dicovski; Lic. Gustavo Svarzman / **Economistas:** Lic. Guillermo Gigliani; Lic. Pablo Marcelo Garcia; Arq. Javier Gonzalez; Lic. Silvina Ortiz, Lic. Anastasia Daicich / **Asistentes:** Lic. Alicia García Espiasse; Stella Maris Belardo

INDICE

Nota Editorial	7
--------------------------	---

Primera sección: informes de coyuntura

Desempeño Productivo	11
Desempeño Comercial Externo	21

Segunda sección: notas de la economía real

Una radiografía de la performance de los pequeños exportadores en el 2002: <i>¿hay algo nuevo en el horizonte?</i>	35
El comportamiento de las empresas importadoras	49
Sustitución de Importaciones y Desempeño Industrial	61
Análisis del Régimen de Importación de Bienes Usados	71
<i>Elaborado por la Agencia de Desarrollo de Inversiones (ADI), dependiente de la Secretaría de Industria, Comercio y Minería del Ministerio de la Producción</i>	

Anexos

Documento Oficial: Comunicado del Comité Monetario y Financiero Internacional de la Junta de Gobernadores del Fondo Monetario Internacional	81
Anexo estadístico	89
Anexo normativo	123

Esta edición fue cerrada el día 23 de abril de 2003

NOTA EDITORIAL

El derrumbe de la Convertibilidad impactó negativamente el proceso de ahorro/inversión por tres vías principales: al quedar la economía argentina fuera del mercado internacional de capitales, el ahorro externo desapareció como fuente de financiamiento y el excedente doméstico se constituyó en el único lugar de fondeo posible para la inversión interna; por otra parte, los severos daños registrados en el sistema de intermediación financiera hicieron que los bancos dejaran de ser el espacio tradicional de encuentro entre ahorristas y demandantes de crédito; y, finalmente, se instaló un fuerte componente estructural en el riesgo país que provoca que los inversores reclamen una tasa de retorno mayor – a igualdad del resto de las condiciones – a la que pretenderían en otras naciones.

La inversión es una variable estratégica para el afianzamiento del incipiente proceso de reactivación que hoy estamos viviendo. Como uno de los componentes claves de la demanda agregada, su ubicación en un sendero de crecimiento sostenido impactaría positivamente sobre el nivel de actividad. Desde una perspectiva de más largo plazo, es la variable que incrementa y mantiene tecnológicamente actualizado el acervo de capital del país; por esta razón, es imprescindible que recupere plenamente su vigor para hacer posible una oferta futura de bienes modernos a precios competitivos.

Habiendo caído la inversión bruta fija un 15,7% durante el 2001, y un 36,1% en el 2002, la variación desestacionalizada del cuarto trimestre de este último año exhibió una alentadora suba del 10,4% respecto del trimestre inmediato anterior. Para que esta señal positiva se transforme en el primer paso de un cambio de tendencia, es necesario modificar el diseño de la política tributaria de modo tal que se facilite la inversión con fondos propios.

Es que, ante la imposibilidad de acceder al crédito bancario y al mercado de deuda, las firmas quedan restringidas a financiar la inversión con los excedentes acumulados en el pasado, situación ésta que, paradójicamente, es sancionada por tributos con una alícuota total mucho más alta que la que debió abonar la inversión financiada con emisión de deuda durante la década de los noventa. Por este motivo se torna imperioso que el Estado nacional imagine y aplique herramientas capaces de aliviar la carga tributaria sobre esta variable, estratégica a la hora de conseguir la recuperación del nivel de actividad y profundizar el combate al desempleo.

Una forma posible de estímulo, ya presente en otras legislaciones, es el uso del sistema de amortización instantánea y automática (full expensing) de la inversión. Descargando la inversión de la base imponible en el mismo período en que aquella tiene lugar, se elimina la imposición sobre el uso del capital propio, y el impuesto sobre los ingresos pasa a ser, de facto, un impuesto al consumo.

El mecanismo propuesto tiene las ventajas de su fácil implementación, el no dificultar la administración tributaria por parte del organismo recaudador, y que sólo se accede al beneficio en la medida en que la inversión se hace efectiva. La

amortización instantánea, al acercar el momento de la deducción al del gasto inicial, y demorar así la aplicación del tributo, mejora el valor presente de los proyectos de inversión, permitiendo un incremento de la tasa interna de retorno que se puede estimar en el orden del 20%.

En este escenario, la restricción presupuestaria del sector público podría ser vista como obstáculo para la implementación del sistema de incentivos aquí propuesto. Mas allá de la razonabilidad de dicho argumento desde el punto de vista estático, una consideración dinámica y estratégica de la cuestión deja en claro que la única base posible de un superávit sustentable en las cuentas públicas es la reactivación de la economía, y que la clave de ésta última es la recuperación de la inversión.

En cualquier caso y atento a la actual coyuntura política, quedará entonces para el próximo gobierno nacional la tarea de volver a examinar la cuestión de los incentivos a la inversión, y diseñar e implementar un curso de acción que permita acelerar y consolidar nuestro proceso de crecimiento.

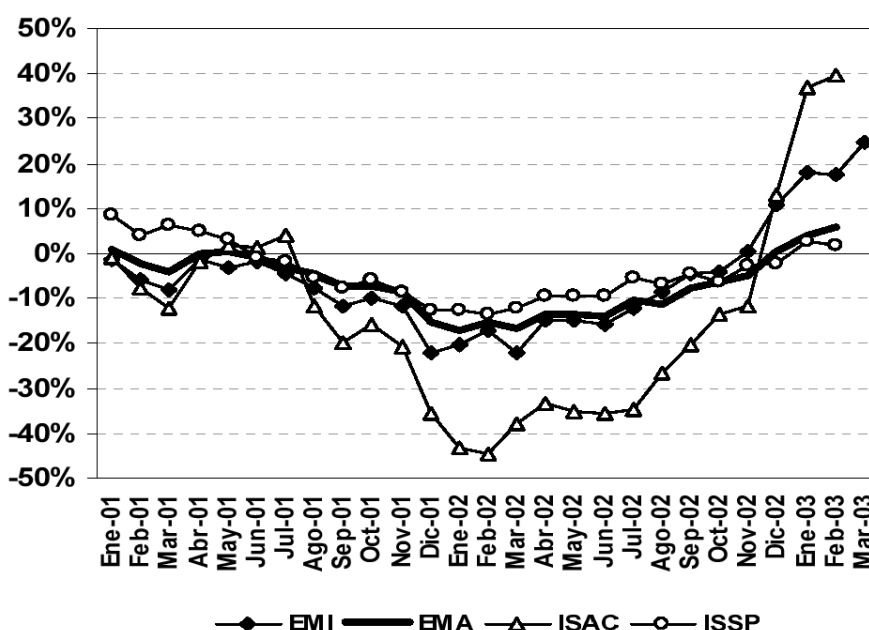
Lic. Dante Sica

Secretario de Industria, Comercio y Minería

Primera Sección
Informe de Coyuntura

1.- DESEMPEÑO PRODUCTIVO

En la apertura del presente año todos los indicadores sobre el nivel de actividad y demanda - los Estimadores Mensuales de Actividad (EMA) e Industrial (EMI) y los Índices Sintéticos de Actividad de la Construcción (ISAC) y de Demanda de Servicios Públicos (ISSP)- presentan variaciones interanuales positivas; evidenciándose con ello, la consolidación de la fase de recuperación del ciclo económico.



FUENTE: CEP en base a INDEC

Febrero de 2003 es el tercer mes consecutivo en que el EMA muestra variaciones interanuales positivas luego de 18 meses de retracciones del nivel de actividad económica. Paralelamente, es el 3° y 2° mes en que el ISAC y el ISSP, respectivamente, muestran variaciones interanuales positivas. Y, con respecto al EMI, con marzo de 2003 se completa un lapso ininterrumpido de 5 meses de incrementos interanuales del nivel de actividad industrial.

El nivel de actividad económica general, medido por el EMA, es en febrero de 2003 un 5,8% superior al mismo mes del año anterior. La actividad de la industria de la construcción, medida a través del ISAC, se ha incrementado en febrero de 2003 en un significativo 39,7% con respecto al mismo período del año pasado. A su vez, el Estimador Mensual Industrial -EMI- evidenció variaciones interanuales de 17,9% en enero, del 17,6% en febrero y 25% en febrero de 2003. En el caso de la demanda de servicios públicos estas variaciones fueron de 2,6% y 1,8% en enero y febrero respectivamente.

Es de tener en cuenta que estas variaciones se realizan con respecto a los bajos niveles de actividad de comienzo del año pasado en plena crisis económica, política e institucional. Pero no deja de ser cierto que la evolución del nivel de actividad económica ha sido sustancialmente mejor al esperado en aquellas circunstancias. Esta reversión del ciclo económico y su entrada a la fase de recuperación es explicada en

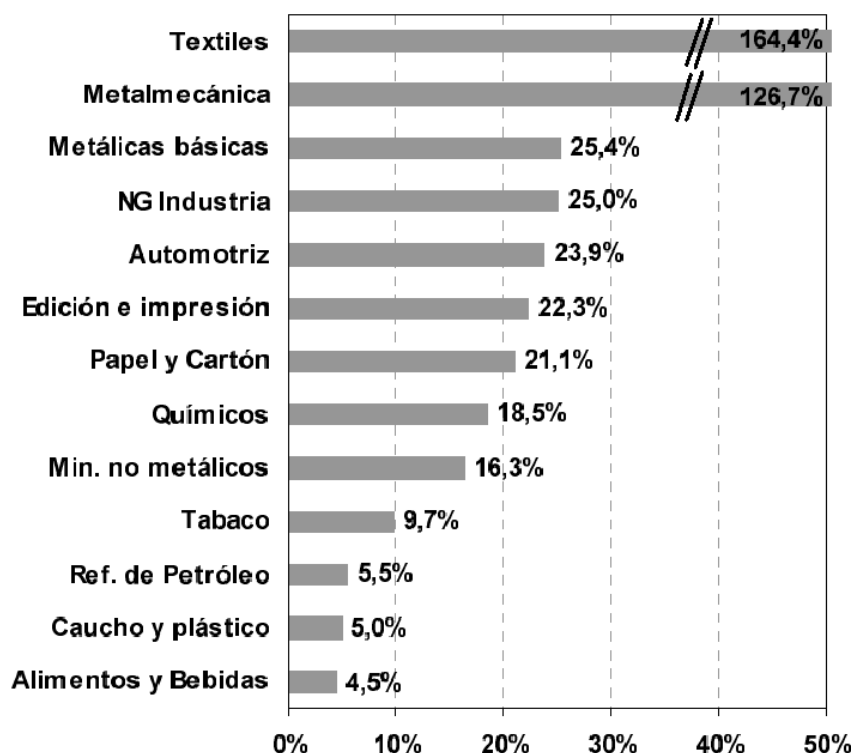
1.1. CONSOLIDACIÓN DE LA FASE DE RECUPERACIÓN DEL CICLO ECONÓMICO.

Gráfico 1.1.
EMI, EMA,
ISAC y ISSP.
Variaciones
Interanuales.
Enero 2001 -
Febrero 2003

gran medida por la positiva reacción que han tenido diversos sectores productivos al cambio de precios relativos ya desde el segundo trimestre del año -tendencia que se consolidó y aceleró durante el tercer y cuarto trimestre- y a la estabilización de las variables monetarias y financieras a partir de la segunda mitad del año.

Si se observa la variación interanual desagregada a nivel de Bloques productivos del EMI se encuentra que la recuperación del nivel de actividad ha alcanzado al conjunto de la industria y ha sido liderada, en los últimos meses, por aquellos sectores productivos inmediatamente asociados a la sustitución de importaciones. El Bloque Textil y Metalmecánico presentan incrementos interanuales del 164,4% y del 126,7% respectivamente. El sector de peor desempeño es el de Alimentos y Bebidas, el cual contribuye con alrededor del 25% del PBI industrial. El crecimiento de los sectores netamente exportadores -como ser Aceites y Oleaginosas- compensa en parte las caídas de los sectores inmediatamente relacionados a la canasta básica de consumo interno castigados por la disminución del poder adquisitivo del salario -el más emblemático es el sector de lácteos con una disminución del 13,6%-.

Gráfico 1.2. |
Bloques
Productivos
del EMI
Variación
Interanual.
Febrero
de 2003.



FUENTE: CEP en base a INDEC

La estabilización y posterior apreciación de la moneda nacional, gracias a la estabilización de las variables monetarias y el sustancial superávit comercial, ha permitido contener el proceso inflacionario, tanto mayorista como minorista. Este no es un hecho menor dentro de las causas que explican la reversión del ciclo económico.

De septiembre de 2002 a marzo de 2003 la moneda nacional se ha apreciado frente a la divisa estadounidense en aproximadamente un 21%. En ese mismo período de seis meses el nivel general de los precios mayoristas ha deflacionado en un 1,2%, los precios mayoristas de productos manufacturados localmente presentaron

una inflación del 2,4% -en general, como resultado de un proceso de inflación de costos y atraso con respecto al ajuste de los precios internacionales- y el de precios al consumidor ha inflacionado en un 3,4% -debido a las presiones inflacionarias contenidas en este indicador durante el primer semestre del 2002-.

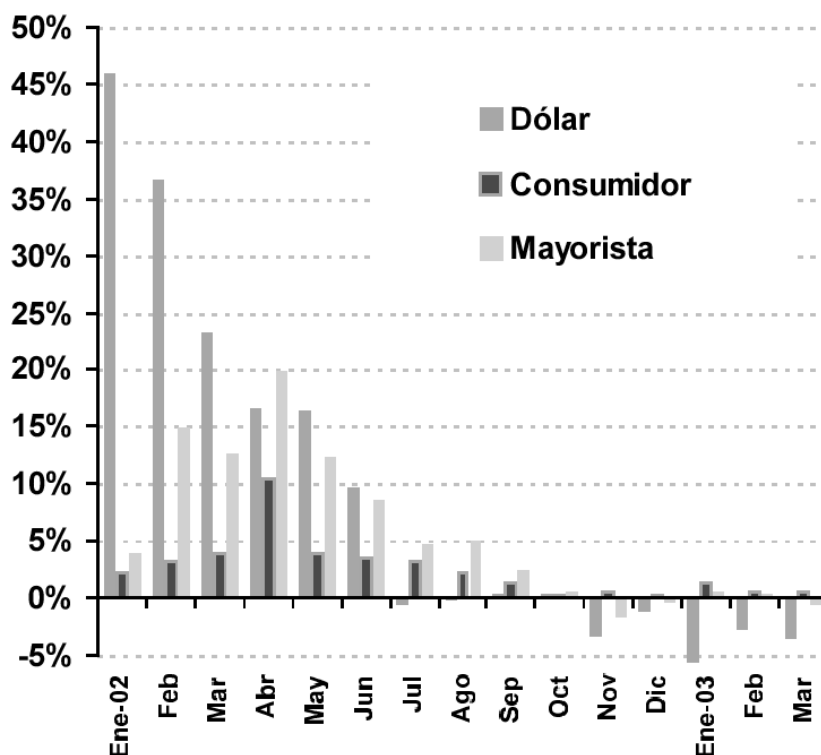


Gráfico 1.3.
Devaluación e Inflación de Precios
Variaciones mensuales del Dólar, IPC e IPIM

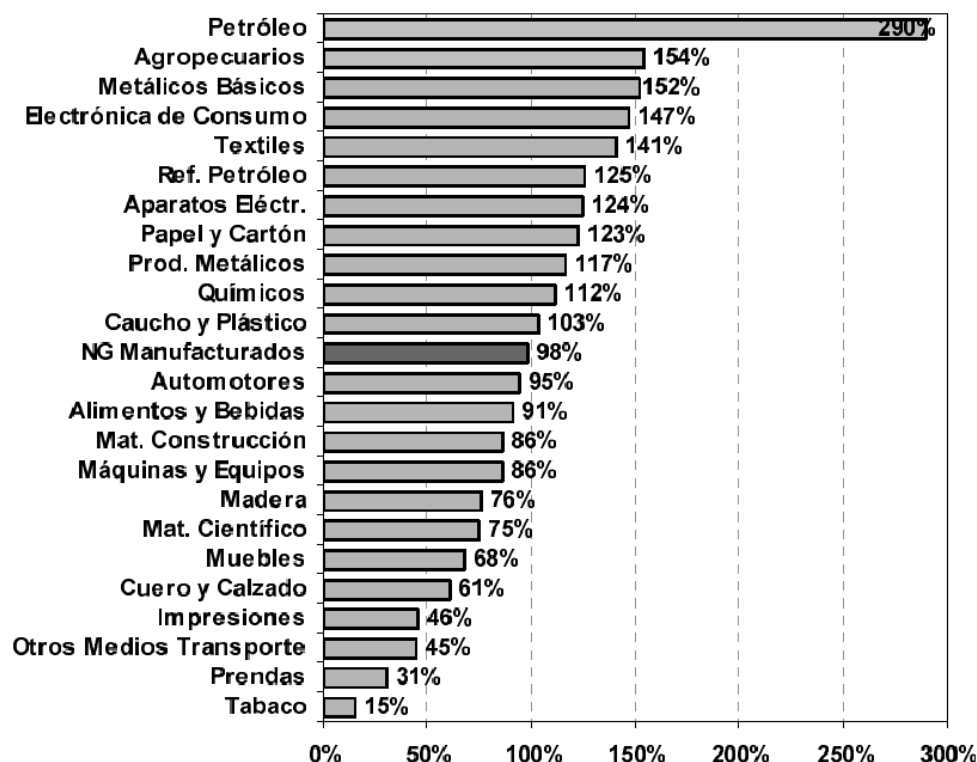
FUENTE: CEP en base a INDEC

Si bien la devaluación induce a un alza de los precios en forma generalizada entre los sectores de bienes transables; como es sabido, ese impacto es diferenciado por sectores. Los determinantes de estas diferencias se encuentran en las diferentes relaciones de los sectores frente al mercado mundial - exportables/competitivos de importaciones-, incidencia de los insumos importados sobre la estructura de costos, estructura de sus mercados, solidez de su demanda interna en el marco económico presente¹, etc.

Como puede observarse en el gráfico siguiente el ajuste de precios mayoristas industriales (98%) entre marzo del 2003 y diciembre del 2001 se ubica muy por debajo del incremento del tipo de cambio nominal en el mismo período (195%). El sector industrial que más ajusta sus precios en el período, Metálicos Básicos 152%, lo hace muy por debajo del ajuste observado en el tipo de cambio nominal. Incluso los sectores primarios de Petróleo Crudo y Gas (290%) y Agropecuario (154%) incrementan sus precios muy por encima que el conjunto de la industria en un ejercicio pleno del criterio de paridad de exportación -descontados los altos niveles de retención a la exportación de estos productos-. Estos incrementos de los bienes primarios y ciertos insumos industriales generalizados impactan directa e indirectamente sobre el sistema de precios como factor endógeno de la inflación de costos.

¹ Como veremos en la siguiente sección -"Capacidad Utilizada y Ciclo Económico"- el "grado de utilización de la capacidad instalada" es otra dimensión significativa en la explicación de la dinámica de los precios relativos.

Gráfico 1.4. |
Inflación
Mayorista
acumulada Post-
Devaluación.
Variación de
Precios,
Marzo 2003 -
Diciembre 01.



FUENTE: CEP en base a INDEC

1.2. | La capacidad utilizada y el ciclo economico

En síntesis, el cambio del marco macroeconómico y los precios relativos ha permitido inflexionar el ciclo económico y penetrar en la fase de recuperación del mismo; principalmente de aquellos sectores productores de bienes relacionados a la sustitución de importaciones y la exportación. Por el contrario, la caída de la absorción del mercado interno y la no recomposición del sistema de crédito actúan como límite a este proceso de recuperación de los niveles de actividad devengan en un sendero de crecimiento económico sostenido en el tiempo.

Gran parte de la recomposición del nivel de actividad industrial estuvo favorecido por la existencia de un alto grado de subutilización de la capacidad productiva instalada, la cual fue puesta en acción sin mayores esfuerzos de inversión ante los cambios de expectativas dadas por el cambio de precios relativos. En la siguiente sección analizaremos esta temática desde la perspectiva del ciclo económico y los límites al crecimiento sin un incremento de los niveles de inversión productiva.

La cuestión de los niveles de utilización de la capacidad productiva instalada tiene importantes implicancias micro y macroeconómicas dentro de la temática del ciclo económico y su evolución en el corto y mediano plazo.

En un abrupto y prolongado proceso recesivo, como el abierto en la Argentina a partir del 3º trimestre de 1998, las caídas persistentes de los niveles de actividad determinan, desde una perspectiva micro, niveles subóptimos de utilización de la capacidad productiva industrial que conllevan un incremento de los costos unitarios de las firmas y, con ello, se establecen en traba a la misma recuperación del ciclo; tanto por la baja de las tasas de rentabilidad como de la clara señal a las firmas a posponer sus planes de inversión e incremento de la capacidad productiva.

Desde una perspectiva macro, disminuciones generalizadas de la capacidad utilizada industrial por el lado de la oferta serían, en una primera instancia, un indi-

cador inmediato de existencia de problemas en el nivel de demanda agregada y/o en el grado de competitividad de la estructura industrial, tanto en el mercado interno como en los externos.

Persistentes niveles de capacidad ociosa no son sostenibles en el tiempo, tanto desde el punto de vista técnico como económico. O el ciclo económico entra en su fase de recuperación elevando el nivel de actividad y, por ende, la capacidad utilizada vuelve a cierta "proporción de equilibrio"² o esta proporción se restablece destruyéndose la capacidad instalada ociosa a largo plazo al detenerse la inversión productiva por debajo del nivel de reposición y mantenimiento de los equipos existentes.

Por otro lado, un indicador de capacidad utilizada es, en sí mismo, una medida aproximada de la brecha entre el producto potencial -aquel nivel de producto alcanzable con la plena ocupación de los factores productivos existentes, en acción u ociosos- y el efectivo. Desde este enfoque nos introducimos en la temática del ciclo económico y los márgenes que las autoridades políticas tienen de realizar políticas expansivas sin riesgos que estas devengan en mayores tasas de inflación de precios. O sea, es posible entender a la capacidad ociosa -reverso de la capacidad utilizada- como indicador indirecto y aproximado -proxy- de la capacidad de reacción de la oferta ante un esquema de política monetaria expansiva -o cualquier shock exógeno positivo- que estimule la demanda agregada de la economía sin desembocar en un brote inflacionario.

En el ámbito nacional, la Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericana (FIEL) releva, a través de encuestas directas a un conjunto de empresas, el grado de utilización de la capacidad instalada industrial desde 1987. En el siguiente gráfico presentamos la serie original otorgada por FIEL y una serie desestacionalizada de la anterior realizada por CEP -utilizando ARIMA X-11- para el período enero 1998 - enero 2003.

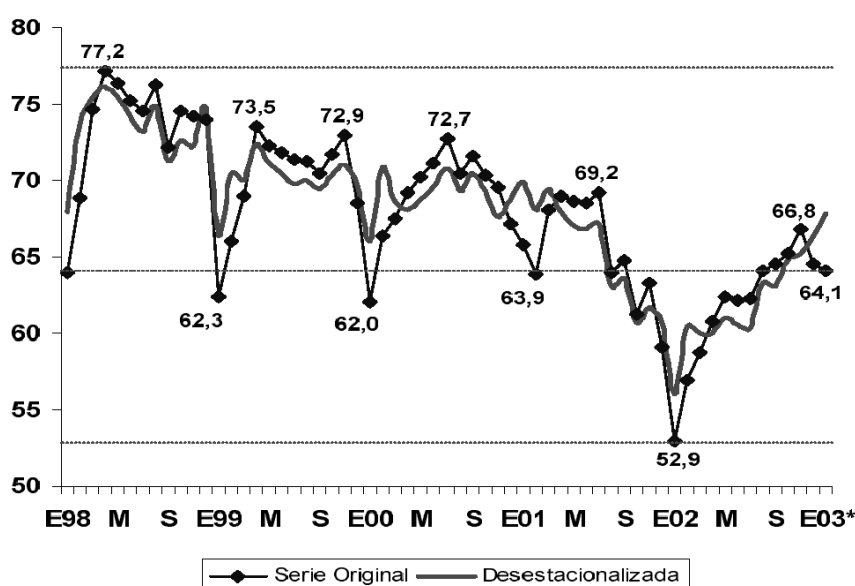


Gráfico 1.5.
Capacidad Utilizada Industrial
Serie Original y Desestacionalizada. En porcentajes.

Fuente: CEP en base a FIEL

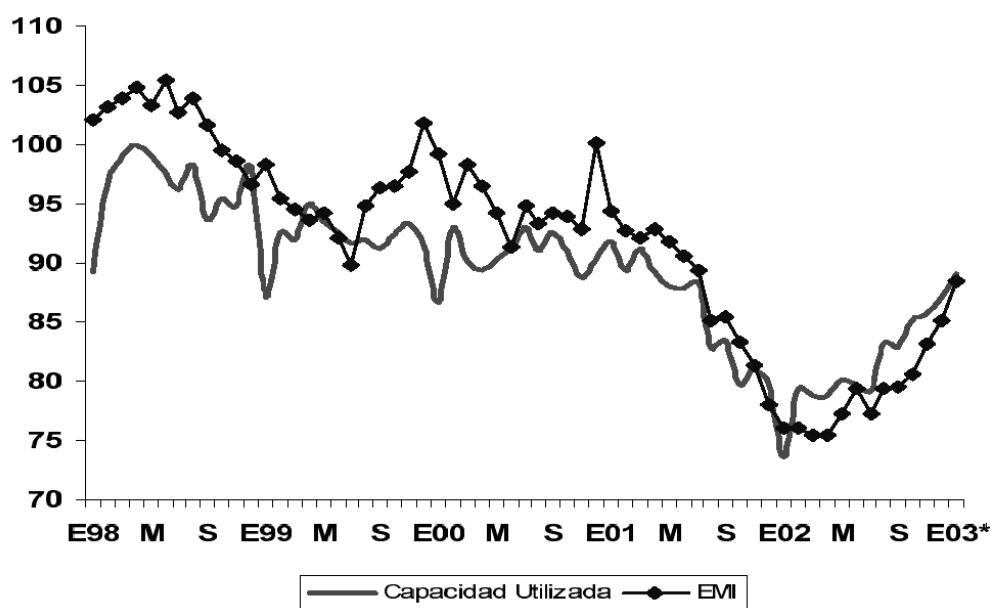
² Existen causas técnicas y económicas por las cuales la máxima utilización de la capacidad instalada difícilmente supere el 80% en situaciones de equilibrio de la oferta y la demanda. Desde el punto de vista económico la capacidad remanente actúa como "reserva" ante shocks de demanda inesperados y, desde la perspectiva técnica, la no utilización de los equipos a su máximo rendimiento alarga su vida útil esperada y disminuye los riesgos contingentes de desperfectos, accidentes o desgastes prematuros del equipo de producción. En forma agregada, la industria manufacturera se acerca en promedio a una tasa de utilización del 80% en octubre y diciembre de 1997 y abril de 1998.

En abril de 1998 la serie histórica -desde 1987- tiene su máximo alcanzando niveles del 77,2% y de alrededor del 76%, con y sin estacionalidad respectivamente. Estos niveles de utilización de la capacidad instalada se reducen paulatinamente entre 1999 y el primer semestre del 2001 para, luego, caer abruptamente en el segundo semestre de 2001 y alcanzar su mínimo en enero del 2002 -52,9% y alrededor de 57%, con y sin estacionalidad respectivamente-.

Con el nuevo esquema macroeconómico abierto a partir del cambio estructural del régimen cambiario los niveles de utilización de la capacidad instalada se elevan sostenidamente durante todo el año 2002; alcanzando en enero de 2003 el mejor registro -para este mes- del último lustro, -64,1% y algo más de 67%, con y sin estacionalidad respectivamente-.

Este importante incremento de los niveles de utilización de la capacidad instalada confirma que los signos de recuperación de la actividad industrial y la reversión de su ciclo. Ahora bien, si comprendemos la capacidad utilizada como el ratio entre el nivel de producción efectivo y la capacidad instalada, la fuerte correlación existente durante el último lustro entre el nivel de actividad industrial y la serie de capacidad utilizada -ver gráfico en la página siguiente- evidencia, en una primera instancia, cierta tendencia al estancamiento de la capacidad instalada.

Gráfico 1.6. |
Capacidad
Utilizada
Industrial y EMI
 Series
 Desestacionaliza
 das. Base 1997
 = 100.



Fuente: CEP en base a FIEL e INDEC.

La racionalidad económica que se encuentra detrás de este movimiento es que las propias causas que determinan el incremento de la capacidad ociosa de las empresas son las que desalientan la inversión productiva de las mismas. Incluso, el incremento de la existencia de factores ociosos redundaría en una menor inversión.

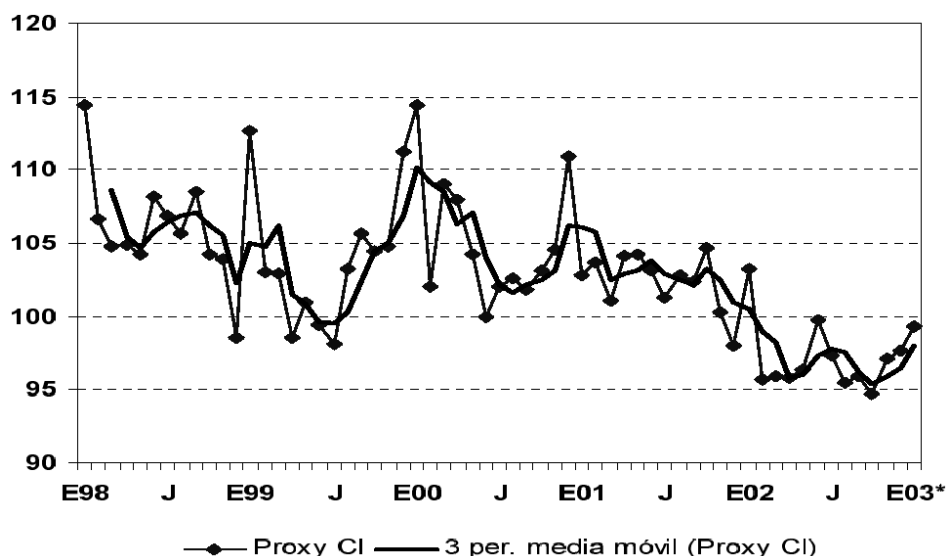
Esta correlación entre producto y capacidad utilizada también nos estaría indicando que la fase actual de incremento de la actividad industrial sigue un camino lógico y ajustado a las teorías del ciclo económico. En una primera instancia, se

basa en una mayor utilización de la capacidad productiva existente y, por lo tanto, debe ser conceptualizada como "fase de recuperación" del ciclo industrial; sólo culminada ésta y según se vayan manifestando los límites al incremento de la oferta sin elevar los niveles de inversión podremos, paulatinamente, asumir un sendero de crecimiento -esto es, incremento del nivel de actividad con desarrollo de la capacidad productiva-.

Con el objeto de hacer observable con mayor precisión la evolución de la capacidad instalada tomamos, como indicador aproximado de la misma, el ratio entre los índices base desestacionalizados del nivel de actividad industrial -observados a través del EMI- y la capacidad utilizada. Los resultados que hemos obtenido -ver gráfico en la siguiente página- es que la industria luego de alcanzar su máxima capacidad productiva entre finales de 1999 y principios de 2000 -alrededor de un 10% superior a la presente en 1997- entró en un proceso de destrucción de fuerzas productivas que sólo de forma oscilante se ha aparentemente detenido a partir del segundo trimestre de 2002. A partir de abril del 2002 hasta enero de 2003 los niveles de capacidad instalada oscilan alrededor de valores entre un 1% y 5% inferiores a los presentes en 1997.

La emergencia de cierta destrucción de capacidad productiva en el último lustro es consistente con los resultados que habíamos obtenido sobre la apertura de un acelerado crecimiento de la "antigüedad del stock de capital reproductivo"³ a partir de 1998. Las consecuentes caídas de los niveles de inversión en maquinaria y equipo, tanto nacional como importado, durante el último lustro es la causa de estos procesos paralelos y lógicamente emparentados: caída de la capacidad instalada e incremento de la antigüedad de las maquinarias y equipos.

Es de señalar, sin embargo, que este proceso no ha tenido la profundidad suficiente para poner en riesgo la capacidad de recuperación del ciclo industrial sin mayores esfuerzos de inversión en el corto plazo. Su mayor relevancia esta referida a la cuestión de las fuentes de crecimiento en el mediano y largo plazo; en el caso que las tendencia a los bajos niveles de inversión productiva permanezcan en el tiempo.



Fuente: CEP en base a FIEL e INDEC.

Ejercicio de estimación de la variaciones en la Capacidad Productiva Instalada.

Gráfico 1.7.
Proxy Capacidad Instalada Industrial.
Ratio entre índices del EMI y la Capacidad Utilizada.
Base 1997 = 100.

³ Ver Nota "Antigüedad del Stock Reproductivo" en "Síntesis de la Economía Real, N°39, Segunda Epoca".

Ejercicio de estimación de la Capacidad Utilizada por Bloque Productivo.

Como forma de estimar a nivel sectorial el grado de utilización de los factores -tomando sólo como dato las series de nivel de actividad por bloque productivo del EMI-, hemos asumido dos grandes supuestos: a) que la capacidad productiva desde 1997 hasta el presente no se ha visto mayormente alterada y b) que el nivel de utilización de los factores era del 80% en el momento de mayor producción sectorial en el período 1997-2001.

En el apartado anterior hemos observado por indicadores indirectos que la capacidad instalada, a nivel agregado de la industria, ha fluctuado entre un rango un 15% superior y un 5% inferior a los niveles presentes en 1997; siendo el nivel presentado en enero de 2003 similar a los presentes en aquel año. Por ello, a nivel desagregado, aunque algo débil, no deja de ser verosímil asumir que los sectores industriales tienen capacidades productivas potenciales relativamente similares a las presentes en los últimos seis años. Por otro lado, nuestro segundo supuesto, que los máximos niveles de producción efectivos sólo representaron un grado de utilización del 80% de la capacidad instalada, constituye una generalización a nivel sectorial de un hecho evidenciado a nivel agregado de la industria durante finales de 1997 y principios de 1998.

En resumen, bajo estos supuestos hemos construido indicadores de capacidad utilizada sectorial por diferencias relativas entre el nivel de actividad efectiva en cada momento -en concreto el primer trimestre de cada año desde 1998 y en enero del 2003- con respecto al máximo nivel de producción del período 1997-2001 incrementado en un 25%. En el siguiente cuadro se exponen los resultados.

Cuadro 1.1.
Capacidad Utilizada por Bloques Productivos
Por diferencias relativas al máximo nivel de actividad del período 1997-2001. Primeros trimestres 1998-2002 y enero 2003.

Bloques Productivos	I-98	I-99	I-00	I-01	I-02	Jan-03
Metálicas básicas	69%	54%	74%	76%	69%	86%
Químicos	68%	73%	71%	77%	66%	79%
Papel y Cartón	78%	62%	74%	74%	71%	77%
Textiles	67%	62%	66%	56%	27%	75%
Refinados de petróleo	74%	76%	72%	73%	67%	71%
Alimentos y Bebidas	69%	77%	77%	74%	66%	68%
NG Industria	78%	73%	74%	71%	58%	67%
Caucho y plástico	72%	71%	69%	66%	56%	65%
Tabaco	59%	62%	64%	52%	49%	61%
Min. no metálicos	75%	74%	68%	61%	40%	54%
Edición e impresión	77%	63%	78%	68%	49%	45%
Resto metalmecánica	74%	57%	49%	42%	22%	42%
Automotriz	74%	38%	62%	42%	18%	31%

Fuente: CEP en base a FIEL e INDEC.

En el cuadro se observa que en enero de 2003 cuatro grandes bloques productivos se encuentran alrededor de un grado óptimo de utilización de sus capacidades productivas superando los niveles alcanzados en años anteriores. Estos son: Metálicas básicas (86%), Químicos (79%), Papel y Cartón (77%) y Textiles (75%). Podría afirmarse que estos sectores ya han agotado en gran parte las reservas de capacidad productiva existentes y que mayores incrementos de la oferta sólo podrán ser posibles a través de una ampliación de su capacidad instalada por nuevas inversiones.

Refinados de Petróleo y Alimentos y Bebidas se encuentran en grados de utilización de alrededor del 70%; guarismo por arriba del promedio de la industria pero por debajo de niveles que estos mismos sectores presentaron durante el período 1997-2001. Por otro lado, los bloques productores de Caucho y Plástico, Tabaco y Minerales No Metálicos se encuentran por debajo del promedio general de la industria pero en un rango superior al 50% de su capacidad instalada

Por último, son tres los grandes bloques que presentan altos niveles de capacidad ociosa: Ediciones e Impresiones, Metalmecánica y Automotriz. Estos bloques no alcanzan ni el 50% de utilización de su capacidad instalada en enero del 2003. Ediciones e impresiones, sector poco transable relativamente demandante de insumos importados, fue fuertemente golpeado por la devaluación y la capacidad de absorción del mercado interno; sus niveles de producción en enero del 2003 han sido incluso inferiores a los de enero del 2002 en plena crisis económica y política.

En el caso de la Metalmecánica y Automotriz, bloques que concentran en sí la producción de bienes durables de consumo e inversión, la devaluación ha sido exitosa en elevar sus niveles de producción pero desde niveles muy críticos alcanzados durante finales del 2001 y principios del 2002. La sustitución de importaciones en el caso de la Metalmecánica y la mayores colocaciones externas en el caso de la industria Automotriz traccionaron del lado de la demanda para que estos sectores recuperen una parte relativa de sus niveles de producción pre-crisis. Pero, sin embargo, dada la profunda crisis que estos sectores atravesaron y el carácter de éstos como sectores intensivos en conocimiento y alto dinamismo tecnológico -vida corta de los productos y modelos- es posible preguntarse si una parte de la capacidad ociosa acumulada no debe darse como perdida o, por lo menos, sólo utilizable luego de cierto esfuerzo de inversión en acondicionamiento y modernización de las líneas de producción.

El sintético paneo que hemos realizado sobre los datos y la cuestión de la capacidad utilizada nos ha permitido hacer observable que gran parte del incremento de los niveles de actividad industrial del último año se habría basado, justa y lógicamente, en una mayor utilización de la capacidad instalada ya existente. También hemos expuesto en forma indirecta que esta última, la capacidad instalada, en términos agregados presenta una virtual tendencia al estancamiento en niveles similares -marginamente inferiores- a los de 1997.

Puede afirmarse que en forma agregada existe todavía una importante capacidad ociosa como fuente de reserva para el crecimiento de la oferta industrial sin mayores esfuerzos de inversión en el corto plazo.

| Gráfico 1.6.3
Inflación
Mayorista
Acumulada
Post-Devaluación.
Variación Precios
Mayoristas
Industriales.
Enero 2003 -
Diciembre 2001.

| A Modo de
Conclusión

Pero esta aseveración es relativa si observamos la industria en forma desagregada. Ciertos bloques productivos, importantes por su condición de productores de insumos generalizados y sus eslabonamientos con un sin número de actividades industriales, como ser los Metales Básicos, Químico, Textil y Papel y Cartón se encuentran en o sobre óptimos niveles de utilización de sus capacidades productivas. La falta de nuevas inversiones en estos sectores puede constituirse en un freno a una mayor y generalizada reactivación industrial y/o ser fuente de un proceso de inflación interna de los costos industriales.

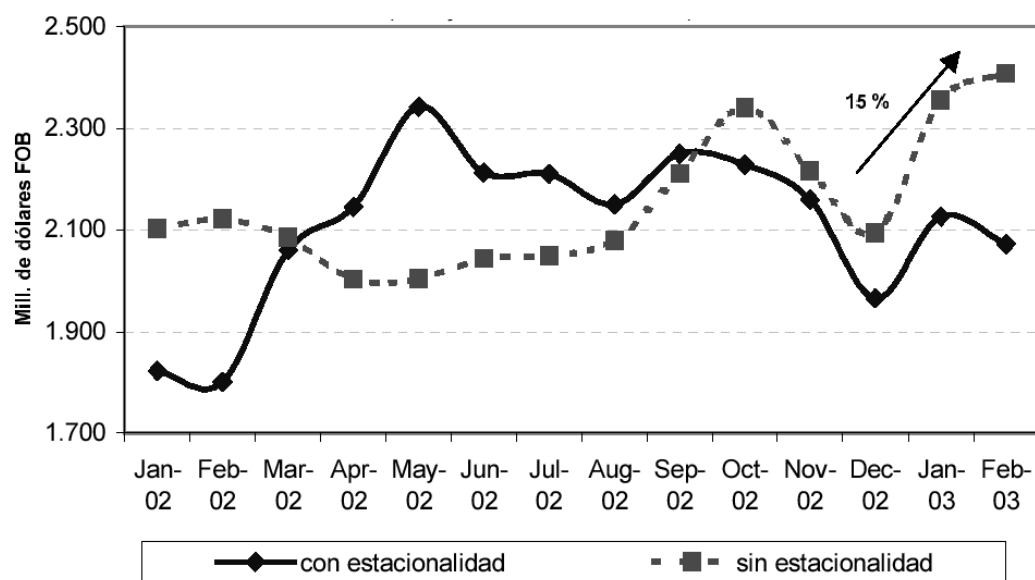
Si se observa el cuadro de "Inflación Mayorista acumulada Post-Devaluación" vemos que, justamente, estos bloques productivos ajustaron sus precios por encima del promedio de la industria manufacturera; lo cual, en una primera instancia, estaría indicando que este proceso de "cuello de botella" podría ya haber emergido.

Por el contrario, los sectores productores de bienes durables de consumo e inversión -Metalmecánica y Automotriz- continúan presentando niveles de producción muy alejados de los máximos presentados tan sólo en el último lustro. Aquí es necesario información sectorial muy particular para poder discernir en que grado esta brecha corresponde a capacidades ociosas posibles de poner en acción sin mayores esfuerzos de inversión o destrucción plena de capacidades productivas.

2.- DESEMPEÑO COMERCIAL EXTERNO

En febrero de 2003, las exportaciones argentinas ascendieron a 2.072 millones de dólares, afirmando así el impulso alcista que se manifestó en enero tras las caídas ocurridas hacia finales del 2002.

De acuerdo a la serie desestacionalizada del INDEC, las exportaciones de febrero registraron una tasa de aumento del 2.2% en relación a enero y en este último mes, a su vez, se obtuvo un incremento del 12.5% frente a diciembre pasado. El análisis de la serie desestacionalizada que publica ese organismo es de gran utilidad porque permite medir el desempeño de las exportaciones -y de las importaciones- con respecto al mes inmediato anterior y de esta manera, tener una visión más apropiada de la coyuntura.



Fuente: INDEC

La retomada exportadora del primer bimestre está apoyada en un conjunto de producciones tales como aceite de soja, maíz, subproductos de soja, petróleo crudo, aceite de girasol, carne bovina, naftas y vehículos automotores. Los incrementos de los derivados de la industria oleaginosa confirman las expectativas de una cosecha récord de soja que totalizaría 34.5 millones de toneladas. De acuerdo a estimaciones del CEP, ese complejo agroindustrial aportará este año aproximadamente 1.700 millones de dólares adicionales y constituirá el elemento más dinámico de las exportaciones del 2003. Por su parte, con algunas excepciones, las MOI siguen sin poder despegar y, en la medida que persistan estas dificultades es probable que la evolución de las exportaciones totales tenga un menor impulso en los meses venideros.

En términos interanuales, los incrementos de enero y febrero muestran alzas en relación a los excepcionalmente deprimidos valores de igual período del 2002, durante el cual se experimentó una profunda inestabilidad económica y una sucesión de feriados cambiarios y bancarios que trastocaron el funcionamiento del comercio exterior.

2.1. Panorama General

Gráfico 2.1.
Exportaciones
2002/2003
Con y sin
estacionalidad

Cuadro 2.1. |
Exportaciones
por Grandes
Rubros
Primer Bimestre
2002 y 2003
en millones de
dólares y en
porcentajes

Grandes Rubros	Febrero			Primer bimestre		
	2002	2003	Var. %	2002	2003	Var. %
Productos primarios	367	436	19	819	809	-1
MOA	493	701	42	1,030	1,446	40
MOI	622	526	-15	1,145	1,133	-1
Combustibles	319	409	28	630	810	29
Total	1,801	2,072	15	3,624	4,198	16

Fuente: INDEC

El valor FOB tanto de las MOA como de los combustibles registrado durante este bimestre mostró subas del 40% y del 29%, respectivamente. Por su parte, los Productos primarios y las MOI todavía se hallan en los niveles de comienzos del 2002.

Los aumentos en MOA están explicados por un gran salto en las cantidades exportadas, del 35%. En los combustibles, por el contrario, la fuerza viene por el lado de las cotizaciones ya que los volúmenes embarcados descendieron en forma considerable (10%).

Cuadro 2.2. |
Precios y
Cantidades de
Exportaciones
Primer Bimestre
de 2002
y 2003-04-20
(en porcentajes)

Grandes Rubros	Valor	Precio	Cantidad
Productos primarios	-1	18	-17
MOA	40	4	35
MOI	-1	4	-5
Combustibles	29	44	-10
Total	16	12	4

Fuente: INDEC

Otro aspecto importante es que los precios de los Productos primarios -tanto los pampeanos como los regionales- han subido en relación al primer bimestre del 2002. En relación a este tema, debe tenerse en cuenta que la evolución de los precios internacionales habrá de estar atado, en los próximos meses, a la suerte del conflicto bélico en Irak. Esto es particularmente cierto en el caso del petróleo pero se extiende también al resto de las commodities.

Al analizar al nivel de productos, surge con claridad el desempeño de un conjunto de cuatro exportaciones que por sí sólo explican el 93% del incremento en dólares operado entre el primer bimestre del 2002 y el primero del 2003.

Cuadro 2.3. |
Incremento
de las
Exportaciones
de Productos
Seleccionados
Primer Bimestre
de 2002
y 2003
(En millones
de dólares)

Productos	Primer bimestre		
	2002	2003	Incremento
Aceite de soja	122	276	154
Maíz	51	199	148
Subproductos de soja	332	462	130
Petróleo crudo	278	376	98
Aceite de girasol	47	112	65
Carne bovina deshuesada	11	57	46
Gasolina	68	112	44
Vehículos	50	92	42
Subtotal	959	1,686	727

Fuente: INDEC.

Se trata del aceite de soja, el maíz, los pellets de soja y el petróleo. En la lista de los principales ganadores también aparecen los vehículos que han aumentado en base a una mayor diversificación de mercados (México y Chile, además del Brasil),

Una de las manifestaciones más agudas de la crisis de 2002 fue la enorme caída sufrida por las importaciones argentinas, que descendieron a 8.988 millones de dólares frente a 20.321 millones del 2001 (un retroceso del 55.8%). Si bien la grave desarticulación productiva y financiera desatada a la salida de la convertibilidad, junto al sustancial aumento del tipo de cambio real, son los factores que precipitaron esa excepcional contracción, el retroceso importador venía registrándose año tras año a partir del nivel máximo alcanzado en 1998, de 31.404 millones de dólares.

Después de haber tocado un piso entre enero y abril de 2002, las compras externas empezaron a subir a partir de mayo, en forma paralela a la recuperación que experimentaba la actividad industrial. A diez meses de aquella reversión, los datos preliminares de marzo del 2003 permiten comprobar que la suba importadora continúa con un renovado impulso.

2.2. Las importaciones también muestran un curso ascendente.

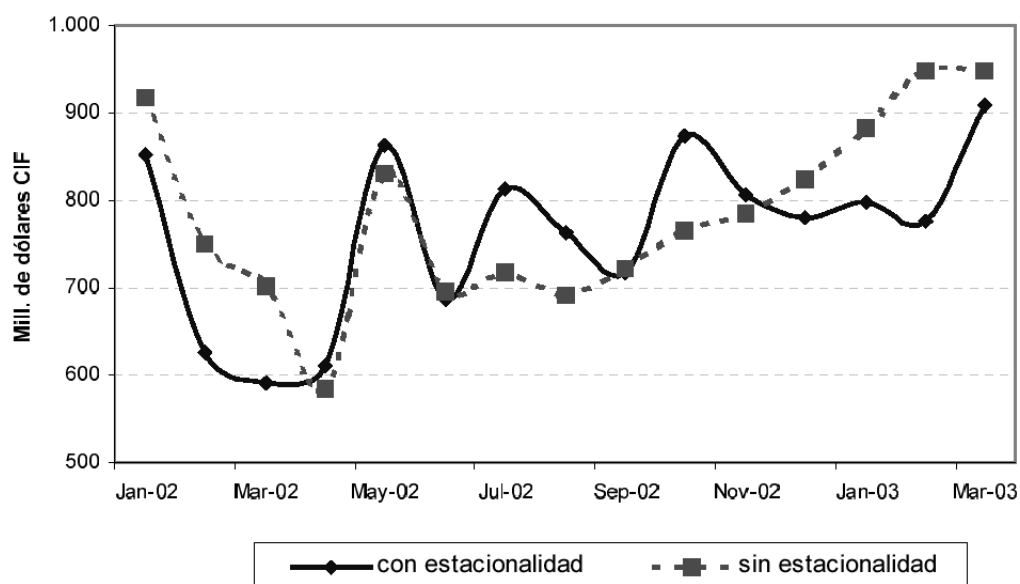


Gráfico 2.2.
Importaciones 2002/2003
Con y sin estacionalidad

Fuente: INDEC

Las cifras del INDEC muestran aumentos sucesivos en los cuatro últimos trimestres (II de 2002 a I de 2003) en relación al período inmediato anterior. La misma serie corregida por estacionalidad permite ver que la expansión se verifica recién en el tercer trimestre y que es muy firme en los dos últimos (cuarto trimestre de 2002 y primero de este año).

Cuadro 2.4. |
Importaciones
Totales
2002 y 2003
 valores
 trimestrales
 (En millones
 de dólares)

	Totales corrientes	Totales sin estacionalidad
I trimestre 02	2,072	2,371
II trimestre 02	2,160	2,112
III trimestre 02	2,294	2,131
IV trimestre 02	2,462	2,374
Total 2002	8,988	8,988
I trimestre 03	2,482	2,760
En variación porcentual (%)		
II trim 02/I trim 02	4.2	-10.9
III trim 02/II trim 02	6.2	0.9
IV trim 02/III trim 02	7.3	11.4
I trim 03/IV trim 02	0.8	16.3
I trim 03/I trim 02	19.8	16.4

Fuente: INDEC.

