

# **Síntesis de la Economía Real**

---

**N ° 37 - 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 Comercio Exterior**

Lic. Juan Carlos Esteves

**Subsecretario de Minería**

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](mailto:cep@minproduccion.gov.ar)  
[www.minproduccion.gov.ar/sicym/industria/cep](http://www.minproduccion.gov.ar/sicym/industria/cep)

### **Staff:**

**Director:** Lic. Ricardo Rozemberg / **Economistas Jefe:** Lic. Juan Pablo Dicovski;  
Lic. Gustavo Svarzman / **Economistas:** Lic. Pablo M. Garcia; Arq. Javier Gonzalez;  
Lic. Mario Sosa; Lic. Daniel Misiuk; Lic. Anastasia Daicich / **Asistentes:** Lic. Alicia  
García Espiasse; Stella Bellardo

## **ÍNDICE**

Nota editorial .....	7
----------------------	---

### **Primera sección: informes de coyuntura**

Desempeño productivo .....	11
Desempeño comercial externo .....	29

### **Segunda sección: notas de la economía real**

Evolución reciente de la rentabilidad sectorial .....	43
Encuesta cualitativa a grandes empresas industriales .....	47
Una aproximación a la subdeclaración de exportaciones .....	56

## **Anexos**

Documento Oficial: Declaración Ministerial de Quito: Séptima	
Reunión de Ministros de Comercio del Hemisferio (ALCA) .....	63
Anexo estadístico .....	75
Anexo normativo .....	107

Esta edición fue cerrada el día 22 de noviembre de 2002

## LA ECONOMÍA ARGENTINA ANTE UN NUEVO DESAFÍO

La salida de la convertibilidad y el fuerte cambio en los precios relativos acaecido en la economía argentina durante el año en curso ha generado un escenario sumamente complejo para el conjunto del sector industrial argentino.

Este escenario pone en el centro del debate los efectos sobre la economía real de los cambios estructurales ocurridos a lo largo de los años 90. Si algunos de estos fenómenos no parecen ser pasibles de ser revertidos en el corto o mediano plazo (como ser la desnacionalización de empresas y sectores o la desaparición de eslabones de algunas cadenas de valor), en otros casos parecieran existir buenas posibilidades de aprovechar parte de las capacidades microeconómicas adquiridas en los años pasados (equipamiento y modernización tecnológica de numerosas empresas, mejoras radicales en los procesos de management y gestión, ampliación de la frontera de recursos naturales, surgimiento de algunos segmentos de pymes con orientación exportadora, etc.) a efectos de avanzar hacia un nuevo perfil industrial sustentable.

En este marco, y mas allá de las dificultades generadas por la fuerte contracción de la demanda interna para buena parte de los sectores y por las notorias restricciones para el acceso al financiamiento bancario, algunas luces parecieran comenzar a avizorarse en el horizonte.

Así, mientras que algunas empresas (de diferentes sectores y tamaños) comienzan a encontrar alternativas comerciales concretas por el lado de la exportación, en otros casos se observan conductas novedosas por el lado de la sustitución de anteriores importaciones, esfuerzos en el plano del desarrollo de redes locales de proveedores, apoyo a la inserción externa de clientes pymes, análisis de oportunidades o posibilidades en materia de inversiones, y otras.

En efecto, a lo largo de los últimos meses, y en un contexto macro caracterizado por la baja y declinante dinámica de los precios y el dólar, así como por una cierta recuperación en el nivel de reservas internacionales y de depósitos en pesos, diferentes actividades del sector manufacturero ya están avanzando en la gradual "reocupación" del mercado interno, en sectores tan diversos como el textil (hilados y tejidos), neumáticos, maquinaria agrícola, vidrio, bebidas, entre otros.

Del mismo modo, y más allá que en el 2002 las exportaciones están observando una reducción del orden del 7% (confirmando experiencias previas de países como Corea y Brasil, que vieron disminuir sus ventas externas el primer año después de devaluar sus monedas 0,5% y 6%, respectivamente), productos tan disímiles como la miel, los lácteos, las frutas, las materias plásticas y del caucho, entre varios otros ya observan un marcado dinamismo en el mercado internacional. Los casos más notorios en este sentido son los productos siderúrgicos y los aceites y carnes.

La proyección hacia delante de las actuales condiciones arroja, para la producción, las siguientes líneas de desarrollo potenciales:

- Se profundizará la inserción externa del selecto grupo de firmas *world class* que producen *commodities* industriales.

- El abaratamiento de los factores domésticos de producción abre nuevas posibilidades exportadoras para agentes económicos de diverso porte, aunque tal alternativa está condicionada a la superación del racionamiento del crédito
- Se afianzará el incipiente proceso de sustitución de importaciones en el mercado interno, limitado en su posibilidad de expansión por las capacidades financieras de los productores, por la “anemia” de la demanda doméstica y por el encarecimiento de los insumos importados (que en muchos casos no encuentra –al menos hasta el momento- un “reemplazo” de origen nacional).
- Desde una perspectiva de más largo plazo, surge el interrogante sobre cuál será la evolución, ante el nuevo contexto, del stock de capital productivo en nuestra economía, incluyendo en él tanto al equipamiento privado como a la infraestructura y a los servicios básicos (teniendo en cuenta su fuerte dependencia respecto de las compras externas).

Con el objeto de sentar las bases para lograr acompañar y potenciar estos desarrollos y contribuir a la gradual eliminación y/o amortiguación de las principales limitantes para la normal operatoria del sector productivo, se está avanzando en el diseño de mecanismos alternativos de financiamiento a la inversión, producción y exportación, la remoción de trabas a la producción de todo tipo (administrativas, tributarias, aduaneras) desde una perspectiva de “cadena productiva” y la mayor coordinación, articulación y eficientización de los recursos destinados a promover la actividad productiva.

De cara al futuro, el nuevo contexto económico permite pensar en el rediseño de una estrategia productiva que, basada en las fortalezas adquiridas, avance en una mayor integración de las cadenas de valor, aprovechando en mayor medida, las ventajas competitivas genuinas de nuestro país. La construcción de algunos de estos programas estratégicos ya están en la Agenda del Ministerio de la Producción, tales como el de las industrias vinculadas al uso vehicular del GNC, la promoción del Software, el estímulo a la inversión, la promoción del sector productor de bienes de capital, entre otros.

La magnitud del cambio de escenario y los importantes desafíos que se presentan demandan un mayor y constante flujo de información, análisis y seguimiento de experiencias concretas, que permitan ir entendiendo y monitoreando el desempeño productivo nacional. En este sentido, esta nueva etapa de la Síntesis de la Economía Real del Centro de Estudios para la Producción persigue este objetivo, siendo de interés que se convierta en una suerte de canal informal para el intercambio de opiniones, inquietudes y experiencias, a los efectos tanto de contar con nuevos elementos para el análisis de la coyuntura y las perspectivas de los diferentes sectores, como para obtener nuevos inputs para el diseño y la gestión de instrumentos y políticas.

**Lic. Dante Sica**

**Secretario de Industria, Comercio y Minería de la Nación**

**Primera Sección**  
**Informe de Coyuntura**



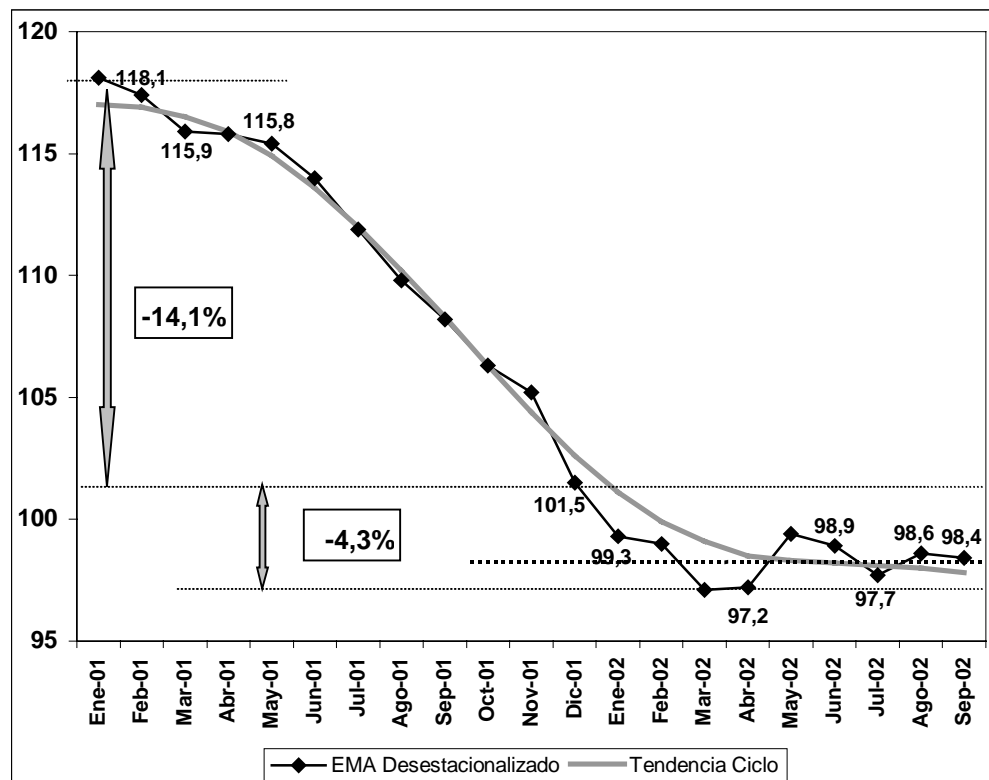
## 1.- DESEMPEÑO PRODUCTIVO

En el período de los primeros nueve meses del año el nivel de actividad económica, observado a través del Estimador Mensual de Actividad (EMA) elaborado por el INDEC, ha presentado una caída acumulada del 13,7% con respecto al mismo período de 2001.

La serie desestacionalizada del mismo indicador expresa que la mayor parte del "ajuste" del nivel de actividad se ha producido durante el segundo semestre del año pasado -con una caída del nivel de actividad entre enero y diciembre del 2001 del 14,1%-.

En términos desestacionalizados los niveles de actividad económica agregados tienden a estabilizarse durante el presente año; habiendo encontrado, aparentemente, su punto de inflexión entre marzo y abril del corriente año. El nivel de actividad -desestacionalizado- de agosto del 2002 es un 1,5% superior al presentado en marzo y 2,9% inferior que en diciembre del año pasado.

**Gráfico N° 1.1: Estimador Mensual de Actividad.  
Desestacionalizado y Tendencia Ciclo. Base 1993=100.**



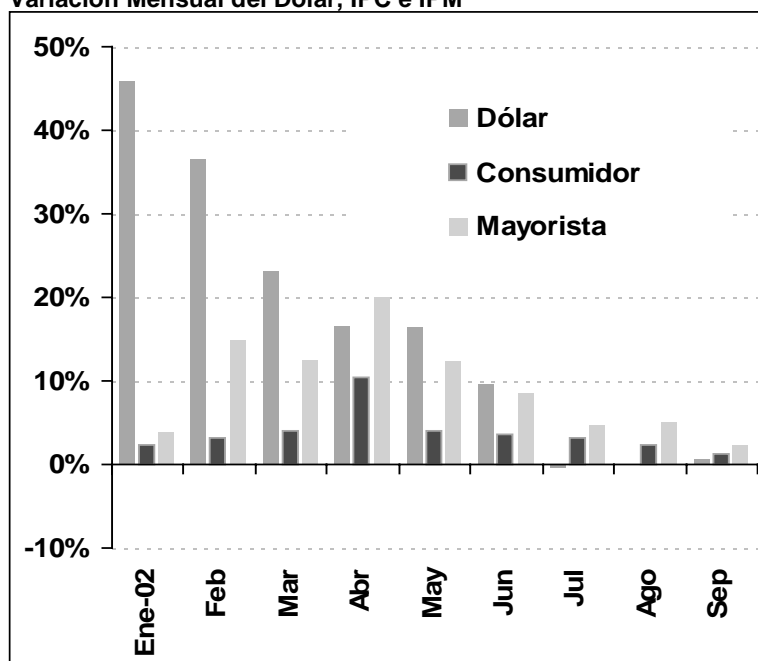
Fuente: CEP en base a INDEC

El cambio estructural del régimen cambiario parece haber permitido a la economía dejar atrás el acelerado proceso de "ajuste del nivel de actividad con deflación de precios y salarios" agudizado durante los tres últimos trimestres del año 2001. Si bien en los primeros meses del presente año la escalada del tipo de cambio dió lugar al desarrollo de un proceso de alta inflación -123,5% de incremento de los precios mayoristas (IPIM) entre diciembre de 2001 y octubre 2002 y 40% de los precios minoristas en el mismo período; donde gran parte de este ajuste de precios se realizó entre febrero y junio- en un contexto de estancamiento del nivel de actividad (proceso que la literatura económica describe como "estanflacionario"); en el tercer

trimestre se percibe una importante desaceleración de los ajustes de nivel de precios e incipientes signos de recuperación del nivel de actividad económica.

Toda devaluación tiene un doble efecto sobre la economía real generando resultados sectoriales disímiles. Por un lado, el incremento del tipo de cambio real mejora la "competitividad" -en sentido amplio del término- de las firmas productoras o comercializadoras de bienes transables -en el mercado mundial- al "devaluar" sus costos internos en general, y de la mano de obra en particular. Por esta vía, tiende a resolver los desbalances de cuenta corriente a través del encarecimiento relativo -a precios internos- de las importaciones. Por otro lado, la misma devaluación disminuye el poder de absorción del mercado interno tendiendo a disminuir la demanda agregada interna. Estas son las características de un "ajuste devaluatorio clásico"; tan presente a lo largo de la historia económica argentina frente a las recurrentes crisis de balanzas de pagos.

**Gráfico N° 1.2: Devaluación e Inflación**  
Variación Mensual del Dólar, IPC e IPM



Fuente: CEP en base a INDEC

Las circunstancias particulares -fuerte restricción financiera externa y crisis estructural del sistema financiero local, *default* de la deuda pública, etc.- en que se dio la salida de la "Convertibilidad" implicaron un alto nivel de incertidumbre de los agentes económicos que dio como resultado una sobreactuación de éstos en su demanda por divisas en los primeros cinco meses del año. Consecuentemente, hubo una fuerte depreciación del peso y una presión inflacionaria.

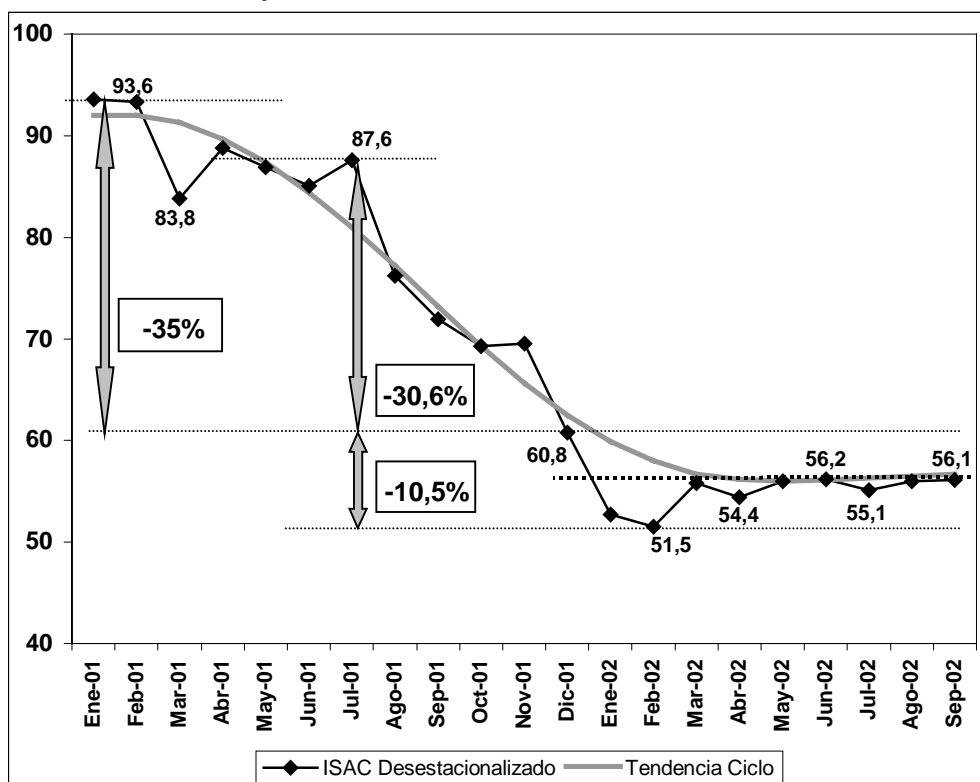
La estabilización del tipo de cambio nominal -gracias al fuerte incremento de la oferta de divisas resultante del creciente saldo comercial y el poder de intervención del BCRA sobre el mercado de cambios- y la desaceleración de la inflación de precios a partir de junio del presente año parecen haber permitido establecer a los agentes económicos un menor nivel de incertidumbre sobre las variables básicas permitiendo restablecer un "umbral" de relaciones económicas y del nivel de actividad.

Las dificultades para restablecer en el corto plazo las fuentes de financiamiento -tanto externo como interno- de la producción, el consumo y la inversión y la fuerte caída del poder de absorción de la demanda interna -como resultado inmediato de la caída del poder de compra del salario- no permiten pensar que la demanda agregada pueda retomar rápidamente un sendero de recuperación y crecimiento sostenido; más bien, la tendencia más probable es la de permanecer en niveles ligeramente superiores a los presentes, al menos en el corto plazo. No obstante ello, la recuperación de los precios relativos ya permite ver indicios de sustitución de importaciones por producción local y, a la vez, un importante dinamismo del sector de

pequeñas y medianas empresas exportadoras (PyMEX)<sup>1</sup> que permiten elevar las expectativas sobre el nivel de actividad a mediano plazo.

La crisis financiera impactó de inmediato en aquellos sectores cuya demanda esta inmediatamente relacionada al sistema crediticio: bienes durables y de inversión en capital fijo. Dentro de estos últimos, fue sumamente importante el impacto sobre el nivel de actividad del sector de la construcción. Como se observa en el gráfico siguiente, durante los meses del segundo y tercer trimestre del presente año la industria de la construcción se estabiliza paulatinamente en niveles que son un 45% inferiores a los de 1997, aproximadamente. Dado el carácter procíclico de esta industria, el ritmo de ajuste observado durante 2001 más que duplicó el de toda la demanda agregada. Sólo durante el segundo semestre de 2001 la actividad de la construcción cayó 30,6%.

**Gráfico N° 1.3: Índice Sintético de Actividad de la Construcción Desestacionalizado y Tendencia Ciclo. Base 1997=100.**



Fuente: CEP en base a INDEC

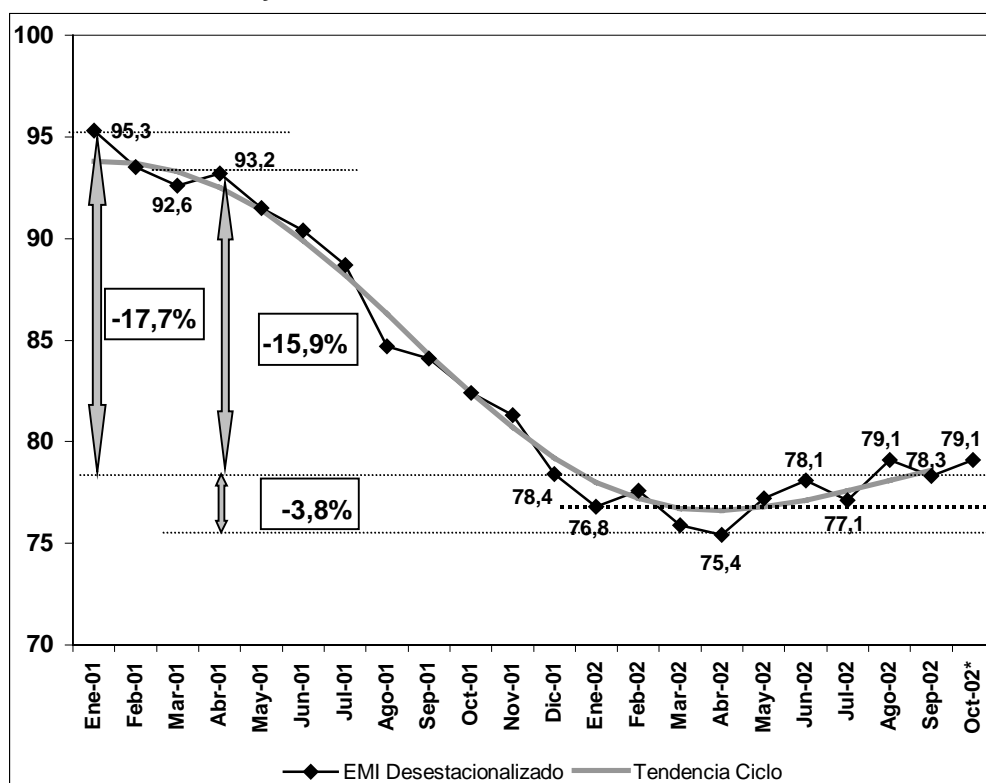
### 1.1- LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL. ¿REVERSION DEL CICLO?

Si se observa el EMI desestacionalizado, en los primeros nueve (9) meses del año este indicador ronda niveles de actividad 22% inferiores a los presentes en 1997 y en forma débil tiende retomar un sendero de crecimiento. Luego del fuerte proceso recesivo de 2001 -con una caída cercana al 18% en términos desestacionalizados entre enero y diciembre- la actividad industrial parece haber encontrado el punto de inflexión de su ciclo en abril del presente año.

<sup>1</sup>.- Ver "Informe Desempeño Comercial Externo".

El nivel de actividad industrial de octubre es -libre de efectos estacionales- 4,9% superior al de abril y similar al ocurrido en diciembre del año pasado. Los datos anticipados del EMI correspondientes a octubre exponen que la tendencia positiva de la recuperación no se ha detenido -supera los valores de septiembre en 0,5% sin estacionalidad y en 2,6% al considerar el EMI sin ajustes-, aunque sigue un comportamiento gradual. El valor desestacionalizado de octubre es idéntico al de agosto pasado y aún resulta 4,5% inferior a los del mismo mes del año anterior.

**Gráfico N° 1.4: Estimador Mensual Industrial.**  
Desestacionalizado y Tendencia Ciclo. Base 1997=100.

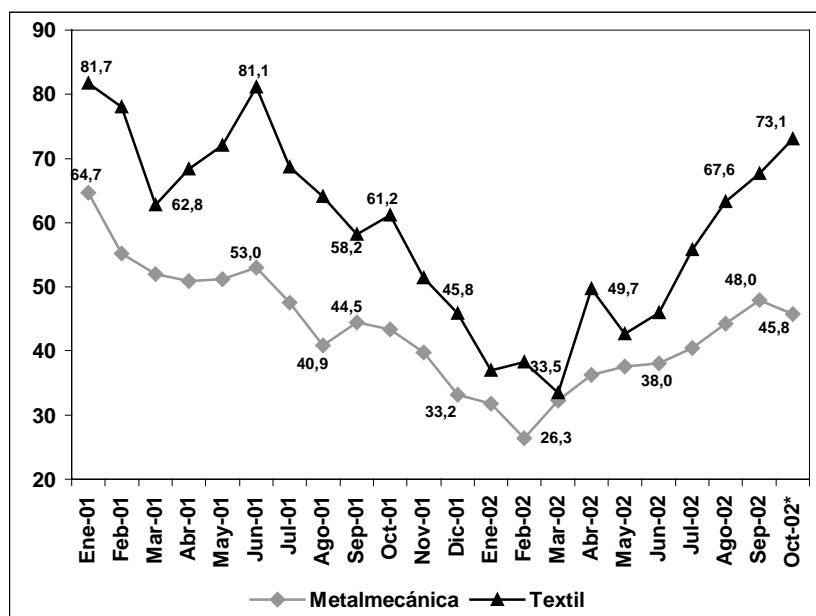


Fuente: CEP en base a INDEC

La incipiente reversión del ciclo industrial no sólo es "traccionada" por la expansión de los sectores tradicionalmente ligados a la exportación -metales básicos, aceites vegetales y productores de "commodities" de exportación en general- sino también por la recuperación acelerada de aquellos bloques sustitutivos de importaciones, principalmente, el Textil y el Metalmecánico -ver Gráfico N° 1.5-.

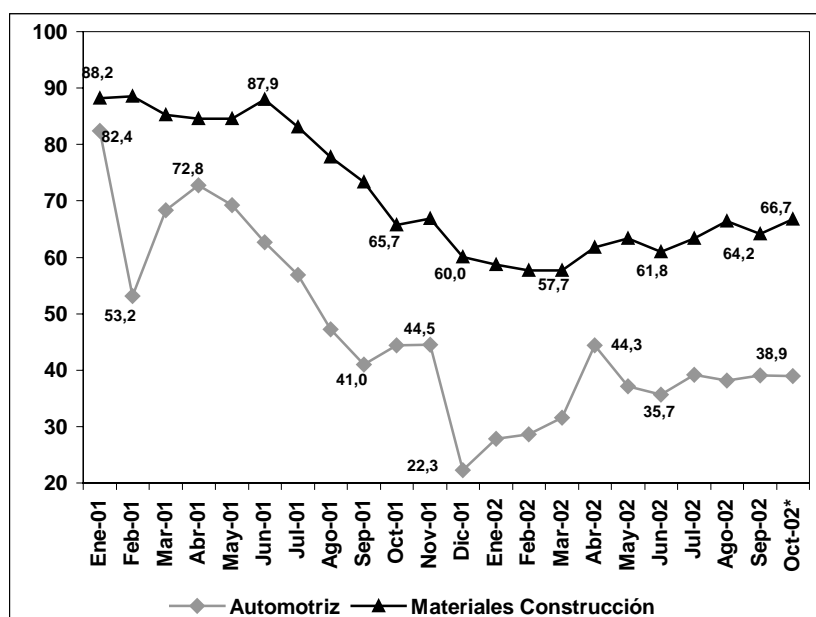
Algún aporte menor resulta también, de la tenue recuperación de los bloques productivos altamente ligados a la salud del sistema crediticio y la inversión, Minerales No Metálicos -materiales para la construcción en gran parte- y la Industria Automotriz -ver Gráfico N° 1.6-. Aunque es necesario señalar que la recuperación de este último se debe principalmente a sus colocaciones en los mercados externos y en el primero por la importante recuperación del sector de Vidrio debido a la sustitución de envases plásticos por este último material.

**Gráfico N° 1.5: Bloques MetalMecánico y Textil.**  
**Series EMI Desestacionalizadas. Base 1997=100.**



Fuente: CEP en base a INDEC

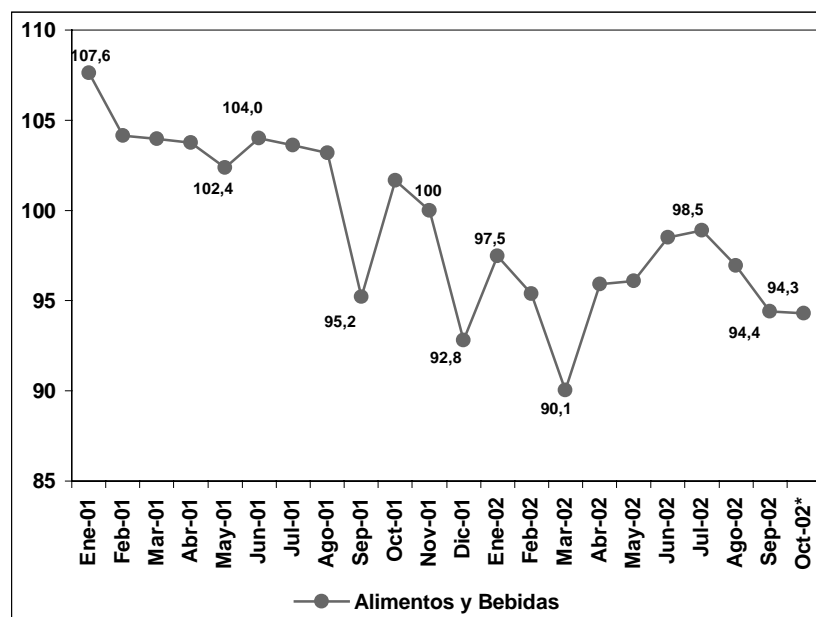
**Gráfico N° 1.6: Bloques Automotriz y M. No Metálicos**  
**Series EMI Desestacionalizadas. Base 1997=100.**



Fuente: CEP en base a INDEC

Más allá de estas señales de recuperación relativa, la importante caída del salario real y, por tanto, del poder de absorción del mercado interno, se establece como otro factor limitante a una mayor aceleración en la recuperación del ciclo industrial. Prueba de ello es que el bloque alimentos y bebidas no evidencia haber entrado en su fase de recuperación. El mismo representa cerca del 25% del PBI industrial y su expansión productiva por mayores colocaciones externas no permite compensar las caídas del consumo interno -ver análisis sectorial-; no obstante ello, sí le permiten mantenerse en niveles de producción relativamente altos.

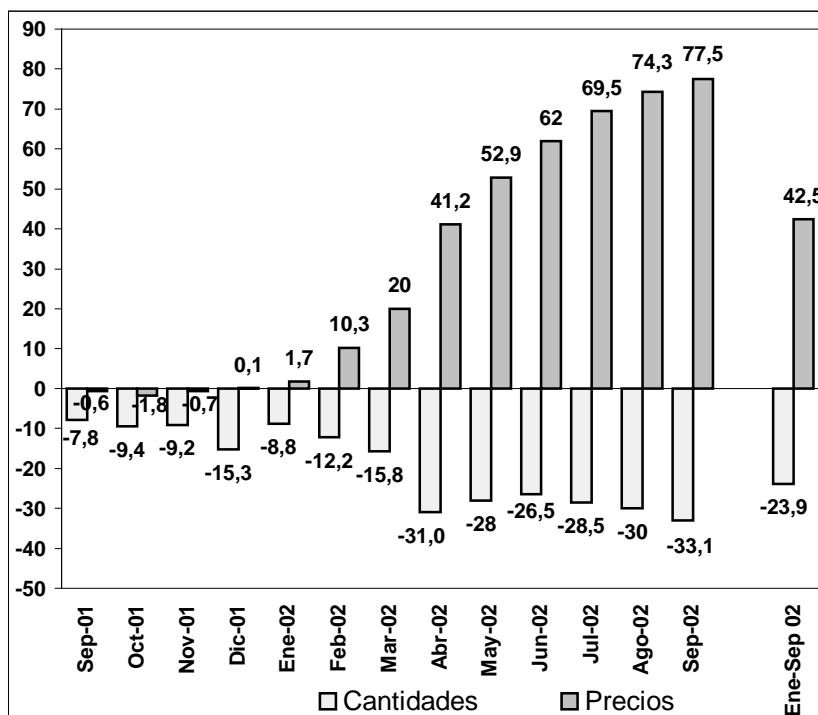
**Gráfico N° 1.7: Bloque Alimentos y Bebidas.**  
**Serie EMI Desestacionalizada. Base 1997=100.**



Fuente: CEP en base a INDEC

Como indicador de la persistente debilidad de la demanda interna inmediatamente relacionada a bienes salario podemos observar en el siguiente cuadro la evolución de los precios y cantidades de las ventas de supermercados.

**Gráfico N° 1.8: Ventas en Supermercados.**  
**Variación con respecto a igual período del año anterior.**



Fuente: CEP en base a INDEC

A partir de abril de 2002, mes pico de inflación, las tasa de caída de las cantidades consumidas se duplicó –en relación a la presentada en marzo- llegando a una variación interanual de -31%.

Dado que la paulatina desaceleración de la inflación no recompuso el nivel de compra de los ingresos, las caídas del nivel de cantidades consumidas no se recompuso; presentando en septiembre de

2002 una variación interanual de -33,1.

## 1.2-COMPORTAMIENTO SECTORIAL

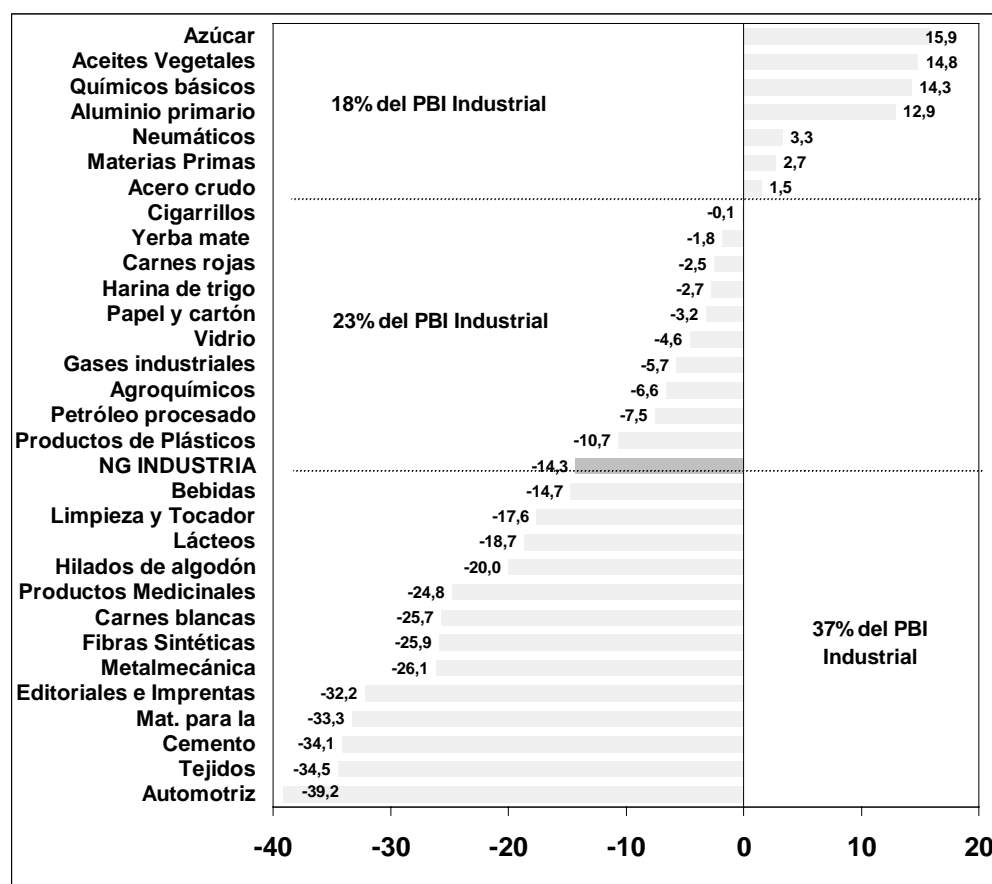
Desde la perspectiva de los diferentes comportamientos sectoriales frente al nuevo esquema macroeconómico es posible distinguir tres grandes bloques:

- 1) *los exportadores netos, en general, de insumos industriales no diferenciados*: sectores que muestran un comportamiento positivo de su nivel de actividad en lo que va del año; entre ellos la producción de Azúcar (que presentó una variación acumulada del 15,9% de su nivel de actividad en los primeros 9 meses del año), Aceites Vegetales (14,8%), Química Básica (en un 14,3%), Aluminio Primario (12,9%), Neumáticos (3,3%), Materias Primas Plásticas (lo hizo en un 2,7%) y Acero Crudo (1,5%)<sup>2</sup>. Estos sectores, que se han visto claramente beneficiados por el incremento del tipo de cambio real, representan alrededor del 18% del valor bruto de producción de la industria manufacturera.
- 2) *Sectores que a pesar del incremento de su propensión a exportar siguen dependiendo en forma importante de los movimientos de la demanda interna*; estos son: Cigarrillos (-0,1% de variación interanual acumulada de su producción en los primeros 9 meses), Yerba Mate (-1,8%), Carnes rojas (-2,5%), Harina de Trigo (-2,7%), Papel y Cartón (-3,2%), Vidrio (-4,6%), Gases Industriales (-5,7%), Agroquímicos (-6,6%), Petróleo procesado (-7,5%) y Productos Plásticos (-10,7%). Estos sectores han sufrido caídas por debajo del nivel general agregado de la industria gracias a haber compensado las caídas del poder de absorción del mercado interno con mayores colocaciones en los mercados externos y/o el haber incrementado su participación en el mercado interno sustituyendo importaciones.
- 3) *Aquellos productores de bienes que dependen en gran medida de la demanda interna*. Entre ellos se encuentran tanto bienes de consumo masivo como bienes durables y de inversión. Entre los primeros se encuentran Bebidas (que presentó una caída del nivel de actividad en los primeros 9 meses del 14,7%), Art. de Limpieza y Tocado (-17,6%), Lácteos (-18,7%) y Carnes blancas (-25,7%), Productos Medicinales (-24,8%) y el conjunto de sectores pertenecientes a la cadena Textil -cuyos sectores presentan caídas de entre el 20% y 35%-. Entre los segundos encontramos al sector Metalmecánico (-26,1%), Materiales para la Construcción y Cemento (con caídas del 33% y 34% respectivamente) y la industria Automotriz (-39,2%). Estos sectores han sufrido un fuerte impacto como producto de la ruptura del sistema de crédito.

---

<sup>2</sup> .- Argentina en general ha presentado una balanza comercial equilibrada en azúcar y netamente importadora en la producción de neumáticos. A partir del cambio del régimen cambiario ambos sectores han visto incrementar fuertemente sus colocaciones externas pasando a ser exportadores netos.

**Gráfico N° 1.9: Estimador Mensual Industrial Sectorial.  
Acumulado 9 meses. Variación Interanual en porcentajes**



Fuente: CEP en base a INDEC

El buen desempeño de la zafra azucarera es resultado inmediato de la mejora del tipo de cambio que permitió incrementar un 90% las exportaciones del sector; esto compensó cierta debilidad del consumo industrial de azúcar en el mercado interno.

