

# Síntesis de la Economía Real



Nº 43 | Segunda Epoca



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

# Síntesis de la Economía Real

---

N° 43 - Segunda Epoca



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

**Presidente de la Nación**  
Dr. Néstor Carlos Kirchner

**Ministro de Economía y Producción**  
Dr. Roberto Lavagna

**Secretario de Industria, Comercio y de la Pequeña  
y Mediana Empresa**  
Lic. Alberto Juan Dumont

**Subsecretario de Industria**  
Dr. Raúl Guillermo Dejean

**Subsecretario de Política y Gestión Comercial**  
Lic. Guillermo Jorge Feldman

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



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

*Staff:*

**Director:** Lic. Ricardo Rozemberg.

**Economistas Jefe:** Lic. Juan Pablo Dicoyskiy / Lic. Pablo M. García.

**Economistas:** Lic. Guillermo Gigliani; Lic. Alejo Espora, Lic. Silvina Ortiz, Lic. Anastasia Daicich, Lic. Romina Grinberg.

**Asistentes:** Lic. Alicia García Espiasse; Stella Maris Belardo

## INDICE

### Primera sección:

Análisis de Coyuntura	Pag. 9
El Comercio Exterior hacia el final del año	Pag. 21

---

### Segunda sección: notas de la economía real

Una aproximación al potencial crecimiento del consumo de Bienes durables	Pag 32
Una mirada al proceso de inversión en la Argentina del 2003	Pag. 48
El Sistema Generalizado de Preferencias: El caso de Estados Unidos	Pag. 55
El contenido importado de la producción y de las exportaciones en 2002	Pag 63

---

### Anexos

Anexos Especiales: Síntesis Sectoriales y Estructura de Derechos de Exportaciones	Pag. 77
Anexo estadístico	Pag. 91
Anexo normativo	Pág. 125
Documento: Consenso de Buenos Aires	Pág. 131



Primera Sección:  
Informes de Coyuntura

1



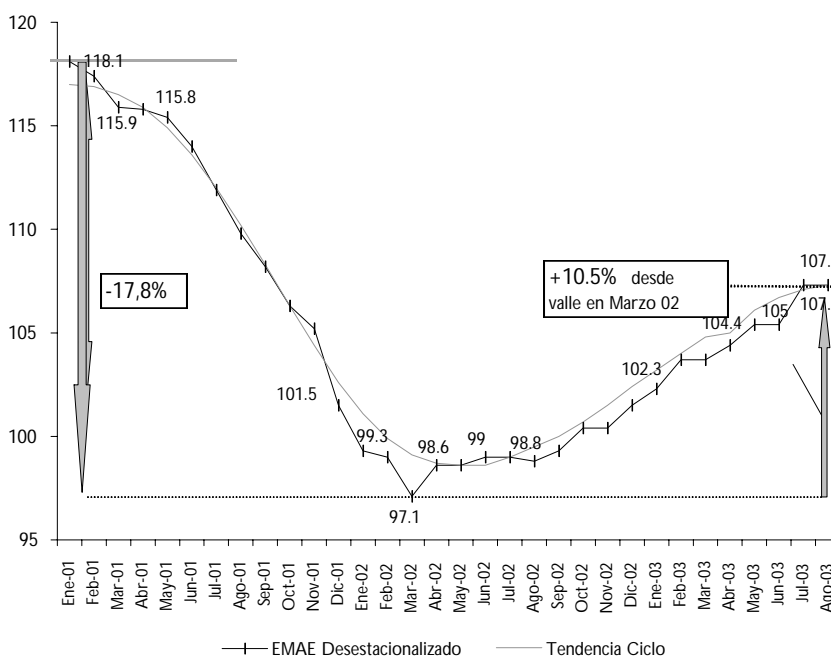
## Análisis de Coyuntura

Lejos de interrumpir su tendencia ascendente, la actividad económica mostró un marcado dinamismo en el tercer trimestre del año, motorizada (desde el punto de vista de los componentes del gasto) por la demanda interna, es decir, el consumo y la inversión. Desde una óptica sectorial, este nuevo impulso a nivel agregado respondió a un aumento generalizado de los diversos sectores económicos, destacándose las alzas de la industria (que en el segundo trimestre había desacelerado fuertemente su ritmo de recuperación), la construcción, el agro, el comercio minorista, y el consumo de servicios públicos.

En efecto, los indicadores disponibles del tercer trimestre señalan que la actividad económica continúa expandiéndose a tasas elevadas e inclusive superiores a las del trimestre previo, lo cual supera las expectativas que se tenían hasta hace unos meses respecto a la velocidad a la que continuaría recuperándose la economía, y ha llevado a la mayoría de los analistas (tanto públicos como privados) a revisar hacia arriba sus pronósticos de crecimiento para el corriente año, observándose un amplio consenso respecto a que el PBI podría crecer cerca de 7% en el 2003, tras derrumbarse 10.9% en el 2002.

Tal como se observa en el gráfico adjunto, en agosto el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) experimentó un alza de 0.1% respecto al mes previo (en términos desestacionalizados), tras verificar un incremento mensual de 1.8% en julio último. Con estos datos, en el tercer trimestre la actividad económica agregada acumularía un aumento promedio del orden del 2.2% respecto al trimestre anterior (aún considerando una variación nula en septiembre), la cual sería la sexta suba trimestral consecutiva y resultaría la segunda más elevada desde que comenzó el proceso de recuperación (recuérdese que la mayor suba trimestral del PBI se observó en el primer trimestre 2003, cuando éste se expandió 2.5% t/t).

Gráfico N° 1: Estimador Mensual de Actividad Económica  
Serie Desestacionalizada y Tendencia Ciclo. Base 1993=100.



Fuente: CEP en base a INDEC.



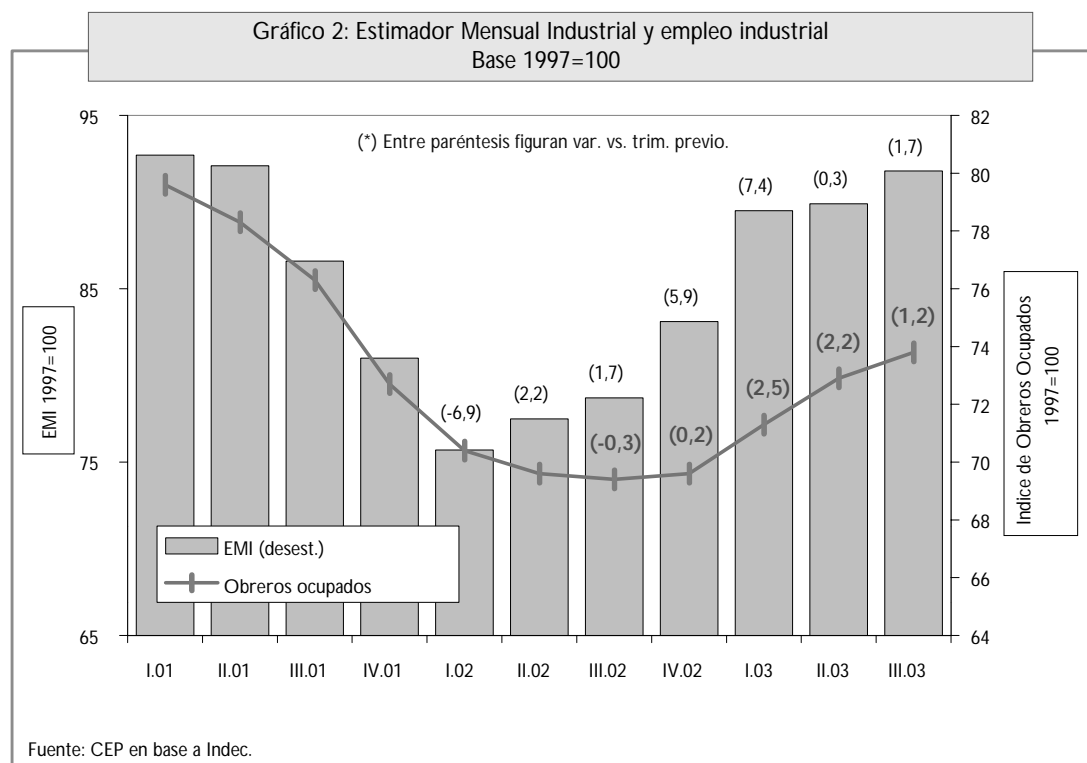
Por otro lado, en agosto el EMAE presentó un aumento de 8.0% con respecto a un año atrás, mientras que en julio la suba trepó a 8.7% a/a, con lo cual en el tercer trimestre el producto registraría una importante alza de alrededor del 8% interanual, acumulando en los primeros nueve meses del año un aumento de 7.0% respecto a igual lapso del 2002.

Ahora bien, en este contexto de recuperación a nivel agregado, uno de los hechos más destacados tal vez esté dado por el protagonismo que ha recobrado la actividad industrial.

En particular, en el tercer trimestre el Estimador Mensual Industrial (EMI) registró una importante suba interanual de 15.0%, acumulando en los primeros nueve meses del año un aumento de 16.7% respecto a igual período del año pasado, lo cual transforma a la industria en uno de los sectores económicos más dinámicos.

Paralelamente, a pesar de que en septiembre (último dato disponible) el EMI se contrajo 1.4% respecto al mes previo (en términos desestacionalizados), en el tercer trimestre el índice oficial presentó un aumento promedio de 1.7% respecto a los tres meses anteriores (en términos desestacionalizados), dejando atrás un segundo trimestre del año en el cual se observó una notoria desaceleración de la actividad industrial (recuérdese que si bien hasta comienzos de 2003 la industria había desempeñado el rol de “locomotora” de la recuperación agregada, en el segundo trimestre el EMI creció sólo 0.3% t/t).

Asimismo, según estimaciones del Indec, en el tercer trimestre la industria continuó creando empleos (el índice de obreros ocupados aumentó por cuarto trimestre consecutivo), al mismo tiempo que se observó un nuevo incremento en las horas trabajadas y en las remuneraciones, lo cual señalaría que las firmas “apuestan” a que continúe la mejora de la actividad sectorial.



Por su parte, a nivel desagregado se observa como en el tercer trimestre varias de las ramas industriales orientadas al mercado interno que en los meses previos habían comenzado a mostrarse como las más dinámicas, consolidaron su tendencia ascendente.

En particular, las ramas asociadas al consumo no durable y a la inversión en construcción continuaron en franco ascenso. Así, los mayores incrementos trimestrales se observaron en la mayoría de las producciones del bloque de alimentos y bebidas (cuya ponderación en el índice general asciende a cerca de un 25%), y en otros productos de consumo masivo, como detergentes, jabones y productos de aseo personal, o productos editoriales (diarios, revistas, etc, los cuales vienen recuperándose ininterrumpidamente desde mediados del año pasado).