La estimación preliminar del CEP muestra que en enero-mazo de 2003 las importaciones (2.482 millones) suben un 0.8% en comparación con el valor CIF de octubre-diciembre del 2002 (2.462 millones). Sin embargo, si se corrigiera el fuerte componente estacional que tiene la cifra del primer trimestre se estaría frente a un incremento del 16.3% (2.760 millones en valores desestacionalizados). Esto último confirmaría, por lo tanto que las importaciones vienen creciendo en forma paralela a la actividad industrial reflejada por el EMI, aunque a ritmos diferentes. Esto es, los trimestres de mayor reactivación manufacturera no coinciden con los períodos de mayor expansión importadora.

Este análisis puede ser complementado si tomamos en cuenta las importaciones por usos económicos. No disponemos de una serie desestacionalizada de estas cifras pero el análisis de la serie en valores corrientes aporta datos muy relevantes.

Cuadro 2.5. |
Importaciones
Totales
2002 y 2003
 valores
 trimestrales
 por usos
 económicos
 (En millones
 de dólares CIF)

	Bienes de capital	Bienes intermedios	Partes, piezas y accesorios	Bienes de consumo	Restantes	Total
I trimestre 02	343	895	314	363	158	2,073
II trimestre 02	297	1,035	375	263	190	2,161
III trimestre 02	290	1,202	397	243	161	2,293
IV trimestre 02	387	1,232	411	264	168	2,461
Total 2002	1,316	4,364	1,497	1,134	677	8,988
I trimestre 03	412	1,241	412	285	133	2,482
En variación porcentual (%)						
II trim 02/I trim 02	-13.2	15.7	19.2	-27.4	19.9	4.2
III trim 02/II trim 02	-2.5	16.1	6.0	-7.6	-15.4	6.1
IV trim 02/III trim 02	33.4	2.5	3.5	8.6	4.4	7.3
I trim 03/IV trim 02	6.6	0.7	0.3	8.0	-21.0	0.9
I trim 03/I trim 02	20.3	38.6	31.0	-21.3	-16.4	19.8

Fuente: INDEC.

Los insumos intermedios volvieron a crecer en el primer trimestre del 2003 completando así cuatro períodos sucesivos con alzas. El aumento obtenido en el primer trimestre del 2003 frente al último del 2002 fue del 0.7%. Sin embargo, debe considerarse que los datos corregidos por estacionalidad deberían dar una cifra mayor puesto que enero y febrero registran disminuciones de la producción por vacaciones y el segundo es el mes más corto del año.

Otro caso significativo es que las compras de partes y piezas de bienes de capital también vienen aumentando aunque lo hicieron muy débilmente en el primer trimestre del 2003. En una proporción considerable, este tipo de bienes está destinado a prolongar la vida útil de la capacidad instalada. Por su parte, las adquisiciones de bienes de capital muestran una recuperación a partir de fines de 2002 que se refirmó a comienzos de este año.

El siguiente cuadro permite comprobar cuál es la evolución de las importaciones tomando en cuenta los países o bloques de origen. Los datos muestran un decidido crecimiento de las cifras del Mercosur, que entre el primer trimestre del 2003 e igual período del 2002 subieron un 50.8%.

2.2.1. La evolución mensual de las compras por origen.

Período	Asia Pacífico	Unión Europea	Mercosur	Nafta	Resto Aladi	Resto bloques	Total
I trimestre 02	276.5	517.2	576.6	465.4	72.5	164.9	2073.1
II trimestre 02	201.0	466.9	696.3	512.1	49.7	234.7	2160.7
III trimestre 02	205.5	524.8	788.6	481.2	66.5	226.4	2293.0
IV trimestre 02	242.2	520.9	845	568.2	65.2	219.7	2461.2
I trimestre 03	298.1	528.3	869.3	507.8	73.0	206.0	2482.5
En variación porcentual (%)							
I trim 03/IV trim 02	23.1	1.4	2.9	-10.6	11.9	-6.3	0.9
I trim 03/I trim 02	7.8	2.1	50.8	9.1	0.6	24.9	19.7

Fuente: INDEC

Cuadro 2.6. Importaciones por Origen 2002 y 2003 Bloques Seleccionados (En millones de dólares CIF)

Las compras del Asia Pacífico y del Nafta también aumentaron aunque a tasas muy inferiores, del 7.8% y del 9.1%, respectivamente. Por su parte, las importaciones de la Unión Europea ascendieron sólo un 2.1%.

El crecimiento de las cifras del Mercosur, indica que el Brasil aparece como nuestro proveedor externo más dinámico. Entre el primer trimestre del 2003 y el primero del 2002, los bienes de capital del Brasil se triplicaron, los insumos aumentaron un 70% y las partes y piezas, un 80.9%.

Cuadro 2.7. |
Importaciones y exportaciones trimestrales al Brasil 2002 y 2003
Importaciones por usos económicos
(En millones de dólares)

Periodo	Bienes de capital	Bienes intermedios	Partes, piezas y accesorios	Bienes de consumo	Vehículos para pasajeros	Restantes	Exportaciones al Brasil	Total
I trimestre 02	36.6	258.9	58.4	96.7	25.0	15.2	490.7	1,254.4
II trimestre 02	35.0	356.1	94.0	81.7	16.8	6.4	590.1	1,300.9
III trimestre 02	55.2	417.5	109.1	73.6	34.1	3.0	692.4	1,090.4
IV trimestre 02	88.0	415.4	109.4	82.5	45.3	3.7	744.4	1,092.7
I trimestre 03	109.9	440.2	105.6	95.1	28.7	5.9	785.4	1,149.7
En variación porcentual (%)								
I trim 03/IV trim 02	24.8	6.0	-3.4	15.3	-36.7	59.3	5.5	5.2
I trim 03/I trim 02	200.2	70.0	80.9	-1.6	14.7	-61.0	60.0	-8.3

Fuente: INDEC.

Entre los principales insumos del Brasil que han registrado aumentos entre el primer trimestre de 2002 y el primero del 2003 se cuentan importaciones para la industrias química y petroquímica, textil y siderúrgica cuya actividad en el mercado local muestra alzas significativas.

Cuadro 2.8. |
Importaciones y bienes intermedios por trimestres del Brasil
Principales incrementos primer trimestre de 2002 y 2003
(En millones de dólares CIF)

Posición NCM	Descripción	I trim. 02	I trim. 03	Diferencia
29310037	Compuestos fosforados	6.0	23.6	17.6
52010020	Fibra de algodón	0.5	12.5	12.0
26011200	Mineral de hierro	14.8	24.4	9.7
39012029	Polímeros de etileno alta densidad	3.2	10.9	7.7
39076000	Poliacetales	4.2	9.8	5.5
39011092	Polímeros de etileno baja densidad	5.8	11.2	5.5
52094210	Denin	0.4	4.9	4.5
72085100	Laminados planos de acero	0.0	4.2	4.1
29012410	Butadieno	1.4	5.2	3.8
26011100	Mineral de hierro sin alomerar	16.1	19.8	3.7
39011010	Polímeros de etileno lineal	1.5	4.5	3.0
29022000	Benceno	2.5	5.3	2.9

Cabe puntualizar que la contracara de esta evolución es la disminución de nuestras exportaciones a ese país que han descendido apreciablemente a lo largo de la segunda mitad del año -el promedio del segundo semestre registra una caída del 14.6% en relación al primero- aunque registran una recuperación a comienzos del 2003.

El comportamiento dispar de importaciones y exportaciones con el Brasil indicaría la gravitación que tiene el tipo de cambio real bilateral. En efecto, a partir de mediados del año anterior se ha verificado una considerable depreciación del real en relación al peso argentino debido a incertidumbres inherentes al proceso electoral y a la persistencia de los problemas de su endeudamiento⁴. Asimismo, debe tenerse en cuenta que el ritmo de la actividad y de la demanda en el Brasil ha exhibido una marcada desaceleración en los últimos meses.

⁴ Ver, Los cambios de competitividad luego de la devaluación: un análisis del Tipo de Cambio Real (TCR) sectorial con Brasil, Síntesis de la Economía Real No. 39, pags. 63-68.

A partir del segundo trimestre del 2002 se verificó un aumento de las compras externas al tiempo que la producción industrial empezaba a recuperarse. En esta nueva etapa, la importación de insumos y de maquinaria se lleva a cabo con un tipo de cambio real más elevado y, consecuentemente, en varias ramas la oferta nacional ha empezado a sustituir a los bienes extranjeros.

No cabe duda que en el futuro estos dos elementos continuarán condicionando el ritmo al cual evolucionen las compras del exterior.

Tomando en cuenta las tasas de crecimiento del valor CIF y de la producción industrial en los últimos trimestres, hemos llevado a cabo una proyección de las importaciones totales en el 2003, estimando su valor total en 11.800 millones de dólares.

La estimación supone un crecimiento industrial del 2% para el segundo y tercer trimestre del año y uno del 3.5% para el último (medidos en relación al período inmediato precedente), lo cual arroja un aumento del producto manufacturero promedio en el 2003 del 16.6%. Además, se supone una variación cero de los precios internacionales. Esta proyección de importaciones totales podría aumentar en caso de que se revirtiera el bajo crecimiento previsto de la inversión bruta fija.

2.2.2. La perspectiva de las importaciones en el 2003.

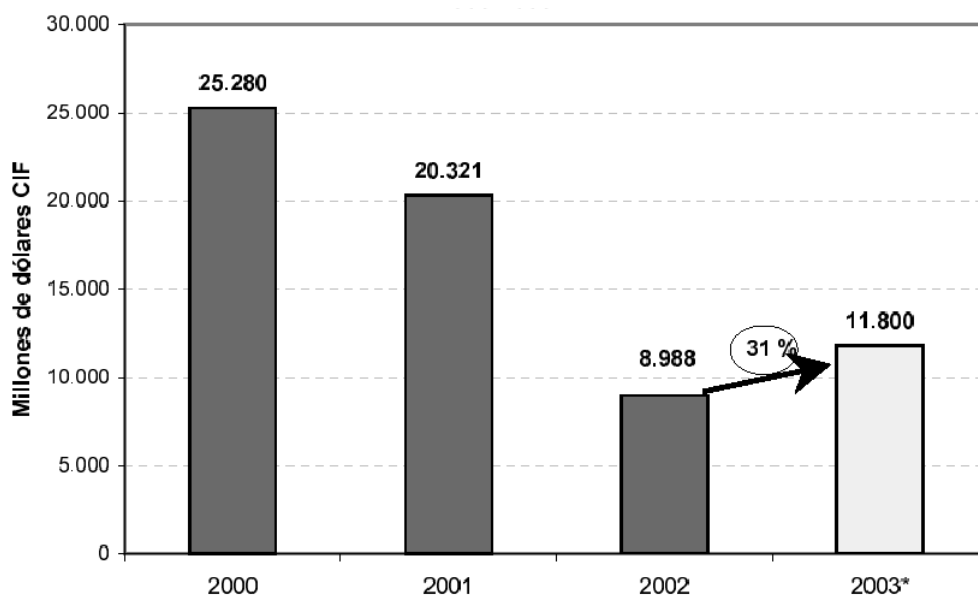


Gráfico 2.3.
Importaciones
Argentinas
2002/2003

Fuente: Centro de Estudios Para la Producción

Aunque la proyección de exportaciones del CEP del 15% para el 2003 podría sufrir un ajuste hacia la baja por la desaceleración del comercio mundial y por la debilidad del crecimiento del Brasil, el saldo de la balanza comercial del 2003 tendrá proporciones semejantes a la obtenida en 2002 (16.364 millones de dólares).

Asimismo, en la medida en que continúe un tipo de cambio real muy elevado y el proceso de sustitución de importaciones es muy probable que en el 2004 también se tenga un saldo comercial muy alto aunque algo inferior a los de 2002 y de 2003.

2.2.3. | La deflación de los bienes industriales en 2002.

Como cabe suponer, la caída de las importaciones totales entre 2001 y 2002, de 20.321 a 8.988 millones de dólares fue provocada por una gran reducción de los volúmenes físicos transados. Sin embargo, también los precios de importación sufrieron un notable descenso del 7%, el mayor de los últimos años.

Esta caída muestra la persistencia de las tendencias deflacionarias de la economía mundial, impulsadas por la sobreproducción en diversas ramas como así también por avances técnicos y el ingreso de grandes países exportadores con mano de obra barata al mercado internacional, como China. Esto hace que el descenso de los precios alcance no sólo a las commodities agrícolas y manufactureras sino también a una amplia gama de productos industriales.

Cuadro 2.9. | Índices de precios de importaciones

Base 1999=100

Año	Nivel general	Bienes de capital	Bienes intermedios	Combustibles	Partes y accesorios	Bienes de consumo
1993	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1994	101.4	100.4	102.3	92.2	101.8	102.4
1995	106.9	101.3	118.0	76.7	106.0	105.2
1996	105.6	96.8	112.4	101.4	103.9	108.2
1997	103.2	94.5	109.0	98.0	102.0	108.3
1998	97.9	91.7	101.0	72.4	98.8	106.5
1999	92.4	87.5	91.0	94.8	94.9	99.5
2000	92.4	83.6	92.4	152.8	92.8	95.7
2001*	89.7	82.6	87.3	137.6	91.2	94.2
2002*	83.4	83.4	81.2	123.8	91.2	84.8

Fuente: INDEC.

En el 2002, no todos los precios sufrieron bajas. En efecto, el precio unitario medio de los bienes de capital ascendió un 1%, mientras que en los bienes intermedios se anotó una disminución del 7%.

Visto en una perspectiva de más largo plazo, se advierte que el promedio de los precios de importación registró en 2002 un deterioro del 22% comparado con el máximo de 1995. En los bienes intermedios –que excluye el petróleo- esa caída fue del 31%.

2.2.4. | Las importaciones en el 2002: ¿cuál es el punto de partida?.

La magnitud de la caída de las importaciones verificada el año anterior no tiene precedentes incluso tomando en cuenta crisis anteriores. Analizando las pérdidas a través de la clasificación por usos económicos, surgen algunas diferencias. Las mayores contracciones correspondieron a bienes de capital que cayeron un 68.5% y a bienes de consumo (71.6%). El valor importado de bienes de capital, de 1.316 millones de dólares, equivale al 15% del nivel efectivizado en 1998 (8.500 millones). Es muy probable que en 2003 este tipo de bienes no registre un crecimiento significativo y ello ejercerá una influencia negativa sobre el stock del capital reproductivo.

Descripción	1998	1999	2000	2001	2002	Variación 2002/2001	Variación 2002/1998
Bienes de capital	8,499.9	6,748.0	5,924.2	4,182.3	1,316.1	-68.5	-84.5
Bienes intermedios	10,017.7	8,353.9	8,442.6	7,342.9	4,364.3	-40.6	-56.4
Combustibles	852.9	730.2	1,034.8	841.2	487.2	-42.1	-42.9
Piezas y accesorios bienes capital	5,521.4	4,197.3	4,448.6	3,406.7	1,497.4	-56.0	-72.9
Bienes de consumo	4,859.8	4,501.0	4,608.7	3,997.8	1,133.6	-71.6	-76.7
Vehículos automotores	1,627.9	956.6	798.9	535.0	173.7	-67.5	-89.3
Resto	10.4	8.9	8.8	7.8	13.5	72.6	29.9
Indeterminado	13.6	12.2	13.8	7.4	7.4	0.0	-45.8
TOTAL	31,403.5	25,508.2	25,280.5	20,321.1	8,993.2	-55.7	-71.4

Fuente: INDEC.

Los insumos intermedios anotaron una disminución del 40.6%. Por su parte, las partes y piezas de bienes de capital disminuyeron un 56.0%, esto es, una variación que está a mitad de camino de los bienes de equipo y de los insumos.

Las importaciones de vehículos del 2002, que sumaron 173,7 millones, representaron el 15% del nivel que tenían en 1998. Estos valores, que en una gran proporción corresponden a compras del Brasil, son la contracara de nuestras exportaciones automotrices a ese país que también cayeron al 15% del nivel de 1998. Dadas las características de esta rama industrial, que se apoya sobre convenios entre terminales radicadas en uno y otros país y con una alta participación de insumos extranjeros en la producción, la caída de las importaciones constituye la contracara del retroceso exportador.

En cuanto a los combustibles, cabe una consideración aparte porque estas importaciones tienen una evolución propia. Debido al carácter de exportador neto que tiene nuestro país, estas compras responden más bien al negocio del comercio exterior (por ejemplo, compras de faltantes provisorios) y no están vinculadas a la demanda interna de energía para la producción de bienes y servicios.

Ante la magnitud de la caída general, no puede sorprender que hayan sido muy pocos los productos importados que hayan registrado subas o se mantuviera en los mismos niveles del año anterior. El siguiente cuadro muestra aquellos capítulos de la nomenclatura que registraron las mayores declinaciones.

Capítulo	Importaciones		Tasa de variación (%)	Diferencia
	2001	2002		
Máquinas y aparatos	3,522	1,281	-64	-2,241
Químicos orgánicos	2,562	599	-77	-1,963
Vehículos y parte	1,877	722	-62	-1,155
Material eléctrico	1,036	544	-47	-492
Plásticos y manufacturas	681	282	-59	-399
Combustibles	577	206	-64	-371
Productos farmacéuticos	798	439	-45	-359
Químicos diversos	1,322	987	-25	-335
Papel	639	393	-38	-245
Químicos inorgánicos	424	203	-52	-220
Subtotal	13,438	5,657	-58	-7,781
Resto	6,883	3,331	-52	-3,552
Total	20,231	8,988	-56	-11,243

Fuente: INDEC.

Cuadro 2.10.
Importaciones por
usos económicos
1998-2002
(En millones de
ólares CIF)

Cuadro 2.11.
Principales Caídas
de importaciones
2001-2002
Por Capítulos de
la nomenclatura
(En millones
de dólares)

Los diez capítulos con mayores declinaciones suman una caída de 7.781 millones de dólares, que representan más de dos tercios de la reducción total de las importaciones en el 2002.

2.2.5. | El ahorro de divisas.

El brusco descenso de los flujos importados arrojó un excepcional saldo en divisas en el 2002, equivalente al 15% del PBI. Si bien el ahorro en dólares provino de la recesión -con su impacto consiguiente sobre las compras externas- en varias ramas industriales han empezado a verificarse aumentos de la producción local destinada a sustituir importaciones. Por ejemplo, en el sector textil se registró un aumento de la producción, contratación de mano de obra e, incluso, reapertura de plantas cerradas.

Por otra parte, en la medida en que algunas de esas ramas logren afianzar un sendero de expansión exportadora apoyado en la mejora de la paridad cambiaria, también se tendrá otra fuente genuina de generación de divisas vía la colocación de nuevas mercancías en el mercado mundial.

El siguiente cuadro muestra la contribución de los principales capítulos del nomenclador al incremento de dólares en el 2002 en relación al 2001.

Cuadro 2.12. | Ahorro de divisas por capítulos
En millones de dólares

Capítulo	2001	2002	Diferencia 2002/01
84. Máquinas y aparatos	-2,727	-621	2,106
85. Material eléctrico	-2,234	-346	1,888
87. Vehículos y partes	99	864	765
39. Plásticos y manufacturas	-409	88	497
15. Aceites	1,598	2,041	443
48. Papel	-507	-105	402
20. Químicos orgánicos	-1,047	-700	347
90. Aparatos diversos	-464	-125	339
02. Carnes	91	417	326
72. Acero	86	358	272
73. Manufacturas acero	144	368	225
30. Productos farmacéuticos	-327	-112	215
26. Minerales	247	430	183
40. Caucho	-208	-39	168
23. Subproductos oleaginosos	2,590	2,757	167
64. Calzado	-176	-15	160
94. Muebles	52	190	138
44. Cueros	-16	115	131
76. Aluminio	175	303	128
95. Juguetes	-155	-27	128
38. Químicos diversos	-214	-89	125
62. Confecciones	-131	-10	121
49. Editorial	-100	11	111
82. Herramientas	-127	-23	104
SUBTOTAL	-3,758	5,731	9,489
Resto	10,047	10,684	636
Total	6,289	16,414	10,125

Fuente: INDEC.

En este conjunto, pueden identificarse aquellos capítulos que tradicionalmente han sido superavitarios netos en virtud de su gran saldo exportable. Se trata de los vinculados a la producción agrícola o de aquellas ramas manufactureras en las cuales el país tiene una posición exportadora consolidada. Las cifras más altas corresponden a los aceites (15), a los subproductos oleaginosos (23), al cobre (26) y al acero (72 y 73).

Los restantes capítulos conforman un universo más heterogéneo. Así, los mayores incrementos en los saldos en moneda extranjera en el 2002 se originaron en los capítulos 84 (maquinaria) y 85 (maquinaria y material eléctrico), que en su mayor parte son bienes de capital cuya producción local tiene un desarrollo limitado. Es posible que un repunte de la inversión tenga como efecto la disminución de estos ahorros en divisas más allá de que en el mediano plazo puedan sustituirse algunas de estas importaciones por producción nacional. Dentro de este grupo también deberían incluirse aquellas ramas metalmecánicas cuyo proceso productivo tiene una elevada composición de piezas extranjeras, como por ejemplo, la automotriz.

Al lado de estos sectores aparecen otros capítulos en los cuales la sustitución de insumos o de bienes finales ha actuado con mayor rapidez, tales como juguetes (95), confecciones (62), calzado (64), ediciones (49). En varias de estas actividades, los saldos positivos obtenidos hasta ahora incluso podrían aumentar si lograra afirmarse en ellos una orientación exportadora.

Finalmente, existe un conjunto importante de insumos intermedios como químicos, petroquímicos, caucho y celulosa que han logrado un ahorro en dólares derivado de la recesión y cuya evolución futura dependerá de una serie de factores tales como la marcha de sus precios, la entrada en funcionamiento de plantas, la demanda del mercado interno, etc..

Segunda Sección
Notas de la Economía Real

3.- UNA RADIOGRAFIA DE LA PERFORMANCE DE LOS PEQUEÑOS EXPORTADORES EN EL 2002: ¿HAY ALGO NUEVO EN EL HORIZONTE?

La salida de la Convertibilidad dispuesta a principios del 2002 y la importante mejora en el tipo de cambio real que acompañó a dicho fenómeno, en el marco de una crisis generalizada en el sistema financiero y de quiebre de las cadenas de pagos interempresariales, generaron un escenario fuertemente complejo para el conjunto de las empresas que operan en el país.

En este complejo marco, con la producción de bienes y servicios, las ventas y la recaudación fiscal contrayéndose a tasas interanuales de dos dígitos, la virtual desaparición del crédito comercial y el fantasma de la hiperinflación y la quiebra generalizada de firmas en el horizonte, los mercados externos aparecían como la "tabla de salvación" para las empresas productoras de bienes –e incluso de servicios- real o potencialmente ubicables en algún mercado externo.

A ese respecto, numerosas empresas de diferente tipo y tamaño –e incluso sectores productivos completos- que durante los años de la Convertibilidad realizaban pocos o ningún esfuerzo en materia de búsqueda de compradores externos para sus productos, comenzaron a interesarse "masivamente" por dicha temática a la luz de la nueva ecuación competitiva que parecía derivarse del nuevo valor del dólar (o lo que es lo mismo, de la fuerte reducción de sus costos medidos en moneda extranjera).

Pero pese a los ingentes esfuerzos realizados por numerosas firmas y en consonancia con lo sucedido en otras latitudes en contextos post devaluatorios (como ser los casos de Corea en 1998 o Brasil en 1999, por solo citar dos de ellos), los resultados agregados del sector exportador argentino durante el año 2002 resultaron negativos, con una caída del orden del 5% respecto de los valores correspondientes al año previo a la salida de la Convertibilidad.

Si bien los factores explicativos de este fenómeno son obviamente multicausales (y abarcan temas tan diversos como las fuertes restricciones para el acceso al crédito comercial, los problemas para aprovisionarse de ciertos insumos críticos o el deterioro de la imagen país, hasta cuestiones vinculadas con la operatoria aduanera y bancaria, el cumplimiento de normas técnicas en destino, la debilidad de la demanda externa o las dificultades para ingresar rápidamente en las cadenas comerciales de los mercados potencialmente compradores) es indudable que las nuevas condiciones cambiarias post Convertibilidad han generado un escenario que aparece a priori como más propicio para el desarrollo de la actividad exportadora que el prevaleciente a lo largo de los años anteriores.

Pero en cualquier caso y más allá de estas nuevas condiciones, la traducción de las mencionadas mejoras competitivas en incrementos sustanciales y duraderos en los flujos de exportaciones será –para la mayor parte de las firmas, y particularmente para las de menor tamaño- un proceso largo, complejo y –en muchos casos- de resultados comerciales inciertos. No obstante ello y teniendo en cuenta estas salvedades, resulta oportuno efectuar un análisis global acerca de problemática estructural y de los resultados preliminares de los diferentes segmentos empresariales nacionales a lo largo del último año.

**1). |
Principales
características
del perfil
exportador
argentino,
según
tamaño de
empresas**

Desde sus mismos orígenes, la actividad exportadora ha sido en nuestro país una actividad reservada para unas pocas empresas de gran envergadura, en su gran mayoría vinculadas a algunas materias primas, ciertos recursos naturales de agricultura templada y sus derivados simples.

Los elevados requisitos técnicos, financieros y de management necesarios para poder penetrar con éxito en los mercados internacionales, así como la tradicional cultura mercadointernista de la mayor parte de las firmas nacionales y extranjeras radicadas en el país, en el marco de políticas públicas que en buena parte de este período privilegiaron el desarrollo del mercado interno y el desarrollo de eslabonamientos "hacia atrás" del tejido industrial –aún cuando esto implicara cierta pérdida de competitividad de algunos sectores demandantes de dicha producción- contribuyeron a que la exportación de manufacturas fuera una actividad poco relevante hasta bien entrados los años 60.

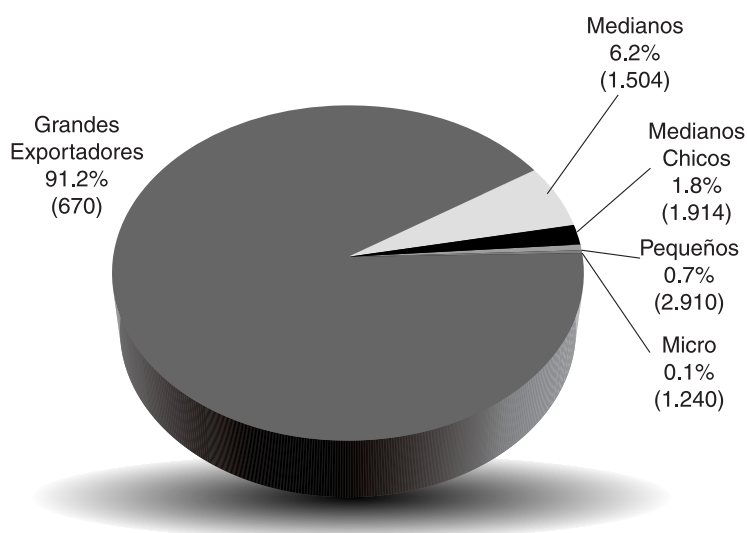
Si bien ya a principios de los 70s un segmento de firmas nacionales comenzó un incipiente proceso de inserción en determinados mercados externos, la fuerte crisis que afectó a nuestra economía desde mediados de dicha década dio por tierra con esos intentos.

Años después, ya en el marco de la llamada "crisis de la deuda" y con una estructura industrial –y social- bien diferente a la vigente en los años previos a la crisis del petróleo, la exportación comenzó a ser visualizada como un negocio de "segundo mejor" para un conjunto de "nuevas" grandes firmas productoras de insumos industriales (siderurgia, aluminio, petroquímica, papel, etc.), las que destinaban al exterior buena parte de lo que la demanda interna no absorbía durante los recurrentes períodos de retracción de la demanda interna.

En definitiva, los cambios acaecidos en la economía argentina desde fines de los años 70 tanto en el plano de la microeconomía (inversiones en sectores vinculados recursos naturales y commodities industriales relacionadas con ellos), como macro-económica (proceso de apertura comercial unilateral y regional, estabilización monetaria y abaratamiento absoluto y relativo del costo del capital y de los insumos importados, con sus consecuentes efectos sobre las políticas empresariales) contribuyeron en buena forma a la gestación de nuevas estrategias respecto a los mercados externos para un segmento del universo productivo nacional.

En ese marco, los incrementos de las ventas al exterior observados tanto a fines de los 80s como a mediados de los años 90, fueron generando dos procesos paralelos. Por una parte, la rápida consolidación de un nuevo grupo de "pesos pesados" de la exportación -esto es, un conjunto de grandes empresas industriales que destinaban al mercado regional e internacional una parte sustancial de su facturación- junto a un relativamente importante –al menos, en comparación con el pasado- número de empresas medianas y pequeñas insertas en el mercado regional e internacional, la mayoría de ellos con escasos o nulos antecedentes en la actividad.

Pero más allá de los cambios señalados y de los diferentes vientos de la coyuntura, una de las características permanentes del perfil exportador argentino ha sido y es la fuerte concentración de las ventas al exterior en un reducido conjunto de grandes firmas -nacionales o extranjeras-. De este modo, y como puede observarse en el siguiente gráfico, más de un 90% de las exportaciones correspondientes al último bienio correspondieron a empresas de gran tamaño, al tiempo que los pequeños exportadores explicaron poco más del 2,5% de tales flujos⁵:



Fuente: CEP en base a Aduana e INDEC

Nota: Los números entre paréntesis indican cantidad de empresas.

Otro rasgo histórico de la economía argentina es la fuerte especialización de sus ventas externas en materias primas y en productos industriales intensivos en recursos naturales, segmentos a los que en los últimos veinte años se han incorporado algunos insumos industriales de uso difundido (intensivos en escala). O lo que es lo mismo, un patrón de exportaciones con bajo contenido de trabajo, mano de obra calificada e investigación y desarrollo.

En este sentido, resulta interesante observar que el patrón de las exportaciones pyme difiere notablemente del correspondiente a las grandes empresas, con una mucho mayor participación relativa de bienes diferenciados e intensivos en trabajo y conocimiento, y un mucho menor peso de los productos primarios o de las industrias basadas en recursos naturales y escala:

a). Participación de los diferentes tipos de empresas en las exportaciones

Gráfico 3.1. Composición de las exportaciones por tipo de Empresa 2002

b). Tamaño de empresa y patrón de exportaciones

⁵ A los efectos del presente trabajo se consideraron micro exportadores a las empresas con ventas externas de entre U\$S 10.000 y U\$S 20.000 promedio anual para el trienio 2000/2, pequeños exportadores a los que registraron operaciones de entre U\$S 20.000 y U\$S 100.000, medianos-chicos a los exportaron entre U\$S 100.000 y U\$S 400.000, medianos a los de entre U\$S 400.000 y \$ 3.000.000 y grandes a los que superaron ese monto. Si bien podría argumentarse que esta clasificación implica el riesgo de sobrestimar al segmento de las empresas pequeñas -debido a la posibilidad de incluir en su seno a empresas grandes (en términos de facturación total) pero que exportan poco-, tanto la amplitud numérica del universo de los pequeños exportadores como la estrechez cuantitativa del segmento correspondiente a las grandes empresas conduce a pensar que tales diferencias son sin dudas muy poco significativas y que por ende, en nada modifican las conclusiones a obtenerse a través de la presente metodología.

Cuadro 3.1.
Perfil de Exportaciones por tipo de empresa como % de las exportaciones totales de cada segmento

DESTINOS	Grandes Exportadores	Medianos Exportadores	Pequeños y Micro Exportadores
Productos Primarios	32,7%	26,0%	20,7%
Industrias intensivas en RR.NN.	40,5%	20,4%	18,6%
Industrias intensivas en trabajo	5,5%	16,4%	19,2%
Industrias intensivas en escala	15,4%	13,1%	13,7%
Industrias de especialización	1,9%	14,3%	17,9%
Industrias intensivas en RyD	4,0%	9,8%	9,8%

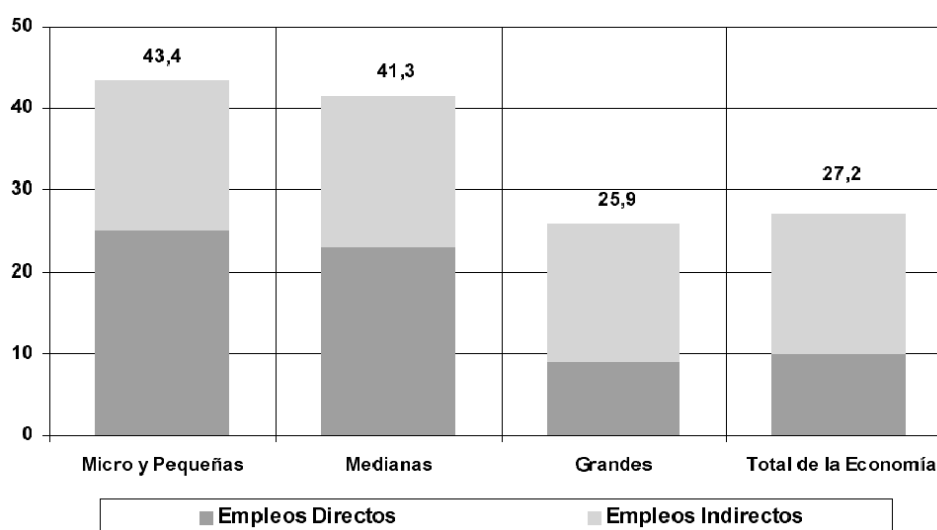
Fuente: CEP en base a Aduana, INDEC y Guerrieri. y Milana (1989)

c.)
Perfil exportador por tipo de empresa y capacidad de generación de empleo

Otro rasgo distintivo del patrón de exportaciones de la economía argentina es su alta intensidad de capital y de recursos naturales. O lo que es lo mismo, su relativamente baja capacidad de generar empleos productivos vis a vis el conjunto de las actividades económicas.

A este respecto, un análisis detallado de los impactos directos e indirectos de las ventas externas generadas por los diferentes segmentos de empresas analizados en el presente trabajo en materia de generación de empleos, muestra con claridad las ventajas que en este plano las empresas de menor tamaño:

Gráfico 3.2.
Generación de Empleo y Exportaciones según tipo de empresa puestos de trabajo por millón de dólares, promedio 2001-2002



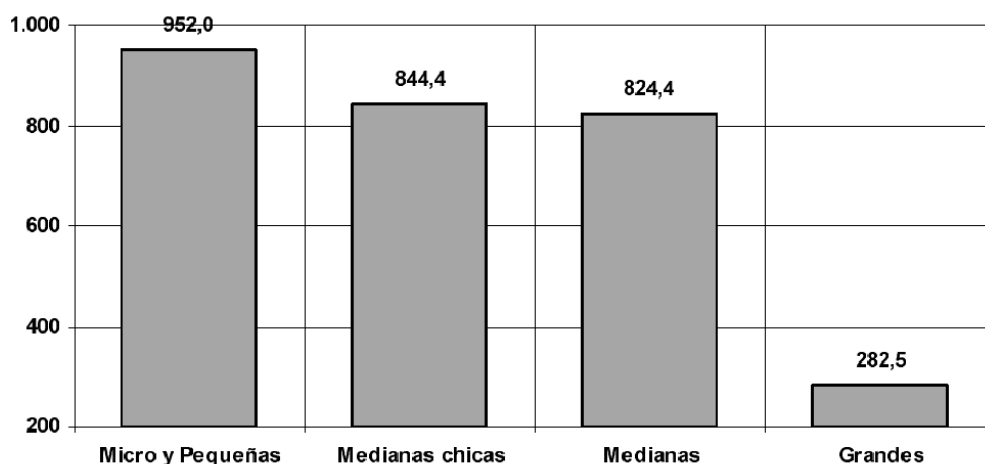
Fuente: CEP en base a Aduana, INDEC

Así, mientras que los exportadores pyme generan –en promedio– unos 43 puestos de trabajo totales (directos e indirectos) por millón de dólares de ventas al exterior, dicho resultado se reduce a solo 26 puestos de trabajo para las correspondientes a las empresas de mayor tamaño.

Como también puede observarse en el gráfico precedente, mientras que el promedio de las exportaciones generadas por firmas de menor tamaño tienen requerimientos de trabajo muy superiores a los correspondientes a las empresas más grandes, el impacto indirecto de las ventas externas generadas por estas últimas es más elevado.

Este fenómeno estaría dando cuenta de una relativamente importante capacidad de las grandes empresas exportadoras de generar empleo (y exportaciones) en forma indirecta, a través de la conformación de redes de proveedores (pymes y no pymes) de bienes y servicios.

Análogamente a lo señalado en el punto b), también puede observarse que el valor promedio de las ventas externas guarda una relación inversa con el tamaño de las empresas. En ese sentido, si se acepta que la relación valor por tonelada es una proxy razonable del valor incorporado a las mercaderías a lo largo del proceso productivo, surge nuevamente una ventaja diferencial en el perfil exportador de las empresas de menor tamaño y las grandes firmas:



Fuente: CEP en base a Aduana e INDEC

Como se observa, mientras que el valor del índice correspondiente a las firmas pequeñas y medianas no ofrece diferencias muy significativas entre sí, el contraste con las grandes exportadoras (entre las que ponderan fuertemente las exportadoras de granos, aceites, commodities industriales y combustibles, productos de baja ratio valor/peso) es mucho más marcado.

En lo que hace a la orientación geográfica de las ventas externas nacionales, los resultados obtenidos para los diferentes tipos de firmas avalan la idea de que son los mercados más cercanos –tanto en términos geográficos como en relación a la cultura y al grado de desarrollo– los espacios más propicios para la inserción exportadora de las empresas más chicas.

O lo que es lo mismo, independientemente de ventajas comparativas y potencialidades comerciales, son muy pocas las empresas pymes que realizan ventas en África, Medio Oriente o el Este de Asia, siendo estos mercados áreas de negocios solo asequibles para las empresas más grandes, que disponen de capacidades financieras, logísticas, de escala y de management más aptas para operar en las áreas más complejas y/o menos conocidas.

d.) Tipo de empresa y relación precio/volumen de sus ventas al exterior

Gráfico 3.3.
Valor promedio exportaciones, según tipo de empresas medido en dólares por tonelada, promedio 2000/2002

e.) Tipo de empresa y orientación geográfica de las ventas externas

Cuadro 3.2. |
Principales
Mercados por
tipo de empresa
2002

DESTINOS	Grandes Exportadores	Medianos Exportadores	Pequeños y Micro Exportadores
Mercosur + Chile	33,1%	41,9%	45,9%
Unión Europea	21,1%	19,6%	16,1%
Resto América Latina	7,9%	12,2%	14,7%
EEUU	11,1%	12,4%	10,9%
Este Asia - Africa - M. Oriente	20,2%	7,2%	5,1%
Otros Destinos	6,6%	6,6%	7,4%

Fuente: CEP en base a Aduana, INDEC

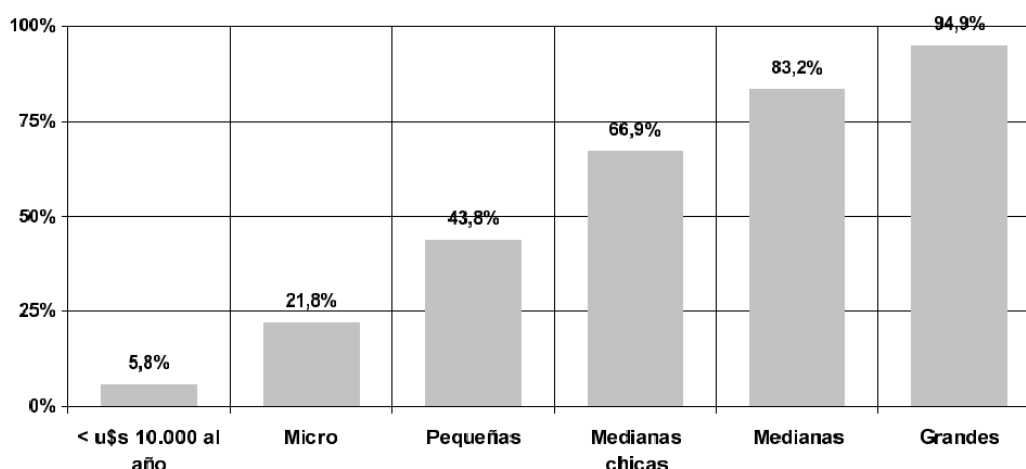
f.) |
Tamaño de
empresa y
permanencia
en la
actividad
exportadora

Así como el patrón sectorial de las exportaciones argentinas aparece como mucho más plausible que el correspondiente a las grandes firmas en términos de valor agregado, empleo implícito y diferenciación de los productos involucrados, la "cultura" exportadora (o bien la "actitud" hacia los mercados externos) es obviamente mucho más débil en las empresas de menor tamaño (sea por reciente, endeble y aversa al riesgo, o bien por sus más limitadas capacidades financieras, comerciales y/o de management).

De este modo, los comportamientos "oportunistas" (colocación en el exterior de sobrantes o saldos de producción, o la realización de ventas "de única vez" a ocasionales compradores extranjeros que vienen a buscar al vendedor) y los fracasos comerciales (realización de operaciones de exportación con escasa o nula rentabilidad o bien la imposibilidad de repetir operaciones por insuficiencia de oferta, de capacidad logística o simplemente por la mayor "comodidad" que surge de operar en el mercado interno) son una característica que parece ser inversamente proporcional –en promedio– al tamaño de las firmas.

Así, como puede observarse en el siguiente gráfico, la tasa de permanencia en la exportación de las empresas sigue una trayectoria que va en paralelo con el tamaño de las mismas, acercándose al 100% para las de mayor tamaño y tendiendo a valores mínimos para las empresas mas pequeñas y/o con menos intereses pecuniarios en la exportación:

Gráfico 3.4. |
Permanencia de
Exportadores,
por estrato
porcentaje
empresas que
exportaron
todos los años,
sobre el total de
esportadores
2000/2

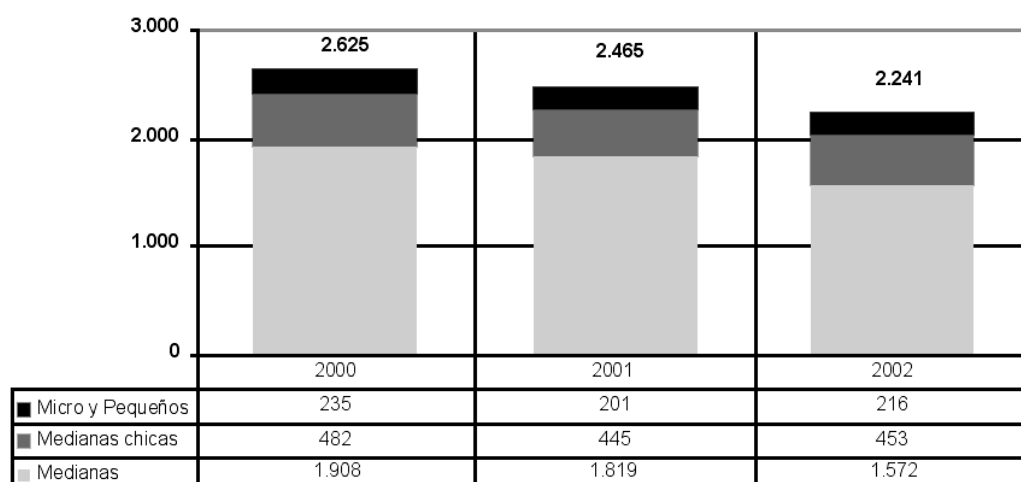


Fuente: CEP en base a Aduana e INDEC

Las exportaciones originadas en pequeñas y medianas empresas rondan actualmente los U\$S 2.200/U\$S 2.500 millones anuales, cifras que representan entre el 9 y el 10% del total de las ventas externas del país.

No obstante ello, es interesante efectuar algunas consideraciones acerca de su desempeño reciente:

- En los tres sub-segmentos (micro y pequeños, medianos chicos y medianos exportadores), durante el año 2000 se alcanzaron los mejores resultados del trienio.
- Para el caso de las empresas mas chicas del conjunto, durante el 2001 se evidencia una importante contracción (explicada fundamentalmente por las dificultades de acceso al mercado brasileño, tanto por motivos de competitividad como de receptividad de la demanda interna de dicho país), para recuperarse parcialmente durante el 2002⁶. En cambio, las empresas medianas-chicas muestran una reacción más débil.
- Las empresas más grandes del grupo (medianas), que explican mas de dos tercios de las exportaciones del segmento han sido las mas afectadas por la crisis financiera y cambiaria, evidenciando una contracción importante en sus ventas externas en ambos años.



Fuente: CEP en base a Aduana e INDEC

Más allá de algunas válidas disquisiciones metodológicas y conceptuales, la cantidad total de empresas con operaciones de exportación en un año brinda un buen indicio acerca de cuan difundida está la capacidad y el interés exportador "a lo ancho" del tejido microeconómico de un país. En condiciones normales, resulta obvio mencionar que la gran mayoría de las altas y bajas de exportadores corresponden a empresas pymes⁷.

Indudablemente, tanto las condicionantes macroeconómicas y comerciales como las normativas regulatorias y aduaneras inciden fuertemente sobre el valor de este indicador, el que su vez debe ser analizado "en su interior" (grado de concentración de los exportadores en términos de valores, destinos y sectores,

⁶ Como se verá mas adelante, mientras que la primera mitad del 2002 resulta fuertemente contractiva en materia de exportaciones, durante la segunda parte del año se observa una importante recuperación, que se hace particularmente explícita para el caso de las firmas de menor tamaño.

⁷ Se consideran altas de exportadores a las empresas que habiendo registrado operaciones de exportación en el año considerado, han estado inactivas en ese terreno en el período precedente. Por el contrario, se consideran bajas a las firmas que no han registrado ventas al exterior luego de haberlo hecho en el año previo.

**2.)
Más allá de
ruidos y
entusiasmo,
¿hubo algo
nuevo en el
2002?**

**a.)
Un análisis
agregado del
desempeño
de los
pequeños y
medianos
exportadores**

**Gráfico 3.5.
Ventas Externas
de Micro,
Pequeñas y
Medianos
Exportadores
200/2
en millones
de dólares**

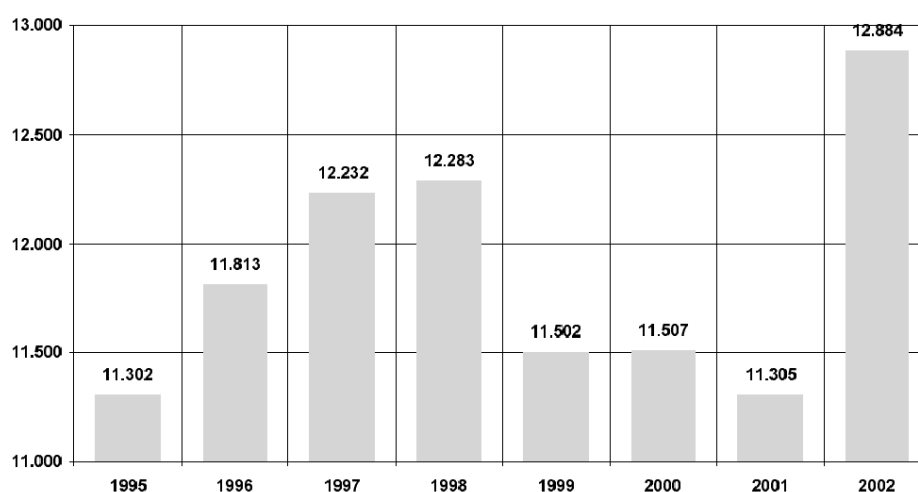
**b.)
La evolución de
la cantidad de
empresas con
operaciones de
exportación**

tasa de ingreso y egreso de nuevas empresas a la actividad, permanencia y rotación en la actividad exportadora, etc.).

No obstante ello, el análisis de una serie de tiempo puede dar algún indicio acerca de cual es la tendencia predominante en cuanto al ensanchamiento (o no) de la base exportadora, y de la sustentabilidad de dicho proceso. Indudablemente un crecimiento en la cantidad de exportadores durante varios años indicaría –en términos generales- una mejora en la "cultura" y la praxis exportadora, al tiempo que su contracción numérica reflejaría una desmejora en las condiciones de venta al exterior, sea esta general o bien orientada específicamente a las empresas de menor tamaño.

En este sentido, el análisis de la referida serie para el caso argentino refleja de manera casi perfecta hasta el 2001 los avatares del ciclo de la economía argentina, particularmente en lo que hace a las variables vinculadas al comercio exterior (tipo de cambio real, situación de la demanda de los principales partners comerciales y precios de los exportables por un lado, y credibilidad de la política macroeconómica y posibilidades de acceso al financiamiento por el otro).

Gráfico 3.6. |
Cantidad
Empresas
Operaciones de
Exportación



Fuente: CEP en base a Aduana e INDEC

Sin duda alguna el año 2002 refleja con plenitud un drástico "cambio de régimen" respecto de la situación imperante a lo largo del quinquenio precedente, a partir de lo cual el fuerte incremento en el nivel del tipo de cambio real y la dramática contracción de la demanda externa revierten la anterior tendencia negativa en materia de empresas exportadoras activas, generándose así un fuerte salto en la cantidad de las mismas.

c.) |
¿Quiénes y
cómo son los
nuevos
"jugadores"?