Aceites y sus subproductos continúa en el presente año sobre un sendero de alto crecimiento. Ya durante el año 2001, la producción de aceites aumentó un 48%. El dinamismo del sector durante la primera parte del año es atribuible fundamentalmente a dos factores: la mayoría de la producción es colocada en el mercado externo y adicionalmente la cosecha de soja ha sido récord en el último año permitiendo una mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento. Es de esperar que el sector siga manteniendo su buena *performance* durante el resto del año ya que se ha anunciado una nuevo incremento para la cosecha de soja y girasol durante la campaña 2001/2002 lo que permite inferir que el sector logrará usufructuar la mejora en su rentabilidad derivada de la devaluación de la moneda local<sup>3</sup>.

Otros sectores de buen comportamiento durante el pasado año y que lo han mantenido en el presente, son la elaboración de productos químicos básicos y materias primas plásticas; en el primer caso, su buen desempeño se debe fundamentalmente a la mayor capacidad de producción derivada de la puesta en marcha de una importante planta en marzo del año pasado. La mayor parte de la producción adicional de esta planta se coloca en el exterior, aunque una parte cada vez mas significativa se ha destinado a sustituir importaciones –en especial desde el

<sup>3</sup> Adicionalmente, el sector se ha visto favorecido por un reciente fallo de la Organización Mundial de Comercio que permitirá a la Argentina exportar libremente aceites a Chile.



mes de febrero del presente año<sup>4</sup>. A su vez, la puesta a punto de una planta productora de etileno -inaugurada en marzo del 2001- permitieron altos incrementos del nivel de producción de este insumo petroquímico básico para la producción de materias primas plásticas. Este hecho, mas la apertura de nuevos mercados externos, permitieron el crecimiento, durante el actual período, de la industria productora de polímeros con base en el etileno.

En el caso de la producción de petróleo procesado y agroquímicos, si bien tuvieron un buen comportamiento durante el año 2001, sus niveles de actividad se han reducido en los primeros 9 meses del presente año. El mal desempeño de los agroquímicos se debe fundamentalmente a la caída de la demanda interna sumada al alto nivel de existencias; y en el caso de la refinación de petróleo, ha habido una importante reducción en la demanda de asfaltos -40.6% en los dos primeros meses del año-, derivada de la cancelación de la mayoría de las obras viales. A su vez, también la debilidad en el mercado doméstico ha reducido la producción de naftas y demás destilados.

La caída en la producción automotriz se debe tanto a la reducción de sus ventas internas como externas; las ventas al mercado interno acumulan una caída del 55,4% durante los primeros 9 meses del año respecto al mismo período del año anterior y las exportaciones acumularon una variación de -27,3% en el mismo período.

La producción de tejidos, al igual que toda la industria textil, se vio afectada por la fuerte caída de la demanda interna, el encarecimiento de sus insumos básicos importados y la falta de financiamiento para constituir nuevo capital de trabajo. De todas formas el sector ha comenzado un incipiente proceso de sustitución de importaciones -actualmente abastecida por stocks acumulados- y de búsqueda de nuevos mercados externos; por lo que es de esperar que a medida que se superen los problemas de financiamiento, el sector encuentre una recuperación en la segunda parte del año.

Un cuadro similar enfrenta la elaboración de productos farmacéuticos, que suma la persistencia de problemas en la cadena de pagos. Estas circunstancias han llevado a que ciertos laboratorios discontinúen su producción debido al descalce temporal entre los plazos establecidos para los pagos de las obras sociales y el pago de los insumos necesarios para la producción.

Por último, la caída en la producción de bienes de capital y el sector metalmeccánico en general se debe fundamentalmente a la menor demanda de bienes de consumo durable y a la retracción en los planes de inversión de las empresas durante el presente período. Igualmente, la depreciación del peso y el encarecimiento relativo de los bienes importados sustituibles luego de la devaluación está permitiendo al sector elevar gradualmente su participación en el mercado interno y, por otra parte, incrementar su propensión exportadora.

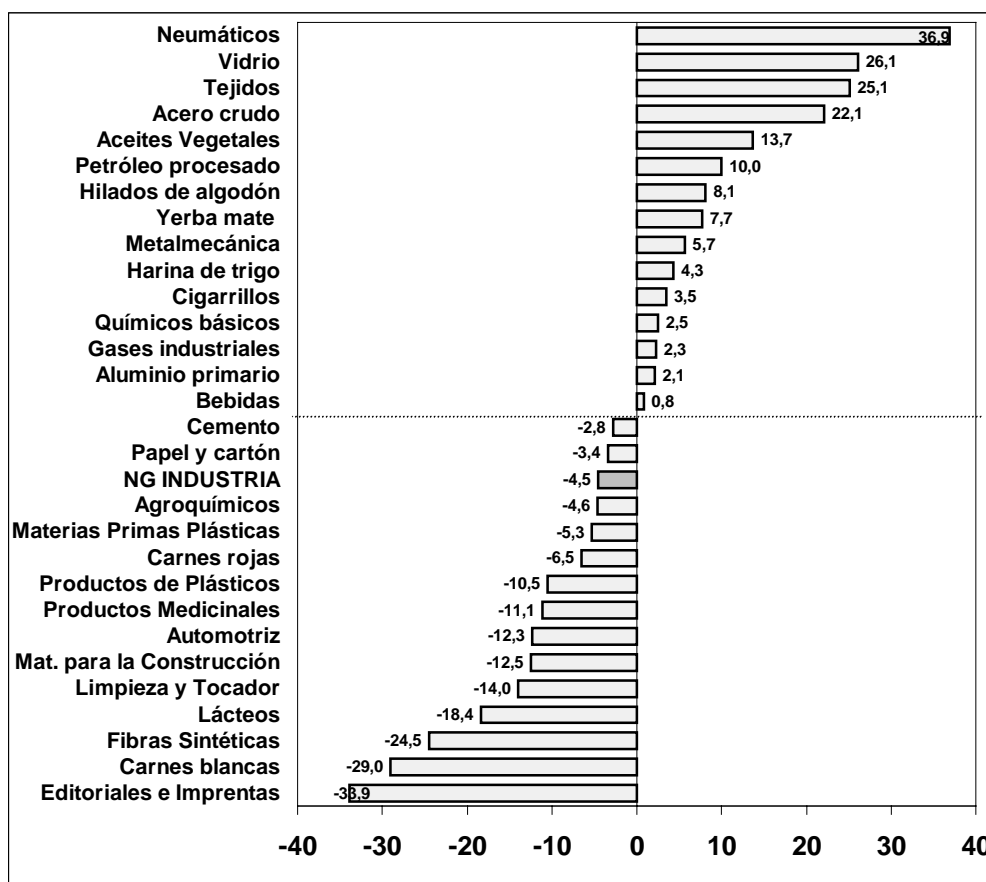
### **1.3- COMPORTAMIENTO SECTORIAL OCTUBRE DE 2002.**

El anticipo del INDEC de los datos sobre el desempeño industrial de octubre del 2002 verifica ciertos conceptos que hemos vertido hasta aquí. En este -ver Gráfico N° 1.10- se observa que quince (15) sectores que representan alrededor del 43,5% del VBP industrial presentan variaciones interanuales - respecto de igual mes del año anterior- positivas.

---

<sup>4</sup> Los precios internacionales de las materias primas plásticas han comenzado a recuperarse, después de años de continuas reducciones, lo cual permite esperar un buen comportamiento del sector para lo que resta del año en curso.

**Gráfico N° 1.10: Estimador Mensual Industrial Sectorial.  
Octubre-Septiembre 2002. Variación Mensual en porcentajes**



Fuente: CEP en base a INDEC

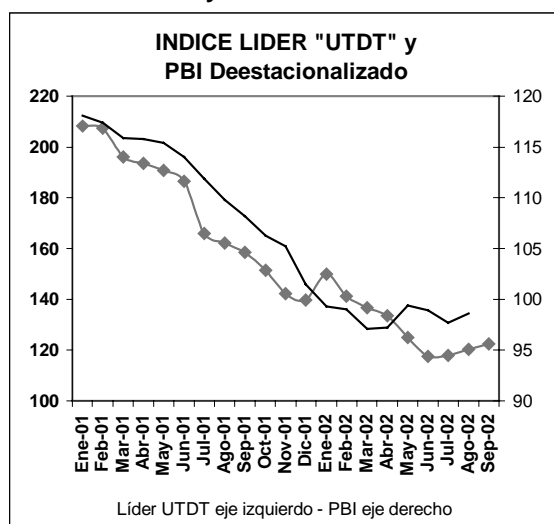
Estos sectores en clara fase de recuperación y crecimiento no sólo incluyen al grupo de sectores exportadores; ya que a la cabeza del conjunto se encuentran sectores netamente competitivos de importaciones, esto es Neumáticos (36,9%), Vidrio (26,1%), Tejidos (25,1%), Hilados de Algodón (8,1%), Metalmecánica (5,7%), Cigarrillos (3,5%), Químicos Básicos (2,5%) y Gases Industriales (2,3%).

#### 1.4- INDICADORES LIDERES DEL CICLO ECONOMICO

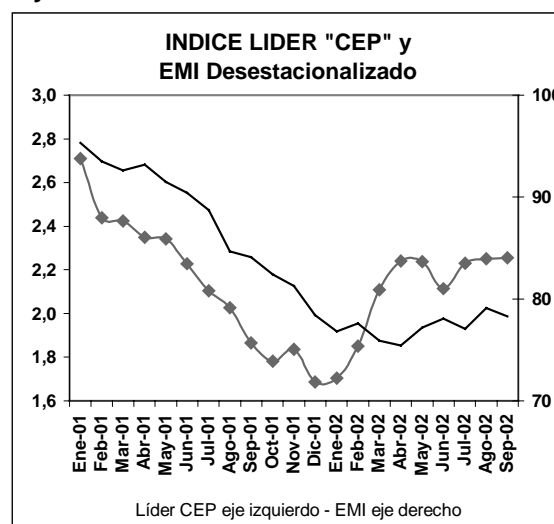
La construcción de indicadores líderes de la actividad, que intentan “adelantar” los movimientos en el ciclo productivo, aparece como una herramienta ampliamente utilizada en la literatura y en las diferentes instituciones que siguen de cerca el análisis de la economía real, tanto en el ámbito nacional como internacional. El objetivo principal de estos índices es el de anticipar en forma reducida y simplificada las fluctuaciones en el nivel de actividad, sobre la base del estudio de un conjunto amplio variables que –en mayor o menor medida- explican a lo largo del tiempo los cambios en el ciclo productivo.

La "Universidad Torcuato Di Tella" ha confeccionado un Indicador Líder de la evolución del Producto Bruto Interno que ha sido eficiente en anticipar el ciclo recesivo abierto en la economía argentina a partir del tercer trimestre de 1998. Desde junio del presente año - y durante tres meses consecutivos- el Indicador Líder (UTDT) presenta variaciones mensuales positivas; lo cual anuncia un aumento en la probabilidad de que entre el 4° trimestre de este año y el 1° trimestre del próximo se presente un punto de inflexión en la evolución del PIB.

**Gráficos N° 1.11 y N° 1.12: Indicadores Líderes del PBI y el Ciclo Industrial**



Fuente: CEP en base a UTDT e INDEC.



Fuente: CEP

A su vez, el Centro de Estudios para la Producción ha construido recientemente, en base a 27 variables económicas, un "Indicador Líder CEP" que anticipa la evolución del ciclo industrial -en estricto, los movimientos del EMI (INDEC)-. La evolución de este indicador anticipaba a partir de diciembre un aumento en la probabilidad de una reversión del ciclo industrial que entre abril y mayo se efectivizó -según la serie desestacionalizada del EMI-. A su vez, expone una importante caída en abril, a partir de la cual, se entra en un período de bajas tasas de crecimiento como tendencia.

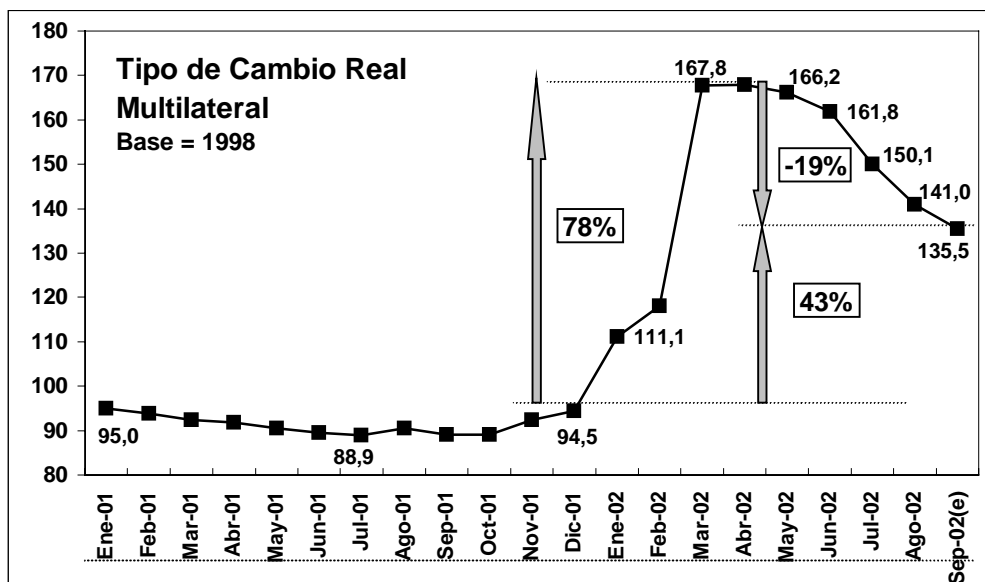
En otros términos, según el Indicador Líder (CEP), ha aumentado la probabilidad de que la reversión del ciclo industrial presente a partir del marzo-abril sea estructuralmente consistente; pero, también, nos indicaría que la fase de recuperación -luego de cierta aceleración- será lenta y con bajas tasas de crecimiento -al menos hasta el momento y según la evolución de las variables bajo análisis-.

### 1.5- La devaluación y el sistema de precios mayoristas industriales

El éxito de una devaluación competitiva se encuentra en el comportamiento de los precios internos. Si la velocidad y la tasa de ajuste de los precios internos es estrecha al ritmo de la devaluación los beneficios de competitividad relativa se verán diluidos y las presiones de recomposición del poder de compra de los ingresos fijos por parte de diversos sectores sociales serán insostenibles en el plano político institucional.

La conjunción de la inflación de precios mayoristas internos -120% de inflación anual del IPIM en setiembre de 2002- y la aceleración de la depreciación del Real durante el segundo y tercer trimestre del año han reducido una importante parte del incremento del TCR multilateral -ver Gráfico N° 1.13-. Finalizado setiembre el TCR Multilateral era un 43% superior al de diciembre de 2001; habiendo alcanzado en abril niveles un 78% superior al mismo mes de referencia.

**Gráfico N° 1.13: Tipo de Cambio Real Multilateral.**  
Base 1998 = 100



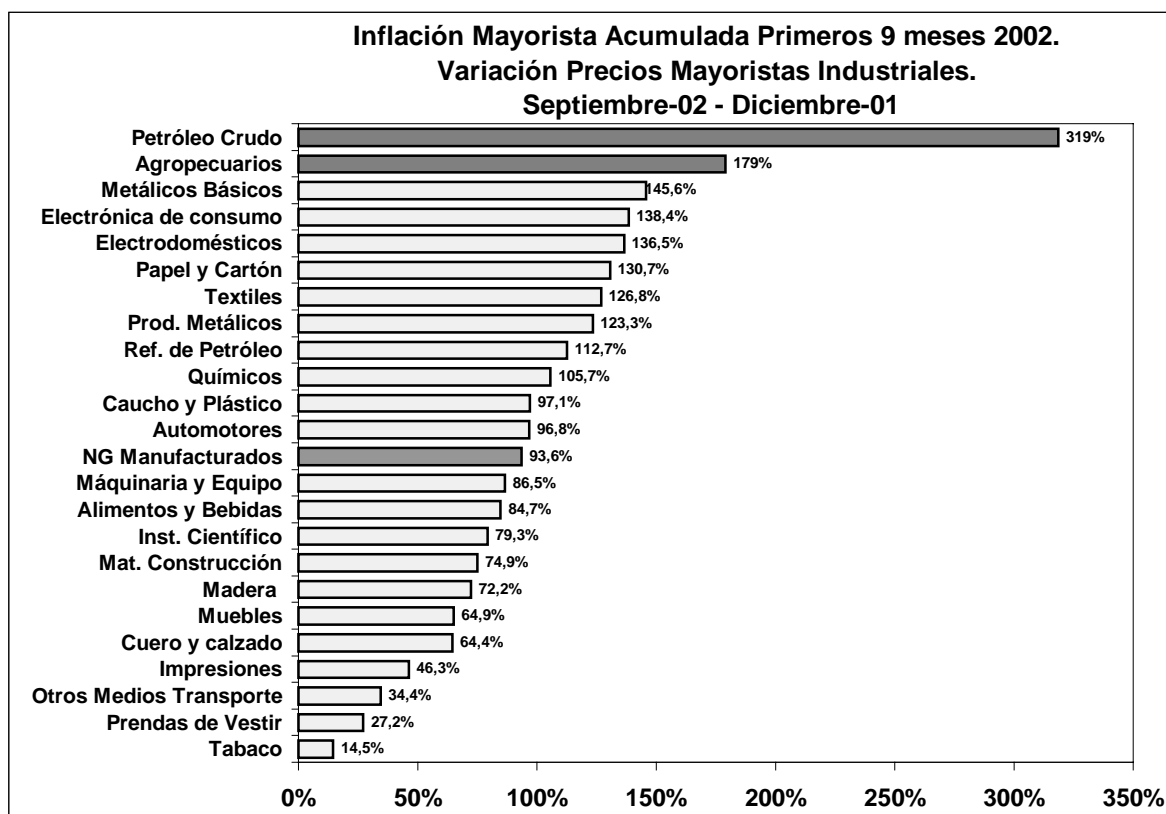
Fuente: CEP en base a INDEC

La devaluación del peso impacta sobre el TCR a través de dos mecanismos principales. En forma directa impacta a través del propio tipo de cambio nominal -pesos por divisa externa- y, en forma indirecta, a través del sistema de precios internos. Es en este último caso donde encontramos diferentes comportamientos sectoriales en el ajuste de sus precios al nuevo tipo de cambio. Si bien la devaluación induce a un alza de los precios en forma generalizada entre los sectores de bienes transables; 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 presente, regulaciones, etc.

De ello se desprende que los cambios en el tipo de cambio nominal afectan directa e indirectamente sobre el sistema de precios de la economía dependiendo del perfil y la estructura productiva industrial sobre la que impacta tal cambio. En el presente, como producto del conjunto de incentivos vigentes durante la pasada década, la estructura productiva argentina se caracteriza por: a) altos niveles de desintegración vertical y horizontal -alta propensión a importar insumos y bienes de capital extranjeros-, b) funciones de producción relativamente más intensivas en capital; y c) alta oferta exportable de los bienes componentes de la canasta básica de consumo -bienes salario- y de insumos industriales básicos, etc. La conjunción de estos factores incrementa la sensibilidad del sistema de precios internos a los cambios del tipo de cambio, en el corto y mediano plazo y mientras no haya una reestructuración por alineamiento de la asignación de recursos al nuevo set de precios relativos.

Por otro lado, a su vez, es necesario tener en cuenta que la velocidad del ajuste de los precios internos a los movimientos en el tipo cambio puede variar en el tiempo dependiendo de múltiples factores, y por lo tanto, es necesario observar un período más largo para constatar si las diferencias en el grado de ajuste de los diferentes sectores son coyunturales o de carácter estructural; o sea, que impliquen cambios sostenidos de los precios relativos entre sectores.

**Gráfico N° 1.14: Inflación Mayorista Acumulada Primeros 9 meses 2002.**  
**Variación Precios Mayoristas Industriales. Septiembre 2002 - Diciembre 2001.**



Fuente: CEP en base a INDEC

Como puede observarse en el Gráfico N° 1.14 el ajuste de precios mayoristas industriales entre septiembre de 2002 y diciembre del 2001 (93,6%) se ubica muy por debajo del incremento del tipo de cambio nominal en el mismo período (260%). El sector que más ajusta sus precios, el sector Metálicos Básicos (145,6%) lo hace muy por debajo del ajuste observado en el tipo de cambio nominal. Incluso los sectores primarios de Petróleo Crudo y producción Agropecuaria incrementan sus precios muy por encima que el conjunto de la industria en un ejercicio pleno del criterio de paridad de exportación -aún bajo la existencia de altos niveles de retención a la exportación de estos productos-. Estos incrementos de los bienes primarios impactan directa e indirectamente sobre el sistema de precios como factor endógeno de la inflación de costos.

Detrás del sector productor de Metales Básicos, los dos sectores que más inflación de precios han presentado son Electrodomésticos y Máquinas y aparatos eléctricos; ambas netamente sustitutivos de importaciones y cuya oferta abastecía menos del 40% de la demanda interna antes de la devaluación.

Le siguen seis grandes sectores productores de insumos industriales básicos con menor o mayor capacidad exportable pero netamente transables en el mercado mundial: Papel y Cartón (130,7%), Textiles (126,8%), Productos Metálicos (123,3%),

Refinación de Petróleo (112,7%), Químicos (105,7%) y Caucho y plástico (96,8%). Automotores (96,8%), un comercializable internacionalmente que enfrenta una demanda interna críticamente deprimida, cierra el grupo de sectores que ajustaron sus precios por encima del promedio ponderado de la industria.

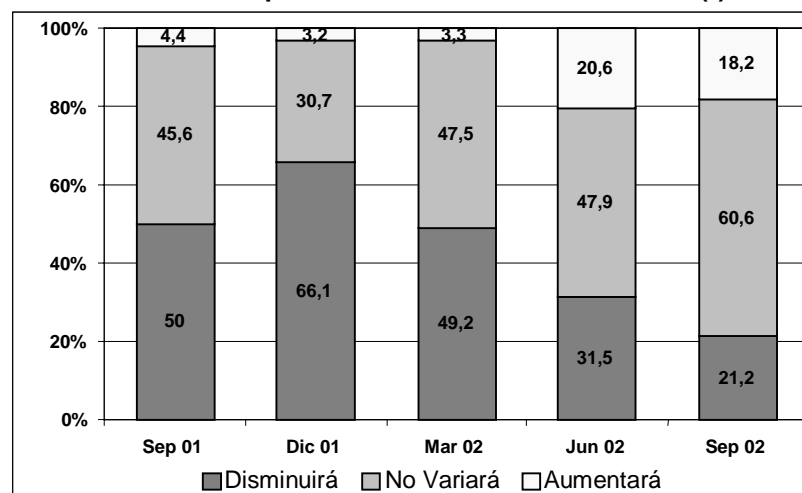
Por debajo del promedio de ajuste se encuentran quienes enfrentan fuertes caídas del poder de absorción del mercado interno: Maquinaria y Equipo (86,5%), Alimentos y Bebidas (84,7%), Instrumental Científico (79,3%), Madera y sus productos (72,2%), Minerales no metálicos -materiales para la construcción- (74,9%), Muebles (65%), Impresiones (46,3%), Otros medios de Transporte (34,4%), Prendas de Vestir (27,2%) y Tabaco (14,5%).

Aparte debe analizarse el caso de Cuero y Calzado (64,4%); sector del que no disponemos de datos desagregados a su interior, como para distinguir los comportamientos diferenciales en su política de precios entre el sector curtiembre - que exporta mas del 80% de su producción- y el sector de las manufacturas de cuero y calzado que dependen en gran medida de la evolución de la demanda interna.

### 1.6.- Análisis de las expectativas de los agentes económicos

En base a la información cualitativa brindada por la encuesta del INDEC analizaremos como han evolucionado las expectativas de las firmas manufactureras sobre el ciclo industrial; continuando como línea temática central el encontrar evidencias que sostengan -o descarten- su reversión.

**Gráfico N° 1.15a: Expectativas sobre Demanda Interna(\*).**



Fuente: CEP en base a INDEC

NOTA(\*): Respuestas a la pregunta: ¿Ud. prevé que la demanda interna en el próximo trimestre con respecto al mismo trimestre del año anterior.....?

Se observa que la estructura de respuestas a la cuestión de las perspectivas sobre la demanda interna viene, período tras período, mejorando desde el último trimestre del año anterior; siendo la del 3° trimestre de este año la relativamente más positiva del año.

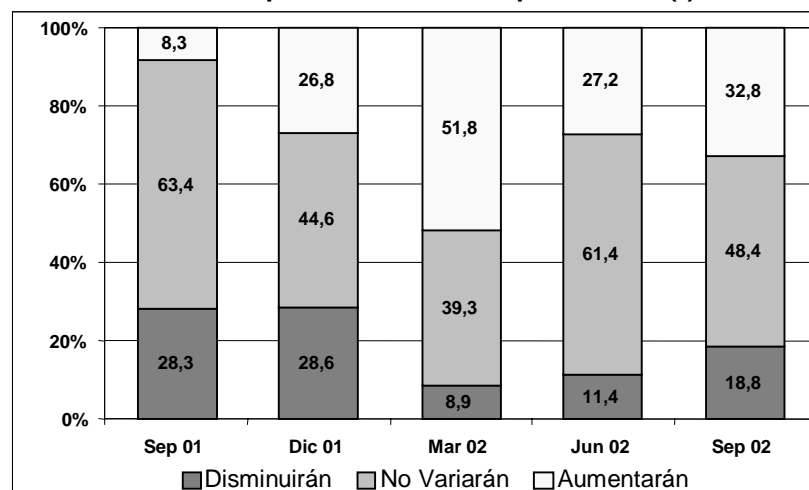
En diciembre de 2001, la estructura de expectativas sobre la evolución futura del producto industrial era absolutamente negativa; el 66,1% era pesimista -esto es, preveía una "disminución"-, el 30,7% tenía expectativas "estacionarias" -esto es, "no variará"- y sólo un no significativo 3,2% era optimista -esto es, "aumentará"-.

En cambio, en la estructura de expectativas del 3° trimestre del 2002 -sobre la evolución de la demanda interna en el 4° trimestre- las respuestas "pesimistas"

disminuyeron al 21,2%, las estacionarias crecieron al 60,6% y las "optimistas" representaban ya algo más del 18%.

Igualmente, si observamos los cambios en las estructuras de expectativas trimestre a trimestre en el presente año, es significativo señalar que hasta el segundo trimestre las caídas de participación de las respuestas "pesimistas" alimentaban el crecimiento de las "optimistas"; mientras que, en el tercero, la caída de las mismas alimento el conjunto de respuestas "estacionarias".

**Gráfico N° 1.15b: Expectativas sobre Exportaciones(\*)**



Fuente: CEP en base a INDEC

NOTA(\*): Respuestas a la pregunta: ¿Ud. prevé que sus exportaciones en el próximo trimestre con respecto al mismo trimestre del año anterior.....?

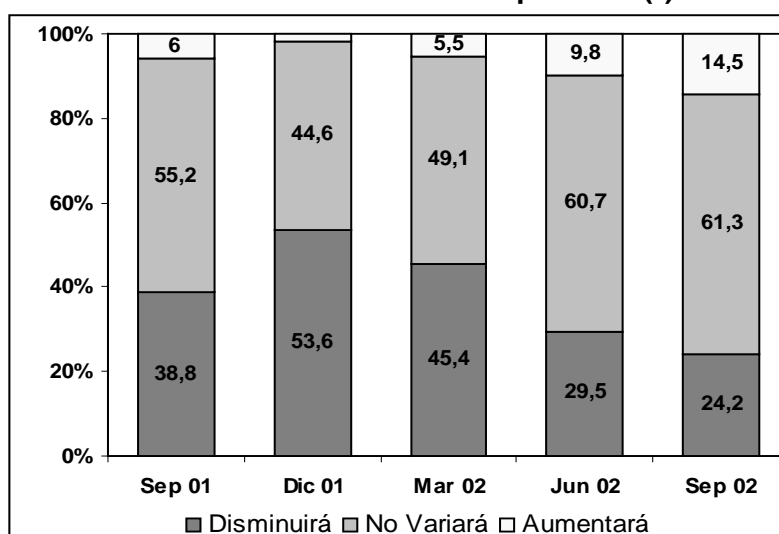
Mas volátil es el movimiento de las estructura de expectativas sobre la evolución futura de las exportaciones. También es significativo que en todas las observaciones el nivel de respuestas "optimistas" sobre la demanda externa es sustancialmente mayor que las presentes en la encuesta sobre la demanda interna.

En el 1° trimestre de este año, inmediato al cambio del régimen cambiario, el nivel de respuestas "optimistas" superaba el 50% de los encuestados, este nivel cae abruptamente en el segundo para mejorar en el tercero. También desde marzo del presente año las respuestas "pesimistas" vienen creciendo período tras período llegando a representar casi el 19% en el tercer trimestre.

Esto nos podría estar señalando que los agentes económicos van corrigiendo sus expectativas según se encuentran con el hecho de que la apertura de mercados externos es un proceso más complejo que la competencia por precio, que un tipo de cambio más favorable les permite.

Más allá de ello, la estructura de expectativas del tercer trimestre de este año se presenta como "relativamente equilibrada con tendencia optimista"; casi el 33% tiene expectativas "optimistas", el 48,4% tiene expectativas "estacionarias" y sólo el 18,8% de los encuestados tienen expectativas negativas.

**Gráfico N° 1.16: Expectativas sobre Consumo Productivo de Insumos Importados(\*).**



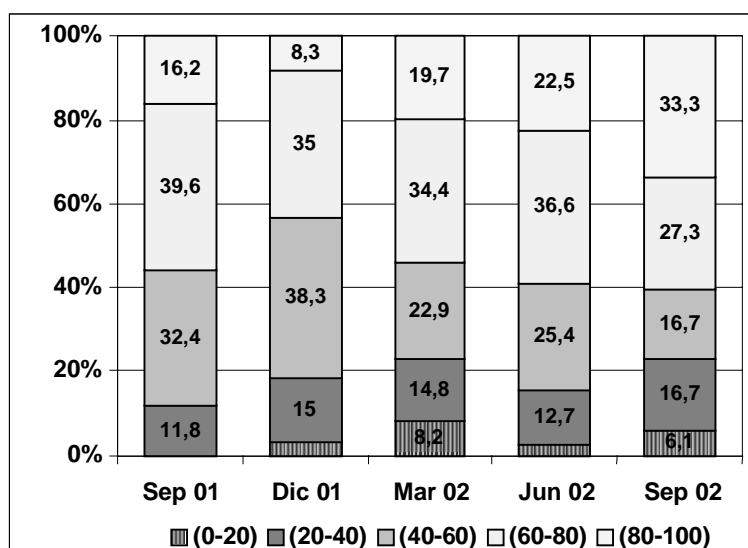
Fuente: CEP en base a INDEC

NOTA(\*): Respuestas a la pregunta: ¿Ud. prevé que el total de Insumos Importados utilizados en su proceso productivo en el próximo trimestre con respecto al mismo trimestre del año anterior.....?

En cuanto a la evolución de las expectativas sobre el consumo productivo de insumos importados se observa que estas guardan un movimiento general similar a las expectativas sobre la demanda interna.

Esto estaría evidenciando que la elasticidad-producto -nivel de actividad- de los insumos importados es mayor que su elasticidad-precio. Y, por lo tanto, que los incentivos vía precio a la sustitución local de insumos importados son débiles a pesar de la importante devaluación del peso. Al menos esto es lo que está ocurriendo en el año inmediatamente posterior a la devaluación.

**Cuadro 17: Utilización de Capacidad Instalada(\*).**



Fuente: CEP en base a

NOTA(\*): Respuestas a la pregunta: ¿Cuál es el Nivel de Utilización Capacidad Instalada que prevé para el próximo

Mas alla de este hecho, -que deberá ser estudiado con mayor profundidad y que nos indicaría que en la actual estructura industrial la capacidad de sustituir

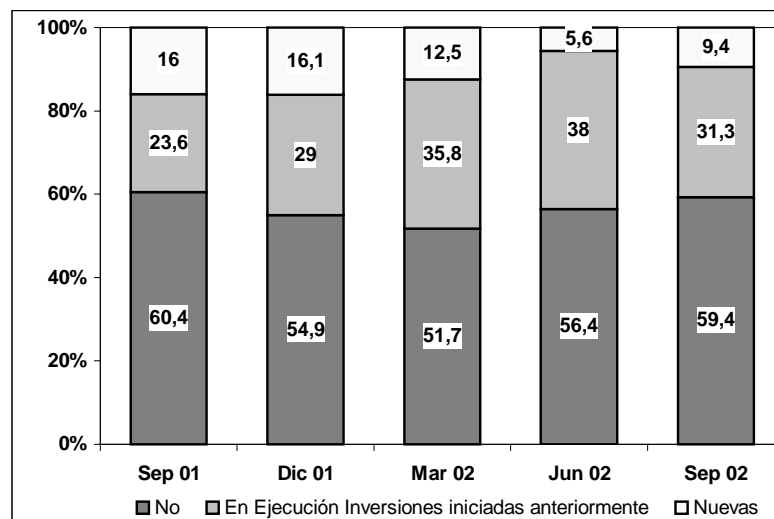


insumos industriales, por lo menos en el corto plazo, es baja y compleja- es positivo que las empresas no prevean tener restricciones importantes por el lado del abastecimiento de insumos importados a pesar de su encarecimiento relativo.

Uno de los indicadores principales sobre el movimiento de las expectativas de los agentes económicos sobre la evolución del ciclo industrial surge de la pregunta referida a sus expectativas sobre el grado de utilización de su capacidad instalada. En el Gráfico N°17 de la página siguiente se muestran los resultados.

En general se observa que desde diciembre del 2001 ha habido un cambio de tendencia en las expectativas. Consecuentemente trimestre a trimestre las respuestas sobre una utilización mayor del 80% de la capacidad instalada -esto es, a régimen de producción óptimo- crecieron del 8,3% en diciembre del 2001 a 33,3% en septiembre del 2002 y las expectativas "pesimistas" sobre niveles de utilización menores al 60% fueron disminuyendo su participación desde casi el 60% en diciembre a algo menos del 40% en septiembre.

**Gráfico N° 1.18: Expectativas sobre Nivel de inversiones Productivas(\*).**



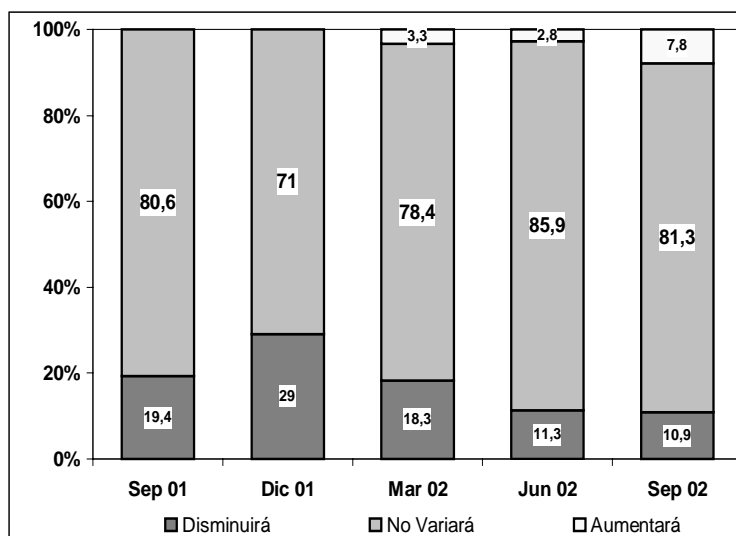
Fuente: CEP en base a INDEC

NOTA(\*): Respuestas a la pregunta: ¿Prevé realizar inversiones productivas en el próximo trimestre?

Este movimiento general de carácter positivo se debe a un movimiento particular que se da a lo largo del presente año: cierta tendencia a la polarización hacia los extremos. Si se observa con detalle podrá observarse que -en especial si se compara la estructura de las respuestas del tercer trimestre con las del segundo- crecen las respuestas de extremo -más del 80% y menos del 40% de utilización de la capacidad instalada- a expensas de las respuestas con expectativas medias -entre el 40% y 80% de utilización-. Esto podría estar indicando que el nuevo marco macroeconómico discrimina fuertemente ganadores y perdedores y/o que los productores marginalmente menos eficientes están en vía de ser eliminados por el mercado.

Estos todavía pronunciados niveles de ociosidad de los factores productivos se suman a los altos niveles de incertidumbre sobre cuestiones centrales de carácter político, institucional y económico que presenta nuestro país tras cuatro años de recesión y su grave crisis financiera, explican en gran parte el rasgo absolutamente negativo de las expectativas sobre inversión productiva.

**Gráfico N° 1.19: Expectativas sobre Dotación de Personal(\*).**



Fuente: CEP en base a INDEC

NOTA(\*): Respuestas a la pregunta: ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de Personal en el próximo trimestre?

En septiembre del presente año casi el 60% de las empresas encuestadas han manifestado no tener expectativas de realizar inversiones productivas en el cuarto trimestre, un 31,3% respondió que cumplirán los plazos finales de inversiones comprometidas o iniciadas en períodos anteriores y sólo un 9,4% prevé realizar inversiones productivas en el trimestre en curso.

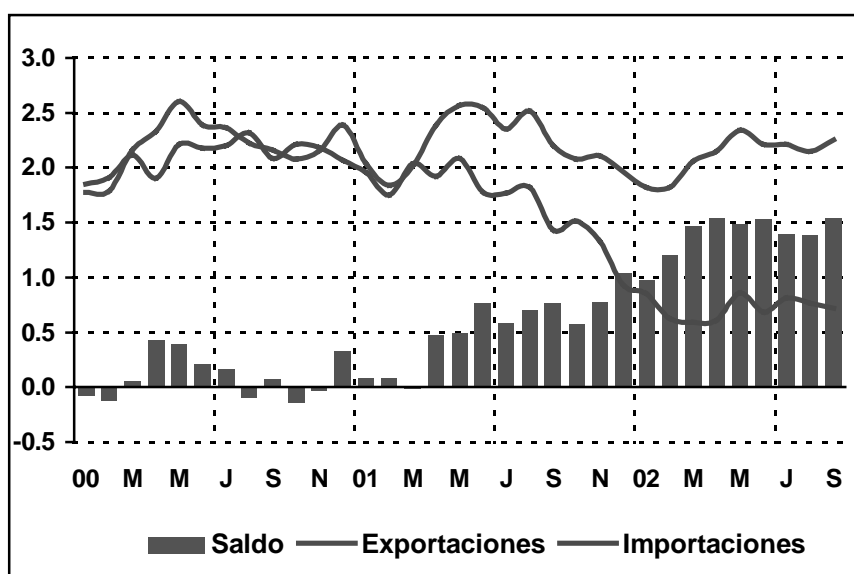
En cambio, con respecto al movimiento de las expectativas de empleo de las empresas industriales se presenta desde principios de este año, una paulatina y marcada tendencia positiva. No obstante ello, todavía las expectativas "negativas" continúan siendo marginalmente superiores a las positivas. De todas formas, la caída de la participación de las respuestas negativas ha sido pronunciada a lo largo de 2002, cayendo del 29% en diciembre del 2001 a 10,9% en el 2002.