Paralelamente, continuó en alza la producción de minerales no metálicos como el cemento, el vidrio, y otros insumos de la construcción, actividad que viene siendo impulsada principalmente por obras privadas de pequeña y mediana envergadura, que se ven alentadas por la estabilidad del dólar y la marcada caída de las tasas de interés pasivas en el sistema financiero, lo cual torna menos atractivas otras alternativas de inversión.

A su vez, resultó auspiciosa la suba observada en la producción de neumáticos, la cual viene acompañando la lenta, pero constante recuperación de la demanda de automotores en el mercado local; al mismo tiempo que se observa una creciente colocación de estos productos en el mercado externo (sobretudo en lo que respecta a las líneas de productos "premium", donde la Argentina resulta más competitiva en comparación con grandes jugadores como Brasil o China, los cuales por sus escalas de producción lideran las ventas de neumáticos más económicos).

Por último, vale la pena destacar la buena evolución de los productos químicos básicos, la cual responde mayoritariamente a la mayor demanda interna de insumos por parte de otras ramas industriales con una buena performance reciente.

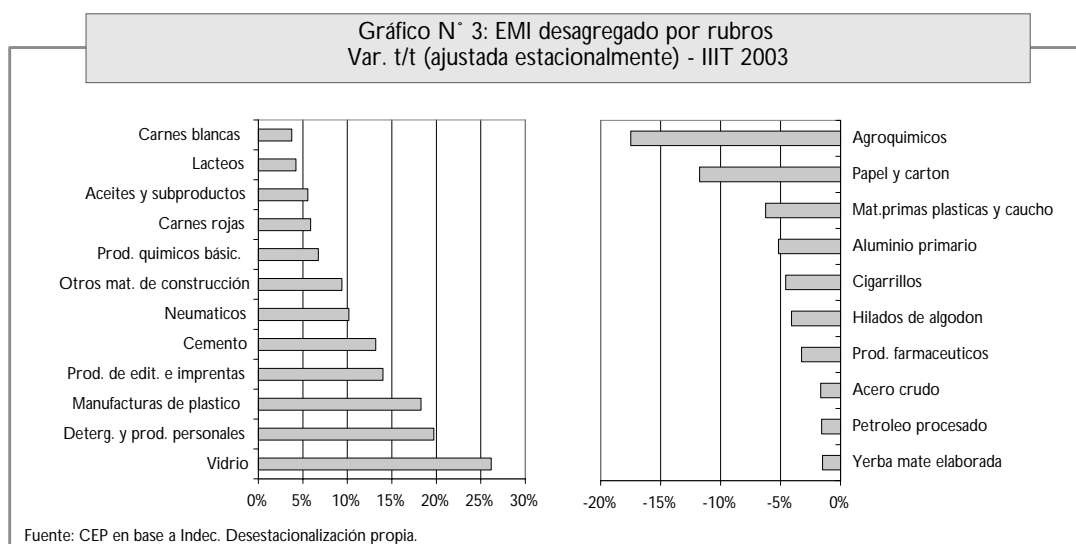
Por el contrario, entre las ramas con un magro desempeño en el tercer trimestre sobresalen la textil y la metalmecánica, las cuales justamente son las que habían liderado la recuperación industrial hasta comienzos de este año, alentadas por el proceso de sustitución de importaciones desatado tras el abandono de la convertibilidad. Más concretamente, si bien ambas ramas se habían expandido a tasas trimestrales superiores al 20% entre el segundo trimestre 2002 y el primer trimestre 2003, desde entonces han detenido su tendencia ascendente, observándose -inclusive- en el caso de la industria textil dos leves bajas trimestrales consecutivas en el segundo y tercer trimestre 2003.

Ahora, aquí vale la pena señalar que así como estos son dos de los sectores que más se beneficiaron con la sustitución de importaciones en el 2002, no debe olvidarse que también son dos de las ramas en las que más rápidamente se ha vuelto a hacer presente la competencia de productos de origen brasileño en el 2003, luego del derrumbe generalizado que sufrieron las importaciones tras la devaluación. En efecto, según los datos del Indec, entre los productos importados desde Brasil que registraron los mayores incrementos interanuales en los primeros 9 meses del 2003, se destacan los textiles y las máquinas y equipos, los cuales duplicaron su ingreso al país en dicho lapso. Así, se observa como en ambas ramas los productos brasileños están volviendo a "compartir" el mercado

doméstico con los productos de origen nacional, luego de la particular coyuntura vivida en el 2002 (lo cual fue alentado -en parte- por dos factores: por un lado, la depreciación del peso con relación a la divisa brasileña ha sido mucho más baja -en términos reales- que la observada respecto a otras monedas; y por el otro, el enfriamiento de la economía brasileña de los últimos dos trimestres ha generado un aumento de los saldos exportables, que las compañías del país vecino tienden a colocar a bajos precios en mercados externos como el argentino).

Paralelamente, debe tenerse en cuenta que en el caso particular de la industria metalmeccánica, la recuperación fue motorizada fundamentalmente por la demanda de maquinaria agrícola que generó el "boom" del campo, y desde hace unos meses las firmas del sector están operando al máximo de su capacidad, lo cual explica (en gran medida) su estabilidad reciente.

No obstante lo anterior, debe recordarse que tanto la rama textil, como la metalmeccánica, continúan siendo las que presentan las mayores subas porcentuales si se comparan los primeros nueve meses de 2003 con respecto a igual período del año anterior, seguidos por el cemento y otros insumos de la construcción, además de los agroquímicos (que se vieron impulsados por la evolución favorable del sector agrícola).

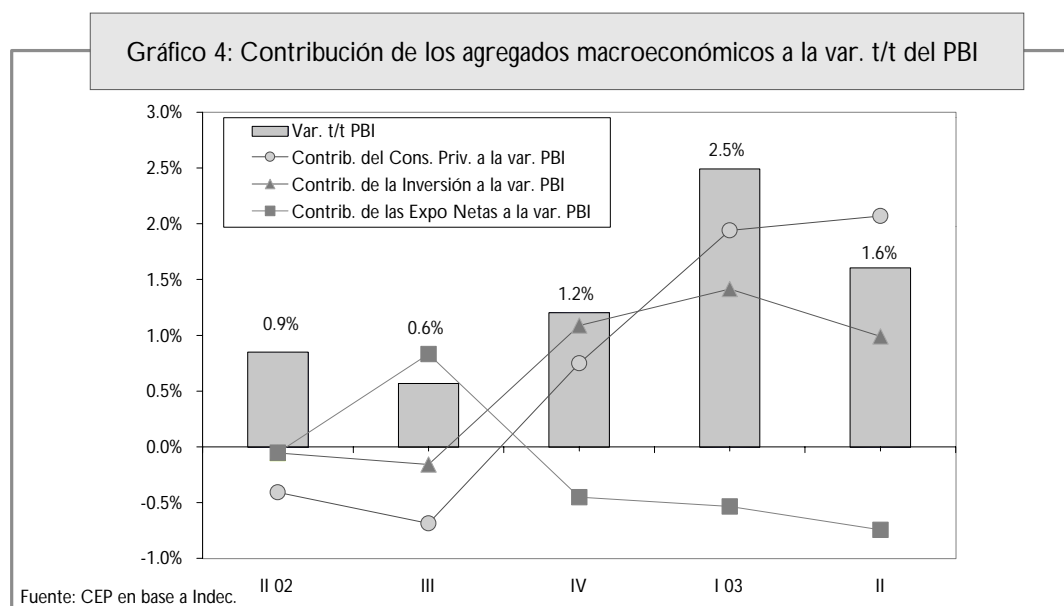


Por último, otras de las industrias que presentaron un parcial retroceso en los últimos meses fueron la productora de metales básicos y la petrolera, aunque las leves bajas observadas no resultan del todo preocupantes, ya que ambas ramas (que destinan una porción importante de su producción al exterior) continúan operando a más del 80% de su capacidad instalada, y por el momento no hay indicios de que su producción pueda llegar a caer muy por debajo de los niveles actuales (recuérdese que en el caso específico de las industrias metálicas básicas, tanto la demanda externa, como la interna, se encuentran en alza; mientras que los elevados precios internacionales del crudo y sus derivados mantendrían incentivada la producción de las compañías petroleras locales).

## El impulso del mercado doméstico

Según los datos de las Cuentas Nacionales correspondientes al segundo trimestre 2003 (divulgados hacia finales de septiembre pasado), en dicho período la demanda agregada continuó con su tendencia ascendente, impulsando un aumento del PBI de 1.6% t/t (en términos destacionalizados). En particular, en dicho trimestre el consumo privado se expandió 3.2% t/t (desestacionalizado), con una contribución de 2.1 puntos porcentuales (p.p.) al alza global del período; seguido por la inversión, que aumentó 7.6% t/t, con una contribución de 1 p.p. adicional a la mejora del producto<sup>1</sup>. Por el contrario, las exportaciones netas contribuyeron negativamente en 0.7 p.p. al aumento de la actividad agregada, lo cual respondió a la fuerte suba de las importaciones (que se incrementaron -por tercer trimestre consecutivo- un 11.3% t/t), al tiempo que las exportaciones se mantuvieron relativamente estables (aumentando sólo 0.5% t/t<sup>2</sup>).

Así, se aprecia como -analizando los distintos componentes del gasto agregado- en los últimos meses se ha consolidado el cambio en los motores de la recuperación que ya se venía observando desde finales del año pasado. Más concretamente, si bien en una primera etapa las exportaciones netas habían explicado el repunte de la actividad económica global, desde el cuarto trimestre del año pasado el consumo privado se ha transformado en la principal fuente de crecimiento, acompañado por la inversión (ver gráfico 4).



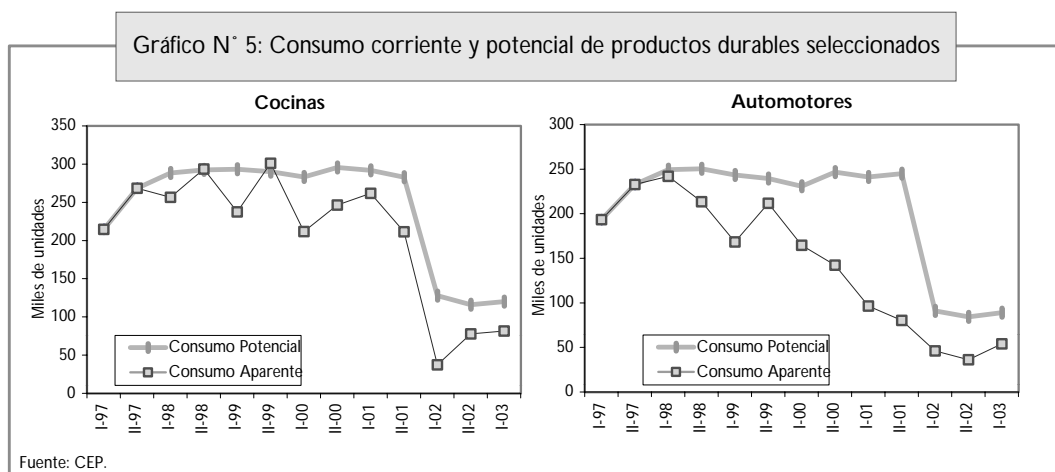
Ahora bien, esta mejora del consumo privado responde a una conjunción de factores, entre los cuales sobresalen tanto la lenta, pero constante mejora del empleo privado registrada desde octubre del año pasado en los principales centros urbanos del país, como la recuperación observada en los salarios reales, lo cual está dando lugar a una recomposición de la masa salarial de la economía. Todo ello, en un contexto de estabilidad del tipo de cambio y los precios, sumada a una considerable caída de las tasas de interés pasivas en el sistema financiero, lo cual redujo los incentivos a postergar consumo presente que habían tenido las familias durante la mayor parte del año pasado.