El paso siguiente consiste en realizar un análisis más o menos preciso acerca de las características de la nueva población exportadora, especialmente de las firmas recientemente incorporadas. A este respecto, el primer corte de dicho fenómeno (saldos entre altas y bajas) muestra a las claras que mientras que los nuevos exportadores del 2002 se concentran fuertemente en el segmento de firmas con operaciones menores a los U\$S 10.000 para el promedio del trienio 2000/2002, los demás segmentos de exportadores muestran incorporaciones netas numéricamente poco relevantes, con un saldo global negativo:

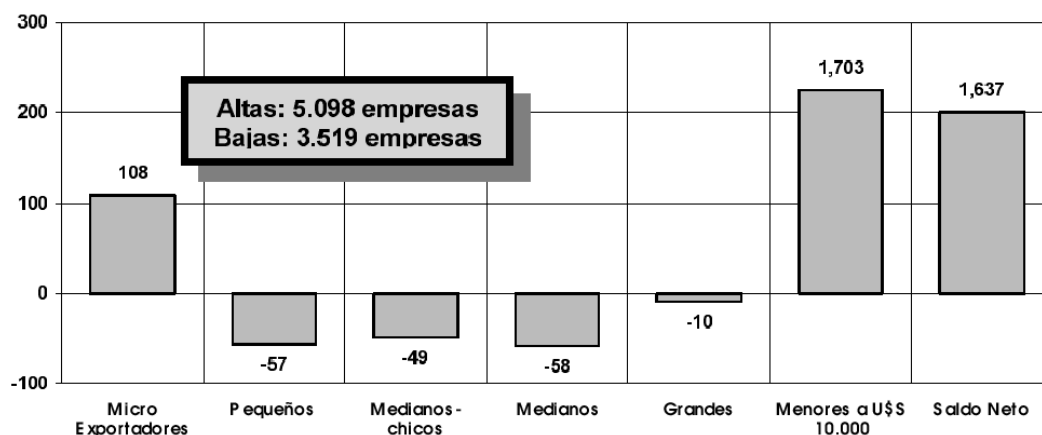


Gráfico 3.7.
Altas y Bajas de Exportadores en el 2002
saldos netos en cantidad de empresas, según tamaño

Fuente: CEP en base a Aduana e INDEC

Dentro del amplio espectro de los nuevos exportadores –en su gran mayoría, integrantes del grupo de exportadores por montos menores a los U\$S 10.000 anuales) se observan al menos cinco situaciones diferenciadas:

i) "Exportadores-vendedores pasivos o semipasivos": son firmas con escasa tradición exportadora reciente, que venden una parte de su producción a clientes extranjeros cuando estos se desplazan hacia la propia empresa, frecuentemente para "aprovechar liquidaciones" u oportunidades en los contextos de alto valor de la divisa extranjera, para desaparecer de ese segmento exportador en los momentos de recuperación del mercado interno y/o desmejora de la paridad.

ii) Empresas "exploradoras" de mercados: Segmento de empresas pymes que, alentadas por el tipo de cambio real y la idea de que la recuperación del mercado interno será un fenómeno de mediano plazo, realizan ingentes esfuerzos por ubicar compradores en el exterior y/o desarrollar mercados. De este amplio grupo, una parte –posiblemente menor en términos cuantitativos sobre el total de integrantes de este segmento- han concretado sus primeras operaciones en el 2002, sea a través del envío de muestras, de la realización de operaciones exploratorias o de tanteo, o bien de envíos de mercaderías en consignación.

iii) Empresas "reincidentes": son firmas que luego de haber efectuado exportaciones durante los "mejores" años de los 90s en materia de tipo de cambio real (1994 a 1998), fueron abandonando luego esas posiciones por problemas de precio-rentabilidad (y/o en algunos casos, de insuficiencia de oferta). De este modo, la nueva coyuntura cambiaria los ha movilizado a efectos de realizar esfuerzos tendientes a recuperar dichas posiciones, sea tratando de recuperar antiguos clientes o bien incursionando en mercados ya conocidos (ej. países limítrofes o EE.UU.)

iv) Exportadores "de frontera": empresas comerciales, operadores y/o mini empresas, que aprovechando los nuevos precios relativos con los países limítrofes, aprovechan sus ventajas de localización geográfica y su manejo de la logística local para efectuar operaciones "frontera a frontera", en su mayoría en pequeños montos.

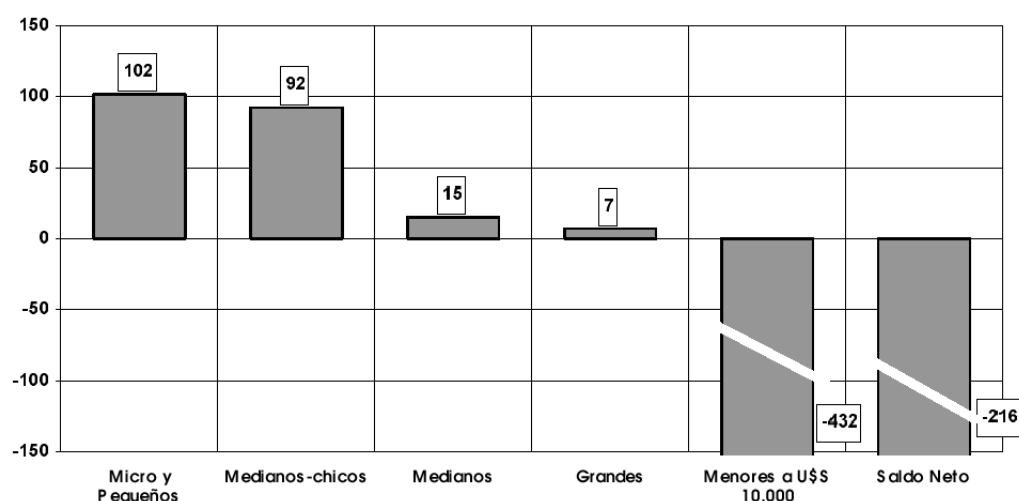
v) Micro exportadores regulares: pequeñas empresas que ya venían operando con algunos clientes del exterior desde los años anteriores, que ante la nueva coyuntura cambiaria tratan de ir incrementando (partiendo de valores cuantitativamente poco relevantes) sus colocaciones en el exterior

Si tenemos en cuenta que el 2002 ha sido sin duda alguna un año fuertemente inestable y en el cual las principales variables macroeconómicas se han mantenido en niveles que difícilmente puedan ser considerados como de equilibrio, la continuidad o no en la exportación (o bien en los esfuerzos pro-exportación) de una parte importante de las firmas mencionadas en los párrafos precedentes dependerá en buena medida del grado de permanencia con que estas perciban las actuales señales macroeconómicas.

Por el contrario, en los estratos de empresas con operaciones de exportación más importantes, no solo el grado de rotación (entrada y salida) de las firmas es mucho menor, sino que por otra parte los resultados netos son cuantitativamente poco significativos. Este fenómeno estaría mostrando no solo una relación mucho más fuerte entre tamaño de empresa y sustentabilidad en los mercados externos, sino también una elasticidad mucho menor de parte de las mismas a los vaivenes del tipo de cambio real y una valoración muy superior de la certidumbre macroeconómica y la "prolijidad" de las operaciones comerciales.

Este fenómeno puede apreciarse claramente en la evolución de las altas y bajas de exportadores del 2001, período en el cual los exportadores "oportunistas y exploradores" se veían afectados por el escaso atractivo comercial que por aquel entonces ofrecía la exportación (tipo de cambio real más bajo de la década), al tiempo que el grupo de las empresas exportadoras de mayor tamaño se ven levemente engrosadas por el surgimiento de nuevas firmas, que aspiran a ampliar su gama de negocios con cierta participación en los mercados externos:

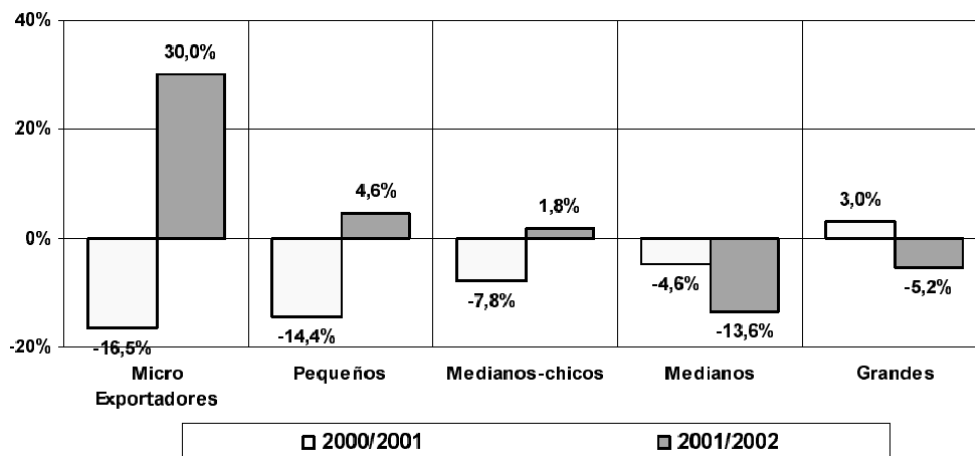
Gráfico 3.8. |
Altas, bajas de Exportaciones en el 2001
saldos netos en cantidad de empresas según tamaño



Fuente: CEP en base a Aduana e INDEC

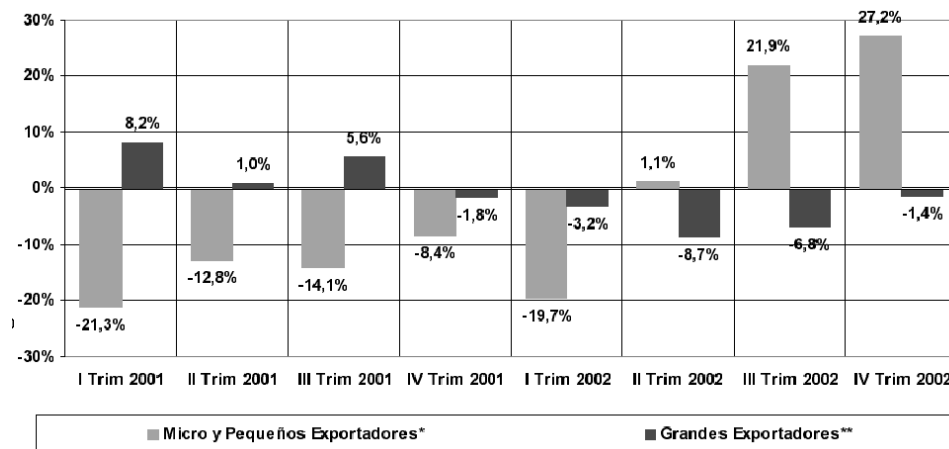
El análisis de las ventas externas argentinas del último bienio por tamaño de empresa muestra dos períodos bien diferenciados. Mientras que durante el año 2001 –

caracterizado por la caída del tipo de cambio real y las crecientes dificultades financieras- el leve pero positivo dinamismo de las ventas externas se concentró en las empresas con mayores volúmenes de comercio, las empresas con operaciones más pequeñas parecen haberse encontrado en mejores condiciones relativas para operar en un contexto de mejora en el tipo de cambio para exportación, como el del 2002:



Fuente: CEP en base a Aduana e INDEC

No obstante ello, un exámen mas detallado de dicha performance a lo largo de un bienio caracterizado por la existencia de varios subperíodos con características macroeconómicas bien diferentes entre si, muestra que mientras que las empresas más pequeñas resultaron relativamente más afectadas que las grandes por las dificultades financieras de fines de 2001-principios de 2002, su capacidad de recuperación vis a vis la estabilización cambiaria de la segunda mitad de dicho año ha sido mucho más vertiginosa:



Fuente: CEP en base a Aduana e INDEC

d.) La performance exportadora del 2002, por tipo de empresa

Gráfico 3.9. Evolución Exportaciones por tipo de empresa
variaciones en % respecto al año anterior

Gráfico 3.10. Evolución Exportaciones por tipo de empresa
variaciones respecto a igual período año anterior

Por último, puede observarse que si bien en términos agregados la cantidad de micro y pequeños exportadores solo ha sufrido un moderado incremento (véase punto 2.b), su evolución en el tiempo sigue un sendero muy similar al de sus ventas externas. En ese sentido, el año 2001 y la primera parte del complejo año 2002 marcan un período fuertemente disuasivo, al tiempo que la estabilización cambiaria y la recuperación de cierto margen de certidumbre macroeconómica y regulatoria de la segunda parte del 2002 aparece como un entorno favorable para el desarrollo exportador de este tipo de firmas:

Fuente: CEP en base a Aduana e INDEC

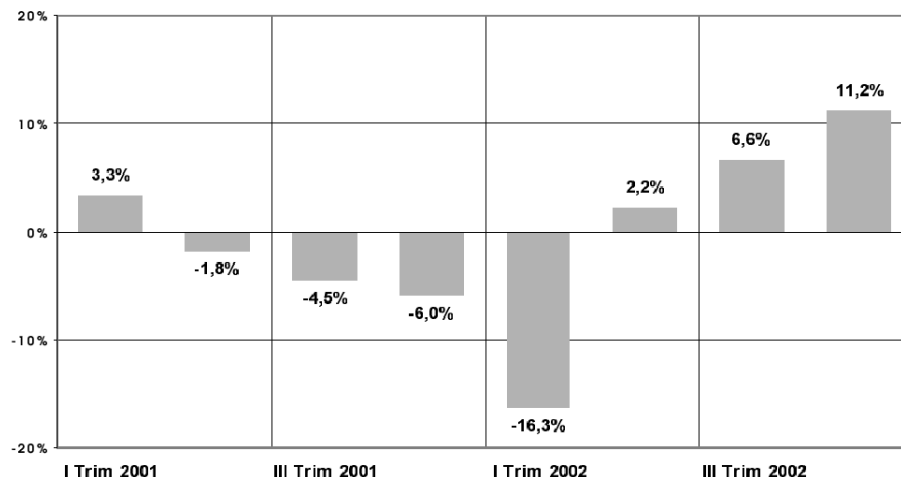


Gráfico 3.11.

Evolución número de pequeños y micro exportadores
variación respecto a igual período año anterior

e.) ¿En qué sectores han logrado mayor éxito los micro y pequeños exportadores en el 2002?

Si bien las estadísticas agregadas ocultan diferente tipo de fenómenos y resultados exitosos de empresas de menor tamaño, los datos disponibles muestran que en los sectores primario y las MOA es donde se han registrado durante 2002 mayores incrementos en las ventas al exterior. En ese sentido, la nueva condición cambiaria ha abierto el camino para la reactivación de sectores "clásicos" en la exportación pyme, como ser la miel, los lácteos, la indumentaria o el calzado.

De igual modo, puede observarse que aunque las manufacturas de origen industrial son el segmento de mayor peso en la exportación pyme, su performance a lo largo del 2002 ha sido poco satisfactoria, fenómeno explicado en buena medida por la debilidad de la demanda brasileña, destino predilecto de este tipo de colocaciones:

Cuadro 3.3.
Principales categorías económicas y rubros mas dinámicos de los micro y pequeños exportadores (2000/2002)

Concepto	porcentaje sobre el total	var. Expo 2001-2002
PRIMARIOS	16,8%	17,1%
Miel	5,4%	1060,9%
Pescados y mariscos sin elaborar	9,7%	170,4%
Cereales	10,5%	66,7%
MOA	15,4%	46,9%
Productos lácteos y huevos	2,4%	300,2%
Residuos de la industria alimenticia	2,9%	189,6%
Hortalizas, legumbres y frutas	32,1%	156,1%
MOI	67,6%	-6,8%
Calzado y sus partes	1,2%	25,6%
Textiles y confecciones	6,2%	15,9%
Caucho y sus manufacturas	1,0%	15,1%
COMBUSTIBLES	0,2%	-14,6%
TOTAL	100,0%	3,7%

Fuente: CEP en base a Aduana, INDEC

- Las empresas que operan en Argentina enfrentaron durante el año 2002 un escenario particularmente complejo para el desarrollo de actividades productivas, fenómeno particularmente relevante para aquellas basadas en la inversión, el desarrollo a lo largo del tiempo y la planificación cierta de las acciones futuras.

| CONCLUSIONES

- En ese marco, no resulta sorprendente que –tal como sucediera en otros países en desarrollo que en años recientes afrontaron crisis cambiarias-financieras importantes, si bien ninguna del grado de profundidad de la de nuestro país– las ventas al exterior se contrajeran a una tasa del 5%, independientemente del fuerte incremento en la tasa de rentabilidad esperada de las operaciones de exportación.

- Pero más allá de la coyuntura y una vez alejados –al menos parcialmente– los principales nubarrones del cielo aunque aún no del horizonte, comienzan a observarse algunos fenómenos que no solo resultan novedosos, sino que al mismo tiempo contribuyen a prender alguna luz de esperanza respecto del futuro cercano en materia de exportaciones.

- Por un lado, la constatación de que independientemente de lo que indican los grandes números del comercio exterior argentino, el segmento de micro y pequeños exportadores fue alcanzando algunos resultados satisfactorios (tanto en términos absolutos como relativos, en comparación con las medianas y las grandes empresas exportadoras), los que se hicieron particularmente notorios hacia fines del 2002 y que parecen mantenerse e incluso incrementarse durante la primera parte del año en curso.

- Por otra parte, merece destacarse el surgimiento de una importante cantidad de empresas con operaciones iniciales o "exploratorias" de exportación (o bien firmas que retoman la actividad, luego de haberla abandonado en el quinquenio anterior). Si bien, y tal como lo indica la experiencia histórica, solo una parte menor de esas firmas llegarán finalmente a transformarse luego de algún tiempo en exportadores "reales", dicho fenómeno está indicando la existencia de un amplio universo de firmas con interés y cierta capacidad productiva a efectos de emprender el camino de la exportación. A ese respecto, pocas dudas pueden existir acerca de que las nuevas señales de precios relativos son una de las principales variables explicativas de dicha tendencia.

- Dadas las características actuales e históricas de la economía Argentina, diferente tipo de indicadores y de perspectivas (tanto las relativas a su perfil sectorial como a su patrón geográfico y a su capacidad de generar puestos de trabajo e innovación) muestran a las claras los "beneficios" cualitativos que se derivan de una mayor participación de las empresas pyme tanto en la actividad productiva en general como en la exportación en particular.

- No obstante ello, dada la estructura productiva y comercial existente en nuestra economía, las ventas externas de empresas de menor tamaño tienen actualmente una relevancia mucho más cualitativa que cuantitativa. Posiblemente sea en el segmento de las empresas de tamaño medio (particularmente a aquellas con una fuerte presencia en el mercado interno pero con escasa tradición en materia de inserción externa) donde puedan esperarse algunos resultados de cierta significación, que puedan ir contribuyendo a modificar gradualmente el patrón exportador nacional.

- En cualquier caso, concebir la inserción de las empresas de menor tamaño en los mercados externos como un camino estratégico, caracterizado por la necesidad de superar diferente tipo de fallas de mercado, especificidades y lags temporales, requiere el desarrollo de capacidades públicas y privadas capaces de dar respuesta a las demandas de un universo empresarial que por sus características es eminentemente heterogéneo y polifacético.
- En ese marco, diseñar y ejecutar políticas, marcos regulatorios e instrumentos específicos, que puedan contribuir a potenciar los esfuerzos de los diferentes estamentos del sector privado con el objetivo no solo de ir incorporando nuevas firmas a la actividad exportadora, sino también a transformar un segmento de los actuales exportadores esporádicos u oportunistas en permanentes o estratégicos es sin duda alguno uno de los imperativos de la política pública de cara a la próxima década.
- A este respecto, tanto las restricciones cualitativas actuales de la oferta exportable (capacidad de las empresas argentinas de producir bienes y servicios aptos para ser transados en los mercados internacionales, tanto en términos de calidad y cumplimiento de normas como de precios) como las cuantitativas (capacidad de las empresas productoras de bienes exportables de incrementar su volumen de producción) son cuestiones tan relevantes como las vinculadas a la demanda externa (condiciones de acceso, apertura de mercados, identificación de nichos y oportunidades comerciales en el exterior, promoción de los productos argentinos, etc.).
- En ese sentido, generar condiciones micro y macroeconómicas que favorezcan el desarrollo de la cultura exportadora y que contribuyan a la identificación de nuevas alternativas y posibilidades de inversión, de emprendimientos empresariales conjuntos y/o de desarrollo de nuevas redes regionales de proveedores-clientes en áreas vinculadas a las exportaciones, son sin duda alguna los caminos más adecuados para conducir a nuestro país hacia un sendero de crecimiento exportador significativo, sostenido y sustentable.

4.- EL COMPORTAMIENTO DE LAS EMPRESAS IMPORTADORAS.

El comportamiento de las empresas locales que se abastecen de distintos tipos de bienes en el mercado externo ha sido un aspecto poco explorado hasta ahora, a pesar de la importancia del tema en medio de la drástica caída de las importaciones de los últimos años.

De acuerdo a las estadísticas de comercio exterior, entre 2001 y 2002 el número total de firmas de nuestro país que efectuaron importaciones descendió de 22.860 a 14.073. La disminución es mucho más notoria si se toma en cuenta que en 1998 fueron 32.836 las empresas que realizaron algún tipo de adquisición en el extranjero.

	Nº de Empresas	Var. %	Mill. de u\$s CIF	Var. %
1998	32,836		31,404	
1999	28,958	-12	25,508	-19
2000	25,240	-13	25,280	-1
2001	22,860	-9	20,321	-20
2002	14,073	-38	8,993	-56

Nota: * variación de cada año respecto del anterior.

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

Esto significa que el proceso de involución importadora abierto a partir de 1998 se expresó en dos tendencias muy definidas. Por un lado, en la reducción del valor CIF total importado por el país, que pasó de 31.404 en 1998 a 8.993 millones de dólares en 2002. Por el otro, en que una proporción muy elevada de firmas locales interrumpió sus compras en el mercado mundial.

En vista de estos cambios tan sustanciales, podemos preguntarnos qué particularidades es posible identificar si tomamos en cuenta aspectos tales como el tamaño de la empresa importadora, el tipo de bienes que adquiere –esto es, si son insumos, bienes de capital o de consumo- o el país donde se realiza la compra.

Para estudiar estos temas, hemos clasificado a las empresas en base al monto CIF de sus importaciones anuales. La clasificación fue hecha de acuerdo al siguiente criterio: 1) grandes importadoras, aquellas que realizan adquisiciones por más de un millón de dólares anuales, 2) medianas, que denominaremos pymim, con compras externas entre 50.000 y un millón de dólares y 3) microimportadores, con operaciones inferiores a los 50.000 dólares.

Los resultados obtenidos muestran algunos rasgos salientes del mercado de importaciones que merecen ser destacados. En primer lugar, entre esos años se verificó una gran contracción de los valores CIF importados por el país. En segundo término, se produjo una gran retracción del número de empresas que se aprovisionaban en el exterior y, con ello, una sustancial modificación del mapa importador. Así, en 1998 hubo 3.114 firmas que realizaron compras externas por un valor superior a un millón de dólares anuales. En 2002, ese número de empresas disminuyó a un tercio (1.069).

4.1. Introducción

Cuadro 4.1.
Evolución de las empresas importadoras, 1998-2002
en cantidades, millones de dólares CIF y variación porcentual*

Cuadro 4.2. | Importaciones por tamaño de empresas, años 1998, 2001 y 2002 en cantidades, y en millones de dólares CIF

RANGO	1998		2001		2002	
	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF
GRANDES	3,114	27,761	2,290	17,734	1,069	7,741
Medianas	13,196	3,373	9,264	2,407	4,770	1,134
Pequeñas	16,526	269	11,306	180	8,234	118
Total	32,836	31,404	22,860	20,321	14,073	8,993

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

Otro aspecto saliente es la considerable concentración que existe a nivel de empresas por el tamaño de sus compras en el mercado externo. En 1998 el estrato de los grandes importadores estaba constituido por el 9.5% del total de las firmas y absorbió el 88.4% del total importado. Las empresas medianas (pymim) eran el 40.2% del total e importaban el 10.7%. En el otro extremo, los 16.526 microimportadores constituían la mitad (50.3%) de las firmas que operaron ese año e importaron en conjunto menos del 1% del valor CIF anual.

Para evaluar los datos que se presentan en este trabajo es importante tener presente dos criterios metodológicos. En primer término, hemos tomado 1998 como punto de referencia por cuanto es el último año en el cual el PBI registró una tasa de crecimiento positiva. Con igual criterio podría haberse tomado un promedio de años anteriores, por ejemplo 1996-98. No obstante, cabe advertir que los valores CIF de 1998 (y de los anteriores) se encuentran sesgados por la sobrevaluación del tipo de cambio que rigió durante la convertibilidad que incentivó la compra de bienes extranjeros.

En segundo lugar, la información disponible no permite distinguir entre la empresa que importa para producir y la que actúa como intermediario (importa para vender en el mercado interno). Aún cuando un alto porcentaje de las firmas -sobre todo en los dos primeros estratos- compra en el exterior insumos o maquinaria para llevar adelante un ciclo productivo, las estadísticas que consideramos también incluyen a los intermediarios o comerciantes.

Como se ha señalado, durante este período se registró una drástica reducción del número de empresas importadoras en todos los estratos. No obstante, estas variaciones negativas presentan algunas diferencias. Así, la tasa de disminución de las grandes y de las pymim rondó el 65% entre 1998 y 2002 y resultó cercana al 50% entre 2001 y 2002.

Cuadro 4.3. | Variación porcentual de empresas por tamaño en porcentaje %

Rango	2002/1998	2002/2001
Grandes	-66	-53
Medianas	-64	-49
Pequeñas	-50	-27
Total	-57	-38

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana.

Por el contrario, en los microimportadores la tasa de variación negativa fue menor en los dos casos. Conviene señalar, no obstante, que este grupo representa un universo muy reducido en términos del valor CIF anual, en el cual se advierte un mayor número de firmas intermediarias y una mayor tasa de rotación (empresas que entran y salen del mercado de importaciones) que en los otros dos. Es un conjunto con características propias, distintas a las del resto.

Nuestro interés está centrado en las firmas importadoras que utilizan sus compras -de maquinaria y de insumos- para la producción de bienes y servicios. De allí que en la clasificación por usos económicos vamos a focalizar el estudio en los bienes de capital e intermedios, principalmente. En cambio, tanto los bienes de consumo como los vehículos de pasajeros son adquiridos principalmente por intermediarios⁸. En cuanto a las compras de combustibles son efectuadas básicamente por las empresas de ese complejo y no configura una demanda agregada de energía para la producción.

Las compras de maquinaria y equipo en el exterior constituyen un mercado cuyo estudio reviste interés por varias razones. En primer término, porque la inversión en la Argentina depende estrechamente de las importaciones de bienes de capital dado el escaso desarrollo local de este sector y su deterioro en la última década. En segundo lugar, las adquisiciones de bienes de equipos extranjeros sufrieron una enorme caída entre 1998 y 2002. Por último, en la medida en que algunas ramas manufactureras puedan estar llegando a su nivel de capacidad instalada, la continuación de su actividad productiva va a depender de volver a importar estos bienes.

La compra de equipamiento importado sufrió un extraordinario retroceso entre 1998 y 2002 al pasar de 8.500 a 1.316 millones de dólares.

RANGO	1998		2001		2002	
	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF
GRANDES	906	7,099	550	3,391	220	968
Medianas	5,720	1,261	3,234	712	1,451	305
Pequeñas	10,678	140	6,785	80	4,108	43
Total	17,304	8,500	10,569	4,182	5,779	1,316

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

Esto significa que en el 2002 se importó el equivalente al 15,5% de las compras de bienes de equipo realizadas en el exterior en 1998. Este desplome se verificó en todos los estratos de empresas.

Otro rasgo a destacar es que el mercado de bienes de capital presenta asimismo un elevado patrón de concentración al nivel de la cúpula importadora. En efecto, en 1998 el estrato de las 906 empresas grandes (con compras externas superior al millón de dólares) adquirió el 83,5% del total de bienes de capital.

⁸ Al excluir del análisis los importadores de bienes de consumo hemos excluido una considerable cantidad de intermediarios. Asimismo en el anexo de este trabajo hacemos una consideración sobre las importaciones de bienes de consumo.

4.2. Las importaciones por tipo de bienes.

4.2.1 Las importaciones de bienes de capital

Cuadro 4.4.
Importaciones de bienes de capital por tamaño de empresas
en cantidades y en millones de dólares CIF

4.2.2. Las importaciones de bienes intermedios.

Antes de presentar los datos de importaciones de bienes intermedios debemos hacer una precisión. Dado que normalmente una empresa importa tanto bienes de equipo como insumos, hemos adoptado el criterio de que cada firma figure en uno y otro mercado de importaciones. Esto es, se rechazó la regla de incluir a la firma únicamente en el "uso económico" (bienes de capital o insumos intermedios) en el cual su valor CIF sea más elevado.

Entre 1998 y 2002, los insumos intermedios disminuyeron de 10.018 a 4.364 millones de dólares. Aún cuando se trata de una reducción del aprovisionamiento externo de una gran magnitud, las pérdidas sufridas son menores a las experimentadas por los bienes de equipo.

Cuadro 4.5. Importaciones de bienes intermedios por tamaño de empresas años 1998, 2001 y 2002 en cantidades y en millones de dólares CIF

RANGO	1998		2001		2002	
	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF
Grandes	1,339	8,346	1,035	6,049	616	3,682
Medianas	6,124	1,526	4,770	1,180	2,627	611
Pequeñas	14,227	145	10,445	114	6,877	71
Total	21,690	10,018	16,250	7,343	10,120	4,364

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

La caída en los valores CIF fue de la mano, tal como hemos visto en los casos anteriores, del retiro de un gran número de empresas que directamente dejaron de utilizar insumos extranjeros. En 1998 eran 21.690 empresas las que operaban con este tipo de bienes en tanto que en el 2002 sólo lo hicieron 10.120 firmas.

4.3. La evolución de las empresas entre 1998 y 2002.

Una vez descriptas las características de ambos mercados de importación, vamos a plantearnos dos preguntas. Primero, si al analizar uno y otro tipo de bien importado podemos identificar alguna relación especial entre la disminución del número de empresas importadoras y el tamaño de la compra.

Cuadro 4.6. Variación porcentual de empresas por tamaño en porcentaje %

Rango	Bienes de Capital		Bienes Intermedios	
	2002/1998	2002/2001	2002/1998	2002/2001
Grandes	-76	-60	-54	-40
Medianas	-75	-55	-57	-45
Pequeñas	-62	-39	-52	-34
Total	-67	-45	-53	-38

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana.

Como puede observarse, esa relación entre el monto importado y la tasa de salida de las empresas arroja algunas particularidades ya que las caídas menos pronunciadas corresponden a los microimportadores. No obstante, en todos los casos se trata de tasas de variación negativas muy graves que van de un mínimo del 34% a un máximo del 76%.

La segunda cuestión es si -frente a una tan importante caída del número de empresas en ambos tipos de bienes- se produjo algún cambio en el valor medio importado de cada una de las firmas que continuaron aprovisionándose en el exterior durante estos años. Cabe destacar que estamos trabajando con el número

promedio de empresas que operan en cada año con independencia de si existen firmas que hayan entrado y salido del mercado durante ese período. Esto es, una misma firma que importó en 1998 no necesariamente continúa haciéndolo en 2001 y 2002.

En este punto, los bienes de capital y los bienes intermedios presentan dos evoluciones diferentes.

1) Dentro de los bienes de capital, la compra CIF promedio de los grandes importadores se redujo a casi la mitad. De 7,8 millones en 1998, bajó a 6,2 en 2001 y a 4,4 millones en 2002. En cambio, en los importadores medianos el valor de la compra media casi no registró modificaciones, manteniéndose en el rango de 210.000 a 220.000 dólares.

Rango	1998	2001	2002
Grandes	7,835,183	6,165,885	4,401,627
Medianas	220,429	220,025	209,867
Pequeñas	13,145	11,723	10,534
Total	491,210	395,717	227,747

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

No obstante, al analizar los datos con mayor desagregación surgen ciertos aspectos que permiten entender esta sorprendente evolución de las grandes. En primer lugar, la clasificación por usos económicos incluye a los camiones y camionetas entre los bienes de capital. Las mayores reducciones corresponden, precisamente, a estos tipos de vehículos importados por las propias terminales (por convenios intraempresa). En consecuencia estas caídas están explicadas por la crisis que atravesó el sector automotriz durante este período.

El siguiente listado muestra las importadoras más grandes de bienes de capital de 1998 y sus compras en 2001 y 2002. Se omite el nombre de las empresas por razones de secreto estadístico.

Empresa por actividad	1998	2001	2002
Automotriz	364	79	40
Transporte aéreo	239	36	31
Automotriz	216	49	5
Automotriz	174	58	40
Computación	164	81	9
Telefonía	161	37	7
Generación eléctrica	156	-	-
Generación eléctrica	127	-	2
Automotriz	121	46	11
Generación eléctrica	120	-	-
Computación	117	68	21
Tractores	114	40	12

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana.

3.3.1. Evolución del Índice Líder Industrial y el EMI.

Cuadro 4.7.
Valor medio importado de bienes de capital por tamaño de empresas
Años 1998, 2001 y 2002
en dólares CIF por empresa

Cuadro 4.8.
Ranking importadoras de bienes de capital
en millones de dólares CIF

Además de los camiones, los valores importados en computación y telefonía también experimentan disminuciones muy considerables. De igual modo, en este sector, las empresas importadoras son las propias filiales que llevan a cabo la distribución de estos bienes.

Finalmente, se destaca un conjunto amplio de empresas productoras de servicios y de bienes que han recortado drásticamente su reequipamiento. En el primer caso, figuran empresas como líneas aéreas, centrales eléctricas o compañías de gas.

En el segundo, las mayores caídas corresponden a mineras, petroleras y diversas manufactureras. Son todos compradores grandes que redujeron fuertemente el monto de sus adquisiciones.

2) En bienes intermedios, podemos apreciar un contraste con la situación recién descrita. En efecto, el valor medio CIF de las empresas que continúan importando en los años 2001 y 2002 no registra diferencias muy significativas con el anotado en 1998. El comportamiento no es demasiado heterogéneo cuando se considera el tamaño de la empresa.

Cuadro 4.9. |
Valor medio
importado de
bienes
intermedios por
tamaño de
empresa
Años 1998,
2001 y 2002
en dólares CIF
por empresa

Rango	1998	2001	2002
GRANDES	6,233,233	5,844,439	5,977,653
Medianas	249,264	247,423	232,703
Pequeñas	10,183	10,889	10,287
Total	461,856	451,873	431,254

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

Esto quiere decir que el muy importante descenso del valor CIF importado de insumos intermedios (de 10.018 millones de dólares en 1998 a 4.364 millones en 2002) obedece en forma casi total a la cantidad de empresas que se retira de las importaciones pero aquellas que siguen aprovisionándose de bienes intermedios en el mercado exterior no racionaron el monto de sus compras (por lo menos no lo hicieron de manera drástica).

El cuadro siguiente muestra un conjunto de casos representativos de firmas grandes y pymim que se mantienen aproximadamente en el mismo valor importado entre 1998 y 2002.

Cuadro 4.10. |
Casos
representativos de
importadoras de
bienes interme-
dios

EMPRESA POR ACTIVIDAD	1998	2001	2002	Dif. 02/98	Var. % 02/98
Aceites	9,183,350	19,252,701	10,151,919	968,569	10.5
Pañales	10,305,081	10,608,377	11,083,473	778,392	7.6
Envases plásticos	11,394,844	11,096,749	11,148,541	-246,303	-2.2
Siderurgia	76,308,437	88,594,596	74,496,497	-1,811,940	-2.4
Neumáticos	21,108,878	15,300,129	20,540,052	-568,826	-2.7
Pinturas	9,339,582	11,672,873	8,996,037	-343,546	-3.7
Papel y cartón	42,072,841	47,493,895	38,805,397	-3,267,444	-7.8
Plásticos	9,395,557	10,237,424	8,303,951	-1,091,605	-11.6

**Empresas
Grandes**

EMPRESA POR ACTIVIDAD	1998	2001	2002	Dif. 02/98	Var. % 02/98
Papel y cartón	754,192	835,937	794,707	40,515	5.4
Química	704,154	625,405	716,011	11,857	1.7
Material eléctrico	835,446	730,227	844,511	9,066	1.1
Química	717,423	734,298	698,254	-19,169	-2.7
Pinturas	666,923	717,957	640,597	-26,325	-3.9
Cemento	931,710	596,457	856,036	-75,674	-8.1
Agroquímicos	733,333	857,123	662,648	-70,686	-9.6
Té y yerba mate	727,701	738,767	629,380	-98,321	-13.5

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana.

En el listado figuran empresas de distintas ramas de la producción manufacturera y agroindustrial que continúan aprovisionándose en el exterior a pesar de la caída general de las importaciones. Predominan, entre otros, los insumos químicos y petroquímicos tales como fertilizantes, pesticidas, papeles plastificados para envases, bolsas plásticas, papeles químicos, pinturas, etc..

Dado el status especial que tiene el Brasil en relación a nuestra economía, por la gran significación de las relaciones comerciales bilaterales, por el proceso de integración iniciado a mediados de los ochenta y que culminó con la creación del Mercosur y por la existencia de un entrelazamiento productivo en el sector automotriz, resulta ilustrativo analizar cuál ha sido la evolución que tuvieron las compras originadas en ese país.

Entre 1998 y 2002, las importaciones del Brasil disminuyeron de 7.055 a 2.518 millones de dólares. A pesar de la magnitud de esta caída, la participación del Brasil en el total importado por la Argentina ascendió, entre uno y otro año, del 22% al 28% como consecuencia del mayor retroceso experimentado por otros países proveedores.

RANGO	1998		2001		2002	
	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF
GRANDES	764	6,163	657	4,491	316	2,132
Medianas	3,303	828	2,855	681	1,501	350
Pequeñas	3,785	64	3,544	58	2,448	35
Total	7,852	7,055	7,056	5,230	4,265	2,518

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

También el número de importadores que operaban con el Brasil tuvo una considerable reducción al pasar de 7.852 a 4.265 firmas entre 1998 y 2002.

Además de la caída de los valores CIF, en este período también se verificó una reducción extraordinaria del número de empresas tomando en cuenta todos los estratos.

Empresas Medianas

4.4. Las Importaciones del Brasil

Cuadro 4.11.
Importaciones del Brasil por Tamaño de empresas. Años 1998, 2001 y 2002
en cantidades y en millones de dólares CIF

Cuadro 4.12.
Variación
porcentual de
empresas por
tamaño
en porcentaje %

Rango	Total		Brasil	
	2002/1998	2002/2001	2002/1998	2002/2001
GRANDES	-66	-53	-51	-36
Medianas	-64	-49	-47	-43
Pequeñas	-50	-27	-32	-34
Total	-57	-38	-39	-37

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana.

Las tasas de caída de las empresas con importaciones de ese país van del 32% al 51% y, tal como hemos visto en casos anteriores, las reducciones tienden a amortiguarse a medida que se reduce la escala del importador. Comparado con las cifras de importaciones de todo origen, podemos pensar que al Brasil no le tocó la peor parte. En efecto, entre 1998 y 2002 el 57% de las firmas argentinas cesó operaciones de compra en el exterior mientras que sólo el 39% lo hizo con nuestro mayor socio comercial.

4.4.1
**Los tipos de
bienes
importados
del Brasil.**

A continuación desagregamos estos datos de importaciones del Brasil tomando en cuenta los bienes de capital y los insumos intermedios del Brasil.

Cuadro 4.13.
Importaciones
de bienes de
capital del Brasil
Años 1998,
2001 y 2002
en cantidades y
en millones de
dólares CIF

RANGO	1998		2001		2002	
	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF
GRANDES	112	1,291	91	648	40	163
Medianas	911	203	520	115	216	45
Pequeñas	1,305	21	1,084	14	705	7
Total	2,328	1,515	1,695	777	961	215

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

Cuadro 4.14.
Importaciones
de bienes
intermedios
del Brasil
Años 1998,
2001 y 2002
en cantidades y
en millones de
dólares CIF

RANGO	1998		2001		2002	
	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF
GRANDES	420	2,153	317	1,677	204	1,203
Medianas	1,864	463	1,722	405	982	222
Pequeñas	2,603	38	2,708	37	1,783	23
Total	4,887	2,655	4,747	2,120	2,969	1,448

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

Como puede observarse, en ambos mercados están presentes las características generales que hemos identificado anteriormente: a) la elevada concentración de las importaciones en el estrato de las firmas grandes (con adquisiciones superiores al millón de dólares), b) la severa caída en los valores CIF y d) la reducción del número de empresas importadoras en todos los estratos considerados.

Veamos, por último, la evolución del valor promedio de las empresas que continúan operando con importaciones para comprobar si se repite el comportamiento que observamos en las compras de todo origen.

En los bienes de capital se destaca el desplome del valor medio de los grandes importadores, que pasa de 11.5 millones en 1998 a 7.1 en 2001 y a 4.1 millones en 2002.

Rango	1998	2001	2002
GRANDES	11,528,709	7,122,233	4,069,879
Medianas	222,306	220,554	210,620
Pequeñas	16,442	12,865	9,245
Total	650,856	458,264	223,524

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

En cambio, en las medianas el porcentaje de reducción es muy bajo. La gran contracción operada en el estrato superior se vincula de manera directa a lo que observamos en las compras de bienes de capital de todo origen.

Las automotrices tienen un papel protagónico, que en el caso del Brasil, se ve amplificado por la importancia que tiene el comercio bilateral automotriz. También figuran las adquisiciones de telefonía y de computación porque se trata de operaciones hechas por filiales radicadas en nuestro país y en el Brasil. Finalmente, se advierten retrocesos muy fuertes en determinados rubros como cosechadoras, tractores y equipos de refrigeración.

EMPRESA POR ACTIVIDAD	1998	2001	2002
Automotriz	246	54	19
Automotriz	210	44	2
Automotriz	109	42	33
Automotriz	56	25	3
Tractores	56	20	8
Automotriz	48	9	-
Computación	31	31	-
Computación	29	14	4
Automotriz	28	-	-
Telefonía	26	-	-
Automotriz	26	28	2
Bancos	25	-	-

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana.

4-5.
La caída del valor promedio importado por las empresas.

4-5.1.
Los bienes de capital.

Cuadro 4.15.
Valor Medio importado de Bienes de Capital del Brasil. Años 1998, 2001 y 2002
en dólares CIF por empresa

Cuadro 4.16.
Ranking de importadoras de bienes de capital del Brasil
en millones de dólares CIF

4.5.2. | Los bienes intermedios.

En bienes intermedios, se observa también una relativa constancia de las compras en las pymim y en las microimportadoras.

Cuadro 4.17. |
Valor Medio
importado de
Bienes de
intermedios del
Brasil
Años 1998,
2001 y 2002
en dólares CIF
por empresa

Rango	1998	2001	2002
GRANDES	5,126,761	5,291,701	5,898,295
Medianas	248,604	235,458	225,597
Pequeñas	14,648	13,793	13,006
Total	543,230	446,657	487,699

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

En cambio, entre las firmas grandes, el valor medio sube de 5.1 millones de dólares en 1998 a 5.3 en 2001 y a 5.9 millones en 2002. Esta suba está explicada por las compras de un conjunto de grandes importadoras.

Cuadro 4.18. |
Ranking de
importadoras de
bienes interme-
dios del Brasil
en millones de
dólares CIF

EMPRESA POR ACTIVIDAD	1998	2001	2002	Dif. 02/98
Agroquímicos	17	20	96	79
Petróleo	-	28	29	29
Rodados	12	21	30	18
Petróleo	-	-	17	17
Aluminio	89	100	103	14
Petroquímica	-	3	9	9
Químicos	4	15	12	8
Petroquímica	6	9	14	8
Construcción	5	10	12	7
Papel y cartón	23	37	29	6
Alimentación	-	2	6	6
Tinturas	-	6	6	6

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana.

En gran parte se trata de insumos para la actividad petrolera, tela y caucho para neumáticos, papel diversos productos petroquímicos, material de construcción, insumos para el aluminio, etc..

4.5.3. | Una consideración sobre los bienes de consumo.

Como hemos señalado, nuestra preocupación principal ha radicado en las compras externas de bienes de equipo y de insumos intermedios, esto es, en las adquisiciones que responden directamente a una necesidad productiva. ¿Qué podemos decir sobre las importaciones de consumo?.

En primer lugar señalemos que este "uso económico" comprende un conjunto heterogéneo de bienes que incluyen medicamentos, confecciones, calzado, artículos de editorial, electrodomésticos, tocador y limpieza y alimentos. Estos últimos, a su vez, son bienes destinados a la venta en el mercado interno o son utilizados como insumos para la industria alimenticia local.

Entre 1998 y 2001, las importaciones de bienes de consumo de todo origen pasaron de 4.860 a 3.998 millones de dólares, esto es, registraron una caída del 17.7%. Este porcentaje es muy inferior al verificado por las importaciones totales (30.4%), por los bienes de capital (50.8%) e incluso, por los bienes intermedios (26.7%).

RANGO	1998		2001		2002	
	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF
GRANDES	785	3,745	642	3,118	188	790
Medianas	4,175	1,000	3,262	795	1,417	297
Pequeñas	12,553	115	8,690	84	5,209	46
Total	17,513	4,860	12,594	3,998	6,814	1,134

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

En cambio, entre 2001 y 2002, este tipo de importaciones experimentó una contracción muy fuerte, del 71.6%, al descender de 3.998 a 1.134 millones de dólares.

Entre los tipos de bienes que sufren las pérdidas más importantes, se destacan los electrodomésticos, confecciones y calzados. Esto determinó que en 2002 los medicamentos -importados en gran parte por filiales de laboratorios extranjeros- hayan ganado peso en el total. En el 2002 aparecen incluso algunos laboratorios que no habían realizado operaciones en 1998.

Las alimenticias disminuyeron el valor de sus compras pero también ganaron participación en el total importado del 2002. Entre las empresas importadoras se distinguen los supermercados (comercializadoras) y empresas industriales que importan alimentos como insumos o para incrementar su mix de ventas.

El estudio de las importaciones de bienes de consumo del Brasil durante este período revela un comportamiento muy singular ya que, al contrario de todo lo visto hasta ahora, el valor CIF crece entre 1998 y 2001 de 963 a 1.207 millones de dólares.

RANGO	1998		2001		2002	
	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF	Nº de Empresas	Mill. de u\$s CIF
Grandes	171	771	202	998	71	248
Medianas	700	175	786	189	325	77
Pequeñas	1,672	17	1,762	20	971	9
Total	2,543	963	2,750	1,207	1,367	334

Fuente: CEP – Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de Aduana e INDEC.

Ello significa que el efecto de la apreciación del poder de compra del peso experimentada después de la devaluación del real (enero de 1999) perduró durante un tiempo muy prolongado. Las importaciones de bienes de consumo brasileños crecieron a pesar de la recesión generalizada y de la disminución de los otros tipos de importaciones y recién se desplomaron cuando se alteró la convertibilidad.

4-5-4. Los bienes de consumo totales.

Cuadro 4.19. Importaciones de bienes de consumo por tamaño de empresas Años 1998, 2001 y 2002 en cantidades y en millones de dólares CIF

4-5-5. Los bienes de consumo del Brasil.

Cuadro 4.20. Importaciones de bienes de consumo del Brasil Años 1998, 2001 y 2002 en cantidades y en millones de dólares CIF

4.6. | Conclusiones.

En este trabajo hemos presentado una introducción al comportamiento de las empresas importadoras durante un período caracterizado por una gran inestabilidad. A partir de mediados de 1998, en la Argentina se abrió un ciclo recesivo sumamente prolongado que desembocó en la crisis de diciembre del 2001 y en la devaluación del tipo de cambio después de más de diez años de paridad uno a uno con el dólar. Estas alteraciones provocaron un derrumbe de todo tipo de compras en el exterior durante 2002.

Tanto al nivel de las importaciones globales como en los distintos tipos de bienes –sobre todo, de maquinaria e insumos- hemos podido identificar rasgos generales referidos a la concentración por tamaño de la empresa y, asimismo, las bruscas alteraciones provocadas por la crisis: una profunda caída del valor CIF importado y un gran número de empresas que dejan de abastecerse de cualquier tipo de bien en los mercados externos.

Entre otras cuestiones, hemos identificado algunos comportamientos diferenciados por tamaño. En los bienes de capital, un gran número de importadores suspendió las compras en un contexto de gran contracción de la inversión. Asimismo, estas caídas en los montos –sobre todo en el valor promedio de compra de las empresas grandes- se han visto influidas por el comportamiento particular de un conjunto de empresas- sobre todo multinacionales del automóvil, computación y telefonía- con grandes establecimientos locales y que a su vez operan como distribuidoras de sus filiales en el mercado interno. Ello no ocurre en las pymes (entre 50.000 y un millón de dólares). Dentro de este estrato, se advierte una gran salida de empresas pero las que continuaron en el mercado mantuvieron el valor promedio de sus compras de distintos bienes (de capital e intermedios).

Este estudio analizó algunos aspectos de las empresas importadoras. No se abarcaron otras cuestiones que será necesario abordar en el futuro tales como el comportamiento de las diversas ramas del sector industrial, o la distinción entre empresas nacionales y extranjeras para poder identificar la propensión importadora de unas y otras. Asimismo, una tarea pendiente de investigación es determinar el comportamiento importador de las empresas según su pertenencia al sector transable -agro, industria, minería, petróleo- o al no transable -servicios públicos, banca, construcción, comercio, etc.-.

5.- SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES Y DESEMPEÑO INDUSTRIAL

I 5.1. Introducción

Producto de la depreciación "real" del peso, derivada del marcado aumento del tipo de cambio nominal que fue acompañado por un bajo traslado a precios, la economía argentina ha experimentado durante el año 2002 importantes cambios en sus precios relativos fundamentales, tanto de los servicios de los factores productivos -que llevó a un relativo abaratamiento de los salarios respecto a las rentas del capital- como de los bienes y servicios transables.

Es de esperar que esta mejora relativa en los precios de los sectores productores de bienes y servicios transables, respecto a los no transables, lleve a una reasignación de los recursos productivos hacia los primeros. Esto se vería reflejado tanto en un aumento de la producción direccionada al mercado externo –mediante una mejora en las exportaciones- como en mayores ventas locales –por sustitución de importaciones-.

Si bien, es evidente que un tipo de cambio elevado no es condición suficiente para la puesta en marcha de un proceso de sustitución de importaciones, la adquisición de maquinarias de última generación durante la década del '90, favorecida por el dólar "barato", ha llevado a que una parte importante de la estructura productiva posea un nivel de adelanto tecnológico en condiciones de competir con la producción importada. A esto se suma la disponibilidad de capacidad productiva ociosa producto de más de cuatro años de contracción industrial.

En función de lo anterior y teniendo en cuenta la magnitud de los cambios en los precios relativos, no es de extrañar que buena parte de los efectos de la sustitución de importaciones ya se estén evidenciando en la economía Argentina. Es por ello que la presente nota persigue el doble objetivo de actualizar un estudio anterior realizado por el Centro de Estudios para la Producción (CEP)⁹ con la intención de cuantificar la magnitud sectorial de la sustitución de importaciones durante el año 2002 y, a su vez, explorar el impacto que ésta ha tenido sobre la producción industrial.