## 2.- DESEMPEÑO COMERCIAL EXTERNO

### 2.1- Panorama General

En los primeros nueve meses del presente año, las exportaciones argentinas totales ascendieron a 18.998 millones de dólares, lo que representa una caída del 7.1% respecto a igual período del año anterior. A su vez, las importaciones, con un valor CIF de 6.525 millones, sufrieron una reducción del 60.5%. Como resultado de esta evolución, se obtuvo durante los primeros nueve meses del año un saldo comercial positivo récord de 12.472 millones, siendo este el mayor superávit comercial del que se tenga registro para la economía argentina.

**Gráfico N° 2.1**  
**Balance Comercial Mensual Argentino**



Fuente: CEP en base a INDEC

Como puede observarse en el gráfico N° 2.1, el resultado favorable del balance comercial obedece principalmente al desplome de las importaciones antes que a un boom exportador, aunque durante setiembre último y luego de cinco meses de caídas consecutivas, las exportaciones arrojaron una variación interanual positiva del 2.4%.

Al estudiar el comportamiento exportador en lo que va del año se observa que la caída de los valores de exportación se debe primordialmente al “efecto precio” derivado del desfavorable ambiente internacional, que ha llevado a que caigan los precios de la mayoría de los commodities de exportación –con una alta participación en nuestra canasta exportable-. En efecto, la variación negativa del 6% en los precios explica la mayor parte de la caída acumulada de las exportaciones, dado que los volúmenes exportados caen solamente un 1%.

La actual marcha de las exportaciones nacionales se encuentra condicionada por elementos de distinto signo. Por un lado, el drástico cambio en los precios relativos generado por la devaluación del peso se ha traducido en un fuerte incremento en la rentabilidad de las exportaciones, generando un claro incentivo a direccionar la producción hacia el mercado externo.

Por otro lado, y más allá de la propia incertidumbre que ha generado la alteración del régimen cambiario per sé (cuál es el tipo de cambio al que se podrán liquidar las ventas que se realicen, cuál el impacto sobre los precios de los insumos domésticos, etc.), el hecho de que las exportaciones requieren de tiempo e inversiones específicas para madurar –particularmente dificultadas por la falta de crédito en el ámbito local- llevan a no esperar un boom exportador a cortísimo plazo

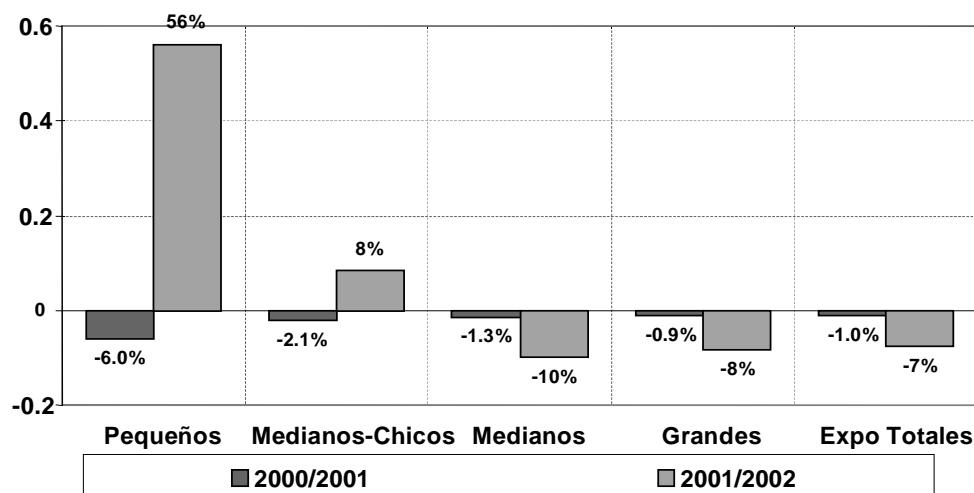
Junto a esto el marco internacional no parece mostrarse especialmente atractivo para la expansión de nuestras ventas externas. En efecto, durante el año 2001 el comercio internacional de bienes cayó un 1.5% -por primera vez desde 1982- y, si bien las previsiones para el presente año son algo mejores, no son demasiado alentadoras. Asociado a este fenómeno, se ha observado una importante caída de los precios internacionales de los commodities de exportación, como la persistencia de precios bajos para la mayor parte de nuestra producción agrícola y agroindustrial y una importante contracción en el precio del petróleo.

Por otro lado la crisis brasileña, con un estancamiento en su nivel de actividad y una importante devaluación de su moneda, ha tenido un impacto adicional sobre nuestras ventas externas a este país. La incertidumbre económica en que se ha visto inmersa la economía del país vecino –sumada la incertidumbre política- ha derivado en una importante reducción de sus importaciones (-17%) y en especial las originadas en Argentina (-26%).

El accionar de este conjunto de factores ha llevado a que los principales aumentos en las exportaciones estén direccionados hacia sectores en los que se contaba con capacidad instalada ociosa y por ende con la posibilidad de aumentar la oferta exportable sin necesidad de recurrir a mayores inversiones físicas ni comerciales, y adicionalmente abastecían a una demanda relativamente diversificada (tal el caso de los aceites, las carne y los pellets de soja).

A su vez es interesante observar la aparición de un segmento de pequeños y medianos exportadores con un interesante dinamismo, fenómeno que contrasta fuertemente con lo observado en el año precedente, en el que estos sectores contraían sus ventas externas (ver gráfico 2.2). En este grupo se encuentran tanto sectores procesadores de recursos naturales como productores de bienes de mayor sofisticación y diferenciación como maquinarias y manufacturas del plástico.

**Gráfico N° 2.2**  
**Evolución de las Ventas Externas según categoría de exportadores**  
**Primeros ocho meses 2001/2002**



Fuente: CEP en base a INDEC

*Nota: Se consideran pequeños exportadores a las empresas cuyas ventas externas se ubicaron en los primeros ocho meses del año entre U\$\$ 8.000 y U\$\$ 20.000, medianos-chicos a los que van de U\$\$ 100.000 y U\$\$ 400.000, medianos a los de entre U\$\$ 400.000 y \$ 3.000.000 y grandes a los que superaron ese monto.*

En relación a las importaciones, estas muestran una contracción del 61% para el acumulado enero-setiembre, respecto a igual periodo del año anterior, fruto de la recesión que experimenta el sector industrial argentino (su principal destino) y al incipiente proceso de sustitución de importaciones que se ha empezado a observar luego de la devaluación del tipo de cambio. Si bien las compras externas se siguen contrayendo, parecen estar experimentando un lento cambio de tendencia de la mano de una incipiente mejoría en el nivel de actividad.

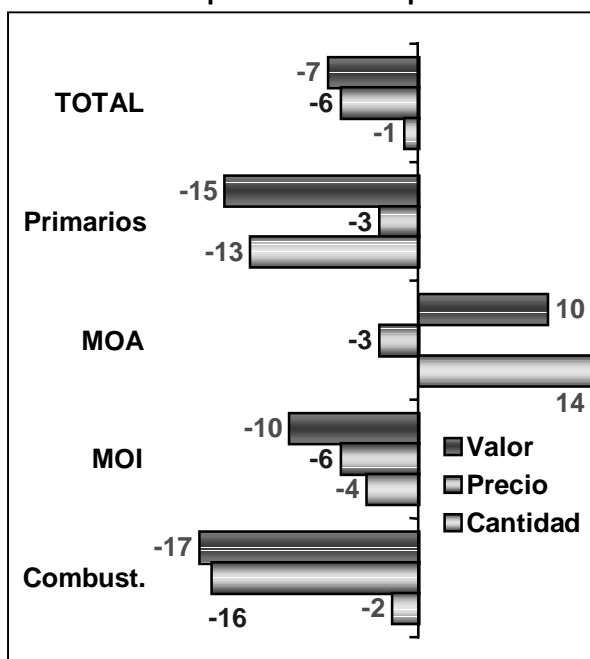
## 2.2- Exportación

### 2.2.1- Precios y Cantidades

Como se señaló anteriormente, la merma en el valor FOB de las exportaciones durante los primeros nueve meses del año provino de una reducción de los precios del 6% y de los volúmenes del 1%, poniendo de manifiesto la importancia del “efecto precio” en la performance exportadora. En efecto, como puede verse en el gráfico 2.3, la totalidad de los grandes rubros de exportación ha tenido que soportar caídas de precios, siendo las cotizaciones de los commodities industriales junto con los combustibles las variaciones que más afectaron nuestras exportaciones.

En este contexto, resulta interesante señalar que, mientras que en la mayoría de los grandes rubros el “efecto cantidades” es muy inferior al “efecto precios”, en el caso de los productos primarios la reducción de los volúmenes de exportación resulta ser el factor fundamental para explicar la fuerte contracción de las ventas externas de este tipo de productos durante los primeros nueve meses del año.

**Gráfico N° 2.3**  
**Precios y Volúmenes de Exportación**  
**Ene-Sep 2001 / Ene-Sep 2002**



Fuente: CEP en base a INDEC

En el caso de las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) el aumento del 10% en los valores exportados para el acumulado enero-setiembre, respecto a igual periodo del año anterior, hubiera sido aún mayor de no haber sido por la caída del 3% en los precios de exportación de este tipo de productos. En el mismo sentido, se han observado importantes reducciones en las cotizaciones de las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) (-6%) y los combustibles (-16%). En este último caso, el precio del petróleo inició el año en niveles muy inferiores a los de un año atrás, aunque dicha brecha se ha ido cerrando con el correr de los meses, tanto por una recuperación de su valor como por bases de comparación más bajas.

Si bien ha existido una caída generalizada de los precios internacionales de los commodities de exportación, en muchos casos se han identificado caídas de precios mayores para nuestros productos que los observados en el mercado internacional lo que se debe a posibles cambios en las conductas empresariales domésticas.

Uno de los elementos que contribuye a explicar dicha reducción en los precios medios de las exportaciones son las presiones que ha venido recibiendo un segmento importante de las empresas que operan en el país luego de la devaluación, por parte de sus compradores externos. A tal efecto, en una reciente encuesta a grandes empresas llevada a cabo por el CEP<sup>5</sup>, se observó que una cantidad significativa de empresas (50%) ha respondido que se han visto obligadas a reducir sus precios de venta al exterior –medidos en dólares– como resultado de presiones de sus compradores externos en pos de compartir los “beneficios” de la devaluación.

Junto a estos comportamientos genuinos, pueden coexistir procedimientos “irregulares” como la subfacturación de exportaciones, dado que una declaración inferior a la real implica una reducción de la base imponible sobre la cual se aplican

<sup>5</sup> Encuesta Cualitativa a Grandes Empresas Industriales. Centro de Estudios para la Producción. 2002

las retenciones y al mismo tiempo, disminuye la base sobre la cual los exportadores se ven obligados a liquidar las divisas que obtienen por sus operaciones (Ver “Una aproximación a la subfacturación de exportaciones”, en esta misma edición).

## 2.2.2- Exportaciones. Grandes Rubros

Con 4.355 millones de U\$S exportados en los primeros nueve meses del año, los **productos primarios** registran una caída del 15%, constituyéndose en uno de los rubros con una peor performance durante el año.

Esto parece obedecer a diferentes causas; por un lado el, ya mencionado, desfavorable contexto internacional que ha llevado a que caigan los precios de exportación –principalmente el caso de las frutas frescas, hortalizas y los pescados- (ver cuadro 2.1). Por otro, la incertidumbre cambiaria junto con la necesidad de liquidar las exportaciones y la aparición de nuevas técnicas de almacenaje, ha inducido a los productores a retener parte de los saldos exportables hasta tanto la incertidumbre se reduzca –este fenómeno parece afectar principalmente a los granos y semillas-. Adicionalmente, la mejor performance productiva de sectores procesadores de este tipo de bienes, como la producción de aceites y pellets, ha llevado a que una proporción creciente de estos productos se vendan, en el mercado interno, reduciendo la oferta exportable del insumo.

Todo esto ha llevado a que las ventas externas de cereales caigan un 31% a pesar del buen comportamiento de sus precios de exportación, los que han aumentado ininterrumpidamente desde el mes de abril (ver gráfico 2.4).

**Cuadro 2.1**  
**Variación de los Precios Medios de Exportación**  
Ene-Sep 2002/ Ene-Sep 2001

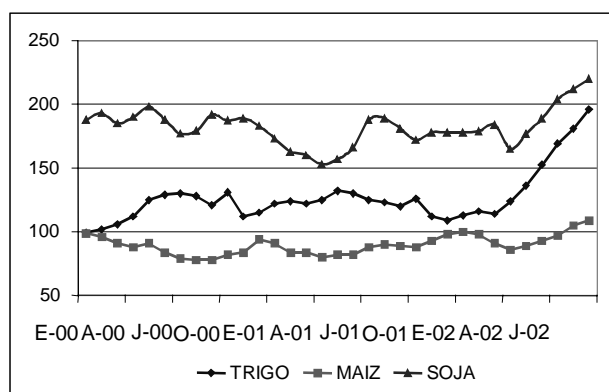
Productos	Variación
Pescados	-18.4%
Frutas	-25.1%
Tabaco	-11.4%
Hortalizas y Legumbres	-21.5%
Cebollas y Ajos	-25.1%
Porotos	-2.9%

Fuente: CEP en base a SAGyP e INDEC

Junto a estos productos también registraron variaciones negativas ciertas exportaciones regionales, tales como la cebolla, el tabaco, el algodón y el poroto, afectados por la caída de los precios de exportación (ver cuadro 2.1)

Como se ha señalado, con una tasa de variación del 10%, las **manufacturas de origen agropecuario** constituyeron el sector más dinámico en los primeros nueve meses del 2001; este desempeño y la retracción de los demás rubros ha provocado un aumento en la importancia relativa del rubro en el total de exportaciones. Así, mientras que en los primeros nueve meses de 2001 las MOA representaban el 26% del total de exportaciones, durante el mismo periodo del presente año el 31.2% de las exportaciones son MOA.

**Gráfico 2.4**  
**Precios de Exportación**  
Trigo, Maiz y Soja  
U\$S / Ton



Entre los productos con mayores aumentos se destacan los aceites vegetales y grasas (38%) junto con las carnes y sus preparados (37%), los residuos de la industria alimenticia (9%) y, aunque con una menor importancia relativa, las exportaciones de lácteos (18%) y azúcar (32%).

Lo destacable es que estos productos, no solo han aumentado sus exportaciones en el acumulado de los nueve primeros meses del año, sino que han tenido un aumento aún mayor en el mes de setiembre (ver cuadro 2.2). Por ej. las exportaciones de carne, en especial con destino a la UE, han aumentado un 127% en setiembre impulsadas por la superación del brote de aftosa del año anterior. A su vez, los productos lácteos han tenido un importante aumento (63%) derivado del mayor despacho de partidas de leche en polvo. También fue muy importante el aumento de las ventas externas de los residuos y desperdicios de la industria alimenticia (40%) en especial los pellets de soja.

Entre los productos que han tenido un buen comportamiento durante setiembre, a pesar de acumular variaciones negativas para los primeros 9 meses del año, se encuentran los productos de molinería (13%) los pescados y mariscos elaborados (7%) y los preparados de legumbres y hortalizas (17%).

Un párrafo aparte requiere el caso de las pieles y cueros, las que han tenido un importante aumento de cantidades exportadas pero han sufrido una fenomenal caída de precios lo que ha provocado una reducción acumulada de los valores exportados durante los primeros 9 meses del año del 18% y del 5% en setiembre.

El panorama es distinto en las **manufacturas de origen industrial**, donde varias producciones muestran un serio retroceso. Este sector ha sufrido una reducción en sus ventas externas del 10% durante los primeros 9 meses del año con relación al mismo periodo del año anterior, acumulando caídas sucesivas en sus ventas externas desde mediados del año 2001 lo que ha derivado en una pérdida de importancia relativa de estos productos en la canasta exportable argentina.

Entre los sectores relevantes que no han logrado una buena performance exportadora, se encuentran los productos químicos, con una reducción acumulada durante los primeros nueve meses del año del 3%. En este caso la puesta en funcionamiento durante el año 2001 de varias plantas nuevas –particularmente en el polo Bahía Blanca-, generó un gran aumento en la oferta exportable del año pasado, haciendo que la base de comparación para el presente año sea muy grande.

También registran caídas acumuladas interanuales las ventas de maquinarias y aparatos eléctricos (21%), productos textiles (14%) y el material de transporte terrestre (-23%), aunque en este último caso durante setiembre se observó la primera variación interanual positiva del año (4%), esto se debe a la mayor diversificación de los destinos de este tipo de exportaciones en especial las exportaciones a México.

Entre las MOI que han tenido un buen desempeño, se destacan las exportaciones de metales comunes y sus manufacturas que continúan su marcha ascendente con un aumento acumulado del 9% y una variación positiva durante setiembre del 13% , bajo el impulso de los tubos de acero -cuya demanda en el mercado mundial sigue muy activa por la recuperación de la cotización del petróleo, algo similar ocurre con las ventas externas de laminados planos.

En general el pobre desempeño de la economía Brasileña ha sido el factor fundamental en la caída de las exportaciones industriales -la caída de las MOI a ese país fue de 24% en setiembre, con una contracción acumulada del 30%-.

## Cuadro 2.2



### Exportaciones industriales – Rubros Seleccionados

Variaciones Porcentuales. Setiembre y nueve meses

	Ene-Sep 2002/ Ene-Sep 2001	Sep 2002 / Sep 2001
<b>MOA</b>	<b>10%</b>	<b>36%</b>
Carne y sus Preparados	37%	127%
Grasas y Aceites vegetales	38%	51%
Residuos de la Industria Alimenticia	9%	49%
Pieles y Cueros	-18%	-5%
Productos de molinería	-22%	13%
<b>MOI</b>	<b>-10%</b>	<b>-6%</b>
Material de transporte terrestre	-23%	4%
Metales Comunes y sus Manufacturas	9%	13%
Maq. Y Aparatos Electricos	-21%	-9%
Textiles y Confecciones	-14%	-18%
Productos Quimicos	-3%	-6%

Fuente: INDEC

En cuanto a los **combustibles y energía**, experimentaron una caída promedio en sus valores FOB del 17% en los primeros nueve meses del 2002 respecto a igual periodo del año anterior; esta caída es fruto de una reducción de los precios de exportación del 16% y de los volúmenes exportados del 2%. Sin lugar a dudas el factor determinante de este comportamiento fue la drástica reducción del precio del petróleo durante los primeros meses del año.

El aumento de las ventas externas de petróleo crudo y carburantes durante setiembre -2% y 5% respectivamente- reflejarían este cambio de tendencia en los precios, aunque dicho aumento se vio opacado por la significativa reducción en las ventas de hidrocarburos (-34%). Esto explica la caída del 6% en el agregado del sector durante setiembre. De todas formas esta caída es muy inferior a la del mes anterior (18.3%).

### 2.2.3- COMPORTAMIENTO REGIONAL

Al estudiar el comportamiento de las exportaciones por destino durante el mes de setiembre, en términos generales, se observa una importante retracción de las exportaciones al **MERCOSUR**, siendo Brasil el principal causante de este fenómeno y un aumento de las ventas externas a la totalidad de los principales destinos. Esto ha llevado a que en términos relativos la participación del MERCOSUR como destino de nuestras exportaciones experimente una importante reducción -durante setiembre el 17.9% de nuestras exportaciones se direccionaron hacia esta zona mientras que en setiembre del año 2001 el 26% de nuestras ventas externas tenían como destino el MERCOSUR-. Esta pérdida de participación relativa del MERCOSUR se ha visto compensada por un aumento en la importancia relativa del NAFTA y China y en menor medida la UE.

La mencionada reducción de exportaciones al MERCOSUR durante el mes de setiembre de 2002 respecto a igual periodo de 2001 llegó al 29 % registrándose las principales caídas en los productos primarios (-47%), en las MOI (-31%) y en los combustibles y energía (-26%).

En el caso de los productos primarios buen parte de la caída experimentada en setiembre se explica por la reducción en las ventas de cereales (47.7%) -reducción

que fue mucho mas acentuada aún en el caso de Brasil (-57%)- también registraron caídas las exportaciones de frutas frescas (13.3%) y mariscos (12.1%). En el caso de las MOI el pobre comportamiento exportador se explica por el derrumbe de las ventas de automotores (41.7%) y en menor medida por los plásticos y sus productos (8.7%) y maquinarias de uso industrial (30.9%).

Las MOA, si bien tuvieron una variación negativa para el agregado del 3%, ciertos sectores importantes experimentaron aumentos en sus ventas al MERCOSUR, tal es el caso de los aceites (74.1%) y los lácteos (36.3%). En el caso de los aceites la mayor demanda de Brasil fue la causante de este aumento dado que se produjeron importantes caídas en los despachos a Paraguay y Uruguay y en el caso de los productos lácteos las mayores ventas de leche en polvo explican este buen comportamiento. También es importante el aumento en las exportaciones de productos de molinería (35.3%).

La reducción de las ventas de petróleo al MERCOSUR, en especial hacia Brasil, es la principal causante de la caída de las ventas de combustibles y energía, ventas que cayeron un 26% durante el mes de setiembre. En este caso se viene observando un fenómeno particular en el que, si bien las compras de petróleo de Brasil se reducen dicha reducción es aún mayor desde Argentina, provocando una fuerte pérdida de mercado, particularmente a manos de Nigeria y -en menor medida- del Reino Unido.

Las exportaciones totales al **NAFTA** se incrementaron un 22% durante el mes de setiembre registrando importantes aumentos en las ventas de MOI (40%), MOA (9%) y Combustibles y energía (12%) mientras que las ventas de productos primarios cayeron un 6% durante setiembre fruto de los menores despachos de pescado y semillas oleaginosas –principalmente a los Estados Unidos-.

Sin lugar a dudas uno de los hecho destacados es la creciente importancia de México, como destino de nuestras ventas de Material de transporte, en efecto, las ventas de automotores y autopartes a este país se ha incrementado un 128% durante setiembre respecto al mismo mes del año anterior fruto del acuerdo firmado con México a principios de julio de 2002 que establece un cupo anual de 50000 autos –incluyendo utilitarios y camiones- para el acceso en condiciones de libre comercio durante el período 2002/2005 –y libre comercio total a partir del 2006-. También hubo aumentos relevantes en las ventas de hierro y acero (160%) y aluminio (28%).

Por otro lado, las ventas a la **Unión Europea** registraron durante setiembre un aumento del 6% resultado de un aumento en las ventas externas de MOA del 46% y de MOI del 24%, que han logrado mas que compensar la caída del 42% en las ventas de productos primarios.

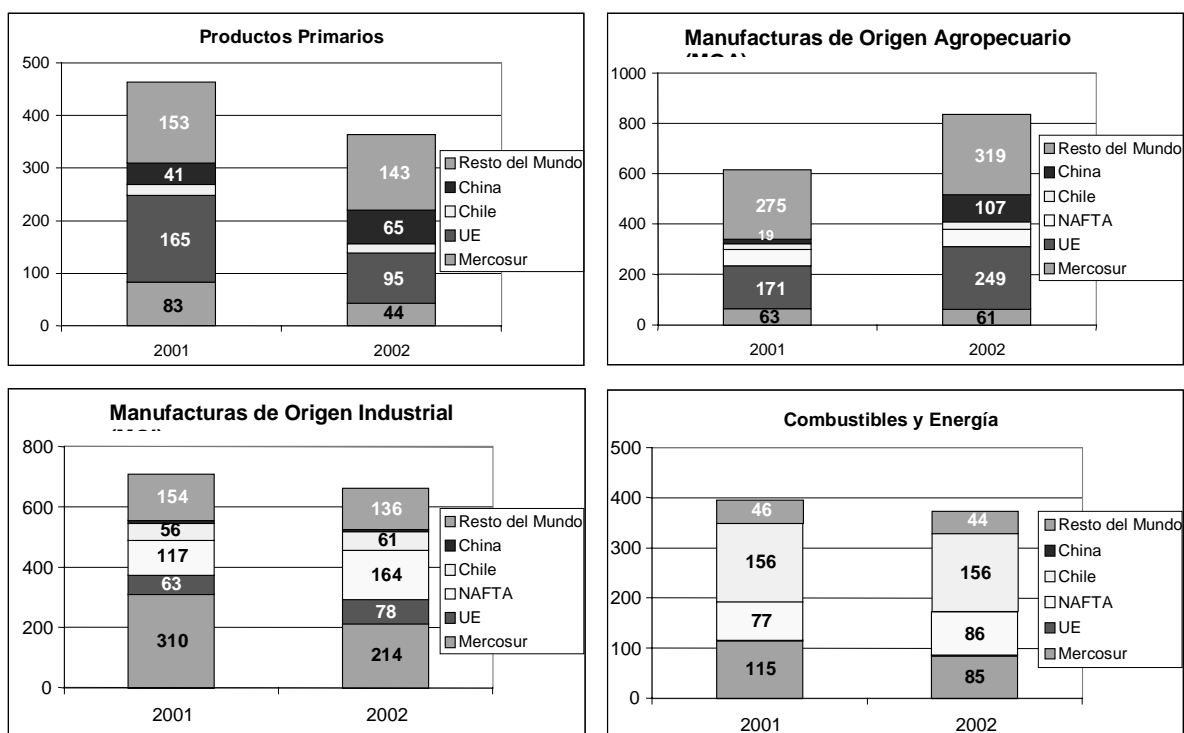
Dentro de las MOA, los pellets –de fuerte peso relativo en este mercado-, experimentaron un importante aumento en setiembre del orden del 33% y el valor FOB de las ventas de carnes, superadas las ya mencionadas restricciones de acceso que existieron el año pasado por el brote de aftosa, tubo un aumento excepcional del 250% respecto al mismo mes de 2001.

Dentro de las MOI, los rubros con mayor valor de intercambio tuvieron un comportamiento bastante favorable ya que se observaron altos aumentos en hierro y acero (167%) y material de transporte (52%), mientras que las maquinarias de uso industrial sufrieron un retroceso del 7%. En el caso de la producción primaria, las principales caídas se produjeron en las ventas de semillas oleaginosas, pescados y hortalizas.

Un comentario aparte merecen las exportaciones a China, que han tenido un aumento del 166% durante setiembre, pasando a ser su participación en el total exportado del 8% -lo que evidencia un fuerte aumento respecto al 3.1% del mismo

mes del año anterior-. Este fenómeno se debe principalmente a las mayores ventas de aceites a ese país las que eran de menos de un millón de dólares en setiembre del año pasado y actualmente alcanzaron los 82 millones, también ayudaron a este comportamiento las mayores colocaciones de semillas y frutos oleaginosos y de hierro y acero.

**Gráfico 2.5**  
**Exportaciones por principales Destinos**



Fuente: CEP en base a INDEC

## 2.3- IMPORTACIONES

Durante los primeros nueve meses del año el valor de las importaciones se redujo un 61% debido al bajo dinamismo que afecta a la economía -y al sector industrial en particular- y a un incipiente proceso de sustitución de importaciones. Teniendo en cuenta que la mayoría de las importaciones se realizan desde el sector industrial, es de esperar que las mismas se establezcan en el momento en que se establezca la industria. En efecto, los índices de producción del sector industrial parecen haber superado el piso del mes de marzo y comienzan a mostrar signos de recuperación.

Esto explicaría que las importaciones, a pesar de seguir contrayéndose, parecen consolidar un cambio de tendencia (ver gráfico 2.6). Durante setiembre, la caída de las importaciones fue del 50% respecto a igual periodo del año anterior, siendo esta la menor reducción en lo que va del año.

Una mirada hacia el interior de las importaciones deja ver que los rubros que experimentaron mayores caídas durante el mes de setiembre respecto al mismo mes del año anterior fueron las compras de bienes de consumo (-74%), en especial alimentos y bebidas y bienes de consumo duraderos. También sufrieron reducciones las compras de bienes de capital (67%) y de automóviles (53%).

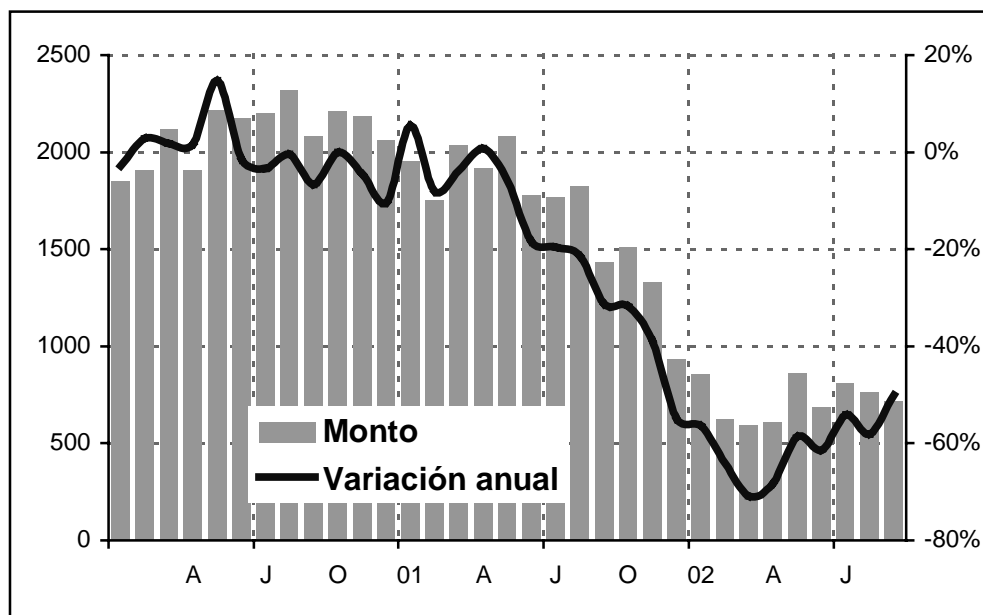
En cuanto a las compras de bienes intermedios -el mayor rubro de importación- si bien han experimentado una reducción del 29%, esta caída es la

menor del año y es muy inferior a la caída promedio del total de las importaciones, esto sin lugar a dudas esta relacionado con la incipiente mejora de la actividad industrial.

La reducción en las compras externas de bienes de consumo afectó las cifras de importaciones de los diversos proveedores del exterior. Tal es el caso del MERCOSUR, cuyas importaciones globales registraron una reducción del 50%, con una caída del 77% al considerar solamente los bienes de consumo. También es muy importante la caída de las compras a China y Japón de este tipo de productos (-91% y -80% respectivamente), en especial de aparatos electrónicos, juguetes y productos textiles.

La caída en las importaciones de bienes de capital fue algo mas homogénea, destacándose las menores compras desde la UE (76%). En cuanto a los bienes intermedios, la menor caída (-12%) se da desde el origen MERCOSUR, mientras que las importaciones de bienes intermedios desde la Unión Europea y el Nafta verificaron una disminución superior al promedio.

**Gráfico 2.6**  
**Importaciones Mensuales y su Variación anual**  
**En US\$ millones**



Fuente: CEP en base a INDEC

## 2.4- PERSPECTIVAS

En términos generales, los últimos eventos en el marco de nuestra política económica permiten mejorar las previsiones para el comercio exterior. Tanto la estabilización del tipo de cambio como la paulatina aparición de mecanismos de financiación lleva a que los agentes económicos se encuentren en mejores condiciones de aprovechar la mejora de competitividad producida por la devaluación del peso.

Por supuesto que los flujos comerciales también aparecen condicionados por factores de orden exógeno. Acaso el más importante sea el de los precios internacionales. Si bien en términos generales ellos aparecen vinculados con un nivel de actividad mundial que tiende a desacelerarse, en los casos que puntualmente interesan al perfil exportador argentino la evolución no es tan unidireccional. Por caso, el trigo y la soja presentan perspectivas realmente favorables, debido a que dadas las proyecciones de un recorte en la producción mundial de estos productos por las graves sequías esta impulsando las cotizaciones al alza. Esto junto a las proyecciones negativas de la producción triguera brasileña –que no le permitiría abastecer la totalidad de su demanda interna- presenta perspectivas favorables para las ventas externas de estos productos.

A su vez el precio del petróleo, parece haber cambiado la tendencia decreciente que experimentó durante los primeros meses del año, marcando previsiones alentadoras para los combustibles y los insumos utilizados en la extracción.

El otro elemento de importancia para el comportamiento futuro del comercio exterior es la evolución de la economía brasileña, tanto en lo referente a su nivel de actividad como a la paridad real de su moneda. Aún existe cierta incertidumbre sobre cual será el rumbo que le dará la nueva administración Brasileña a su economía, aunque ya finalizado el proceso eleccionario y consolidada la victoria de Lula la incertidumbre pareciera sosegarse. Las primeras estimaciones del comercio del mes de octubre entre Argentina y Brasil parecen indicar un interesante aumento de nuestras ventas externas a este destino.

En términos algo mas generales, podemos afirmar que la estabilidad del tipo de cambio, tanto nominal como real, en niveles mas elevados, junto con una mejora del sistema financiero –que facilite el acceso al financiamiento- y el procesamiento del nuevo set de precios relativos permitirán incrementar las exportaciones entre un 15% y 20 % para el año próximo.

Por otro lado, las importaciones evolucionarán en línea con la actividad local, cuyas perspectivas son de una gradual recuperación, luego del desplome de la actividad industrial durante los primeros meses del año, esta parece haber tocado un piso y comenzar una leve recuperación que impulsará un aumento de las importaciones, en especial de bienes intermedios y de capital.

### Box 1: Comercio con Brasil: Perdida de Participación

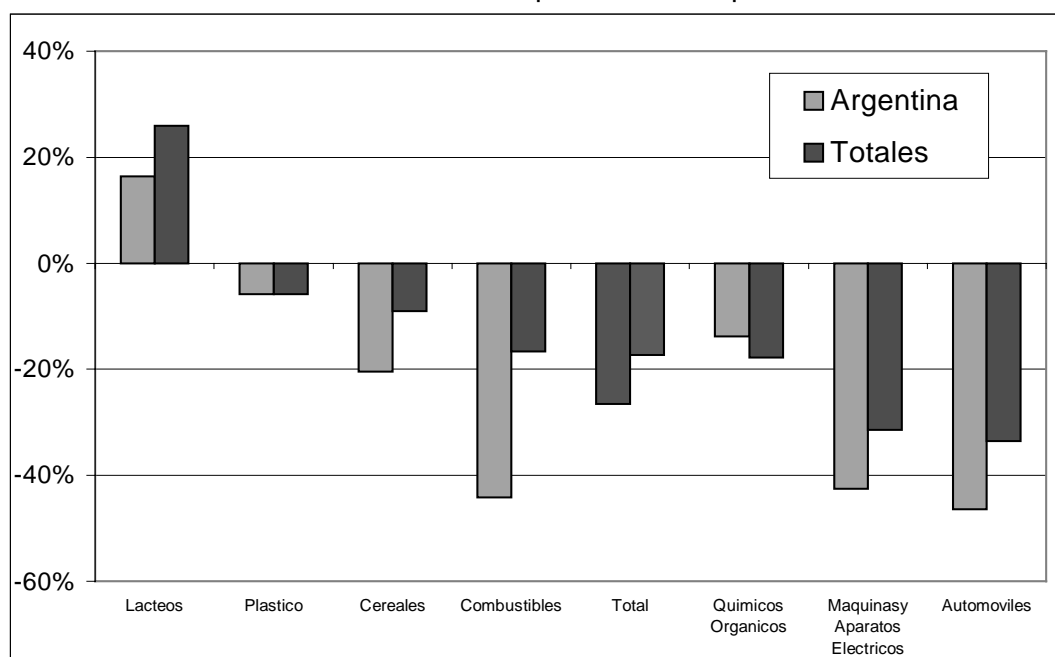
La crítica situación de la economía brasileña explica una parte importante del retroceso de nuestras exportaciones, mientras que el total de los despachos Argentinos sufrieron una reducción del 7% para el acumulado enero-septiembre de 2002 respecto al mismo periodo del año anterior, el comercio con el resto del mundo – sin considerar Brasil- tubo una variación prácticamente nula (-0.8%).

La caída de la actividad Brasileña indujo una reducción de sus importaciones (-17.3%), si bien esta baja no se concentra en un solo origen, Argentina es uno de los mas importantes: -26.51%, diez puntos por encima del promedio.

Al ser la reducción de los envíos argentinos hacia Brasil mayor que la del resto del mundo la participación argentina dentro de los importados brasileños cayó más de un punto porcentual en un año.

Los sectores que más han sufrido esta merma son los automóviles (-47%), las Maquinarias y aparatos eléctricos (-51%), los combustibles (44%) y los cereales (20%) en todos estos casos la caída de las ventas Argentinas fue mayor a la caída de las compras totales de Brasil lo que indica una perdida de participación en dicho mercado. En el caso de los lácteos, Argentina a logrado aumentar sus ventas a Brasil, aunque este aumento ha sido menor al aumento promedio de las compras Brasileñas de estos productos, por lo que también hemos perdido participación relativa.