1) Nótese que si bien el Consumo Público subió 3.7% t/t, sólo contribuyó con 0.5 p.p. al alza del PBI del segundo trimestre, dado su escaso "peso" en la actividad agregada.

2) Debe tenerse en cuenta que la diferencia entre la variación del PBI y las contribuciones del Consumo, la Inversión, y las Exportaciones Netas, es explicada por la Discrepancia estadística (incluyendo la variación de existencias), que contribuyó negativamente al aumento del PBI en 1.2 p.p.

Otro de los elementos que revela este repunte del consumo privado, está dado por la mejora observada en las ventas realizadas a través de los grandes canales de distribución, como los supermercados y shoppings centers, las cuales en el tercer trimestre continuaron con su tendencia ascendente. De este modo, los supermercados han incrementado sus ventas -a precios constantes- más de 6.7% entre septiembre (último dato disponible) y el piso observado en febrero 2003, mientras que las ventas en shoppings ya están 32.4% arriba del mínimo alcanzado en abril 2002.

Por otro lado, no debe pasar por alto que así como se observa una recuperación en los indicadores de consumo no durable, también se aprecia una incipiente mejora en el consumo de bienes durables, como los automotores o los electrodomésticos, lo cual estaría indicando un afianzamiento de la recuperación de la demanda privada (recuérdese que así como la demanda de bienes durables habitualmente es la primera en contraerse al inicio del ciclo recesivo, también es la última en recuperarse, una vez que se consolida la fase expansiva del ciclo).



En efecto, si bien desde el inicio de la recesión el consumo de bienes durables venía verificando una caída superior a la del resto de los bienes y servicios, con la profundización de la crisis a mediados del 2001 el consumo corriente de bienes durables cayó abruptamente, ubicándose muy por debajo del nivel que potencialmente podría haberse alcanzado teniendo en cuenta el ingreso real de la población y el set de precios relativos vigentes en ese momento<sup>3</sup>. Es decir, ante la creciente incertidumbre, las familias tendieron a posponer sus decisiones de compra de bienes durables, generando un retraso en el consumo de este grupo de productos.

Adicionalmente, tras el abandono de la convertibilidad tanto el consumo corriente como el consumo potencial de durables verificaron sendas bajas (impulsadas básicamente por la caída del ingreso real de las familias y el cambio de precios relativos postdevaluación), aunque la disminución del primero resultó proporcionalmente mayor a la del segundo, lo cual tendió a ampliar la brecha o retraso de consumo.

Sin embargo, a partir de las estables condiciones macro que se evidencian desde mediados del año pasado, el consumo corriente de bienes durables ha comenzado a recuperarse lentamente desde niveles muy deprimidos; observándose que el mismo todavía se ubica por debajo de su nivel potencial,

3) Para mayores detalles sobre la metodología de cálculo del nivel potencial de consumo durable, véase la nota sobre el consumo de durable publicada en este número de la Síntesis de la Economía Real.

lo cual indica que (a los actuales niveles de ingreso y de precios relativos) aún existe margen para que el mismo continúe repuntando en el corto plazo.

En este sentido, a la recuperación de la industria basada (inicialmente) en la sustitución de importaciones y (más recientemente) en la recuperación de los sectores ligados al mercado interno, ahora podría sumarse un lento, pero progresivo aumento de la producción de bienes durables, que acompañe el alza esperada en el consumo de estos productos.

Por último, debe destacarse que la demanda de servicios públicos, medida a través del Indicador Sintético de Servicios Públicos -ISSP-, ha entrado a inicios del presente año en una etapa de recuperación, que se ha consolidado en los últimos meses. En este ámbito, en septiembre el indicador registró un importante repunte de 1.5% respecto al mes previo (en términos desestacionalizados) y un crecimiento interanual del 12.2%, acumulando en los nueve primeros meses del año un alza de 6.5% con respecto a igual período del año pasado. Son auspiciosos, como indicativos de la evolución positiva del ciclo económico, los incrementos interanuales presentados en septiembre por la Telefonía Móvil (33.3%); la Telefonía Básica Interurbana (15.4%) y Urbana (9.6%); la demanda de energía eléctrica (16.0%); y otros rubros ligados al transporte, tanto en el área metropolitana -Transporte Público Automotor Urbano (16,8%), Peajes Acceso Bs.As. (14.4%), Servicio Ferroviario Urbano (13.9%), y Subtes (7.3%)-, como a nivel nacional -Pasajes Ferroviarios Interurbanos (19.0%), Cargas Ferroviarias (9.6%), y Peajes Rutas Nacionales (8.9%)-. Todos estos indicadores son síntomas de mayor actividad laboral, productiva, comercial y turística.

### Indicios de Inversión

Tal como se señaló en la sección anterior, a pesar de que actualmente el consumo se erige como el principal motor del crecimiento, no debe pasar por alto que la inversión también está resultando muy dinámica, moviéndose no sólo por la mayor inversión en construcción, sino también por la adquisición de maquinaria y equipos (capital productivo).

En este sentido, la evolución reciente del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), estaría señalando que en el tercer trimestre de este año la inversión en construcción (que representa nada menos que el 70% de la inversión bruta interna fija o IBIF) continuó mostrando elevadas tasas de recuperación, del orden del 40% interanual y 4.5% con respecto al trimestre previo, en términos desestacionalizados (nótese que el ISAC acumula seis trimestres consecutivos en alza, ubicándose un 51% por encima del piso observado en el primer trimestre del 2002).

Paralelamente, si bien el comportamiento de esta porción mayoritaria de la inversión global garantiza por sí solo un aumento interanual de la IBIF de alrededor de 28%, no deja de resultar relevante el aporte que actualmente realiza la inversión en bienes de capital (la cual abarca al 30% restante de la IBIF).

Más concretamente, las importaciones de bienes de capital aumentaron 120% a/a en el tercer trimestre, cifra que si bien está influenciada por la baja base de comparación, no deja de marcar un repunte interesante, sobretudo en lo que respecta a la importación de maquinaria agrícola, mate-

rial de transporte y equipos de computación, entre otros (ver cuadro 1). De la misma manera, la venta al mercado interno de automotores con fines productivos (es decir, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) se expandió a una tasa interanual cercana al 200% en el último trimestre, alcanzando actualmente los mismos niveles registrados a mediados del año 2000, previo a la profundización de la crisis.

**Cuadro 1: Importaciones de Bs. de Capital**  
Rubros con mayores aumentos interanuales - IIIT 2003

Posición	IIIT 2002	IIIT 2003	Var. IIIT 2003 vs IIIT 2002	
	en Mill. u\$s		en Mill. u\$s	en %
Computadoras	31.2	91.9	60.6	194%
Transporte de cargas	18.1	73.1	54.9	303%
Tractores	4.3	50.6	46.3	1085%
Cosechadoras	2.0	36.1	34.1	1664%
Equipos de audio, tv, y video	10.1	37.5	27.4	271%
Bs. de Capital (TOTAL)	289.8	636.2	346.4	120%

Fuente: CEP en base a Indec.

### Conclusiones y perspectivas

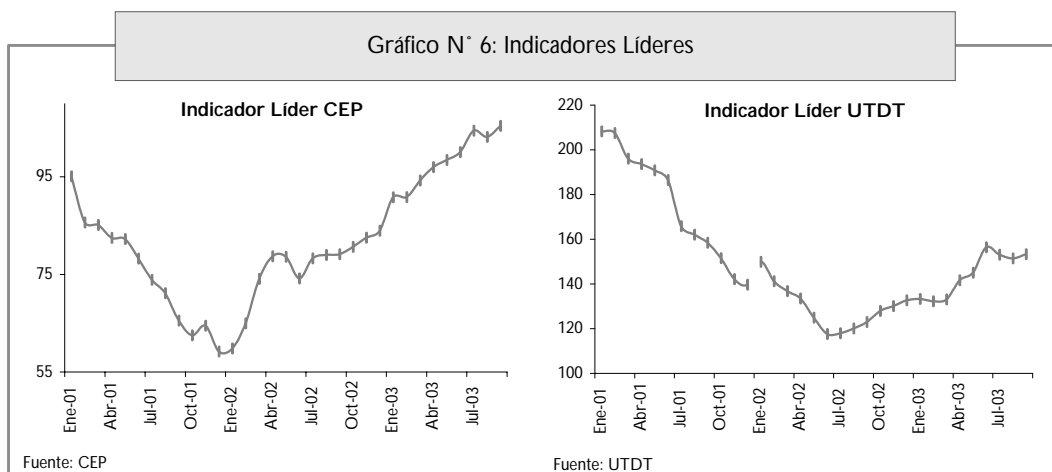
Como se desprende de las páginas precedentes, la actividad económica ha continuado con su tendencia ascendente en el tercer trimestre del año, impulsada -desde el punto de vista de los componentes del gasto- por un nuevo repunte del consumo privado y la inversión. Desde una óptica sectorial, la mejora reciente se sustenta en un avance generalizado de los distintos sectores económicos, destacándose tanto el protagonismo que ha recobrado la actividad industrial (después del traspie del segundo trimestre del año), como la firmeza que presenta la recuperación de los indicadores vinculados a la actividad de la construcción y al consumo de servicios públicos.

En el caso particular de la industria manufacturera, se observa que su recuperación se basa en una consolidación de la tendencia ascendente de las ramas industriales orientadas al mercado interno que en los meses previos ya habían comenzado a mostrarse como las más dinámicas; mientras que -por el contrario- entre los rubros que continúan presentando un flojo desempeño se encuentran el textil y el metalmecánico, los cuales justamente son dos de los sectores que habían motorizado la recuperación industrial hasta comienzos de este año, alentados por la sustitución de importaciones.