En primer lugar se describe someramente el comportamiento de las importaciones en el año 2002 tratando de identificar, a priori, las características de aquellos productos donde la sustitución de las compras externas por producción local es factible. Luego se presenta el cálculo de la sustitución de importaciones para el año 2002 y, por último, se estudia el impacto que ésta ha tenido sobre la estructura productiva.

Durante el año 2002 las importaciones argentinas sufrieron una fuerte retracción cercana al 56%. Si bien esto se encuentra directamente emparentado con la caída del nivel de actividad interna, la reducción de las importaciones fue sustancialmente mayor a la caída de la demanda interna, lo que da ciertos indicios de que ha existido cierta sustitución de importaciones.

A pesar de que el mencionado desplome de las compras externas fue generalizado, la magnitud de la caída no ha sido del todo homogénea, dando lugar a un importante cambio en la composición de las mismas (ver gráfico N° 5.1).

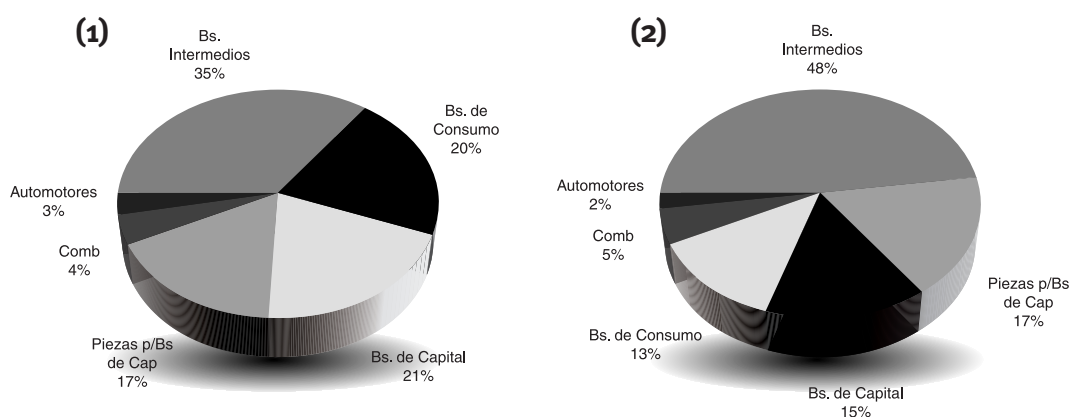
I 5.2. Las importaciones durante el 2002 y su posibilidad de sustitución

⁹ "Una Aproximación Sectorial a la Sustitución de Importaciones" En Síntesis de la Economía Real N° 38. Centro de Estudios para la Producción. Diciembre 2002

Al analizar el comportamiento de las importaciones según sus usos económicos, puede observarse que el desplome de las compras de bienes de capital y de consumo ha sido mucho mayor que la caída del resto de los productos. Esto trajo aparejado una pérdida de importancia relativa de este tipo de bienes en la canasta importable nacional. En efecto, mientras que en el año 2001 los bienes de capital constituían el 21% del total de las importaciones, durante el año 2002 sólo representan el 15% del total importado; ocurriendo algo similar con los bienes de consumo cuya participación relativa pasó del 20% en 2001 al 13% en 2002.

A este comportamiento se le contraponen la mayor importancia relativa de los bienes intermedios que, si bien tuvieron una reducción cercana al 40%, ésta fue mucho menor a la del promedio de las importaciones, por lo que su participación en el total importado aumentó sustancialmente, pasando a conformar cerca del 50% del total de las importaciones nacionales mientras que en el año 2001 sólo constituían el 35% del total importado por nuestro país.

Gráfico 5.1. |
(1) Importaciones por uso Año 2001
(2) Importaciones por uso Año 2002



Este dispar comportamiento de las importaciones es atribuible a distintos factores, entre los que podemos destacar, por un lado, la cualidad intrínseca de los distintos tipos de bienes importados, que lleva a que la reacción de los consumidores ante el cambio en los precios de estos productos sea distinta y, por el otro, la disponibilidad (o no) de estos productos en el mercado interno.

En general, en el caso de los bienes de capital o de consumo durable ante un aumento de precios es posible –al menos a corto plazo– retrasar su consumo, mientras que en los bienes de consumo no durables su elasticidad precio de corto plazo suele ser menor. A esto se suma que nuestro país cuenta con una importante oferta local de buena parte de estos de bienes por lo que, al menos a priori, su sustitución sería más factible. En cambio, en el caso de los bienes intermedios la oferta local no parece ser tan grande y la sustitución no sería tan sencilla.

En términos algo más esquemáticos, podemos agrupar las importaciones en cuatro grandes grupos (ver cuadro 5.1) en función de la alta o baja elasticidad precio

de las mismas y de la disponibilidad (o no) de oferta local. Dentro de esta agrupación los productos con un mayor potencial de sustitución resultan ser aquellos con una baja elasticidad precio y donde nuestro país cuenta con una capacidad de producción alta, como es el caso de los alimentos y bebidas, los productos textiles, etc., seguidos de aquellos productos con una alta elasticidad precio y que cuentan con oferta local que, a priori, serían plausibles de ser sustituidos por producción local aunque afrontarían una demanda inferior por "efecto precio".

Por otro lado, aquellos productos donde la producción local es inexistente o de muy baja importancia, serían mas difíciles de sustituir, al menos a corto plazo. Aquí deberíamos encontrar tanto productos que no han sufrido caídas sustanciales en sus importaciones (dada su baja elasticidad precio y/o ingreso) como los medicamentos y ciertos insumos industriales indispensables para la producción, como productos de alta elasticidad cuyas importaciones han caído por la menor demanda, en general bienes de consumo durables y bienes de capital como computadoras personales, aeronaves, etc.

Por lo tanto, es de esperar que los mayores niveles de sustitución se encuentren en aquellos sectores productores de bienes de consumo e intermedios, para los cuales existe una oferta local consolidada y su elasticidad precio no sea demasiado grande.

Elasticidad precio de corto plazo	Producción Local	Comportamiento de las Importaciones	Tipo de productos
Baja	Baja	Estables o caen menos que el promedio	Bs. de consumo de primera necesidad e intermedios indispensables para la producción. Ej. medicamentos, art. De ortopedia, abonos minerales de hierro, ácidos industriales, etc.
Alta	Baja	Caen por una menor demanda	Bs. de capital y de consumo durable. Ej. artefactos electrónicos, aeronaves, etc.
Baja	Alta	Caen por sustitución de importaciones	Bs. de consumo e intermedios. Ej. Carnes, textiles, maquinaria agrícola, etc.
Alta	Alta	Caen por sustitución de importaciones y por una menor demanda	Bs. capital y de consumo durable. Ej. Muebles, maquinas herramientas de baja tecnología, materiales para la construcción, barcos, etc.

| Cuadro 5.1.

Como se señaló anteriormente, la alteración de la paridad cambiaria dispuesta a principios del año 2002 ha generado fuertes incentivos en favor de la producción de bienes transables internacionalmente. Este cambio de precios relativos debería conducir tanto a un aumento de las exportaciones (fenómeno que ya ha comenzado a ocurrir en varios sectores productivos) como a un proceso de sustitución de importaciones, en el que el productor local reemplaza paulatinamente al anterior proveedor extranjero en segmentos donde la producción argentina reúne pautas de calidad, diseño y/o confiabilidad cercanas a las mejores prácticas internacionales.

En este contexto, el CEP ha desarrollado una metodología tendiente a estimar el impacto y el alcance real del actual proceso de sustitución de importaciones en

| 5.3. La sustitución de importaciones durante el año 2002

nuestra economía. Dicha metodología¹⁰ consiste en calcular cuáles deberían haber sido las importaciones "teóricas" de los distintos productos que servirían para atender la demanda de insumos y productos finales consistente con la actual producción sectorial y con la evolución de los precios de importación de los productos importados ante la ausencia de sustitución de importaciones, para luego comparar estos valores con las importaciones efectivamente concretadas.

En consecuencia, la diferencia entre estas importaciones "teóricas" y las importaciones "efectivas" recabadas por el INDEC durante el año 2002 debería ser satisfecha por producción local, es decir que sería "sustitución de importaciones"¹¹.

5.3.1. | Resultados Agregados

Como puede observarse en el cuadro N° 5.2 el reemplazo de productos importados por oferta nacional durante el año 2002 ha sido del orden del 41.5% de las compras externas "teóricas"; es decir que de no haber existido cambio alguno en los precios relativos las importaciones hubieran sido un 41.5% mayores de lo que realmente fueron. En términos de valores esto implica alrededor de 20.000 millones de pesos (aproximadamente 6.600 Mill de U\$S).

Cuadro 5.2. | Sustitución de importaciones en las principales ramas productivas Año 2002

	Participación en el total de importaciones	Sustitución de Importaciones
Alimentos y Bebidas	3.1%	-74.1%
Aparatos de uso domestico, radio y televisión	4.7%	-71.5%
Materiales para la construcción	0.9%	-61.6%
Textiles, cuero y calzado	2.7%	-55.3%
Material Eléctrico e instrumentos de medición	7.3%	-46.6%
Automotores, autopartes y demás material de transporte	10.4%	-46.4%
Celulosa, papel y edición	4.5%	-43.1%
Maquinaria de Uso Industrial	12.5%	-33.6%
Productos Primarios	2.4%	-31.2%
Químicos	36.5%	-29.1%
Otros	7.2%	-26.7%
Hierro, acero y sus manufacturas	7.7%	-9.1%
Total	100%	-41.5%

Nota: El signo negativo en el porcentaje de sustitución indica que las importaciones "efectivas" fueron menores a las "teóricas" en ese porcentaje.

Fuente: Centro de Estudios para la Producción

Como era de esperar, al estudiar el comportamiento de los principales agregados, se observa un mayor grado de sustitución en aquellos bienes de consumo donde nuestro país posee oferta local y una tecnología de producción acorde con los estándares internacionales, tal el caso de los alimentos y bebidas (74.1%), productos textiles, cuero y calzado (55.3%), papel y celulosa (43.1%), etc. En el caso de los aparatos para uso doméstico, radio y televisión, que también muestran una elevada diferencia entre las importaciones teóricas y reales, dado que son bienes de consumo durable cuya producción local no es muy significativa –si bien es posible que una parte importante sean sustituidos por producción local- puede existir cierto abastecimiento de la demanda mediante stocks importados.

¹⁰ Para una descripción detallada de la metodología utilizada se puede consultar "Una Aproximación Sectorial a la Sustitución de Importaciones" en "Síntesis de la Economía Real N° 38" Centro de Estudios para la Producción. Diciembre de 2002.

¹¹ Cabe aclarar que es posible, especialmente en los bienes de uso durables o de capital, que parte de esta diferencia haya sido abastecida con stocks importados acumulados predevaluación.

Por otro lado, sectores como los químicos (29.1%) y las maquinarias de uso industrial (-33.6%), muestran una sustitución sustancialmente menor al promedio de la economía, dado que en estos agrupamientos se incluyen productos cuya oferta local aún es reducida y para lograr reemplazar la producción importada con producción local se requiere de nuevas inversiones que llevan un tiempo de maduración.

Al estudiar la desagregación sectorial de estos agrupados, nuevamente se observan los mayores niveles de sustitución en alimentos y bebidas, tal el caso de las cervezas, vinos, azúcar, carnes, jugos y productos lácteos. También es muy importante la sustitución de maderas sin elaborar, que anteriormente provenían de Paraguay y Chile y actualmente han sido reemplazadas por madera local.

A su vez, es destacable el comportamiento del calzado, las prendas de vestir y los productos de talabartería que en todos los casos han experimentado una sustitución mayor al 75%. Sin lugar a dudas, la disponibilidad de producción local de buena calidad es lo que ha permitido sustituir buena parte de las importaciones de estos productos provenientes en su mayoría de Brasil y de los países asiáticos.

Cabe destacar que durante los últimos años, estos sectores se vieron muy afectados por la importante participación de productos foráneos en el mercado interno. Luego de la devaluación de la moneda nacional, las importaciones de estos bienes se desplomaron, dando lugar a un interesante proceso de sustitución de importaciones que permitió en la segunda parte del año -a pesar que la cadena de comercialización trabajaba con importantes niveles de stocks- un aumento importante en la utilización de la capacidad instalada de estos sectores.

La producción de maquinaria agrícola es otro de los sectores que ha mostrado porcentajes de sustitución muy altos (70.5%), dado que las máquinas nacionales han logrado nuevamente posicionarse frente a las de fabricación brasileña. El mayor impulso que ha tenido la demanda de estos productos derivada de los buenos resultados del ciclo agrícola, sumada a la capacidad de financiarse mediante el canje de granos, se ha canalizado en buena parte con producción nacional –en especial en el segmento de cosechadoras, desmalezadoras, sembradoras y pulverizadoras-. A su vez, se han comenzado a elaborar un número importante de componentes nacionales –principalmente motores- que anteriormente se importaban de Brasil.

El caso de los envases plásticos es muy interesante ya que se está dando un importante proceso de sustitución de éstos por nuevos envases de vidrio, especialmente en las bebidas gaseosas, las cervezas y los envases de salsas de tomate y café soluble. Si bien este proceso ha llevado a que la producción de vidrio experimente un buen comportamiento, muchas firmas aún no han logrado adaptar sus matrices a los nuevos requerimientos que exigen los envases dado que los problemas crediticios y de financiamiento no les permiten aún concretar inversiones de gran volumen. Por lo que es de esperar que una vez solucionados estos problemas el proceso de sustitución se consolide.

También es importante la sustitución de insumos para la construcción, como el cemento, cal y yeso, aunque la importancia relativa de las importaciones de estos productos es muy baja.

5.3.2. Desagregación Sectorial

Cuadro 5.3. |
Sectores con
mayor sustitución
de importaciones
 Año 2002

Sectores	Sustitución de Importaciones
Cerveza y malta	-98,4%
Azúcar	-97,4%
Madera sin elaborar	-92,4%
Vinos	-90,6%
Carne y productos de carne	-88,7%
Jugos de frutas y de legumbres	-86,8%
Pescado preparado o en conserva	-86,7%
Cemento, cal y yeso	-86,2%
Aparatos de TV, radiodifusión y telefonía.	-83,2%
Productos metálicos estructurales y sus partes	-82,9%
Relojes y sus partes y piezas	-81,2%
Artículos de hormigón, cemento y yeso	-80,5%
Productos lácteos	-79,5%
Armas y municiones y sus partes y piezas	-79,0%
Aceites y grasas animales y vegetales	-78,6%
Calzado	-75,2%
Partes y piezas para aparatos de radio y TV, aparatos de radar, etc.	-74,4%
Maletas, bolsos de mano, art. de talabartería y otros artículos de cuero	-73,5%
Muebles y asientos para vehículos	-72,5%
Máquinas de oficina y de contabilidad y sus partes, piezas y accesorios	-70,7%
Envases de materiales plásticos	-70,6%
Maquinaria agrícola o forestal y sus partes y piezas	-70,5%
Prendas de vestir, excepto de peletería	-70,4%
Otros productos plásticos	-66,2%
Maquinaria para la fabricación de textiles, prendas de vestir y artículos de cuero y sus partes y piezas	-65,3%

Fuente: Centro de Estudios para la Producción

Los sectores que han evidenciado un menor grado de sustitución de importaciones son aquellos donde la oferta local no era significativa al momento de la devaluación, y dadas las dificultades de financiamiento que aún subsisten -sumado al hecho de que las inversiones necesarias para poner en marcha la producción local llevan un tiempo de desarrollo- la oferta local de este tipo de bienes aún no se ha hecho presente en el mercado en la cuantía suficiente.

Principalmente aparecen aquí ciertos insumos necesarios para la producción, tal el caso de las gomas naturales, ciertos minerales de hierro, cauchos sintéticos, etc. Por otro lado, la baja sustitución observada en las fibras textiles sintéticas y artificiales se ha originado en el abandono de la producción de hilado elastano por parte de uno de los principales productores locales. Esto ha llevado a que el fuerte impulso que ha tenido la demanda de este tipo de productos, deba abastecerse con mercadería importada.

En el caso de los productos farmacéuticos, constituidos en su mayoría por medicamentos, la falta de desarrollo de principios activos en nuestro país junto con la cualidad de intensivo en insumos importados, ha llevado a que la demanda –que

cuenta con una elasticidad precio muy baja- siga abasteciéndose con productos importados. Algo similar ocurre con la producción de aparatos médicos, quirúrgicos, aparatos electrónicos y sus partes y demás bienes de capital donde la oferta local es prácticamente inexistente.

Cuadro 5.4.
Sectores con
menor
sustitución de
importadores
Año 2002

Sectores	Sustitución de Importaciones
Válvulas y tubos electrónicos; componentes electrónicos; sus partes y piezas	-34,3%
Productos químicos orgánicos e inorgánicos básicos	-23,9%
Aparatos médicos y quirúrgicos y aparatos ortopédicos	-20,2%
Pinturas y barnices y productos conexos; colores para la pintura artística, tinta	-16,2%
Extractos tintóreos y curtientes; taninos y sus derivados; materias colorantes.	-13,8%
Hierro y acero comunes	-9,2%
Cojinetes, engranajes, trenes de engranaje y elementos de transmisión y sus partes y piezas	-7,5%
Fibras textiles sintéticas y artificiales	-1,6%
Productos farmacéuticos	--
Caucho sintético, artificial, sus mezclas y gomas naturales análogas	--
Gomas naturales	--
Minerales y concentrados de hierro, excepto pirritas de hierro tostadas	--
Maquinarias para la industria metalúrgica y sus partes y piezas	--

Fuente: Centro de Estudios para la Producción

Históricamente, la sustitución de importaciones ha contribuido positivamente a dinamizar el crecimiento de la producción interna, principalmente en las fases iniciales de los procesos de industrialización. De todas formas debe tenerse en cuenta que la sustitución de productos importados suele ser el resultado de un esfuerzo previo de construcción de una base industrial y de aprendizaje tecnológico que le posibilite a un país constituir un núcleo importante de industrias que permitan combinar eficientemente la capacidad instalada con una futura expansión de la demanda interna.

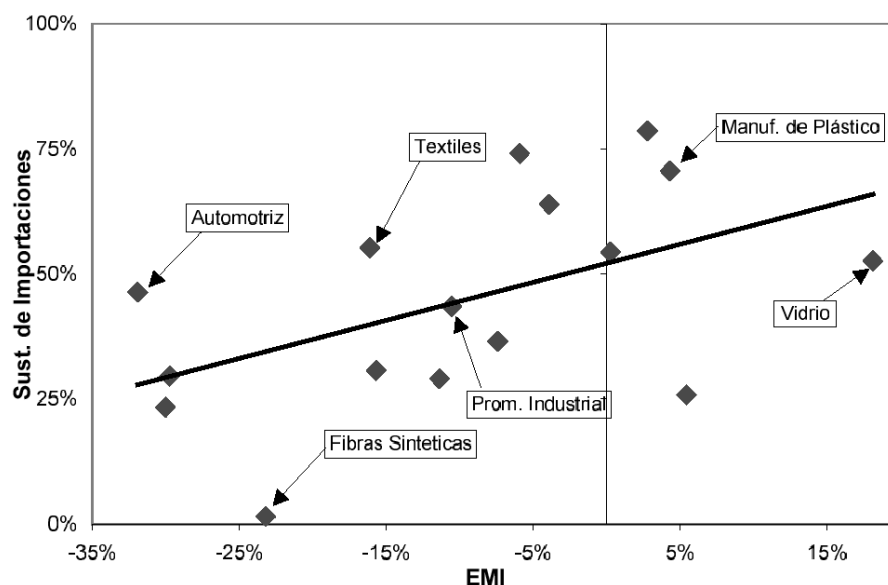
5.4. Actividad industrial y sustitución de importaciones

Argentina parece ser parte de este tipo de países, en cuanto ha realizado una notable incorporación de capital durante la década del '90 en buena parte favorecida por la apertura de la economía y la apreciación de la moneda nacional. Esto le permitió aumentar el acervo de capital tanto en cantidad como en calidad lo que ha llevado a que actualmente cuente con un grado de avance tecnológico tal que le permite hacer frente a un proceso de sustitución de importaciones en un número importante de sectores, permitiéndoles mejorar su performance productiva.

El gráfico 5.2 parece alentar esta hipótesis. Allí puede observarse que, si bien muchos sectores no han logrado aumentar su producción durante el año 2002 debido a la fuerte retracción del mercado interno, parece existir una relación directa entre la sustitución de importaciones¹² y la actividad industrial. Dado que, aquellos sectores donde se ha observado un mayor nivel de sustitución a su vez han tenido un mejor desempeño productivo –a pesar que en muchos casos las variaciones sean negativas-.

¹² Siempre entendida como la diferencia entre las importaciones reales y las teóricas.

Gráfico 5.2. |
Variación del
EMI y
Sustitución de
importaciones
principales
bloques
industriales y
sectores
seleccionados



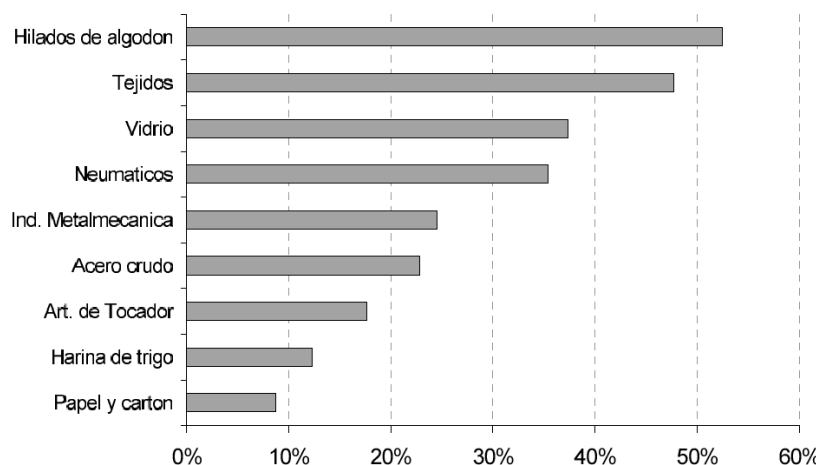
Fuente Centro de Estudios para la Producción e INDEC

La actividad industrial, luego del piso alcanzado a mediados del año 2002, ha comenzado una paulatina recuperación que parece consolidarse desde principios del presente año. Si uno estudia el comportamiento de los distintos sectores que lideran esta recuperación, aparecen dos grupos bien diferenciados, uno integrado por sectores asociados al mayor negocio exportador, principalmente productores de insumos difundidos- y otro asociado a la sustitución de importaciones.

Si bien el primer grupo fue el que reaccionó en primer termino –en especial aquellos que tenían capacidad de producción y ya contaban con cierta inserción internacional, tal el caso de los aceites, aluminio, etc.-, actualmente, son los sectores pertenecientes al segundo grupo los que están concretando mayores tasas de crecimiento, en particular desde finales del año pasado.

Si uno observa los sectores del EMI que han tenido mayores aumentos interanuales en el cuarto trimestre del año 2002, (ver gráfico 5.3) es notable que en su gran mayoría son sectores asociados a la sustitución de importaciones, como los hilados, tejidos, el vidrio y los neumáticos.

Gráfico 5.3. |
Estimador
Mensual
Industrial
Variación IV trim
2002/IV
Trimestre 2001
Sectores con
mayores
aumentos



Fuente: CEP en base a INDEC

Sin lugar a dudas, el actual proceso de sustitución de importaciones ha comenzado a reflejarse en paulatinas mejoras de los niveles de producción y empleo. Aunque no debemos descuidar que gran parte de estos incrementos se han basado en una mayor utilización de la capacidad instalada ya existente. Si bien en forma agregada existe todavía una importante capacidad ociosa como fuente de reserva para el crecimiento de la oferta industrial sin mayores esfuerzos de inversión en el corto plazo. Es de esperar que a mediano plazo ciertos sectores comiencen a experimentar "cuellos de botella" que impidan la consolidación de este proceso¹³.

Es por esto que, si bien la sustitución de importaciones esta permitiendo darle un importante impulso a la producción local a corto plazo, es impensable que esta pueda por si sola dinamizar la actividad industrial a largo plazo sin que a su vez se generen incentivos que estimulen las inversiones necesarias para actualizar y ampliar la capacidad productiva local.

Todo lo anterior nos lleva a concluir que durante el año 2002 ha comenzado a operar en la economía argentina un interesante proceso de sustitución de importaciones, donde los sectores que han logrado responder rápidamente a los bruscos cambios en los precios relativos son aquellos que contaban con capacidad de producción ociosa y un buen nivel de actualización tecnológica. Este proceso de sustitución ha logrado darle a la industria un importante impulso, aunque para que el impacto de la sustitución no se neutralice es importante desarrollar un ambiente de certidumbre y acceso al financiamiento tal que permita concretar nuevas inversiones que lleven a un aumento sostenido de la producción a largo plazo.

¹³ Ver la sección sobre "Desempeño Productivo" en esta misma edición.

6.- ANÁLISIS DEL RÉGIMEN DE IMPORTACIÓN DE BIENES USADOS¹⁴

Este trabajo inicia una serie de documentos en los que se abordará el análisis de los principales instrumentos de política pública que administra la Secretaría de Industria, Comercio y Minería.

En ese sentido, el primer estudio alcanza al mecanismo de importación de ciertos bienes de usados, fundamentalmente bienes de capital concentrándose en los principales lineamientos del régimen y, por otra parte, lado, analizar lo ocurrido con las importaciones en los últimos años.

La importación de bienes usados se encuentra regida por la Resolución ExMEyOySP N° 909/1994 la cual establece un régimen por el cual se pueden importar los bienes comprendidos entre los Capítulos 84 y 90 inclusive del Nomenclador Común del Mercosur (NCM). El tipo de bien que comprenden estos capítulos son bienes de capital y sus partes, material de transporte y sus partes, bienes de telecomunicaciones e informática y bienes de consumo durable.

La norma establece las condiciones a las cuales queda sujeta la importación de bienes usados y los derechos que deben tributar, para lo cual define previamente tres grupos a los cuales les corresponde un tratamiento particular.

Los grupos definidos a partir de la Resolución 909/94 son los siguientes:

- Un grupo (básicamente BK¹⁵ de producción local) para el cual se permite la importación de usados a un cierto nivel de derechos y sujeto a determinadas condiciones (estar acondicionados o sometidos a proceso de reconstrucción en el exterior o en su defecto, realizar ese proceso en el país). Este grupo integra el Anexo I de la Resolución.
- Un segundo grupo (básicamente partes y piezas de BK, autopartes y material de transporte, bienes de consumo durables) para el cual, a excepción de las partes y/o piezas reconstruidas por su fabricante original y con certificado de garantía emitido por el mismo¹⁶, queda prohibida su importación. Estos bienes se encuentran agrupados en el Anexo II.
- Un tercer grupo (básicamente BK no producidos) conformado por las posiciones no comprendidas en los anteriores grupos y que informalmente se ha denominado como universo "automático" que puede ser importado tributando el derecho de importación asignado a la correspondiente posición arancelaria.

Las condiciones más importantes que establece el régimen para que la mercadería pueda ser importada es que debe tener la calidad de acondicionada o sometida a proceso de reconstrucción, la cual deberá acreditarse mediante certificación emitida por parte del fabricante originario del bien o mediante certificación de pericia realizada en origen, emitida por ente técnico especializado, legalizada por la correspondiente Sección Comercial de la Embajada de nuestro país o por el Consulado Argentino.

¹⁴ La presente nota ha sido elaborada por la Agencia de Desarrollo de Inversiones (ADI), dependiente de la Secretaría de Industria, Comercio y Minería del Ministerio de la Producción.

¹⁵ BK: Bienes de Capital.

¹⁶ Esta excepción es incorporada al Régimen a partir de las modificaciones introducidas por la Res. 1472/1994

Existe la posibilidad que el acondicionamiento o proceso de reconstrucción pueda ser efectuado en el país por el importador cuando sea el usuario directo del bien. Los bienes deben contar en la Argentina con un representante oficial que asegure la provisión de repuestos, la reparación y servicio de post-venta

6.1. | Derechos de Importación

Inicialmente la Resolución 909/1994 establecía para los bienes usados comprendidos en el Anexo I un arancel del 15% al tiempo que los bienes que no estaban comprendidos en los Anexos I o II, podían importarse en forma definitiva con un arancel del 0%. Posteriormente se hicieron modificaciones a la Resolución 909/94 que determinaron otros derechos de importación junto a la posibilidad de que se importasen partes y piezas sujetas a determinadas condiciones.

La Resolución 155/1995 estableció que las posiciones comprendidas en el Anexo I debían tributar un derecho de importación del veinticinco por ciento (25%) y que el universo automático debía tributar el derecho de importación asignado en la correspondiente posición arancelaria.

Con la Resolución 12/1998 se establece un arancel del 28% para el Anexo I y las mismas consideraciones para las posiciones no comprendidas en ninguno de los Anexos.

Las partes y/o piezas comprendidas en el Anexo II pero que estén reconstruidas por su fabricante original y con certificado de garantía emitido por el mismo están sujetas a igual tributación que los bienes comprendidos en el Anexo I.

6.2. | Evolución de las Importaciones realizadas bajo el Régimen

A continuación se realizará un breve análisis de la evolución de las importaciones de BK y Partes y Piezas de BK del Régimen de Importación de Bienes Usados. El periodo bajo análisis abarca desde 1999 al primer trimestre de 2003 y la fuente es la Dirección General de Aduanas.

En dicho período, se observa una caída significativa en las importaciones de BK y sus partes y piezas, sean tanto usados como nuevos; aunque en el segundo caso la caída es más pronunciada.

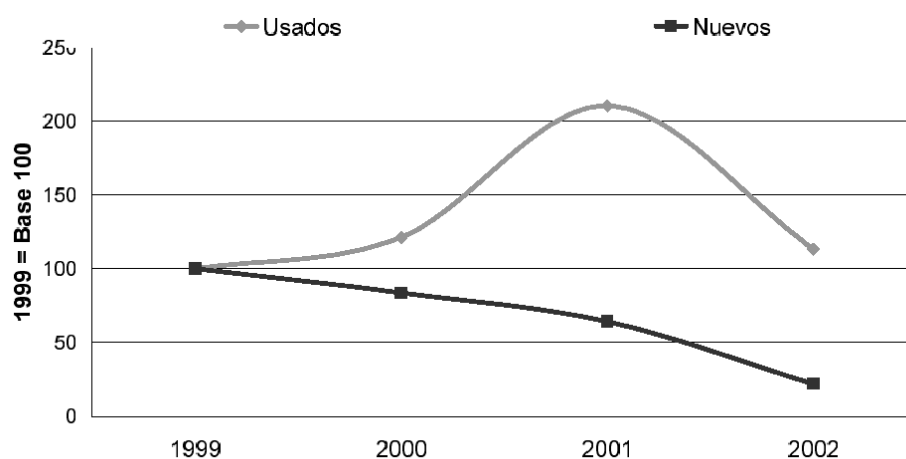
Esta situación es natural en un contexto recesivo donde los bienes de capital importados se encarecen y las firmas que deciden invertir deben optar por la opción más económica.

Si se compara los montos de 1999 con respecto a 2002, las importaciones de bienes usados registran un aumento del 13%; mientras que los nuevos caen el 78%. Hasta el año 2001, los montos importados se venían comportando a la inversa: mientras que los usados aumentaban, los nuevos caían. En el año 2002, se revierte la situación y los usados también registran una importante caída aunque en menor medida que la de las importaciones de BK y partes y piezas nuevos.

Esta situación ha permitido que aumente año a año el peso relativo de los BK y partes y piezas usados sobre el total de BK y partes y piezas importado y en el primer trimestre de 2003 supere la participación del resto de los años, alcanzando el 9%.

Año	Usados		Nuevos		TOTAL	
	US\$ Mill CIF	Var.%	US\$ Mill CIF	Var.%	US\$ Mill CIF	Var.%
1999	60,8	-	7.152,8	-	7.213,6	-
2000	73,7	21%	5.989,5	-16%	6.063,2	-16%
2001	128,0	74%	4.597,6	-23%	4.725,6	-22%
2002	68,9	-46%	1.564,3	-66%	1.633,2	-65%

Fuente: Elaboración propia en base a DGA.



Fuente: Elaboración propia en base a DGA.

Cuadro 6.1.
Régimen de bienes usados
Importaciones de BK y sus partes y piezas

Gráfico 6.1.
Régimen de bienes usados
Importaciones de BK y sus partes y piezas

Se estima que las importaciones de usados en 2003 serán sensiblemente mayores a las correspondientes al año anterior. Durante los primeros tres meses, las importaciones de bienes usados bajo el régimen ya alcanzan un tercio del total de usados anual de 2002.

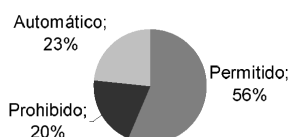
Si se comparan el primer trimestre del corriente año con el anterior, las importaciones de BK y partes y piezas usados resultan un 12% mayor; mientras que las importaciones de nuevos cayeron un 10%.

Si se realiza una desagregación por Anexos, el Anexo I –el que comprende las posiciones "permitidas"- es el registra mayor participación. Por otra parte, ese ha sido el comportamiento general en los últimos años.

US\$ Mill CIF	Primer Trimestre		Var.%
	2002	2003	
Usados	20,5	22,9	12%
Nuevos	265,6	238,5	-10%
TOTAL	286,1	261,4	-9%

Fuente: Elaboración propia en base a DGA.

Distribución por Anexo (2002)



Cuadro 6.2.
Régimen de bienes usados
Importaciones de BK y sus partes y piezas

Durante todo el periodo analizado, se destacan las importaciones de bienes tales como turbinas de gas, circuitos impresos, compresores de gases, grúas, maquinaria para distintas industrias (celulósica-papelera, plástica, alimenticia, etc.), medios de transporte (embarcaciones, aeronaves) y fotocopiadoras.

A continuación, se presentan los diez productos con mayor participación en el total importado de usados durante el año 2002:

Principales Bienes Importados

Cuadro 6.3.
Importaciones
bajo el régimen
de bienes
usados
 Los 10 primeros
 bienes según
 monto (2002)

Posición	Descripción	US\$ Mill CIF	Partic. %
84148031000Q	Compresores de Gases (excepto aire) de émbolo	12,4	18%
84118200000X	Turbinas de Gas de potencia superior a 5.000 kW	5,9	9%
88021100300B	Helicópteros de peso en vacío inferior o igual a 2.000 kg	3,1	5%
84807100000X	Moldes de caucho o plástico para moldeo por inyección o compresión	2,6	4%
84433000100G	Impresoras de cinco o más colores	2,0	3%
84733049900V	Partes de circuitos impresos con componentes eléctricos o electrónicos montados	1,9	3%
90318090900J	Máquinas para medida o control	1,7	3%
85179010000P	Circuitos impresos con componentes eléctricos o electrónicos montados	1,6	2%
84399900900H	Partes de Máquinas para la fabricación de Pasta Celulósica/ Papel o Cartón	1,6	2%
84224090900T	Máquinas y aparatos de empaquetar o envolver mercancías	1,6	2%
Sub-Total		34,5	50%
Total		68,9	100%

Fuente: Elaboración propia en base a DGA.

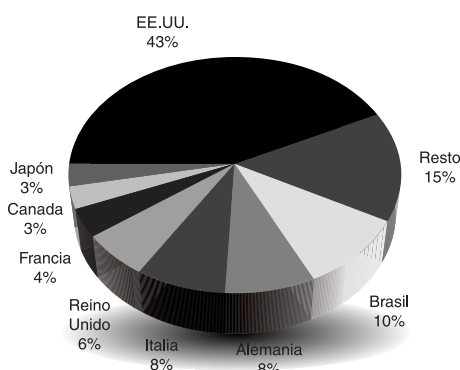
Cuadro 6.4.
Importaciones
bajo el régimen
de bienes
usados
 Los 10 primeros
 bienes según
 monto (2002)

Posición	Descripción	US\$ Mill CIF	Partic. %
84148031000Q	Compresores de Gases (excepto aire) de émbolo	12,4	18%
84118200000X	Turbinas de Gas de potencia superior a 5.000 kW	5,9	9%
88021100300B	Helicópteros de peso en vacío inferior o igual a 2.000 kg	3,1	5%
84807100000X	Moldes de caucho o plástico para moldeo por inyección o compresión	2,6	4%
84433000100G	Impresoras de cinco o más colores	2,0	3%
84733049900V	Partes de circuitos impresos con componentes eléctricos o electrónicos montados	1,9	3%
90318090900J	Máquinas para medida o control	1,7	3%
85179010000P	Circuitos impresos con componentes eléctricos o electrónicos montados	1,6	2%
84399900900H	Partes de Máquinas para la fabricación de Pasta Celulósica/ Papel o Cartón	1,6	2%
84224090900T	Máquinas y aparatos de empaquetar o envolver mercancías	1,6	2%
Sub-Total		34,5	50%
Total		68,9	100%

Fuente: Elaboración propia en base a DGA.

En total, durante 2002, se han realizado importaciones desde cincuenta (50) países; entre los que se destacan Estados Unidos y Brasil, que juntos alcanzan los US\$ 36,8 Millones -54% del total -.

Origen de las Importaciones



Durante el total del periodo, se realizaron un total de 23.162 operaciones de importación¹⁷ bajo el Régimen de Bienes Usados.

Principales Usuarios del Régimen

Dichas operaciones fueron realizadas por 2.407 empresas; es decir que, en promedio, cada empresa realizó 9,6 operaciones en el Régimen.

Los principales sectores a los que se destinaron los bienes usados importados fueron gas y petróleo, informática y telecomunicaciones, transporte, industria gráfica y automotriz.

A continuación se listan las primeras 10 empresas usuarias del régimen –que representan el 25% del monto importado en los años analizados-:

Empresa	Sector
CONTRACT COMPRESSION INTERNATIONAL	Servicios para el sector de Gas y Petróleo
ANSELMO L. MORVILLO S.A.	Industria Gráfica
COPTERS S.A.	Servicios Aéreos
VERITAS DGC LAND INC. SUCURSAL ARGENTINA	Servicios para el sector de Gas y Petróleo
CISCO SYSTEMS (ARGENTINA) S.A.	Informática
HUYCK ARGENTINA S.A.	Productos Textiles/ Filtros
LUCENT TECHNOLOGIES S.A.ARGENTINA	Tecnología de la Comunicación
HALLIBURTON ARGENTINA S.A.	Servicios para el sector de Gas y Petróleo
IBM ARGENTINA S.A.	Informática
KIMBERLY CLARK ARGENTINA S.A.	Art. Cuidado Personal/ Papel Tissue

Fuente: Elaboración propia en base a DGA.

Cuadro 6.5. Importaciones bajo el régimen de bienes usados

Los 10 primeros bienes según monto (1999-2003)

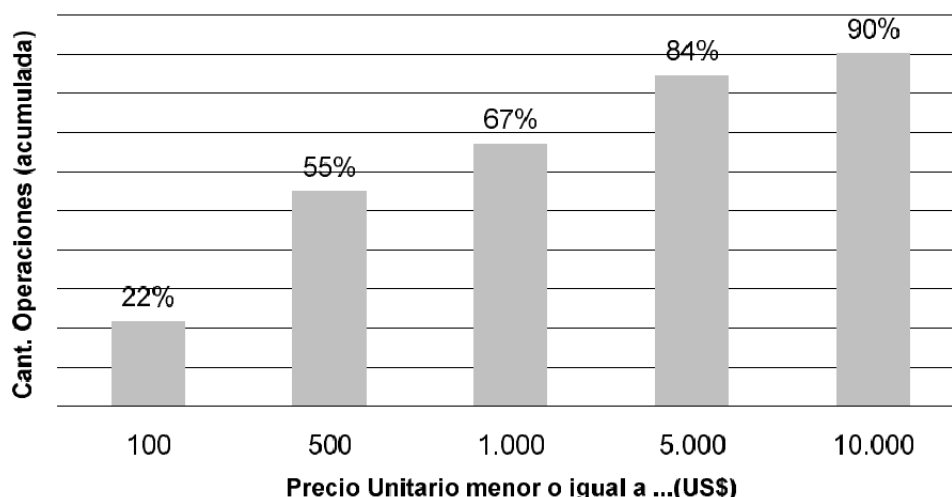
En 2002, no sólo cayeron los montos importados de bienes usados con respecto a 2001, sino también la cantidad de empresas importadoras, que disminuyó más del 60% (535 firmas). Vale destacar que la gran mayoría de las empresarias usuarias del Régimen son firmas transnacionales.

Si se analiza la distribución de las importaciones en función del precio unitario de cada operación, se registra una fuerte concentración en valores inferiores a los US\$ 5.000.

Precios de los Bienes Usados Importados

¹⁷ Se define como Operación de Importación al par (despacho, posición arancelaria). Vale aclarar que en cada despacho se puede importar una o más posiciones arancelarias y a su vez, una misma posición puede estar en uno o varios despachos.

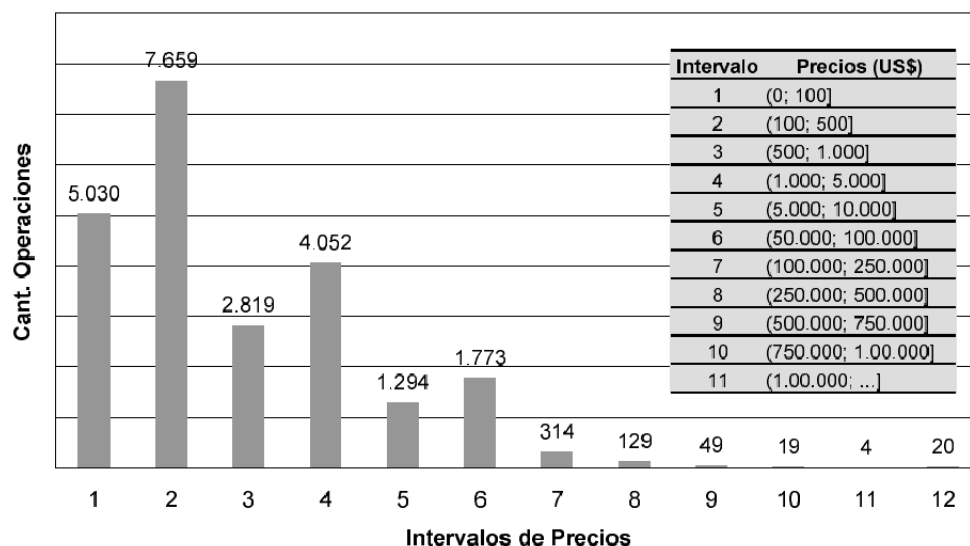
Gráfico 6.2. |
Precios de
importación de
Bienes Usados



Fuente: Elaboración propia en base a DGA.

A continuación, se puede observar la distribución de las operaciones según el precio del bien usado importado, confirmando el bajo valor de los bienes usados importados durante el período de análisis.

Gráfico 6.3. |
Distribución de
Precios de
importación de
Bienes Usados



Fuente: Elaboración propia en base a DGA.

3.3. Conclusiones

Del análisis efectuado, se puede concluir que el Régimen de Importación de Bienes Usados ha sido un mecanismo útil para la adquisición de bienes de capital en etapas anteriores.

Esta situación resulta evidente al observar la cantidad de empresas que lo han utilizado durante los últimos años y la cantidad promedio de operaciones que cada una de ellas ha realizado. Asimismo, los datos de importaciones realizadas bajo el régimen en los últimos años muestran que los volúmenes importados de usados registraron un mejor desempeño que las compras de BK –tanto locales como importados nuevos.

Sin embargo, y a pesar de su comprobada importancia, resulta innegable que el Régimen no es definitorio para las inversiones totales.

Esto puede deberse a las limitaciones que muestra en su operatoria. Es por esta razón, y dentro de un Programa Integral de Estímulo a la Inversión,

que la Secretaría está elaborando una propuesta de modificación de la Resolución 909/1994, a fin de adecuarla al contexto actual, facilitando la incorporación de bienes de capital reacondicionados y el desarrollo de los proveedores locales de servicios de reconstrucción y reacondicionamiento.

Anexo Documentos

Comunicado del Comité Monetario y Financiero Internacional de la Junta de Gobernadores del Fondo Monetario Internacional

**Washington, D.C.
12 de abril de 2003**

1. El Comité Monetario y Financiero Internacional celebró su séptima reunión en la ciudad de Washington el 12 de abril de 2003, bajo la presidencia del Sr. Gordon Brown, Ministro de Hacienda del Reino Unido.

Perspectivas de la economía mundial

2. Dado que la reunión se celebra en momentos de incertidumbre económica, el Comité reafirma su compromiso de cooperar estrechamente a nivel internacional para revitalizar la confianza y respaldar la recuperación de la economía mundial. Subraya la importancia de mantenerse alerta. Sin embargo, para ajustar las políticas en la medida de lo necesario y adoptar con determinación nuevas medidas de carácter estructural, la economía mundial cuenta con buenas perspectivas para afianzar el crecimiento e impulsar nuevamente la prosperidad. Una prioridad clave para los próximos meses -que cuenta con el pleno compromiso político de los Ministros- es lograr progresos sustanciales y concretos en materia de liberalización del comercio multilateral.

3. En las economías avanzadas, en las que tanto las políticas como las variables económicas fundamentales son sólidas, debería registrarse un crecimiento más vigoroso en el segundo semestre del año. Dado que las presiones inflacionarias están bien contenidas, las políticas monetarias deben seguir siendo acomodaticias y, en muchos países, hay margen para una mayor distensión monetaria si la situación lo justifica. Por lo que respecta a la política fiscal, en términos generales debe permitirse el funcionamiento de los estabilizadores automáticos, aunque en muchos países sea necesario tomar medidas para hacer frente a las presiones fiscales a mediano plazo, como las derivadas del envejecimiento de la población. Las economías avanzadas comparten la responsabilidad de avanzar en la implementación de reformas estructurales, a fin de mejorar las perspectivas de una recuperación mundial sostenida y generalizada que ayude a corregir los desequilibrios mundiales. En Estados Unidos, conservan importancia las medidas de política compatibles con una situación fiscal sólida en el mediano plazo. En Europa, habrá que agilizar las reformas de los mercados de trabajo y de productos. En Japón, se necesitan nuevas medidas para fortalecer los sectores bancario y empresarial y poner fin a la deflación, comenzando al mismo tiempo a reforzar la situación de las finanzas públicas a mediano plazo.

4. Los países de mercados emergentes tendrán que seguir afianzando políticas favorables a la estabilidad macroeconómica y la reforma estructural, fortaleciendo así su capacidad de resistencia frente a la

evolución adversa del entorno mundial. En los países que enfrentan limitaciones de financiamiento externo, seguirá siendo crucial no escatimar esfuerzos en pro de la estabilidad macroeconómica para restablecer la confianza. En todos los países continúa siendo prioritaria la implementación sostenida de las reformas para fortalecer los sectores bancario y empresarial y afianzar el crecimiento. Al FMI le cabe desempeñar un papel crítico para respaldar esa labor.

5. Las perspectivas de un crecimiento más robusto en los países de bajo ingreso deben apoyarse adoptando mejores políticas económicas, fortaleciendo las instituciones, avanzando en la resolución de los conflictos regionales y engrosando los recursos de los donantes, entre otras vías mediante el alivio de la deuda en el marco de la Iniciativa para los PPME. La implementación sostenida de políticas sólidas, respaldadas por un fuerte sentido de identificación y por el Consenso de Monterrey, seguirá siendo esencial para reducir la pobreza y alcanzar los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM). Los países de África tienen que seguir adelante con las reformas de amplio alcance plasmadas en la Nueva Asociación para el Desarrollo de África, sobre todo para mejorar la calidad de sus instituciones y garantizar la paz y la seguridad. El Comité reitera la importancia de la asistencia técnica que brindan, por ejemplo, los Centros de Asistencia Técnica Regional en África y otros órganos regionales afines. Insta a la comunidad internacional a movilizar urgentemente mayor asistencia para hacer frente a la grave escasez de alimentos en África.

6. El Comité toma nota del gran desafío que representa la situación por la que atraviesa actualmente Iraq y de la necesidad urgente de restablecer la seguridad, aliviar el sufrimiento humano y promover el crecimiento económico y el alivio de la pobreza. Respalamos una nueva resolución del Consejo de Seguridad de la ONU. Además, tomamos nota de que la participación de la comunidad internacional -de la que forman parte las instituciones de Bretton Woods- sería esencial para el desarrollo socioeconómico y político sostenido de Iraq, reconociendo que cabe al pueblo iraquí la responsabilidad de implementar políticas acertadas y construir su propio futuro. El FMI y el Banco Mundial se encuentran listos para desempeñar, cuando corresponda, el papel que normalmente les toca en el nuevo desarrollo de Iraq. Asimismo, seguirán de cerca los efectos del conflicto sobre todos los países miembros, dispuestos a ofrecer ayuda y respaldo a los que se vean desfavorablemente afectados. Es importante abordar la cuestión de la deuda, y confiamos en la pronta participación del Club de París.

7. El Comité, con la valiosa contribución del Dr. Supachai Panitchpakdi, Director General de la Organización Mundial del Comercio, hace hincapié en la urgencia de lograr avances concretos en la liberalización del comercio multilateral, en el marco de la Ronda de Doha, con el firme compromiso de la comunidad internacional. Ello será crucial para fomentar un mayor crecimiento económico y una reducción de la pobreza, y permitir que los países en desarrollo participen más plenamente en los beneficios de la globalización. Por consiguiente, el Comité pide a los países industriales, de mercados emergentes, y en desarrollo que redoblen sus respectivos esfuerzos para vencer los obstáculos que impiden seguir avanzando antes de la reunión ministerial de la OMC que se celebrará en Cancún el próximo mes de septiembre. Es urgente progresar en varios campos, como la agricultura, en la que un mayor acceso a los mercados y la reducción de las subvenciones que distorsionan el comercio resultan particularmente importantes para los países en desarrollo. El FMI, en colaboración con otros organismos internacionales, está dispuesto a respaldar una colaboración regional más estrecha de los países miembros como parte de una integración más íntima a los mercados mundiales.

Fortalecimiento de la prevención de crisis

8. El Comité reitera la importancia que asigna al fortalecimiento de la capacidad del FMI para la prevención de crisis y expresa su satisfacción por las medidas adoptadas en muchos países para aumentar la capacidad de recuperación económica y la estabilidad financiera. No obstante, aún queda margen para seguir mejorando. De cara al futuro, la implementación sostenida de un marco reforzado de supervisión bilateral, regional y multilateral será esencial para proporcionar evaluaciones más sólidas de los factores de vulnerabilidad ante las crisis, la sostenibilidad de la deuda, el descalce de monedas y otras facetas de los balances y la cuenta de capital, así como para seguir avanzando en la intensificación del suministro de datos al FMI y su divulgación al público.