**Importaciones Brasileñas Totales y desde Argentina**  
Variaciones Ene-Sep 2002/Ene-Sep 2001



Fuente: CEP en base a INDEC y SECEX

**Segunda Sección**  
**Notas de la Economía Real**

### **3. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA RENTABILIDAD SECTORIAL**

**“EL CAMBIO EN LOS PRECIOS RELATIVOS DE LA ECONOMIA ESTA PERMITIENDO UNA RECOMPOSICION DE LOS MARGENES DE RENTABILIDAD UNITARIA DE ALGUNAS RAMAS DE LA INDUSTRIA Y EL AGRO”**

La fuerte reducción del nivel arancelario y la eliminación de gran parte de las barreras cuantitativas al comercio dispuestas desde principios de la década pasada, en el marco de un proceso de apreciación real del peso respecto de los principales socios comerciales, tuvieron como resultado importantes cambios estructurales en el patrón de funcionamiento y en el perfil de especialización de los sectores de la industria mas expuestos a la competencia internacional.

En este marco, ante la imposibilidad de trasladar a precios los incrementos en los costos internos (en materia de insumos transables o no transables, salarios, o servicios generales) algunas de las empresas que pudieron hacer frente a la nueva situación fueron incorporando mayores dosis relativas de capital a su función de producción, al tiempo que otras introdujeron proporciones más altas de insumos y/o partes importadas, o bien incorporaron la comercialización en el mercado local de algunas líneas de bienes de origen extranjero.

En definitiva, las nuevas condiciones de competencia en la economía argentina se tradujeron -en buena parte de los sectores transables- en una importante reducción del margen de rentabilidad por unidad de producción de las firmas, situación que puso a muchas de ellas en una zona de delicado equilibrio, en el que solo resultaba económicamente sostenible operar cuando el mercado interno permitía niveles cuantitativamente elevados de actividad y/o de ventas.

Por el contrario, la ecuación contracción de las ventas internas + dificultades para colocar productos en mercados externos + imposibilidad de mejorar los márgenes unitarios de rentabilidad por ventas internas, que acompaña al largo ciclo contractivo de la ultima fase de la Convertibilidad, puso a muchas empresas industriales en el sendero del endeudamiento y/o la inviabilidad económica.

#### **3.1- EL NUEVO CONTEXTO**

La devaluación del peso ocurrida desde principios de enero pasado ha alterado fuertemente las condiciones de funcionamiento de la economía nacional vigentes durante los diez años precedentes.

Si durante el primer semestre del año las oscilaciones en el tipo de cambio nominal hicieron pensar a diferentes analistas en un inminente proceso de espiralización tipo de cambio-precios internos-salarios, desde los inicios del tercer trimestre dichas variables parecen haber entrado en un proceso de creciente estabilización. De este modo, y sin perder de vista que las actuales señales de precios relativos difícilmente pueden ser consideradas como de equilibrio, es indudable que las presiones sobre el tipo de cambio y sobre el nivel de los precios internos han ido menguando y que diferentes indicadores señalan que la peor parte de la crisis cambiaria, financiera y productiva ha quedado en el pasado.

En este contexto, el nuevo -y aun incompleto- escenario de precios relativos hace que los correspondientes a los bienes mas comercializables ganen terreno frente a los menos transables. En este sentido, la fuerte diferencia existente entre el



incremento del 121% observado en lo que va del presente año en los precios industriales mayoristas (*proxy* de los bienes transables) y el 39.7% del índice de precios al consumidor (que refleja en buena medida el comportamiento de los servicios y los bienes no transables) es un buen ejemplo de este fenómeno.

En este marco, y a diferencia de lo sucedido a lo largo de la década pasada, los movimientos en las variables nominales permiten efectuar ciertos ajustes reales en las ecuaciones de ingresos y costos de algunas empresas y ramas industriales. De esta manera comienza a observarse un cierto proceso de recomposición de los márgenes de utilidad en algunos sectores, fenómeno que refleja tanto la capacidad relativa de los mismos para trasladar a precios –aunque sea en parte– el efecto de la devaluación, como el grado de variabilidad efectiva de sus costos.

Así, y como puede observarse en el gráfico que se describe a continuación del presente párrafo, mientras que para el conjunto de los sectores productores de bienes los ingresos unitarios promedio por ventas mayoristas internas han mejorado en un 129% en los primeros nueve meses del año, sus costos no financieros (que incluyen insumos locales, salarios, impuestos al trabajo e insumos importados) han crecido en un 84%. De este modo, la rentabilidad unitaria promedio para el conjunto de los sectores productores de bienes ha mejorado en 24 puntos, pasando de un nivel 95 (base promedio del 2001= 100) que se registraba a fines del año pasado, a un valor de 119 para fines del tercer trimestre del año en curso:

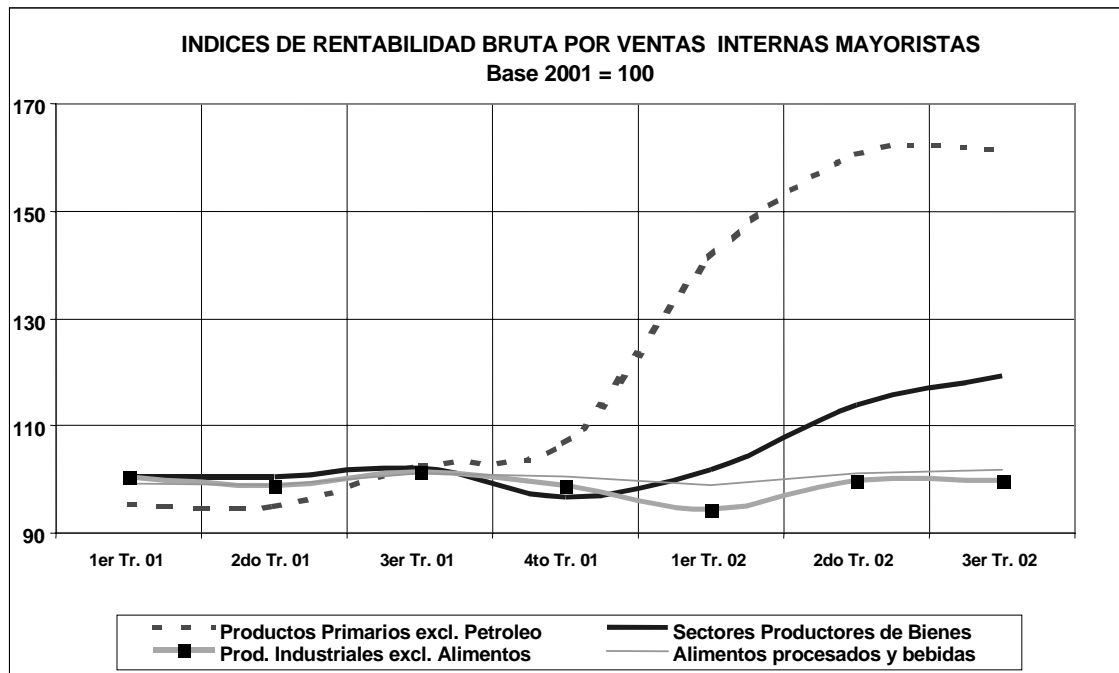
**Gráfico 3.1**



Fuente: CEP

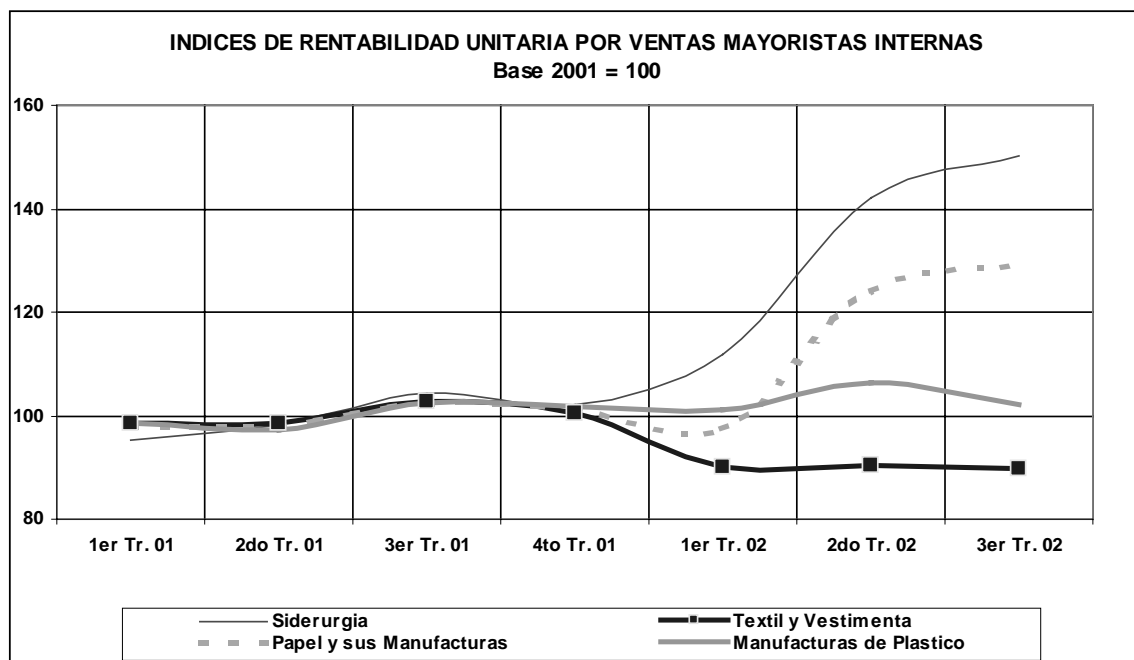
En términos generales, puede observarse que los sectores más orientados hacia el mercado interno y cuyos insumos trasladan a precios un porcentaje mas elevado de la devaluación, alcanzan pequeñas mejoras en su margen de rentabilidad unitaria bruta por ventas internas mayoristas, en tanto que las ramas que combinan la capacidad de penetrar mercados externos con el uso más intensivo de trabajo, servicios y/o insumos de menor transabilidad (“no dolarizados”) la recuperación de dicho margen es más notoria:

**Gráfico 3.2**



Por ultimo, analizando el tema desde una perspectiva sectorial, puede observarse una tendencia a la mejora en los márgenes de rentabilidad en las ramas más concentradas y con capacidad exportadora (ej. siderurgia o papel), al tiempo que las mas atomizadas y más dependientes del mercado interno muestran una performance menos favorable.

**Gráfico 3.3**



### 3.2- CUAN SUSTENTABLE PUEDE SER ESTE PROCESO?

Por una parte, no deja de ser paradójico el hecho que en el contexto de la mayor crisis recesiva de la historia moderna (y con niveles récord de subutilización de la capacidad instalada en muchos sectores), diferentes ramas de la industria mejoren su tasa de rentabilidad por ventas al mercado interno (lo que en modo alguno implica necesariamente una mejora en su masa de rentabilidad).

Pero independientemente de este fenómeno, es indudable que el retraso en los precios relativos de los servicios públicos, factor que explica una parte del fenómeno descrito, va camino a aminorarse –al menos parcialmente- a lo largo de los próximos meses. De igual modo, si el “congelamiento” de los salarios es otra de las claves del menor crecimiento de los costos industriales *vis a vis* los ingresos sectoriales, no es menos cierto que la otra cara de este fenómeno es la fuerte contracción de los salarios reales, situación que tampoco puede pensarse como plausible ni como pasible de ser profundizada en el tiempo.

Por otra parte –y como se indicó anteriormente- la recuperación de los márgenes de rentabilidad depende en buena medida de la capacidad de los diferentes sectores productivos (o de las propias empresas) de imponer precios a un mercado interno fuertemente recesivo.

En este marco, resulta razonable esperar que en los próximos meses y de la mano de la esperada recuperación de la actividad económica doméstica y de las ventas externas, se produzcan importantes reacomodamientos en los precios relativos de numerosos bienes y servicios, y –consiguientemente- en los márgenes de rentabilidad absoluta y relativa de los respectivos sectores y empresas.

## 4.-ENCUESTA CUALITATIVA A GRANDES EMPRESAS INDUSTRIALES.

### AVANCE PRELIMINAR DE RESULTADOS

A fines de setiembre pasado. se envió una encuesta a 200 grandes empresas, representativas del universo de los grandes conglomerados industriales, en la que se efectuaron un conjunto de preguntas –con respuestas guiadas- acerca de sus actual problemática productiva post Convertibilidad y sobre su prospectiva en materia de exportaciones. Se han obtenido hasta el momento unas 140 respuestas, algunos de cuyos resultados preliminares se describen a continuación en forma agregada, precedidos en cada caso por un breve comentario analítico<sup>6</sup>.

#### 4.1- RELACIONAMIENTO ENTRE GRANDES EMPRESAS Y SUS PROVEEDORES

- Como era de esperarse, la salida de la convertibilidad ha implicado problemas para la mayor parte de las grandes empresas industriales en lo que hace a las alternativas de aprovisionamiento de insumos y partes de producción nacional. Solo una pequeña parte de las firmas consultadas (generalmente filiales de empresas transnacionales) no manifiestan dificultades en dicha materia:

¿Enfrenta ud. Actualmente mayores dificultades que en los años pasados para el aprovisionamiento de insumos y/o partes de origen nacional?

Si, muy significativas	46.2%
Si, aunque poco significativas	37.9%
No	15.8%

- La crisis financiera y los cambios en los precios relativos se han traducido en un importante endurecimiento en las condiciones de pago exigidas por los proveedores de insumos. En paralelo a ello, la “aceptación” de los nuevos precios de los insumos (luego de casi una década de alta estabilidad en los mismos) aparece como un importante factor de perturbación en la relación empresa-clientes-proveedores:

---

<sup>6</sup> En el próximo número de esta publicación se entregarán los datos con desagregación sectorial.

Indique sus principales problemas en su relación con proveedores nacionales de insumos y/o partes.

Plazos y/o condiciones de pago exigidas	38.0%
Incrementos de precios mayores a los "razonables" durante el presente año	27.3%
Cumplimiento de tiempos y/o compromisos de entregas	17.4%
Calidad del producto o servicio que le suministran	14.3%
Otros	3.0%

- Un importante grupo de grandes empresas ya ha comenzado a reemplazar o sustituir anteriores importaciones de insumos y partes por producción nacional. No obstante ello, dicho proceso está demandando importantes esfuerzos, tanto por parte de las firmas productoras como de las demandantes en materia de aprendizaje y gestión de calidad. Son relativamente pocas las empresas que no han modificado (y/o no prevén modificar) su función de producción. Los esfuerzos en materia de desarrollo de nuevos proveedores también son relativamente importantes, si bien se entiende que estos procesos llevarán su tiempo.

En cuanto al aprovisionamiento de insumos, y en comparación con el periodo 2000/2001\*

Ha comenzado a reemplazar insumos de origen importado por productos nacionales	55.8%
Desea sustituir anteriores insumos y/o partes de origen extranjero por producción nacional, pero aún no ha encontrado proveedores adecuados	37.9%
Se encuentra en el proceso de desarrollo de nuevos proveedores	35.6%
Mantiene sin cambios su política de aprovisionamiento de insumos y partes importadas	13.7%

\* las empresas podían indicar mas de una opción, razón por la cual la suma supera el 100%

- Contrariamente a lo que a priori se supondría, para la mayor parte de las firmas consultadas, el reemplazo de los proveedores extranjeros por nacionales no está generando pérdidas importantes en materia de eficiencia y/o calidad de la producción.

¿El reemplazo de proveedores extranjeros por locales está implicando perdidas de eficiencia derivadas de la menor calidad de los nuevos insumos?

Si, aunque no demasiado importantes	42.7%
No hay pérdidas de eficiencia.	39.4%
Si, muy significativas	10.1%
N/C	9.0%

## 4.2- POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO

- La recuperación de nichos del mercado local por desplazamiento de anteriores proveedores extranjeros parece ser un tema complejo, aprovechable solamente por algunas de las empresas del universo relevado. En otras palabras, el proceso de sustitución de importaciones parece ser –en términos agregados- mas complejo de lo que *ex ante* podría haberse esperado.

En comparación con el periodo 2000/2001, ¿ha comenzado a vender internamente a clientes que anteriormente compraban bienes similares a los suyos, pero de procedencia extranjera?

No	52.5%
Si, aunque esta situación es moderadamente significativa	20.6%
Si, pero este fenómeno es poco significativo	19.6%
Si, esta situación es muy significativa en mi empresa	5.5%
N/C	2.7%

- Mas allá de las dificultades financieras y de la incertidumbre económica y política que caracteriza a la actual coyuntura, la cantidad de empresas que están proyectando o evaluando algún tipo de inversiones para el futuro cercano parece ser significativa, siendo el mercado externo uno de los ejes explicativos de este fenómeno.

¿Tiene previsto realizar inversiones en algún tipo de maquinaria y equipo para el próximo año?

Si, relacionadas con exportaciones	37.4%
Aún no lo hemos decidido	20.0%
No lo tenemos previsto	19.7%
Si, relacionadas con la atención del mercado interno	17.3%
Es poco probable	16.5%

\* las empresas podían indicar mas de una opción (ej. inversiones vinculadas al mercado externo y al mercado interno,, razón por la cual la suma supera el 100%

- Mas allá del fuerte cambio en los precios relativos, en el corto plazo mas de la mitad de las empresas no prevén modificaciones importantes en su función de producción. Esto estaría reflejando una relativa inflexibilidad en las funciones de producción y una actitud de *wait and see* respecto del nuevo escenario macroeconomico:

A partir de la nueva situación cambiaria y en relación a su mix de producción, su empresa tiene previsto:

No se prevén modificaciones en el mix de producción	55.9%
Comenzar a producir localmente insumos y/o partes que antes importaba	15.2%
Producir bienes finales que antes importaba para comercializar internamente	12.4%
Aún no hemos tomado nuevas decisiones	11.0%
Dejar de producir bienes que antes fabricaba y/o exportaba	6.2%

- Como resultado del drástico cambio en los precios relativos y de la debilidad de la demanda interna durante el último año, el coeficiente de exportaciones de las principales firmas se ha incrementado notoriamente respecto de los valores prevalecientes a lo largo de los 90s.

	2000/2001	2002*
Entre el 0 y 10%	41.0%	29.0%
Entre el 10 y el 30%	27.2%	31.9%
Entre el 30 y el 50%	10.3%	13.1%
Más del 50%	17.7%	24.2%
N/C	2.8%	2.0%

### 4.3- MERCADOS EXTERNOS

- Para una parte importante de las empresas relevadas, los nuevos precios relativos están posibilitando la apertura o reapertura de oportunidades comerciales en mercados a los que hasta ahora no podía accederse por problemas de competitividad-precio. De igual modo, no son pocas las firmas que aun se encuentran en proceso de análisis de la nueva situación y definición de estrategias comerciales para los diferentes mercados.

¿El nuevo tipo de cambio le permite abordar mercados (países) a los que antes no tenía posibilidades de acceder por problemas de precio?

Si, ya lo estamos haciendo	44.8%
No	22.4%
Prevedemos hacerlo en el futuro cercano	15.7%
Lo estamos analizando	16.5%
N/C	0.7%

- Si bien una parte importante de las firmas consultadas manifiesta tener escasas posibilidades de incorporar nuevas líneas de productos a su oferta exportable (básicamente, las que exportan commodities, las muy especializadas o bien las que producen artículos fuertemente estandarizados), una parte significativa (alrededor del 50% de la muestra) percibe buenas posibilidades (actuales o futuras) en este terreno:

Luego de la devaluación, ¿ha incorporado nuevos productos o líneas de productos a su oferta exportable?

No	44.8%
Si, ya lo estamos haciendo	26.9%
Proyectamos hacerlo en el futuro cercano	16.6%
Aun no lo hemos decidido	11.0%

- Mas de la mitad de las firmas relevadas avizora la necesidad de incrementar sus esfuerzos en materia de comercialización y promoción en el exterior. No obstante ello, un segmento importante (integrado en su mayor parte por empresas fuertemente internacionalizadas y/o que no compiten por precio) no se plantea cambios en sus estrategias tradicionales.

¿Tiene previsto incrementar sus esfuerzos en materia de promoción comercial en el exterior (participación en ferias, misiones comerciales, etc.)

No	46.3%
Si, ya lo estamos haciendo	33.4%
Proyectamos hacerlo en el futuro cercano	16.5%
N/C	0.7%

- Las presiones de los compradores y contrapartes comerciales extranjeras para obtener rebajas en los precios unitarios en dólares por parte de los exportadores argentinos son un fenómeno particularmente importante, que se da con fuerza en el universo de los bienes no commodities.

Luego de la devaluación del peso, ¿se ha visto obligado a reducir sus precios de venta al exterior debido a presiones de sus clientes externos en pos de “compartir” los beneficios de la devaluación?

Si	46.2%
No	51.7%
N/C	2.0%

- Casi dos tercios de las grandes firmas prevén incrementos en sus ventas externas de entre el 5 y el 20% anual para los próximos años, con una tendencia al crecimiento de dichas tasas. Las empresas que no prevén incrementos son –por lo general- las filiales de empresas extranjeras, o bien las que producen bienes de menor transabilidad (bebidas sin alcohol, cemento, etc.)



¿En que porcentaje prevé ud. que podrán incrementarse sus exportaciones durante los próximos años?

	2003	2004
Sin incremento	22.1%	17.9%
Entre un 5 y un 10% anual	42.5%	39.3%
Entre un 10 y un 20% anual	21.2%	25.5%
Entre un 20 y un 40% anual	6.2%	9.66%
Más de un 40% anual	4.6%	4.1%
N/C	3.4%	3.5%

- Mas allá del actual contexto, los mercados regionales aparecen como las áreas con mejores perspectivas comerciales. No obstante ello, es interesante observar la renovada importancia que algunas empresas otorgan a mercados no tradicionales, como México y el Este de Asia.

¿En que mercados cree ud. que existen mejores posibilidades para el crecimiento para sus ventas?

Brasil y MERCOSUR	25.0%
Resto de América del Sur y Central	19.3%
EE. UU.	15.7%
Europa	14.6%
México	12.5%
Este de Asia	12.3%

#### 4.4 RESTRICCIONES Y OBSTACULOS

- Los problemas vinculados con el financiamiento aparecen entre los principales obstáculos para la expansión de las ventas externas. Las barreras de acceso a mercados también son un elemento importante, al igual que los temas vinculados con las normativas y regulaciones internas.

2.9 Indique los principales obstáculos para la expansión de sus ventas externas

Problemas para financiar las operaciones	16.5%
Existencia de restricciones o barreras de acceso en mercados de destino	12.2%
Atrasos con la devolución del IVA	11.8%
Costos internos de transporte y/o puertos	8.2%
Dificultades vinculadas con la obligación de ingresar las divisas a través del BCRA	7.6%
Regulaciones sectoriales vigentes en Argentina	6.9%
Dificultades para ingresar en las redes de comercialización de destino	6.7%
Problemas en la relación con proveedores de insumos (precios no competitivos, calidad de productos, condiciones de pago, etc.)	6.6%

Debilidad de la demanda en mercados de destino	6.2%
Las estrategias comerciales corporativas definidas a escala global no permiten incrementos sustanciales en las ventas al exterior	5.8%
No disponer de mayor capacidad productiva instalada	5.0%
Precios no competitivos	3.6%
Cumplimiento de normas y estándares técnicos	1.7%
Problemas de calidad	1.1%

- El desarrollo de nuevas líneas de productos y la búsqueda de contrapartes extranjeras (representantes, distribuidores, oficinas propias, etc.) aparecen como algunas de las principales acciones a ser encaradas en el corto plazo por las grandes empresas a efectos de incrementar sus exportaciones. En igual sentido, los temas vinculados a la promoción comercial, la competitividad-empresa y la capacidad productiva aparecen en lugares destacados de la agenda empresarial.

A los efectos de incrementar sus exportaciones, indique que acciones prevé encarar en el próximo año.

Desarrollar nuevos productos	18.4%
Establecer acuerdos o joint ventures con empresas extranjeras	17.1%
Incrementar su participación en ferias y misiones	13.9%
Incrementar su capacidad productiva	13.4%
Obtener certificaciones de calidad y/o ambientales	11.4%
Celebrar acuerdos con proveedores nacionales de insumos	11.1%
Otros (indicar)	6.0%
Instalar nuevas oficinas en el exterior	5.8%
Realizar cursos de capacitación en temas específicos	2.9%

#### 4.5- PROSPECTIVA PARA LOS PROXIMOS AÑOS

- En la gran mayoría de los casos se proyecta para el mediano plazo un incremento en los valores de las exportaciones de bienes. Solo un quinto de las firmas prevé valores estables o decrecientes.

Prevé que dentro de tres años sus exportaciones serán:

Moderadamente superiores a las actuales	60.0%
Muy superiores a las actuales	20.4%
Estables	15.0%
N/C	4.1%
Menores a las de el presente año	0.9%

- El desarrollo de nuevos instrumentos de financiamiento a la exportación y la agilización en la devolución del IVA aparecen como las dos principales reivindicaciones empresariales en materia de la política pública. En igual sentido,

el tema de los incentivos a las inversiones vinculadas a exportaciones y el mejoramiento en las condiciones de acceso a mercados también son factores relevantes de la agenda pública.

A los efectos de favorecer la exportación, indique que acciones considera ud. que debería implementar el Gobierno.

Implementar instrumentos de financiamiento a exportadores	20.8%
Garantizar la devolución del IVA exportación en plazos mas breves que los actuales	18.5%
Brindar incentivos a la inversión orientada a la exportación	15.8%
Implementar programas especiales de apoyo a sectores con potencialidad exportadora	10.5%
Negociar mejores condiciones de acceso en mercados externos	10.5%
Mejorar el funcionamiento de los regímenes de admisión temporaria-draw back, etc.)	7.8%
Mejorar el funcionamiento de la Aduana	7.3%
Brindar incentivos al desarrollo de proveedores y/o clientes de grandes empresas	4.7%
Establecer una nueva legislación sobre trading companies	1.8%
Fortalecer la capacidad operativa de la Fundación Export Ar	1.7%

## PERFIL DE EMPRESAS ENCUESTADAS

Sectores	Nro. Empresas
Alimentos	30
Automotriz	5
Autopartes	9
Bebidas	10
Caucho	4
Cueros	6
Impresión	3
Electrodomésticos	2
Electrónica	2
Farmaceútico	7
Lácteos	4
Madera	1
Maquinaria	1
Construcción	9
Metales Comunes	9
Metales no Ferrosos	3
Papel	7
Petróleo	5
Petroquímica	5
Químico	13
Tabacalero	2
Textil e Indumentaria	8
<b>Total general</b>	<b>145</b>

## 5.- UNA APROXIMACIÓN A LA SUBDECLARACIÓN DE EXPORTACIONES

Si bien mucho se ha estado debatiendo en estos meses acerca de las diversas causas que explican el comportamiento exportador del presente año luego de la mega-devaluación del peso –entre las cuales se destacan la falta de financiamiento, el control de cambios, la imposición de retenciones, la obligación de liquidación de divisas, entre otras-, la magnitud del “efecto precio” parece estar sobreponiéndose al resto de las cuestiones<sup>7</sup>. En efecto, la Argentina está perdiendo cerca de 1.300 millones de dólares de exportaciones en lo que va del año por este factor (de un total de 16.768 millones vendidos en el período enero-agosto).

Como consecuencia de ello, en la presente nota se analizan algunos determinantes de este fenómeno.

- **La dinámica de los precios internacionales:** la desaceleración del crecimiento de la economía mundial y la caída de los flujos comerciales globales del último año, se ha visto traducida en una disminución de los precios internacionales de las principales commodities. Si bien no existe un índice de precios promedio mundial, el Banco Mundial sigue el comportamiento de los precios de diferentes productos comerciados internacionalmente, los cuales –como se ve en los gráficos que se presentan más abajo- observan en muchos casos una disminución importante en el último año. Por otra parte, de una rápida mirada a los indicadores de precios de exportación de países de similar desarrollo relativo –Brasil y México, por ej.- se observa un comportamiento parecido al del caso argentino. En definitiva, es posible afirmar que una parte importante de la caída de precios de exportación de nuestros productos sigue la evolución de los precios internacionales de los mismos.
- **Los factores domésticos:** las diversas medidas establecidas a lo largo del presente año que afectan en forma directa o indirecta la dinámica exportadora argentina (mega-devaluación, sistema de control de cambios, imposición de retenciones, limitación de acceso a las divisas necesarias para realizar pagos al exterior, etc.) pueden generar incentivos al surgimiento de conductas empresarias que contribuyan a disminuir el precio de exportación de sus productos (más que los internacionales de referencia). Estas conductas pueden estar relacionadas tanto con cuestiones “genuinas” (como ser la aceptación por parte de los exportadores de precios “en dólares” menores al que tenían antes de la devaluación dado el fuerte incremento del retorno en “pesos”, o la reducción de precios de exportación como contracara de la fuerte caída de la demanda interna), como con procedimientos “irregulares” (subfacturación de exportaciones<sup>8</sup>).

### ALGUNA EVIDENCIA EMPÍRICA

A efectos de tratar de identificar la importancia de los factores domésticos e internacionales a la hora de explicar la baja de los precios de exportación de los

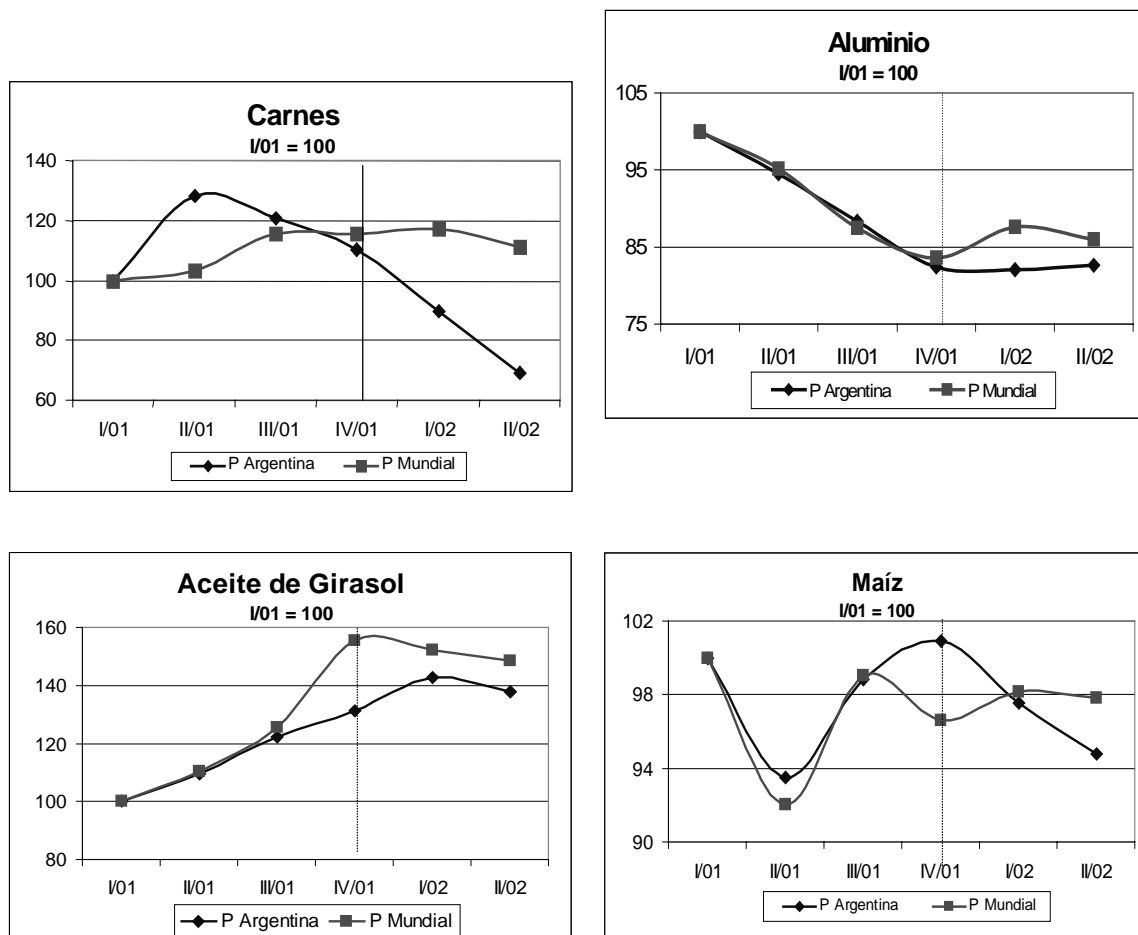
---

<sup>7</sup> En el caso de los productos primarios, el efecto de la caída de las cantidades exportadas (-12%) es superior al de la disminución de precios (-3%), por lo que merece un análisis aparte.

<sup>8</sup> Una declaración inferior a la real implica una reducción de la base imponible sobre la cual se aplican las retenciones. Al mismo tiempo, disminuye la base sobre la cual los exportadores se ven obligados a liquidar las divisas que obtienen por sus operaciones.

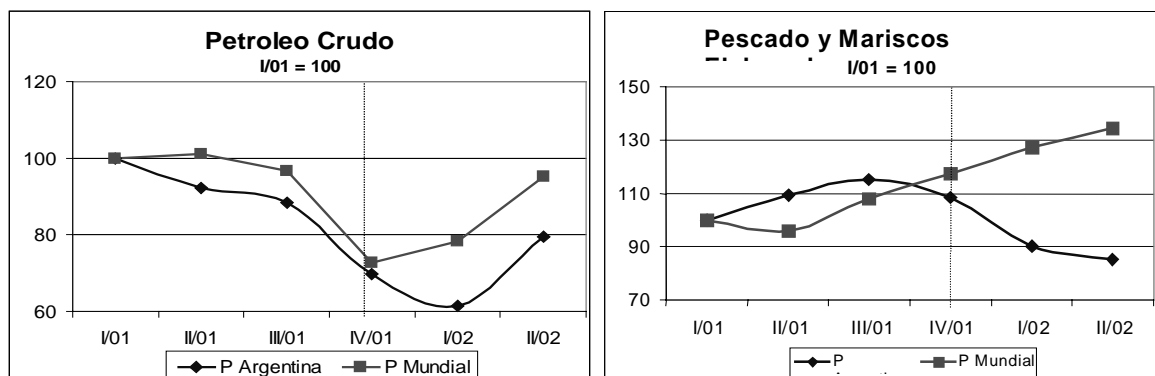
productos argentinos, se ha comparado la evolución de los precios internacionales de once productos de cierta magnitud en la canasta exportadora argentina<sup>9</sup>. A este respecto, los gráficos que se presentan a continuación reflejan algunos de los casos donde el precio de exportación argentino cae más fuertemente que el internacional en lo que va de 2002 o bien aumenta la brecha existente entre ambos precios.

**Gráfico 5.1**



<sup>9</sup> El análisis se realiza solo para los primeros seis meses del año ya que no se cuenta con información sobre la evolución de los precios internacionales en la segunda parte del año.

**Gráfico 2.7 (Cont.)**



Fuente: CEP en base a INDEC y Banco Mundial

Si bien algunos informes elaborados recientemente<sup>10</sup> tienden a concluir que la brecha entre los precios internacionales y los de exportación de Argentina representan el monto de subfacturación, debe destacarse que esta diferencia puede deberse tanto a otras conductas empresariales –no irregulares, como las citadas anteriormente- así como también a cuestiones estadísticas y/o diferencias estructurales.

En efecto, si bien en condiciones ideales el precio de exportación de estos productos no diferenciados –o commodities- no debería diferir sustancialmente del precio que los mismos observan en el mercado mundial, en la práctica aparecen normalmente diferencias asociadas a factores tales como localización geográfica, costos de transporte, diferenciales de calidad, etc.. De este modo, una parte del diferente desarrollo de los precios está relacionado con factores de tipo estructural que nada tienen que ver con los comportamientos empresarios.

Como consecuencia de ello, resulta necesario intentar identificar cuánto del diferencial de precios –entre los internacionales y de nuestras exportaciones- se debe a fenómenos de tipo estructural y cuánto se debe a causas de naturaleza coyuntural y de corto plazo.

Con este objeto, se estimó para cada producto la diferencia entre los precios locales y los internacionales desde principios del año 1995 hasta diciembre del año 2001, obteniéndose asimismo, el diferencial promedio del período -como una aproximación del diferencial de precios “normal” para los productos seleccionados-. Esta brecha –estructural- de precios fue utilizada para “ajustar” la diferencia observada en el semestre post-devaluación –entre el precio internacional y el de exportación de Argentina-, de forma tal de intentar captar el impacto de los factores “coyunturales”.

En otros términos, la diferencia de precios atribuible solamente a factores de naturaleza coyuntural sería:

$$St = (PI - Pi)_t - \text{Promedio } (PI - Pi)$$

<sup>10</sup> Ver Informe IEFE (julio de 2002) sobre el tema.

Donde PI y Pi son el precio internacional y local respectivamente. Este procedimiento se siguió para una cantidad limitada de bienes -para los que se cuenta con precios internacionales- y que en conjunto representan algo más del 40% del total de las exportaciones argentinas.

En el cuadro 2.3 se presenta el diferencial promedio de precios para el periodo 1995-2001 (como porcentaje del precio internacional) y los diferenciales que se registraron en los dos primeros trimestres del 2002. En los casos en que el diferencial de precios es históricamente positivo (precio doméstico por encima del internacional), una disminución de la brecha a lo largo del presente año podría estar insinuando algún comportamiento coyuntural “no normal” en los precios de exportación de Argentina.

Para los casos en que el diferencial de precios es históricamente negativo (precio doméstico por debajo del internacional), dicho fenómeno se observa cuando la brecha se hace aún más negativa.

**Cuadro 2.3**

Productos	Diferencial Promedio de precios 1995-2001	Diferencial de Precios I Trim 2002	Diferencial de Precios II Trim 2002
ACEITE DE GIRASOL	16.9%	11.8%	11.9%
ACEITE DE SOJA	4.5%	1.6%	-6.1%
ALUMINIO	0.5%	-3.2%	0.5%
CARNE	16.0%	-27.5%	-40.1%
FIBRA DE ALGODÓN	-3.6%	-20.2%	-16.4%
MAIZ	-0.4%	-2.7%	-4.2%
PESCADOS Y MARISCOS ELABORADOS	-26.2%	-49.9%	-54.5%
PETRÓLEO CRUDO	-13.1%	-28.9%	-23.6%
SOJA	6.1%	8.1%	-3.8%
SORGO	5.1%	-5.7%	-0.5%
TRIGO	16.5%	0.9%	9.3%

Fuente: CEP en base a INDEC y Banco Mundial

A partir de estos resultados, se pueden calcular las exportaciones “potenciales”, entendidas como aquellas que se hubieran realizado valuando las actuales ventas al mundo a los precios internacionales corregidos por el diferencial “normal o estructural” de precios.