En lo que respecta a las perspectivas para los próximos meses, por el momento las mismas son alentadoras, observándose una serie de indicadores que señalan que no se produciría un cambio de tendencia de la actividad económica (en general) y de la industria (en particular) en el corto plazo, entre los cuales se destacan:

- Indicadores líderes en alza: tanto el Índice Líder-CEP de la producción industrial como el indicador líder elaborado por la Universidad Di Tella, han arrojado variaciones positivas en sus últimas mediciones. Así, la mejora del índice del CEP no hace mas que alejar la posibilidad de un cambio en la tendencia expansiva de la producción industrial, mientras que es notable que en

septiembre el indicador líder de la UTDT -que intenta adelantar el comportamiento del PIB- creció 1,3% respecto a agosto '03, luego de dos bajas mensuales consecutivas.



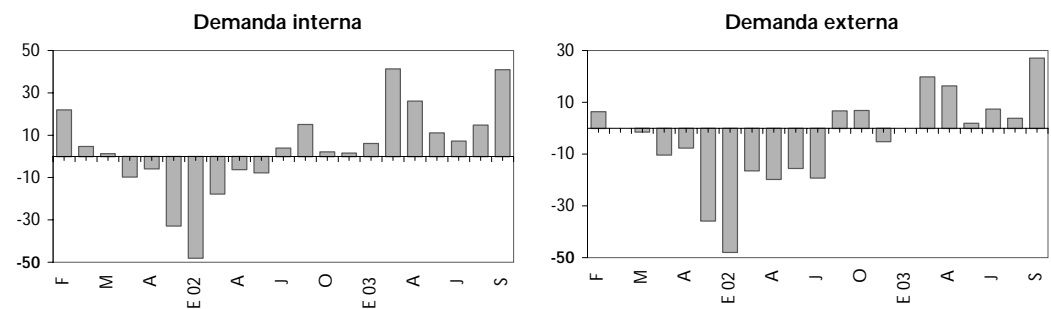
- Mejora en los indicadores cualitativos de la actividad industrial: Según la encuesta cualitativa industrial que realiza FIEL, el subíndice que mide la *"situación general"* de la industria ha venido mostrando una evolución favorable, y en septiembre ha vuelto a presentar por segundo mes consecutivo un saldo de respuestas positivo (situación que no se observaba desde 1998). Asimismo, el subíndice que mide las *"perspectivas para los próximos meses"* continúa presentando un saldo de respuestas positivo, aunque algo inferior al registrado hasta principios de año.

Por otro lado, el subíndice que capta la *"tendencia de la demanda"* continúa evolucionando favorablemente, y el saldo de respuestas está cerca de tornarse positivo (lo cual no se apreciaba desde 1998). Al mismo tiempo, que no se observa una acumulación de *"stocks"* significativa, y el saldo de respuestas se ubicó en uno de los niveles más bajos de los últimos seis meses. Este hecho resulta auspicioso, ya que los futuros aumentos de la demanda deberán ser cubiertos a través de un alza de la producción.

- Firmeza en el optimismo del empresariado, tanto para el mercado doméstico como para el externo: de la Encuesta Cualitativa que acompaña la publicación del EMI, se desprende que la percepción de los industriales respecto de la demanda en los próximos meses mejoró fuertemente en septiembre. Este mejor humor abarca tanto las perspectivas respecto al mercado interno como las referidas al desempeño exportador, observándose como en ambos *"frentes"* el saldo de respuestas positivas superó los niveles previos a las elecciones.
- La confianza del consumidor en niveles elevados: La confianza de los consumidores, medida por la UTDT se ha estabilizado en niveles que si bien resultan algo más bajos que los máximos ocurridos al asumir la presente administración nacional, aún se ubican en los niveles más elevados de la serie histórica.

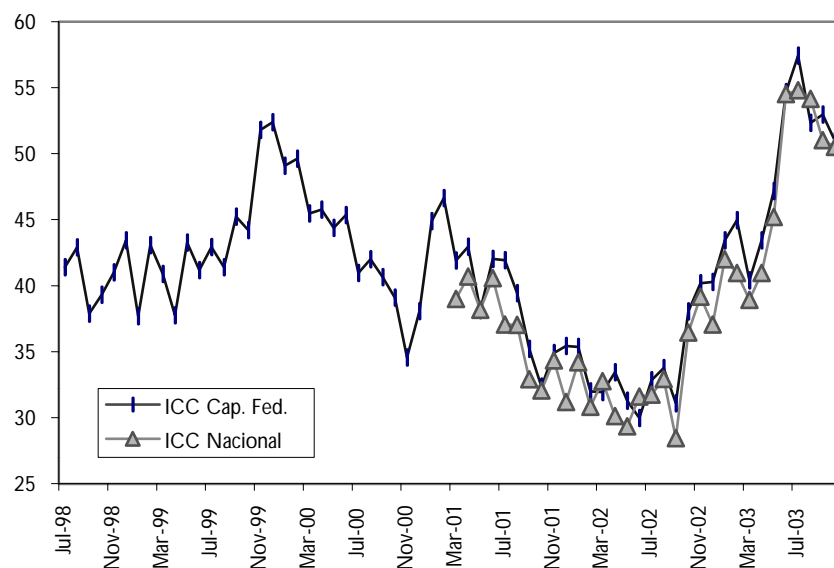


Gráfico N° 7: Encuesta Cualitativa Mensual del EMI  
(Saldo neto de respuestas favorables, en %)



Fuente: CEP en base a Indec.

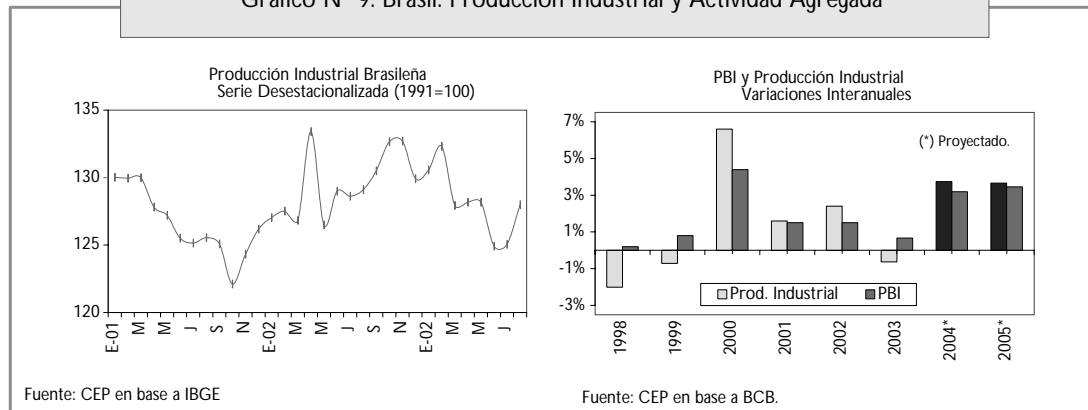
Gráfico N° 8: Índice de Confianza del Consumidor – UTDT



Fuente: UTDT.

- Viento a favor desde Brasil: La pobre performance de la economía Brasileña durante el año 2003 y su consecuente impacto negativo en la industrial local parece comenzar a revertirse. En efecto, luego de experimentar una marcada reducción durante la primera parte del año, la producción industrial brasileña -principal demandante de manufacturas Argentinas- ha comenzado a recuperarse acumulando dos meses consecutivos de variaciones positivas. Esto, junto al buen comportamiento macro de los últimos meses, ha inducido una revisión al alza en las proyecciones de la economía de nuestro principal socio comercial para el próximo año, previéndose un aumento del 3.7% en la producción industrial y del 3.1% en el PBI para el año 2004.

Gráfico N° 9: Brasil: Producción Industrial y Actividad Agregada

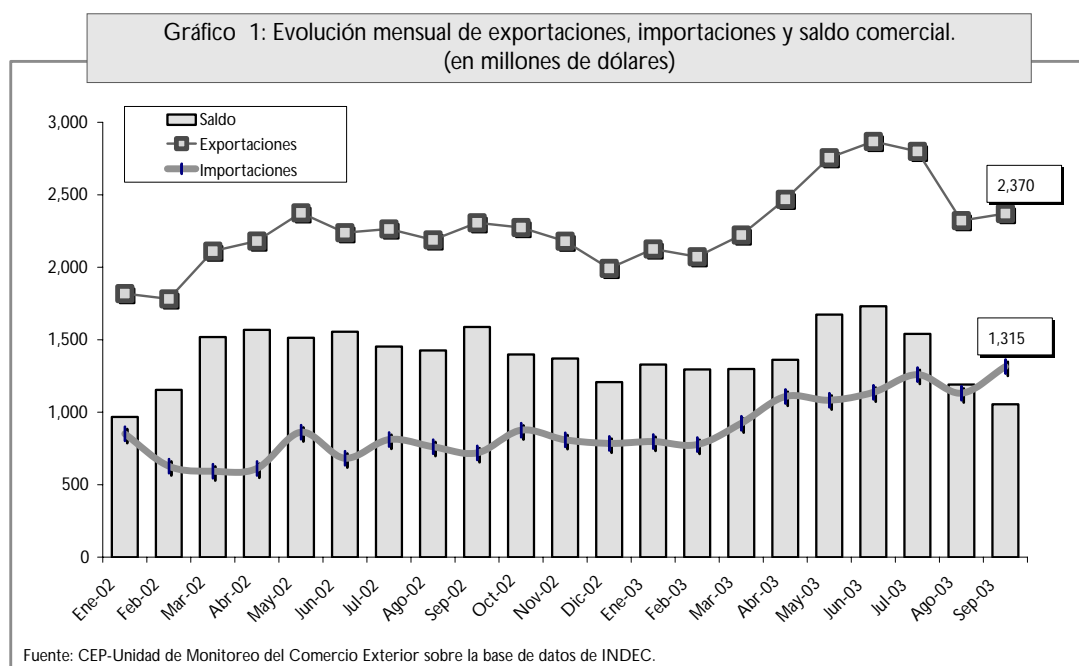


En este contexto, vale la pena señalar que según las cifras del EMAE correspondientes a los primeros ocho meses de este año, el PBI tiene asegurado un «piso» de crecimiento de 6.5%, por lo que -de continuar vigente la tendencia ascendente registrada hasta el momento- resulta factible que el PBI cierre el 2003 con un crecimiento del orden del 7.0%, dejando un arrastre estadístico para el 2004 cercano al 3% (es decir, que el punto de partida del EMAE al comienzo del 2004 sería un 3% superior al promedio del 2003, con lo cual aún si el índice se mantuviera estable en esos niveles durante todo el año próximo, la economía registraría un alza promedio de tres puntos porcentuales en relación al año anterior).

## El Comercio Exterior hacia el final del año.

En los primeros nueve meses de 2003, las exportaciones argentinas totalizaron 22.126 millones de dólares, un 15% por encima de igual período de 2002. Todo indica que en lo que resta del año, se mantendrán las condiciones actuales cuyos rasgos más salientes son, por un lado, la vigencia de precios externos sumamente favorables -en niveles cercanos a los de 1997- y, por el otro, la persistencia de la retracción compradora del Brasil. En relación con este último problema, los datos más recientes indican que se frenó la tendencia a la caída que experimentaron las MOI dirigidas a ese país durante 2003.