9. El Comité celebra los avances logrados respecto al proceso de formulación de normas y códigos y al Programa de evaluación del sector financiero (PESF) y a la influencia que tienen al realzar la tarea de supervisión del FMI. Pide al FMI que siga adelante con estas iniciativas para reforzar las instituciones, los marcos de política y los sectores financieros de los países miembros, entre otras vías, mediante la asistencia técnica. Subraya la importancia de aumentar aún más la calidad y la eficacia de las evaluaciones de las normas y códigos e insta al FMI a que ponga en práctica rápidamente las medidas acordadas para mejorar la asignación de prioridades, incrementar la asistencia técnica y realizar el seguimiento de las evaluaciones del PESF y de los IOCN. En este sentido, el Comité aguarda con interés la labor del Foro sobre Estabilidad Financiera y de los órganos normativos encaminada a reforzar el contenido y la cobertura de las normas contables, de auditoría y de gestión empresarial, y a aumentar la transparencia y mejorar la divulgación de datos financieros.

10. El Comité respalda los continuos esfuerzos desplegados por el FMI para aumentar la exhaustividad y la rendición de cuentas de la labor de supervisión, entre otros, mediante la mejora del asesoramiento que, en materia de políticas, presta la institución para reducir los factores de vulnerabilidad, la mayor atención a los efectos de contagio de las políticas aplicadas en países de importancia sistémica o regional, el uso más eficaz de la experiencia comparativa del FMI en los distintos países, una mayor familiaridad con los factores de economía política y la incorporación de una nueva perspectiva en la supervisión de los países que estén aplicando un programa. El Comité expresa su interés en que el FMI prosiga su labor en materia de supervisión y otros temas relacionados con la prevención de crisis y prepare un informe de situación para las Reuniones Anuales de este año.

11. El Comité expresa su satisfacción por el aumento en la publicación voluntaria de los informes sobre economías nacionales preparados por el personal, pero toma nota de que el ritmo de publicación entre países y regiones sigue siendo desigual. Aguarda con interés nuevos avances por medio del próximo examen de la política de transparencia del FMI y subraya la necesidad de preservar la franqueza de los análisis que realiza la institución y del asesoramiento que presta.

12. El Comité hace hincapié en que hay que respaldar la búsqueda de medios para alcanzar los objetivos de las Líneas de crédito contingente (LCC): fomentar la adopción de políticas que permitan reducir los factores de vulnerabilidad y proporcionar un medio de apoyo a los países miembros que aplican sólidas políticas para hacer frente a la evolución financiera mundial. Espera con interés que se prepare un informe sobre las mejores prácticas para fomentar estos objetivos una vez concluya el examen del servicio.

Mejoramiento de la capacidad para resolver crisis financieras

13. Los mecanismos eficaces de resolución de crisis, al fomentar políticas sólidas y un mejor funcionamiento de los mercados de capitales, contribuyen a su prevención. El Comité expresa su satisfacción por el fortalecimiento del marco sobre el acceso a los recursos del FMI, que incluye los criterios sustantivos para el acceso excepcional en caso de crisis de la cuenta de capital y la mejora de los procedimientos, como una oportuna participación del Directorio Ejecutivo en el proceso y la preparación de un informe por separado en el que se evalúe si se justifica el acceso excepcional. La implementación coherente de este marco proporcionará a los países miembros y a los mercados claridad y previsibilidad respecto a las decisiones del FMI en situaciones de crisis.

14. El Comité expresa su satisfacción por el hecho de que varios países -México es el caso más reciente- hayan incluido cláusulas de acción colectiva (CAC) en las emisiones internacionales de bonos soberanos, y también por el anuncio de que, para junio de este año, los países de la UE que emitan bonos en jurisdicciones extranjeras incluirán las CAC. El Comité expresa su satisfacción por la labor del G-10, los mercados emergentes y el sector privado en relación con su contribución al desarrollo de las CAC. Espera con interés que la inclusión de dichas cláusulas se convierta en práctica habitual de los mercados e insta al FMI a que fomente esta práctica, con carácter voluntario, en el contexto de la supervisión. El Comité se felicita por las recientes iniciativas para formular un código de conducta de carácter voluntario para los deudores y sus acreedores, lo que mejorará el proceso de reestructuración, y alienta al FMI a que contribuya a esta labor.

15. El Comité manifiesta su satisfacción por la labor realizada por el FMI en la creación de un mecanismo legal de reestructuración de la deuda soberana (MRDS) y expresa su agradecimiento a la Gerencia y al personal de la institución por los esfuerzos realizados. El amplio proceso de análisis y de consulta realizado para desarrollar la propuesta ha servido para fomentar una comprensión más cabal de los temas que hay que abordar para resolver en forma ordenada las crisis. El informe del Director Gerente describe la situación actual. El Comité reconoce que no es viable proceder en este momento a la instrumentación del MRDS, pero conviene en que se debe seguir trabajando sobre los temas que se plantearon durante su formulación, que son de relevancia general para la resolución ordenada de las crisis financieras. Entre ellos, cabe mencionar la equidad entre acreedores, el fomento de la transparencia y la divulgación de información y los problemas de agregación. El FMI informará al Comité en su próxima reunión sobre los progresos logrados en estos campos.

Aplicación de iniciativas para respaldar a los países de bajo ingreso

16. El Comité reconoce la urgente necesidad de enfrentar el desafío que supone la consecución de los Objetivos de Desarrollo del Milenio y reitera que el FMI sigue estando llamado a desempeñar un importante papel para ayudar a los países de bajo ingreso en esa dirección. Para alcanzar esos objetivos, tanto los países en desarrollo como los países desarrollados tendrán que redoblar los esfuerzos, trabajando en colaboración. El Comité subraya la importancia de que apliquen sólidas políticas macroeconómicas y sistemas de gestión financiera y del gasto público igualmente sólidos. Reconoce que es urgente brindar a los países en desarrollo un mayor acceso a los mercados e incrementar el nivel y la eficacia de los recursos de los donantes para dichos países. Se están

considerando propuestas para lograrlo, incluidos servicios financieros, y el Comité espera con interés los progresos en los próximos meses. Sobre la base de los documentos de estrategia de lucha contra la pobreza (DELP) de los países, el Comité alienta al FMI a colaborar con los países de bajo ingreso para armonizar en mayor medida el SCLP, los presupuestos nacionales y el enfoque de los DELP. El proceso se facilitará con proyecciones económicas más realistas, un análisis sistemático de las fuentes del crecimiento, una colaboración más eficaz entre el Banco Mundial y el FMI y flexibilidad en el diseño de los programas, entre otras cosas para dar cabida a una mayor afluencia de ayuda. El Comité alienta a los donantes a coordinar y armonizar su asistencia en consonancia con las prioridades de los DELP y a proporcionar asistencia técnica para ayudar a los países miembros a crear la capacidad necesaria para diseñar e instrumentar las estrategias de los DELP y mejorar la gestión del gasto público. El Comité se adhiere a la idea de proseguir el estudio de las relaciones entre el crecimiento y la reducción de la pobreza, incluido el papel del sector privado. También espera con interés el examen del papel que ha de desempeñar el FMI en los países de bajo ingreso en el mediano plazo, así como el documento sobre la forma de ayudar a dichos países a hacer frente a las perturbaciones.

17. El Comité manifiesta su satisfacción por los nuevos avances realizados en la implementación de la Iniciativa para los PPME, pero observa que algunos países han sufrido retrasos para alcanzar el punto de culminación y que otros países habilitados para acogerse a dicha Iniciativa enfrentan obstáculos para participar en la misma. Espera con interés que se examinen estas cuestiones en su próxima reunión. El Comité reafirma su compromiso con el financiamiento integral de la Iniciativa. Insta a todos los acreedores a participar plenamente y alienta al Banco Mundial y al FMI a que redoblen sus esfuerzos para ayudar a los países acreedores y deudores a resolver el problema del alivio de la deuda entre los PPME y los litigios de los acreedores. Hace hincapié en la necesidad de garantizar la viabilidad duradera de la deuda, para lo cual será necesario que la Iniciativa se aplique y se financie plenamente, que se sigan aplicando políticas económicas sólidas y se promueva el buen gobierno y la gestión prudente de la deuda. En este contexto, el Comité expresa su satisfacción por los esfuerzos desplegados por algunos países para proporcionar alivio adicional de la deuda en condiciones más favorables que las de la Iniciativa para los PPME. Respalda la labor conjunta que están realizando el Banco Mundial y el FMI para mejorar sus evaluaciones de la sostenibilidad de la deuda a más largo plazo en el caso de los países pobres muy endeudados y espera con interés poder examinar un informe de situación en su próxima reunión.

Otros asuntos

18. El Comité expresa su satisfacción por las medidas adicionales adoptadas por los países miembros para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, y observa con satisfacción los progresos alcanzados con el programa piloto de 12 meses de evaluaciones de estas actividades delictivas. Subraya la importancia de mantener una estrecha cooperación entre el FMI, el Banco Mundial, el GAFI y los órganos regionales para llevar a término con éxito el programa piloto y de mejorar aún más la prestación de asistencia técnica crucialmente necesaria. El Comité alienta a todos los países miembros a adoptar prácticas y legislación contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo congruentes con las normas internacionales acordadas y espera con interés un informe completo tras la conclusión del programa piloto.

19. El Comité considera importante que, como se indicó en el Consenso de Monterrey, todos los países miembros tengan una voz y representación adecuadas en la institución. Expresa su satisfacción por las medidas administrativas adoptadas recientemente para fortalecer la capacidad de los grupos de países de África. El Comité toma nota de la conclusión de la duodécima revisión general de cuotas y de que el FMI se halla en una buena situación para hacer frente a las necesidades previstas de los países miembros. El Comité espera con interés, para las Reuniones Anuales de este año, la presentación de un informe de situación sobre la suficiencia de los recursos del FMI, la distribución de las cuotas y las medidas para mejorar el gobierno de la institución, de conformidad con la resolución de la Junta de Gobernadores, en el contexto de la decimotercera revisión general de cuotas. El Comité recomienda que se concluya la ratificación de la cuarta enmienda.

20. El Comité expresa su satisfacción por el atento seguimiento de que está siendo objeto el primer informe de la Oficina de Evaluación Independiente sobre el uso prolongado de los recursos del FMI y espera con interés los próximos informes de dicha Oficina, que permitirán agudizar las aptitudes de observación y aprendizaje propias del FMI.

21. El Comité manifiesta su agradecimiento por la labor realizada por el Sr. Eduardo Aninat en su calidad de Subdirector Gerente.

22. El Comité Monetario y Financiero Internacional celebrará su próxima reunión en Dubai el 21 de septiembre de 2003.

COMITÉ MONETARIO Y FINANCIERO INTERNACIONAL

Anexo Estadístico

Anexo Estadístico

Cuadro 1	EMI Nivel General	Cuadro 2.3.1	Tarifas Nominales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora - Grandes Consumos
Cuadro 1.1	EMI Índice por bloques	Cuadro 2.3.2	Tarifas Reales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora - Grandes Consumos
Cuadro 1.2	Índice de volumen físico	Cuadro 3	Tipo de cambio real bilateral con Brasil, EEUU y Europa
Cuadro 1.3	Índice de obreros ocupados	Cuadro 3.1	Tipo de cambio real multilateral
Cuadro 1.4	Intensidad laboral	Cuadro 3.2	Precio de commodities
Cuadro 1.5	Productividad por hora	Cuadro 4	Comercio Argentino total
Cuadro 1.6.1	Índice de salario nominal por obrero	Cuadro 4.1	Exportaciones por grandes rubros en millones de dólares
Cuadro 1.6.2	Índice de salario real por obrero	Cuadro 4.2	Importaciones por uso económico en millones de dólares
Cuadro 2	Precios relativos	Cuadro 4.3	Comercio bilateral
Cuadro 2.1	Precios de los principales commodities	Cuadro 4.4	Exportaciones industriales por rama de actividad
Cuadro 2.2	Tarifas Promedio Nominal de Electricidad- Grandes Consumos	Cuadro 4.5	Importaciones industriales por rama de actividad
Cuadro 2.2.1	Tarifas Promedio Real de Electricidad- Grandes Consumos	Cuadro 5	Novedades Empresariales

Cuadro 1: EMI Nivel General
Base 1997=100

Periodo	Con estacionalidad			Desestacionalizado			Tendencia-ciclo*		
	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %
1994	92.2	-	-	92.3	-	-	92.5	-	-
1995	87.5	-	-5.1	87.7	-	-5.0	88.2	-	-4.6
1996	91.7	-	4.9	91.4	-	4.2	91.4	-	3.6
1997	100.0	-	9.0	100.0	-	9.4	100.0	-	9.4
1998	102.2	-	2.2	102.2	-	2.2	102.3	-	2.3
1999	95.5	-	-6.6	95.4	-	-6.7	95.6	-	-6.5
2000	95.2	-	-0.3	95.3	-	0.0	95.6	-	0.0
2001	88.0	-	-7.6	89.0	-	-6.7	88.1	-	-7.9
2002	78.7	-	-10.6	78.7	-	-11.5	79.0	-	-10.4
Jan-99	87.2	-7.7	-5.1	88.0	-10.6	-4.1	86.2	-1.2	-7.1
Feb-99	83.9	-3.7	-7.8	84.9	-3.2	-8.1	85.1	-1.1	-8.3
Mar-99	95.6	13.9	-7.9	94.2	-0.7	-10.2	94.3	-0.8	-9.2
Apr-99	92.9	-2.8	-10.4	93.3	-1.0	-11.5	93.9	-0.4	-9.8
May-99	92.7	-0.3	-9.0	94.3	1.1	-9.3	93.8	-0.1	-9.8
Jun-99	92.9	0.3	-12.9	92.2	-2.2	-11.7	94.0	0.2	-9.3
Jul-99	94.9	2.1	-14.2	90.0	-2.4	-12.2	94.6	0.6	-8.2
Aug-99	99.7	5.1	-7.5	95.1	5.7	-8.3	95.4	0.8	-6.7
Sep-99	102.0	2.3	-4.5	96.8	1.8	-4.8	96.4	1.0	-4.8
Oct-99	101.3	-0.7	-4.9	96.9	0.1	-2.2	97.4	1.0	-2.8
Nov-99	102.1	0.8	1.2	98.3	1.4	0.1	98.1	0.7	-0.9
Dec-99	100.6	-1.4	6.6	100.4	2.1	7.5	98.5	0.4	0.7
Jan-00	88.5	-12.0	1.6	99.3	-1.1	1.3	98.6	0.1	2.5
Feb-00	86.9	-1.9	3.5	94.7	-4.6	-0.2	98.2	-0.4	3.3
Mar-00	99.6	14.6	4.1	98.2	3.7	4.2	97.6	-0.6	3.5
Apr-00	91.3	-8.3	-1.8	96.4	-1.8	3.3	96.8	-0.8	3.1
May-00	95.8	4.9	3.3	94.1	-2.4	-0.2	96.0	-0.8	2.3
Jun-00	93.5	-2.4	0.6	91.3	-3.0	-1.0	95.3	-0.7	1.4
Jul-00	97.7	4.5	3.0	94.9	3.9	5.4	94.8	-0.5	0.2
Aug-00	98.8	1.2	-0.9	93.4	-1.6	-1.8	94.4	-0.4	-1.0
Sep-00	99.0	0.2	-3.0	94.3	1.0	-2.6	94.2	-0.2	-2.3
Oct-00	99.1	0.1	-2.1	94.1	-0.2	-2.9	94.0	-0.2	-3.5
Nov-00	96.1	-3.0	-5.8	93.0	-1.2	-5.4	93.7	-0.3	-4.5
Dec-00	96.4	0.3	-4.2	100.4	8.0	0.0	93.6	-0.1	-5.0
Jan-01	87.3	-9.4	-1.4	94.5	-5.9	-4.8	93.3	-0.3	-5.4
Feb-01	82.0	-6.1	-5.6	92.4	-2.2	-2.4	93.1	-0.2	-5.2
Mar-01	91.3	11.4	-8.3	91.9	-0.5	-6.4	92.7	-0.4	-5.0
Apr-01	89.9	-1.6	-1.5	92.8	1.0	-3.7	92.2	-0.5	-4.8
May-01	92.7	3.1	-3.2	91.7	-1.2	-2.6	91.4	-0.9	-4.8
Jun-01	91.7	-1.1	-1.9	90.6	-1.2	-0.8	90.3	-1.2	-5.2
Jul-01	93.3	1.7	-4.5	89.5	-1.2	-5.7	88.9	-1.6	-6.2
Aug-01	91.1	-2.4	-7.8	85.2	-4.8	-8.8	87.1	-2.0	-7.7
Sep-01	87.2	-4.4	-12.0	85.5	0.4	-9.3	85.1	-2.3	-9.7
Oct-01	89.2	2.3	-10.0	93.5	9.4	-0.6	83	-2.5	-11.7
Nov-01	85.0	-4.7	-11.6	81.5	-12.8	-12.4	80.9	-2.5	-13.7
Dec-01	75.3	-11.3	-21.8	78.5	-3.7	-21.8	79	-2.3	-15.6
Jan-02	69.8	-7.3	-20.0	75.9	-3.3	-19.7	77.5	-1.9	-16.9
Feb-02	68.1	-2.4	-16.9	76.5	0.8	-17.2	76.4	-1.4	-17.9
Mar-02	71.0	4.2	-22.3	75.4	-1.4	-18.2	75.8	-0.8	-17.8
Apr-02	76.4	7.6	-15.1	75.3	-0.1	-18.9	75.8	0.0	-17.8
May-02	79.1	3.6	-14.6	77.1	3.6	-15.9	76.1	0.4	-16.7
Jun-02	77.3	-2.3	-15.7	78.4	1.7	-13.5	76.9	1.1	-14.8
Jul-02	82.0	6.0	-12.2	77.3	-1.4	-13.6	77.8	1.2	-12.5
Aug-02	83.4	1.8	-8.5	79.4	2.7	-8.8	79.1	1.7	-9.2
Sep-02	83.2	-0.3	-4.6	79.6	0.3	-6.9	80.5	1.8	-5.4
Oct-02	85.4	2.7	-4.2	80.7	1.4	-13.7	82.2	2.1	-1.0
Nov-02	85.5	0.1	0.6	83.4	3.3	2.3	83.9	2.1	3.7
Dec-02	83.4	-2.4	10.7	85.6	2.6	9.0	85.6	2.0	8.4
Jan-03	82.3	-1.3	17.9	88.5	16.4	16.4	87.2	1.9	12.5
Feb-03	80.1	-2.8	17.5	89.8	1.5	18.3	88.6	1.6	16.0
Mar-03	89.1	11.2	25.5	91.2	1.6	21.0	-	-	-

*. surge de eliminar de la serie original, además de las fluctuaciones estacionales, las alteraciones de carácter no estacional (huelgas, efectos climáticos no esperados, etc.)
Los datos del último mes son provisionales
Fuente: INDEC

Cuadro 1.1: EMI Índice por bloques
Base 1997=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmeccánica exc. Ind. Automotriz
1994	92.4	98.1	95.2	90.1	86.7	89.8	84.3	88.6	95.4	80.4	93.9	105.3
1995	94.8	97.9	81.0	93.7	85.9	86.9	85.6	76.3	86.0	88.0	66.5	92.1
1996	96.2	96.9	96.4	99.0	86.1	91.3	92.9	89.7	82.4	98.4	70.3	94.6
1997	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1998	102.5	98.4	90.8	113.1	113.1	105.1	106.9	100.9	104.8	101.2	104.0	93.7
1999	108.4	104.6	80.5	93.4	100.1	105.8	109.0	96.2	104.0	94.3	70.3	69.6
2000	106.2	94.4	83.3	101.4	107.0	100.2	112.0	93.4	91.4	113.6	78.6	59.8
2001	101.7	81.5	66.3	101.8	94.0	99.4	117.5	84.1	78.5	105.7	54.3	47.9
2002	95.7	85.5	55.6	102.0	65.8	95.5	104.2	77.9	63.5	113.0	36.9	40.4
Jan-01	101.7	79.2	66.8		95.6	104.1	109.7	88.8	84.0	100.7	37.2	57.7
Feb-01	89.5	86.2	67.7	94.9	95.1	96.8	107.8	87.4	81.9	98.6	41.9	48.1
Mar-01	99.3	98.6	68.0	106.8	97.0	101.1	118.9	89.2	83.0	118.5	67.3	52.5
Apr-01	92.3	78.8	71.2	104.0	100.2	102.0	121.0	86.3	79.7	117.6	75.2	50.4
May-01	96.6	84.1	78.9	109.6	101.0	104.5	115.0	93.0	84.1	121.0	79.5	56.6
Jun-01	101.0	69.8	86.7	100.1	99.5	101.5	115.0	92.1	84.6	112.0	68.9	55.1
Jul-01	110.1	78.6	75.3	112.4	92.0	103.7	124.7	84.8	83.2	105.6	63.2	50.9
Aug-01	115.0	88.0	70.9	107.8	95.9	103.9	124.0	83.7	82.1	86.7	52.9	42.2
Sep-01	103.8	80.1	61.7	116.4	96.2	97.8	116.4	80.2	78.5	109.5	46.0	46.2
Oct-01	110.3	85.0	60.7	109.3	91.7	91.9	124.7	78.2	68.9	105.7	50.8	43.9
Nov-01	104.6	86.7	52.3	99.6	86.3	92.0	121.1	75.7	72.6	99.7	47.8	39.1
Dec-01	96.5	63.4	35.0	94.8	77.7	93.6	112.2	69.7	59.7	93.3	20.5	31.9
Jan-02	92.5	88.2	30.2	83.4	70.9	98.3	98.6	68.4	55.6	84.1	12.6	28.4
Feb-02	82.8	79.9	33.1	96.8	78.9	85.0	96.0	78.6	53.3	97.4	22.5	22.9
Mar-02	86.7	80.3	36.2	94.2	60.4	94.5	93.4	79.1	55.8	108.0	31.1	32.4
Apr-02	85.8	84.8	51.7	96.3	62.8	95.4	106.0	81.0	58.1	120.1	45.9	35.8
May-02	91.2	89.6	46.4	105.2	75.7	97.9	101.6	83.1	63.2	120.0	43.2	41.7
Jun-02	94.9	73.6	48.9	101.3	60.3	93.1	103.0	82.3	58.7	111.3	39.1	39.4
Jul-02	104.5	86.0	61.2	100.1	61.3	95.6	104.4	74.6	63.7	118.5	43.6	43.4
Aug-02	108.1	80.5	70.3	107.0	60.1	90.1	103.2	74.3	70.3	122.2	42.3	45.6
Sep-02	102.8	80.1	74.0	107.4	60.8	96.8	103.6	76.0	72.9	119.3	43.3	47.4
Oct-02	101.9	88.1	72.4	113.2	67.0	101.1	112.5	77.1	70.0	125.3	44.6	45.8
Nov-02	97.9	95.4	73.3	108.1	66.9	96.6	113.1	82.1	70.9	114.0	42.9	56.4
Dec-02	99.3	99.5	69.5	111.0	64.5	101.7	114.6	77.7	70.0	116.1	32.3	45.2
Jan-03	92.6	99.0	84.2	101.8	62.9	101.3	113.2	84.6	73.1	111.8	24.7	51.1
Feb-03	86.6	83.6	89.5	108.1	66.4	89.2	107.8	88.8	70.0	116.8	26.8	50.7
Mar-03	91.5	88.1	97.3	114.1	72.9	99.7	113.4	86.1	76.0	135.5	38.6	69.2

Últimas Variaciones anuales, %

Jan-03	0.1	12.3	178.8	22.1	-11.3	3.1	14.8	23.7	31.5	32.9	96.0	79.9
Feb-03	4.6	4.6	170.4	11.7	-15.8	4.9	12.3	13.0	31.3	19.9	18.9	121.4
Mar-03	5.6	9.7	168.8	21.1	20.7	5.5	21.4	8.8	36.3	25.5	24.0	113.7

Últimas Variaciones mensuales, %

Jan-03	-6.7	-0.5	21.2	-8.3	-2.5	-0.3	-1.2	8.9	4.4	-3.7	-23.5	13.1
Feb-03	-6.5	-15.6	6.3	6.2	5.6	-12.0	-4.8	5.0	-4.3	4.5	8.3	-0.8
Mar-03	5.7	5.4	8.7	5.5	9.8	11.8	5.2	-3.1	8.7	16.0	44.2	36.6

Los datos del último mes son provisionarios

Fuente: INDEC

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

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02
Nivel general	85.98	91.42	100.00	99.63	89.21	83.97	87.32	89.67	88.92	77.98	82.25	78.72	71.79	62.02	69.33	73.86
Alimentos y bebidas	94.54	94.89	100.00	101.96	100.74	92.37	94.46	101.60	100.27	86.02	91.53	93.71	89.36	78.10	81.01	87.01
Productos de tabaco	98.59	98.99	100.00	102.77	109.38	115.88	129.33	89.11	89.23	100.86	88.34	87.11	78.06	90.29	101.59	107.39
Fabricación de productos textiles	97.93	105.35	100.00	88.45	60.09	59.72	68.26	62.55	52.33	46.85	59.12	48.41	37.63	21.48	33.05	41.66
Fabricación de prendas de vestir	92.34	101.74	100.00	88.29	73.57	67.62	65.68	60.75	74.10	64.68	69.91	69.46	55.82	34.25	31.69	47.76
Fabricación de artículos de marroquinería	76.47	93.19	100.00	90.08	82.08	85.69	86.92	92.04	87.59	75.67	82.28	69.90	66.40	57.96	86.06	86.97
Producción de madera y fabricación de productos de madera	67.13	69.77	100.00	102.46	90.04	84.80	79.10	83.43	85.83	74.41	75.45	69.40	64.72	56.81	78.37	91.32
Fabricación de papel y de productos de papel	98.80	101.54	100.00	101.93	100.66	101.09	100.09	102.57	100.39	94.36	93.41	89.11	88.46	76.45	90.15	80.61
Edición e impresión, reproducción de grabaciones	76.71	84.90	100.00	99.52	90.14	91.06	95.57	93.53	91.22	77.08	76.39	75.52	72.59	52.23	59.11	62.98
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	90.18	91.54	100.00	95.66	97.71	94.40	96.87	102.74	100.32	93.61	95.21	91.52	77.25	95.55	87.96	82.30
Fabricación de sustancias y productos químicos	87.68	93.55	100.00	102.79	96.04	91.57	95.97	99.29	100.25	87.63	91.55	89.05	83.08	73.41	75.90	81.86
Fabricación de productos de caucho y plástico	75.73	89.44	100.00	103.40	92.44	89.73	90.40	92.62	97.11	90.37	91.36	88.37	82.20	76.41	86.31	94.31
Fabricación de productos minerales no metálicos	88.21	89.42	100.00	100.36	89.26	76.92	68.03	75.33	76.95	65.87	64.66	59.01	50.62	39.09	49.22	53.91
Fabricación de metales comunes	80.54	89.91	100.00	104.29	80.25	83.85	79.39	85.17	84.99	83.18	85.33	75.74	69.76	74.61	88.98	92.47
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto máquinas y equipo	96.17	99.49	100.00	97.18	77.91	75.45	75.64	76.50	79.90	75.17	72.36	61.43	53.45	33.56	43.58	48.93
Fabricación de maquinaria y equipo	88.88	94.91	100.00	96.31	71.80	58.49	70.68	66.31	76.01	59.29	68.76	64.95	57.12	50.04	63.26	66.55
Fabricación de maquinaria de oficina	86.82	75.78	100.00	105.53	134.81	112.12	98.76	87.65	99.62	87.80	129.88	85.24	61.93	13.97	53.61	34.72
Fabricación de maquinaria y equipos eléctricos	86.22	90.50	100.00	103.50	84.70	71.89	82.07	78.82	77.81	69.50	76.91	66.88	52.80	19.52	28.48	42.99
Fabricación de equipos y aparatos de televisión y radio	54.02	85.33	100.00	100.75	86.40	61.15	86.78	89.45	77.76	54.19	66.08	56.78	56.56	29.46	63.23	33.78
Fabricación de relojes e instrumentos médicos	79.58	75.35	100.00	91.01	84.31	71.51	89.38	78.88	82.81	71.36	66.30	63.47	52.99	28.88	36.06	50.63
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques	66.66	74.04	100.00	92.56	64.57	60.57	72.41	71.63	60.98	48.92	60.82	52.32	37.31	31.67	47.26	51.41
Fabricación de equipo de transporte	85.51	87.40	100.00	108.28	85.35	66.68	60.21	69.52	48.67	47.67	66.27	43.52	36.76	28.78	40.74	48.04
Fabricación de muebles y colchones	67.41	76.30	100.00	100.69	79.99	73.57	77.45	69.78	74.06	58.20	58.87	57.41	47.71	26.30	26.46	33.32

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

Fuente: Encuesta industrial (INDEC)

Cuadro 1.3: Índice de obreros ocupados en la Industria

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02
Nivel general	102.70	99.03	100.00	96.98	88.55	85.0	82.8	81.1	79.7	79.7	78.3	76.3	72.7	70.5	69.6	69.2
Alimentos y bebidas	103.9	100.0	100.0	96.9	93.4	92.6	88.8	87.4	85.1	87.4	85.9	84.8	81.0	80.8	81.2	81.5
Productos de tabaco	103.6	90.9	100.0	86.4	77.4	84.9	98.6	65.9	57.6	85.9	112.0	87.8	56.9	95.1	118.0	81.4
Fabricación de productos textiles	98.5	98.2	100.0	90.3	77.5	72.7	75.0	72.2	69.9	70.2	72.5	70.2	66.2	60.9	60.6	59.7
Fabricación de prendas de vestir	109.1	102.5	100.0	93.9	81.6	76.5	74.7	73.4	69.4	66.6	66.4	65.5	62.7	56.6	53.3	51.9
Fabricación de artículos de marroquinería	100.9	98.5	100.0	97.0	93.3	90.9	90.6	90.9	91.4	89.2	87.2	85.3	76.8	72.7	75.0	77.4
Producción de madera y fabricación de productos de madera	98.4	92.1	100.0	100.7	95.1	88.4	85.4	82.5	80.7	81.9	81.4	78.3	74.0	72.7	71.6	72.3
Fabricación de papel y de productos de papel	109.8	108.1	100.0	88.7	80.6	79.4	77.9	75.8	74.9	75.3	74.7	73.7	72.2	71.0	69.8	69.9
Edición e impresión, reproducción de grabaciones	108.6	104.6	100.0	102.9	99.2	97.8	94.2	91.8	91.8	92.7	88.3	87.0	84.5	80.6	78.3	77.0
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	106.1	103.2	100.0	99.7	96.1	91.0	89.0	88.0	86.9	87.6	87.2	87.2	86.5	87.1	88.0	87.9
Fabricación de sustancias y productos químicos	101.2	100.0	100.0	98.2	92.6	90.8	89.2	88.7	87.8	86.4	85.6	85.0	83.1	81.5	80.5	80.3
Fabricación de productos de caucho y plástico	95.8	95.9	100.0	99.1	90.1	86.8	84.3	83.4	83.8	83.4	81.7	79.3	77.1	75.1	74.5	75.2
Fabricación de productos minerales no metálicos	100.5	97.0	100.0	94.8	85.5	80.3	78.6	76.8	75.4	73.4	71.8	69.1	64.3	59.6	57.9	56.9
Fabricación de metales comunes	100.7	100.4	100.0	97.6	89.1	85.1	83.7	82.7	83.2	82.0	80.5	78.1	76.3	74.8	73.6	73.5
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto máquinas y equipo	94.1	92.3	100.0	96.5	83.1	80.3	76.8	76.0	75.9	75.5	67.3	63.3	61.4	58.5	55.1	55.4
Fabricación de maquinaria y equipo	103.4	99.2	100.0	102.4	93.8	85.1	79.4	79.4	77.2	74.7	74.0	72.9	69.1	65.6	64.0	64.1
Fabricación de maquinaria de oficina	116.3	112.2	100.0	81.6	76.7	78.5	75.1	75.0	79.1	82.9	80.4	77.0	81.7	81.6	79.3	69.4
Fabricación de maquinaria y equipos eléctricos	103.2	97.3	100.0	97.1	83.1	74.9	72.6	72.6	71.0	71.0	69.9	67.2	63.0	58.9	56.6	56.6
Fabricación de equipos y aparatos de televisión y radio	107.3	96.8	100.0	99.5	88.5	82.2	80.1	79.8	80.1	71.8	73.9	66.2	59.4	53.5	47.4	46.0
Fabricación de relojes e instrumentos médicos	101.1	98.5	100.0	96.0	92.7	78.4	73.7	75.0	73.3	74.3	70.9	73.2	71.3	67.6	64.2	63.5
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques	111.5	100.2	100.0	99.5	77.0	70.3	68.6	65.4	63.7	61.9	60.9	58.6	55.6	52.7	50.6	48.7
Fabricación de equipo de transporte	86.6	91.4	100.0	100.4	97.9	93.4	92.8	87.5	85.0	84.3	89.2	86.0	81.4	76.4	75.5	77.6
Fabricación de muebles y colchones	98.7	94.9	100.0	99.8	90.9	83.3	84.3	81.7	80.2	77.7	75.7	72.3	68.5	65.0	62.5	59.5

Fuente: Encuesta industrial (INDEC)

Cuadro 1.4: Intensidad laboral en la Industria*

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02
Nivel general	98.2	101.1	103.0	104.5	116.8	98.2	101.1	103.0	104.5	116.8	104.9	124.9	129.0	129.1	112.5	129.8
Alimentos y bebidas	95.7	96.1	98.4	103.2	106.9	99.9	114.5	120.1	118.5	107.9	117.2	124.5	122.2	114.4	116.3	117.9
Productos de tabaco	119.7	120.2	124.5	149.3	130.9	128.4	111.4	135.1	159.8	110.9	96.0	104.3	161.4	109.9	79.3	97.8
Fabricación de productos textiles	121.0	123.8	123.2	132.0	151.2	119.8	149.1	146.2	136.7	114.6	140.0	141.1	135.7	130.6	156.3	141.5
Fabricación de prendas de vestir	117.7	129.9	129.8	122.8	142.4	112.4	145.5	143.0	144.5	115.5	149.6	156.3	163.1	141.9	152.1	153.9
Fabricación de artículos de marroquinería	104.6	107.7	116.0	121.4	115.6	97.3	113.3	114.7	114.4	109.2	116.7	122.4	126.4	117.2	120.8	111.8
Producción de madera y fabricación de productos de madera	99.8	100.0	106.7	110.0	112.1	101.3	118.1	124.7	132.3	114.5	134.6	142.6	138.5	120.9	131.1	133.6
Fabricación de papel y de productos de papel	96.3	96.8	98.7	107.5	126.0	114.9	130.6	136.7	138.1	129.8	140.7	142.0	140.6	129.6	132.8	135.8
Edición e impresión, reproducción de grabaciones	77.2	80.0	82.6	78.0	99.1	97.7	100.8	107.7	120.6	112.5	115.9	116.9	126.1	120.0	116.2	119.8
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	184.9	186.2	183.5	178.6	141.3	118.4	117.8	116.3	98.0	80.3	81.6	82.3	81.3	74.7	77.7	77.4
Fabricación de sustancias y productos químicos	98.0	97.3	97.2	99.2	108.2	99.2	115.7	119.1	115.1	103.1	118.4	121.9	123.8	110.9	120.2	123.6
Fabricación de productos de caucho y plástico	85.4	88.6	87.6	94.1	113.7	99.3	122.4	127.3	124.7	100.9	121.6	129.0	133.0	122.1	130.7	129.7
Fabricación de productos minerales no metálicos	90.8	95.8	98.8	102.7	120.1	110.7	130.7	136.6	137.5	120.5	138.2	146.4	154.9	146.0	152.3	148.0
Fabricación de metales comunes	137.6	137.0	138.6	121.3	116.5	103.7	122.2	127.2	125.2	105.2	126.3	127.4	129.3	115.7	130.7	132.0
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto máquinas y equipo	86.9	88.5	90.6	97.8	119.8	109.5	133.1	136.4	140.0	117.2	152.0	156.6	165.5	150.1	164.1	159.1
Fabricación de maquinaria y equipo	104.2	113.0	117.4	103.4	111.0	105.0	134.9	129.8	130.1	117.4	138.9	144.9	155.1	137.6	144.4	141.2
Fabricación de maquinaria de oficina	110.2	108.2	113.1	137.4	136.0	114.6	145.8	137.9	122.7	101.7	123.7	140.9	134.4	107.6	121.3	141.3
Fabricación de maquinaria y equipos eléctricos	113.2	118.7	120.6	119.7	127.7	107.9	146.2	145.1	151.7	112.4	144.1	149.1	156.9	124.4	154.6	149.2
Fabricación de equipos y aparatos de televisión y radio	65.3	71.4	71.4	77.6	117.3	100.2	128.7	138.3	130.2	110.1	119.9	135.4	152.2	108.2	151.3	143.6
Fabricación de relojes e instrumentos médicos	103.4	109.2	122.5	133.5	129.2	104.9	147.8	141.5	140.0	116.3	140.6	137.6	142.1	124.0	144.7	141.7
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques	65.3	71.3	70.7	71.4	124.3	113.0	149.0	164.4	173.9	142.6	180.1	192.3	201.1	155.2	174.1	167.5
Fabricación de equipo de transporte	156.2	154.4	160.2	137.6	126.3	111.8	111.7	112.6	110.0	79.3	95.8	99.9	111.2	91.5	94.0	93.1
Fabricación de muebles y colchones	83.5	85.6	83.5	84.8	112.4	106.7	120.0	128.4	131.1	115.9	134.8	145.4	148.2	128.3	133.2	142.3

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

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

Cuadro 1.5: Productividad por hora en la Industria*

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02
Nivel general	85.2	91.3	97.1	98.3	86.2	94.1	84.5	85.7	86.5	87.0	80.9	76.1	71.4	70.8	75.4	81.5
Alimentos y bebidas	95.1	98.7	101.6	101.9	100.9	99.9	92.9	96.8	99.4	91.2	91.0	88.7	90.3	84.5	85.8	90.6
Productos de tabaco	79.5	90.6	80.3	79.7	107.9	106.3	117.8	100.1	96.9	105.9	82.2	95.1	85.0	86.3	108.6	134.9
Fabricación de productos textiles	82.2	86.7	81.2	74.2	51.3	68.6	61.0	59.3	54.7	58.3	58.2	48.8	41.9	27.0	34.9	49.3
Fabricación de prendas de vestir	71.9	76.4	77.0	76.6	63.3	78.6	60.5	57.8	73.9	84.0	70.4	67.8	54.6	42.6	39.1	59.9
Fabricación de artículos de marroquinería	72.4	87.9	86.2	76.5	76.1	96.9	84.7	88.2	83.7	77.6	80.9	67.0	68.4	68.0	95.0	100.6
Producción de madera y fabricación de productos de madera	68.3	75.8	93.7	92.5	84.5	94.7	78.4	81.1	80.4	79.4	68.9	62.2	63.2	64.6	83.4	94.6
Fabricación de papel y de productos de papel	93.5	97.1	101.3	106.9	99.2	110.8	98.5	99.0	97.0	96.5	88.8	85.2	87.2	83.1	97.3	84.9
Edición e impresión, reproducción de grabaciones	91.5	101.5	121.0	124.0	91.7	95.3	100.7	94.6	82.4	73.9	74.7	74.3	68.1	54.0	64.9	68.3
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	46.0	47.6	54.5	53.7	71.9	87.6	92.4	100.4	117.9	133.1	133.8	127.5	109.9	146.8	128.7	121.0
Fabricación de sustancias y productos químicos	88.4	96.1	102.9	105.6	95.8	101.7	93.0	94.0	99.2	98.4	90.3	86.0	80.7	81.3	78.4	82.5
Fabricación de productos de caucho y plástico	92.6	105.3	114.1	110.9	90.2	104.1	87.6	87.2	92.9	107.3	92.0	86.4	80.2	83.4	88.6	96.7
Fabricación de productos minerales no metálicos	96.7	96.3	101.2	103.0	86.9	86.6	66.2	71.8	74.3	74.5	65.2	58.3	50.8	44.9	55.8	64.0
Fabricación de metales comunes	58.1	65.4	72.1	88.1	77.3	94.9	77.6	81.0	81.6	96.4	84.0	76.1	70.7	86.2	92.5	95.2
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto máquinas y equipo	117.7	121.8	110.4	103.0	78.2	85.8	74.0	73.8	75.2	84.9	70.8	62.0	52.6	38.2	48.2	55.5
Fabricación de maquinaria y equipo	82.5	84.6	85.2	91.0	69.0	65.4	66.0	64.3	75.7	67.6	66.9	61.5	53.3	55.4	68.5	73.6
Fabricación de maquinaria de oficina	67.8	62.4	88.4	94.1	129.2	124.6	90.2	84.7	102.6	104.1	130.6	78.6	56.4	15.9	55.8	35.4
Fabricación de maquinaria y equipos eléctricos	73.8	78.4	82.9	89.0	79.8	89.0	77.3	74.8	72.3	87.1	76.4	66.8	53.4	26.6	32.6	50.9
Fabricación de equipos y aparatos de televisión y radio	77.1	123.5	140.1	130.6	83.2	74.2	84.2	81.0	74.6	68.6	74.6	63.4	62.6	50.9	88.1	51.1
Fabricación de relojes e instrumentos médicos	76.1	70.0	81.6	71.0	70.4	86.9	82.1	74.3	80.7	82.5	66.5	63.0	52.3	34.4	38.8	56.3
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques	91.6	103.7	141.4	130.4	67.4	76.2	70.8	66.6	55.1	55.4	55.5	46.4	33.3	38.7	53.6	63.0
Fabricación de equipo de transporte	63.2	61.9	62.4	78.4	69.1	63.9	58.1	70.5	52.1	71.3	77.6	50.6	40.6	41.1	57.4	66.5
Fabricación de muebles y colchones	81.9	94.0	119.8	119.0	78.3	82.7	76.6	66.6	70.4	64.6	57.7	54.6	47.0	31.6	31.8	39.3

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

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

Cuadro 1.6.2: Índice de salario real por obrero en la Industria*
Base 1997=100

Descripción		1995	1996	1997	1998	1999	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02
Nivel general		108.0	105.3	100.0	103.6	106.9	105.7	103.2	100.9	103.9	103.7	102.0	100.4	106.3	81.5	57.1	52.0
15 Alimentos y Bebidas		107.9	104.3	100.0	102.0	108.9	110.2	109.7	108.9	109.9	106.3	105.3	105.5	111.1	92.2	70.5	65.2
16 Productos de Tabaco		105.7	101.6	100.0	104.6	110.0	96.1	84.7	87.7	96.6	81.8	68.7	70.9	93.2	71.9	67.2	71.9
17 Productos Textiles		92.9	91.6	100.0	102.9	110.8	114.1	115.1	114.4	120.9	111.3	111.9	109.2	108.2	72.9	54.5	54.1
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles		95.3	96.5	100.0	97.0	96.7	97.3	98.7	101.1	106.8	104.4	102.6	99.9	97.4	75.6	70.5	83.8
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero		103.5	98.9	100.0	97.6	97.7	99.3	99.9	97.1	100.6	94.7	88.7	85.5	87.3	74.6	61.5	59.2
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho		99.3	103.5	100.0	101.0	101.3	103.9	100.4	103.6	104.6	103.3	99.4	96.2	94.9	81.9	66.8	63.6
21 Papel y Productos de Papel		101.9	96.6	100.0	94.5	99.6	100.6	97.9	98.3	98.4	99.0	95.8	93.7	95.5	77.9	50.5	43.1
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones		109.5	106.4	100.0	94.9	91.6	97.9	95.0	92.6	96.5	97.3	96.2	95.5	101.8	84.6	70.6	62.9
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo		143.4	137.9	100.0	104.3	106.9	95.6	94.7	94.3	92.9	97.3	92.7	86.8	91.9	92.3	60.5	49.0
24 Sustancias y Productos Químicos		107.6	114.2	100.0	104.4	105.8	109.4	102.3	100.4	102.9	105.9	101.6	97.5	101.1	82.2	57.6	52.0
25 Productos de Caucho y Plastico		101.4	100.9	100.0	106.0	106.5	107.7	103.6	104.0	105.5	102.7	102.8	100.6	102.1	77.9	55.9	55.9
26 Productos Minerales No Metalicos		102.0	108.4	100.0	102.1	105.5	104.9	98.8	98.0	104.2	105.0	100.1	97.4	96.3	82.2	68.9	63.7
27 Metales Comunes		118.8	129.7	100.0	103.5	106.3	114.3	108.4	108.5	109.5	118.5	113.4	113.5	120.5	93.1	57.8	51.3
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo		113.0	107.4	100.0	100.8	100.9	106.0	104.6	107.1	108.8	109.7	109.2	107.8	109.8	81.1	54.2	50.6
29 Maquinaria y Equipo NCP		116.9	116.5	100.0	101.7	100.6	102.1	105.7	97.8	105.6	101.4	106.3	106.8	112.7	85.0	63.0	62.5
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica		101.9	99.6	100.0	111.9	122.4	128.6	131.8	127.7	131.3	141.0	146.8	144.1	151.8	97.1	51.4	45.1
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP		89.8	89.3	100.0	110.2	116.6	120.2	116.1	117.5	121.6	123.7	124.6	119.3	123.9	87.9	57.1	52.9
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones		100.1	106.9	100.0	102.0	114.6	130.1	132.7	144.8	161.2	146.1	152.8	153.8	159.0	107.8	62.9	57.8
33 Instrumentos Medicos y de Precision		114.3	118.6	100.0	103.3	102.7	110.9	113.8	117.8	121.9	120.4	124.3	117.2	113.7	94.4	66.2	71.5
34 Vehiculos Automotores, Remolque y Semiremolques		93.5	97.9	100.0	97.3	97.0	107.8	100.4	98.4	105.8	106.0	105.2	101.3	112.7	80.9	57.4	57.3
35 Equipo de Transporte NCP		114.1	99.8	100.0	102.3	101.3	104.9	100.1	98.2	101.1	105.4	103.9	101.2	99.5	90.4	73.2	70.4
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP		109.9	106.0	100.0	104.0	112.4	85.2	99.1	99.1	103.8	105.3	101.9	102.6	106.9	83.4	56.3	62.8

* cada rama está deflactado por el IPIM correspondiente a su sector.
Fuente: CEP en base a Encuesta Industrial (INDEC)

Cuadro 2: Precios relativos
Base 1999=100

Período	IPM Manufacturero	IPM Manufacturero / IPM nivel general	IPM manufacturero / IPM Agropecuario	IPM Manufacturero / IPM Petroleo y Gas	IPM Nivel general / IPC Nivel General	IPM Manufacturero/ IPC Nivel General
1994	95.33	97.60	84.42	113.31	101.42	98.98
1995	101.28	97.39	85.40	104.58	104.45	101.73
1996	102.83	95.85	78.88	85.11	107.59	103.13
1997	104.32	97.13	82.49	92.10	107.14	104.06
1998	103.21	99.28	85.12	129.76	102.76	102.02
1999	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2000	101.42	97.52	102.73	60.86	104.16	101.58
2001	100.65	99.05	104.32	70.73	102.87	101.89
2002	164.43	92.01	86.41	54.31	142.78	130.83
Jan-99	101.12	101.64	97.35	143.78	98.14	99.75
Feb-99	100.62	101.98	100.41	144.47	97.49	99.42
Mar-99	100.31	101.46	100.32	127.02	98.43	99.86
Apr-99	100.21	100.39	96.76	107.57	99.48	99.86
May-99	100.06	100.27	99.01	940.76	99.93	100.21
Jun-99	99.75	100.05	98.69	98.18	99.85	99.90
Jul-99	99.62	99.73	99.44	88.15	99.85	99.58
Aug-99	99.51	99.36	98.52	83.97	100.48	99.85
Sep-99	99.37	98.41	97.06	75.22	101.53	99.91
Oct-99	99.72	98.87	99.23	77.40	101.40	100.25
Nov-99	99.62	98.98	105.51	72.05	101.49	100.45
Dec-99	100.09	98.96	109.08	69.06	102.03	100.97
Jan-00	101.05	98.73	108.57	66.86	101.63	100.34
Feb-00	101.32	98.13	106.11	62.56	102.51	100.60
Mar-00	101.57	97.88	104.43	61.25	103.59	101.39
Apr-00	101.15	98.67	104.52	69.90	102.44	101.08
May-00	101.24	97.74	102.54	63.19	103.92	101.57
Jun-00	101.09	97.08	102.91	58.24	104.66	101.61
Jul-00	101.33	97.44	101.70	60.99	104.07	101.40
Aug-00	101.28	97.22	101.82	61.83	104.48	101.57
Sep-00	101.56	96.33	100.00	54.36	105.90	102.02
Oct-00	101.95	96.44	97.34	57.01	105.99	102.22
Nov-00	101.75	96.43	100.90	53.68	106.32	102.52
Dec-00	101.73	98.23	102.93	64.79	104.48	102.63
Jan-01	101.60	98.07	104.32	62.46	104.43	102.41
Feb-01	101.80	98.15	104.17	63.30	104.78	102.84
Mar-01	101.70	98.71	103.71	67.51	103.89	102.55
Apr-01	101.50	98.69	103.92	68.65	103.01	101.66
May-01	101.01	98.14	101.24	65.24	103.02	101.11
Jun-01	100.64	98.22	101.15	66.16	103.31	101.47
Jul-01	100.26	98.20	99.75	68.27	103.28	101.42
Aug-01	99.95	98.38	101.47	66.54	103.14	101.46
Sep-01	100.52	99.36	106.96	70.34	102.77	102.12
Oct-01	100.01	100.37	108.45	80.75	101.68	102.06
Nov-01	99.52	101.29	108.41	94.29	100.59	101.89
Dec-01	99.32	101.26	109.46	90.86	100.49	101.76
Jan-02	102.88	98.62	98.61	72.25	104.49	103.04
Feb-02	112.76	96.26	95.53	79.19	113.76	109.51
Mar-02	124.65	94.49	93.85	67.47	123.23	116.44
Apr-02	147.52	93.26	94.97	58.82	133.86	124.84
May-02	162.75	91.59	90.33	53.35	144.57	132.41
Jun-02	176.88	91.71	87.63	53.84	151.44	138.88
Jul-02	183.52	90.93	84.75	49.35	153.58	139.64
Aug-02	190.03	89.64	79.54	44.72	157.63	141.29
Sep-02	192.22	88.51	75.93	40.26	159.32	141.02
Oct-02	194.88	89.29	79.20	42.66	159.76	142.65
Nov-02	193.18	90.00	78.52	45.52	156.31	140.69
Dec-02	191.91	89.78	78.07	44.31	155.39	139.50
Jan-03	193.37	90.08	81.89	41.58	154.01	138.74
Feb-03	195.72	90.78	82.10	43.93	153.81	139.63
Mar-03	196.91	91.88	85.58	46.20	151.99	139.66