La diferencia entre el monto total de exportaciones “potenciales” y “efectivas” de este conjunto seleccionado de productos asciende a cerca de 560 Mill. de U\$S -un 12% del monto exportado-. Como se mencionara anteriormente **no es posible concluir que efectivamente esta brecha pueda ser aproximada a la pérdida de ventas por subfacturación**; en efecto, pueden estar influyendo otras conductas



empresarias no irregulares, así como también otros factores exógenos que pudieran explicar la mayor dispersión actual de precios.<sup>11</sup>

---

<sup>11</sup> En efecto, el diferencial histórico no tiene por qué coincidir con el de un momento dado y sólo es utilizado aquí como una proxy, a los efectos de comparar con la situación actual.

## **Anexo Documentos**

## **ANEXO DOCUMENTOS**

### **DECLARACIÓN MINISTERIAL DE QUITO**

#### **Séptima Reunión de Ministros de Comercio del Hemisferio Quito, Ecuador 1 de noviembre de 2002**

1. Nosotros, los Ministros Responsables del Comercio en el Hemisferio, en representación de los 34 países que participan en las negociaciones del Área de Libre Comercio de las Américas (ALCA), celebramos nuestra Séptima Reunión Ministerial en Quito, Ecuador, el 1ro. de noviembre de 2002 para examinar los avances de las negociaciones del ALCA con el objetivo de establecer directrices para la próxima etapa de estas negociaciones, a ser concluidas a más tardar en enero de 2005, según lo acordado por nuestros Jefes de Estado y Gobierno en la Tercera Cumbre de las Américas, celebrada en ciudad de Québec, en abril de 2001, y para tratar de lograr su entrada en vigencia lo antes posible, y no más allá de diciembre de 2005, y nos comprometemos a cumplir con estos objetivos\*.

2. Reconocemos la significativa contribución que la integración económica, principalmente a través del ALCA, aportará al logro de los objetivos previstos en el proceso de la Cumbre de las Américas, que incluyen el fortalecimiento de la democracia, la creación de prosperidad y la realización del potencial humano. Reiteramos que la negociación del ALCA tomará en cuenta la amplia agenda social y económica contenida en las Declaraciones y Planes de Acción de Miami, Santiago y ciudad de Québec, con el objeto de contribuir a elevar los niveles de vida, incrementar el empleo, mejorar las condiciones laborales de los pueblos de las Américas, mejorar los niveles de salud y educación y proteger mejor el medio ambiente.

3. Comprobamos con satisfacción que el proceso de formación del ALCA ha avanzado en esta tercera etapa de dieciocho meses, bajo la Presidencia de la República del Ecuador, pese al deterioro de la coyuntura económica mundial y hemisférica y el agravamiento de las tensiones internacionales en los planos político y social que se han verificado en el período más reciente. Constatamos con preocupación esa situación, marcada por la disminución en los flujos de comercio y de inversiones internacionales. Reiteramos nuestro compromiso de evitar, en la medida de lo posible, la adopción de políticas o medidas que puedan afectar negativamente el comercio y la inversión regional. Con la intención de contribuir a la expansión del comercio mundial, reafirmamos nuestro compromiso de que los resultados del ALCA no impondrán barreras adicionales a otros países.

4. Entre los logros de esta tercera etapa de negociaciones queremos destacar el cumplimiento de las tareas necesarias para alcanzar lo dispuesto en la Declaración Ministerial de Buenos Aires, fundamentalmente la elaboración de un segundo borrador de los capítulos consolidados redactados por los Grupos de Negociación y el trabajo preliminar del Comité Técnico de Asuntos Institucionales (CTI) sobre los aspectos generales e institucionales del futuro Acuerdo del ALCA, el inicio de las negociaciones de acceso a los mercados en bienes agrícolas y no agrícolas, servicios, inversión y compras del sector público el 15 de mayo de 2002; la aprobación de los Métodos y Modalidades de negociación que se aplicarán en la siguiente fase del proceso, y el

---

\* Venezuela reitera su reserva expresada en la Declaración de ciudad de Québec en cuanto a la entrada en vigor del ALCA en el 2005.

establecimiento del calendario para el intercambio de ofertas de acceso a mercados, comenzando las ofertas iniciales a partir del 15 de diciembre de 2002<sup>1</sup>; la definición de las modalidades sobre la notificación del arancel base, la aprobación de las pautas o lineamientos para el tratamiento de las diferencias en los niveles de desarrollo y tamaño de las economías; y el Programa de Cooperación Hemisférica (PCH) que se adjunta como Anexo III de esta Declaración.

5. Reafirmamos los principios y objetivos que guiaron nuestro trabajo desde la Primera Cumbre de las Américas, en particular, el del consenso, como principio fundamental en la toma de decisiones en el proceso del ALCA y el logro de un acuerdo equilibrado y comprensivo, así como congruente con las reglas y disciplinas de la Organización Mundial del Comercio (OMC). Reafirmamos que el resultado de las negociaciones del ALCA constituirá un compromiso único comprensivo que incorpora los derechos y obligaciones que se acuerden mutuamente para todos los países miembros. Reiteramos que los acuerdos bilaterales y subregionales pueden coexistir con el ALCA, en la medida en que los derechos y obligaciones bajo tales acuerdos no estén cubiertos o excedan los derechos y obligaciones del ALCA. Ratificamos la importancia de realizar avances continuos, equilibrados, y sustanciales en todos los ámbitos sujetos a negociación y también reiteramos la necesidad de que el proceso de negociación se realice de una manera transparente y flexible de forma que todos los países del ALCA consideren los resultados de este proceso de negociación equilibrados. Reiteramos también que los derechos y obligaciones del ALCA deberán ser comunes a todos los países.

6. Reafirmamos nuestro compromiso de tomar en cuenta, al diseñar el ALCA, las diferencias en los niveles de desarrollo y tamaño de las economías del Hemisferio, para asegurar la plena participación de esas economías en la construcción y los beneficios resultantes del Acuerdo, y la creación de oportunidades para tales países. Por lo tanto, acogemos la incorporación de este compromiso en el documento FTAA.TNC/20/Rev.1 como uno de los principios generales de los métodos y modalidades para las negociaciones en las esferas de acceso a mercados, agricultura, inversión, servicios y compras del sector público.

7. Reiteramos que uno de nuestros objetivos generales es el de procurar que nuestras políticas ambientales y de liberalización comercial se apoyen mutuamente, tomando en cuenta los esfuerzos emprendidos por la Organización Mundial del Comercio y otras organizaciones internacionales, y promover el desarrollo sostenible en el Hemisferio.

8. Reconocemos además la importancia de fortalecer en el Hemisferio las acciones nacionales y la cooperación a fin de lograr que los beneficios de la liberalización comercial, la protección del medio ambiente y la salud humana, se apoyen mutuamente.

9. También nos proponemos asegurar de conformidad con nuestras respectivas leyes y reglamentos, la observancia y promoción de las normas fundamentales del trabajo internacionalmente reconocidas, renovando nuestro compromiso de respetar la Declaración Relativa a los Principios y Derechos Fundamentales en el Trabajo y su Seguimiento de la Organización Internacional del

---

<sup>1</sup> De acuerdo con el documento de confidencialidad anulada FTAA.TNC/20/Rev.1 que puede ser consultado en el sitio electrónico oficial del ALCA: <http://www.ftaa-alca.org/tn20r1s.doc>

Trabajo (OIT) de 1998, reconociendo que dicha Organización es la entidad competente para promover, establecer y ocuparse de esas normas fundamentales del trabajo.

10. Destacamos que la Conferencia Interamericana de Ministros del Trabajo (CIMT), actuando en la Declaración y el Plan de Acción de la Cumbre de Québec, estableció en su Conferencia de Ottawa (2001) un Grupo de Trabajo Relativo a las Dimensiones Laborales en el Proceso de la Cumbre de las Américas, para examinar entre otras, las cuestiones de la globalización relacionadas con el empleo y el trabajo, cuyos resultados apreciaríamos conocer.

11. Rechazamos el uso de normas medioambientales y laborales con fines proteccionistas. Muchos Ministros reconocieron que las cuestiones medioambientales y laborales no deberían ser invocadas como condicionamientos ni sometidas a disciplinas cuyo incumplimiento esté sujeto a restricciones o sanciones comerciales.

12. Consideramos que el establecimiento del ALCA, mediante la expansión de los flujos comerciales, la liberalización del comercio y la inversión en el Hemisferio, contribuirá al crecimiento, generación de empleos, aumento en el nivel de vida, mayores oportunidades y la reducción de la pobreza en el Hemisferio. Para que ello sea posible la conformación del ALCA deberá promover la aplicación de políticas orientadas al desarrollo económico, fomentando la generación de empleo y la operación efectiva del mercado laboral en el Hemisferio.

13. También reconocemos la importancia de alentar la promoción de políticas financieras que conduzcan al crecimiento del comercio y la inversión en el Hemisferio, lo cual puede ayudar a abordar el problema de la deuda externa de algunos países en el Hemisferio.

14. Reconocemos igualmente el progreso alcanzado en la implementación de las obligaciones asumidas por nuestros gobiernos en el contexto de la Ronda Uruguay de negociaciones comerciales multilaterales, así como las actividades asociadas con el programa de trabajo acordado en la Cuarta Conferencia Ministerial de la Organización Mundial del Comercio, que tuvo lugar en Doha, en noviembre de 2001. Reafirmamos nuestro compromiso de finalizar la negociación de la Agenda de Desarrollo de Doha a más tardar en enero de 2005. En vista de que el ALCA será congruente y tendrá como base la OMC donde sea posible, nuestras negociaciones deben de tomar nota de los avances que se vayan produciendo en la OMC, que formen parte de la agenda de Doha. En tal sentido, atribuimos la importancia a alcanzar los objetivos de interés particular a los países del ALCA.

15. Ratificamos la importancia de la agricultura para las economías de la región, cuyo tratamiento integral y no discriminatorio en las negociaciones del ALCA contribuirá a generar empleo, reducir la pobreza y favorecer la estabilidad social. Reafirmamos el compromiso hemisférico con la eliminación de los subsidios a las exportaciones que afectan el comercio de productos agrícolas en el Hemisferio y el desarrollo de disciplinas a ser adoptadas para el tratamiento de todas las otras prácticas que distorsionan el comercio de productos agrícolas, incluyendo aquellas que tienen efecto equivalente a los subsidios a las exportaciones agrícolas, y de lograr avances sustantivos en las negociaciones de acceso a mercados. Reconocemos que, en un mercado global, debemos tener resultados significativos en las negociaciones sobre agricultura, tanto en el ALCA como en la OMC. En ese contexto, debemos también tener presente las prácticas de los terceros países que distorsionan el comercio mundial de productos agrícolas. Asimismo, reconocemos que nuestra respectiva evaluación, por país o grupo de países, de los resultados de las

negociaciones de acceso a mercados en agricultura en el ALCA dependerán del progreso que consigamos alcanzar en los otros temas que son parte de la agenda agrícola. A fin de que el Comité de Negociaciones Comerciales (CNC) pueda cumplir con el objetivo de asegurar el avance equilibrado y la conclusión oportuna de las negociaciones, instruimos al Grupo de Negociación sobre Agricultura (GNAG) a intensificar sus trabajos con miras a presentar al CNC, antes de su decimocuarta reunión, un informe sobre los avances registrados en todos los temas bajo consideración del GNAG.

16. Reconociendo la importancia de este tema, reiteramos la instrucción al Grupo de Negociación de Subsidios, Antidumping y Derechos Compensatorios (GNSADC) dada en Buenos Aires en 2001, a intensificar sus esfuerzos para alcanzar un entendimiento común con miras a mejorar, cuando sea posible, las reglas y procedimientos relativos a la operación y aplicación de leyes antidumping y derechos compensatorios.

17. Acogemos con beneplácito las pautas y lineamientos para el tratamiento de las diferencias en los niveles de desarrollo y tamaño de las economías<sup>2</sup>. Instruimos al CNC a que se asegure que todos los Grupos de Negociación, en particular aquellos que llevan a cabo negociaciones sobre acceso a mercados, plasmen estas pautas en medidas específicas a fin de que queden reflejadas en los resultados de las negociaciones. Asimismo, instruimos al CNC para que con el apoyo del Grupo Consultivo sobre Economías más Pequeñas (GCEMP) y del Comité Tripartito a que informe en nuestra próxima reunión del progreso alcanzado en el tratamiento que se da a las diferencias en los niveles de desarrollo y tamaño de las economías en cada uno de los Grupos de Negociación.

18. Como apoyo al ALCA, aprobamos el Programa de Cooperación Hemisférica como una prioridad de todos nuestros gobiernos. El Programa tiene como objetivo fortalecer las capacidades de aquellos países que buscan asistencia para participar en las negociaciones, implementar sus compromisos comerciales, enfrentar los desafíos de la integración hemisférica y elevar al máximo los beneficios de dicha integración, incluyendo la capacidad productiva y la competitividad en la región. Tomamos nota de que el Programa incluye un mecanismo que ayuda a estos países a desarrollar estrategias nacionales y/o subregionales de capacitación comercial que definen, priorizan y articulan sus necesidades y programas conforme a dichas estrategias, y a identificar fuentes de apoyo financiero y no financiero. Instruimos al CNC para que, con el apoyo del GCEMP, supervise el PCH. Nos comprometemos a concluir las estrategias nacionales y/o subregionales de capacitación comercial y los programas relacionados, a efectos de que se logren avances rápidos y eficaces en el PCH, y a brindar asistencia en la identificación de fuentes de apoyo financiero y no financiero predecibles y multifacéticas para cumplir con los objetivos del PCH. Mientras estas estrategias están siendo preparadas, el PCH va también a responder a las necesidades de asistencia inmediata con el objetivo de reforzar la participación de los países en las negociaciones. Por otra parte, instruimos al CNC, para que con el apoyo del Comité Tripartito, facilite la realización de reuniones del GCEMP en las que se inviten a funcionarios pertinentes en el área de desarrollo y finanzas, instituciones financieras internacionales, organismos internacionales, y entidades privadas interesadas, con el fin de analizar el financiamiento y la implementación del PCH y nos informe en nuestra próxima reunión.

---

<sup>2</sup> De acuerdo con el documento de confidencialidad anulada FTAA.TNC/18 que puede ser consultado en el sitio electrónico oficial del ALCA: <http://www.ftaa-alca.org/tn18s.doc>.

## **Orientaciones para las negociaciones conducentes a la formación del ALCA**

19. Destacamos la importancia de que el CNC haya brindado orientación inicial en cuanto a los métodos y modalidades de negociación, que han permitido iniciar las negociaciones sobre acceso a mercados para los bienes agrícolas y no agrícolas, servicios, inversiones y compras del sector público e instruimos al CNC a seguir proporcionando orientación sobre este tema. Observamos el progreso logrado por los distintos Grupos de Negociación y Comités que contribuirán de modo decisivo para completar las negociaciones. Todas las negociaciones deben realizarse de manera transparente para asegurar ventajas mutuas y mayores beneficios para todos los participantes del ALCA. Tomamos nota de la discusión sobre los métodos para otorgar concesiones arancelarias e instruimos al CNC a seguir con sus discusiones sobre principios, incluyendo el de nación más favorecida (NMF) regional, para guiar las negociaciones. Reiteramos que, en el desarrollo de las ofertas, la negociación plasmará las diferencias en el nivel de desarrollo y tamaño de las economías.

20. Instruimos al CNC y a las demás Entidades del ALCA a mantener un ritmo de trabajo acorde con los plazos fijados y tomando en cuenta la capacidad, preocupaciones e intereses de los países participantes incluyendo las diferencias en los niveles de desarrollo y tamaño de las economías y reiteramos la importancia de asegurar que se logren avances en todos los Grupos de Negociación, de conformidad con los principios generales acordados en nuestra reunión de San José.

21. Para cumplir con los plazos para asegurar la entrada en vigor del Acuerdo del ALCA, los Grupos de Negociación deben definir programas de trabajo que sean compatibles con los calendarios para proceder al intercambio de ofertas iniciales en los plazos establecidos por el CNC, esto es, entre el 15 de diciembre de 2002 y el 15 de febrero de 2003. Alentamos a los Grupos a que presenten ofertas amplias que contribuyan de modo efectivo a la liberalización del comercio hemisférico, teniendo en cuenta el tratamiento de las diferencias en los niveles de desarrollo y tamaño de las economías. Esto facilitará la revisión de ofertas y la remisión de solicitudes para mejorar las ofertas entre el 16 de febrero y el 15 de junio de 2003. De igual forma, recordamos a los países que deben iniciar el proceso para la presentación de las ofertas revisadas, a partir del 15 de julio de 2003 al cual seguirán las negociaciones ulteriores sobre las mejoras. Instruimos al CNC a supervisar el proceso de presentación de las ofertas de acceso a mercados en los cinco grupos de negociación que tratan ese tema (GNAM, GNAG, GNSV, GNIN y GNCSP) tomando en cuenta la necesidad de asegurar la confidencialidad de las ofertas reconociendo al mismo tiempo, la naturaleza multilateral y la transparencia del proceso. Instruimos al CNC a examinar el proceso de presentación de ofertas, con el objeto de verificar los progresos en las negociaciones de acceso a mercados y evaluar las ofertas en su conjunto. Asimismo, los Presidentes de estos grupos de negociación deberán presentar al CNC informes periódicos sobre los avances en estas materias.

22. Instruimos al CNC, a los Grupos de Negociación y al Comité Técnico de Asuntos Institucionales a que logren el consenso sobre el mayor número posible de temas en cada uno de los borradores de capítulo del Acuerdo del ALCA. Las delegaciones deberían procurar la orientación adecuada de manera continua con el fin de resolver las diferencias de una forma expedita. Instruimos a los Grupos de Negociación y al CTI a que presenten al CNC, antes de su decimocuarta reunión, una versión revisada de los capítulos para su consideración y posterior orientación. También se les instruye a que presenten una nueva versión de los capítulos al CNC, a más tardar ocho semanas antes de nuestra próxima reunión a final de 2003.

23. Reafirmamos la función del CNC en su calidad de órgano ejecutivo del proceso de negociación e instruimos intensificar sus esfuerzos por guiar las negociaciones en general. Esta actividad de conducción general del proceso incluye, entre otras actividades: guiar el trabajo de las distintas entidades del ALCA, procurando mantener un avance equilibrado en todas las áreas de negociación, conforme sus objetivos y mandatos; decidir la estructura general del Acuerdo ALCA - aspectos generales e institucionales y cerciorarse que el acuerdo sea internamente consistente -, supervisando las tareas generales del Comité Técnico de Asuntos Institucionales; asegurar la transparencia del proceso negociador; supervisar el trabajo de la Secretaría Administrativa; supervisar el trabajo del Subcomité de Administración y Presupuesto; supervisar las solicitudes hechas al Comité Tripartito, estableciendo prioridades de ser necesario; Continuar analizando el tratamiento de las diferencias en el nivel de desarrollo y tamaño de las economías del Hemisferio, asegurando la implementación exitosa del Programa de Cooperación Hemisférica; y facilitando una reunión de las instituciones y organismos de desarrollo y financieros pertinentes para analizar el financiamiento e implementación del PCH.

24. Instruimos al CNC a realizar una evaluación del avance de las negociaciones, y formular las orientaciones que estime necesarias para que los Grupos de Negociación cumplan con los objetivos generales y específicos que integran sus respectivos mandatos, con el objeto de buscar el avance y conclusión oportuna de las negociaciones, así como un resultado equilibrado de las mismas. Asimismo, instruimos al CNC que nos presente un informe en nuestra próxima reunión que incluya su visión general e las negociaciones y el cumplimiento de los mandatos dados a los Grupos de Negociación. Para el logro de ese objetivo, instruimos a los Copresidentes del CNC incorporar estas discusiones como un punto permanente de la agenda del CNC en sus futuras reuniones.

25. Reiteramos nuestras instrucciones al CNC para que continúe identificando vínculos entre las entidades del ALCA, especificando los procedimientos apropiados para asegurar su efectiva y oportuna coordinación.

26. Instruimos al CNC evaluar, en consulta con los Grupos de Negociación y, de modo permanente, la necesidad de crear nuevos grupos o subgrupos de negociación según sea apropiado, teniendo en cuenta los avances registrados por los grupos existentes.

27. Instruimos al CNC que, hasta la próxima Reunión Ministerial, realice por lo menos 3 reuniones, que se llevarán a cabo en las ciudades de Puerto España, San Salvador y Puebla respectivamente.

#### Rotación de Presidencias y Vicepresidencias

28. Reconocemos el trabajo de los Presidentes y Vicepresidentes de los diferentes Grupos de Negociación y demás entidades del ALCA en esta etapa de las negociaciones, cuyo aporte ha sido fundamental para el avance del proceso. De conformidad con lo acordado en San José, aprobamos la nueva nómina de Presidentes y Vicepresidentes de las distintas entidades del ALCA para la próxima fase de las negociaciones, la que se acompaña a esta Declaración como Anexo II. En caso de renuncia o ausencia definitiva del Presidente de alguna entidad del ALCA, el Vicepresidente de esa entidad se hará cargo de la Presidencia. Asimismo, los Presidentes en funciones podrán dirigir la entidad de que se trate por un periodo adicional. En nuestra próxima reunión será aprobada una nueva nómina de Presidentes y Vicepresidentes.



## Transparencia y participación de la sociedad civil

29. Reafirmamos nuestro compromiso con el principio de transparencia en el proceso del ALCA y reconocemos la necesidad de una mayor y sostenida participación de los distintos sectores de la sociedad civil en la iniciativa hemisférica.

30. Conforme a nuestro compromiso de transparencia adoptado en las Cumbres de Santiago, y ciudad de Québec, acuerda que el segundo borrador del Acuerdo del ALCA se publique hoy en el sitio electrónico oficial del ALCA en los cuatro idiomas oficiales.

31. Agradecemos los puntos de vista que los diversos sectores de la sociedad civil nos han proporcionado en el último año y medio y sobre todo en paralelo a las reuniones Viceministeriales de Nicaragua y República Dominicana y en el marco de esta reunión. Apreciamos las recomendaciones del Séptimo Foro Empresarial de las Américas y de los Foros de la Sociedad Civil, organizados mediante una amplia representación de la sociedad civil, con quienes nos reunimos en Quito. Alentamos a que se convoquen eventos similares de manera paralela a las reuniones Ministeriales y Viceministeriales con una amplia representación de la sociedad civil. También recordamos nuestra reunión con la sociedad civil en el marco de la Cumbre de las Américas de Ciudad de Québec. Las opiniones expresadas constituyen una valiosa contribución a las negociaciones e instamos a la sociedad civil a que continúe realizando sus aportes de manera constructiva sobre asuntos relacionados al comercio que sean relevantes para el ALCA.

32. Asimismo alentamos a que se organicen seminarios regionales y nacionales relacionados con el proceso de conformación del ALCA. Vemos con beneplácito los resultados de diversos seminarios nacionales organizados por los países del ALCA y del seminario regional de América del Norte, celebrado en Mérida, México. Además tomamos en cuenta los foros y seminarios sobre las negociaciones del ALCA que han realizado diversas organizaciones de la sociedad civil en los países de la región y los invitamos a que presenten ante el Comité de Representantes Gubernamentales sobre la Participación de la Sociedad Civil (El Comité) las conclusiones de sus trabajos.

33. Reiteramos la necesidad de una participación creciente de los distintos sectores de la sociedad civil en la iniciativa hemisférica; de igual forma instruimos al Comité a propiciar un proceso de comunicación, en ambas vías, creciente y sostenido con la sociedad civil para asegurar que ésta tenga una percepción clara del desarrollo del proceso de negociación del ALCA. Asimismo, reiteramos que todas las entidades del ALCA, incluyendo el CNC, emitirán declaraciones públicas al término de cada una de sus reuniones, e instruimos al CNC a que proporcione orientación a las entidades de manera de asegurar un incremento substancial de la calidad de la información suministrada. A tal fin, instruimos al Comité a que continúe sus labores para seguir promoviendo la transparencia e identificar y fomentar el uso de las mejores prácticas en la divulgación y las consultas con la sociedad civil. Asimismo, instruimos al CNC a asegurar la mejora oportuna del sitio oficial del ALCA y la incorporación creciente de información sobre el proceso del ALCA. También instamos a todos los países del Hemisferio a fortalecer y profundizar sus procesos de consulta con la sociedad civil a nivel nacional.

34. Agradecemos los aportes recibidos con respecto a la tercera invitación pública y permanente, que fueron proporcionados de manera continua a los Grupos de Negociación y a otras entidades de las negociaciones y reiteramos nuestra instrucción al Comité de seguir remitiendo a las entidades del ALCA los aportes presentados por

la sociedad civil con referencia a sus respectivas áreas temáticas, así como los relacionados al proceso del ALCA en general.

35. Consideramos que el Comité constituye un mecanismo importante para cumplir nuestro compromiso con la transparencia e instruimos al Comité a que continúe sus labores. Acogemos el Tercer Informe que presenta un recuento de las actividades de Comité, así como una gama de aportes recibidos durante esta fase de negociaciones. Instruimos también que el Tercer Informe de las actividades del Comité sea publicado en el sitio electrónico oficial del ALCA. Asimismo, instruimos al Comité para que siga remitiendo los aportes a las entidades del ALCA, así como entregar un nuevo informe para nuestra próxima reunión conteniendo una reseña de sus actividades, así como la gama de puntos de vista de individuos y organizaciones de todo el Hemisferio.

#### Comercio Electrónico

36. Con gran agradecimiento, acusamos recibo del Tercer Informe del Comité Conjunto de Expertos Gubernamentales y del Sector Privado sobre Comercio Electrónico (el Comité Conjunto) que incluye las recomendaciones sobre cómo expandir y ampliar los beneficios del comercio electrónico para el Hemisferio Occidental. Instruimos que el Tercer Informe del Comité Conjunto sea publicado en el sitio electrónico oficial del ALCA y enviado a los Grupos de Negociación relevante para su consideración.

#### Comité Tripartito

37. Una vez más, agradecemos el apoyo proporcionado por el Comité Tripartito (Banco Interamericano de Desarrollo, Organización de los Estados Americanos y la Comisión Económica de las Naciones Unidas para América Latina y el Caribe) a las negociaciones del ALCA en general y a cada una de las entidades del ALCA en particular. Reconocemos su aporte técnico, analítico y financiero al proceso de integración hemisférica. Exhortamos al Comité Tripartito continuar apoyando las negociaciones y reiteramos la necesidad de contar con su concurso en la etapa de las negociaciones que comienza a partir de esta fecha.

#### Secretaría Administrativa del ALCA

38. Agradecemos el valioso y sustancial apoyo brindado por el Gobierno, sector privado y la comunidad de la República de Panamá a la Secretaría Administrativa durante su permanencia en Ciudad de Panamá. Reconocemos el apoyo logístico a las negociaciones provisto por la Secretaría Administrativa. Tomamos nota de los avances realizados en función del traslado de la Secretaría Administrativa a la ciudad de Puebla, México, y apreciamos en alto grado las medidas adoptadas por el Gobierno de México y el Comité Tripartito para cubrir los costos de la transferencia de la Secretaría Administrativa y de su futuro funcionamiento en la ciudad de Puebla durante toda la fase final de las negociaciones.

#### Reconocimiento

39. Agradecemos a Nicaragua, Venezuela, Panamá y República Dominicana por la organización de las reuniones del CNC y a la República del Ecuador por el ejercicio de la Presidencia del ALCA durante esta tercera etapa de negociaciones y por la organización de esta Séptima Reunión Ministerial.

#### Futuras Reuniones

40. Convocamos en este último período, que va desde noviembre del año 2002 a enero del año 2005, dos reuniones de Ministros Responsables del Comercio, a saber, en el cuarto trimestre de 2003 en Miami, Estados Unidos, y en 2004, en Brasil<sup>3</sup>.

---

<sup>3</sup> Por razones de espacio se omiten los anexos. El texto completo se encuentra disponible en [http://www.ftaa-alca.org/ministerials/quito/minist\\_s.asp](http://www.ftaa-alca.org/ministerials/quito/minist_s.asp).

## **Anexo Estadístico**

Anexo Estadístico

<a href="#">Cuadro 1</a>	EMI Nivel General	<a href="#">Cuadro 2.3.1</a>	Tarifas Nominales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora - Grandes Consumos
<a href="#">Cuadro 1.1</a>	EMI Índice por bloques	<a href="#">Cuadro 2.3.2</a>	Tarifas Reales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora - Grandes Consumos
<a href="#">Cuadro 1.2</a>	Índice de volumen físico	<a href="#">Cuadro 3</a>	Tipo de cambio real bilateral con Brasil, EEUU y Europa
<a href="#">Cuadro 1.3</a>	Índice de obreros ocupados	<a href="#">Cuadro 3.1</a>	Tipo de cambio real multilateral
<a href="#">Cuadro 1.4</a>	Intensidad laboral	<a href="#">Cuadro 3.2</a>	Precio de commodities
<a href="#">Cuadro 1.5</a>	Productividad por hora	<a href="#">Cuadro 4</a>	Comercio Argentino total
<a href="#">Cuadro 1.6</a>	Índice de salario nominal por obrero	<a href="#">Cuadro 4.1</a>	Exportaciones por grandes rubros en millones de dólares
<a href="#">Cuadro 1.6.2</a>	Índice de salario real por obrero	<a href="#">Cuadro 4.2</a>	Importaciones por uso económico en millones de dólares
<a href="#">Cuadro 2</a>	Precios relativos	<a href="#">Cuadro 4.3</a>	Comercio bilateral
<a href="#">Cuadro 2.1</a>	Precios de los principales commodities	<a href="#">Cuadro 4.4</a>	Exportaciones industriales por rama de actividad
<a href="#">Cuadro 2.2.1</a>	Tarifas Promedio Nominal de Electricidad- Grandes Consumos	<a href="#">Cuadro 4.5</a>	Importaciones industriales por rama de actividad
<a href="#">Cuadro 2.2.2</a>	Tarifas Promedio Real de Electricidad- Grandes Consumos	<a href="#">Cuadro 5</a>	Novedades Empresariales

Cuadro 1: EMI Nivel General  
Base 1997=100

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado			Ajustado*		
	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %
1994	92.2	-	-	92.1	-	-	92.5	-	-
1995	87.5	-	-5.1	87.5	-	-5.1	88.3	-	-4.5
1996	91.7	-	4.9	91.7	-	4.9	91.4	-	3.5
1997	100.0	-	9.0	100.0	-	9.1	100.0	-	9.4
1998	102.2	-	2.1	102.2	-	2.1	102.3	-	2.3
1999	95.5	-	-6.5	95.4	-	-6.6	95.4	-	-6.7
2000	95.2	-	-0.3	95.2	-	-0.2	95.1	-	-0.3
2001	88.0	-	-7.6	88.0	-	-7.6	88.0	-	-7.5
Jan-99	87.2	-7.7	-5.2	88.4	-10.2	-4.1	96.3	-1.2	-7.1
Feb-99	83.9	-3.8	-8.4	95.2	-3.3	-8.1	95.3	-1.0	-8.3
Mar-99	95.6	13.9	-9.2	94.4	-0.8	-10.2	94.4	-0.9	-9.2
Apr-99	92.9	-2.8	-10.8	93.6	-0.8	-11.5	93.9	-0.5	-9.8
May-99	92.7	-0.2	-9.8	94.1	0.5	-9.3	93.7	-0.2	-9.8
Jun-99	92.9	0.3	-12.9	92.1	-2.1	-11.7	93.9	0.2	-9.3
Jul-99	94.9	2.1	-14.2	89.8	-2.5	-12.2	94.4	0.5	-8.2
Aug-99	99.7	5.1	-7.5	94.9	5.7	-8.3	95.1	0.7	-6.7
Sep-99	102.0	2.3	-4.5	96.3	1.5	-4.8	95.9	0.8	-4.8
Oct-99	101.3	-0.7	-4.9	96.6	0.3	-2.2	96.7	0.8	-2.8
Nov-99	102.1	0.8	1.2	98.0	1.4	0.1	97.3	0.6	-0.9
Dec-99	100.6	-1.4	6.6	101.9	4.0	7.5	97.7	0.4	0.7
Jan-00	88.5	-12.0	1.6	99.7	-2.2	1.3	97.7	0.0	1.5
Feb-00	86.9	-1.9	3.5	95.3	-4.4	0.1	97.5	-0.2	2.3
Mar-00	99.6	14.6	4.1	99.1	4.0	5.0	97.0	-0.5	2.8
Apr-00	91.3	-8.3	-1.8	96.4	-2.7	3.0	96.3	-0.7	2.6
May-00	95.8	4.9	3.3	94.1	-2.4	0.0	95.5	-0.8	1.9
Jun-00	93.5	-2.4	0.6	91.4	-2.9	-0.8	94.8	-0.7	1.0
Jul-00	97.7	4.5	3.0	94.2	3.1	4.9	94.2	-0.6	-0.2
Aug-00	98.8	1.2	-0.9	92.7	-1.6	-2.3	93.8	-0.4	-1.4
Sep-00	99.0	0.2	-3.0	93.5	0.9	-2.9	93.6	-0.2	-2.4
Oct-00	99.1	0.1	-2.1	93.2	-0.3	-3.5	93.6	0.0	-3.2
Nov-00	96.1	-3.0	-5.8	92.5	-0.8	-5.6	93.6	0.0	-3.8
Dec-00	96.4	0.3	-4.2	100.6	8.8	-1.3	93.7	0.1	-4.1
Jan-01	87.3	-9.4	-1.4	95.3	-5.3	-4.4	93.8	0.1	-4.0
Feb-01	82.0	-6.1	-5.6	93.5	-1.9	-1.9	93.7	-0.1	-3.9
Mar-01	91.3	11.4	-8.3	92.6	-1.0	-6.6	93.3	-0.4	-3.8
Apr-01	89.9	-1.6	-1.5	93.2	0.6	-3.3	92.5	-0.9	-3.9
May-01	92.7	3.1	-3.2	91.5	-1.8	-2.8	91.4	-1.2	-4.3
Jun-01	91.7	-1.1	-1.9	90.4	-1.2	-1.1	89.9	-1.6	-5.2
Jul-01	93.3	1.7	-4.5	88.7	-1.9	-5.8	88.2	-1.9	-6.4
Aug-01	91.1	-2.4	-7.8	84.7	-4.5	-8.6	86.3	-2.2	-8.0
Sep-01	87.2	-4.4	-12.0	84.1	-0.7	-10.1	84.3	-2.3	-9.9
Oct-01	89.2	2.3	-10.0	82.4	-2.0	-11.6	82.4	-2.3	-12.0
Nov-01	85.0	-4.7	-11.6	81.3	-1.3	-12.1	80.7	-2.1	-13.8
Dec-01	75.3	-11.3	-21.8	78.4	-3.6	-22.1	79.2	-1.9	-15.5
Jan-02	69.8	-7.4	-20.1	76.8	-2.0	-19.4	78.0	-1.5	-16.8
Feb-02	68.0	-2.6	-17.1	77.6	1.0	-17.0	77.2	-1.0	-17.6
Mar-02	70.8	4.2	-22.5	75.9	-2.2	-18.0	76.7	-0.6	-17.8
Apr-02	76.2	7.6	-15.3	75.4	-0.7	-19.1	76.6	-0.1	-17.2
May-02	79.0	3.7	-14.8	77.2	2.4	-15.6	76.8	0.3	-16.0
Jun-02	77.5	-1.9	-15.6	78.1	1.2	-13.6	77.1	0.4	-14.2
Jul-02	82.6	6.6	-11.6	77.1	-1.3	-13.1	77.6	0.6	-12.0
Aug-02	84.0	1.7	-7.9	79.2	2.7	-6.5	78.1	0.6	-9.5
Sep-02	93.2	-0.9	-4.5	78.3	-1.1	-6.9	78.6	0.6	-6.8