Resulta interesante destacar que uno y otro factor tiene un efecto cuantitativo más o menos equivalente. Así, tomando las cotizaciones vigentes en 2002, los mayores precios de la soja han aportado al valor FOB de 2003 un incremento anualizado estimado en 868 millones de dólares. En tanto, si las exportaciones al Brasil hubieran subido al mismo ritmo que lo hicieron las exportaciones al resto del mundo, las ventas argentinas totales hubieran contado con 870 millones de dólares más en todo el año.



Por su parte, las importaciones totales subieron un 46% en enero-setiembre. Es probable que el año cierre con una tasa de crecimiento ligeramente superior, cercana al 50%. Pero, a pesar de este notable salto importador, el superávit de la balanza comercial de 2003 arrojará unos 15.500 millones de dólares. En otras palabras, el país obtendrá un excedente de divisas similar al del 2002, aún cuando el PBI habrá de registrar este año un crecimiento del 7%.

La recomposición que experimentaron las importaciones a partir de la crisis de inicios de 2002 comprende dos etapas sucesivas. La primera, que arranca en el segundo trimestre de aquel año y se

extiende hasta diciembre, estuvo caracterizada por la fuerte recuperación de los insumos intermedios al influjo de una actividad industrial en ascenso. La segunda fase, que corresponde al repunte de los bienes de capital, comenzó en el último trimestre de 2002 y se intensificó a lo largo de este año. Las estadísticas del INDEC muestran que en enero-setiembre de 2003 las compras de insumos intermedios aumentaron un 45% en relación con el mismo período del año anterior, en tanto que los bienes destinados a la inversión lo hicieron en un 71%, y además, vienen exhibiendo un ritmo creciente. Por ejemplo, en setiembre los bienes de equipo subieron el 167% respecto a los valores verificados en igual mes de 2002.

#### Cuadro 1: Importaciones por uso económico.

Enero-setiembre de 2002 y 2003.

En millones de dólares y en porcentajes.

USO ECONOMICO	Enero-setiembre		Variación %
	2002	2003	
Bienes de capital	907	1,549	71
Bienes intermedios	3,135	4,559	45
Combustibles	372	407	9
Piezas y accesorios	1,111	1,551	40
Bienes de consumo	872	1,153	32
Vehículos	117	306	162
Resto	7	8	14
Total	6,520	9,533	46

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de INDEC.

Por último, cabe destacar que en los últimos meses también se aprecian aumentos en las importaciones de vehículos y de bienes de consumo, aún cuando la proporción de estos dos tipos de bienes se mantenga en valores históricamente muy bajos dentro del total importado. En particular, empezaron a subir las adquisiciones de bienes de consumo durable y semidurable, lo cual está denotando un incremento en el gasto de los estratos de ingresos más elevados, que desde comienzos la crisis de 2002 había sufrido una importante contracción<sup>1</sup>.

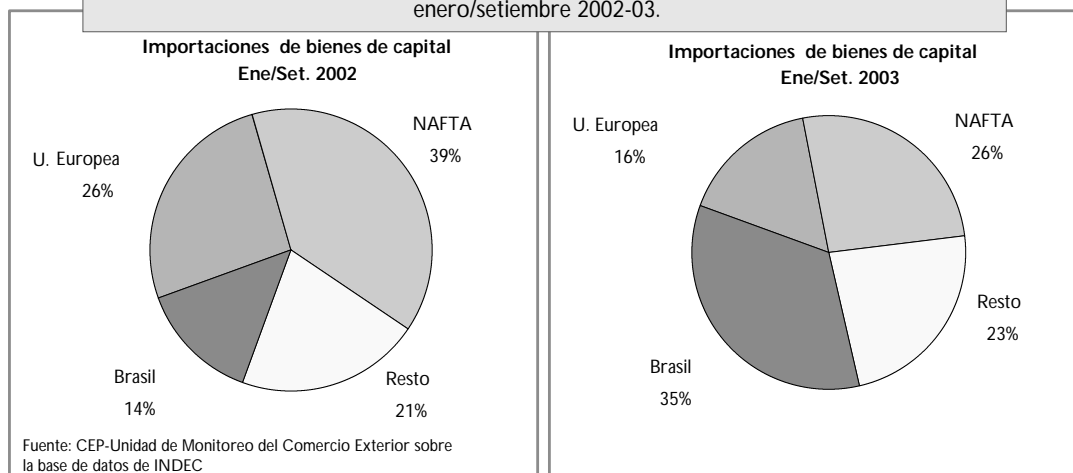
#### Los países de origen de las importaciones en 2003.

Otro rasgo destacado de la situación importadora es la dispar evolución que muestran nuestros principales proveedores del exterior. Las adquisiciones totales del Mercosur aumentaron un 72%, muy por encima de las provenientes del Nafta (27%) y de la Unión Europea (24%), que son los otros dos proveedores importantes de la Argentina.

Pero, el cambio verdaderamente notable tiene que ver con el neto predominio del Brasil en las importaciones de bienes de capital. En los nueve primeros meses de 2003, las importaciones de bienes de equipo del Mercosur treparon un 315% frente a sólo un 14% de aumento del Nafta y al 7% de la Unión Europea. Cabe destacar que la totalidad de los bienes de capital del Mercosur se originan en Brasil (99% en 2002 y 100% en 2003).

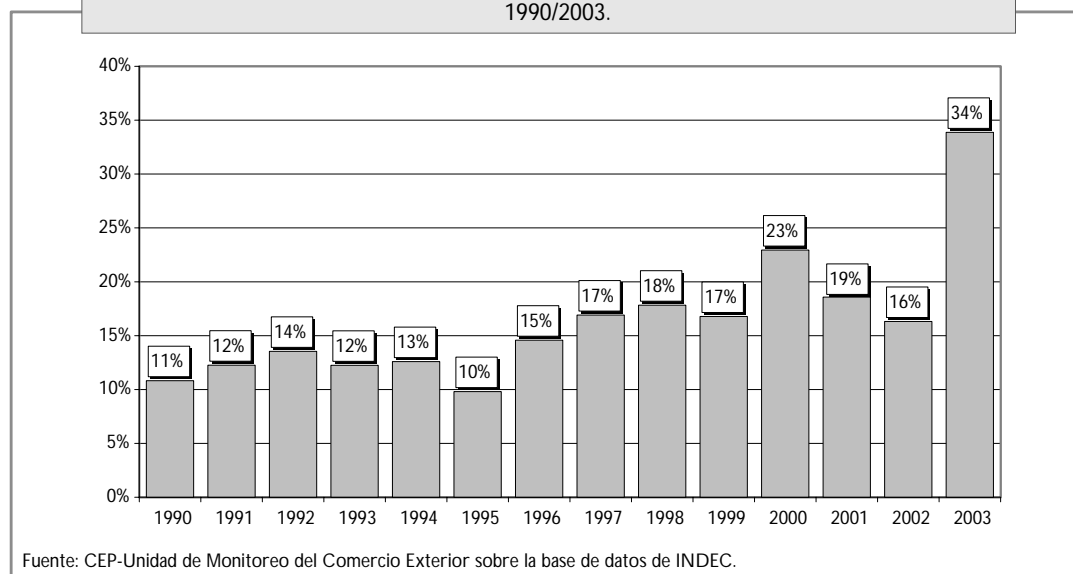
<sup>1</sup>)Ver nota en este número, Una aproximación al potencial crecimiento del consumo de bienes durables.

Gráfico 2 : Importaciones de bienes de capital por origen.  
enero/setiembre 2002-03.



En otras palabras, entre uno y otro año las ventas del Brasil se cuadruplicaron y su participación como proveedor externo de maquinaria de nuestro país saltó del 14% al 35% del total. De esta forma, casi todo el incremento importador correspondió a uno sólo de esos tres vendedores.

Gráfico 3: Participación del Brasil en las importaciones totales de bienes de capital  
1990/2003.



### El reequipamiento en lo que va del año.

Dado el impulso exhibido este año por la maquinaria importada, resulta ilustrativo contar con un panorama de los principales productos tomando el valor CIF de todo origen en el período enero-setiembre de 2002 y de 2003. El cuadro N° 2, clasificado por partidas (cuatro dígitos de la NCM) muestra, además, la participación del Brasil en esas importaciones en 2003.

**Cuadro 2: Importaciones de Bienes de capital - enero/septiembre 2002/03**

En millones de dólares CIF.

Producto	Enero - Setiembre		Diferencia '03/'02	Part. % de Brasil/Total '03
	2002	2003		
Computadoras	78	219	141	16
Camiones	38	150	112	95
Cosechadoras	6	101	95	81
Tractores	7	87	81	91
Telefonía	26	75	48	52
Barcos	4	36	33	0
Bombas aspirantes	47	65	17	21
Recipientes gas	5	20	16	80
Bombas para líquidos	30	42	12	28
Herramientas neumáticas	2	14	12	43
Instrumentos de medicina	24	34	9	12
Instrumentos de control	20	28	8	16
Secadoras centrífugas	28	36	8	17
Motores y generadores	19	26	8	38
Instrumentos para análisis químicos	13	20	7	5
Subtotal	347	954	607	47
Resto	560	595	35	12
<b>Total</b>	<b>907</b>	<b>1,549</b>	<b>642</b>	<b>34</b>

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de INDEC.

Estas cifras presentan varias cuestiones a destacar. Primero, la gravitación de las importaciones dirigidas al sector agrícola. Dos de los tres mayores incrementos corresponden a la maquinaria para el campo, esto es, tractores y cosechadoras, que juntas representan el 40% del incremento total de los bienes de equipo. Esta corriente inversora del agro argentino se verifica en un contexto de expansión continua de la superficie sembrada.

En segundo término, se destacan las importaciones de computación y de telefonía celular, que son bienes no producidos internamente y que se recuperan de la profunda caída experimentada en 2002.

Finalmente, se advierte un variado número de adquisiciones para distintos tipos de ramas industriales -textil, metálica, mecánica, química, petroquímica, papelería, para la alimentación, etc.- y también para la construcción, la pesca, la minería y los servicios. Una gran parte de estas importaciones claramente sirve para ampliar la base exportadora del país.

Resulta importante destacar que, en gran parte debido a una menor depreciación de nuestra moneda frente al real que al euro o al dólar, como se ha comentado, el Brasil se ha convertido en un proveedor muy importante de bienes de capital para la Argentina. En algunos de las principales importaciones -por ejemplo, en camiones, cosechadoras y tractores- aparece como el vendedor casi exclusivo. En otras, como herramientas neumáticas, motores, bombas para líquidos y telefonía, su participación es muy destacada.

### ¿Cómo evolucionan las importaciones de productos sensibles?

A partir de los últimos años, la Secretaría de Industria monitorea las importaciones de un conjunto de productos considerados sensibles en el comercio bilateral Argentina-Brasil. El cuadro N° 3 muestra la evolución de algunas de estas compras efectuadas por nuestro país en enero-setiembre de 2001 a 2003.