Últimas Variaciones anuales, %

Dec-02	93.2	-11.3	-28.7	-51.2	54.6	37.1
Jan-03	88.0	-8.7	-17.0	-42.4	47.4	34.6
Feb-03	73.6	-5.7	-14.1	-44.5	35.2	27.5
Mar-03	58.0	-2.8	-8.8	-31.5	23.3	19.9

Últimas Variaciones mensuales, %

Jan-03	0.8	0.3	4.9	-6.2	-0.9	-0.5
Feb-03	1.2	0.8	0.3	5.6	-0.1	0.6
Mar-03	0.6	1.2	4.2	5.2	-1.2	0.0

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\$/m métrica	Acetate de girasol US\$/m	Trigo US\$/m	Maiz US\$/m	Petróleo WTI US\$/barril	Fertilizantes Índice 1990=100	Cueros centavos/lb	Aluminio US\$/m	Semillas de soja US\$/m	Acetate de soja US\$/m	Papel p/periódicos US\$/m corta
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	510.8
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	516.3
1992	104.9	181.0	253.9	3439.5	414.8	113.1	102.0	20.6	117.5	74.2	1256.3	235.3	428.7	469.1
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	478.6
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	497.6
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	691.4
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	681.4
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	572.2
1998	70.3	149.8	172.6	3399.6	651.8	111.5	102.0	13.1	121.0	76.7	1371.5	242.8	625.9	593.1
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	391.6
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	390.8
2001	91.7	160.2	212.9	2969.6	417.3	107.7	89.7	23.6	98.8	84.6	1443.7	195.8	354.1	416.8
2002	84.9	156.4	212.7	2739.1	528.3	130.0	99.3	23.4	100.5	s/d	1349.9	212.7	454.3	s/d
Jan-99	49.0	140.0	171.1	3111.5	528.0	103.5	97.4	11.5	75.5	69.2	1218.5	221.0	546.0	438.1
Feb-99	48.0	129.0	180.4	3173.0	454.0	95.0	94.2	10.8	77.4	77.4	1186.9	205.0	487.0	428.6
Mar-99	47.0	118.0	179.9	3130.7	418.0	100.2	96.2	13.2	85.8	70.8	1181.9	205.0	444.0	396.4
Apr-99	50.0	120.0	174.4	3130.7	453.0	99.7	94.1	15.9	75.1	67.2	1278.5	207.0	442.0	388.1
May-99	53.0	119.0	176.0	3078.2	450.0	96.6	92.5	16.1	77.1	66.0	1323.5	199.0	428.0	360.9
Jun-99	53.0	120.0	176.2	3113.3	420.0	92.9	94.2	16.4	77.1	66.8	1315.3	194.0	410.0	383.8
Jul-99	53.0	116.0	179.6	3118.1	412.0	85.3	84.0	19.0	74.8	68.1	1403.8	183.0	392.0	383.8
Aug-99	62.0	134.0	207.3	3116.1	434.0	92.8	85.7	20.3	78.9	72.4	1431.3	199.0	413.0	383.8
Sep-99	72.0	148.0	190.7	3116.1	435.0	102.1	86.5	22.7	77.8	77.8	1492.5	207.0	414.0	383.8
Oct-99	76.0	153.0	186.6	3116.1	414.0	98.7	85.8	22.0	77.5	80.5	1474.0	202.0	399.0	383.8
Nov-99	81.0	147.0	193.9	3033.6	383.0	96.9	85.4	24.2	78.0	79.7	1473.0	198.0	382.0	383.8
Dec-99	82.0	147.0	196.0	3033.6	375.0	92.1	87.2	25.1	79.1	77.9	1554.0	199.0	369.0	383.8
Jan-00	65.0	153.0	194.5	3033.6	376.0	98.6	93.3	25.3	90.0	76.3	1680.0	208.0	371.0	354.7
Feb-00	69.0	168.0	196.5	3033.6	348.0	100.1	95.2	27.2	102.3	75.9	1670.0	214.0	357.0	365.9
Mar-00	69.0	162.0	199.3	3030.1	361.0	97.2	95.1	27.5	97.3	77.9	1577.0	221.0	362.0	364.5
Apr-00	73.0	158.0	196.4	3048.4	356.0	95.2	95.2	23.5	93.7	78.7	1457.0	229.0	368.0	368.8
May-00	80.0	171.0	200.4	2985.1	311.0	104.3	96.4	23.2	104.0	79.2	1467.0	229.0	340.0	375.9
Jun-00	85.0	165.0	194.4	2985.1	319.0	99.3	84.3	29.6	119.7	75.1	1506.0	211.0	328.0	388.1
Jul-00	82.0	153.0	191.6	2934.7	331.0	91.2	75.3	28.2	134.5	77.5	1564.0	197.0	340.0	388.1
Aug-00	83.0	152.0	190.7	2970.1	332.0	90.9	74.0	29.3	114.6	81.6	1528.0	198.0	329.0	400.4
Sep-00	90.0	168.0	182.3	2970.1	307.0	97.9	80.4	33.9	108.3	85.4	1601.0	209.0	312.0	402.8
Oct-00	87.0	169.0	182.7	2970.1	292.0	104.3	85.0	33.1	106.8	85.4	1500.0	203.0	313.0	427.0
Nov-00	87.0	179.0	193.4	2948.7	335.0	103.2	89.2	32.3	100.9	84.4	1474.0	206.0	316.0	432.6
Dec-00	105.0	201.0	194.3	2893.9	356.0	105.0	97.6	25.2	100.9	85.3	1565.0	217.0	321.0	430.4
Jan-01	104.0	194.0	193.6	2893.9	335.0	110.4	95.2	25.0	100.9	85.3	1616.0	210.0	306.0	430.7
Feb-01	92.0	165.0	193.0	2893.9	329.0	106.7	92.0	29.6	100.9	84.5	1604.0	200.0	302.0	431.6
Mar-01	83.0	147.0	201.3	3016.7	356.0	103.5	90.3	27.2	100.9	93.3	1509.0	195.0	329.0	436.8
Apr-01	77.0	139.0	198.7	3016.7	368.0	101.1	88.0	27.4	100.9	101.3	1497.0	186.0	321.0	460.7
May-01	83.0	148.0	201.9	3012.3	366.0	102.6	84.1	28.6	98.5	102.3	1539.0	184.0	295.0	448.2
Jun-01	93.0	161.0	207.5	3034.3	391.0	97.4	83.3	27.6	96.0	97.5	1466.0	188.0	316.0	454.9
Jul-01	93.0	165.0	217.2	3049.2	426.0	108.0	91.7	26.4	96.6	87.9	1416.0	208.0	409.0	447.6
Aug-01	102.0	161.0	224.5	3031.8	436.0	105.9	93.1	27.5	97.2	76.9	1377.0	212.0	422.0	434.7
Sep-01	101.0	162.0	236.6	3031.8	417.0	107.6	90.1	26.1	96.9	73.1	1345.0	202.0	382.0	410.7
Oct-01	96.0	163.0	227.9	2927.7	447.0	115.0	86.6	22.2	96.9	70.9	1285.0	187.0	376.0	376.9
Nov-01	88.0	162.0	229.9	2928.5	559.0	116.4	89.5	19.6	99.6	72.9	1327.0	189.0	388.0	333.7
Dec-01	88.0	155.0	222.3	2798.5	578.0	118.2	91.9	19.3	100.1	69.3	1345.0	189.0	403.0	359.6
Jan-02	88.0	164.0	222.6	2825.0	537.0	121.7	92.0	19.7	100.1	68.4	1369.0	188.0	389.0	348.0
Feb-02	88.0	154.0	227.1	2786.0	518.0	113.4	90.8	20.7	103.4	72.2	1369.0	187.0	358.0	325.3
Mar-02	82.0	146.0	240.4	2756.0	499.0	116.6	89.6	24.4	103.4	80.3	1405.0	191.0	353.0	326.3
Apr-02	83.0	148.0	228.7	2734.0	477.0	113.0	87.1	26.2	100.6	83.7	1370.0	195.0	370.0	323.9
May-02	84.0	152.0	212.7	2766.0	504.0	110.9	90.3	27.0	102.5	84.1	1343.0	197.0	397.0	303.0
Jun-02	85.0	155.0	207.0	2775.0	533.0	115.4	94.1	25.5	99.0	87.0	1354.0	200.0	438.0	301.7
Jul-02	84.5	160.0	214.3	2771.0	539.7	123.5	98.7	25.8	98.3	84.4	1338.0	218.0	470.0	308.2
Aug-02	87.0	156.0	211.1	2772.0	566.0	130.2	108.9	26.8	101.2	85.6	1292.0	227.0	503.0	310.9
Sep-02	90.0	162.0	205.2	2671.0	512.0	151.8	114.1	28.3	102.2	85.7	1301.0	236.0	494.0	319.5
Oct-02	90.0	158.0	191.7	2671.0	521.0	156.8	109.7	27.5	99.8	85.7	1311.0	229.0	517.0	s/d
Nov-02	84.0	163.0	191.9	2671.0	573.0	160.0	108.9	24.5	97.8	81.2	1372.0	243.0	577.0	s/d
Dec-02	73.0	159.0	200.0	2671.0	560.0	146.2	107.0	27.9	97.6	70.6	1375.0	241.0	585.0	s/d
Jan-03	s/d	s/d	218.5	s/d	s/d	137.5	106.1	33.0	96.2	69.8	1378.0	244.0	535.0	s/d
Feb-03	s/d	s/d	214.0	s/d	s/d	140.8	105.9	30.8	99.8	s/d	1422.0	243.0	521.0	s/d
Mar-03	s/d	s/d	212.0	s/d	s/d	129.4	105.6	33.3	103.5	s/d	1389.0	241.0	508.0	s/d

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

Cuadro 2.2.2: Tarifas Reales Promedio de Electricidad- Grandes Consumos
\$ de Feb. 2002 / kwh - Ajustado por IPIM Nivel Gral.

Período	Consumo Típico Baja Tensión		Consumo Típico Media Tensión		Consumo Típico Alta Tensión	
	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR
1994	0.1974	0.1952	0.1748	0.1759	0.1218	0.1195
1995	0.1827	0.1837	0.1596	0.1617	0.1092	0.1092
1996	0.1806	0.1817	0.1584	0.1595	0.1070	0.1060
1997	0.1783	0.1783	0.1517	0.1539	0.1035	0.1045
1998	0.1809	0.1807	0.1551	0.1571	0.1038	0.1063
1999	0.1895	0.1922	0.1613	0.1641	0.1081	0.1105
2000	0.1745	0.1737	0.1480	0.1510	0.0937	0.0947
2001	0.1623	0.1620	0.1355	0.1444	0.0843	0.0844
2002	0.1004	0.0996	0.0809	0.0863	0.0491	0.0492
Jan-98	0.1805	0.1805	0.1578	0.1632	0.1072	0.1086
Feb-98	0.1824	0.1824	0.1585	0.1623	0.1076	0.1101
Mar-98	0.1829	0.1829	0.1590	0.1628	0.1079	0.1104
Apr-98	0.1827	0.1827	0.1589	0.1627	0.1078	0.1103
May-98	0.1747	0.1747	0.1487	0.1497	0.0994	0.1010
Jun-98	0.1749	0.1749	0.1489	0.1498	0.0995	0.1011
Jul-98	0.1756	0.1756	0.1495	0.1504	0.0999	0.1015
Aug-98	0.1764	0.1764	0.1502	0.1512	0.1004	0.1020
Sep-98	0.1811	0.1811	0.1533	0.1549	0.1015	0.1056
Oct-98	0.1829	0.1829	0.1549	0.1564	0.1025	0.1067
Nov-98	0.1845	0.1845	0.1563	0.1578	0.1034	0.1076
Dec-98	0.1927	0.1900	0.1648	0.1638	0.1090	0.1108
Jan-99	0.1937	0.1909	0.1656	0.1646	0.1095	0.1114
Feb-99	0.2008	0.2036	0.1721	0.1751	0.1185	0.1207
Mar-99	0.2006	0.2034	0.1720	0.1750	0.1184	0.1206
Apr-99	0.1988	0.2016	0.1704	0.1734	0.1174	0.1195
May-99	0.1856	0.1911	0.1580	0.1617	0.1057	0.1079
Jun-99	0.1858	0.1913	0.1581	0.1619	0.1058	0.1080
Jul-99	0.1854	0.1909	0.1578	0.1616	0.1056	0.1077
Aug-99	0.1850	0.1905	0.1575	0.1612	0.1053	0.1075
Sep-99	0.1834	0.1888	0.1561	0.1598	0.1044	0.1066
Oct-99	0.1836	0.1890	0.1563	0.1600	0.1045	0.1067
Nov-99	0.1860	0.1833	0.1560	0.1580	0.1012	0.1048
Dec-99	0.1853	0.1826	0.1554	0.1574	0.1008	0.1043
Jan-00	0.1831	0.1804	0.1535	0.1555	0.0996	0.1031
Feb-00	0.1815	0.1788	0.1531	0.1532	0.1001	0.0999
Mar-00	0.1806	0.1779	0.1524	0.1525	0.0996	0.0994
Apr-00	0.1828	0.1801	0.1542	0.1543	0.1008	0.1006
May-00	0.1848	0.1848	0.1539	0.1526	0.0996	0.1013
Jun-00	0.1839	0.1839	0.1531	0.1518	0.0991	0.1008
Jul-00	0.1843	0.1843	0.1535	0.1521	0.0993	0.1010
Aug-00	0.1629	0.1629	0.1407	0.1543	0.0851	0.0863
Sep-00	0.1613	0.1613	0.1393	0.1528	0.0843	0.0855
Oct-00	0.1609	0.1609	0.1391	0.1525	0.0841	0.0853
Nov-00	0.1627	0.1627	0.1404	0.1390	0.0855	0.0855
Dec-00	0.1658	0.1658	0.1432	0.1417	0.0872	0.0872
Jan-01	0.1652	0.1652	0.1426	0.1412	0.0869	0.0869
Feb-01	0.1624	0.1650	0.1191	0.1424	0.0855	0.0866
Mar-01	0.1635	0.1662	0.1200	0.1434	0.0861	0.0872
Apr-01	0.1637	0.1664	0.1201	0.1435	0.0862	0.0873
May-01	0.1646	0.1646	0.1461	0.1429	0.0909	0.0902
Jun-01	0.1653	0.1653	0.1466	0.1435	0.0913	0.0905
Jul-01	0.1658	0.1658	0.1471	0.1439	0.0916	0.0908
Aug-01	0.1666	0.1666	0.1478	0.1446	0.0920	0.0913
Sep-01	0.1565	0.1538	0.1331	0.1482	0.0755	0.0759
Oct-01	0.1589	0.1561	0.1351	0.1505	0.0767	0.0771
Nov-01	0.1611	0.1584	0.1371	0.1526	0.0778	0.0782
Dec-01	0.1538	0.1510	0.1311	0.1363	0.0706	0.0710
Jan-02	0.1441	0.1415	0.1229	0.1277	0.0662	0.0666
Feb-02	0.1295	0.1271	0.1104	0.1148	0.0594	0.0598
Mar-02	0.1145	0.1124	0.0976	0.1015	0.0526	0.0529
Apr-02	0.0955	0.0938	0.0814	0.0846	0.0438	0.0441
May-02	0.1020	0.1020	0.0716	0.0880	0.0534	0.0536
Jun-02	0.0943	0.0943	0.0662	0.0814	0.0494	0.0495
Jul-02	0.0901	0.0901	0.0633	0.0778	0.0472	0.0474
Aug-02	0.0858	0.0858	0.0732	0.0723	0.0442	0.0442
Sep-02	0.0838	0.0838	0.0715	0.0706	0.0432	0.0432
Oct-02	0.0834	0.0834	0.0711	0.0702	0.0430	0.0429
Nov-02	0.0848	0.0848	0.0707	0.0702	0.0429	0.0432
Dec-02	0.0967	0.0966	0.0705	0.0766	0.0438	0.0429
Jan-03	0.0963	0.0962	0.0702	0.0763	0.0436	0.0427
Feb-03	0.0959	0.0958	0.0699	0.0759	0.0434	0.0425

Últimas Variaciones anuales, %

Sep-02	-46.4	-45.5	-46.3	-52.4	-34.6	-43.1
Oct-02	-47.5	-46.6	-47.4	-53.3	-35.6	-44.3
Nov-02	-47.3	-46.4	-48.4	-54.0	-36.5	-44.7
Dec-02	-37.1	-36.0	-46.2	-43.8	-30.0	-39.6
Jan-03	-33.1	-32.0	-42.8	-40.3	-25.3	-35.9
Feb-03	-25.9	-24.7	-36.7	-33.8	-16.9	-28.9

Últimas Variaciones mensuales, %

Sep-02	-2.3	-2.3	-2.3	-2.3	-2.3	-2.3
Oct-02	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5
Nov-02	1.7	1.7	-0.6	0.0	-0.2	0.6
Dec-02	14.0	13.8	-0.3	9.1	2.0	-0.8
Jan-03	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4
Feb-03	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4

Fuente: CEP en base a datos de Instituto Argentino de energía General Mosconi y Secretaría de Energía.

Cuadro 2.3.1: Tarifas Nominales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora - Grandes Consumos
\$ corrientes / Miles de m3

Período	GRAN USUARIO- ID (1)								
	BAN	METROGAS (I)	NOROESTE (II)	CENTRO (III)	CUYANA (IV)	LITORAL (V)	PAMPEANA (VI)	SUR (VII)	Promedio*
1994	79.66	76.39	61.49	72.81	69.06	69.52	68.84	64.08	71.11
1995	86.55	81.30	62.72	79.08	74.84	74.41	72.90	64.31	75.42
1996	90.75	85.21	65.79	81.65	78.58	78.04	74.25	66.31	78.23
1997	89.70	84.57	65.99	85.49	77.90	78.57	72.50	64.99	76.67
1998	89.06	79.70	63.69	81.54	75.40	76.17	74.17	63.46	75.04
1999	87.08	78.78	59.70	75.74	73.68	72.41	72.92	61.24	73.08
2000	89.89	81.92	62.04	78.93	77.53	75.15	73.69	63.05	77.88
2001	93.94	84.56	63.60	80.48	78.83	78.48	76.21	65.46	78.95
2002	95.80	86.33	66.34	81.20	81.94	79.40	77.41	65.07	79.89
Jan-99	86.61	77.72	61.08	76.40	71.88	72.54	71.95	59.79	72.30
Feb-99	86.61	77.72	61.08	76.40	71.88	72.54	71.95	59.79	72.30
Mar-99	86.13	77.70	60.88	76.28	71.82	72.38	71.50	59.79	72.34
Apr-99	86.13	77.70	60.88	76.28	71.82	72.38	71.50	59.79	72.34
May-99	88.66	80.26	59.60	76.23	75.42	73.26	74.52	61.97	74.15
Jun-99	88.66	80.26	59.60	76.23	75.42	73.26	74.52	61.97	74.15
Jul-99	88.52	80.56	59.25	76.51	75.75	73.40	75.00	62.08	73.67
Aug-99	88.52	80.56	59.25	76.51	75.75	73.40	75.00	62.08	73.67
Sep-99	88.29	80.31	59.12	76.38	75.51	73.10	74.27	63.00	74.14
Oct-99	85.47	77.65	58.08	73.87	72.95	70.89	71.64	61.73	71.88
Nov-99	85.70	77.48	58.79	73.88	72.99	70.86	71.59	61.46	73.02
Dec-99	85.70	77.48	58.79	73.88	72.99	70.86	71.59	61.46	73.02
Jan-00	84.94	77.46	58.89	73.70	73.01	70.96	71.32	61.03	78.56
Feb-00	84.94	77.46	58.89	73.70	73.01	70.96	71.32	61.03	78.56
Mar-00	84.94	77.46	58.89	73.70	73.01	70.96	71.32	61.03	78.56
Apr-00	84.94	77.46	58.89	73.70	73.01	70.96	71.32	61.03	78.56
May-00	93.97	84.52	64.62	82.66	80.96	78.16	71.75	62.61	78.06
Jun-00	93.97	84.52	64.62	82.66	80.96	78.16	71.75	62.61	78.06
Jul-00	95.21	86.18	65.14	84.34	82.25	79.36	77.92	63.80	79.11
Aug-00	95.21	86.18	65.14	84.34	82.25	79.36	77.92	63.80	79.11
Sep-00	90.19	82.89	62.12	79.35	77.99	75.76	74.94	65.05	76.62
Oct-00	90.11	82.99	62.42	79.67	77.97	75.73	74.91	64.86	76.46
Nov-00	90.11	82.99	62.42	79.67	77.97	75.73	74.91	64.86	76.46
Dec-00	90.11	82.99	62.42	79.67	77.97	75.73	74.91	64.86	76.46
Jan-01	91.85	82.93	63.16	79.59	78.04	75.87	75.16	65.75	77.85
Feb-01	91.85	82.93	63.16	79.59	78.04	75.87	75.16	65.75	77.85
Mar-01	91.17	82.89	63.25	79.58	77.69	75.63	75.18	65.68	78.15
Apr-01	91.17	82.89	63.25	79.58	77.69	75.63	75.18	65.68	78.15
May-01	91.84	83.09	62.52	79.28	77.79	75.89	75.37	65.65	77.40
Jun-01	91.84	83.09	62.52	79.28	77.79	75.89	75.37	65.65	77.40
Jul-01	98.08	87.90	62.39	83.47	77.88	83.51	78.81	66.32	80.88
Aug-01	98.08	87.90	62.39	83.47	77.88	83.51	78.81	66.32	80.88
Sep-01	98.18	87.76	67.66	83.04	83.79	83.70	78.63	66.02	82.14
Oct-01	98.18	87.76	67.66	83.04	83.79	83.70	78.63	66.02	82.14
Nov-01	92.52	82.81	62.63	77.94	77.82	76.31	74.10	63.35	77.26
Dec-01	92.52	82.81	62.63	77.94	77.82	76.31	74.10	63.35	77.26
Jan-02	93.38	82.77	62.30	78.28	77.44	76.60	74.30	63.43	77.24
Feb-02	93.38	82.77	62.30	78.28	77.44	76.60	74.30	63.43	77.24
Mar-02	91.90	82.92	62.11	77.97	77.38	76.31	74.52	63.23	76.74
Apr-02	91.90	82.92	62.11	77.97	77.38	76.31	74.52	63.23	76.74
May-02	97.66	87.89	67.87	82.08	83.74	80.88	77.77	65.95	80.18
Jun-02	97.66	87.89	67.87	82.08	83.74	80.88	77.77	65.95	80.18
Jul-02	97.43	87.83	67.49	82.30	84.10	80.86	79.55	65.91	81.43
Aug-02	97.43	87.83	67.49	82.30	84.10	80.86	79.55	65.91	81.43
Sep-02	97.18	88.32	68.06	83.10	84.38	80.87	79.21	66.19	81.59
Oct-02	97.18	88.32	68.06	83.10	84.38	80.87	79.21	66.19	81.59
Nov-02	97.27	88.25	70.22	83.49	84.58	80.89	79.15	65.73	82.14
Dec-02	97.27	88.25	70.22	83.49	84.58	80.89	79.15	65.73	82.14
Jan-03	97.59	87.83	69.47	82.82	84.82	80.93	79.14	65.51	81.72
Feb-03	97.59	87.83	69.47	82.82	84.82	80.93	79.14	65.51	81.72
Últimas Variaciones anuales, %									
Sep-02	-1.0	0.6	0.6	0.1	0.7	-3.4	0.7	0.3	-0.7
Oct-02	-1.0	0.6	0.6	0.1	0.7	-3.4	0.7	0.3	-0.7
Nov-02	5.1	6.6	12.1	7.1	8.7	6.0	6.8	3.8	6.3
Dec-02	5.1	6.6	12.1	7.1	8.7	6.0	6.8	3.8	6.3
Jan-03	4.5	6.1	11.5	5.8	9.5	5.7	6.5	3.3	5.8
Feb-03	4.5	6.1	11.5	5.8	9.5	5.7	6.5	3.3	5.8
Últimas Variaciones mensuales, %									
Sep-02	-0.3	0.6	0.8	1.0	0.3	0.0	-0.4	0.4	0.2
Oct-02	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Nov-02	0.1	-0.1	3.2	0.5	0.2	0.0	-0.1	-0.7	0.7
Dec-02	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Jan-03	0.3	-0.5	-1.1	-0.8	0.3	0.1	0.0	-0.3	-0.5
Feb-03	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

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

(I) Capital Federal. (II) Salta. (III) Córdoba. (IV) Mendoza. (V) Santa Fe. (VI) Buenos Aires. (VII) Buenos Aires

(*): Promedio ponderado por cantidad de usuarios

Fuente: CEP, en base a datos de ENARGAS

Nota: Los últimos cuatro meses toman datos provisorios

Cuadro 2.3.2: Tarifas Reales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora - Grandes Consumos
\$ de Feb. de 2002 / Miles de m3 - Ajustado por IPIM Nivel Gral.

Período	GRAN USUARIO- ID (1)								
	BAN	METROGAS (I)	NOROESTE (II)	CENTRO (III)	CUYANA (IV)	LITORAL (V)	PAMPEANA (VI)	SUR (VII)	Promedio*
1993	173.37	167.96	128.57	157.96	146.36	150.30	148.18	144.11	154.10
1994	177.32	170.13	137.10	162.12	153.70	154.79	153.27	142.74	158.37
1995	180.17	169.23	130.56	164.62	155.81	154.91	151.77	133.92	157.01
1996	182.69	171.53	132.45	164.39	158.19	157.10	149.49	133.48	157.50
1997	179.44	169.18	132.02	171.03	155.83	157.18	145.03	130.01	153.36
1998	184.03	164.70	131.57	168.45	155.76	157.34	153.24	131.08	155.03
1999	187.18	169.34	128.34	162.80	158.37	155.64	156.73	131.62	157.08
2000	185.83	169.36	128.25	163.16	160.28	155.36	152.35	130.34	161.05
2001	198.72	178.87	134.54	170.22	166.76	166.03	161.18	138.43	166.98
2002	121.40	109.18	83.57	102.74	103.35	100.50	97.91	82.51	101.10
Jan-99	186.93	167.75	131.84	164.91	155.14	156.57	155.28	129.05	156.05
Feb-99	188.44	169.10	132.91	166.24	156.39	157.84	156.54	130.09	157.31
Mar-99	187.20	168.89	132.33	165.79	156.12	157.33	155.41	129.95	157.24
Apr-99	185.53	167.38	131.15	164.31	154.72	155.93	154.03	128.79	155.83
May-99	191.00	172.89	128.40	164.20	162.48	157.82	160.53	133.50	159.72
Jun-99	191.19	173.06	128.53	164.37	162.64	157.98	160.69	133.64	159.88
Jul-99	190.50	173.37	127.51	164.66	163.01	157.97	161.41	133.59	158.53
Aug-99	190.12	173.03	127.25	164.34	162.69	157.65	161.09	133.32	158.22
Sep-99	187.93	170.94	125.84	162.58	160.74	155.59	158.09	134.09	157.81
Oct-99	182.11	165.46	123.76	157.40	155.43	151.05	152.64	131.53	153.17
Nov-99	182.97	165.41	125.52	157.72	155.84	151.28	152.84	131.22	155.89
Dec-99	182.24	164.76	125.02	157.10	155.22	150.67	152.23	130.70	155.27
Jan-00	178.49	162.77	123.74	154.87	153.42	149.11	149.87	128.24	165.07
Feb-00	176.90	161.31	122.63	153.49	152.06	147.78	148.53	127.10	163.60
Mar-00	176.02	160.51	122.02	152.72	151.30	147.05	147.79	126.47	162.78
Apr-00	178.15	162.46	123.51	154.58	153.14	148.83	149.59	128.00	164.76
May-00	194.95	175.34	134.06	171.47	167.95	162.15	148.85	129.89	161.93
Jun-00	193.98	174.47	133.39	170.62	167.12	161.34	148.11	129.25	161.13
Jul-00	196.92	178.24	134.72	174.44	170.13	164.14	161.16	131.95	163.64
Aug-00	196.53	177.88	134.45	174.09	169.79	163.82	160.84	131.69	163.31
Sep-00	183.95	169.06	126.69	161.85	159.07	154.51	152.84	132.67	156.28
Oct-00	183.30	168.82	126.97	162.07	158.62	154.05	152.39	131.95	155.53
Nov-00	183.64	169.13	127.20	162.36	158.90	154.32	152.67	132.19	155.81
Dec-00	187.10	172.32	129.60	165.42	161.90	157.23	155.54	134.68	158.75
Jan-01	190.63	172.13	131.09	165.18	161.98	157.47	156.00	136.46	161.57
Feb-01	190.43	171.95	130.96	165.02	161.82	157.31	155.84	136.32	161.41
Mar-01	190.36	173.08	132.07	166.16	162.22	157.93	156.98	137.15	163.18
Apr-01	190.55	173.26	132.20	166.32	162.39	158.08	157.13	137.29	163.34
May-01	191.77	173.51	130.54	165.55	162.42	158.46	157.38	137.08	161.61
Jun-01	192.54	174.20	131.06	166.21	163.08	159.09	158.02	137.63	162.26
Jul-01	206.24	184.83	131.19	175.52	163.76	175.60	165.71	139.46	170.08
Aug-01	207.34	185.81	131.89	176.46	164.64	176.54	166.59	140.21	170.98
Sep-01	208.45	186.33	143.64	176.30	177.89	176.93	166.93	140.15	174.40
Oct-01	211.62	189.17	145.83	178.98	180.60	180.40	169.47	142.29	177.05
Nov-01	202.26	181.02	136.92	170.39	170.11	166.81	161.99	138.48	168.88
Dec-01	202.46	181.20	137.05	170.56	170.28	166.97	162.15	138.62	169.05
Jan-02	191.51	169.75	127.77	160.54	158.81	157.09	152.37	130.09	158.40
Feb-02	172.07	152.51	114.80	144.24	142.69	141.14	136.90	116.88	142.32
Mar-02	149.72	135.10	101.19	127.02	126.06	124.33	121.40	103.01	125.02
Apr-02	124.87	112.67	84.39	105.94	105.14	103.69	101.25	85.91	104.27
May-02	118.16	106.34	82.11	99.31	101.32	97.86	94.09	79.79	97.02
Jun-02	108.91	98.01	75.68	91.53	93.38	90.19	86.72	73.54	89.42
Jul-02	103.87	93.64	71.95	87.74	89.66	86.21	84.81	70.26	86.81
Aug-02	99.11	89.35	68.65	83.72	85.56	82.26	80.92	67.05	82.83
Sep-02	96.54	87.74	67.61	82.55	83.82	80.34	78.69	65.76	81.06
Oct-02	96.06	87.30	67.27	82.14	83.41	79.94	78.30	65.43	80.65
Nov-02	97.82	88.74	70.61	83.96	85.05	81.34	79.59	66.10	82.60
Dec-02	98.11	89.01	70.83	84.21	85.31	81.58	79.83	66.30	82.85
Jan-03	98.02	88.22	69.78	83.19	85.20	81.29	79.48	65.80	82.08
Feb-03	97.59	87.83	69.47	82.82	84.82	80.93	79.14	65.51	81.72
Últimas Variaciones anuales, %									
Sep-02	-53.7	-52.9	-52.9	-53.2	-52.9	-54.8	-52.9	-53.1	-53.5
Oct-02	-54.6	-53.8	-53.9	-54.1	-53.8	-55.7	-53.8	-54.0	-54.4
Nov-02	-51.6	-51.0	-48.4	-50.7	-50.0	-51.2	-50.9	-52.3	-51.1
Dec-02	-51.5	-50.9	-48.3	-50.6	-49.9	-51.1	-50.8	-52.2	-51.0
Jan-03	-48.8	-48.0	-45.4	-48.2	-46.4	-48.3	-47.8	-49.4	-48.2
Feb-03	-43.3	-42.4	-39.5	-42.6	-40.6	-42.7	-42.2	-44.0	-42.6
Últimas Variaciones mensuales, %									
Set-02	-2.6	-1.8	-1.5	-1.4	-2.0	-2.3	-2.8	-1.9	-2.1
Oct-02	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5
Nov-02	1.8	1.7	5.0	2.2	2.0	1.7	1.6	1.0	2.4
Dec-02	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
Jan-03	-0.1	-0.9	-1.5	-1.2	-0.1	-0.4	-0.4	-0.8	-0.9
Feb-03	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4

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

(I) Capital Federal. (II) Salta. (III) Córdoba. (IV) Mendoza. (V) Santa Fe. (VI) Buenos Aires. (VII) Buenos Aires

(*) Promedio ponderado por cantidad de usuarios

Fuente: CEP, en base a datos de ENARGAS

Nota: Los últimos cuatro meses toman datos provisorios

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
1970	194.5	96.5	172.2	105.0	-	-
1971	205.4	99.3	181.8	105.7	195.1	108.6
1972	260.7	113.6	229.3	121.3	271.9	132.9
1973	178.3	85.2	152.6	91.4	218.8	113.3
1974	166.7	83.3	137.1	90.7	194.8	110.5
1975	215.9	103.5	180.5	115.8	258.4	139.9
1976	346.7	147.9	283.2	162.6	393.8	191.7
1977	204.3	94.9	164.3	104.0	242.1	129.4
1978	159.5	82.9	127.2	90.3	206.6	121.7
1979	103.9	57.5	89.1	67.2	148.7	92.5
1980	65.7	46.9	69.9	60.0	109.7	78.7
1981	107.5	78.9	108.0	89.7	129.0	92.9
1982	191.6	103.9	197.2	118.9	218.5	119.0
1983	148.1	80.8	202.6	113.9	216.1	109.3
1984	116.0	77.2	183.8	107.5	172.5	92.8
1985	126.2	87.2	214.2	124.9	193.0	108.3
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	205.6	152.4	169.8	109.8	241.2	153.2
1991	111.6	107.6	108.1	94.8	148.0	132.2
1992	89.3	99.2	92.2	93.7	136.2	139.7
1993	90.6	108.0	86.5	94.3	122.3	131.0
1994	115.4	126.9	85.1	94.9	123.1	133.6
1995	150.8	135.5	84.7	91.3	137.0	142.7
1996	164.3	126.7	87.0	90.1	132.0	129.6
1997	164.5	127.6	88.6	90.0	116.2	113.7
1998	159.7	126.9	89.2	90.7	114.6	115.4
1999	109.4	98.5	92.2	95.0	110.9	111.8
2000	117.8	110.7	96.2	96.7	99.1	98.5
2001	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
2002	207.5	160.4	241.8	166.0	260.7	181.8
Jan-01	115.2	110.7	98.5	102.3	102.6	102.6
Feb-01	113.1	108.3	99.1	100.3	101.8	100.8
Mar-01	108.8	105.5	99.1	99.9	100.3	100.3
Apr-01	103.9	102.1	98.8	100.4	98.4	99.1
May-01	99.3	97.6	99.2	100.7	96.8	97.1
Jun-01	96.8	96.6	100.1	100.2	95.3	95.3
Jul-01	94.7	95.2	100.2	99.0	96.4	95.9
Aug-01	93.7	95.1	100.5	99.4	101.2	100.5
Sep-01	88.2	90.1	101.1	99.8	102.8	102.4
Oct-01	87.0	90.9	101.2	99.0	102.4	102.6
Nov-01	95.4	100.1	101.3	100.1	100.6	101.5
Dec-01	104.0	107.8	101.0	98.9	101.3	101.8
Jan-02	129.4	127.7	125.7	118.5	137.9	132.5
Feb-02	147.4	134.0	146.4	126.1	184.1	163.4
Mar-02	234.7	196.1	226.7	181.3	219.2	179.4
Apr-02	258.7	199.3	247.0	182.2	239.3	180.2
May-02	264.4	191.2	270.1	184.5	278.5	193.9
Jun-02	257.0	181.0	286.0	186.6	305.2	203.2
Jul-02	230.2	163.0	275.1	177.1	304.2	200.0
Aug-02	214.5	152.1	271.1	169.9	293.6	187.3
Sep-02	199.5	144.1	269.2	167.7	294.2	185.2
Oct-02	177.4	133.9	269.9	168.4	293.6	184.2
Nov-02	188.8	150.5	259.5	165.6	288.7	185.4
Dec-02	187.5	151.8	255.5	164.1	289.7	187.3
Jan-03	186.1	152.1	236.1	155.2	278.5	181.4
Feb-03	175.3	143.5	230.2	185.1	273.0	177.9
Mar-03	181.4	151.1	220.6	183.1	-	-

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

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

Cuadro 3.1: Tipo de cambio real multilateral
2001=100 Deflactado por IPIM

Período	Índice de tipo de cambio real ¹	Chile	Uruguay	Paraguay	Bolivia
Jan-98	114.3	107.0	109.1	119.8	104.4
Feb-98	114.3	107.8	109.1	121.0	104.3
Mar-98	114.1	107.0	108.8	122.5	104.2
Apr-98	113.4	107.0	108.4	114.2	103.7
May-98	114.3	107.1	109.0	119.7	103.8
Jun-98	114.1	106.2	109.4	119.0	103.9
Jul-98	114.2	105.7	110.5	117.8	103.9
Aug-98	114.1	104.5	111.8	119.7	104.4
Sep-98	116.2	106.2	110.8	122.3	105.0
Oct-98	118.1	109.5	110.4	124.2	106.7
Nov-98	112.5	109.9	111.0	125.5	107.3
Dec-98	113.6	108.4	110.7	126.2	108.0
Jan-99	106.5	107.3	110.6	126.8	108.3
Feb-99	100.7	104.3	110.5	126.5	109.1
Mar-99	101.0	105.3	108.0	125.7	107.9
Apr-99	103.7	108.4	105.6	125.0	106.1
May-99	103.4	107.8	105.9	123.9	105.7
Jun-99	101.4	105.2	104.3	116.9	105.7
Jul-99	103.7	103.8	102.4	112.3	105.0
Aug-99	101.2	106.1	102.3	113.4	104.7
Sep-99	101.0	105.6	100.7	112.3	103.9
Oct-99	101.1	104.6	101.8	112.9	104.1
Nov-99	102.5	105.6	102.4	113.4	103.9
Dec-99	104.1	107.2	101.3	113.2	103.8
Jan-00	104.5	108.5	100.5	112.9	102.4
Feb-00	103.6	109.1	100.1	108.9	101.5
Mar-00	104.1	110.2	99.9	110.2	101.0
Apr-00	104.4	110.1	102.1	112.1	102.7
May-00	101.8	107.8	102.1	111.4	99.8
Jun-00	103.1	107.3	101.0	110.0	99.0
Jul-00	104.4	107.3	100.1	110.4	99.3
Aug-00	102.4	105.5	99.6	111.1	99.1
Sep-00	98.6	104.7	100.7	111.7	99.2
Oct-00	101.1	104.6	100.6	110.7	99.6
Nov-00	100.2	104.4	100.1	110.1	98.7
Dec-00	102.6	105.1	100.9	111.6	100.3
Jan-01	104.3	105.3	102.7	109.4	99.6
Feb-01	103.3	106.5	101.7	106.6	99.2
Mar-01	101.8	102.6	102.4	106.3	99.5
Apr-01	100.8	102.9	102.9	106.8	99.5
May-01	99.1	102.3	100.9	105.2	99.2
Jun-01	97.7	99.5	98.5	102.4	99.9
Jul-01	96.7	95.0	98.7	94.7	100.7
Aug-01	98.7	98.7	99.1	95.0	99.6
Sep-01	97.2	95.3	98.3	93.7	99.3
Oct-01	96.9	93.7	98.2	92.6	100.9
Nov-01	100.6	98.5	99.0	93.0	101.4
Dec-01	103.0	99.7	97.7	94.3	101.2
Jan-02	121.7	115.8	115.6	111.3	120.6
Feb-02	128.2	124.0	122.6	115.2	126.6
Mar-02	185.8	182.0	174.2	166.8	178.8
Apr-02	187.6	190.2	166.2	168.0	177.1
May-02	187.5	191.1	168.4	166.1	178.9
Jun-02	184.5	183.9	162.9	155.1	179.7
Jul-02	172.1	175.5	134.4	132.7	169.5
Aug-02	162.9	166.6	124.8	132.7	161.0
Sep-02	158.5	160.0	133.3	131.4	157.5
Oct-02	157.9	170.4	136.9	125.8	158.1
Nov-02	161.7	168.4	133.9	120.2	156.2
Dec-02	161.6	160.2	133.1	115.7	155.4
Jan-03	156.4	150.2	123.3	109.9	144.8
Feb-03	152.0	145.8	118.1	111.0	140.1
Mar-03	152.9	149.4	121.9	113.6	135.5

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

El último mes toma datos provisionarios

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

Cuadro 3.2: Precio de commodities
Base 1993=100

Período	Indice de precio de commodities
I-93	101.66
II-93	99.88
III-93	102.56
IV-93	99.72
I-94	95.89
II-94	100.71
III-94	107.01
IV-94	104.75
I-95	109.05
II-95	104.78
III-95	111.76
IV-95	111.71
I-96	118.13
II-96	129.14
III-96	124.69
IV-96	124.41
I-97	122.07
II-97	120.86
III-97	117.20
IV-97	116.20
I-98	105.19
II-98	97.48
III-98	101.53
IV-98	92.28
I-99	83.37
II-99	83.45
III-99	89.39
IV-99	99.58
I-00	108.69
II-00	105.99
III-00	99.97
IV-00	116.42
I-01	110.10
II-01	99.80
III-01	97.60
IV-01	95.20
I-02	93.19
II-02	95.92
III-02	100.98

Fuente: CEP en base a INDEC

Cuadro 4: Comercio Argentino total
Millones de Dólares

Período	Exportaciones	Var. Interanual	Importaciones	Var. Interanual	Saldo
1993	13,117.6	-	16,783.6	-	-3,666.0
1994	15,839.3	20.7%	21,537.5	28.3%	-5,698.2
1995	20,963.1	32.3%	20,121.6	-6.6%	841.5
1996	23,811.4	13.6%	23,762.0	18.1%	49.4
1997	26,430.2	11.0%	30,449.6	28.1%	-4,019.4
1998	26,441.0	0.0%	31,403.5	3.1%	-4,962.5
1999	23,332.6	-11.8%	25,509.0	-18.8%	-2,176.4
2000	26,409.9	13.2%	25,242.8	-1.0%	1,167.1
2001	26,612.0	0.8%	20,321.0	-19.5%	6,291.0
2002	25,384.6	-4.6%	9,168.5	-54.9%	16,216.1
Jan-99	1,543.1	-12.7%	1,906.3	-25.5%	-363.2
Feb-99	1,522.8	-19.1%	1,856.0	-18.7%	-333.2
Mar-99	1,998.9	-10.7%	2,078.0	-22.9%	-79.1
Apr-99	2,038.1	-18.1%	1,873.8	-32.3%	164.3
May-99	2,227.0	-13.4%	1,931.4	-26.5%	295.6
Jun-99	2,129.8	-18.8%	2,212.0	-21.6%	-82.2
Jul-99	1,945.6	-17.6%	2,278.2	-24.7%	-332.6
Aug-99	2,101.3	-11.2%	2,330.8	-14.9%	-229.5
Sep-99	1,896.6	-17.5%	2,234.0	-16.0%	-337.4
Oct-99	1,908.2	-5.3%	2,213.1	-14.6%	-304.9
Nov-99	1,966.0	3.9%	2,290.1	-6.8%	-324.1
Dec-99	2,055.2	6.5%	2,305.3	5.9%	-250.1
Jan-00	1,773.3	14.9%	1,852.2	-2.8%	-78.9
Feb-00	1,785.8	17.3%	1,907.7	2.8%	-121.9
Mar-00	2,165.1	8.3%	2,116.2	1.8%	48.9
Apr-00	2,327.0	14.2%	1,905.4	1.7%	421.6
May-00	2,603.2	16.9%	2,215.1	14.7%	388.1
Jun-00	2,386.3	12.0%	2,178.3	-1.5%	208.0
Jul-00	2,367.0	21.7%	2,201.6	-3.4%	165.4
Aug-00	2,224.8	5.9%	2,319.5	-0.5%	-94.7
Sep-00	2,157.4	13.8%	2,083.9	-6.7%	73.5
Oct-00	2,077.4	8.9%	2,213.7	0.0%	-136.3
Nov-00	2,154.6	9.6%	2,184.6	-4.6%	-30.0
Dec-00	2,388.0	16.2%	2,064.6	-10.4%	323.4
Jan-01	2,039.0	15.0%	1,954.0	5.5%	85.0
Feb-01	1,840.0	3.0%	1,754.0	-8.1%	86.0
Mar-01	2,018.0	-6.8%	2,035.0	-3.8%	-17.0
Apr-01	2,389.0	2.7%	1,918.0	0.7%	471.0
May-01	2,566.0	-1.4%	2,082.0	-6.0%	484.0
Jun-01	2,544.0	6.6%	1,777.0	-18.4%	767.0
Jul-01	2,351.0	-0.7%	1,769.0	-19.6%	582.0
Aug-01	2,518.0	13.2%	1,822.0	-21.4%	696.0
Sep-01	2,199.0	1.9%	1,432.0	-31.3%	767.0
Oct-01	2,078.0	0.0%	1,512.0	-31.7%	566.0
Nov-01	2,106.0	-2.3%	1,334.0	-38.9%	772.0
Dec-01	1,964.0	-17.8%	932.0	-54.9%	1,032.0
Jan-02	1,823.0	-10.6%	853.0	-56.3%	970.0
Feb-02	1,822.0	-1.0%	627.0	-64.3%	1,195.0
Mar-02	2,060.0	2.1%	592.0	-70.9%	1,468.0
Apr-02	2,146.0	-10.2%	611.0	-68.1%	1,535.0
May-02	2,343.0	-8.7%	862.0	-58.6%	1,481.0
Jun-02	2,213.0	-13.0%	867.0	-51.2%	1,346.0
Jul-02	2,211.0	-6.0%	813.0	-54.0%	1,398.0
Aug-02	2,151.0	-14.6%	764.0	-58.1%	1,387.0
Sep-02	2,251.0	2.4%	717.0	-49.9%	1,534.0
Oct-02	2,229.0	7.3%	874.0	-42.2%	1,355.0
Nov-02	2,175.5	3.3%	807.0	-39.5%	1,368.5
Dec-02	1,960.1	-0.2%	781.5	-16.1%	1,178.6
Jan-03	2,126.0	16.6%	798.0	-6.4%	1,328.0
Feb-03	2,172.0	19.2%	777.0	23.9%	1,395.0
Ene-Feb 2002	3,645.0	-	1,480.0	-	2,165.0
Ene-Feb 2003	4,298.0	17.9%	1,575.0	6.4%	2723

Fuente: INDEC

Cuadro 4.1: Exportaciones por grandes rubros en millones de dólares
Millones de Dólares