Fuente: INDEC

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

**Cuadro 1.1: EMI Índice por bloques**  
Base 1997=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
<b>1994</b>	92.4	98.1	95.2	90.1	86.7	89.8	84.3	88.6	95.4	80.4	93.9	105.3
<b>1995</b>	94.8	97.9	81.0	93.7	85.9	86.9	85.6	76.3	86.0	88.0	66.5	92.1
<b>1996</b>	96.2	96.9	96.4	99.0	86.1	91.3	92.9	89.7	82.4	98.4	70.3	94.6
<b>1997</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
<b>1998</b>	102.5	98.4	90.8	98.9	113.1	105.1	106.9	100.9	104.8	101.2	104.0	93.7
<b>1999</b>	108.4	104.6	80.5	93.4	100.1	105.8	109.0	96.2	104.0	94.3	70.3	69.6
<b>2000</b>	106.2	94.4	83.3	101.4	107.0	100.2	112.0	93.4	91.4	113.6	78.6	59.8
<b>2001</b>	101.7	81.5	66.3	101.8	94.0	99.4	117.5	84.1	78.5	105.7	54.3	47.9
Jan-01	101.7	79.2	66.8	94.9	95.6	104.1	109.7	88.8	84.0	100.7	37.2	57.7
Feb-01	89.5	86.2	67.7	86.0	95.1	96.8	107.8	87.4	81.9	98.6	41.9	48.1
Mar-01	99.3	98.6	68.0	106.8	97.0	101.1	118.9	89.2	83.0	118.5	67.3	52.5
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	95.7	96.2	97.8	116.4	80.2	78.5	109.5	46.0	46.2
Oct-01	110.3	85.0	60.7	109.3	91.7	91.9	124.7	78.2	68.9	105.7	50.8	43.9
Nov-01	104.6	86.7	52.3	99.6	86.3	92.0	121.1	75.7	72.6	99.7	47.8	39.1
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	92.1	88.2	30.2	83.4	70.9	98.3	98.6	68.4	55.6	84.1	12.6	28.4
Feb-02	82.1	79.9	33.1	96.8	78.9	85.0	96.0	78.6	53.3	97.4	22.5	22.9
Mar-02	86.0	80.3	36.2	93.9	60.4	94.5	93.4	79.1	55.8	108.0	31.1	32.4
Apr-02	85.0	84.8	51.7	96.3	62.8	95.4	106.0	81.0	58.1	120.1	45.9	35.8
May-02	90.6	89.6	46.4	104.9	75.7	97.9	101.5	83.1	63.2	120.0	43.2	41.7
Jun-02	95.6	73.6	48.9	101.0	60.3	93.1	103.0	82.3	58.7	111.3	39.1	39.4
Jul-02	104.9	86.0	61.2	99.7	61.3	95.6	106.0	79.5	63.7	118.5	43.6	43.4
Aug-02	108.4	80.5	70.3	107.7	60.1	90.1	103.2	84.5	70.3	122.2	42.3	45.6
Sep-02	102.9	80.1	71.8	104.2	61.2	96.8	102.5	78.9	69.0	119.3	43.3	49.8
<b>Últimas Variaciones anuales; %</b>												
Jul-02	-4.7	9.4	-18.7	-11.3	-33.4	-7.8	-15.0	-6.3	-23.4	12.2	-31.0	-14.7
Aug-02	-5.7	-8.5	-0.8	-0.1	-37.3	-13.3	-16.8	1.0	-14.4	40.9	-20.0	8.1
Sep-02	-0.9	0.0	16.4	8.9	-36.3	-1.1	-11.9	0.9	-12.1	8.9	-5.9	7.9
<b>Últimas Variaciones mensuales, %</b>												
Jul-02	9.7	16.8	25.2	-1.3	1.7	2.7	2.9	-3.4	8.5	6.5	11.5	10.2
Aug-02	3.3	-6.4	14.9	8.0	-2.0	-5.8	-2.6	6.3	10.4	3.1	-2.9	5.1
Sep-02	-5.1	-0.6	2.2	-3.2	1.9	7.4	-0.6	-6.6	-1.8	-2.3	2.2	9.3

Nota: El INDEC cambia la ponderación del EMI en Junio de 2002

**Cuadro 1.2: Índice de volumen físico de la Producción Industrial\***  
**Base 1993=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
<b>Nivel general</b>	<b>97.34</b>	<b>103.51</b>	<b>113.22</b>	<b>114.56</b>	<b>105.92</b>	<b>98.98</b>	<b>104.33</b>	<b>107.16</b>	<b>108.13</b>	<b>93.46</b>	<b>100.81</b>	<b>98.28</b>	<b>89.61</b>	<b>76.64</b>	<b>85.72</b>
Alimentos y bebidas	109.32	109.72	115.63	118.29	119.85	109.26	111.60	119.11	119.54	102.54	110.65	114.66	106.20	109.38	113.46
Productos de tabaco	101.78	102.19	103.23	104.72	144.75	182.35	165.63	136.54	139.09	164.11	144.97	140.84	124.55	129.22	145.38
Fabricación de productos textiles	98.84	106.32	100.93	87.31	73.40	72.21	76.83	70.97	61.46	53.29	71.70	57.84	44.45	11.49	17.68
Fabricación de prendas de vestir	93.05	102.52	100.76	94.36	79.34	69.02	72.00	63.66	77.89	59.95	69.24	70.46	52.72	26.82	24.81
Fabricación de artículos de marroquinería	93.56	114.00	122.34	112.68	104.22	100.99	107.00	109.56	104.17	90.36	100.84	85.33	79.02	62.50	92.80
Producción de madera y fabricación de productos de madera	79.22	82.34	118.02	121.41	105.62	94.95	95.61	98.61	107.56	99.03	100.39	96.37	86.03	74.27	102.47
Fabricación de papel y de productos de papel	117.36	120.61	118.78	115.87	111.87	113.02	119.15	117.58	113.28	104.60	113.70	110.78	103.87	83.74	98.75
Edición e impresión, reproducción de grabaciones	79.72	88.23	103.92	102.07	95.59	89.09	97.60	94.25	99.69	79.52	85.74	83.16	85.12	56.09	63.48
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	92.08	93.47	102.10	107.29	107.95	106.99	110.82	106.89	108.20	109.33	108.88	104.93	95.33	100.78	92.78
Fabricación de sustancias y productos químicos	102.79	109.68	117.24	122.72	118.29	111.63	119.08	123.19	126.21	111.57	117.74	119.22	117.20	97.04	99.02
Fabricación de productos de caucho y plástico	93.41	110.32	123.35	119.40	106.45	94.71	94.35	120.02	115.29	96.87	97.47	113.86	105.98	82.82	93.55
Fabricación de productos minerales no metálicos	88.14	89.35	99.92	99.28	93.76	84.27	75.49	81.17	85.40	75.46	74.50	69.61	60.55	50.37	65.39
Fabricación de metales comunes	115.89	129.39	143.90	146.39	125.89	135.34	124.63	150.60	151.68	135.56	133.44	137.40	126.39	107.51	133.62
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto máquinas y equipo	89.12	92.19	92.67	93.27	75.84	73.06	75.30	69.44	79.28	71.50	71.70	62.90	59.26	30.87	40.08
Fabricación de maquinaria y equipo	98.73	105.42	111.08	111.60	89.67	72.07	86.22	86.68	96.04	71.44	85.34	74.49	69.08	36.61	46.28
Fabricación de maquinaria de oficina	55.70	48.62	64.16	65.44	90.10	80.57	77.35	73.09	84.66	77.52	123.59	69.87	56.95	12.26	47.04
Fabricación de maquinaria y equipos eléctricos	81.93	86.00	95.03	98.27	80.32	68.31	81.44	74.73	81.94	67.97	73.02	60.84	57.51	20.37	29.72
Fabricación de equipos y aparatos de televisión y radio	62.39	98.55	115.50	117.40	112.26	88.83	133.74	136.68	122.23	103.32	111.57	107.22	97.32	69.22	148.59
Fabricación de relojes e instrumentos médicos	74.22	70.27	93.26	84.83	73.67	68.25	82.25	78.65	76.83	66.54	67.77	62.10	66.32	53.32	66.58
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques	83.93	93.24	125.92	131.54	94.13	86.10	102.76	102.24	95.52	69.01	90.53	78.00	51.97	50.53	75.41
Fabricación de equipo de transporte	92.00	94.03	107.59	131.89	102.00	79.73	66.25	59.84	55.66	53.99	68.89	43.15	38.27	30.19	42.74
Fabricación de muebles y colchones	83.79	94.85	124.30	129.06	103.19	89.46	94.74	93.65	107.05	73.85	86.05	81.87	69.67	41.27	41.52

\* 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 1993=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
<b>Nivel general</b>	<b>91.33</b>	<b>88.07</b>	<b>88.93</b>	<b>87.25</b>	<b>80.53</b>	<b>77.2</b>	<b>75.5</b>	<b>74.2</b>	<b>72.6</b>	<b>72.3</b>	<b>70.4</b>	<b>68.6</b>	<b>65.0</b>	<b>62.7</b>	<b>61.9</b>
Alimentos y bebidas	95.2	91.6	91.6	88.3	85.3	83.9	80.9	80.2	77.6	79.0	77.0	76.6	71.5	70.1	70.1
Productos de tabaco	82.3	72.2	79.4	68.2	62.2	67.5	77.9	52.9	46.6	69.2	75.4	46.5	43.5	67.1	83.3
Fabricación de productos textiles	83.6	83.4	84.9	79.1	69.5	64.7	66.7	63.6	61.2	60.6	61.3	58.6	54.6	50.3	50.3
Fabricación de prendas de vestir	83.5	78.4	76.5	74.8	72.2	68.7	66.2	66.4	60.9	56.9	56.4	55.9	53.6	50.3	47.5
Fabricación de artículos de marroquinería	86.6	84.5	85.8	85.1	81.3	77.9	75.5	75.8	75.3	72.1	68.8	65.4	56.5	52.1	54.2
Producción de madera y fabricación de productos de madera	89.8	84.0	91.2	92.8	89.9	83.8	80.4	75.7	75.4	76.1	79.3	76.1	70.9	69.8	68.7
Fabricación de papel y de productos de papel	94.1	92.7	85.7	75.7	68.0	66.9	65.7	64.9	64.5	62.6	58.4	57.7	57.9	56.1	55.0
Edición e impresión, reproducción de grabaciones	96.7	93.1	89.1	90.8	87.4	86.2	84.2	81.7	79.6	79.6	76.5	74.8	72.3	67.9	66.1
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	70.9	69.0	66.9	67.9	68.4	64.5	63.0	62.1	61.1	61.5	61.1	61.1	60.7	61.2	61.9
Fabricación de sustancias y productos químicos	95.8	94.6	94.6	93.6	89.7	89.0	87.3	86.7	85.8	85.1	84.7	85.0	84.1	82.6	81.6
Fabricación de productos de caucho y plástico	98.7	98.8	103.0	102.5	94.1	91.2	89.7	88.0	87.9	86.7	85.1	83.0	80.2	77.2	76.7
Fabricación de productos minerales no metálicos	87.1	84.0	86.6	83.9	77.9	73.3	71.2	68.8	67.8	65.6	63.8	61.7	56.7	52.6	51.1
Fabricación de metales comunes	93.3	93.0	92.7	92.7	85.9	81.9	81.1	79.7	80.0	78.9	76.5	72.9	69.3	66.7	65.6
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto máquinas y equipo	90.4	88.7	96.1	96.9	85.7	85.2	77.7	77.3	78.8	82.2	71.9	66.7	66.8	65.1	61.6
Fabricación de maquinaria y equipo	91.9	88.2	88.9	89.9	81.8	75.1	74.4	74.7	72.0	70.1	69.8	67.6	65.6	65.6	64.0
Fabricación de maquinaria de oficina	97.2	93.7	83.6	72.1	71.5	73.6	68.8	67.4	71.0	74.4	72.3	68.2	72.9	73.4	71.3
Fabricación de maquinaria y equipos eléctricos	87.9	82.9	85.2	84.5	73.5	64.1	62.9	63.2	62.1	61.7	59.9	56.9	52.7	51.0	47.7
Fabricación de equipos y aparatos de televisión y radio	71.6	64.6	66.8	66.1	60.5	56.4	55.4	55.3	57.8	50.6	51.7	49.6	44.0	35.9	32.7
Fabricación de relojes e instrumentos médicos	91.3	89.0	90.3	84.9	78.2	68.4	61.5	66.0	64.6	65.6	62.4	64.2	63.9	61.4	58.4
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques	94.8	85.2	85.0	86.6	68.1	63.2	61.6	59.8	58.6	57.0	56.1	53.9	51.2	48.1	45.9
Fabricación de equipo de transporte	70.2	74.1	81.0	82.3	77.5	68.4	65.6	62.5	61.1	60.4	61.5	59.9	54.8	50.0	49.7
Fabricación de muebles y colchones	83.0	79.8	84.1	86.1	76.6	63.8	77.2	74.4	72.1	70.4	68.8	66.9	65.2	61.6	59.3

\* expresa la cantidad de obreros ocupados en un trimestre en relación al año base.

Fuente: Encuesta industrial (INDEC)

**Cuadro 1.4: Intensidad laboral en la Industria\***  
**Base 1993=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
<b>Nivel general</b>	<b>97.0</b>	<b>99.9</b>	<b>101.8</b>	<b>100.0</b>	<b>89.4</b>	<b>93.3</b>	<b>99.6</b>	<b>100.8</b>	<b>98.2</b>	<b>90.0</b>	<b>97.4</b>	<b>96.3</b>	<b>93.6</b>	<b>79.4</b>	<b>93.1</b>
Alimentos y bebidas	98.0	98.5	100.9	100.7	93.9	97.1	99.8	101.7	99.0	94.1	97.2	98.6	96.4	88.8	97.2
Productos de tabaco	106.9	107.4	111.2	109.7	87.5	106.4	104.8	96.7	104.6	101.5	106.3	100.9	101.9	102.4	108.4
Fabricación de productos textiles	94.1	96.2	95.8	92.1	75.2	83.6	93.5	92.5	84.7	78.5	88.3	85.5	92.5	58.7	78.8
Fabricación de prendas de vestir	97.2	107.4	107.3	106.8	101.5	106.1	113.8	113.9	119.3	111.5	120.0	114.8	108.6	67.4	87.2
Fabricación de artículos de marroquinería	101.0	104.0	112.0	107.9	102.7	101.7	108.4	109.3	109.4	88.7	94.2	86.1	96.0	83.7	113.0
Producción de madera y fabricación de productos de madera	102.5	102.7	109.5	111.1	110.1	100.9	105.4	111.3	106.6	97.5	102.8	105.1	94.8	85.1	101.3
Fabricación de papel y de productos de papel	99.0	99.4	101.4	98.3	77.4	97.1	98.0	100.4	97.0	89.1	99.1	99.3	95.2	88.0	98.1
Edición e impresión, reproducción de grabaciones	97.1	100.6	103.9	103.0	95.6	96.1	101.1	101.3	99.7	94.9	97.4	98.7	98.1	87.8	92.8
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	93.7	94.4	93.0	95.2	95.6	93.7	95.5	94.6	94.5	90.1	96.8	95.3	94.0	87.4	95.9
Fabricación de sustancias y productos químicos	99.9	99.3	99.1	98.3	92.3	90.4	98.5	98.9	96.9	87.8	96.3	97.1	92.6	80.8	93.7
Fabricación de productos de caucho y plástico	96.6	100.2	99.1	96.9	89.5	90.1	97.0	101.9	95.9	89.9	99.8	99.1	92.6	79.7	94.2
Fabricación de productos minerales no metálicos	97.4	102.8	106.0	105.0	92.1	94.0	101.3	99.9	99.0	91.9	97.1	95.9	91.2	74.6	92.0
Fabricación de metales comunes	99.9	99.5	100.6	98.8	87.2	86.6	94.7	94.7	94.2	83.2	94.9	93.7	89.3	79.4	96.1
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto máquinas y equipo	98.1	99.9	102.3	99.5	87.7	91.8	99.0	96.6	93.7	87.4	93.8	92.1	87.9	70.9	83.8
Fabricación de maquinaria y equipo	98.1	106.4	110.6	106.8	94.2	94.3	105.7	107.5	105.2	94.7	105.1	105.3	101.1	81.8	97.9
Fabricación de maquinaria de oficina	96.9	95.2	99.5	98.2	83.8	88.5	97.1	98.8	100.1	81.7	103.5	103.1	103.2	101.9	110.3
Fabricación de maquinaria y equipos eléctricos	92.6	97.1	98.7	98.2	81.5	86.0	98.1	101.3	96.8	83.8	96.0	94.3	90.9	68.3	78.9
Fabricación de equipos y aparatos de televisión y radio	88.6	96.8	96.8	94.6	84.2	88.0	94.7	96.8	89.6	83.0	90.2	91.6	82.1	60.6	74.9
Fabricación de relojes e instrumentos médicos	97.1	102.5	115.0	117.3	100.8	108.7	116.7	117.2	114.9	96.4	116.6	116.4	113.3	91.5	103.5
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques	87.0	95.0	94.3	90.4	67.1	80.9	91.1	95.1	90.1	74.9	91.7	83.2	76.4	57.6	80.8
Fabricación de equipo de transporte	92.9	91.8	95.3	90.5	85.6	72.7	77.8	80.7	79.5	76.8	85.4	77.5	74.7	46.8	55.0
Fabricación de muebles y colchones	100.2	102.7	100.2	98.6	90.4	90.3	95.3	94.9	97.7	87.4	95.1	96.1	89.3	69.1	85.1

\* 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 1993=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
<b>Nivel general</b>	<b>109.9</b>	<b>117.6</b>	<b>125.1</b>	<b>131.3</b>	<b>134.9</b>	<b>137.4</b>	<b>138.8</b>	<b>143.1</b>	<b>151.6</b>	<b>143.8</b>	<b>147.0</b>	<b>148.9</b>	<b>147.3</b>	<b>154.0</b>	<b>148.7</b>
Alimentos y bebidas	117.2	121.6	125.2	132.9	131.6	134.2	138.3	146.0	155.7	137.9	147.9	151.9	154.2	175.7	166.6
Productos de tabaco	115.7	131.8	116.9	140.0	164.4	253.7	202.9	267.1	285.4	233.7	180.8	300.0	281.4	188.3	161.1
Fabricación de productos textiles	125.7	132.5	124.1	120.0	158.1	133.4	123.4	120.6	118.7	112.0	132.5	115.4	88.0	38.9	44.6
Fabricación de prendas de vestir	114.6	121.8	122.8	118.1	123.2	94.7	95.5	84.1	107.2	94.6	102.3	109.7	90.5	79.0	59.9
Fabricación de artículos de marroquinería	107.0	129.8	127.4	122.8	126.0	127.5	130.8	132.2	126.5	141.4	155.7	151.6	145.6	143.3	151.4
Producción de madera y fabricación de productos de madera	86.1	95.5	118.1	117.8	101.9	112.3	112.8	117.0	133.7	133.5	123.0	120.4	127.9	125.0	147.3
Fabricación de papel y de productos de papel	126.0	130.9	136.6	155.7	177.1	174.0	185.0	180.4	180.9	187.6	196.7	193.3	188.5	169.5	182.9
Edición e impresión, reproducción de grabaciones	84.9	94.2	112.3	109.1	105.9	107.6	114.6	113.8	125.6	105.3	115.2	112.6	119.9	94.1	103.5
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	138.5	143.4	164.1	166.1	150.8	177.2	184.2	182.0	187.4	197.2	184.1	180.2	167.0	188.2	156.3
Fabricación de sustancias y productos químicos	107.4	116.8	125.0	133.4	129.5	138.8	138.4	143.6	151.8	149.2	144.3	144.4	150.4	145.4	129.4
Fabricación de productos de caucho y plástico	98.0	111.4	120.9	120.2	123.5	115.3	108.4	134.0	136.7	124.3	114.8	138.4	142.8	134.7	129.4
Fabricación de productos minerales no metálicos	103.9	103.5	108.7	112.7	119.8	122.2	104.7	118.1	127.2	125.2	120.1	117.8	117.1	128.3	139.2
Fabricación de metales comunes	124.3	139.9	154.3	159.8	165.2	190.9	162.2	199.6	201.2	206.5	183.9	201.3	204.3	203.1	211.9
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto máquinas y equipo	100.5	104.1	94.3	96.7	112.7	93.4	97.9	93.1	107.3	99.5	106.4	102.3	100.9	66.9	77.7
Fabricación de maquinaria y equipo	109.5	112.3	113.0	116.3	126.6	101.8	109.7	107.9	126.8	107.6	116.3	104.7	104.1	68.2	73.9
Fabricación de maquinaria de oficina	59.1	54.5	77.1	92.5	82.2	123.6	115.8	109.8	119.2	127.5	165.2	99.3	75.6	16.4	59.8
Fabricación de maquinaria y equipos eléctricos	100.6	106.8	113.0	118.5	130.5	123.8	131.9	116.7	136.3	131.5	127.0	113.4	120.2	58.5	78.9
Fabricación de equipos y aparatos de televisión y radio	98.3	157.6	178.7	187.6	173.1	179.0	254.9	255.3	235.8	245.8	239.0	235.9	269.2	318.5	607.0
Fabricación de relojes e instrumentos médicos	83.7	77.0	89.8	85.1	90.3	91.8	114.6	101.7	103.4	105.3	93.2	83.2	91.6	94.9	110.2
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques	101.8	115.2	157.0	168.0	184.1	168.4	183.3	179.9	180.8	161.6	175.9	174.0	133.0	182.3	203.3
Fabricación de equipo de transporte	141.1	138.3	139.4	177.2	164.2	160.3	129.8	118.7	114.5	116.3	131.2	93.0	93.5	129.0	156.3
Fabricación de muebles y colchones	100.8	115.7	147.5	152.0	143.5	155.1	128.8	132.7	152.0	120.0	131.6	127.4	119.8	97.0	82.3

\* 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 1.6.1: Índice de salario nominal por obrero en la Industria**  
**Base 1993=100**

	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
<b>Nivel general</b>	<b>104.3</b>	<b>105.0</b>	<b>101.6</b>	<b>101.3</b>	<b>100.5</b>	<b>102.5</b>	<b>100.2</b>	<b>99.1</b>	<b>101.9</b>	<b>100.9</b>	<b>99.1</b>	<b>96.4</b>	<b>99.3</b>	<b>91.1</b>	<b>95.6</b>
15 Alimentos y Bebidas	104.6	104.4	101.9	102.6	103.9	102.1	103.0	101.2	102.3	100.0	101.5	99.7	103.1	97.0	102.3
16 Productos de Tabaco	98.6	99.7	89.9	93.0	92.8	85.9	75.8	85.4	93.8	78.9	76.0	95.1	93.2	73.2	68.3
17 Productos Textiles	94.3	90.2	83.5	82.0	80.0	78.3	78.5	77.6	83.5	74.8	74.4	71.6	72.0	56.2	65.0
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pi	100.0	99.7	92.0	91.6	87.0	87.9	90.4	89.4	94.0	100.6	96.2	90.1	91.4	71.5	74.7
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	104.4	99.8	90.9	85.7	88.1	89.5	88.1	84.6	86.7	84.5	80.7	77.9	81.6	79.3	87.3
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	102.5	105.7	103.0	105.2	104.2	104.6	99.4	103.5	104.5	104.5	97.2	94.4	94.2	89.6	95.5
21 Papel y Productos de Papel	111.4	103.9	97.1	92.6	91.9	96.3	93.3	92.4	90.1	92.1	90.6	89.4	90.8	86.0	91.2
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	111.9	109.7	109.1	108.6	105.4	109.9	107.2	105.6	110.0	105.9	105.1	104.8	110.9	98.1	97.2
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	112.7	115.8	113.9	116.1	119.1	124.6	121.3	123.1	123.8	129.0	123.5	117.8	125.2	126.3	130.1
24 Sustancias y Productos Quimicos	108.6	114.8	116.9	118.5	119.7	126.8	119.5	116.9	121.5	124.0	117.9	113.3	117.8	111.4	117.8
25 Productos de Caucho y Plastico	104.1	102.4	99.5	98.2	94.9	95.7	92.6	95.5	96.1	95.0	93.4	89.2	89.8	85.1	87.4
26 Productos Minerales No Metalicos	103.8	110.5	114.1	114.8	115.2	114.9	110.8	107.9	114.9	114.5	110.3	107.0	106.5	100.0	107.4
27 Metales Comunes	118.2	129.9	137.5	138.6	133.5	141.5	134.8	135.4	135.9	143.6	134.9	134.1	142.4	152.0	148.3
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	108.5	108.5	101.7	100.5	98.6	103.2	100.8	98.7	98.1	99.6	100.1	97.3	95.7	81.7	85.3
29 Maquinaria y Equipo NCP	110.3	111.3	108.2	108.5	102.8	103.8	102.0	101.7	106.6	101.9	102.7	103.2	111.0	92.6	96.9
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	105.9	102.3	84.6	89.1	95.0	96.8	100.4	97.7	98.2	101.9	100.4	97.1	102.5	104.3	95.0
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	94.2	92.0	88.8	94.3	91.0	92.5	88.4	89.4	91.3	90.8	87.4	83.0	88.0	79.9	81.9
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	102.6	107.4	99.1	101.3	104.3	113.4	110.2	110.6	118.5	104.8	107.5	107.2	105.1	101.9	104.2
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	107.5	116.4	125.2	130.0	125.0	131.1	131.8	125.0	131.7	126.6	135.3	128.8	134.2	127.8	124.3
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	92.9	96.9	88.6	85.3	85.6	94.7	89.0	88.2	92.3	91.9	88.6	81.7	86.5	75.2	79.8
35 Equipo de Transporte NCP	109.9	100.9	89.7	88.4	84.4	83.5	81.1	78.2	81.2	82.2	77.1	72.5	70.1	58.0	55.0
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	107.7	106.0	98.0	98.4	101.2	104.8	95.6	94.4	99.9	108.3	99.1	97.5	92.1	87.0	84.0

Fuente: CEP en base a Encuesta Industrial

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

Base 1993=100

	1995.0	1996.0	1997.0	1998.0	1999.0	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02
<b>Nivel general</b>	<b>104.3</b>	<b>105.0</b>	<b>101.6</b>	<b>101.3</b>	<b>100.5</b>	<b>102.5</b>	<b>100.2</b>	<b>99.1</b>	<b>101.9</b>	<b>100.9</b>	<b>99.1</b>	<b>96.4</b>	<b>99.3</b>	<b>91.1</b>	<b>95.6</b>
15 Alimentos y Bebidas	104.6	104.4	101.9	102.6	103.9	102.1	103.0	101.2	102.3	100.0	101.5	99.7	103.1	97.0	102.3
16 Productos de Tabaco	98.6	99.7	89.9	93.0	92.8	85.9	75.8	85.4	93.8	78.9	76.0	95.1	93.2	73.2	68.3
17 Productos Textiles	94.3	90.2	83.5	82.0	80.0	78.3	78.5	77.6	83.5	74.8	74.4	71.6	72.0	56.2	65.0
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pi	100.0	99.7	92.0	91.6	87.0	87.9	90.4	89.4	94.0	100.6	96.2	90.1	91.4	71.5	74.7
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	104.4	99.8	90.9	85.7	88.1	89.5	88.1	84.6	86.7	84.5	80.7	77.9	81.6	79.3	87.3
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	102.5	105.7	103.0	105.2	104.2	104.6	99.4	103.5	104.5	104.5	97.2	94.4	94.2	89.6	95.5
21 Papel y Productos de Papel	111.4	103.9	97.1	92.6	91.9	96.3	93.3	92.4	90.1	92.1	90.6	89.4	90.8	86.0	91.2
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	111.9	109.7	109.1	108.6	105.4	109.9	107.2	105.6	110.0	105.9	105.1	104.8	110.9	98.1	97.2
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	112.7	115.8	113.9	116.1	119.1	124.6	121.3	123.1	123.8	129.0	123.5	117.8	125.2	126.3	130.1
24 Sustancias y Productos Quimicos	108.6	114.8	116.9	118.5	119.7	126.8	119.5	116.9	121.5	124.0	117.9	113.3	117.8	111.4	117.8
25 Productos de Caucho y Plastico	104.1	102.4	99.5	98.2	94.9	95.7	92.6	95.5	96.1	95.0	93.4	89.2	89.8	85.1	87.4
26 Productos Minerales No Metalicos	103.8	110.5	114.1	114.8	115.2	114.9	110.8	107.9	114.9	114.5	110.3	107.0	106.5	100.0	107.4
27 Metales Comunes	118.2	129.9	137.5	138.6	133.5	141.5	134.8	135.4	135.9	143.6	134.9	134.1	142.4	152.0	148.3
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	108.5	108.5	101.7	100.5	98.6	103.2	100.8	98.7	98.1	99.6	100.1	97.3	95.7	81.7	85.3
29 Maquinaria y Equipo NCP	110.3	111.3	108.2	108.5	102.8	103.8	102.0	101.7	106.6	101.9	102.7	103.2	111.0	92.6	96.9
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	105.9	102.3	84.6	89.1	95.0	96.8	100.4	97.7	98.2	101.9	100.4	97.1	102.5	104.3	95.0
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	94.2	92.0	88.8	94.3	91.0	92.5	88.4	89.4	91.3	90.8	87.4	83.0	88.0	79.9	81.9
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	102.6	107.4	99.1	101.3	104.3	113.4	110.2	110.6	118.5	104.8	107.5	107.2	105.1	101.9	104.2
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	107.5	116.4	125.2	130.0	125.0	131.1	131.8	125.0	131.7	126.6	135.3	128.8	134.2	127.8	124.3
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	92.9	96.9	88.6	85.3	85.6	94.7	89.0	88.2	92.3	91.9	88.6	81.7	86.5	75.2	79.8
35 Equipo de Transporte NCP	109.9	100.9	89.7	88.4	84.4	83.5	81.1	78.2	81.2	82.2	77.1	72.5	70.1	58.0	55.0
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	107.7	106.0	98.0	98.4	101.2	104.8	95.6	94.4	99.9	108.3	99.1	97.5	92.1	87.0	84.0

\* deflactado por IPM sectorial

Fuente: CEP en base a INDEC

**Cuadro 2: Precios relativos**  
Base 1993=100

Período	IPM Manufacturero	IPM Manufacturero / IPM nivel general	IPM manufacturero / IPM Agropecuario	IPM Manufacturero / IPM Petróleo y Gas	IPM Nivel general / IPC Nivel General	IPM Manufacturero/ IPC Nivel General
<b>1994</b>	95.33	97.60	84.42	113.31	101.42	98.98
<b>1995</b>	101.28	97.39	85.40	104.58	104.45	101.73
<b>1996</b>	102.83	95.85	78.88	85.11	107.59	103.13
<b>1997</b>	104.32	97.13	82.49	92.10	107.14	104.06
<b>1998</b>	103.21	99.28	85.12	129.76	102.76	102.02
<b>1999</b>	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
<b>2000</b>	101.42	97.52	102.73	60.86	104.16	101.58
<b>2001</b>	100.65	99.05	104.32	70.73	102.87	101.89
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	41.58	159.32	141.02

**Últimas Variaciones anuales; %**

Dec-01	-2.4	3.1	6.3	40.2	-3.8	-0.8
Jul-02	80.8	-7.9	-18.4	-28.1	49.1	37.4
Aug-02	87.2	-9.2	-23.5	-34.9	53.0	39.0
Sep-02	89.4	-10.3	-26.9	-39.4	54.7	38.7

**Últimas Variaciones mensuales, %**

Jul-02	3.8	-0.9	-3.3	-8.3	1.4	0.5
Aug-02	3.5	-1.4	-6.2	-9.4	2.6	1.2
Sep-02	1.2	-1.3	-4.5	-7.0	1.1	-0.2

Fuente: CEP en base a INDEC

Cuadro 2.1: Precios Internacionales de los principales commodities

Periodo	Pellets de girasol US\$/ ton	Pellets de soja US\$/ ton	Carne cent de US\$/kg	Tabaco US\$/tn métrica	Acete de girasol US\$/tn	Trigo US\$/tn	Maiz US\$/tn	Petróleo WTI US\$/barril	Fertilizantes Índice 1990=100	Cueros centavos/lib ra	Aluminio US\$/tn	Semillas de soja US\$/tn	Acete de soja US\$/tn	Papel p/periódicos US\$/tn 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	235.5	428.7	489.1
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	1357.5	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	390.8	390.8
2001	91.7	160.2	212.9	2969.6	417.3	107.7	89.7	25.6	98.8	84.6	1443.7	195.8	354.1	418.8
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	69.8	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	78.4	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	355.9
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	198.4	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	27.2	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	2970.7	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	26.0	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	86.0	27.4	100.9	101.3	1497.0	186.0	321.0	460.7
May-01	83.0	148.0	201.9	3012.3	368.0	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	1283.0	187.0	376.0	376.9
Nov-01	88.0	162.0	229.9	2928.5	559.0	116.4	98.5	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	2824.6	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	2785.5	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	2756.3	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	2733.8	477.0	113.0	87.1	26.2	100.6	83.7	1370.0	195.0	370.0	323.2
May-02	84.0	152.0	212.7	2766.3	504.0	110.9	90.3	27.0	102.5	84.1	1343.0	197.0	397.0	301.4
Jun-02	84.6	154.9	207.0	2766.3	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	2766.3	539.7	123.5	98.7	26.9	98.3	84.5	1338.0	218.0	470.0	308.2
Aug-02	87.0	156.0	211.1	s/d	566.0	130.1	108.9	28.4	101.2	s/d	1292.0	227.0	503.0	s/d
Sep-02	90.0	162.0	205.2	s/d	512.0	151.8	114.1	29.7	102.2	s/d	1301.0	236.0	494.0	s/d

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

**Cuadro 2.2.1: Tarifas Nominales Promedio de Electricidad- Grandes Consumos**  
\$ corrientes / kwh

Período	Consumo Típico Baja Tensión		Consumo Típico Media Tensión		Consumo Típico Alta Tensión	
	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR
<b>1994</b>	0.0880	0.0870	0.0830	0.0830	0.0380	0.0380
<b>1995</b>	0.0870	0.0880	0.0760	0.0770	0.0520	0.0520
<b>1996</b>	0.0900	0.0900	0.0790	0.0790	0.0530	0.0530
<b>1997</b>	0.0890	0.0890	0.0760	0.0770	0.0520	0.0520
<b>1998</b>	0.0880	0.0880	0.0750	0.0760	0.0500	0.0520
<b>1999</b>	0.0883	0.0896	0.0751	0.0765	0.0500	0.0510
<b>2000</b>	0.0844	0.0840	0.0716	0.0731	0.0453	0.0458
<b>2001</b>	0.0769	0.0768	0.0642	0.0684	0.0400	0.0400
Jan-98	0.0886	0.0886	0.0775	0.0801	0.0526	0.0533
Feb-98	0.0899	0.0899	0.0781	0.0800	0.0530	0.0543
Mar-98	0.0899	0.0899	0.0781	0.0800	0.0530	0.0543
Apr-98	0.0899	0.0899	0.0781	0.0800	0.0530	0.0543
May-98	0.0857	0.0857	0.0730	0.0735	0.0488	0.0496
Jun-98	0.0857	0.0857	0.0730	0.0735	0.0488	0.0496
Jul-98	0.0857	0.0857	0.0730	0.0735	0.0488	0.0496
Aug-98	0.0857	0.0857	0.0730	0.0735	0.0488	0.0496
Sep-98	0.0870	0.0870	0.0737	0.0744	0.0488	0.0508
Oct-98	0.0870	0.0870	0.0737	0.0744	0.0488	0.0508
Nov-98	0.0870	0.0870	0.0737	0.0744	0.0488	0.0508
Dec-98	0.0899	0.0886	0.0769	0.0764	0.0508	0.0517
Jan-99	0.0899	0.0886	0.0769	0.0764	0.0508	0.0517
Feb-99	0.0924	0.0937	0.0792	0.0806	0.0546	0.0556
Mar-99	0.0924	0.0937	0.0792	0.0806	0.0546	0.0556
Apr-99	0.0924	0.0937	0.0792	0.0806	0.0546	0.0556
May-99	0.0863	0.0888	0.0734	0.0752	0.0491	0.0501
Jun-99	0.0863	0.0888	0.0734	0.0752	0.0491	0.0501
Jul-99	0.0863	0.0888	0.0734	0.0752	0.0491	0.0501
Aug-99	0.0863	0.0888	0.0734	0.0752	0.0491	0.0501
Sep-99	0.0863	0.0888	0.0734	0.0752	0.0491	0.0501
Oct-99	0.0863	0.0888	0.0734	0.0752	0.0491	0.0501
Nov-99	0.0873	0.0860	0.0732	0.0741	0.0475	0.0491
Dec-99	0.0873	0.0860	0.0732	0.0741	0.0475	0.0491
Jan-00	0.0873	0.0860	0.0732	0.0741	0.0475	0.0491
Feb-00	0.0873	0.0860	0.0737	0.0737	0.0481	0.0480
Mar-00	0.0873	0.0860	0.0737	0.0737	0.0481	0.0480
Apr-00	0.0873	0.0860	0.0737	0.0737	0.0481	0.0480
May-00	0.0892	0.0892	0.0743	0.0737	0.0481	0.0489
Jun-00	0.0892	0.0892	0.0743	0.0737	0.0481	0.0489
Jul-00	0.0892	0.0892	0.0743	0.0737	0.0481	0.0489
Aug-00	0.0790	0.0790	0.0683	0.0749	0.0413	0.0419
Sep-00	0.0790	0.0790	0.0683	0.0749	0.0413	0.0419
Oct-00	0.0790	0.0790	0.0683	0.0749	0.0413	0.0419
Nov-00	0.0797	0.0797	0.0688	0.0681	0.0419	0.0419
Dec-00	0.0797	0.0797	0.0688	0.0681	0.0419	0.0419
Jan-01	0.0797	0.0797	0.0688	0.0681	0.0419	0.0419
Feb-01	0.0784	0.0797	0.0575	0.0688	0.0413	0.0418
Mar-01	0.0784	0.0797	0.0575	0.0688	0.0413	0.0418
Apr-01	0.0784	0.0797	0.0575	0.0688	0.0413	0.0418
May-01	0.0790	0.0790	0.0701	0.0685	0.0436	0.0432
Jun-01	0.0790	0.0790	0.0701	0.0685	0.0436	0.0432
Jul-01	0.0790	0.0790	0.0701	0.0685	0.0436	0.0432
Aug-01	0.0790	0.0790	0.0701	0.0685	0.0436	0.0432
Sep-01	0.0739	0.0726	0.0628	0.0700	0.0357	0.0358
Oct-01	0.0739	0.0726	0.0628	0.0700	0.0357	0.0358
Nov-01	0.0739	0.0726	0.0628	0.0700	0.0357	0.0358
Dec-01	0.0704	0.0691	0.0601	0.0624	0.0323	0.0325
Jan-02	0.0704	0.0691	0.0601	0.0624	0.0323	0.0325
Feb-02	0.0704	0.0691	0.0601	0.0624	0.0323	0.0325
Mar-02	0.0704	0.0691	0.0601	0.0624	0.0323	0.0325
Apr-02	0.0845	0.0845	0.0593	0.0729	0.0443	0.0444
May-02	0.0845	0.0845	0.0593	0.0729	0.0443	0.0444
Jun-02	0.0845	0.0845	0.0593	0.0729	0.0443	0.0444
Jul-02	0.0845	0.0845	0.0593	0.0729	0.0443	0.0444
Aug-02	0.0845	0.0845	0.0720	0.0711	0.0435	0.0435
Sep-02	0.0845	0.0845	0.0720	0.0711	0.0435	0.0435
<b>Últimas Variaciones anuales, %</b>						
Dec-01	-11.7	-13.3	-12.7	-8.4	-22.9	-22.4
Apr-02	-10.2	-13.3	4.4	-9.2	-21.7	-22.3
May-02	6.9	6.9	-15.4	6.3	1.5	2.6
Jun-02	6.9	6.9	-15.4	6.3	1.5	2.6
Jul-02	6.9	6.9	-15.4	6.3	1.5	2.6
Aug-02	6.9	6.9	-15.4	6.3	1.5	2.6
Sep-02	14.3	16.3	-5.6	4.2	24.1	23.9
<b>Últimas Variaciones mensuales, %</b>						
Apr-02	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
May-02	19.9	22.1	-1.3	16.8	36.9	36.5
Jun-02	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Jul-02	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Aug-02	0.0	0.0	21.5	-2.4	-1.7	-2.0
Sep-02	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