Los datos más recientes muestran crecimientos sumamente importantes. Las importaciones textiles han crecido a un ritmo muy elevado. Comparados con el 2002, los hilados de algodón se incrementaron un 1.438%, los tejidos del mismo tipo, un 502% y los hilados sintéticos crecieron un 488%. El valor CIF de estos productos en 2003 ya ha superado los valores previos a la devaluación (2001). No puede dejar de puntualizarse que el aumento de los hilados se verifica en condiciones de una gran escasez de la materia prima (fibra) debido a la baja cosecha algodonera y de una considerable reactivación de la industria textil local.

**Cuadro 3: Importaciones de productos sensibles - enero/setiembre 2001-03**

En dólares CIF y variación porcentual.

Productos Sensibles	Enero/Setiembre			Variación %	
	2001	2002	2003	2003-02	2003-01
Pollos	18,779,160	382,086	3,591,656	840	-81
Porcino	39,450,066	6,917,351	26,826,324	288	-32
Calzado Deportivo	23,305,042	4,945,224	20,888,141	322	-10
Calzado no Deportivo	44,921,842	3,846,077	9,703,868	152	-78
Papel	58,774,375	9,028,720	6,098,758	-32	-90
Fibras e Hilados de Algodón	4,320,304	1,201,771	18,481,879	1,438	328
Tejidos de Algodón	46,510,569	9,560,329	57,515,900	502	24
Fibras e Hilados Sintéticos	12,309,529	3,304,138	19,413,257	488	58
Tejidos Sintéticos	14,463,307	8,740,410	15,689,068	80	8
Fibras e Hil. Manufacturados	22,741,352	19,063,979	36,005,161	89	58
Ropa de cama, toallas de baño, mantelería	35,818,452	3,056,999	12,318,333	303	-66
Equipos de Aire Acondicionado	16,169,955	2,315,139	6,574,853	184	-59
Cocinas	18,550,762	605,984	5,527,089	812	-70
Lavadoras	20,194,960	1,597,782	10,595,922	563	-48
Refrigeradores	11,692,828	1,106,249	4,541,574	311	-61
Cosechadoras-trilladoras	13,771,113	1,961,976	76,788,121	3,814	458
Resto Maq. Agrícola	20,474,376	4,818,133	69,224,061	1,337	238
Muebles Madera	34,610,443	746,393	4,794,143	542	-86
Neumáticos para bicicletas	1,429,620	309,805	2,615,412	744	83

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

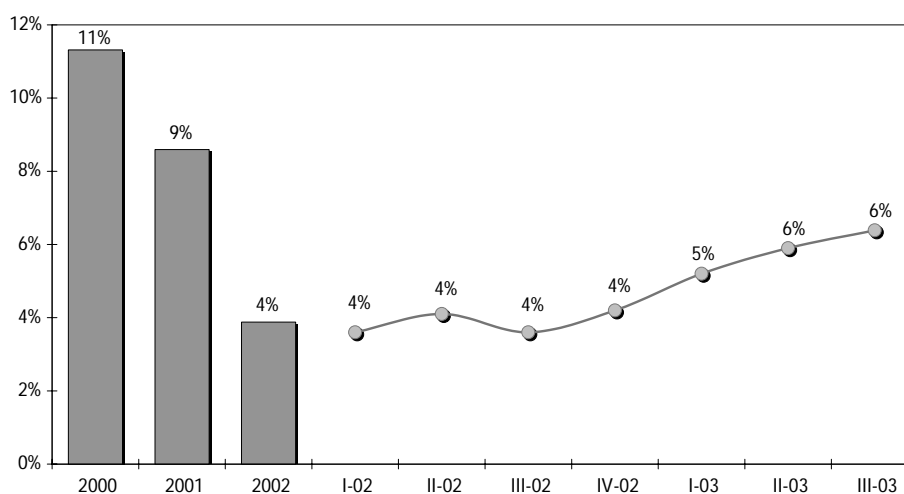
Las compras externas de lavarropas son en 2003 un 563% más elevadas que las de 2002, aunque están un 48% por debajo de los niveles de 2001. La fabricación local de este electrodoméstico ha subido, ya que registra el valor más alto desde que empezó a publicarse su serie de producción física (1999). En refrigeradores, la situación es distinta porque las adquisiciones de unidades del exterior crecen pero la producción interna viene en baja en 2003 por el cierre de la principal planta que existía en la Argentina. También en calzado deportivo las importaciones de 2003 son muy elevadas y tienden a acercarse a los valores previos a la devaluación.

Como señalamos, el cuadro N° 3 muestra que la mayoría de los productos sensibles exhibe una tendencia de marcado ascenso. Estos aumentos, que han motivado quejas insistentes por parte de las cámaras empresarias locales, configuran una situación muy compleja y, al propio tiempo, heterogénea. Todas las producciones sensibles han visto afectada su competitividad en los noventa y, sobre todo, a partir de la devaluación del real en enero de 1999, que motivó que el flujo de las inversiones se orientara al Brasil, se cerraran fábricas locales y que, en algunos casos, se trasladaran a aquel país.

Al mismo tiempo, la producción interna de estos sectores presenta actualmente situaciones diferenciadas. En la rama textil, se verifican aumentos en la producción y en las inversiones y se requiere la importación de la materia prima (fibra de algodón y, en cierta medida, hilados). En otros casos, como en refrigeradores, la fabricación interna está en retroceso.

Por otra parte, la participación de los productos brasileños en el mercado local muestra diferencias muy grandes, desde una posición muy dominante en calzado deportivo hasta una proporción reducida en carnes de pollo. A su vez, la importancia de nuestro país en las exportaciones totales del Brasil también es muy dispar entre los diferentes productos. La Argentina aparece como un destino muy importante en hilados y en tejidos de algodón, por ejemplo, pero no demasiado significativo en rubros como calzado deportivo.

Gráfico 4: Participación en las exportaciones totales de brasil del destino argentina.  
(en porcentajes)



Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de INDEC.

Otro factor muy importante que incide en los niveles del intercambio comercial entre la Argentina y el Brasil son los ciclos económicos. Cada vez que uno de los dos países atraviesa por una fase expansiva del ciclo de carácter sostenido, tiene lugar un crecimiento súbito del flujo exportador del otro país. Este elemento se hizo presente a partir de mediados de 2002 y persiste hasta el presente debido a la sostenida expansión de la demanda interna de la Argentina.

Debe puntualizarse que el Mercosur todavía no tiene una normativa expresa que ser accionada en casos de este tipo, de crecimiento súbito de las importaciones que provoque un daño o una



amenaza de daño. En este sentido, la reciente creación decidida en el Consenso de Buenos Aires, en octubre pasado, de una Comisión de Monitoreo de Comercio Bilateral que pueda realizar recomendaciones ejecutivas consensuadas podría constituir un instrumento apto para zanjar estas cuestiones.

#### El 2003 cierra con exportaciones récord.

Con 22.126 millones de dólares acumulados en enero-setiembre, las exportaciones de 2003 se proyectan como las más elevadas de la historia. Como hemos señalado, estos valores se están obteniendo sobre la base de precios agrícolas muy superiores a los proyectados meses atrás. Pero también, a partir de una retracción compradora del Brasil más dura que la prevista originariamente.

**Cuadro 4: Exportaciones por grandes rubros**

Enero-setiembre de 2002 y 2003.

En millones de dólares y en variación porcentual.

GRANDES RUBROS	Enero-setiembre		Variación %
	2002	2003	
Productos Primarios	4,375	5,488	25
MOA	5,927	7,177	21
MOI	5,719	5,560	-3
Combustibles	3,243	3,901	20
Total	19,264	22,126	15

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de INDEC.

Al analizar la composición de nuestras colocaciones externas se advierte que, con excepción de las MOI, todos los Grandes Rubros han subido. Los Productos Primarios aumentaron un 25%, favorecidos por una ganancia de precios del 18%. Las MOA se expandieron un 21% con una mejora de las cotizaciones del 9% y un considerable incremento de las cantidades.

Por su parte, los combustibles subieron un 20% entre enero y setiembre de 2002 y 2003, con incrementos en petróleo, en nafta y en gas natural aunque con una caída en electricidad.

**Cuadro 5: Variación de precios y cantidades de exportaciones - enero/septiembre de 2002 Y 2003.**

En variación porcentual.

GRANDES RUBROS	Variación %		
	Valor	Precio	Cantidad
Productos Primarios	25	18	6
MOA	21	9	11
MOI	-3	1	-3
Combustibles	20	20 -	
Total	15	10	4

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de INDEC.

La soja y sus subproductos se encuentran detrás de esta notable performance y se estima que en 2004 la continuación de precios altos y un aumento en la producción de aceites y de pellets determinará un nuevo récord de las exportaciones argentinas. Pero las buenas noticias no se circunscriben al ámbito pampeano porque algunos cultivos regionales proyectan alzas considerables. Tal es el caso del algodón, con una producción estimada en 300.000 toneladas que duplicará la de 2002. Asimismo, en el NOA hay una proyección de una zafra azucarera de un millón y medio de toneladas.

Las MOI retrocedieron un 3% debido, principalmente, a la retracción del Brasil que anotó una reducción del 16% en el mismo período. Sin computar este país, estas exportaciones en 2003 llevan acumulado un incremento del 4%.

Comparadas con el nivel de 1998, las MOI exportadas al Brasil registran una notable caída del 54%. Sin embargo, hay que tener en cuenta que este desplome exportador se extiende a los principales mercados tradicionales de estas exportaciones, que atraviesan por condiciones recesivas. El cuadro N° 6 muestra que con la excepción de Chile, todos los socios del Mercosur -Bolivia, Uruguay, Paraguay y Brasil- registran hoy compras de MOI que son entre un 54% y un 62% inferiores a las registradas en 1998.

**Cuadro 6 : Principales destinos de las MOI (\*). 1998/2003.**  
En millones de dólares y en variación porcentual.

Los 5 países que más disminuyeron			
Destinos	1998	2003**	Var. % 03/98
Bolivia	252	96	-62
Uruguay	577	242	-58
Paraguay	272	115	-58
Brasil	4,440	2,024	-54
Venezuela	99	52	-48
Los 5 países que más crecieron			
Destinos	1998	2003**	Var. % 03/98
Argelia	3	28	814
Australia	13	47	261
Sudáfrica	34	116	238
Reino Unido	51	159	214
España	76	237	212

\* Principales 30 países por su valor FOB.

\*\* 8 meses anualizados.