Período	Primarios	Var. Interanual	MOA	Var. Interanual	MOI	Var. Interanual	Combustibles	Var. Interanual
1993	3,278.8	-	4,924.2	-	3,678.9	-	1,235.7	-
1994	3,740.3	14.1%	5,801.0	17.8%	4,646.8	26.3%	1,651.1	33.6%
1995	4,815.9	28.8%	7,473.9	28.8%	6,504.1	40.0%	2,169.4	31.4%
1996	5,817.0	20.8%	8,439.4	12.9%	6,465.7	-0.6%	3,089.3	42.4%
1997	5,704.2	-1.9%	9,087.0	7.7%	8,302.9	28.4%	3,275.4	6.0%
1998	6,603.1	15.8%	8,762.0	-3.6%	8,624.2	3.9%	2,451.4	-25.2%
1999	5,189.4	-21.4%	8,181.6	-6.6%	6,951.6	-19.4%	3,010.3	22.8%
2000	5,428.0	4.6%	7,848.1	-4.1%	8,196.2	17.9%	4,937.6	64.0%
2001	6,092.4	12.2%	7,446.2	-5.1%	8,289.5	1.1%	4,781.1	-3.2%
2002	5,279.9	-13.3%	8,195.2	10.1%	7,538.7	-9.1%	4,368.8	-8.6%
Jan-99	311.8	-49.0%	619.5	-3.0%	435.8	-26.0%	176.0	-9.0%
Feb-99	385.4	-38.7%	498.3	-10.0%	470.7	-18.7%	168.5	-8.8%
Mar-99	591.5	-21.9%	644.8	-10.5%	578.8	-23.5%	183.8	-23.8%
Apr-99	620.3	-32.8%	658.9	-21.5%	566.4	-32.2%	192.5	-52.2%
May-99	668.3	-31.9%	757.5	-20.6%	583.9	-26.5%	217.4	-29.0%
Jun-99	590.6	-27.5%	716.9	-18.5%	583.3	-22.3%	239.1	6.3%
Jul-99	454.8	-19.4%	680.8	-23.5%	565.4	-26.1%	244.6	7.7%
Aug-99	394.4	-15.0%	814.1	-13.4%	622.1	-14.8%	270.8	-20.3%
Sep-99	306.7	-1.5%	707.2	-22.5%	609.2	-16.3%	273.5	-9.9%
Oct-99	270.2	-21.1%	702.1	-9.1%	617.5	-14.6%	318.4	-17.4%
Nov-99	264.3	4.4%	718.6	-7.7%	631.5	-7.0%	351.5	-8.6%
Dec-99	331.1	-1.7%	662.9	-12.9%	687.0	8.0%	374.2	-17.7%
Jan-00	386.0	23.8%	574.2	-7.3%	478.1	9.7%	335.0	90.3%
Feb-00	376.5	-2.3%	539.8	8.3%	526.5	11.9%	343.0	103.6%
Mar-00	545.8	-7.7%	578.2	-10.3%	639.0	10.4%	402.1	118.8%
Apr-00	658.6	6.2%	653.9	-0.8%	641.0	13.2%	373.5	94.0%
May-00	739.5	10.7%	665.2	-12.2%	789.2	35.2%	409.3	88.3%
Jun-00	581.6	-1.5%	700.8	-2.2%	702.3	20.4%	401.6	68.0%
Jul-00	421.1	-7.4%	775.1	13.9%	748.8	32.4%	422.0	72.5%
Aug-00	406.8	3.1%	690.6	-15.2%	686.3	10.3%	441.1	62.9%
Sep-00	300.3	-2.1%	697.0	-1.4%	736.8	20.9%	423.3	54.8%
Oct-00	296.7	9.8%	629.9	-10.3%	725.0	17.4%	425.8	33.7%
Nov-00	330.3	25.0%	680.8	-5.3%	715.4	13.3%	428.1	21.8%
Dec-00	384.8	16.2%	662.6	0.0%	807.8	17.6%	532.8	42.4%
Jan-01	523.1	35.5%	518.0	-9.8%	628.5	31.5%	369.1	10.2%
Feb-01	443.0	17.7%	455.4	-15.6%	596.1	13.2%	345.4	0.7%
Mar-01	431.0	-21.0%	469.8	-18.7%	733.6	14.8%	383.2	-4.7%
Apr-01	655.0	-0.5%	547.5	-16.3%	733.9	14.5%	452.7	21.2%
May-01	764.0	3.3%	633.8	-4.7%	738.3	-6.4%	428.8	4.8%
Jun-01	649.0	11.6%	705.9	0.7%	802.3	14.2%	386.8	-3.7%
Jul-01	588.9	39.8%	668.2	-13.8%	689.6	-7.9%	404.1	-4.2%
Aug-01	622.0	52.9%	751.0	8.7%	679.0	-1.1%	466.0	5.6%
Sep-01	487.7	62.4%	612.7	-12.1%	704.9	-4.3%	393.2	-7.1%
Oct-01	289.8	-2.3%	723.8	14.9%	695.6	-4.1%	368.3	-13.5%
Nov-01	274.0	-17.0%	713.3	4.8%	702.6	-1.8%	416.5	-2.7%
Dec-01	364.9	-5.2%	646.8	-2.4%	585.1	-27.6%	367.0	-31.1%
Jan-02	447.4	-14.5%	537.0	3.7%	523.1	-16.8%	315.6	-14.5%
Feb-02	372.2	-16.0%	497.0	9.1%	632.1	6.0%	320.7	-7.2%
Mar-02	541.1	25.5%	535.5	14.0%	655.3	-10.7%	328.1	-14.4%
Apr-02	554.3	-15.4%	627.6	14.6%	601.9	-18.0%	361.6	-20.1%
May-02	644.1	-15.7%	708.0	11.7%	704.3	-4.6%	286.8	-33.1%
Jun-02	535.1	-17.6%	681.2	-3.5%	636.8	-20.6%	359.4	-7.1%
Jul-02	460.3	-21.8%	797.9	19.4%	648.8	-5.9%	303.7	-24.8%
Aug-02	430.0	-30.9%	722.0	-3.9%	617.0	-9.1%	381.0	-18.2%
Sep-02	380.0	-22.1%	836.0	36.4%	662.0	-6.1%	373.0	-5.1%
Oct-02	273.0	-5.8%	803.0	10.9%	678.0	-2.5%	475.0	29.0%
Nov-02	332.4	21.3%	764.0	7.1%	591.4	-15.8%	487.9	17.1%
Dec-02	310.0	-15.0%	686.0	6.1%	588.0	0.5%	376.0	2.5%
Jan-03	381.0	-14.8%	767.0	42.8%	590.0	12.8%	393.0	24.5%
Feb-03	436.0	17.1%	701.0	41.0%	526.0	-16.8%	409.0	27.5%

Ene-Feb 2002	819.6	-	1,034.0	-	1,155.2	-	636.3	-
Ene-Feb 2003	817.0	-0.3%	1,468.0	42.0%	1,116.0	-3.4%	802.0	26.0%

Nota: Los datos del año 2002 son estimativos

Fuente: INDEC

Cuadro 4.2: Importaciones por uso económico en millones de dólares
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	4.114,9	-	5.062,6	-	386,6	-	2.808,8	-	3.526,7	-	848,9	-	35,6	-
1994	6.039,1	46,8%	6.208,7	591,3	52,9%	52,9%	3.388,8	20,6%	3.897,1	10,5%	1.383,0	62,9%	29,5	-17,1%
1995	4.745,6	-21,4%	7.220,0	809,4	36,9%	36,9%	3.373,2	-0,5%	3.173,7	-18,6%	774,9	-44,0%	24,8	-15,9%
1996	5.607,4	18,2%	8.407,7	16,5%	844,5	4,3%	4.107,6	21,8%	3.582,9	12,9%	1.199,5	54,8%	12,4	-50,0%
1997	7.717,8	37,6%	10.093,9	970,3	14,9%	14,9%	5.540,8	34,9%	4.535,4	26,6%	1.564,0	30,4%	27,7	123,4%
1998	8.499,9	10,1%	10.016,4	-0,8%	882,9	-12,1%	5.521,5	-0,3%	4.859,1	7,1%	1.628,0	4,1%	26,2	-5,4%
1999	6.748,0	-20,6%	8.353,8	-16,6%	730,3	-14,4%	4.197,2	-24,0%	4.501,1	-7,4%	956,5	-41,2%	21,2	-19,1%
2000	5.886,5	-12,8%	8.442,6	1,1%	1.034,8	41,7%	4.448,6	6,0%	4.608,7	2,4%	799,0	-16,5%	22,6	6,6%
2001	4.182,2	-29,0%	7.343,1	-13,0%	840,6	-18,8%	3.406,8	-23,4%	3.987,5	-13,3%	534,9	-33,1%	15,3	-32,3%
2002	1.318,5	-68,5%	4.367,2	-40,5%	479,9	-42,9%	1.504,0	-55,9%	1.136,4	-71,7%	172,8	-67,7%	11,7	-23,5%
Jan-99	534,6	-28,5%	641,5	58,6	58,6	-8,2%	304,9	-25,6%	302,0	3,8%	62,7	-57,0%	2,0	-21,4%
Feb-99	528,9	-21,6%	602,4	56,3	56,3	-1,3%	291,3	-22,4%	296,3	-3,1%	76,6	-16,9%	1,6	-23,4%
Mar-99	491,4	-34,3%	719,3	54,6	54,6	-25,7%	315,6	-29,9%	405,0	-4,1%	90,7	-38,0%	1,7	-23,2%
Abr-99	465,3	-40,2%	641,5	35,8	35,8	-53,4%	300,4	-39,5%	353,4	-19,5%	75,2	-32,0%	1,8	-5,4%
May-99	523,4	-28,1%	622,8	56,6	56,6	-27,2%	310,2	-33,0%	339,2	-33,9%	76,6	-47,0%	1,8	-17,2%
Jun-99	661,0	-11,2%	705,9	73,1	73,1	5,0%	348,0	-34,6%	369,7	-14,1%	128,5	-64,6%	1,6	-34,0%
Jul-99	574,4	-29,3%	715,0	102,9	102,9	8,8%	396,7	-31,4%	358,8	-19,4%	128,5	-25,0%	1,8	-4,6%
Aug-99	626,9	-4,0%	761,6	70,8	70,8	-11,3%	391,0	-26,8%	390,4	-10,2%	87,7	-48,2%	2,4	58,9%
Sep-99	646,0	2,7%	699,4	57,9	57,9	-3,0%	362,0	-31,4%	404,5	-7,0%	62,8	-58,2%	1,3	-70,1%
Oct-99	534,9	-19,6%	746,8	58,7	58,7	-16,1%	389,4	-19,2%	414,0	-4,6%	67,6	-43,6%	1,7	8,2%
Nov-99	558,5	-22,5%	757,4	51,2	51,2	-14,2%	390,5	1,8%	454,6	9,4%	76,0	-28,6%	1,7	16,0%
Dec-99	602,7	7,0%	740,2	51,6	51,6	-13,0%	397,2	37,2%	413,2	6,0%	98,7	-16,9%	1,8	17,2%
Jan-00	486,6	-9,0%	663,8	50,5	50,5	-13,8%	306,3	0,5%	308,3	2,1%	35,0	-44,2%	1,7	-15,0%
Feb-00	435,7	-17,6%	658,4	106,3	106,3	81,7%	330,3	13,4%	322,8	8,9%	52,4	-31,8%	1,8	12,5%
Mar-00	472,3	-3,9%	729,8	72,4	72,4	32,6%	387,8	22,9%	396,4	-2,1%	55,4	-38,9%	2,1	23,5%
Abr-00	412,4	-11,4%	633,3	92,4	92,4	156,1%	351,5	17,0%	366,0	57,6	57,6	-23,4%	2,2	22,2%
May-00	488,1	-6,7%	756,0	88,2	88,2	15,9%	388,1	25,2%	392,0	15,6%	100,4	31,1%	2,1	16,7%
Jun-00	513,1	-22,4%	726,4	2,9%	84,7	55,8%	389,1	11,8%	381,9	3,3%	80,9	52,1%	2,2	37,5%
Jul-00	502,8	-2,5%	697,4	120,0	120,0	16,6%	387,7	-2,3%	387,7	8,1%	85,1	-33,8%	0,9	-50,0%
Aug-00	590,2	-5,9%	743,0	122,2	122,2	72,6%	389,6	-0,4%	401,3	2,8%	71,0	-19,0%	2,2	-8,3%
Sep-00	473,0	-26,8%	700,1	83,9	83,9	44,9%	341,6	-5,6%	412,9	2,1%	70,7	12,6%	1,7	30,8%
Oct-00	474,7	-11,3%	752,6	72,9	72,9	24,2%	414,4	6,4%	444,3	7,3%	52,7	-22,0%	2,1	23,5%
Nov-00	460,7	-17,5%	739,0	76,3	76,3	48,0%	412,8	5,7%	443,1	-14,7%	64,6	-14,7%	1,9	11,8%
Dec-00	556,9	-7,6%	642,8	65,0	65,0	26,0%	349,2	-12,1%	376,0	-26,0%	73,0	-26,0%	1,7	-5,6%
Jan-01	421,9	-13,3%	744,0	74,0	74,0	46,5%	327,8	7,0%	341,2	10,7%	43,2	23,4%	2,1	23,5%
Feb-01	364,4	-16,4%	634,4	76,4	76,4	-28,1%	315,7	-4,4%	310,9	-3,7%	50,2	-4,2%	1,9	5,6%
Mar-01	403,5	-14,6%	734,1	89,4	89,4	23,5%	353,4	-8,9%	383,9	-0,8%	58,1	4,9%	2,6	23,8%
Abr-01	401,6	-2,6%	671,5	71,1	71,1	-23,1%	334,7	-4,8%	381,0	7,0%	58,8	-1,4%	1,4	-36,4%
May-01	467,6	-4,2%	691,2	76,8	76,8	-12,9%	391,1	0,7%	409,3	4,4%	44,1	-56,1%	1,7	-19,0%
Jun-01	362,9	-29,3%	648,6	86,7	86,7	2,4%	306,8	-21,2%	345,1	-9,6%	26,0	-67,9%	1,2	-45,5%
Jul-01	344,9	-34,0%	642,3	87,3	87,3	-2,7%	285,4	-23,8%	331,6	-14,5%	66,7	-21,6%	1,1	22,2%
Aug-01	382,0	-35,3%	649,0	99,0	99,0	-19,0%	293,0	-24,8%	334,0	-16,8%	64,0	-9,9%	0,7	-68,2%
Sep-01	289,9	-38,7%	524,8	56,3	56,3	-32,9%	216,6	-36,6%	309,8	-25,0%	34,0	-51,9%	0,5	-70,6%
Oct-01	289,5	-39,0%	547,2	43,1	43,1	-40,9%	249,5	-39,8%	345,1	-22,3%	36,5	-30,7%	0,8	-61,9%
Nov-01	233,5	-49,3%	520,5	43,6	43,6	-42,9%	194,3	-52,9%	303,1	-29,4%	38,2	-41,0%	0,5	-73,7%
Dec-01	220,5	-60,4%	335,5	36,9	36,9	-43,2%	128,5	-63,2%	192,5	-48,8%	17,1	-76,6%	0,8	-52,9%
Jan-02	159,5	-62,2%	376,9	29,6	29,6	-60,0%	122,7	-62,6%	151,6	-55,6%	11,8	-72,7%	0,7	-66,7%
Feb-02	96,6	-73,5%	274,1	35,0	35,0	-54,2%	93,9	-70,3%	115,4	-62,5%	11,1	-77,9%	1,1	-42,1%
Mar-02	87,0	-78,4%	243,4	45,2	45,2	-49,4%	97,6	-72,4%	95,8	-75,7%	22,7	-60,9%	0,6	-76,9%
Abr-02	65,8	-83,6%	295,3	34,6	34,6	-51,3%	116,0	-65,3%	91,9	-75,9%	5,8	-89,8%	1,2	-14,3%
May-02	159,8	-65,8%	395,4	61,1	61,1	-20,4%	132,4	-66,1%	98,5	-75,9%	14,2	-67,8%	0,5	-70,6%
Jun-02	72,1	-80,1%	345,4	61,1	61,1	-29,5%	127,8	-58,3%	73,6	-78,7%	5,8	-77,7%	0,8	-33,3%
Jul-02	87,5	-74,6%	442,8	46,9	46,9	-31,1%	138,8	-53,0%	81,9	-73,5%	14,2	-76,7%	0,9	-18,2%
Aug-02	108,0	-71,7%	390,0	34,0	34,0	-65,7%	136,0	-53,6%	80,0	-76,6%	15,0	-76,6%	1,0	42,9%
Sep-02	95,0	-67,2%	371,0	28,0	28,0	-50,3%	125,0	-42,3%	82,0	-73,5%	16,0	-52,9%	1,0	0,0%
Oct-02	161,0	-44,4%	437,0	38,0	38,0	-11,8%	136,0	-45,5%	160,0	-75,5%	18,0	-50,7%	1,0	0,0%
Nov-02	106,2	-54,5%	418,9	34,4	34,4	-21,1%	142,8	-26,5%	88,7	-70,7%	15,2	-60,2%	0,9	-10,0%
Dec-02	120,0	-45,6%	377,0	32,0	32,0	-13,3%	135,0	5,1%	93,0	-51,7%	23,0	-34,5%	2,0	122,2%
Jan-03	96,0	-39,8%	426,0	40,0	40,0	35,1%	133,0	8,4%	90,0	-40,6%	12,0	1,7%	1,0	-50,0%
Feb-03	115,0	19,0%	389,0	38,0	38,0	8,6%	128,0	36,3%	93,0	17,1%	13,0	17,1%	1,0	0,0%
Ene-Feb 2002	256,1	-	651,0	-	64,6	-	216,6	-	267,0	-	22,9	-	1,8	-
Ene-Feb 2003	211,0	-17,6%	815,0	78,0	78,0	20,7%	261,0	20,5%	183,0	-31,5%	25,0	9,2%	2,0	11,1%

Nota: Los datos del año 2001 y 2002 son estimativos

Fuente: INDEC

Cuadro 4.3: Comercio bilateral
Millones de Dólares

Período	Brasil			EEUU			UNION EUROPEA			CHILE			CHINA			JAPON		
	Exportaciones	Importaciones	Saldo	Exportaciones	Importaciones	Saldo	Exportaciones	Importaciones	Saldo	Exportaciones	Importaciones	Saldo	Exportaciones	Importaciones	Saldo	Exportaciones	Importaciones	Saldo
1994	3,654.8	3,814.9	-160.1	1,719.3	4,926.0	-3,206.7	3,874.3	6,167.7	-2,293.4	998.8	541.1	457.7	224.7	728.8	-504.1	445.2	986.3	-541.0
1995	5,484.3	4,174.4	1,309.9	1,803.4	4,206.7	-2,403.3	4,465.9	6,024.4	-1,558.5	1,475.1	513.8	961.3	285.7	607.9	-322.1	457.3	710.8	-253.5
1996	6,148.8	5,325.9	1,288.9	1,974.7	4,748.4	-2,773.7	4,562.6	6,901.8	-2,339.2	1,765.8	599.4	1,208.5	670.4	697.9	-90.4	512.5	725.3	-212.8
1997	8,126.9	6,913.9	1,213.0	2,204.0	6,095.3	-3,891.3	3,992.8	8,320.9	-4,328.1	1,920.3	697.5	1,236.5	870.7	1,005.9	-135.2	575.8	1,149.3	-595.1
1998	7,949.2	7,054.7	894.5	2,211.6	6,227.4	-4,015.8	4,602.1	8,620.2	-4,018.1	1,888.6	707.6	1,156.5	671.8	1,167.5	-485.7	656.8	1,452.9	-796.1
1999	5,689.5	5,598.9	90.6	2,652.7	4,996.1	-2,343.4	4,712.6	7,119.2	-2,406.6	1,868.6	597.1	1,271.4	507.9	908.0	-400.0	527.5	1,008.4	-480.9
2000	7,024.9	6,440.0	584.9	3,090.0	4,693.1	-1,603.1	4,598.0	5,758.0	-1,160.0	2,648.9	607.3	2,041.5	792.4	1,154.5	-362.1	401.9	990.1	-588.2
2001	6,207.4	5,277.8	929.6	2,900.3	3,781.3	-881.0	4,593.7	4,578.9	14.8	2,795.8	674.8	2,120.9	1,161.8	1,006.2	155.6	399.8	767.2	-367.4
2002	4,736.8	2,430.7	2,306.1	2,660.2	1,726.1	934.1	5,013.4	2,032.4	2,981.0	177.3	1,132.2	2,668.2	1,132.2	333.0	799.2	377.6	313.9	63.6
Jan-99	400.6	384.8	15.8	155.8	351.9	-196.1	327.4	589	-261.6	98.0	42.9	55.1	17.8	64.7	-46.9	29.8	74.0	-44.2
Feb-99	370.0	393.8	-23.8	171.6	387.9	-216.3	339.4	515.3	-175.9	109.4	40.6	68.8	13.4	56.6	-43.1	29.3	85.0	-55.8
Mar-99	414.7	476.3	-61.6	216	380.5	-164.5	456.2	560.9	-104.7	121.7	52.5	69.2	25.7	78.3	-52.6	49.3	84.2	-35.0
Apr-99	486.9	403.5	83.4	205.9	334.4	-128.5	442.7	543.8	-101.1	140.1	47.0	93.1	53.2	78.3	-5.7	56.6	78.3	-21.7
May-99	490.5	453.6	36.9	222	416.3	-194.3	474.6	477.2	-2.6	162.7	51.8	110.9	53.8	58.9	-5.1	58.0	88.8	0.3
Jun-99	517.7	484.8	32.9	219.9	399.3	-179.4	454.4	694.9	-240.5	148.8	49.3	99.5	82.1	82.1	-0.1	48.9	77.3	-28.4
Jul-99	462.8	460.8	2.0	234.8	393.2	-158.4	377.5	725	-347.5	167.4	50.8	117.2	64.5	75.9	-11.4	42.3	95.0	-52.6
Aug-99	497.8	477.0	20.8	216	445.9	-229.9	462.4	722.3	-259.9	181.1	50.8	130.3	70.1	68.1	2.1	51.6	89.2	-37.6
Sep-99	499.4	472.8	26.6	219.4	535.8	-316.4	313.1	516.9	-203.8	166.1	46.2	119.9	62.7	79.8	-17.2	42.9	78.3	-35.5
Oct-99	525.1	485.2	39.9	241.9	452.8	-210.9	332.1	569.3	-237.2	172.0	55.9	116.0	32.2	82.7	-50.5	29.4	82.6	-53.2
Nov-99	487.9	541.1	-53.2	285.0	426.4	-141.4	355.3	600.4	-245.1	205.9	56.6	148.3	21.8	108.3	-86.6	27.2	93.9	-66.7
Dec-99	536.1	565.2	-29.1	284.4	471.7	-187.3	377.5	604.2	-226.7	195.4	53.3	142.1	10.7	93.7	-83.0	31.4	81.9	-50.6
Jan-00	404.7	425.1	-21.5	244.4	366.6	-122.2	302.9	484.2	-181.3	160.1	39.7	120.4	28.1	70.3	-42.2	22.6	61.2	-38.6
Feb-00	493.7	443.2	44.5	189.7	387.1	-197.4	359.1	458.3	-99.2	190.3	42.5	147.9	27.3	70.6	-43.4	18.4	68.6	-48.2
Mar-00	600.1	508.6	93.3	269.6	408.0	-138.4	343.8	520.3	-176.5	191.4	50.7	140.7	10.9	79.2	-68.3	33.6	81.6	-48.0
Apr-00	552.6	491.6	61.1	232.2	351.6	-119.4	456.0	449.2	6.8	205.0	42.7	162.4	116.0	69.4	46.6	54.2	60.2	-6.0
May-00	567.6	594.1	-26.5	270.5	411.5	-141.0	490.4	471.9	-81.5	220.1	49.3	170.8	203.3	81.0	122.4	49.3	67.9	-18.6
Jun-00	673.3	525.7	149.6	272.2	428.9	-156.7	408.8	539.4	-130.6	249.1	62.2	186.9	223.7	130.6	92.1	48.2	90.9	-42.7
Jul-00	620.1	568.9	51.2	270.5	356.5	-86.0	378.2	473.7	-95.5	229.0	51.0	178.0	82.7	91.8	-9.1	33.7	99.7	-66.0
Aug-00	630.0	590.3	39.7	265.2	421.8	-156.6	380.2	512.8	-132.6	236.3	52.5	183.8	29.0	110.1	-81.1	39.8	104.0	-64.2
Sep-00	623.2	544.2	79.0	261.3	388.6	-127.3	383.0	457.2	-74.2	251.6	50.9	200.7	17.5	112.0	-94.4	31.2	66.7	-35.5
Oct-00	611.0	597.6	13.4	284.2	406.2	-122.0	294.6	435.0	-140.4	203.1	56.6	146.5	10.8	119.6	-108.8	29.0	126.2	-97.2
Nov-00	588.5	536.1	52.4	201.1	392.9	-191.8	446.0	501.0	-55.0	237.2	179.1	58.3	25.3	128.1	-102.8	20.9	102.7	-81.8
Dec-00	658.0	609.4	48.6	329.2	373.4	-44.3	355.0	455.0	-100.0	275.8	51.2	224.5	18.8	91.8	-73.0	21.0	62.4	-41.4
Jan-01	559.9	480.7	79.2	205.4	387.1	-181.7	352.1	422.2	-70.1	209.0	47.0	162.0	17.4	88.3	-70.9	39.7	74.8	-35.1
Feb-01	479.4	452.8	26.6	216.6	334.1	-117.5	333.2	420.6	-87.4	228.0	45.2	182.8	16.5	69.2	-52.7	14.6	65.8	-51.1
Mar-01	544.1	525.3	118.8	272.1	359.6	-87.5	308.9	470.3	-161.4	241.6	48.2	193.4	22.2	81.4	-59.2	31.3	93.9	-62.5
Apr-01	584.2	549.2	35.0	272.4	366.4	-94.0	406.1	419.8	-13.7	227.6	44.8	182.8	169.4	88.7	80.7	35.5	62.2	-26.7
May-01	587.7	563.0	24.7	232.5	405.8	-173.3	416.1	468.3	-52.2	233.7	50.9	182.8	210.5	104.9	105.6	27.9	76.1	-48.2
Jun-01	614.2	477.0	137.2	225.2	333.3	-108.1	393.0	389.4	3.6	263.1	52.9	210.3	231.1	119.6	111.5	59.8	43.3	16.6
Jul-01	560.1	468.9	93.2	243.6	309.9	-66.3	380.6	410.4	-29.8	196.9	45.8	151.1	204.1	90.7	113.3	22.1	60.4	-38.3
Aug-01	552.8	443.6	109.2	274.4	317.4	-43.0	454.4	421.5	32.9	245.0	207.0	38.0	105.0	64.5	40.5	29.3	80.2	-50.8
Sep-01	458.5	354.5	104.0	215.0	237.3	-22.3	398.1	320.3	77.8	314.5	38.0	276.5	64.8	105.7	-40.9	30.1	60.4	-30.2
Oct-01	477.7	387.0	90.7	240.5	274.5	-34.0	398.1	333.1	65.0	250.3	37.0	213.3	20.1	122.3	-102.2	35.6	69.0	-33.3
Nov-01	422.5	335.4	87.1	280.5	233.3	47.2	402.6	301.9	100.7	201.0	36.0	165.0	84.8	55.1	18.1	55.1	37.0	18.1
Dec-01	366.3	233.4	132.9	222.1	222.6	-0.5	350.5	201.1	149.4	185.0	22.0	163.0	16.1	41.3	-25.2	18.5	63.3	-44.7
Jan-02	389.0	174.3	214.7	184.6	173.4	11.2	371.3	227.2	144.1	163.1	17.7	145.4	14.3	52.7	-38.5	40.5	34.4	6.1
Feb-02	404.8	145.5	259.3	238.4	120.9	117.5	393.9	152.5	241.4	143.0	14.0	129.0	25.0	27.8	-2.8	14.8	32.7	-17.9
Mar-02	456.7	171.1	285.6	226.0	108.6	117.4	396.3	137.9	260.4	222.0	13.0	209.0	35.7	15.5	20.3	9.5	25.0	-15.5
Apr-02	423.2	174.2	249.0	185.5	112.9	72.6	508.2	147.1	361.1	267.1	11.4	285.7	35.4	12.7	22.7	36.0	25.3	10.7
May-02	467.5	221.1	239.4	267.0	231.1	35.9	461.6	168.8	292.8	199.3	11.3	188.1	197.2	19.2	178.0	60.3	37.1	23.2
Jun-02	396.1	187.9	208.2	228.9	113.6	115.3	490.7	152.3	338.4	244.0	13.0	231.0	147.6	25.0	122.4	39.0	25.0	14.0
Jul-02	382.4	247.8	134.6	226.6	144.2	82.4	444.6	192.8	251.8	243.0	17.0	226.0	154.0	22.0	132.0	43.0	27.0	16.0
Aug-02	361.3	227.8	133.5	252.3	135.4	116.9	376.9	186.5	190.4	286.0	16.0	270.0	146.0	25.0	121.0	21.0	23.7	-2.6
Sep-02	354.1	216.9	137.2	244.4	147.4	97.0	421.2	145.7	275.5	261.0	18.0	243.0	181.0	27.0	154.0	33.0	22.0	11.0
Oct-02	371.0	245.4	125.6	301.5	210.1	91.4	437.9	175.7	262.2	273.0	16.0	257.0	94.0	35.0	59.0	25.0	20.0	5.0
Nov-02	366.9	250.5	116.4	284.2	159.0	125.2	399.4	174.8	224.6	302.0	17.0	286.0	90.0	33.0	26.0	31.0	22.0	9.0
Dec-02	380.4	245.7	134.7	232.2	147.6	84.6	400.1	170.6	229.5	242.0	14.0	229.0	43.0	38.0	5.0	28.0	20.0	8.0
Jan-03	422.0	245.0	177.0	268.1	148.0	120.1	433.4	172.6	260.8	257.0	20.0	237.0	80.0	33.0	47.0	16.0	24.0	-8.0
Feb-03	389.0	264.0	124.0	193.6	133.0	60.6	427.0	335.0	92.0	254.0	38.0	216.0	52.0	63.0	-11.0	19.0	50.0	-31.0

Fuente: INDEC

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

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2 mes/02	2 mes/03
15 Alimentos y Bebidas	4500.3	5190.2	6746.0	7809.6	8296.6	8141.5	7564.8	7162.7	6818.2	7187.0	902.6	1258.0
16 Productos de Tabaco	0.6	12.3	21.6	16.5	23.5	23.4	186.9	134.0	7.7	9.3	1.3	1.7
17 Productos Textiles	184.6	233.9	327.6	296.2	314.0	242.4	423.6	315.5	226.9	229.8	31.9	38.7
18 Confeccion de Prendas de Vestir, Terminacion y Tejido de Piel	91.0	115.4	207.3	203.6	166.1	107.4	73.6	67.6	85.6	63.5	11.2	10.7
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	745.1	896.6	1037.0	924.1	1063.0	878.0	813.4	853.3	838.0	663.0	108.1	97.4
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	18.9	24.3	46.3	87.9	99.1	75.8	72.4	77.0	64.5	127.7	13.5	25.8
21 Papel y Productos de Papel	86.1	127.3	300.5	242.2	283.1	274.9	247.7	321.3	275.1	227.1	50.6	48.0
22 Edicion e Impresion; Reproduccion de Grabaciones	96.6	91.8	130.8	148.4	117.4	149.8	103.0	105.5	108.5	69.3	13.2	9.4
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	706.0	520.7	566.3	755.9	853.2	732.0	1245.3	1705.6	1673.6	678.0	230.0	93.2
24 Sustancias y Productos Quimicos	812.5	1056.3	1485.1	1475.8	1647.3	1948.5	1832.1	1978.0	2187.8	2089.8	349.7	338.0
25 Productos de Caucho y Plastico	104.5	142.4	228.1	242.1	289.1	317.5	271.1	302.4	297.8	291.7	47.2	39.5
26 Productos Minerales No Metalicos	86.4	79.1	123.0	118.1	130.7	126.0	105.5	104.2	100.2	102.9	15.5	17.2
27 Metales Comunes	568.9	670.7	1024.3	870.4	1137.2	1095.8	1047.3	1361.4	1365.5	1526.1	220.8	237.0
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	139.6	107.1	175.2	159.0	177.5	158.7	141.0	135.3	154.6	135.4	21.0	16.5
29 Maquinaria y Equipo NCP	343.4	307.4	498.8	481.3	539.8	581.2	536.5	568.6	636.0	516.3	67.7	76.5
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	81.6	83.0	69.9	35.2	29.2	36.2	28.5	37.5	37.0	41.4	11.6	2.7
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	123.6	277.2	131.4	116.5	231.7	201.5	187.5	207.1	240.8	169.2	26.2	19.2
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	14.8	46.8	84.0	54.8	76.6	60.5	52.6	52.5	56.4	66.5	9.9	6.8
33 Instrumentos Medicos y de Precision	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	71.1	95.3	117.8	82.8	13.2	11.2
34 Vehiculos Automotores, Remolque y Semiremolques	819.9	1004.4	1410.2	1754.8	2934.8	3236.9	1854.0	2136.4	2114.6	1699.4	178.5	213.7
35 Equipo de Transporte NCP	61.0	57.4	80.0	130.4	112.1	86.7	136.2	245.0	240.6	118.2	54.1	23.5
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	78.6	250.8	111.7	121.7	135.2	134.2	156.6	218.4	244.9	233.0	41.8	34.3

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	2 mes/02	2 mes/03
15 Alimentos y Bebidas	694.8	850.4	798.5	837.2	998.0	1056.0	929.6	945.8	859.8	265.4	59.382	46.884
16 Productos de Tabaco	1.4	1.3	1.7	3.0	3.1	4.6	20.4	11.8	14.8	13.8	2.554	2.36
17 Productos Textiles	475.6	501.1	431.4	582.6	748.1	790.9	675.8	702.6	535.0	144.0	27.665	38.996
18 Confección de Prendas de Vestir; Terminación y Tejido de Pielés	201.3	193.3	140.3	144.7	159.7	203.6	213.9	235.4	215.1	33.1	10.394	3.546
19 Curtido y Terminación de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	127.9	134.6	115.6	143.5	185.2	274.5	265.8	286.9	259.0	56.3	14.077	9.652
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	104.6	133.9	111.7	129.3	169.7	197.1	172.8	153.1	118.3	42.6	5.48	9.378
21 Papel y Productos de Papel	485.4	566.4	741.1	788.2	938.4	976.2	866.3	865.2	728.5	315.0	59.29	58.681
22 Edición e Impresión; Reproducción de Grabaciones	153.4	198.2	227.8	230.4	351.6	426.1	360.0	350.3	281.7	66.1	19.814	9.728
23 Fab. de Coque, producto de la refinación del Petróleo	230.4	382.6	469.8	435.2	369.9	288.3	356.4	466.7	270.9	38.1	8.582	4.257
24 Sustancias y Productos Químicos	2520.7	3094.0	3635.0	4423.8	4872.5	4940.8	4631.5	4697.2	4251.2	2828.3	418.045	509.792
25 Productos de Caucho y Plástico	537.2	633.1	694.4	798.8	1049.5	1053.7	882.8	922.0	766.3	349.1	57.307	74.943
26 Productos Minerales No Metálicos	188.0	245.1	230.9	277.8	352.6	391.9	337.0	324.6	260.8	99.1	16.302	18.921
27 Metales Comunes	589.3	763.5	848.2	751.2	1229.7	1146.6	916.5	860.4	834.2	465.0	77.141	72.151
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	390.5	550.3	649.1	718.0	869.1	999.2	820.6	706.1	557.5	231.8	48.017	39.531
29 Maquinaria y Equipo NCP	2546.9	3317.2	2971.4	3587.1	4387.2	4316.0	3459.5	2846.2	2539.3	958.2	199.628	172.831
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informática	657.4	911.7	693.6	432.4	1097.6	1231.9	1162.8	1191.3	951.0	197.8	38.693	41.873
31 Maquinaria y Aparatos Eléctricos NCP	820.3	1050.4	1111.4	1268.9	1547.8	1828.4	1226.6	1296.3	990.0	376.3	69.369	56.829
32 Equipos y Aparatos de radio, Televisión y Comunicaciones	1272.9	1466.5	1025.0	945.6	1812.4	1847.3	1777.8	2315.4	1308.8	149.5	38.089	21.264
33 Instrumentos Médicos y de Precisión	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	713.8	674.9	577.8	207.1	38.241	38.477
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semirremolques	2328.5	3421.8	2381.8	3333.6	4891.1	5286.0	3143.8	2890.1	2002.6	861.1	99.7929	136.213
35 Equipo de Transporte NCP	579.3	616.5	424.5	454.4	597.1	503.9	1023.5	595.6	370.4	246.2	32.231	16.766
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufacturadas NCP	307.4	314.2	295.7	332.4	457.6	543.3	496.8	507.9	417.6	91.6	25.754	17.596

Fuente: CEP en base a datos de INDEC

Mes de Febrero	
Aeronavegación	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000, la concesionaria de las 32 estaciones aéreas, invirtió \$3,4 millones en la aeroestación de Comodoro Rivadavia.
Alimentos	MOLINOS invierte u\$s 10 millones para posicionar sus marcas afuera. Las exportaciones ya generan el 53% de las ventas de la firma líder en alimentos. La compañía llevará sus marcas a puntos de venta de Sudamérica, Japón, Rusia y EE.UU. No prevé una devaluación fuerte, pero aún así, busca achicar su exposición al peso.
Archivos	La firma norteamericana IRON MOUNTAIN, especializada en administración y custodia de documentos, compra su tercera empresa en el país. Primero se quedó con CADA Storage y Box Security, dos pequeñas empresas locales que operaban en el mismo mercado. Ahora, acaba de sumar a la también argentina Kestrel Servicio de Archivos. Esta es una fusión que no involucra dinero en efectivo sino que supone intercambio de acciones.
Automotriz	La automotriz japonesa TOYOTA producirá nuevos vehículos en la Argentina y Brasil con el objetivo de consolidar su presencia en ambos países. Para todo esto, la empresa está ampliando su planta de Zárate en donde produce actualmente la pick-up Hilux. Por otra parte, Toyota producirá en Brasil un nuevo utilitario y un automóvil pequeño, compacto para lo cual será necesario levantar una nueva fábrica. Toyota aún no había decidido el valor de esta inversión, pero se calcula que costará unos 500 millones de dólares. Además la automotriz dejará de utilizar zutopartes importados de Brasil para sus vehículos fabricados en Argentina y comenzará a comprar las piezas en el mercado local.
Automotriz	El presidente del grupo PSA (Peugeot-Citröen), Jean Martin Folz, llegará hoy al país para anunciar una inversión de más de u\$s 40 millones para la producción en el país del modelo 307 que actualmente se importa.
Autopartes	MAET ARGENTINA, una Pyme de Tandil especializada en la fabricación de tapas de cilindros para vehículos pesados, exportará más de 2000 piezas por mes a EE.UU. Maet tiene su casa matriz en Hamburgo, Alemania. Firmó un contrato de exclusividad con un distribuidor norteamericano para la venta de esas partes para camionetas 4x4. La filial de Tandil se instaló en plena convertibilidad y con una apertura indiscriminada a la importación, invirtiéndose u\$s 1,5 millón en una fábrica de productos metalúrgicos destinados a la exportación.
Autopartes	Cuatro autopartistas (Taranto, Edival, Basso y Sabón) invierten u\$s 13 millones para exportar más. Los fabricantes de piezas prevén crecer 20% este año, a pesar de la caída del sector automotor de más de 53%, gracias a que destinan casi toda su producción al exterior.
Calzado	Zanella alquiló una de sus dos plantas a una empresa brasileña fabricante de calzados debido a la imposibilidad de concretar la anunciada reapertura de la planta como consecuencia de su escaso nivel de producción de motos. Se trata del predio de Cruz del Eje, en la provincia de Córdoba, que será ocupado por Janibel, dedicada a la fabricación de calzado deportivo y cuya sede se encuentra en la ciudad brasileña de Novo Hamburgo, en el Estado de Rio Grande do Sul. La planta se encuentra cerrada desde hace tiempo ya que Zanella solo opera la fábrica de la localidad bonaerense de Caseros. allí fabrica 1000 motocicletas mensuales, usando sólo 10% de su capacidad instalada.
Calzado	GATIC quiere renegociar su deuda y aumenta la producción. Su fundador, Eduardo Bakchellian, retomó el control de la empresa en octubre y la producción diaria de calzado pasó de 1.200 a 12.000. Quieren llegar a 25.000 pares en abril. La empresa tiene un modelo de integración vertical que le permite ser muy competitiva luego de la devaluación: fabrica la goma de las suelas, la tela de las zapatillas y hasta imprime las cajas.
Cosméticos	El laboratorio británico GLAXO Smith Kline (GSK), destinó 5 millones de dólares para refaccionar y ampliar su planta, en la localidad bonaerense de San Fernando, que ahora ocupa 21.000 metros cuadrados cubiertos. La inversión, que supuso la incorporación de cuatro líneas automatizadas, no sólo le permitirá ampliar en un 50% su capacidad de producción, sino también fabrican en el país productos que antes importaba, como los reguladores de hormonas tiroideas Levotrin y Levotiroxin, los analgésicos efervescentes Geniol y Ibuevanol, y las cremas Hinds.

Energía	SIDERCA ingresa al negocio de la generación eléctrica. Pagó u\$s 23,1 millones a Reliant Energy por una central ubicada en la localidad bonaerense de San Nicolás.
Ganadería	Invierten \$4 millones en explotación ganadera. Huaylla inauguró un campo ganadero de 8.000 hectáreas y 6.000 cabezas de producción en La Paz (Catamarca), beneficiada por la Ley de Diferimientos Impositivos.
Hidroeléctrica	HIDROELECTRICA YACYRETA, el ente argentino-paraguayo desembolsará u\$s 100 millones, gracias a un préstamo del BID de 1994, para completar las últimas obras de la represa.
Hotelería	La familia Pérez Cuesta tendrá su propio hotel-casino en Mendoza. Invertirán u\$s 17 millones junto a uno de los socios del Conrad de Punta del Este. El grupo inversor retomará el proyecto que había abandonado hace tres años el empresario Schiappa de Azevedo. En 18 meses, construirán un cinco estrellas y un casino.
Indumentaria	UMA, la empresa argentina especializada en confección de ropa de cuero para mujer, quiere aprovechar la catarata de turistas que llegan con sus dólares deseosos de comprar el auténtico cuero argentino. Durante la inauguración de sus nuevas oficinas administrativas de Palermo Viejo, la firma anunció para la semana próxima la apertura de su cuarto local, en el Alto Palermo Shopping, y la inauguración de otros dos puntos de venta para antes de fin de año, que posiblemente estén ubicados en el Gran Buenos Aires. Montar un local de la marca (tienen entre 60 y 80 metros cuadrados) y surtirlo del stock necesario requiere una inversión que supera los 400.000 pesos.
Indumentaria	CRESKO, una importadora de muñecos y regalos, compró la marca GRISINO para reformular su negocio. Ahora proyecta un agresivo plan de crecimiento con el objetivo de darle pelea a Cheeky y Mimo & Co. Con perfil bajo Grisino ya desembarcó en Unicenter y sumó otros cuatro locales: Palmas del Pilar, Galelrías Pacífico, Solar de la Abadía y en la avenida Scalabrini Ortiz. La idea es alcanzar los nueve locales antes de fin de año y facturar 6 millones de pesos en 2003.
Informática	La red Universo On Line (UOL) invertirá \$ 12 millones en el país. La compañía realizó ese anuncio después de desprenderse de parte de sus operaciones en América latina, donde abandonaron Chile, Colombia y México para focalizarse en sus actividades comerciales en la Argentina y Brasil.
Minería	Las mineras canadienses TENKE MINING y AQUILINE RESOURCES anunciaron la compra de los proyectos mineros de Alto Rico, en la provincia de Santa Cruz, y Calcatreu, en los andes rionegrinos, respectivamente. Cada una de ellas pagará una suma algo superior a los u\$s 2 millones por los derechos de explotación de estos territorios, según informaron las empresas en distintos comunicados.
Minería	Se invertirán siete millones de dólares en Cerro Vanguardia, la principal mina de metales preciosos de larga vida útil del país. Se destinarán proyectos, equipamiento y exploración. La empresa procesa 657.000 toneladas de minerales por año con 10 gramos de oro y 113 gramos de plata cada 1.000 kilos.
Minería	La minera ORION compra Agua Rica y reactivaría el proyecto. La canadiense Northern Orion Explorations, que era propietaria del 28% del proyecto, anunció que firmó un acuerdo vinculante con BHP, su socia, para comprarle su 72% del yacimiento más rico en oro y cobre, por el que pagaría u\$s 12,6 millones.
Minería	La minera YMAD (Yacimiento Minero Agua de Dionisio) comenzará en los próximos días la exploración del área minera catamarqueña, con una inversión de \$ 1,3 millones, en busca de nuevas reservas.
Petróleo	VINTAGE OIL ARGENTINA, la filial de la estadounidense Vintage Petroleum, elevará un 12% las inversiones que había anunciado hace sólo dos meses para aumentar su producción local de crudo este año. La casa matriz comunicó a sus inversores que, de los 185 millones de dólares que destinará a su presupuesto de exploración y producción de crudo en 1003, u\$s 48 millones (un 26% del total) se usarán en la Argentina.

Petróleo	REPSOL YPF, la petrolera española, inaugura una planta en la Estación Compresora del Yacimiento Loma La Lata. La construcción forma parte de un programa de inversiones por u\$s 120 millones que Repsol prevé hacer en la zona durante 2003.
Telecomunicaciones	El grupo CLARIN sigue dependiéndose de aquellos negocios no vinculados directamente a los medios de comunicación. El año pasado redujo al mínimo su tenencia en la operadora de telefonía celular Compañía de Teléfonos del Interior (CTI) y ahora decidió vender su 50% en Audiotel, la compañía que presta servicios de audiotexto y organiza concursos telefónicos televisivos, a través de las líneas 0-609. Clarín le vendió su mitad a su socia en el emprendimiento, Servicios Audiotex, filial del grupo francés Prosodie, que pasará a tener el 100% de las acciones.
Textiles	DUPONT TEXTILES E INTERIORES (DTI), subsidiaria textil de la bicentenaria multinacional norteamericana, firmó una carta de intención para adquirir el 50% de FibraDuPont, sociedad que en la Argentina posee una planta en la localidad de Mercedes.
Textiles	Empresarios de la industria textil de Rosario aseguraron que en los últimos meses la producción se incrementó más del 50%. Un caso emblemático de la reactivación textil en Rosario es el de la empresa Barce, donde se confeccionan trajes de primera calidad para las marcas Christian Dior y New Man que se venden en locales de los centros comerciales Alto Palermo, Patio Bullrich y Galerías Pacífico porteñas.
Mes de Marzo 2003	
Sector	Detalle
Acero	Acindar, que entró en default en diciembre de 2001, recomprará títulos de su deuda por unos u\$s20 millones y reestructurará sus pasivos en cesación de pagos a través de una nueva serie de obligaciones negociables.
Aerolíneas	La compañía Southern Win sumará dos aviones turbohélice Dash 8 a fines del mes próximo, para ampliar su servicio de cabotaje de corta distancia. El primer viaje será entre las ciudades de Rosario y Córdoba.
Aeronavegación	La línea cordobesa Southern Wins planea sumar desde abril tres vuelos a los cuatro que ya realiza a Madrid. Para ello incorporará un nuevo Boeing 767-300 a los dos que ya posee para cubrir esa ruta española.
Aeronavegación	Aerolíneas Argentinas reanudará sus vuelos directos en la ruta Rosario-Aeroparque Jorge Newbery-Rosario. Este servicio contará con 11 frecuencias semanales. También Dinar Líneas Aéreas retomará su actividad con un vuelo diario, Salta-Bs.As-Salta. Mientras que la ruta Paraná-Aeroparque Jorge Newbery-Paraná comenzará a ser atendida por Líneas Aéreas del Estado (LADE), con tres frecuencias semanales.
Aeropuertos	London Supply Capital, una sociedad compuesta por la familia argentina Taratuty y la brasileña Monteiro Franca, pagará u\$s 20 millones al Deutsche Bank para quedarse con el 80% de Interbaires, la firma que explota los duty free shops y que cambió de manos cuatro veces en los últimos seis años. El 20% restante seguirá en manos del Estado.
Aerosoles	La empresa Santiago Sáenz S.A. abrió una planta de aerosoles insecticidas y desodorantes de ambientes en el parque industrial de la provincia de Salta. La inversión que demandó dicho emprendimiento fue de \$400.000.
Agroquímicos	Atanor, obtuvo una ganancia de \$45.1 millones en el ejercicio 2002. Además, la firma informó que su patrimonio asciende a \$304.6 millones.
Alimentos	La Serenísima-Danone inauguró en Longchamps una planta de última tecnología destinada a elaborar su producto Actimel. La inversión estimada fue de u\$s5 millones.
Alimentos	Arcor y Nestlé firmaron un acuerdo de fabricación y distribución de productos. Arcor elaborará en su planta de Catamarca la línea de <i>Bananita Dolca</i> y la comercializará junto con otras golosinas de Nestlé en el canal mayorista.
Alimentos	Un decena de empresas (entre ellas, Molinos, Georgalos, Nidera y Benvenuto) cerraron ventas por u\$s1.3 millones y proyectan realizar otra por u\$s3.1 millones en Japón, donde participaron de Foodex, la principal feria de alimentos y bebidas en Asia.

Alimentos	Unilever Bestfoods, puso en marcha en La Rioja una nueva planta productora de Ketchup, que mudó desde Brasil a la Argentina. El grupo invirtió u\$s1 millón para elevar un 21% la capacidad del complejo fabril que ya opera en el Parque Industrial de La Rioja.
Alimentos	Quickfood, el frigorífico dueño de Paty, firmó un acuerdo de preferencia mutua con el importador chileno quinto Cuarto, por el que prevé canalizar un 10% de sus exportaciones, por unos u\$s 6 millones.
Automotores	El centro de compra-venta de autos fundado por Manuel Antelo, Car One, abrió una nueva sucursal en Costa Salguero. La empresa se instaló en el Pabellón 6 a través de un acuerdo con los propietarios del predio. Como parte del acuerdo, Car One le cederá un porcentaje de las ventas a los dueños del centro de exposiciones.
Automotores	La firma Fiat relanzará esta semana la familia de su modelo <i>Uno</i> a \$14.550 en su versión base con motor 1.3, es decir, una rebaja del 23%. Con esta estrategia la firma buscará recuperar el mercado perdido. La familia de los <i>Uno</i> se importa de Brasil.
Automotores	Renault Argentina, la automotriz líder en ventas de los últimos siete años, comenzó a producir en su planta cordobesa de Santa Isabel la nueva versión del <i>Clio II</i> , un modelo que concentra el 60% de sus ventas.
Automotores	RepsolYPF se asoció con Perkins (cordobesa) para desarrollar los primeros motores nacionales a Gas Licuado de Petróleo (GLP). Para la autopartista, que hasta antes de la devaluación solo producía versiones diesel, se trata de un potencial negocio para salir de su concurso preventivo. Hasta el momento se fabricaron 20 motores.
Automotores	Renault modifica el plan Rombo y da créditos en pesos a tasa fija. Incluirá los gastos de entrega en las cuotas del Plan, acortará los plazos de 84 cuotas promedio del sector a 50 con el objetivo de capturar las personas que tienen más poder de ahorro. También lanzará la financiación de hasta el 60% de los 0Km, en hasta en 36 meses, con una tasa fija del 30% en pesos.
Bebidas	La Compañía Internacional de Bebidas y Alimentos (Cinba), en la que el grupo británico Diageo posee un 73.22% de las acciones (a través de Seagram de Argentina), dio por terminado el contrato que tenía con Viñas La Heredad para la producción de vino y champagne Navarro Correas. En su lugar, Cinba le encargó a Seagram la elaboración por cinco años de esa etiqueta.
Bebidas	La Compañía Internacional de Bebidas y Alimentos (Cinba) decidió construir su propia bodega para Navarro Correas. Cinba propiedad del grupo británico Diageo, desembolsará 6.4 millones de pesos (2 millones de dólares) para adaptar una bodega en la localidad de Godoy Cruz, que pertenecía a Seagram Argentina. Esta compañía es también propiedad de Diageo, la número uno del mundo en bebidas. Esta inversión permitirá que Navarro Correas eleve un 40% su producción, pasando de 2.5 a los 3.5 millones anuales de litro de vinos finos, un volumen que alcanzará entre 2006 y 2008.
Bebidas	La firma La Rosa inauguró una bodega en el departamento de Santa María con capacidad para producir 6 millones de litros de vino anuales y 500 hectáreas de viñedos.
Calzado	Pese a la devaluación, que reactivó en parte a la industria del calzado gracias a la disminución de las importaciones, Grimoldi se vio perjudicada por controlar licencias de marcas extranjeras. Cerró el 2002 con signo negativo de \$28.5 millones, frente a las pérdidas de \$9.5 millones de 2001 (no ajustadas por inflación).
Calzado	Gatic, el grupo textil argentino de la familia Bakchellian, lanzará al mercado la nueva línea de calzado de vestir <i>Vitale Bramani</i> . El fundador de la compañía utilizará su planta principal de la localidad bonaerense de San Martín para fabricar 4.500 pares mensuales que contarán con la tecnología <i>Vibram</i> . Para llevar a cabo este proyecto la firma está utilizando gran parte de los \$9 millones que le reintegró el ANSES, por asignaciones familiares.
Carnes	El frigorífico Bahiense, de Bahía Blanca, reabrió sus puertas después de permanecer cerrada durante 7 años. El proceso de reactivación fue encarado por un grupo de inversores locales, con un desembolso de \$200.000, en la reapertura de la planta. Momentáneamente trabajan para el mercado local y regional, pero en un futuro intentarán exportar a Europa.