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



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

Período	Consumo Típico Baja Tensión		Consumo Típico Media Tensión		Consumo Típico Alta Tensión	
	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR
<b>1994</b>	0.1849	0.1820	0.1558	0.1558	0.1135	0.1107
<b>1995</b>	0.1568	0.1568	0.1416	0.1390	0.0965	0.0956
<b>1996</b>	0.1478	0.1495	0.1316	0.1248	0.0892	0.0883
<b>1997</b>	0.1480	0.1480	0.1274	0.1202	0.0857	0.0865
<b>1998</b>	0.1489	0.1489	0.1299	0.1178	0.0858	0.0878
<b>1999</b>	0.1575	0.1597	0.1364	0.1259	0.0901	0.0919
<b>2000</b>	0.1459	0.1450	0.1262	0.1242	0.0785	0.0796
<b>2001</b>	0.1353	0.1352	0.1200	0.1204	0.0709	0.0710
Jan-98	0.1476	0.1476	0.1334	0.1236	0.0876	0.0888
Feb-98	0.1495	0.1495	0.1351	0.1253	0.0888	0.0900
Mar-98	0.1510	0.1510	0.1345	0.1213	0.0891	0.0912
Apr-98	0.1515	0.1515	0.1349	0.1217	0.0894	0.0915
May-98	0.1513	0.1513	0.1347	0.1216	0.0893	0.0914
Jun-98	0.1447	0.1447	0.1240	0.1154	0.0824	0.0836
Jul-98	0.1448	0.1448	0.1241	0.1155	0.0824	0.0837
Aug-98	0.1454	0.1454	0.1246	0.1160	0.0828	0.0840
Sep-98	0.1461	0.1461	0.1252	0.1166	0.0832	0.0845
Oct-98	0.1500	0.1500	0.1283	0.1109	0.0840	0.0875
Nov-98	0.1515	0.1515	0.1296	0.1120	0.0849	0.0883
Dec-98	0.1528	0.1528	0.1307	0.1131	0.0857	0.0891
Jan-99	0.1596	0.1574	0.1357	0.1205	0.0903	0.0918
Feb-99	0.1604	0.1581	0.1363	0.1211	0.0907	0.0923
Mar-99	0.1663	0.1686	0.1451	0.1321	0.0982	0.1000
Apr-99	0.1661	0.1684	0.1449	0.1320	0.0981	0.0999
May-99	0.1647	0.1669	0.1436	0.1308	0.0972	0.0990
Jun-99	0.1537	0.1583	0.1339	0.1259	0.0875	0.0893
Jul-99	0.1539	0.1584	0.1341	0.1260	0.0876	0.0894
Aug-99	0.1536	0.1581	0.1338	0.1258	0.0874	0.0892
Sep-99	0.1532	0.1578	0.1335	0.1255	0.0873	0.0891
Oct-99	0.1519	0.1564	0.1324	0.1244	0.0865	0.0883
Nov-99	0.1520	0.1565	0.1325	0.1245	0.0866	0.0884
Dec-99	0.1541	0.1518	0.1309	0.1222	0.0838	0.0868
Jan-00	0.1535	0.1512	0.1304	0.1217	0.0835	0.0864
Feb-00	0.1517	0.1494	0.1288	0.1202	0.0825	0.0854
Mar-00	0.1503	0.1481	0.1269	0.1194	0.0829	0.0827
Apr-00	0.1496	0.1474	0.1263	0.1188	0.0825	0.0823
May-00	0.1514	0.1492	0.1278	0.1203	0.0835	0.0833
Jun-00	0.1531	0.1531	0.1264	0.1190	0.0825	0.0839
Jul-00	0.1523	0.1523	0.1257	0.1184	0.0820	0.0835
Aug-00	0.1526	0.1526	0.1260	0.1186	0.0822	0.0837
Sep-00	0.1349	0.1349	0.1278	0.1347	0.0705	0.0715
Oct-00	0.1336	0.1336	0.1266	0.1334	0.0698	0.0708
Nov-00	0.1333	0.1333	0.1263	0.1331	0.0697	0.0706
Dec-00	0.1347	0.1347	0.1152	0.1327	0.0708	0.0708
Jan-01	0.1373	0.1373	0.1174	0.1352	0.0722	0.0722
Feb-01	0.1368	0.1368	0.1169	0.1347	0.0719	0.0719
Mar-01	0.1345	0.1367	0.1179	0.1256	0.0708	0.0717
Apr-01	0.1354	0.1377	0.1188	0.1265	0.0713	0.0722
May-01	0.1356	0.1378	0.1189	0.1266	0.0714	0.0723
Jun-01	0.1364	0.1364	0.1183	0.1085	0.0753	0.0747
Jul-01	0.1369	0.1369	0.1188	0.1089	0.0756	0.0750
Aug-01	0.1373	0.1373	0.1192	0.1093	0.0759	0.0752
Sep-01	0.1380	0.1380	0.1198	0.1098	0.0762	0.0756
Oct-01	0.1296	0.1274	0.1227	0.1182	0.0626	0.0629
Nov-01	0.1316	0.1293	0.1246	0.1200	0.0635	0.0638
Dec-01	0.1335	0.1312	0.1264	0.1217	0.0644	0.0647
Jan-02	0.1274	0.1251	0.1129	0.1096	0.0585	0.0588
Feb-02	0.1194	0.1172	0.1058	0.1027	0.0548	0.0551
Mar-02	0.1072	0.1053	0.0951	0.0922	0.0492	0.0495
Apr-02	0.0948	0.0931	0.0841	0.0816	0.0435	0.0438
May-02	0.0956	0.0956	0.0671	0.0825	0.0501	0.0502
Jun-02	0.0883	0.0883	0.0620	0.0762	0.0463	0.0464
Jul-02	0.0845	0.0845	0.0593	0.0729	0.0443	0.0444
Aug-02	0.0806	0.0806	0.0687	0.0679	0.0415	0.0415
Sep-02	0.0845	0.0845	0.0720	0.0711	0.0435	0.0435
<b>Últimas Variaciones anuales, %</b>						
Dec-01	-0.9	-2.7	9.8	-8.2	-9.0	-8.6
Apr-02	-30.0	-32.4	-29.2	-35.5	-39.0	-39.4
May-02	-29.5	-30.6	-43.6	-34.8	-29.9	-30.6
Jun-02	-35.2	-35.2	-47.6	-29.7	-38.5	-37.8
Jul-02	-35.5	-35.5	-47.8	-30.0	-38.8	-38.1
Aug-02	-35.7	-35.7	-48.0	-30.2	-39.0	-38.3
Sep-02	-36.0	-36.0	-48.2	-30.6	-39.3	-38.6
<b>Últimas Variaciones mensuales, %</b>						
Apr-02	-11.6	-11.6	-11.6	-11.6	-11.6	-11.6
May-02	0.8	2.6	-20.2	1.1	15.0	14.7
Jun-02	-7.6	-7.6	-7.6	-7.6	-7.6	-7.6
Jul-02	-4.4	-4.4	-4.4	-4.4	-4.4	-4.4
Aug-02	-4.6	-4.6	16.0	-6.9	-6.2	-6.5
Sep-02	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8

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 <sup>1</sup>
1994	79.76	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
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	82.74	80.88	77.77	65.95	80.13
Jun-02	97.66	87.89	67.87	82.08	82.74	80.88	77.77	65.95	80.13
Jul-02	97.43	87.79	67.49	82.30	82.71	80.86	79.38	65.95	81.33
Aug-02	97.43	87.79	67.49	82.30	82.71	80.86	79.38	65.95	81.33

**Últimas Variaciones anuales; %**

Dec-01	2.7	-0.2	0.3	-2.2	-0.2	0.8	-1.1	-2.3	1.0
Jun-02	0.7	-0.3	0.2	-1.7	0.0	0.6	-1.7	-3.5	-0.2
Jul-02	-5.7	-5.8	0.4	-6.6	-0.1	-8.6	-6.0	-4.5	-4.5
Aug-02	-5.7	-5.8	0.4	-6.6	-0.1	-8.6	-6.0	-4.5	-4.5

**Últimas Variaciones mensuales, %**

Jun-02	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Jul-02	-0.2	-0.1	-0.6	0.3	0.0	0.0	2.1	0.0	1.5
Aug-02	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

1: 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 Sep. de 2002 / Miles de m3**

Período	GRAN USUARIO- ID (1)								
	BAN	METROGAS (I)	NOROESTE (II)	CENTRO (III)	CUYANA (IV)	LITORAL (V)	PAMPEANA (VI)	SUR (VII)	Promedio <sup>1</sup>
1993	146.98	138.80	106.32	130.87	119.65	125.79	122.15	119.37	129.31
1994	142.98	139.27	115.36	131.22	121.44	124.91	122.99	119.65	129.57
1995	146.84	137.01	106.03	131.89	127.56	126.06	124.04	114.26	127.78
1996	148.88	139.74	107.54	134.83	127.53	127.20	123.23	108.45	129.25
1997	148.78	140.30	108.99	141.10	129.20	130.06	121.74	108.55	128.06
1998	151.62	136.21	108.97	139.36	128.81	130.10	125.17	108.10	127.47
1999	154.70	139.95	106.07	134.55	130.89	128.63	129.54	108.78	129.82
2000	153.58	139.97	106.00	134.85	132.47	128.40	125.91	107.72	133.11
2001	195.34	175.83	132.25	167.33	163.93	163.21	158.44	136.08	164.15
Jan-99	154.50	138.64	108.97	136.29	128.22	129.41	128.34	106.66	128.97
Feb-99	155.74	139.76	109.84	137.39	129.26	130.45	129.38	107.52	130.01
Mar-99	154.72	139.58	109.37	137.03	129.03	130.03	128.45	107.40	129.95
Apr-99	153.34	138.34	108.40	135.80	127.88	128.87	127.30	106.44	128.79
May-99	157.86	142.89	106.12	135.71	134.28	130.44	132.68	110.34	132.01
Jun-99	158.02	143.03	106.23	135.85	134.42	130.57	132.81	110.45	132.14
Jul-99	157.44	143.29	105.38	136.09	134.73	130.56	133.41	110.41	131.03
Aug-99	157.13	143.00	105.17	135.82	134.46	130.30	133.14	110.19	130.77
Sep-99	155.32	141.28	104.00	134.37	132.85	128.60	130.66	110.83	130.43
Oct-99	150.51	136.75	102.29	130.09	128.46	124.84	126.16	108.71	126.59
Nov-99	151.23	136.71	103.74	130.36	128.80	125.03	126.32	108.45	128.84
Dec-99	150.62	136.17	103.33	129.84	128.29	124.53	125.81	108.02	128.33
Jan-00	147.52	134.52	102.27	128.00	126.80	123.24	123.86	105.99	136.43
Feb-00	146.20	133.32	101.36	126.86	125.67	122.14	122.76	105.05	135.21
Mar-00	145.48	132.66	100.85	126.22	125.05	121.53	122.15	104.52	134.54
Apr-00	147.24	134.27	102.08	127.76	126.57	123.01	123.63	105.79	136.17
May-00	161.13	144.92	110.80	141.72	138.81	134.02	123.02	107.36	133.84
Jun-00	160.32	144.20	110.25	141.02	138.12	133.35	122.41	106.82	133.17
Jul-00	162.75	147.31	111.35	144.17	140.61	135.66	133.20	109.06	135.24
Aug-00	162.43	147.02	111.12	143.88	140.33	135.39	132.93	108.84	134.97
Sep-00	152.03	139.73	104.71	133.76	131.47	127.70	126.32	109.65	129.16
Oct-00	151.50	139.53	104.94	133.95	131.09	127.32	125.95	109.05	128.55
Nov-00	151.77	139.78	105.13	134.19	131.33	127.55	126.18	109.25	128.78
Dec-00	154.63	142.42	107.11	136.72	133.81	129.95	128.55	111.31	131.21
Jan-01	187.39	169.20	128.86	162.38	159.23	154.79	153.34	134.14	158.82
Feb-01	187.20	169.03	128.73	162.22	159.07	154.64	153.19	134.01	158.66
Mar-01	187.13	170.14	129.82	163.33	159.47	155.24	154.31	134.82	160.40
Apr-01	187.32	170.31	129.95	163.50	159.63	155.40	154.46	134.95	160.56
May-01	188.51	170.56	128.32	162.73	159.66	155.76	154.71	134.75	158.86
Jun-01	189.27	171.24	128.83	163.39	160.30	156.39	155.33	135.29	159.50
Jul-01	202.74	181.69	128.96	172.54	160.98	172.62	162.89	137.09	167.19
Aug-01	203.82	182.66	129.65	173.46	161.84	173.54	163.76	137.82	168.08
Sep-01	204.91	183.16	141.20	173.30	174.87	174.67	164.09	137.77	171.43
Oct-01	208.03	185.95	143.35	175.94	177.53	177.33	166.59	139.87	174.04
Nov-01	198.82	177.94	134.59	167.49	167.22	163.97	159.24	136.13	166.01
Dec-01	199.02	178.12	134.73	167.66	167.38	164.14	159.40	136.26	166.18
Jan-02	188.26	166.86	125.60	157.81	156.11	154.42	149.78	127.88	155.71
Feb-02	169.14	149.92	112.85	141.79	140.26	138.74	134.58	114.90	139.90
Mar-02	147.17	132.80	99.47	124.87	123.92	122.21	119.34	101.26	122.90
Apr-02	122.75	110.76	82.96	104.14	103.35	101.93	99.53	84.45	102.50
May-02	116.16	104.53	80.72	97.62	98.41	96.19	92.49	78.44	95.30
Jun-02	107.06	96.34	74.40	89.97	90.70	88.66	85.25	72.29	87.84
Jul-02	102.11	92.00	70.72	86.25	86.68	84.74	83.19	69.11	85.23
Aug-02	97.43	87.79	67.49	82.30	82.71	80.86	79.38	65.95	81.33

**Últimas Variaciones anuales; %**

Dec-01	28.7	25.1	25.8	22.6	25.1	26.3	24.0	22.4	26.7
Jun-02	5.2	4.0	4.6	2.6	4.4	5.0	2.6	0.7	4.2
Jul-02	-1.8	-2.0	4.5	-2.8	4.0	-4.9	-2.1	-0.6	-0.6
Aug-02	-2.4	-2.5	3.9	-3.3	3.4	-5.4	-2.7	-1.1	-1.1

**Últimas Variaciones mensuales, %**

Jun-02	-7.8	-7.8	-7.8	-7.8	-7.8	-7.8	-7.8	-7.8	-7.8
Jul-02	-4.6	-4.5	-4.9	-4.1	-4.4	-4.4	-2.4	-4.4	-3.0
Aug-02	-4.6	-4.6	-4.6	-4.6	-4.6	-4.6	-4.6	-4.6	-4.6

(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

1: 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

Período	Brasil		EEUU		Europa	
	Por IPC	Por IPM*	Por IPC	Por IPM	Por IPC	Por IPM
<b>1993</b>	137.2	127.3	92.1	91.0	-	-
<b>1994</b>	144.3	137.5	88.6	91.8	-	-
<b>1995</b>	164.5	135.6	87.3	87.9	-	-
<b>1996</b>	173.3	126.9	90.0	87.4	-	-
<b>1997</b>	170.4	127.8	90.0	87.6	-	-
<b>1998</b>	162.5	126.8	88.2	89.8	113.4	112.9
<b>1999</b>	111.1	98.7	91.5	95.0	111.1	111.8
<b>2000</b>	117.0	110.4	96.1	93.4	99.3	98.6
<b>2001</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
						0
Jan-99	126.6	105.1	88.6	94.5	117.9	120.8
Feb-99	100.8	89.1	88.4	94.9	114.5	117.3
Mar-99	103.8	92.2	89.3	95.0	112.2	114.6
Apr-99	116.9	101.9	90.0	94.6	110.9	110.6
May-99	118.2	101.7	90.9	94.7	110.7	110.2
Jun-99	112.9	98.5	91.3	94.8	108.1	108.5
Jul-99	112.0	99.0	91.4	94.9	108.1	109.1
Aug-99	105.6	94.2	92.5	95.2	111.1	112.2
Sep-99	105.8	95.2	93.7	95.2	110.0	109.7
Oct-99	105.2	96.2	93.6	95.3	112.6	112.1
Nov-99	108.2	101.4	93.9	95.6	109.4	109.3
Dec-99	117.2	110.3	93.9	95.2	107.2	107.5
Jan-00	116.1	109.3	92.9	94.2	106.8	108.0
Feb-00	117.5	109.8	94.1	92.0	103.7	103.9
Mar-00	121.3	111.9	95.3	92.4	102.7	102.7
Apr-00	116.8	108.9	95.4	93.4	100.9	101.0
May-00	116.1	107.5	95.9	93.0	97.4	96.6
Jun-00	117.8	109.6	96.6	93.7	102.4	100.2
Jul-00	120.6	114.4	96.4	93.8	101.5	100.4
Aug-00	119.5	114.4	96.5	93.4	97.5	96.9
Sep-00	118.7	112.7	97.1	93.1	94.0	92.5
Oct-00	114.3	109.0	97.1	93.2	92.5	90.7
Nov-00	112.7	107.2	97.8	93.2	93.7	91.1
Dec-00	113.2	109.8	98.1	94.9	98.7	97.8
Jan-01	114.4	110.7	98.6	98.7	102.7	102.0
Feb-01	112.3	108.2	99.2	98.7	101.3	101.1
Mar-01	107.8	105.3	99.1	99.2	100.2	101.4
Apr-01	103.2	102.2	98.7	99.7	98.3	99.1
May-01	99.2	97.9	99.0	99.7	96.7	96.9
Jun-01	96.9	96.6	100.0	99.7	95.1	94.6
Jul-01	94.6	95.0	100.0	99.1	96.6	95.9
Aug-01	94.1	95.1	100.4	99.9	101.4	100.5
Sep-01	88.8	90.1	100.9	100.9	103.0	102.5
Oct-01	87.9	91.0	101.0	100.7	102.6	102.7
Nov-01	96.1	100.0	101.9	101.5	100.8	101.5
Dec-01	104.5	107.9	101.1	102.2	101.5	101.9
Jan-02	130.2	127.3	125.8	121.7	138.2	132.5
Feb-02	148.8	134.6	146.3	131.2	184.4	163.5
Mar-02	238.0	196.6	225.2	188.9	219.5	179.5
Apr-02	262.4	199.7	245.7	188.6	239.7	180.2
May-02	269.6	192.2	268.7	190.3	279.0	194.0
Jun-02	261.7	181.6	284.7	193.0	305.8	203.3
Jul-02	234.7	163.2	273.7	182.4	304.7	200.0
Aug-02	173.5	120.1	269.3	174.6	294.0	182.5
Sep-02	138.4	97.7	267.6	171.5	294.1	185.2

\*: Calculado por IPA-DI

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

**Cuadro 3.1: Tipo de cambio real multilateral**  
**2001=100**

Período	Indice de tipo de cambio real <sup>1</sup>	Chile	Uruguay	Paraguay	Bolivia
Jan-98	109.2	107.0	109.2	119.9	104.4
Feb-98	108.7	107.9	109.1	121.0	104.4
Mar-98	108.4	107.0	108.8	122.5	104.3
Apr-98	107.8	107.1	108.5	114.3	103.7
May-98	108.3	107.2	109.0	119.7	103.9
Jun-98	107.7	106.2	109.5	119.0	103.9
Jul-98	107.4	105.7	110.5	117.9	103.9
Aug-98	107.5	104.6	111.8	119.7	104.4
Sep-98	109.7	106.2	110.8	122.3	105.1
Oct-98	111.9	109.5	110.4	124.3	106.7
Nov-98	111.9	109.9	111.1	125.6	107.3
Dec-98	113.5	108.5	110.8	126.2	108.0
Jan-99	106.1	107.4	110.6	126.8	108.3
Feb-99	100.1	104.4	110.5	126.6	109.2
Mar-99	100.3	105.3	108.0	125.8	107.9
Apr-99	102.8	108.5	105.6	125.0	106.2
May-99	102.5	107.9	105.9	124.0	105.7
Jun-99	100.7	105.2	104.3	116.9	105.8
Jul-99	100.5	103.9	102.4	112.3	105.0
Aug-99	100.7	106.2	102.3	113.4	104.7
Sep-99	100.7	105.6	100.7	112.3	103.9
Oct-99	100.9	104.6	101.8	112.9	104.1
Nov-99	102.4	105.6	102.5	113.4	104.0
Dec-99	103.9	107.2	101.3	113.3	103.9
Jan-00	104.0	108.5	100.5	112.9	102.5
Feb-00	102.8	109.2	100.1	108.9	101.5
Mar-00	103.2	110.2	100.0	110.2	101.0
Apr-00	103.5	110.1	102.1	112.2	102.7
May-00	100.9	107.8	102.2	111.5	99.8
Jun-00	102.5	107.3	101.0	110.0	99.0
Jul-00	103.4	107.4	100.1	110.4	99.4
Aug-00	102.0	105.6	99.6	111.1	99.1
Sep-00	97.8	104.7	100.8	111.8	99.2
Oct-00	100.5	104.7	100.6	110.7	99.6
Nov-00	99.6	104.4	100.1	110.1	98.8
Dec-00	102.0	105.1	101.0	111.7	100.3
Jan-01	103.8	105.3	102.8	109.4	99.6
Feb-01	102.6	106.6	101.7	106.6	99.3
Mar-01	101.1	102.4	102.1	106.1	99.3
Apr-01	100.5	102.9	102.9	106.9	99.6
May-01	98.9	102.3	100.9	105.2	99.2
Jun-01	97.8	99.5	98.5	102.4	99.9
Jul-01	97.2	95.0	98.7	94.7	100.6
Aug-01	99.0	98.7	99.1	95.1	99.6
Sep-01	97.5	95.4	98.3	93.7	99.3
Oct-01	97.4	93.7	98.2	92.6	101.0
Nov-01	101.0	98.5	99.0	93.0	101.4
Dec-01	103.3	99.7	97.7	94.3	101.2
Jan-02	121.5	115.6	115.2	110.9	120.2
Feb-02	129.0	125.9	123.4	115.9	127.4
Mar-02	183.5	184.0	174.6	167.1	179.1
Apr-02	183.6	192.3	166.6	167.5	177.4
May-02	181.7	193.2	168.8	165.7	179.2
Jun-02	176.9	185.9	160.4	151.9	179.9
Jul-02	164.1	177.6	122.0	126.5	171.2
Aug-02	154.2	168.3	97.1	123.5	160.9
Sep-02	150.4	161.7	131.1	121.1	157.7

1: Ponderado por nivel de exportaciones de 1998

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**

<b>Período</b>	<b>Indice de precio de commodities</b>
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	92.10
II-02	94.10

**Fuente:** CEP en base a INDEC

### Cuadro 4: Comercio Argentino total

Millones de Dólares

Período	Exportaciones	Var. Interanual	Importaciones	Var. Interanual	Saldo
<b>1993</b>	13,117.6	-	16,783.6	-	-3,666.0
<b>1994</b>	15,839.3	20.7%	21,537.5	28.3%	-5,698.2
<b>1995</b>	20,963.1	32.3%	20,121.6	-6.6%	841.5
<b>1996</b>	23,811.4	13.6%	23,762.0	18.1%	49.4
<b>1997</b>	26,430.2	11.0%	30,449.6	28.1%	-4,019.4
<b>1998</b>	26,441.0	0.0%	31,403.5	3.1%	-4,962.5
<b>1999</b>	23,332.6	-11.8%	25,509.0	-18.8%	-2,176.4
<b>2000</b>	26,409.9	13.2%	25,242.8	-1.0%	1,167.1
<b>2001</b>	26,612.0	0.8%	20,321.0	-19.5%	6,291.0
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

Ene-Sep 2001	20,464.0	-	16,543.0	-	3,921.0
Ene-Sep 2002	19,020.0	-7.1%	6,706.0	-59.5%	12314

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
<b>1993</b>	3,278.8	-	4,924.2	-	3,678.9	-	1,235.7	-
<b>1994</b>	3,740.3	14.1%	5,801.0	17.8%	4,646.8	26.3%	1,651.1	33.6%
<b>1995</b>	4,815.9	28.8%	7,473.9	28.8%	6,504.1	40.0%	2,169.4	31.4%
<b>1996</b>	5,817.0	20.8%	8,439.4	12.9%	6,465.7	-0.6%	3,089.3	42.4%
<b>1997</b>	5,704.2	-1.9%	9,087.0	7.7%	8,302.9	28.4%	3,275.4	6.0%
<b>1998</b>	6,603.1	15.8%	8,762.0	-3.6%	8,624.2	3.9%	2,451.4	-25.2%
<b>1999</b>	5,189.4	-21.4%	8,181.6	-6.6%	6,951.6	-19.4%	3,010.3	22.8%
<b>2000</b>	5,428.0	4.6%	7,848.1	-4.1%	8,196.2	17.9%	4,937.6	64.0%
<b>2001</b>	6,092.4	12.2%	7,446.2	-5.1%	8,289.5	1.1%	4,781.1	-3.2%
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%
Ene-Sep 2001	5,163.7	-	5,362.3	-	6,306.2	-	3,629.3	-
Ene-Sep 2002	4,364.5	-15.5%	5,942.2	10.8%	5,681.3	-9.9%	3,029.9	-16.5%

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	Capital	Var. Interanual	Intermedios	Var. Interanual	Combustibles	Var. Interanual	Partes y piezas	Var. Interanual	Consumo	Var. Interanual	Vehículos	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	22,6%	591,3	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	16,3%	809,4	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	20,1%	970,3	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%	852,9	-12,4%	5.521,5	-0,3%	4.859,1	7,1%	1.628,0	41,1%	26,2	-5,4%
1999	6.748,0	-20,6%	8.353,8	-16,6%	730,3	-14,0%	4.197,2	-24,0%	4.501,1	-7,4%	956,5	-41,2%	21,2	-19,1%
2000	5.886,5	-12,8%	8.442,6	1,1%	1.034,8	41,7%	4.448,6	6,0%	4.608,7	2,4%	799,0	-16,5%	22,6	6,6%
2001	4.182,2	-29,0%	7.343,1	-13,0%	840,6	-18,8%	3.406,8	-23,4%	3.997,5	-13,3%	534,9	-33,1%	15,3	-32,3%
Jan-99	534,6	-28,5%	641,5	-28,4%	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	-22,2%	58,5	-1,3%	291,3	-22,4%	296,3	-3,1%	76,8	-16,9%	1,6	-23,4%
Mar-99	491,4	-34,3%	719,3	-15,5%	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	-25,4%	35,8	-53,4%	310,2	-39,5%	353,4	-19,9%	75,2	-32,0%	1,8	-5,4%
May-99	523,4	-28,1%	622,8	-23,7%	56,6	-27,2%	310,2	-33,0%	339,2	-13,9%	76,6	-47,0%	1,8	-17,2%
Jun-99	661,0	-11,2%	705,9	-21,1%	73,1	5,0%	348,0	-34,6%	369,7	-14,1%	53,2	-64,6%	1,6	-34,0%
Jul-99	574,4	-29,3%	715,0	-22,6%	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	-11,3%	70,8	-20,4%	391,0	-26,8%	390,4	-10,2%	87,7	-48,2%	2,4	58,9%
Sep-99	646,0	2,7%	699,4	-18,4%	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	-8,8%	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	-1,4%	51,2	-14,2%	390,5	1,8%	454,6	9,4%	76,0	-28,6%	1,7	16,0%
Dic-99	602,7	7,0%	740,2	5,8%	50,5	-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	3,5%	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	9,3%	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	1,5%	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	-1,3%	92,4	158,1%	351,5	17,0%	356,0	0,7%	57,6	-23,4%	2,2	22,2%
May-00	488,1	-6,7%	756,0	21,4%	88,2	55,8%	388,3	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	15,9%	389,1	11,8%	381,9	3,3%	80,9	52,1%	2,2	37,5%
Jul-00	522,8	-9,0%	697,4	-2,5%	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	-2,4%	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	0,1%	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	0,8%	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	-2,4%	76,3	49,0%	412,8	5,7%	429,1	-5,6%	64,8	-14,7%	1,9	11,8%
Dic-00	556,9	-7,6%	642,8	-13,2%	65,0	26,0%	349,2	-12,1%	376,0	-9,0%	73,0	-26,0%	1,7	-5,6%
Jan-01	421,9	-13,3%	744,0	12,1%	74,0	46,5%	327,8	7,0%	341,2	10,7%	43,2	23,4%	2,1	23,5%
Feb-01	364,4	-16,4%	634,4	-3,6%	76,4	-28,1%	315,7	-4,4%	310,9	-3,7%	50,2	-4,2%	1,9	5,6%
Mar-01	403,5	-14,6%	734,1	0,6%	89,4	23,5%	353,4	-8,9%	393,9	-0,6%	58,1	4,9%	2,6	23,8%
Abr-01	401,6	-2,6%	671,5	6,0%	71,1	-23,1%	334,7	-4,8%	381,0	7,0%	56,8	-1,4%	1,4	-36,4%
May-01	467,6	-4,2%	691,2	-8,6%	76,8	-12,9%	391,1	0,7%	409,3	4,4%	44,1	-56,1%	1,7	-19,0%
Jun-01	362,9	-29,3%	648,6	-10,7%	86,7	2,4%	306,8	-21,2%	345,1	-9,6%	26,0	-67,9%	1,2	-45,5%
Jul-01	344,9	-34,0%	642,3	-7,9%	87,3	-27,3%	295,4	-23,8%	331,6	-14,5%	66,7	-21,6%	1,1	22,2%
Ago-01	382,0	-35,3%	649,0	-12,7%	99,0	-19,0%	293,0	-24,8%	334,0	-16,8%	64,0	-9,9%	0,7	-68,2%
Sep-01	289,9	-38,7%	524,8	-25,0%	56,3	-32,9%	216,6	-36,6%	309,8	-25,0%	34,0	-51,9%	0,5	-70,6%
Oct-01	289,5	-39,0%	547,2	-27,3%	43,1	-40,9%	249,5	-39,8%	345,1	-22,3%	36,5	-30,7%	0,8	-61,9%
Nov-01	233,5	-49,3%	520,5	-29,6%	43,6	-42,9%	194,3	-52,9%	303,1	-29,4%	38,2	-41,0%	0,5	-73,7%
Dic-01	220,5	-60,4%	335,5	-47,8%	36,9	-43,2%	128,5	-63,2%	192,5	-48,8%	17,1	-76,6%	0,8	-52,9%
Jan-02	159,5	-62,2%	276,9	-49,3%	25,6	-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	-56,8%	35,0	-54,2%	93,9	-70,3%	115,4	-62,9%	11,1	-77,9%	1,1	-42,1%
Mar-02	87,0	-78,4%	243,4	-66,0%	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	-68,0%	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	-42,8%	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	-46,7%	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	-31,1%	46,9	-46,3%	138,8	-53,0%	81,9	-75,3%	14,2	-78,7%	0,9	-18,2%
Aug-02	108,0	-71,7%	390,0	-39,9%	34,0	-85,7%	136,0	-53,6%	80,0	-76,0%	15,0	-76,6%	1,0	42,9%
Sep-02	95,0	-67,2%	371,0	-29,3%	25,0	-50,3%	125,0	-42,3%	82,0	-73,5%	16,0	-52,9%	1,0	0,0%
Ene-Sep 2001	3.438,7	-	5.939,9	-	717,0	-	2.894,5	-	3.156,8	-	443,1	-	13,2	-
Ene-Sep 2002	931,3	-72,9%	3.134,3	-47,2%	375,5	-47,6%	1.090,2	-61,5%	870,7	-72,4%	116,6	-73,7%	7,8	-40,9%

Nota: Los datos del año 2001 y 2002 son estimativos  
Fuente: INDEC

Millones de Dólares

Fuente: INDEC

**Cuadro 4.4: Exportaciones industriales por rama de actividad**

Millones de Dólares

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	9 meses 01	9 meses 02
15 Alimentos y Bebidas	4500.3	5190.2	6746.0	7809.6	8296.6	8141.5	7564.8	7162.7	6818.2	4884.2	5241.4
16 Productos de Tabaco	0.6	12.3	21.6	16.5	23.5	23.4	186.9	134.0	7.7	5.7	6.7
17 Productos Textiles	184.6	233.9	327.6	296.2	314.0	242.4	423.6	315.5	226.9	175.1	168.8
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pie	91.0	115.4	207.3	203.6	166.1	107.4	73.6	67.6	85.6	60.0	44.9
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	650.0	493.8
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	47.8	87.5
21Papel y Productos de Papel	86.1	127.3	300.5	242.2	283.1	274.9	247.7	321.3	275.1	198.4	202.3
22 Edición e Impresión; Reproducción de Grabaciones	96.6	91.8	130.8	148.4	117.4	149.8	103.0	105.5	108.5	78.4	51.4
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	1261.2	645.2
24 Sustancias y Productos Quimicos	812.5	1056.3	1485.1	1475.8	1647.3	1948.5	1832.1	1978.0	2187.8	1612.4	1572.8
25 Productos de Caucho y Plastico	104.5	142.4	228.1	242.1	289.1	317.5	271.1	302.4	297.8	226.8	218.8
26 Productos Minerales No Metalicos	86.4	79.1	123.0	118.1	130.7	126.0	105.5	104.2	100.2	75.7	75.4
27 Metales Comunes	568.9	670.7	1024.3	870.4	1137.2	1095.8	1047.3	1361.4	1365.5	1003.2	1124.5
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	139.6	107.1	175.2	159.0	177.5	158.7	141.0	135.3	154.6	114.9	101.4
29 Maquinaria y Equipo NCP	343.4	307.4	498.8	481.3	539.8	581.2	536.5	568.6	636.0	499.2	370.5
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	81.6	83.0	68.9	35.2	29.2	36.2	28.5	37.5	37.0	26.7	34.9
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	123.6	277.2	131.4	116.5	231.7	201.5	187.5	207.1	240.8	197.5	129.5
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	37.7	53.3
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	71.1	95.3	117.8	89.0	60.8
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	819.9	1004.4	1410.2	1754.8	2934.8	3236.9	1854.0	2136.4	2114.6	1689.3	1288.1
35 Equipo de Transporte NCP	61.0	57.4	80.0	130.4	112.1	86.7	136.2	245.0	240.6	188.7	108.8
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	181.4	177.1

Fuente: CEP en base a datos de INDEC

**Cuadro 4.5: Importaciones industriales por rama de actividad**

Millones de Dólares

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	9 meses 01	9 meses 02
15 Alimentos y Bebidas	694.8	850.4	798.5	837.2	998.0	1056.0	929.6	945.8	859.8	685.4	207.3
16 Productos de Tabaco	1.4	1.3	1.7	3.0	3.1	4.6	20.4	11.8	14.8	10.0	9.8
17 Productos Textiles	475.6	501.1	431.4	582.6	748.1	790.9	675.8	702.6	535.0	451.2	99.5
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pie	201.3	193.3	140.3	144.7	159.7	203.6	213.9	235.4	215.1	174.0	29.4
19 Curtido y Terminacion 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	197.7	40.9
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	96.1	29.4
21 Papel y Productos de Papel	485.4	566.4	741.1	788.2	938.4	976.2	866.3	865.2	728.5	589.2	237.4
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	153.4	198.2	227.8	230.4	351.6	426.1	360.0	350.3	281.7	228.8	60.5
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	230.4	382.6	469.8	435.2	369.9	288.3	356.4	466.7	270.9	221.3	34.2
24 Sustancias y Productos Quimicos	2520.7	3094.0	3635.0	4423.8	4872.5	4940.8	4631.5	4697.2	4251.2	3393.8	2022.4
25 Productos de Caucho y Plastico	537.2	633.1	694.4	798.8	1049.5	1053.7	882.8	922.0	766.3	623.9	248.6
26 Productos Minerales No Metalicos	188.0	245.1	230.9	277.8	352.6	391.9	337.0	324.6	260.8	209.5	69.2
27 Metales Comunes	589.3	763.5	848.2	751.2	1229.7	1146.6	916.5	860.4	834.2	669.3	349.2
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	390.5	550.3	649.1	718.0	869.1	999.2	820.6	706.1	557.5	463.2	174.6
29 Maquinaria y Equipo NCP	2546.9	3317.2	2971.4	3587.1	4387.2	4316.0	3459.5	2846.2	2539.3	2013.2	683.7
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	657.4	911.7	693.6	432.4	1097.6	1231.9	1162.8	1191.3	951.0	785.4	136.0
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	820.3	1050.4	1111.4	1268.9	1547.8	1828.4	1226.6	1296.3	990.0	830.7	286.3
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	1272.9	1466.5	1025.0	945.6	1812.4	1847.3	1777.8	2315.4	1308.8	1123.9	118.2
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	713.8	674.9	577.8	469.5	134.8
34 Vehiculos Automotores, Remolque y Semiremolques	2328.5	3421.8	2381.8	3333.6	4891.1	5286.0	3143.8	2890.1	2002.6	1689.4	662.7
35 Equipo de Transporte NCP	579.3	616.5	424.5	454.4	597.1	503.9	1023.5	595.6	370.4	296.1	152.0
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	307.4	314.2	295.7	332.4	457.6	543.3	496.8	507.9	417.6	318.6	67.8