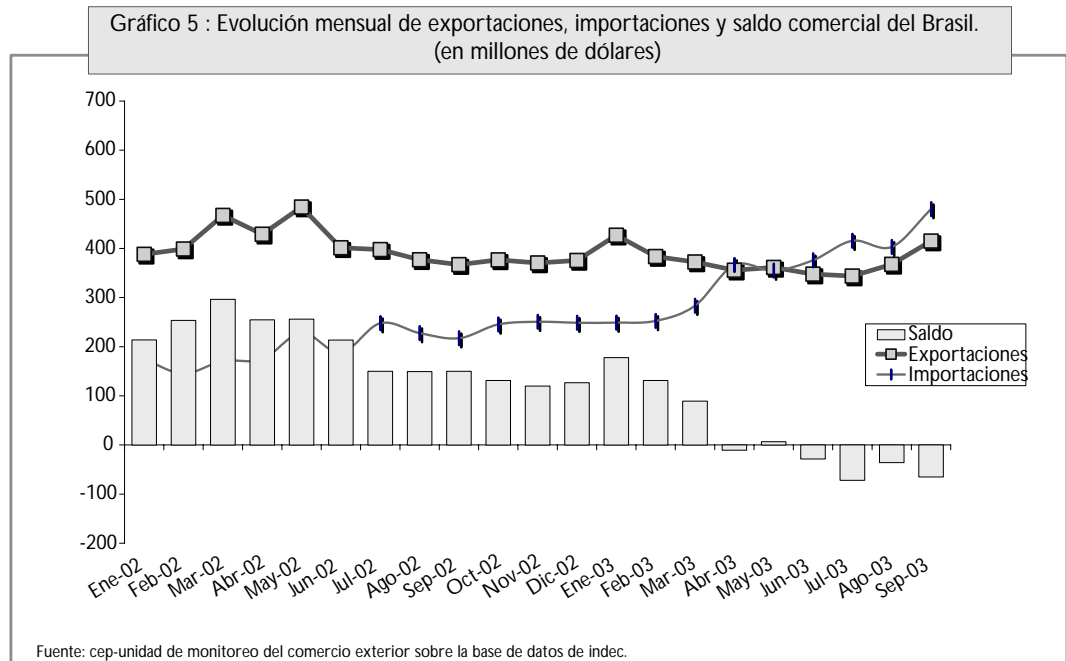
Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre la base de datos de INDEC.

Tomando los treinta principales destinos de las MOI en 2003 (que representan el 94% del valor FOB), se advierte que estos cuatros países son los que registran las mayores caídas en relación con 1998. Únicamente Venezuela, que es una nación que está sacudida por fuertes convulsiones políticas y sociales, muestra un derrumbe semejante de nuestras exportaciones MOI.

Por consiguiente, más allá de las dificultades exportadoras que pueda mostrar el sector industrial por problemas de competitividad, de falta de crédito o de insumos, o por una insuficiencia en sus estrategias de diversificación, estamos frente a una restricción de demanda muy significativa. Sobre todo, tomando en cuenta que en algunos casos, como el automotriz, existe una efectiva posibilidad de incrementar la oferta por la capacidad ociosa de ese sector.

### El impulso exportador: ¿se reanima el Brasil?

Brasil ocupa un lugar clave en el comercio exterior argentino por dos razones distintas. En primer lugar, por su tamaño y, en consecuencia, su significación en términos del valor FOB de nuestras exportaciones. Pero también hay que tomar en cuenta que constituye el mercado por excelencia en el cual las empresas pequeñas y medianas hacen sus primeras armas en el comercio exterior. Esta aptitud particular está relacionada con la cercanía geográfica, las facilidades del transporte,



la posibilidad que tienen las empresas de efectuar ventas chicas colocando saldos no vendidos internamente y la circunstancia de tratarse de un mercado consumidor con exigencias más o menos semejantes a las nuestras. Estos fueron algunos de los factores que incidieron positivamente a fines de 1994 y comienzos de 1995 cuando se produjo una incorporación muy significativa de pequeños y medianos industriales de distintos puntos del país -y también de comerciantes- al negocio exportador. En consecuencia, un balance completo de la baja de las ventas al Brasil debería consignar que se exportan menos MOI y que también muchos menos productores logran involucrarse en el comercio externo.

Después de un primer semestre marcado por la recesión, la producción industrial brasileña empezó a mostrar signos de recuperación. En la primera mitad de este año, la actividad manufacturera había tenido un comportamiento declinante pero en agosto y setiembre se registraron alzas. En este último mes, el incremento desestacionalizado de la producción fabril fue del 4.3% (y del 4.5% en relación al mismo mes del 2002). De acuerdo a estimaciones preliminares, el aumento del PBI en 2003 sería de alrededor del 0.6%, pero las previsiones para el año que viene rondan entre el 3.5% y el 4%. Entre otros factores, estos pronósticos descansan en la perspectiva de una baja de la tasa de interés local.

### El fracaso de las negociaciones en Cancún

En la reunión de ministros de setiembre pasado en Cancún, realizada en el marco de la Organización Mundial del Comercio, los países industrializados y los países en vías de desarrollo no pudieron arribar a un acuerdo en el tema de la liberalización del intercambio agrícola. El fracaso de las negociaciones quedó en evidencia cuando la Unión Europea y el Japón, con el fin de contrarrestar las exigencias de la apertura de sus mercados agrícolas, exigieron el tratamiento de cuestiones adicionales que habían quedado pendientes de la reunión de Singapur de 1997, tales como las inversiones y la competencia. El propósito real de esta acción fue ampliar la agenda de discusiones y dar así un mayor margen de maniobra a sus negociadores. Por su lado, Estados Unidos se orientaba

hacia temas como la reducción de las barreras de acceso de sus bienes o servicios en los mercados externos, pero sin avanzar en la cuestión de subsidios agrícolas.

El grupo de los países exportadores netos de alimentos, integrado, entre otros, por Brasil y la Argentina, pugnó en todo momento para que el tema principal de la reunión fuera el de los subsidios agrícolas. Ciertamente, el hecho de no haberse obtenido resultados concretos en materia de liberalización del comercio agrícola perjudica a la Argentina porque los subsidios a la producción y a las exportaciones de los países industrializados deprimen los precios internacionales de nuestra oferta exportable.

Ya en los meses previos a la reunión de Cancún, el escenario se había presentado muy complicado. En primer lugar, la aprobación del Farm Act por el congreso estadounidense había aumentado las medidas de apoyo interno a su producción agrícola. En segundo término, en las semanas previas los Estados Unidos y la Unión Europea habían presentado un proyecto de negociación para la agricultura sobre bases muy limitadas. Este proyecto, a su vez, fue tomado por las autoridades de la OMC como borrador de trabajo en Cancún.

Finalmente, la actitud de la Unión Europea de replantear los temas que se habían planteado en Singapur en 1997 cerró la posibilidad de avanzar en el tema agrícola. Resulta difícil que en los próximos meses se puedan lograr avances en el ámbito de la OMC, sobre todo porque varios países industrializados que deberían hacer concesiones, como por ejemplo, los Estados Unidos, van a atravesar procesos electorales muy importantes. No obstante, los países industrializados, que desplegaron una fuerte resistencia para discutir el tema de alimentos, deberán enfrentar dificultades de consideración.

En primer lugar, en la reunión de Cancún no pudo prorrogarse la llamada Cláusula de Paz. Esta cláusula, establecida en la Ronda Uruguay para favorecer a las naciones industrializadas, impide la apertura de procesos referidos a subsidios y otras medidas de apoyo a la producción agrícola contra aquellos países que las aplicaran. La Cláusula de Paz debe caducar a finales de 2003, de manera que los países industrializados deberán tratar de negociar en la próxima reunión de Ginebra para conseguir una prórroga.

Otra consecuencia fue la constitución en Cancún del llamado G-22, que es un grupo de países en vías de desarrollo que se propone construir alternativas que permitan obtener avances concretos en las negociaciones agrícolas y con peso suficiente como para hacer valer sus puntos de vista. Este grupo está constituido también por naciones que no son exportadores netos de alimentos, de manera tal que las pretensiones de la Argentina y del Brasil debieron ser conciliadas con las del resto de los países.

Al hacer un balance de la reunión de Cancún, una opinión predominante entre los exportadores agrícolas es que resulta preferible la ausencia de un acuerdo antes que tener que conceder un mal acuerdo. No obstante, queda pendiente para los países en desarrollo, entre ellos, para la Argentina, la intensificación de los esfuerzos para retomar las negociaciones cuanto antes, más allá de la renuencia que puedan manifestar los países desarrollados. Al mismo tiempo, también debe tenerse en cuenta que, tal como lo mostró los Estados Unidos en Cancún, todo proceso de negociaciones nos colocará frente a exigencias de los países avanzados en materia de servicios y de acceso de sus bienes industriales a nuestros mercados.

**BOX: La “sojadependencia” y los ingresos de exportación.**

La soja, los aceites y los pellets constituyeron el factor más dinámico de las exportaciones de 2003. Se espera que, en 2004, haya un nuevo incremento en la producción oleaginosa y que contribuya a obtener un nuevo récord en el valor FOB anual. La cosecha estimada de soja rondaría los 36 millones de toneladas en la Argentina y se tendrían precios similares a los actuales. Dadas las previsiones de la baja en la producción de los Estados Unidos, se estima que el aumento de la oferta mundial resultará en 2004 inferior a la demanda total proyectada, aún cuando Brasil y la Argentina registren producciones en ascenso.

**Producción de SOJA**

En miles de toneladas

Año	Producción		
	Región Pampeana	Resto de regiones	Total
1991	10,189	673	10,862
1992	10,477	833	11,310
1993	10,114	932	11,045
1994	10,838	882	11,720
1995	11,249	884	12,133
1996	11,878	570	12,448
1997	9,890	1,115	11,005
1998	17,746	987	18,732
1999	17,936	2,064	20,000
2000	17,961	2,175	20,136
2001	24,449	2,434	26,883
2002	25,851	4,149	30,000
2003	30,232	4,587	34,819
2004*	31,258	4,742	36,000

\*Proyectado

Fuente: Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos.

El papel que juega actualmente la soja en la economía argentina está siendo objeto de una viva polémica entre los economistas ya que algunas opiniones parecerían asociar el protagonismo de este cultivo casi exclusivamente a la devaluación de 2002. Ello no es así, puesto que la producción se ha triplicado de 12.1 millones de toneladas en 1995 a 34.8 millones en 2003 y a estimativamente 36 millones en 2004. Digamos, además, que la expansión de este complejo agroindustrial se hizo sobre la base de las políticas que en los años setenta estimularon el procesamiento del grano dentro del país mediante la aplicación de derechos a la exportación del grano sin industrializar. Por otra parte, también hay que destacar que el crecimiento exportador de los años noventa es el resultado de esfuerzos tecnológicos y de la mecanización y que recibió el impulso del auge de precios de 1996 y 1997. Paralelamente al aumento de la superficie sembrada, en la Argentina se verificó un proceso de inversiones en plantas industriales, en maquinaria agrícola y en una extendida

infraestructura portuaria. Además, en razón de su rentabilidad, el complejo oleaginoso atrajo fuertes inversiones externas durante la década anterior.