Comercio	Un contenedor con productos fabricados en Bahía Blanca será enviado a fines de mes con destino a la república de Kenya, como parte de una prueba piloto desarrollada por la comuna local. Entre los productos se encuentran muebles de oficina, acumuladores, cortinas de enrollar, ventanas y guantes de trabajo.
Electrodomésticos	Electrolux, volvió a importar sus electrodomésticos de la filial de Brasil y lanzó una nueva línea de heladeras con 16 modelos, luego de permanecer un año sin reponer stock. La estrategia de la subsidiaria del grupo sueco, es subir su participación en el mercado de precios medios de un 10 a un 15 %, confiando en la recuperación de las ventas, que en el sector fueron de un 70% en promedio en el 2002.
Financiero	HSBC anunció la reducciones de las tasas de interés para la financiación de todas las tarjetas de crédito VISA, MasterCard y American Express y descubiertos en cuentas corriente para clientes individuales. Esto permitirá que las tasas nominales anuales caigan, en algunos casos, hasta un 45%, más de 30 puntos por debajo del promedio del mercado.
Financiero	Bansud reportó una ganancia de \$159.5 millones para el ejercicio 2002, frente al resultado negativo del 2001 de \$246 millones.
Financiero	El Banco Galicia anunció beneficios para productores y comercios vinculados al campo a través de la tarjeta Galicia Rural. La tarjeta permite cobrar el primer día hábil del mes siguiente al de la presentación del cupón de la operación y también posibilita anticipar el valer de los cupones de las ventas con las tarjetas hasta un plazo de 90 días.
Gas	Sipetrol Argentina, la filial local de la petrolera estatal chilena empresa Nacional del Petróleo (Enap), lleva a cabo los últimos trabajos para iniciar en junio la explotación comercial del bloque Poseidón, un yacimiento gasífero <i>off shore</i> (mar afuera) de la Cuenca Austral Marina, frente a las costas de tierra del Fuego. Siperol es socia en partes iguales de la española Repsol YPF. Las firmas no quisieron revelar datos de la inversión, pero en un informe que la Enap elevó a la Conama, la autoridad regulatoria ambiental de Chile, la petrolera anunció que la inversión en el gasoducto que trasportará el fluido desde una planta separadora hasta la frontera será de casi u\$s10 millones.
Hoteles	Tras la inauguración del hotel cinco estrellas <i>Sofitel</i> , el grupo francés Accor seguirá avanzando en el país. La compañía tiene planeado abrir 14 hoteles en el mercado local. Accor ya posee dos hoteles en el país con su marca tres estrellas <i>Ibis</i> , en el barrio de Congreso y en Mendoza. Su próximo emprendimiento se inaugurará en diciembre en Puerto Madero, con un inversión de u\$s15 millones. A fines del año pasado el grupo galo inauguró el Palacio Bencich ubicado en Retiro, en dicha oportunidad el grupo se asoció con la familia Bencich propietaria del inmueble. De los u\$s25 millones que se invirtieron en total, la familia aportó u\$s11 millones y el saldo correspondió a Accor, quien se encargará de la gestión.
Hoteles	La desarrolladora inmobiliaria IRSA, dirigida por Eduardo Elsztain, anunció que obtuvo una ganancia extraordinaria de u\$s5.9 millones por la venta de su participación del 31% en el centro de esquí Las Leñas y del hotel Piscis, ubicado en el complejo, a su rival anglo-malayo Walbrook, propietario de Nieves de Mendoza. De esta forma Nieves se quedó con el 97% del complejo, ya que hace más de un mes había comprado otro 28%, con lo que se había quedado con el 65% del capital.
Imprenta	La empresa norteamericana Avery Denninson, productor de etiquetas autoadhesivas, comenzará a fabricar el 90% de sus productos en Argentina. Avery Denninson fue fundada en 1935 en California, y está en Argentina desde 1996.
Lácteos	Se inauguró en Córdoba la primera planta láctea caprina con capacidad para procesar 3000 litros diarios de leche de cabra. El emprendimiento se realizó con aportes económicos de los gobiernos provinciales y nacionales, y de la región italiana del Piamonte. LA inversión total es de alrededor de \$250.000 para producir leche de cabra y todos sus derivados como yogur, queso y dulce de leche.
Maquinaria	La familia Vasalli recupera su quebrada fábrica de cosechadoras Roque Vasalli, luego de ofertar \$6 millones en una licitación. La planta, ubicada en la localidad satafecina de Firmat, será reabierta por los herederos del fundador y se pondrá en funcionamiento en sólo un mes, reincorporando a Iso 250 trabajadores que tenía en el momento de su quiebra.

Neumáticos	Fate, inauguró una nueva línea de producción en su planta de San Fernando. Allí se producirán 150.000 neumáticos radiales al año con mallas de acero para camiones y ómnibus. La ampliación de la planta requirió una inversión de u\$s30 millones, y la tecnología fue comparada a la firma alemana Continental.
Perfumería	Issue, la firma local de producción y comercialización de productos para el cuidado del cabello y estética, ingresa al negocio de las cremas para el cuerpo. La empresa realizará una inversión global de u\$s150.000 para lanzar la crema <i>Neva Hills</i> .
Pesquero	La empresa China White Gulf invertirá \$600 mil en la adecuación del frigorífico que GEPA posee en Ingenio White, para poder realizar exportaciones pesqueras a partir de agosto.
Pesquero	La empresa Pereira Argentina inició la segunda fase de su proyecto de inversión en Puerto Madryn, consistente en la construcción de una planta de procesamiento que generará una demanda laboral de 120 trabajadores. La estimación de la inversión se calcula en u\$s 750.000. Por su parte, las remodelaciones del puerto "Puente Valdés" implican una inversión de u\$s 2 millones. Se prevé que la obra en cuestión esté concluida para fines del 2003; en tanto que la instalación de las maquinarias necesarias para labores de procesamiento de todo tipo de productos está programada para mediados del corriente año. El objetivo de la empresa es trabajar con pescado fresco (como hasta ahora, con un barco que opera en Puerto Rawson), aumentando la capacidad de procesamiento.
Petróleo	Shell compró el 75% de las acciones que administra el programa de fidelización y recompensas Travelpass, en la que ya poseía un 25%. De esta forma, Shell se convirtió en el único accionista, con 100% del capital de la firma que antes compartía en partes iguales con Telecom, Banco Galicia y supermercados Norte.
Petróleo	Sociedad Comercial del Plata (SCP, holding del Grupo Soldatti) logró cuadruplicar sus ganancias en 2002, y cerró el ejercicio con beneficios por \$96.1 millones, frente a los \$24 millones del 2001.
Petróleo	YPF inauguró oficialmente la estación compresora de la Unidad Separadora Primaria N° 9 ubicada en la Provincia de Neuquén. Este territorio cuenta con reservas originales de 285 mil m3 de gas y de 34 millones de m3 de condensado. De esta forma, Loma La Lata se convierte en el de mayor potencia instalado en el país.
Petróleo	YPF superó en un 87% las utilidades netas de \$1.788 millones que había obtenido en 2001. Este aumento en las ganancias se explica por las exportaciones, que pese a la retenciones del 20%, le generaron a la compañía ingresos por \$2.098 millones en 2002
Petróleo	Repsol YPF realizó los 7 embarques de metanol con destino a Estados Unidos por un total de 84.584 toneladas. Dicho producto se produce en la planta de RepsolYPF ubicada en el complejo industrial Plaza Huincul, en la provincia de Neuquén y significó una inversión de \$166 millones de dólares..
Productos Regionales	Aeropuertos Argentina 2000 inaugurará próximamente en el Aeropuerto de Ezeiza un "duty pay", con ventas de productos regionales (plata y cuero)
Represa	El grupo Industrias Metalúrgicas Pescarmona (Impsa) ganó la licitación internacional convocada por el Gobierno de Neuquén para realizar las obras de la represa hidroeléctrica de Chihuidos II, ubicada a 70 km de la capital provincial. La construcción demandará una inversión de 477 millones de dólares, pero el proyecto total moverá un flujo de fondos de u\$s 711 millones a lo largo de los 25 años que dure la concesión. La provincia aportará u\$s 129 millones mientras el Estado comprometió u\$s 103 millones. La oferta de Impsa se impuso a la del grupo cordobés Roggio. También construirá en Neuquén una estación para irrigar 7000 hectáreas donde se radicarán proyectos agrícolas. Destina u\$s 5 millones a la segunda bodega de Lagarde.
Servicios Financieros	BankBoston comenzó a ofrecer a su más de un millón de clientes un servicio de Internet gratis con devolución de parte del gasto telefónico. El banco asociado con Techtel, la compañía de telecomunicaciones de Techint y la mexicana América Móvil, devolverá a sus clientes alrededor de 20 centavos por cada hora que hayan navegado por cualquier sitio de la Red durante el mes anterior.

Siderurgia	Los despachos de tubos sin costura de Tenaris, el holding del grupo Techint, bajaron 15% durante el 2002. Pese a que estos productos generaron el 70% de los ingresos, el grupo logró compensar la caída con más ventas de energía y otro tubos. En 2002 la ganancia neta de la empresa mejoró un 15%, pasando de u\$s 81.34 millones a u\$s 94.3 millones en 2002.
Siderurgia	Acindar, propiedad de la familia Acevedo y la brasileña Belgo Maneria, cerró el 2002 en rojo pese al aumento de sus exportaciones. Perdió \$316.2 millones en 2002, frente al resultado negativo del 2002 de \$346.5 millones
Siderurgia	La empresa Ortiz y Cía. Anunció su primera exportación de caños especiales seccionados a Estados Unidos para ser empleados en los asientos de la camioneta Ranger que fabrica la compañía Ford.
Siderurgia	El empresario sanjuanino Luis Castro firmó un contrato por los próximos 5 años con la siderúrgica chilena de Gerdau Aza para instalar una compactadora de metales en la provincia, utilizando equipamiento importado de Estados Unidos.
Software	La estadounidense IBM acaba de centralizar en la Argentina el soporte tecnológico de sus líneas de productos para la región latinoamericana de habla hispana. Todas las consultas de hardware y software se concentrarán en el centro de servicios informáticos que la firma posee en la localidad de Martínez.
Tabaco	Nobleza Picardo, filial argentina del grupo inglés BAT y que comercializa los cigarrillos Jockey Club, Winston y Camel, cerró el balance del 2002 con un beneficio de \$1 millón.
Telecomunicaciones	UOL Sinectis comenzará a brindar servicio de Internet en cinco nuevas plazas: Santa Fé, Posadas, Corrientes, Resistencia y Paraná, abarcando el 97% del mercado total del país (hogares con teléfono). La empresa, propiedad de UOL Inc.(cuyo principal socio es el brasileño grupo Folha y que tiene como socios a Editorial Abril (brasileña), Portugal Telecom, Morgan Stanley, y en la Argentina al grupo Avila y Editorial Perfil) promete incrementar un 25% su número de abonados durante el 2003. La empresa invertirá u\$s 12 millones durante este año para alcanzar dicho fin.
Telecomunicaciones	UOL Sinectis, el proveedor de Internet propiedad de la brasileña UniversoOnline, controlada a su vez por los grupos editoriales Folha de San Pablo y Abril, presentó un nuevo servicio de Internet de banda ancha que costará \$29.90 más IVA, un 42% menos que los \$52 promedio que cobran sus principales competidores.
Telecomunicaciones	Competir, la compañía argentina de e-learning (educación vía Internet) amplió sus operaciones en el exterior: ganó un contrato en el exterior con Wanadoo España, Edesur (empresa de energía de República Dominicana), Entel Chile, Antel (Uruguay) y Juegos del Valle (México), entre otros.
Telecomunicaciones	Nextel Argentina comenzó a ofrecer llamadas de larga distancia, nacionales e internacionales, desde teléfonos fijos. Así salió a competir con Telefónica, Telecom, Movicom AT&T, Techtel y otras.
Telefonía	Movicom se lanzaría a disputar el mercado de telefonía residencial si los estudios que hace dos meses están realizando en Capital Federal y Gran Buenos Aires son exitosos. La compañía controlada por la estadounidense Bellsouth incursionará por primera vez en un mercado que está en competencia desde noviembre de 2002, y cuyas únicas compañías que brindan el sistema de telefonía residencial son Telefónica y Telecom.
Telefonía	El fondo de inversión Coinvest definió la adquisición de la operadora celular CTI móvil, que se encontraba en manos de la telefónica estadounidense Verizon y del fondo Blackstone. El acuerdo contempla que Coinvest se haga cargo de los pasivos del CTI, que superan los u\$s 1.050 millones, y el pago en efectivo de un suma de dinero no revelada.
Telefonía	Convergía, filial local del grupo canadiense Future Electronics, invertirá u\$s5.8 millones en la Argentina durante el 2003. El anuncio se dió a conocer por la compañía en un comunicado. La empresa que ya participaba del mercado de tarjetas telefónicas prepagas <i>Simpático</i> y <i>Conversa</i> , agregará servicios de larga distancia nacional e internacional con tarifa plana para hogares y empresas.

Telefonía	Motorola, la proveedora estadounidense, lanzó dos nuevos modelos, el celular T720 y el i95, un equipo multifunción, con pantalla color. Serán comercializados por Movicom, CTI y Movilink.
Televisión por Cable	Los canales de televisión por cable <i>Sony Entertainment Televisión</i> , <i>Warner Channel</i> , <i>El Entertainment</i> , <i>AXN</i> , <i>A&E Mundo</i> y <i>The History Channel</i> formaron HSO, una empresa que se encargará de comercializar sus espacios de publicidad en el país, cuyos accionistas son Sony, Warner Bros, el entertainment y el venezolano Olé Group, que distribuye esas señales en la región.
Televisión por Cable	Multicanal depositó \$2 millones en una cuenta contra embargos para levantar 19 pedidos de quiebra.
Textil	La textil Grafa cambiará su nombre, pasará a llamarse Santista Textil Argentina, aprovechando el posicionamiento internacional que posee el grupo. Santista (controlada en un 51% por el grupo Bunge, 25% por Sao Pablo Arpargas, 5.6% por el banco Bradesco y 18.4% por inversores bursátiles) es el tercer mayor fabricante de tela denim en el mundo y la única multinacional brasileña del rubro textil que con ventas anuales de 280 millones de dólares. En Argentina controla una planta en Tucumán y otra en Santiago del Estero. Este año, la compañía invertirá u\$s1 millón en la compra de tecnología para sustituir maquinaria que entraron en desuso. Recién para el 2004 Santista planea desembolsos más importantes.
Textil	Alpargatas logró elevar sus ingresos un 9% en 2002, \$107.2 millones frente a los \$98.2 millones de 2001. Pese a ello, tuvo un resultado negativo en 2002 de \$32.9 millones, una caída del 35% respecto a 2001 cuando el rojo sumó \$50.7 millones.
Textil	VF el grupo textil estadounidense que en la Argentina explota las marcas <i>Wrangler</i> , <i>UFO</i> , <i>Lee</i> , <i>Jansport</i> y <i>Vanity Fair</i> planea comenzar a producir desde su planta riojana un nuevo modelo de jean <i>Wrangler</i> para exportar a Estados Unidos. Además, VF invertirá \$4 millones, \$3 de los cuales estarán destinados al marketing de sus marcas y \$1 millón a la remodelación de 10 de las 23 sucursales que <i>UFO</i> , <i>Wrangler</i> y <i>Vanity Fair</i> .
Transporte aéreo	Souther Winds aumenta sus frecuencias a Chile a partir de hoy. La aerolínea cordobesa tendrá dos frecuencias diarias entre Buenos Aires y la capital trasandina.
Varios	La firma Imperial Cord, fabricante de cámaras y cubiertas de bicicletas, reabre sus puertas luego de quebrar en la década del 90. Ubicada en la localidad entrerriana de Gualeguaychú, la fábrica empezó a operar en la planta de la ex Gomytel. El grupo inversor es Cargual S.A.
Vidrio	Luego de haber desembolsado u\$s5 millones en las líneas de producción de botellas para gaseosas y licores, Cristalería de Cuyo volvió a la actividad en la ciudad de Rosario.
Vinos	En Tunuyán, Mendoza se inauguró Monteviejo, la primera de las siete bodegas previstas por Clos de los Siete, grupo de siete famosos y millonarios franceses que lanzará en junio el primer vino mendocino de la compañía. Los empresarios galos cerraron de esta forma una inversión inicial de u\$s 30 millones que les permitirá lanzar al mercado la marca <i>Clos de los Siete</i> . Por su parte las familias Dassault y Rothschild comenzarán a construir la segunda de las siete bodegas. Se llamará Flechas de los Andes, y en su emprendimiento se invertirán u\$s 10 millones, y estará lista en un año.
Vinos	La familia Vargas Arizu, primos hermanos de los dueños de Luigi Bosca, invirtieron u\$s2 millones en la bodega Tierras Altas, Carrodilla, Luján de Cuyo. La bodega tendrá capacidad para 500.000 litros.

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

Anexo Normativo

Anexo Normativo						
Sector	Norma	B.O.	Órgano emisor	Tema	Medida	Objetivo
Sector Cárnico	Res. 95/03	2/3/03	Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos	Proyectos Conjuntos entre Frigoríficos Exportadores y Asociaciones de Criadores	Se asignan tonelajes de cortes enfiados vacunos sin hueso de alta calidad, otorgados por la U. Europea a los Proyectos Conjuntos entre Frigoríficos Exportadores y Asociaciones de Criadores y/o Grupos de Productores de Razas Bovinas.	Promover e incentivar los emprendimientos de grupos de productores y/o asociaciones de criadores de razas bovinas, a través de la asignación de un cupo para Proyectos específicos de exportación.
Sector Automotriz	Res. 20/03	2/3/03	Secretaría de Industria, Comercio y Minería	Homologación de Autopartes y/o Elementos de Seguridad	Define el mecanismo mediante el cual se tramitará el Certificado de Homologación de Autopartes y/o Elementos de Seguridad (C.H.A.S.) ante el INTI	Dotar de mayor agilidad los trámites.
Economía en General	Res. Gral. 1429/03 y 1430/03	2/3/03	A.F.I.P.	Nomenclatura Común del Mercosur	Ubica diversas mercaderías en las posiciones arancelarias NCM 3401.11.90, 3921.90.20, 4411.19.00, 3808.40.29, 3922.90.00, 4601.20.00, 5704.90.00, 5704.90.00, 8524.39.00, 3926.90.90, 3926.90.90, 3926.90.90, 8504.21.00, 9018.11.00, 6302.60.00, 6001.22.00, 5603.13.90, 2844.40.90, 6109.90.00 y 5911.90.00	
Economía en General	Res. 37/03	2/3/03	Ministerio de la Producción	Importaciones	Exceptúa de la Res. 909/94, a la importación de bienes usados con una antigüedad no menor a cinco años, en carácter de donación a favor del Estado Nacional, Provincias o Municipios e Instituciones religiosas y entidades de bien público acreditadas como tales.	Brindar ayuda a personas carenciadas, que se hallan en estado de extrema necesidad en diversos lugares del país.
Economía en General	Res. Gral. 1436/03	2/6/03	A.F.I.P.	Facturación y Registración	Incrementa el plazo de vigencia del Código de Autorización de Impresión (CAI), Regimen especial de comprobantes e información, Res. Gral. 100, modificación, procedimiento.	Posibilitar a los contribuyentes y/o responsables la utilización de las facturas o documentos equivalentes por un mayor lapso.
Sector Agropecuario	Res. 12/03	2/6/03	SENASA	Sanidad Animal	Dispone que todos los laboratorios habilitados para llevar a cabo controles de Triquinosis en carnes porcinas o equinas, y los que se incorporen, deberán registrarse obligatoriamente en la Red de Laboratorios del SENASA.	Implementar medidas para la correcta ejecución de la metodología analítica y los controles de calidad que aseguren los resultados de laboratorio.
Sector Transporte Internacional de Cargas por Carretera	Res. 101/03	2/6/03	Secretaría de Transporte	Acuerdo de Transporte Internacional Terrestre	Modifica la Res. 15/02, en relación con las empresas de origen extranjero que debieren tramitar autorización complementaria, que deberán cumplir con los requisitos establecidos en el art. 24 del Acuerdo de Transporte Internacional Terrestre.	Establecer los requisitos que deberán acreditar los representantes legales, nombrados por las empresas extranjeras, para poder ejercer la representación exigida en el Acuerdo.

Economía en General	Dto. 172/03	2/7/03	P.E.N.	Convenio de Asistencia Financiera	Aprueba el Modelo de Convenio de Asistencia Financiera destinado a la finalización de las obras de la Conexión Física Rosario-Victoria.	Asistir financieramente a la Empresa Concesionaria para la conclusión de los trabajos pendientes de ejecución, que permitan la habilitación de las obras y sin que la misma pueda implicar la renuncia del Estado Nacional a aplicar todas las penalidades que pudieran corresponder por falta de cumplimiento de las obligaciones contractuales, por parte de la Concesionaria.
Economía en General	Res. 24/03	2/7/03	Secretaría de Industria, Comercio y Minería	Industria Automotriz	Establece la emisión de un listado parcial de vehículos que se encuentran en condiciones de rezago, Dto. 2682/02	
Economía en General	Res. 50/03	2/7/03	Ministerio de la Producción	Industria Automotriz	Establece que las empresas terminales automotrices deberán presentar copia certificada por Escribano Público del libro IVA Ventas, del cual surja que la fecha de facturación es anterior al 1/11/00, beneficio fiscal del Regimen de Renovacion del Parque Automotor.	
Economía en General	Res. Gral. 1437/03	2/10/03	AFIP	Impuesto a las Ganancias	Dispone las fechas en que deberán cumplir los contribuyentes con la obligación de ingreso del saldo resultante del impuesto a las ganancias determinado por el período fiscal 2002, fechas habilitadas.	Disponer similares beneficios respecto del ingreso del saldo resultante del impuesto a las ganancias.
Economía en General	Res. 85/03	2/11/03	Secretaría de Energía	Hidrocarburos	Homologa las Bases para el Acuerdo entre Productores y Refinadores para la Estabilidad de los Precios del Petróleo Crudo y de las Naftas y el Gas Oil, de fecha 2/01/03, plazo, precio básico, ajuste de precio, regalías, vigencia de los contratos, revisiones, estabilidad de los precios.	Alinear los precios del petróleo crudo utilizados para el cálculo del pago de regalías correspondientes a las ventas locales, con lo mencionado en el Acuerdo de bases.
Economía en General	Res. Gral. 1439	2/11/03	A.F.I.P.	IVA	Modifica el importe a la retención del IVA, Res. Gral. 18	Disminuir el porcentaje de retención aplicable sobre las construcciones, no destinadas a vivienda, realizadas directamente o a través de terceros sobre inmueble ajeno o propio.
Sector Agropecuario	Res. 121/03	2/11/03	Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos	Tasas	Modifica la tasa retributiva del SENASA en concepto de inspección fitosanitaria y emisión del certificado correspondiente para los granos, los productos y los subproductos, inspección y habilitación de bodegas, emisión conjunta del Certificado Fitosanitario y Argentino de Calidad para granos.	Velar por el mantenimiento del valor real de los servicios brindados a los operadores de importación y exportación de productos granarios.
Economía en General	Res. 26/03	2/12/03	Secretaría Legal y Administrativa	Contratos de Obras y Servicios Públicos	Dispone la instrumentación de la convocatoria al Procedimiento de Consulta, para la adecuación de los contratos de concesión correspondientes a los Corredores del Sistema de Concesiones Viales.	Posibilitar la adecuación a las propuestas planteadas por diversas empresas.
Economía en General	Res. Gral. 1441/03	2/12/03	A.F.I.P.	IVA	Modifica la Res. Gral. 1394, disponiendo una nueva fecha para la retención del IVA aplicable a las operaciones de comercialización de granos no destinados a la siembra, y legumbres secas, y un procedimiento especial de reintegro sistemático y parcial de las sumas retenidas.	Atender las inquietudes expuestas por entidades representativas de los sectores económicos alcanzados por el regimen.

Sector Agropecuario	Res. 125/03	2/13/03	Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos	Maní	Distribuye el cupo tarifario de maní para ser exportado a los EEUU de América.	
Sector Alimenticio	Res. 126/03	2/13/03	Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos	Pasta de Maní	Distribuye el cupo tarifario de pasta de maní para ser exportado a los EEUU de América.	
Economía en General	Dto. 283/03	2/17/03	P.E.N.	Firma Digital	Autoriza con carácter transitorio a la Oficina Nacional de Tecnologías Informáticas a proveer certificados digitales para su utilización en aquellos circuitos de la Administración Pública Nacional que requieran firma digital, de acuerdo a la política de certificación vigente.	Dar continuidad al régimen de emisión de certificados digitales hasta tanto se encuentre operativo el Ente Administrador de Firma Digital.
Economía en General	Res. 89/03	2/17/03	Ministerio de Economía	NCM	Modifica en la NCM la codificación, el texto, el Arancel Externo Común, el Derecho de Importación Extrazona, el Derecho de Importación Intrazona, el Reintegro a la Exportación, Regimen de Excepciones al Arancel Externo Común de Informática, fija un Derecho a la Exportación, elimina diversas posiciones arancelarias.	Introducir en el ordenamiento nacional los cambios en el Nomenclador aprobados a nivel regional.
Economía en General	Res. Gral. 1446/03	2/17/03	A.F.I.P.	Obligaciones Tributarias	Determina la operatoria para trámites de Obligaciones tributarias nacionales, cupo mensual de Certificados de Ejercicio de Opción Impositiva, y de Certificados de Crédito Fiscal, su utilización, notas complementarias, de acuerdo a las Res. 7/03 y 13/03	
Economía en General	Res. 70/03	2/17/03	Secretaría de la PyME y Desarrollo Regional	Regimen de Crédito Fiscal	Aprueba el Acceso al Régimen de Crédito Fiscal de empresas beneficiarias, para la ejecución de proyectos presentados bajo las modalidades A, B, C y D, nómina de las empresas.	Aprobar el acceso al Crédito y ampliar el plazo establecido a fin de posibilitar la adhesión al régimen de las empresas asignadas.
Economía en General	Disposición 81/03	2/17/03	Registros Nacionales de la Propiedad del Automotor y de Créditos Prendarios	Digesto de Normas Técnico-Registrales	Llama a reempadronar a todos aquellos comerciantes habitualistas de automotores, motovehículos o maquinarias agrícolas, Viales o Industriales, ya inscriptos en las distintas categorías establecidas por el Digesto de Normas Técnico-Registrales, excepción.	Depurar el Registro, tendiendo a mantenerlo actualizado.
Economía en General	Res. 10/03	2/18/03	Organismo Regulador del Sistema Nacional de Aeropuertos	Compre Trabajo Argentino	Aprueba el "Procedimiento para el cumplimiento del Régimen de Compre Trabajo Argentino", y el "Modelo de Declaración Jurada", para ser aplicado por la Gerencia de Aeropuertos al Concesionario Aeropuertos Argentina 2000 S.A.	
Sector Energético	Res. 2796/03 y 2797/03	2/18/03	ENRE	Tarifas	Aprueba los Cuadros Tarifarios correspondientes a los Servicios de Transporte de Gas para la exportación que prestan Transportadora del Gas del Norte S.A. y Transportadora de Gas del Sur S.A., a partir del 1/01/03	

Economía en General	Res.35/03, 36/03, 37/03, y 38/03	2/19/03	Secretaría de Industria, Comercio y Minería	Draw-Back	Tipifica diversas mercaderías, detalle.	Percepción de reintegros en concepto de "Draw-Back".
Sector Autopartista	Res. 43/03	2/19/03	Secretaría de Industria, Comercio y Minería	Autopartes y/o elementos de seguridad	Modifica el cuadro correspondiente a la certificación de calidad de autopartes y/o elementos de seguridad homologándolas	
Economía en General	Res. 56/03	2/19/03	Ministerio de la Producción	Unidades de Emergencias Legales	Determina las funciones de la Unidad de Emergencias Legales creada por el Dto. 204/03, recepción de solicitudes de intervención por parte de deudores y acreedores, procedimiento.	Generar un espacio donde tanto los deudores como sus acreedores puedan encontrar una solución negociada a los derechos creditarios que los vinculan.
Economía en General	Disposición 10/03	2/20/03	Dirección Nacional de Aeronavegabilidad	Aeronavegabilidad	Modifica el Reglamento de Aeronavegabilidad de la R. Argentina.	Incorporar el Protocolo firmado en Montreal el 6/10/80, a fin de disipar cualquier eventual confusión que pudiera suscitarse en la comunidad aeronáutica por razón de la diversidad de sistemas jurídicos imperantes en el orden internacional.
Sector Minero	Res. 45/03	2/21/03	Secretaría de Industria, Comercio y Minería	Insumos autorizados para la Minería	Incorpora una nómina de posiciones arancelarias que clasifican insumos necesarios para la ejecución de actividades mineras, modificando la Res. 8/94.	Adecuar el universo de insumos autorizados, para satisfacer necesidades de la actividad minera del país.
Sector Mecánica	Res. 74/03	2/24/03	Ministerio de la Producción	Dumping	Procede al cierre de la investigación por presunto dumping en operaciones de exportación hacia la R. Argentina de equipos acondicionadores de aire de capacidad menor o igual a 6.500 frigorías/hora, versión frío solo o frío-calor mediante la utilización de válvula inversora del ciclo térmico de pared o ventana, formando un solo cuerpo, con dispositivo para modificar la temperatura del aire; de unidades separadas, tipo split, ingresadas como un conjunto o por posiciones arancelarias separadas, formado por: una unidad interior o unidad evaporadora, compacta, prefabricada, sin equipos de enfriamiento, y una unidad exterior o unidad condensadora, con compresor e intercambiador, originarias de la R. P. China, las que se despachan a plaza por las posiciones arancelarias de la NCM 8415.10.10, 8415.81.10, 8415.82.10, 8415.83.00 y 8418.61.10, sin aplicación de medidas antidumping provisionales.	Proteger la industria nacional.
Economía en General	Res. 67/03	2/24/03	Ministerio de la Producción	Importaciones Temporarias	Modifica la Res. 1113/98, con relación a la aprobación de importaciones en los casos en que exista una medida provisional o definitiva de salvaguardias.	No afectar la finalidad prevista en el Acuerdo sobre Salvaguardias, siempre que las mismas queden sujetas al pago y/o aplicación del cupo.

Economía en General	Res. 69/03	2/24/03	Ministerio de la Producción	Unidad Ejecutora Central de Programas Federales de Producción	Crea en el ámbito del Ministerio de la Producción el Registro de Entidades Financieras interesadas en participar como fiduciarios del Programa Global para la emisión de Valores Representativos de Deuda y/o Certificados de Participación en Fideicomisos Financieros, requisitos, monto.	Crear un Registro de Entidades Financieras con capacidad y experiencia en fideicomisos financieros y financiamiento a Pequeñas y Medianas empresas, interesadas en participar en las distintas series del Programa.
Sector Agropecuario	Res. Gral. 1449/03	2/25/03	A.F.I.P.	IVA	Establece un régimen reducción de retención del IVA respecto de las operaciones de compraventa de a) granos no destinados a la siembra, cereales y oleaginosos, excluido arroz, y legumbres secas, porotos, arvejas y lentejas, y b) granos no destinados a la siembra, arroz, Ley 25.717, alícuotas fijadas.	Adecuar las alícuotas a las normas vigentes.
Sector Agropecuario	Res. Gral. 1450/03	2/25/03	A.F.I.P.	IVA	Fija las alícuotas del IVA para granos no destinados a la siembra, cereales y oleaginosos y legumbres secas, porotos, arvejas, y lentejas, regímenes de retención, Res. Gral. 1394, norma transitoria, período especial.	
Economía en General	Res. 71/03	2/25/03	Secretaría de Trabajo	Salarios	Establece la norma a la que se podrán ajustar los sectores, actividades o empresas, que hubieren otorgado durante el período comprendido entre el 1/1/02 y el 31/7/02 incrementos con carácter remunerativo o no remunerativo; y los trabajadores cuyos ingresos estuvieran regulados por sistemas de comisiones, remuneraciones varias o compensaciones como las previstas en el Dto. 2641/02	
Economía en General	Res. 73/03	2/25/03	Ministerio de la Producción	Unidades de Emergencias Legales	Determina la composición de la Unidad de Emergencias Legales del Ministerio de la Producción, documentación que deberá completar, suscribir y presentar el deudor y/o el acreedor, para solicitar la apertura del procedimiento conciliatorio.	
Sector Librero	Dto. 392/03	2/26/03	P.E.N.	Gravámenes de importación	Exime del pago del derecho de importación y demás tributos a los productos originarios y provenientes de los países participantes en el evento "Vigésima Novena Exposición Feria Internacional de Buenos Aires, El Libro del Autor al Lector"	Acrecentar el intercambio tecnológico, comercial y cultural de nuestro país con los demás países participantes.
Sector Minero	Dto. 417/03	2/28/03	P.E.N.	Actividad Minera	Exceptúa de las previsiones de determinadas normas a las empresas que hubieran obtenido la estabilidad cambiaria en los términos del Art. 8 de la Ley 24196, durante la vigencia del Dto. 530/91	Erradicar definitivamente cualquier posible conflicto interpretativo y brindar seguridad jurídica a las empresas mineras que han invertido en la R. Argentina bajo el régimen establecido en la Ley 24196 de Inversiones Mineras y sus normas modificatorias y reglamentarias.
Sector Alimenticio	Res. 79/03	2/28/03	Ministerio de la Producción	Dumping	Procede al cierre de la investigación por presunto dumping en operaciones de exportación hacia la R. Argentina de pollos eviscerados, originarios de la R. F. del Brasil, que se despachan a plaza por las posiciones arancelarias de la NCM 0207.11.00 y 0207.12.00..	Proteger la industria nacional.

Economía en General	Res. 112/03	2/28/03	Secretaría de la PyME y Desarrollo Regional	Micro, Pequeñas y Medianas Empresas	Aprueba el Reglamento para el llamado a Presentación y Ejecución de Proyectos - Año 2003, formularios para la presentación.	Reformular la documentación vigente bajo nuevos criterios, con el objeto de lograr un mejor y más pertinente impacto social, regional y económico de los fondos disponibles, asegurando al mismo tiempo un proceso de recepción, evaluación y asignación transparente y ágil.
REGULACIONES DE MARZO 2003						
<i>Sector</i>	<i>Norma</i>	<i>B.O.</i>	<i>Órgano emisor</i>	<i>Tema</i>	<i>Medida</i>	<i>Objetivo</i>
Sector Transporte Automotor	Res. 127/03	3/3/03	Secretaría de Transporte	Transporte Nacional e Internacional de Cargas	Establece un plazo para que Gendarmería Nacional, en sus puestos de control, haga presente a los transportistas la obligación de inscripción vigente en el Registro Unico del Transporte Automotor (R.U.T.A.), Res. 74/02.	Establecer procedimientos penales administrativos que coadyuven a la leal aplicación de las sanciones previstas en una etapa que, por liminar, justifica la progresividad de su puesta en marcha.
Sector Metalúrgico	Res. 67/03 y 68/03	5/3/03	Secretaría de Industria, Comercio y Minería	Ampliación	Se tipifican determinadas mercaderías, condiciones.	Percibir los reintegros en concepto de "Draw Back"
Sector Informático	Res. 66/03	5/3/03	Secretaría de Industria, Comercio y Minería	Computación	Aprueba el programa de fabricación de sistemas digitales de computación presentado por la firma EXO S.A., y autoriza la importación de determinadas mercaderías con la reducción arancelaria prevista por la Res. 255/00, vigencia.	
Economía en General	Res. Gral. 1452/03	6/3/03	A.F.I.P.	Aduanas	Actualiza la Res. 2707/93, y la reemplaza por un nuevo cuerpo normativo que contempla una reestructuración de los anexos.	Facilitar la consulta de las tablas codificadoras y el adecuado registro en el Sistema Informático MARIA de las destinaciones aduaneras.
Economía en General	Dto. 490/03	6/3/03	P.E.N.	Promoción Industrial	Establece el régimen al que podrán acogerse las empresas radicadas con proyecto en marcha o a radicarse en el territorio de la Pcia. de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur, para la fabricación de determinados productos, en el marco de las Leyes 19.640 y 25.561.	Preservar y promover las fuentes de trabajo en todo el territorio de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur.-
Economía en General	Dto. 492/03	6/3/03	P.E.N.	Centros de Promoción Argentina en el Mundo	Crea el Centro de Promoción Argentina en la ciudad de Miami, Estado de Florida, EE.UU.. de América, con sede en la Representación Consular de la República.	Fortalecer y promover vínculos comerciales, como también el incremento de la presencia comercial argentina y sus productos, en el mercado internacional.
Sistema Financiero	Res. 72/03	10/3/03	Secretaría de Industria, Comercio y Minería	Bienes Transables	Modifica el plazo establecido para el ingreso en el sistema financiero de fondos provenientes de operaciones de exportación para determinadas mercaderías, Res. 269/01.	Atender a la mecánica propia del comercio exterior.
Economía en General	Res. 1461/03	11/3/03	A.F.I.P.	NCM	Ubica en la NCM diversas mercaderías, asignándoles determinadas posiciones arancelarias.	Introducir en el ordenamiento nacional los cambios en el Nomenclador aprobados a nivel regional.
Economía en General	Res. Gral. 1463/03	3/13/2003	A.F.I.P.	Sistemas de Información	Detalla el procedimiento para realizar operaciones económicas de cualquier naturaleza concertadas entre residentes en el país y representantes de sujetos o entes del exterior, representantes, régimen de información, Res. Gral. 1375.	Aprobar el programa aplicativo, y precisar aspectos relacionados con su aplicación.

Economía en General	Res. 2804/03	3/13/2003	ENRE	Impuesto a los Créditos y Débitos en Cuenta Corriente	Determina la metodología para calcular la incidencia mensual del Impuesto a los Créditos y Débitos Bancarios en Cuenta Corriente en el costo del servicio de subdistribución de gas por redes, a partir del 1/04/03.	
Sector Algodonero	Res. 41/03	3/17/2003	SENASA	Traslado de algodón sin desmotar	Suspende transitoriamente la prohibición de traslado de algodón cosechado sin desmotar, desde la zona Roja de la provincia de Formosa, cuyo destino exclusivo sea el desmote en establecimientos ubicados en la ciudad de Formosa, requisitos de transporte, registro, Centros de Concentración, costos, vigencia, trampas incrementales, certificado.	
Sector Vitivinícola	Res. 8/03	3/17/2003	Instituto Nacional de Vitivinicultura	Denominación de Origen Controlada	Requisitos y formularios para el reconocimiento, registro, protección y uso de una Denominación de Origen Controlada (D.O.C.), reglamentación, período de transición.	
Sector Cárnico	Res. 240/03	3/18/2003	Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos	Cuota Hilton 2002-2003	Suspende durante el período corriente de adjudicación de la Cuota Hilton 2002-2003, la obligatoriedad de haber exportado al 1/03/03 el 70% del cupo adjudicado a las empresas, Res. 914/01.	Adoptar las medidas necesarias para incrementar con la mayor rapidez las exportaciones que permitan un importante e inmediato ingreso de divisas.
Sector Energético	Res. 110/03	3/19/2003	Ministerio de la Producción	Comercialización de productos para gas	Deroga la Res. 895/92, mediante la cual se permitió la comercialización de productos para gas, en tanto cumplan con alguna norma técnica argentina o extranjera, sin ser necesariamente de seguridad.	Atender primordialmente a la seguridad de consumidores y usuarios de artefactos, equipos, accesorios y recipientes para gas.
Sector Automotores	Res. 263/03	3/20/03	Ministerio de Justicia, Seguridad y Derechos Humanos	Registros Seccionales de la Propiedad del Automotor	Modifica el régimen arancelario aplicado por los Registros Seccionales de la Propiedad del Automotor	Disminuir el costo de la registración de las transferencias de los automotores que redundará en beneficio del sector transportista.
Economía en General	Res. 628/03	3/20/03	P.E.N.	Convenio de Cesión de Derechos y Obligaciones	Aprueba el modelo de Convenio de Cesión de Derechos y Obligaciones a suscribirse con el Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE), en el marco del Acuerdo entre la República Argentina y la Corporación Andina de Fomento sobre Suscripción de Acciones del Capital Ordinario.	Asegurar la participación argentina en la Corporación Andina de Fomento y realizar los aportes de capital correspondientes a la suscripción de acciones del capital ordinario del organismo.
Economía en General	Res. Gral. 1464/03	3/20/03	A.F.I.P.	IVA	Establece un régimen de retención del IVA, respecto de las operaciones de compraventa de caña de azúcar y algodón en bruto	Reunir en un cuerpo normativo las disposiciones relativas a los regímenes aplicables exclusivamente a las operaciones de compraventa de caña de azúcar y algodón en bruto, así como de la comercialización de granos y legumbres secas.

Sector Neumáticos	Res. 121/03	3/21/03	Ministerio de la Producción	Dumping	Procede al cierre de la investigación en operaciones de exportación hacia la R. Argentina, con neumáticos nuevos de caucho del tipo de los utilizados en bicicletas originarias de la R. P. China y de Indonesia y el Reino Unido de Tailandia, las que se despachan a plaza por las posiciones arancelarias de la NCM 4011.50.00, fijando los valores mínimos de exportación FOB de u\$s 2,59 por Kg, 2,71 u\$s por Kg. y 2,59 u\$s por Kg. respectivamente a los fines del cálculo del derecho antidumping correspondiente	Proteger la industria nacional.
Sector Automotriz	Res. 79/031	3/21/03	Secretaría de Comercio, Industria y Minería	Fabricación de vehículos armados en etapas.	Prorroga el plazo para cumplimentar la exigencia de certificación prevista en la Res. 839/99, por parte de empresas nacionales fabricantes de vehículos armados en etapas y en series cortas de hasta 250 unidades al año como máximo.	No afectar la comercialización de vehículos por carecer de licencia de la certificación prevista en la Res. 839/99.
Sector Cárnico		3/21/03	Ministerio de la Producción	IVA	Informa valores índices fijados para las retenciones, percepciones y/o pagos a cuenta del IVA: para carnes: vacuna, porcina, ovina, caprina, lechones, mulas y burros, equina, aplicables a la carne con redestino de exportación a consumo, de exportador a exportador y a ventas de carnes importadas.	
Sector Autotransporte de Pasajeros	Res. 230/03	3/21/03	Ministerio de la Producción	Licitación Pública	Llama a Licitación Pública de propuestas para el establecimiento de Servicios Públicos de Transporte por Automotor de Pasajeros por Carretera de Carácter Internacional, cupos de frecuencias por destinos.	Disponer el llamado a Licitación Pública a fin de otorgar los permisos de explotación de los servicios públicos de carácter internacional.
Sector Pecuario	Disp. 292/030	3/24/03	Dirección de Agroquímicos, Productos Farmacológicos y Veterinarios	Ganado Bovino para Exportación	Establece requisitos y especificaciones en relación con el Sistema de Identificación de Ganado Bovino para Exportación, como: características que deben reunir las caravanas, de la asignación de los números de identificación (botones de identificación), declaración de sistemas preexistentes.	Establecer los requisitos y especificaciones mínimas para asegurar el sistema y facilitar su funcionamiento.
Sector Pecuario	Res. 53/03	3/24/03	SENASA	Importación y Tránsito de Cerdas y Equinas	Autoriza la importación y tránsito de cerdas vacunas y equinas lavadas y enchorizadas y de cueros vacunos depilados y encalados provenientes de la R. del Paraguay, sometidos a procesos que garanticen la inactivación del virus de la fiebre aftosa.	Preservar la condición sanitaria de nuestro país, a fin de evitar la posible reintroducción del virus de la Fiebre Aftosa.
Sector Químico	Res. 127/03	3/25/03	Ministerio de la Producción	Dumping	Suspende la investigación relacionada con productos de lana de vidrio aglomerados con resinas fenólicas termoendurecibles, con o sin revestimientos, y un valor mínimo de exportación FOB de 3,28 u\$s/kg, de posición NCM 7019.39.00, aceptando el compromiso de precios presentado por la firma exportadora Tasman Insulation New Zealand Limited, por el término de 5 años.	Proteger la industria nacional.
Industria Automotriz	Res. 80/03	3/25/03	Secretaría de industria, Comercio y Minería	Licencia para Configuración de Modelo	Prorroga la autorización de comercialización de los vehículos categoría M2 y M3, aun cuando no cuenten con la Licencia para Configuración de Modelo, requisitos, fecha de prórroga.	No afectar la comercialización de vehículos por carecer de licencia de Configuración de Modelo.

Economía en General	Res. 1468/03	3/25/03	A.F.I.P.	NCM	Aprueba la Lista de Posiciones Arancelarias con Obligación por parte del Declarante de su Registro Informático a través del Subregimen REMO Guía de Removido, Res. 1229.	Mantener un único registro de Posiciones Arancelarias.
Economía en General	Res. 1469/03	3/25/03	A.F.I.P.	Obligaciones Impositivas y de los Recursos de la Seguridad Social	Establece el Procedimiento para acceder a las Garantías otorgadas en Seguridad de Obligaciones Fiscales, Régimen Aplicable, Disposiciones comunes a DGI y a DGA, Dirección General de Aduanas; DGI	Tender a la simplificación normativa para facilitar el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de los contribuyentes y/o responsables.
Economía en General	Res.189/03	3/25/03	Ministerio de Economía	Proyecto de Ley de Presupuesto de la Administración Nacional - 2004 y Presupuesto Plurianual 2004-2006	Fija el cronograma de elaboración de Proyecto de Ley de Presupuesto de la Administración Nacional para el año 2004 y el Presupuesto Plurianual 2004-2006	Efectuar las previsiones presupuestarias y su programación con suficiente antelación ponderando debidamente el contexto económico.
Economía en General	Res. Gral. 1458/03	3/26/03	A.F.I.P.	Muestras para PyMEs Exportadoras	Aprueba el Régimen Especial de Muestras para PyMEs Exportadoras, Régimen de Muestras para Empresas Exportadoras, Registro y Trámite de Muestras para Empresas Exportadoras PyMEs, Formulario de Muestras para Empresas Exportadoras PyMEs.	Establecer un régimen simplificado de exportación de muestras para PyMEs expotadoras.
Economía en General	Res. Gral. 1471/03	3/26/03	A.F.I.P.	Unidades Normalizadoras de Cantidad	Aprueba las unidades normalizadas de cantidad a nivel de Subpartida Armonizada 6 dígitos, para reportar las estadísticas internacionales basadas en el Sistema Armonizado de Designación y Codificación de Mercaderías.	Adoptar las Recomendaciones del Consejo de Cooperación Aduanera de fecha 6/7/93 y 20/6/95, respectivamente.
Economía en General	Res. 154/03	3/26/03	Secretaría de la PyME	Padrón de PyMEs Exportadoras	Se crea el padrón de PyMEs Exportadoras, cuyos proyectos cuenten con el aval de las cámaras de primero y segundo grado, de comercio, industria, agro, grupos exportadores, de servicios y de la red de agencias de desarrollo productivo.	Estimular el crecimiento y desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, a fin de coordinar políticas y acciones para promover las exportaciones de las mismas en los mercados internacionales.

Economía en General	Res. Gral. 1472/03	3/26/03	A.F.I.P.	Impuestos sobre Combustibles Líquidos	Establece las disposiciones que los sujetos pasivos de impuesto sobre los combustibles líquidos, los distribuidores y los adquirentes, en las operaciones de transferencias de productos gravados que se encuentren exentos de dicho gravamen o bien resulten susceptibles de serlo, deberán observar, sustitución de la Res. Gral. 4312, comercialización de combustibles, acreditación de destinos exentos, sustitución.	Reglamentar en forma unificada los requisitos y formalidades a cumplir por los distintos sujetos intervinientes en la comercialización de los productos exentos del impuesto sobre los combustibles líquidos, en función de su destino o utilización; así como disponer el procedimiento aplicable para que los distribuidores puedan solicitar el reintegro del gravamen liquidado por el sujeto pasivo, cuando los productos enajenados tuvieran destino exento.
Economía en General	Res. 209/03	3/27/03	Ministerio de Economía	NCM	Efectúa modificaciones, incorporando y /o sustituyendo posiciones arancelarias en la Nomenclatura Común del Mercosur.	Realizar ajustes en el ordenamiento jurídico nacional, tras haberse elevado, transitoriamente, el Derecho de Importación Extrazona correspondiente a todas las posiciones arancelarias de la NCM.
Economía en General	Dto. 713/03	3/27/03	P.E.N.	Presupuesto de la Administración Nacional para el Ejercicio 2003	Incorpora al Presupuesto de la Administración Nacional un determinado monto en pesos destinado a efectuar las erogaciones del Convenio de Crédito en Euros suscrito con el MCC S. p.A. Capitalia Gruppo Bancario.	Financiar un Programa de Apoyo a la Pequeña y Mediana Empresa Argentina e Italo-Argentina.
Economía en General	Res. 145/03	3/28/03	Ministerio de Salud	Reglamento Técnico Mercosur para Transporte de Sustancias Infecciosas y Muestras para Diagnóstico	Aprueba el Reglamento Técnico Mercosur para Transporte de Sustancias Infecciosas y Muestras para Diagnóstico, incorporándolo a la normativa jurídica nacional vigente, definiciones, muestras, responsabilidades, formulario de identificación, destinatario, declaración del remitente.	Contar con una normativa armonizada en el ámbito del Mercosur para el transporte seguro de sustancias infecciosas y de muestras para diagnóstico, (humano o animal incluyendo).

Esta Publicación puede verse en internet, en la página
www.minproduccion.gov.ar/sicym/industria/cep

Impreso en Next Print S.A.

Mayo de 2003

Portela 1137/41 - C1406FDW - Bs. As. - Argentina

Tel./Fax: 4613-4224 (líneas rotativas)

info@nextprint.com.ar - www.nextprint.com.ar