Fuente: CEP en base a datos de INDEC

## Novedades empresariales.

Sector	Detalle
<b>Principales Novedades Empresariales Mes de Octubre</b>	
Alimentos	WAL-MART, la filial de la compañía estadounidense inauguró su centro de distribución de frutas y verduras, que se integra a la estructura logística de no perecederos que opera desde 1997 en la provincia de Buenos Aires. La cadena estadounidense desembolsó en el nuevo centro un millón de pesos, en edificios, laboratorios y cámaras frigoríficas. Desde allí proveerán a las 11 tiendas que operan en la Argentina.
Alimentos	El grupo argentino-estadounidense Bunge, el mayor productor de soja de la Argentina y toda América, informó que cerró la compra del 55% de la francesa Cereol, que se especializa en el procesamiento de semillas oleaginosas. La operación se realizó en efectivo, y Bunge desembolsó u\$s 440 millones por la tenencia, que pertenecía al grupo italiano Edison. Con la compra, Bunge se convierte en la compañía procesadora de semillas oleaginosas más grande del mundo, con operaciones integrales en todas las principales regiones geográficas.
Alimentos	El grupo argentino Pallaro Hermanos producirá las hamburguesas para los 210 restaurantes de McDonald's Argentina. La compañía operará la planta que levantó McKey en Garín y que fue adquirida por la cadena de hamburguesas ante la partida de su proveedor. Crearon una nueva compañía, Campo del Tesoro, que abastecerá a la filial local de McDonald's. Pero también apuntan a exportar a otros países del sistema, según afirmó su presidente Luis Pallaro. La empresa ya abastecía los vegetales y helados a McDonald's a través de sus firmas Lácteos de Poblet y Gelato. Ambos proyectos nacieron para proveer a la cadena y le demandaron una inversión cercana a los u\$s 4 millones, que emplearon para levantar dos plantas.
Alimentos	NESTE eleva la producción por su alianza con Fonterra. La alianza entre el grupo alimenticio y la láctea neozelandesa Fonterra, materializada en la firma Dairy Partners América (DPA), comenzará a operar a partir del 1° de enero de 2003. El funcionamiento del joint-venture impactará sobre las operaciones de Nestlé Argentina, que suma ventas anuales por 400 millones de pesos. DPA contará con nueve plantas: una en Venezuela, siete en Brasil y otra en la Argentina.
Alimentos	La cordobesa Aceitera General Deheza (AGD) no quiso quedar detrás de Molinos en el incipiente mercado local del aceite puro de soja, y lanzó la marca <i>Sojola</i> , apelando como su rival a los beneficios nutricionales y al precio, que es cerca de un 40% inferior al de girasol.
Alimentos	El frigorífico FINEXCOR, uno de los mayores exportadores del país, estaría a punto de cerrar la compra de las instalaciones del santafesino Nelson, que quebró hace cinco años y cuya planta se encuentra en manos del BBVA Banco Francés. Finexcor ya había pagado 600.000 pesos por la maquinaria de Nelson en un remate realizado en marzo pasado.
Alimentos	Se abren los pliegos para la licitación de la tradicional empresa marplatense ALFAJORES BALCARCE, que sale a la venta con una base de \$5,5 millones. Las ofertas pueden presentarse hasta el 5 de diciembre. La licitación incluye más de 20 marcas, la planta de 6.000 metros cuadrados, un depósito y dos locales.
Automotriz	DAIMLERCHRYSLER diversifica destinos. La "Sprinter" argentina llega a China y Vietnam. La filial local realizará los primeros envíos del utilitario a comienzos del 2003. Intenta evitar la "Brasildependencia" y mantener sus ventas de u\$s 90 millones, con nuevos mercados.
Autopartes	La firma autopartista EDIVAL, la cuarta fabricante mundial de válvulas, se convierte en holding y abre una planta en Portugal. La empresa local trabaja en la elección de su base de operaciones internacional. Invertirá u\$s 4 millones en Santa Fe en los próximos dos años y otros u\$s 5 millones en Europa.
Bebidas	SEPTIMA, la bodega argentina del grupo español Codorníu, se suma al turismo enológico. La firma inaugurará un centro de recepción de visitantes en su bodega mendocina y abrirá una vinoteca en su finca de la localidad de Agrelo. La nueva estructura comercial incluirá una nueva línea de <i>merchandising</i> , que incluye chombas, toallones y sacacorchos con la marca <i>Séptima</i> , que serán fabricados por proveedores locales, con los que la bodega ya cerró contratos. Desde su desembarco, Codorníu lleva invertidos u\$s 15 millones.
Bebidas	El fondo DONALDSON, LUFKIN y JENRETTE MERCHANT BANDING (DLJMB) uno de los brazos inversores del banco suizo Credit Suisse First Boston, anunció la compra del control accionario de Peñaflor y Trapiche, dos de las bodegas más tradicionales del país. DLJMB, ya poseía el 33% de ambas empresas. La operación se produjo a través de su filial argentina Vinos del Sur. Las acciones fueron adquiridas a Luis Alfredo Pulenta, miembro de la familia fundadora de Peñaflor, que tenía hasta ahora un 60% de las compañías. Con esta operación, el fondo suizo tiene ahora el 93% de las bodegas: el 7% restante permanece en manos de Liliana Pulenta de Muñoz.
Bebidas	ALLIED DOMEQ capitaliza con u\$s 33 millones a su filial local. Con las cuentas en cero y planes para duplicar su exportación, la firma prevé ganancias en el país para el próximo ejercicio y comenzar a enviar sus whiskies y licores a la región.
Bebidas	RED BULL llega al país y clienta el mercado de bebidas energizantes. La austríaca se suma a la estadounidense Speed, Black Fire, de Coca-Cola, y la argentina Rocket. El negocio ya mueve \$ 10 millones y se estima llegará a los \$ 35 millones en 2005.
Calzado	SALOMON, una de las subsidiarias de Adidas, planea fabricar sus zapatillas en el país. Utilizará los pequeños talleres que contrató Adidas. La mayor dificultad que se les presenta es que hay muchos componentes de sus productos que no se consiguen en el país. Así y todo harán algunas cosas en la región, dijo Michel Briswalter, vicepresidente de Ventas para Latinoamérica y Asia Pacífico de la firma.

Sector	Detalle
<b>Principales Novedades Empresariales Mes de Octubre</b>	
Comercio	GATIC negocia con AVON hacer zapatos. La empresa Gatic lanza su marca "Signia" y negocia con Avon la fabricación de calzado para ser vendido por catálogo. La empresa estadounidense, que hasta la devaluación importaba todo lo que vendía, decidió encargar la confección de varios de sus productos en el país, habida cuenta de la disparada del tipo de cambio.
Comercio	SOLDATI vuelve a ser dueño del 50% de la cadena de expendio de combustibles Dapsa. La había vendido en 1999 a la familia Lottero, que no pagó y, por lo tanto, perdió los derechos sobre la compañía. La operación se había cerrado por u\$s 26 millones, pero como los Lottero sólo habían pagado la mitad y no pudieron desembolsar el resto, el negocio se deshizo.
Comercio	La cadena DIA, perteneciente al grupo Carrefour, comenzó a abrir locales más allá de Capital Federal y Gran Buenos Aires. El inicio de su expansión en el interior del país se dio en Mar del Plata, ciudad en la que inauguró una de sus tiendas de descuento. Además, la compañía avanza en sus planes para quedarse con su rival, Eki Discount, en una operación que los proveedores creen se cerrará hacia fines de año.
Comercio	PETROBRAS inaugura su tercera estación de servicio en Dorrego y Muñecas, como parte del plan que prevé 40 aperturas hasta fin de año.
Comercio	YENNY aprovecha el ajuste de Musimundo para avanzar en el negocio de la música. Durante la primavera aumentó un 10% las ventas de discos y quebró la mala racha del sector. Yenny pone \$2 millones para tomar el megastore que tenía Musimundo en el shopping Alto Palermo. Tower Records abre en Caballito y San Isidro en Noviembre, pero congela el proyecto Tower Tango para 2003.
Electrónica	SAMSUNG nombra distribuidor. La empresa chilena Productos Plásticos del Pacífico se convirtió en una de las distribuidoras del negocio informático de Samsung en el país. Si bien reconocen que la filial local está en plena reestructuración, sus directivos aseguran que Samsung no se irá del país, que no venderá la licencia de la marca, ni la dejará en manos de un representante. Sucede que la compañía decidió reducir sus operaciones en julio pasado: despidió a 70 personas, el 85% de su personal, y dejó de importar sus productos. La idea es que los clientes de Samsung importen directamente de Brasil y Corea los televisores, equipos de audio y videograbadoras, siempre bajo el control y apoyo de la filial local.
Electrónica	ACER, el fabricante de computadoras con sede en Taiwán, decidió bajar las persianas de todas sus subsidiarias de América latina, incluidas las de la Argentina y Brasil. Sólo mantendrá en pie la oficina de México, de las siete que poseía en la región. La decisión del fabricante de PC se explica por los daños sufridos en la región por la devaluación de sus monedas.
Energía	PEREZ COMPANC decidió permanecer como proveedor en el negocio atómico local, reteniendo las participaciones que PeCom Energía reúne en las empresas Combustibles Nucleares Argentinos (Conuar) y Fábrica de Aleaciones Especiales (FAE). El holding energético anunció que Sudacia, una firma controlada por el grupo familiar que comanda Gregorio Pérez Companc, desembolsó u\$s 8 millones para adquirir el 66,67% del capital social de Conuar, que a su vez es dueña del 68% de FAE, en ambos casos, asociada a la Comisión Nacional de Energía Atómica (CNEA).
Energía Eléctrica	SIEMENS desembolsa u\$s 120 millones en su filial local para sanear pasivos y financiar el recorte de 1.000 de sus 2.400 puestos de trabajo y preparar la estructura de la empresa para la nueva organización gestada para el Mercosur.
Energía Eléctrica	La eléctrica española ENDESA, que controla la distribuidora bonaerense Edesur, anunció que reducirá en 3.260 millones de dólares sus inversiones para los próximos cuatro años. La mayor parte del recorte se dará en sus participaciones latinoamericanas, cuyos resultados en los primeros nueve meses del año registran un descenso del 5,7% con respecto al mismo período de 2001.
Farmacéutico	FADA PHARMA sale a vender sus remedios genéricos en las farmacias. Hasta ahora, la firma, que pertenece al fondo Advent International Corporation, despachaba sus productos con hospitales y clínicas. Con la ley de genéricos, expandirá sus negocios. La apuesta del laboratorio incluye la modernización tecnológica de su planta de inyectables, de 7.500 metros cuadrados, en la que este año invertirá 3 millones de pesos. En el país la compañía emplea a 270 personas.
Farmacéutico	El laboratorio CAC Farmacéutica, de propiedad compartida por capitales nacionales y estadounidenses, invirtió u\$s 2 millones en una sal sin sodio. La sal que tiene sabor agradable, podrá ser utilizada como materia prima por la industria alimentaria. El nuevo producto, bautizado <i>Saludable</i> y elaborado con calcio, potasio y magnesio, será producido en el país y estará en el mercado en marzo de 2003.
Hotelería	El grupo español hotelero NH culminó con su inversión en la Argentina con la apertura de su hotel cuatro estrellas en la ciudad de Mendoza. Hasta el momento, el desembolso alcanza los 100 millones de dólares. En la empresa dicen que, a partir de ahora, pondrán todas sus fuerzas en la gestión de los siete establecimientos que ya poseen, que la convierten en la compañía que más hoteles propios tiene en el país.
Hotelería	ROGGIO apuesta al juego para construir hoteles. La empresa cordobesa adquirió el pliego de licitación para instalar 1.000 tragamonedas y levantar cuatro hoteles en su provincia, con una inversión cercana a los u\$s 30 millones. Si ganan el concurso, se asociarían al grupo Conrad.
Hotelería	La cadena hotelera estadounidense RADISSON se instala en la Argentina en tres meses. La empresa de la mano de un grupo inversor, mantiene negociaciones para adquirir un edificio hoy ocupado por otro cinco estrellas. La inversión será de u\$s 15 millones.

Sector	Detalle
<b>Principales Novedades Empresariales Mes de Octubre</b>	
Indumentaria	La cadena Johnson's Clothes reduce su estructura a la mitad. La firma chilena de indumentaria cerró siete de los 14 locales que tenía en el país. La crisis y el alza de los costos para importar prendas potenciaron el ajuste. La subsidiaria dejó de depender de Chile para no afectar los resultados consolidados del grupo.
Infraestructura	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000, el concesionario de 32 aeropuertos nacionales, inauguró la nueva terminal de pasajeros del Aeropuerto de Puerto Madryn, en la que invirtió 1,2 millón de pesos.
Maquinaria Agrícola	GIORGI, la fabricante de sembradoras santafesina, con la devaluación y el interés del mercado europeo por la tecnología de siembra directa, prevé ventas por \$ 20 millones y exportar casi el 10% de su producción. Las mejores chances de competir que la devaluación le dio al campo les permitió a muchos productores locales invertir para renovar la maquinaria agrícola, un mercado que alcanzó su pico en la segunda mitad de la década pasada. La empresa tiene vendida toda la producción de este año más una parte para febrero y marzo, unas 460 máquinas, trabajando prácticamente al 100% de la capacidad instalada.
Metales no ferrosos	Con una inversión de 240 millones de dólares, la empresa Aluminio Argentino (ALUAR) concretará la primera etapa de ampliación de su planta productora de aluminio localizada en la ciudad chubutense de Puerto Madryn. El plazo de obra está estipulado en 26 meses y según está previsto, comenzará en los primeros meses de 2003.
Minería	La minera argentino-británica Patagonia Gold firmó una carta de intención con la canadiense APAC Minerals para tomar el gerenciamiento de seis concesiones que esta última posee en la provincia de Río Negro. Según el acuerdo, anunciado por APAC, Patagonia Gold podrá quedarse con el 50% de las utilidades que entreguen las prospecciones concedidas -cuyas etapas de exploración y medición se encuentran todavía en una fase preliminar-, siempre y cuando invierta 1,5 millón de dólares en los próximos dos años y u\$s 750.000 en los primeros seis meses de 2003.
Minería	RIO TINTO abandona la mina de oro Río Grande. Da marcha atrás en la compra del 60% por u\$s 5 millones. Pese al acuerdo que había firmado en julio con la canadiense Mansfield, la minera australiana desechó quedarse con el control del proyecto, en fase de exploración.
Petróleo	A través del Programa Nuevos Profesionales y el Programa de Pasantías, Repsol YPF ya incorporó a 40 profesionales seleccionados en varias universidades de la Argentina, y antes de fin de año, ese número ascenderá a 80 (30 por el Programa de Nuevos Profesionales y 50 estudiantes avanzados por el programa de pasantías). A pesar de la crisis por la que atraviesa la Argentina, el objetivo principal del Plan de Nuevos Profesionales de Repsol YPF sigue siendo el de brindar oportunidades semejantes a egresados de universidades nacionales y privadas de todo el país. De esta manera, y desde 1994, la compañía sigue incorporando a los alumnos más destacados.
Petróleo	PEREZ COMPANC pasa a manos de Petrobras por u\$s 1.027 millones. La petrolera manejará por separado a PeCom y Petrobras Argentina, la controlante de Eg3. Oscar Vicente seguirá dentro del grupo, pero el CEO, Mario Lagrosa, se aleja de su cargo.
Químico	La firma química uruguaya Eface-Cloro-Soda invertirá 15 millones de pesos en la provincia de Salta durante los próximos cinco años. Los fondos serán empleados para construir tres plantas procesadoras de productos derivados del cloro y la soda cáustica.
Software	MICROSOFT invierte \$ 12 millones. Lanza un paquete de soluciones para reducir costos en comercio minorista. Con la vista puesta en que los cambios constantes en las reglas del mercado del comercio minorista (retail) y la industria del consumo masivo exigen modificaciones en las estrategias tecnológicas de las empresas que operan en otros sectores, lanzó una cartera de soluciones para empresas del sector, a la que bautizó Microsoft Retail Portfolio.
Software	MICROSOFT ARGENTINA anunció que invertirá 15 millones de pesos durante los próximos doce meses en un plan para fortalecer sus ventas en el sector de las Pymes. El paquete elaborado por la compañía incluye cursos de capacitación gratuita, líneas de financiación en pesos, descuentos en productos específicos y la adaptación a la situación argentina de algunos de sus programas y plataformas.
Telecomunicaciones	La industria de las telecomunicaciones sigue apostando al crecimiento del país. Así lo demuestra el lanzamiento de Velconet S.A., una empresa de capitales nacionales que prestará servicios de banda ancha satelital en el ámbito nacional. De esta manera, localidades que hoy no cuentan con vínculos de acceso o bien los que tienen son deficientes, podrán comunicarse mediante un enlace satelital para la transmisión de telefonía IP, datos e Internet de alta velocidad, para servicios públicos o privados.
Telecomunicaciones	NETIZEN, la compañía local de Internet propiedad del fondo europeo SkyOnline, anunció oficialmente la compra de Diveo Argentina, empresa de telecomunicaciones para empresas de capital estadounidense. Netizen, que en un año lleva adquiridas una decena de proveedoras de acceso a Internet y los negocios locales de la canadiense Teleglobe, no quiso comunicar el monto de la operación, aunque fuentes cercanas a la compañía indicaron que el precio pagado fue de 7 millones de dólares.
Telecomunicaciones	AT&T, la mayor telefónica de Estados Unidos, admite que no invertirá más en su filial argentina. Las operaciones locales representan sólo el 6,8% del rojo de la compañía.
Transporte	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 ingresa al negocio de Manuel Tienda León. El grupo Burnekian adquirió la remisería y agencia de buses Ecuador, que tiene presencia en las estaciones aéreas de Ezeiza, Aeroparque y Mar del Plata, en la provincia de Buenos Aires, además de Tucumán y Córdoba. AA 2000 tomó el manejo de la compañía a cambio de absorber una deuda estimada en 2 millones de dólares, según confirmaron en la empresa.

Sector	Detalle
Principales Novedades Empresariales Mes de Octubre	
Transporte Aéreo	LAPA se une a la boliviana Aerosur. Inicia plan de renovación de flota y suma destinos. A mediados de noviembre volará el primer avión con el nuevo logo de la remozada empresa Lapa, que ahora llevará en sus naves los colores verde y violeta que identifican a la boliviana Aerosur. La ahora ex ARG y ex AIRG, que atraviesa su concurso de acreedores y fue vendida por Eduardo Eurnekian ante la exigencia de Defensa de la Competencia, tiene hoy por accionista principal al empresario boliviano Humberto Roca, dueño en su país de la compañía Aerosur. Roca posee el 45% de la firma fundada por Andrés Deutsch.
Transporte de Gas	GasAndes, el consorcio argentino-chileno propietario del gasoducto que lleva gas natural desde la Cuenca Neuquina hasta Santiago, invertirá 55 millones de dólares para aumentar un 35% la capacidad de transporte del ducto. Van a destinar u\$s 30 millones para expandir el gasoducto 70 kilómetros en territorio chileno, desde Santiago hacia el Sur, y llevar gas a la VI Región de Rancagua, y otros u\$s 20 millones para construir una planta de compresión en la Argentina.

Fuente: CEP en base a Diarios El Cronista, Ambito Financiero, Clarín, La Nación, Página 12, revistas especializadas e informaciones de empresas y camaras empresarias



## **Anexo Normativo**

## ANEXO NORMATIVO: OCTUBRE 2002

<b>Sector</b>	<b>Norma</b>	<b>B.O.</b>	<b>Órgano emisor</b>	<b>Tema</b>	<b>Medida</b>	<b>Objetivo</b>
Transporte Público de Pasajeros y Refinadores de Petróleo	Dto. 1912/02	10/1/02	P.E.N.	Suministros de Gas Oil	Ratifica el Acuerdo de Prórroga de Suministro de Gas Oil y el Acuerdo Trimestral de Suministro de Gas Oil al Transporte Público de Pasajeros, con vigencia hasta el 30 de noviembre del corriente año. Establece además que la Secretaría de Energía determinará el procedimiento para el cálculo de saldos compensables contra derechos de exportación y los montos correspondientes a la aplicación de divisas emitiendo constancias de crédito fiscal . El precio establecido por convenio es de 0.82 \$/l al transporte Público de Pasajeros.	Dar cumplimiento al compromiso político asumido por el P.E.N. de adoptar medidas concretas de profundo contenido social enderezadas a sostener de una manera efectiva las necesidades del servicio público de transporte.
Sector Textil	Res. 152/02 y 153/02	10/2/02	Secretaría de Industria, Comercio y Minería	Comercio Exterior	Determina que las prendas exportadas por Hilpop Knitters (Hong Kong) Limited de Hong Kong, clasificadas en NCM 6110.20.00 y 6110.30.00, Coru Knitting Factory de Hong Kong, clasificadas NCM 6110.10.00 y 6110.20.00, South Glamour Fashions Garment Ltd. De Hong Kong, clasificadas NCM 6110.20.00, y Agencia Comercial Carmen Lda. de Macao, clasificadas NCM 6203.42.00, no cumplen con la condicion de haber sido originarias de Hon Kong y/o Hong Kong y Macao.	Evitar acciones de competencia desleal y que dañen la industria nacional.
Economía en General	Comunicación "A" 3733	10/2/02	B.C.R.A.	Operaciones en divisas a futuro	Comunica a las entidades financieras que se ha dispuesto excluir del requisito de conformidad previa, las concertaciones que realizan las entidades financieras de operaciones de futuro en divisas, en mercados regulados cuyas liquidaciones se efectuen en el país por compensación en moneda doméstica.	Flexibilizar la normativa vigente con vistas a agilizar el funcionamiento del sistema.
Sector Turismo	Ley 25 651 y Dto. 1951/02	10/3/02	HCN y P.E.N.	Leyenda en tickets o vouchers	Establece la obligación de incorporar una leyenda en los tickets o vouchers correspondientes a cada servicio, para todas las empresas de turismo que operen en la R. Argentina, promulgada y parcialmente observada.	Establecer mecanismos para una adecuada defensa de los intereses del consumidor.

## ANEXO NORMATIVO: OCTUBRE 2002

Sector	Norma	B.O.	Órgano emisor	Tema	Medida	Objetivo
Sector Construcción	Dto. 1953/02	10/3/02	P.E.N.	Obras Públicas	Se posibilita proceder a la redeterminación de precios de trabajos certificados de los contratos de obra pública en el período desde enero a mayo de 2002. La redeterminación no será aplicable a las concesiones con regimen propio y cobro directo al usuario ni a los contratos de concesion de obras, ni de servicios, licencias y permisos. Establece ademas el mecanismo a la que deberá ajustarse la contratista para proceder a la revisión de precios.	Posibilitar el equilibrio económico-financiero de los contratos en curso de ejecución, y otorgar un marco de certeza a las licitaciones en trámite y a las que se celebren en el futuro.
Economía en General	Dto. 1999/02	10/4/02	P.E.N.	Ministro de la Producción	Designa Ministro de la Producción al Cdor. Dr. D. Anibal D. Fernández, cesando en el cargo de Secretario General de la Presidencia de la Nación.	
Sector Agrario	Res. 16/02 y 17/02	10/7/02	Comisión Nacional de Trabajo Agrario	Jornada de trabajo	Establece la jornada de trabajo para el personal comprendido en el Regimen Nacional de Trabajo Agrario en el ámbito de las provincias de Buenos Aires, La Pampa y Córdoba.	Generar condiciones para la creación de nuevos empleos sumándose a las políticas nacionales de lucha contra la desocupación.
Sector Transporte de Pasajeros	Res. 95/02	10/8/02	Secretaría de Energía	Suministro de Gas Oil	Determina los procedimientos, formularios e información que deberán presentar las Empresas Refinadoras y Productoras consideradas parte del Convenio de Estabilidad de Suministro del gas Oil, del Acuerdo de Prórroga del Convenio de Estabilidad de Suministro de gas Oil y del Acuerdo trimestral de Suministro del Gas Oil al Transporte Público de Pasajeros.	Reglamentar lo establecido en el convenio de estabilidad de suministro de gas oil y el acuerdo de prórroga en convenio de Estabilidad de Suministro de gas oil.
Sector Agropecuario	Res. Cjta. 451/02 y 27/02	10/8/02	Ministerio de Economía y Ministerio del Interior	Emergencia Agropecuaria	Acude en ayuda de productores agropecuarios en estado de emergencia y o desastre agropecuario con medidas de asistencia financiera reembolsable y no reembolsable para el autoconsumo y la compra de insumos, animales, equipos, rehabilitación de la infraestructura productiva predial y otras inversiones productivas.	Auxiliar a los productores agropecuarios en estado de emergencia y/o desastre agropecuario.
Sector Automotriz y Cadena de GNC	Res. 91/02	10/9/02	Secretaría de Energía	Exposición Congreso de la Asociación de Vehículos de Gas Natural	Declara de interés la Exposición Congreso de la Asociación Internacional de Vehículos de Gas Natural, denominada NGV 204 - Expo GNC 2002, a realizarse en la Ciudad de Buenos Aires.	Atender a la importancia y trascendencia que el evento tiene para el país.

## ANEXO NORMATIVO: OCTUBRE 2002

<b>Sector</b>	<b>Norma</b>	<b>B.O.</b>	<b>Órgano emisor</b>	<b>Tema</b>	<b>Medida</b>	<b>Objetivo</b>
Sector Frigorífico	Res. 169/02	10/9/02	Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos	Cuota Hilton	Prohíbe la transferencia de cuotas ante empresas y la producción de la cuota de empresas adjudicatarias en terceras plantas, en relación con el cupo tarifario de cortes enfriados vacunos de alta calidad asignados a nuestro país por la Unión Europea. Establece además la excepción con previa autorización de la Secretaría la admisibilidad de transferir cuota que hubiere sido adjudicada a un cedente.	Flexibilizar las restricciones que pudieran llegar a afectar el desenvolvimiento de la actividad, manteniendo la prohibición de producción de la cuota de las empresas adjudicatarias de terceras plantas.
Sector Exportador	Res. Gral. 1351/02	10/9/02			Precisa las condiciones requisitos, plazos y formalidades que deberán observar los exportadores y otros responsables a fin de poder solicitar el reintegro del gravamen atribuible a las operaciones de exportación y a las actividades u operaciones que reciban igual tratamiento.	Agilizar el trámite de las operaciones señaladas.
Sector Pecuario	Res. 811/02	10/9/02	SENASA	Registro.	Se declara el Alerta Sanitaria en Salta, Formosa, Chaco, Corrientes y Misiones, y suspende el ingreso al país de toda mercadería proveniente de la R. de Paraguay.	Adoptar medidas extraordinarias de control y prevención necesarias para evitar el ingreso de agentes capaces de vehiculizar enfermedades vesiculares exóticas o de alto riesgo.
Economías Provinciales	Dto. 2026/02	10/10/02	P.E.N.	Adelantos Financieros a Provincias	Faculta a la Secretaría de Hacienda a otorgar adelantos financieros a determinadas Provincias. A efectivizarse en pesos y/o Lecop por un monto 111.000.000 de pesos.	Paliar la disminución de la distribución de recursos coparticipados originados por el mecanismo de cancelación de impuestos nacionales con títulos públicos.
Sector Pecuario	Res. 815/02	10/10/02	SENASA	"Sistema de Seguimiento y Evolución de las Campañas de Vacunación Antiaftosa"	Implementa el "Sistema de Seguimiento y Evolución de las Campañas de Vacunación Antiaftosa", con carácter obligatorio, en todo el territorio nacional. Se anexa descripción y formularios-	Detectar prematuramente los desvíos y efectuar las correcciones necesarias a fin de anticiparse a los posibles riesgos epidemiológicos que estos conlleven.
Economía en General	Res. 816/02	10/10/02	SENASA	Auditorías	Establece la norma de procedimiento relativa a las auditorías a países que exportan a la R. Argentina, de mercaderías de origen, animal, vegetal y subproductos.	Aunar diversas normativas en la importación de diversas mercancías de origen animal y vegetal logrando procedimientos claros para cada modalidad con el fin de hacer mas ágil la fiscalización.
Economía en General	Res. 919/02	10/10/02	SENASA	Creación de oficinas locales del SENSA	Se crean en el ámbito nacional 316 oficinas locales del SENASA. Aprueba el listado de puestos de frontera	Adecuar la estructura y la extensión geográfica de los servicios sanitarios de campo a la situación epidemiológica actual de la Argentina.

## ANEXO NORMATIVO: OCTUBRE 2002

<b>Sector</b>	<b>Norma</b>	<b>B.O.</b>	<b>Órgano emisor</b>	<b>Tema</b>	<b>Medida</b>	<b>Objetivo</b>
Sistema Financiero	Comunicación "A" 3748	10/11/02	B.C.R.A.	Regimen de Asistencia Financiera	Comunica a las Entidades Financieras el Regimen de asistencia financiera por situaciones de iliquidez, determinando que el incremento del activo de las Entidades Financieras para atender a esa situación estará limitado a las financiaciones a clientes del sector privado no financiero.	
Sistema Financiero	Res. 480/02	10/11/02	Ministerio de Economía	Asistencia Financiera.	Establece que el Comité ejecutivo de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros dictara las normas necesarias para que la asistencia financiera otorgue prioridad a la reorganización, fusión o adquisición de entidades financieras y de seguros mediante operaciones abiertas a todo tipo de inversores, facilitando además la colocación de parte del capital por medio de oferta pública.	Reducir el riesgo de cartelización del mercado bancario.
Sistema Financiero	Res. 480/02	10/11/02	Ministerio de Economía	Condiciones		
Sector Vitivinícola	Res. "C" 27/02	10/11/02	Instituto Nacional de Vitivinicultura	Vino Casero	Define al "Elaborador de vino casero", estableciendo los requisitos para su inscripción y determinando las condiciones de elaboración, identificación y exigencias respecto de la comercialización del producto.	Atender a la proliferación de este tipo de vino atendiendo que el mismo puede ofrecerse en forma directa al consumidor.
Sector Pecuario	Res. 114/02	10/15/02	Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos	Ganadería Ovina	Se aprueba el Manual Operativo para la implementación del Régimen para la Recuperación de la Ganadería Ovina, estableciendo la operatoria de los lineamientos contenidos en la norma de creación y reglamentación del mismo.	Operativizar el regimen
Economía en General	Res. 166/02	10/15/02	Secretaría de Industria, Comercio y Minería	Importaciones	Se deroga la Res. 305/99, mediante la cual se dispuso la presentación de un certificado de origen junto con el resto de la documentación aduanera exigible para las importaciones de mercaderías originarias de países no integrados en la Organización Mundial de Comercio.	Atender al incremento de adherentes a la OMC dado que casi la totalidad de las importaciones corresponden a operaciones provenientes de países miembros de la misma.
Sistema Financiero	Res. Gral. 1356/02	10/17/02	A.F.I.P.	Depósitos en Moneda argentina y/o extranjera	Establece la obligatoriedad de informar la existencia al 31/12/01tenencia de depósitos en moneda argentina y/o extranjera en las Entidades Financieras siempre y cuando el monto del depósito sea superior a 200.000 pesos.	Optimizar la accion fiscalizadora y el control de las obligaciones fiscales.

## ANEXO NORMATIVO: OCTUBRE 2002

<b>Sector</b>	<b>Norma</b>	<b>B.O.</b>	<b>Órgano emisor</b>	<b>Tema</b>	<b>Medida</b>	<b>Objetivo</b>
Sector Pecuario	Res. 834/02	10/17/02	SENASA	Peste Porcina Clásica	Aprueba el Programa Nacional de Control y Erradicación de la Peste Porcina Clásica (etapa 2002-049 en la R. Argentina, vacunación, definiciones, planes especiales, supervisiones, regionalización, actividades.	Ejecutar políticas nacionales en materia de sanidad y calidad animal y vegetal, verificando el cumplimiento de la normativa vigente.
Sector Cárnico	Res. 484/02	10/18/02	Ministerio de Economía	Recurso de Reconsideración	Se rechaza como reclamo impropio el recurso de reconsideración interpuesto por la Asociación de Industrias Argentinas de Carnes y la Union de la Industria Cárnica, contra la Res. 765/01, referida al cronograma de desgravación de derechos de exportación de cueros.	
Sector Cárnico	Res. 186/02	10/21/02	Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos	Cupo Tarifario de Cortes Enfriados	Convalida exportaciones efectuadas por empresas y sus montos, en relación con el cupo tarifario de cortes enfriados vacunos de alta calidad asignados a nuestro país por la U.Europea. Se adecua además del regimen de distribución de la cuota Hilton del período 2002/2003.	Flexibilizar las exigencias previstas en el regimen de distribucion de la cuota Hilton.
Economía en General	Ley 25 663 y Dto. 2091/02	10/21/02	HCN y P.E.N.	Protocolo de Olivos	Aprueba el Protocolo de Olivos para la Solución de Controversias en el Mercosur. El Dto de marras promulga la citada Ley.	Consolidar la Seguridad Jurídica en el ámbito del Mercosur.
Industria Química	Res. Gral. 1359/02	10/22/02	A.F.I.P.	Impuestos a los Combustibles Líquidos	Dispone el procedimiento que deberán observar los sujetos pasivos del impuesto sobre los combustibles líquidos del gas natural, a los efectos de diferenciar los volúmenes de cortes de hidrocarburos de acuerdo con el destino de que se trate, mediante la utilización de un marcador químico agregado en sus plantas.	Evitar el desvío del destino correcto del combustible y salvaguardar el interés fiscal.
Sector Energético	Res. 526/02	10/23/02	Ministerio de Economía	Exportación de Combustibles	Reduce la alícuota a un nivel del 5% del Derecho de Exportación de gas oil, en los términos del Acuerdo de Prórroga del Convenio de Estabilidad de Suministro de Gas oil, Dto. 1912/02.	En cumplimiento del convenio de estabilidad de suministro de gas oil.
Economía en General	Res. 513/02	10/24/02	Ministerio de Economía	Factura de Crédito	Modifica la Res. 142/02,excluyendo la cuenta corriente mercantil y la cuenta simple o de gestión como medios de cancelación de operaciones comerciales.	Permitir la consecución de los objetivos asignados al régimen de factura de crédito.

## ANEXO NORMATIVO: OCTUBRE 2002

Sector	Norma	B.O.	Órgano emisor	Tema	Medida	Objetivo
Sectos PyMEs	Res. 635/02	10/24/02	Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional	Regimen de Crédito Fiscal	Se aprueba el acceso al Regimen de Crédito Fiscal de empresas beneficiarias, para la ejecución de proyectos presentados bajo las modalidades A,B,C, y D, evaluados y asignados por un determinado monto, permite el ingreso a grandes empresas en la medida en que cedan su cupo a Pymes.	Incentivar la capacitación del personal de las PyMEs.
Importadores de Productos Vegetales Semiprocados	Res. 5/02	10/25/02	Disposición de Cuarentenas, Fronteras y Certificaciones.	Sanidad Vegetal	Prohíbe el ingreso de productos de Categoría 2 (productos vegetales semiprocados) de riesgo fitosanitario que no presenten la Autorización Fitosanitaria de Importación y el certificado Fitosanitario, vigencia.	Establecer un procedimiento a fin de que la implementación de la exigencia tenga un mínimo impacto en el proceso de comercialización.
Sector Apícola	Res. Gral. 1363	10/28/02	A.F.I.P.	Regimen de Retención. Compraventa de miel a granel	Implementa un regimen de retención propia que alcanza las operaciones de compra venta de miel a granel determinando las operaciones comprometidas, los agentes de retención , los sujetos pasibles de las retenciones, la alícuota aplicable,etc	Coadyuvar a un adecuado control que facilite la detección de irregularidades mejorando las tareas de fiscalización.
Industria Química	Res. Gral. 1364	10/28/02	A.F.I.P.	Impuesto a los Combustibles líquidos	Modifica la Res. Gral. 1359, disponiendo que la Res. Gral. tendrá vigencia para los hechos imponible que se perfeccionen a partir de los 60 días corridos siguientes a los de la primera homologación que efectue este organismo, el mercado químico, del reagente y de la empresa autorizada para su comercialización.	
Sistema Financiero	Dto. 2167/02	10/29/02	P.E.N.	Canje Directo de Títulos Públicos	Modifica los Dtos 905/02 y 1836/02, sobre Canje Directo de Títulos Públicos, Canje II de los Depósitos en el Sistema Financiero, suscripción de Bonos, recompra de certificados de Depósitos Reprogramados y otras Disposiciones, Compensación para las entidades financieras, vigencia.	

## ANEXO NORMATIVO: OCTUBRE 2002

Sector	Norma	B.O.	Órgano emisor	Tema	Medida	Objetivo
Sector PyMES	Res. 675/02	10/30/02	Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional	Parámetros de Determinación PyMES	Establece como criterio de clasificación los siguientes rangos de facturación anual: Sector Agropecuario: microempresa hasta \$270.000 , pequeñas hasta \$1.800.000, medianas hasta \$10.800.000 empresas, Industria y Minería: \$900.000, \$ 5.400.000, \$ 43.200.000 respectivamente Comercio: \$ 1.800.000, \$ 10.800.000, y \$86.400.000 respectivamente Servicios: \$ 450.000, \$ 3.240.000, y \$ 21.600.000 respectivamente	Elaborar una nueva definicion de PyMES que refleje la variacion de precios desde diciembre de 2001 hasta setiembre de 2002 .
Sector PyMES	Dto. 2175/02	10/31/02	P.E.N.	Convenio de Crédito	<del>Aprueba el modelo de Convenio de crédito a ser suscripto por MCC S.p.A. Capitalia GRUPPO BANCARIO ex Mediocredito Centrale S.p.A. Y el Gobierno de la República Argentina, por 75.000.000 de Euros</del>	Favorecer el empleo, propender a la recuperación de puestos de trabajo.
Sistema Financiero	Res. 559/02	10/31/02	Ministerio de Economía	Entidades Financieras	Incrementa los limites de retiros semanales del regimen vigente para titulares de depositos en C . Corriente Cuyos titulares sean personas físicas y C. De Ahorro, cualquiera sea su titular, a \$500 semanales y a \$300 si son personas jurídicas. Los retiros no efectuados se acumularán indefinidamente y podrán ser retirados.	Continuar con las medidas de progresiva liberación de los depósitos con vistas a recuperar la confianza de los ahorristas y contribuir a la reactivación de la economía en general.