Asimismo, hay que tener en cuenta que la soja compensó, en varios casos, el retroceso experimentado -a veces transitorio, a veces estructural- por los cultivos regionales. Esto resultó palpable cuando a fines de los noventa sobrevino la crisis del algodón y las provincias productoras, como el Chaco y Santiago del Estero, lograron compensar, por lo menos parcialmente, las graves pérdidas recurriendo a este cultivo.

Otro aspecto a señalar es que si bien las producciones oleaginosas representan en 2003 la mitad de las exportaciones del complejo agroindustrial (Productos Primarios y MOA) también hay que reconocer que la otra mitad está compuesta por una considerable variedad de producciones pesqueras, agrícolas y ganaderas.

Por último, hay que subrayar que la actual suba de las cotizaciones y de los volúmenes exportados determinaron una gran contribución a los ingresos fiscales vía retenciones. En 2003 estos aumentos resultaron decisivos para cumplir con las metas fijadas con el FMI.

No obstante, a pesar de todas estas ventajas aportadas por la soja tampoco pueden desconocerse los riesgos que se originan en una concentración excesiva en la producción, sobre todo si se tiene en cuenta que el desarrollo agrícola argentino siempre se ha caracterizado por una diversificación. El actual boom de la soja tiende a alterar ese equilibrio, habiéndose llegado a desplazar algunas producciones tales como la ganadería, la lechería u otros cultivos. Por otra parte, los organismos técnicos del campo han alertado sobre las consecuencias negativas sobre el suelo de la falta de rotación de cultivos.

Pero, la experiencia reciente nos ha hecho ver las consecuencias negativas de una excesiva concentración también en el comercio exterior. Así como la devaluación del real en 1999 o el actual ciclo recesivo de esa economía hicieron sentir con toda intensidad los efectos de la concentración en un mercado -la llamada brasildependencia- también la perspectiva de obtener valores crecientes de exportación, sostenidos en una medida tan elevada por las oleaginosas, tiene su riesgo porque una reversión de los precios internacionales o problemas en las cosechas podrían generar un impacto severo sobre los ingresos externos del país.



Segunda Sección:  
Notas de la Economía Real

2





# Una aproximación al potencial crecimiento del consumo de Bienes durables

---

## 1 - Introducción

Si bien desde el inicio de la recesión el consumo de bienes durables venía verificando una caída superior a la del resto de los bienes y servicios, con la profundización de la crisis a mediados del 2001 y -en especial- tras el abandono de la convertibilidad a comienzos del 2002, la demanda de estos productos se vio severamente afectada y cayó a uno de los niveles más bajos de las últimas décadas.

En efecto, desde mediados de 1998 (y al igual que en otros períodos recesivos), las familias argentinas tendieron a posponer sus decisiones de compra de bienes durables, extendiendo el período de amortización del stock de durables existente. Sin embargo, ante el aumento de la incertidumbre y el derrumbe del nivel de actividad y el empleo verificado a partir de mediados del 2001, el ajuste en el consumo de estos bienes se tornó mucho más drástico que el registrado durante la recesión cíclica experimentada hasta entonces. A su vez, el abandono de la convertibilidad en enero de 2002, trajo aparejada tanto un alza de precios que redujo el ingreso real de las familias, como un importante cambio de precios relativos que tendió a encarecer los productos durables en comparación con el resto de los bienes y servicios de la canasta básica de consumo, lo que impulsó un nuevo retroceso de la demanda de estos productos.

Actualmente, ante la estabilización del contexto macroeconómico, la lenta recuperación del ingreso real de las familias, cierta recomposición de los precios relativos, y un tímido retorno del crédito al consumo, las compras de bienes durables están comenzando a recuperarse (desde niveles muy deprimidos), situándose todavía muy por debajo de los niveles pre-crisis.

Dada la relevancia de este tema en la dinámica industrial, en la presente nota se analiza el fenomenal ajuste observado en el consumo de bienes durables, y se procura estimar la brecha existente entre el consumo corriente y el consumo potencial que podría alcanzarse a los actuales niveles de ingreso real y precios relativos, es decir, se busca cuantificar el “retraso” que exhibe el consumo de este tipo de productos. Con este objetivo en mente, en la primera sección se presenta una síntesis de la metodología utilizada para medir los niveles de consumo corriente y potencial de bienes durables, para luego explorar los resultados obtenidos para un conjunto de bienes representativos. Por último, se realizan algunas consideraciones finales sobre el comportamiento esperado del consumo de bienes durables.

## 2 - Aspectos metodológicos

Con el fin de analizar la evolución del consumo de bienes durables, se seleccionó un conjunto de productos durables representativos, conformado por cocinas, lavarropas, televisores y automotores. Para estos productos, se estimó la brecha entre los niveles de *consumo corriente* y los volúmenes de venta *potenciales* que podrían haberse alcanzado si las familias hubieran adquirido cantidades acordes a los niveles de ingresos y de precios relativos observados en cada momento del tiempo.

Con relación al nivel de consumo corriente, debe destacarse que como sólo se cuenta con estadísticas de ventas internas para el caso de la industria automotriz, para los restantes productos se debió estimar el *consumo aparente*, calculado como la suma de la producción local de dichos productos, menos las exportaciones, más las importaciones.

Con respecto a la determinación del nivel de consumo “potencial”, los problemas para encontrar un método de estimación adecuado nos obligaron a buscar una forma simple e intuitiva de aproximarlos, capaz de permitirnos establecer -bajo algunos supuestos- la demanda de bienes durables que debería haberse observado teniendo en cuenta los cambios en el ingreso real de las familias y las variaciones en los precios relativos de los bienes y servicios (lo cual adquirió especial relevancia tras el abandono de la convertibilidad).

Dado lo anterior, para cada uno de los productos seleccionados el procedimiento para calcular el consumo potencial fue el siguiente:

- Se partió de las cantidades efectivamente consumidas en 1997, a las cuales se las distribuyó entre los distintos deciles de ingreso, teniendo en cuenta la participación de cada decil en el consumo total de dicho producto. Para ello, se tomó como base lo dispuesto en la Encuesta de Gasto de los Hogares de 1997, en la que (como era de esperarse) la participación de los deciles de ingreso más alto en el consumo de los bienes durables resultó muy superior a la de los deciles más bajos (un caso extremo lo representó el consumo de automóviles, en el cual cerca del 90% de las compras se concentraban entre el octavo y décimo decil<sup>1</sup>).
- Una vez determinadas las cantidades consumidas en 1997 por cada decil, se calcularon (con una periodicidad semestral) las unidades que cada uno de dichos deciles hubiera adquirido desde ese año hasta el 1° semestre 2003, realizando dos tipos de ajustes:
  - En primer lugar, se supuso constante la composición de la canasta de consumo de las familias, y se ajustaron las compras en función de la variación del ingreso real familiar (efecto “ingreso”). En otras palabras, se aproximaron las cantidades que podrían haber consumido las familias de cada decil, si las mismas hubieran ajustado su demanda en forma proporcional a los cambios en el poder de compra de su ingreso<sup>2</sup>.
  - En segundo lugar, se realizó un ajuste adicional sobre las cantidades obtenidas en el punto anterior, teniendo en cuenta el impacto del cambio de precios relativos sobre la composición de la canasta de consumo (efecto “sustitución”). Más concretamente, para cada período se corrigieron las ponderaciones del consumo de bienes durables en el consumo total, en base a las elasticidades históricas y a los cambios observados en el cociente entre el precio de los bienes durables y el IPC general (para lo cual se tomó como referencia la relación que presentaron durante los años noventa dicho cociente y la ponderación del consumo de durables en el consumo total)<sup>3</sup>.
- Realizados los dos tipos de ajustes, para cada momento del tiempo se sumaron los consumos estimados de cada decil de ingresos, obteniendo así el consumo potencial agregado de cada uno de los productos bajo análisis.

1) Para construir los deciles se ordena a los hogares perceptores de ingresos de menor a mayor en base al ingreso total familiar y se los divide en diez grupos de igual tamaño. El que contiene a los hogares con ingresos más bajos se denomina decil 1, mientras que el último grupo o decil 10 contiene a los hogares con mayores ingresos.

2) El ingreso familiar promedio de cada decil fue obtenido de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) que elabora el Indec dos veces al año, y fue deflactado utilizando el IPC base 1999 (cuyas ponderaciones fueron construidas en base a la canasta de consumo incluida en la Encuesta de Gasto de los Hogares de 1997).

3) En los períodos en los que el alza del precio de los bienes durables resultó superior a la del IPC general, el peso de los bienes durables en el consumo total fue corregido hacia abajo, generando una contracción del volumen estimado de consumo potencial.

- Para finalizar, se comparó dicho consumo “potencial” con el consumo “aparente”, estableciéndose la brecha entre el consumo corriente y el que podría haberse alcanzado en caso de que las familias hubieran realizado una asignación de su gasto acorde al nivel de ingreso real y al set de precios relativos vigente.

En este contexto, los períodos en los que el consumo corriente resultó inferior al consumo potencial pueden ser interpretados como casos en los que las familias han reprimido o retrasado decisiones de consumo, dado que si bien podrían haber consumido un mayor número de unidades de un determinado producto, por algún motivo en particular no lo han hecho (por ejemplo, porque anticipaban una futura caída de su ingreso real, o porque habían empeorado sus condiciones de acceso al crédito, entre otras cuestiones).

Paralelamente, dado que los niveles de consumo potencial fueron estimados teniendo en cuenta las variaciones del ingreso real de la población y los cambios en los precios relativos, también se podría determinar si las variaciones del consumo corriente en un determinado período estuvieron mayoritariamente vinculadas a alteraciones en el ingreso, a cambios en los precios relativos, a un retraso del consumo, o a una conjunción de estos tres factores. Nótese que si en un período en particular la brecha entre el consumo corriente y el potencial no varió, pero ambos tipos de consumos se contrajeron, siendo la baja de este último fundamentalmente impulsada por una merma en el ingreso real de las familias, claramente se podría argumentar que la caída del consumo corriente de dicho lapso habría estado vinculada mayoritariamente a una disminución del ingreso real de la población (y no a cambios en los precios relativos o en las decisiones de compra).

Por último, vale la pena destacar una de las limitaciones que presenta este tipo de análisis. Debe tenerse en cuenta que la aproximación de los niveles de *consumo corriente* a través del *consumo aparente* puede acarrear una subestimación del volumen de ventas efectivamente realizadas, lo que llevaría a sobrestimar la brecha o retraso de consumo. Nótese que en profundas crisis como la del 2001/2002, ante el derrumbe en las ventas, los productores optan por satisfacer a la demanda a través de desacumulación de stocks y no por medio de nueva producción, por lo que el consumo aparente (Producción - Expo + Impo) puede que no necesariamente represente de manera fehaciente las unidades efectivamente demandadas.

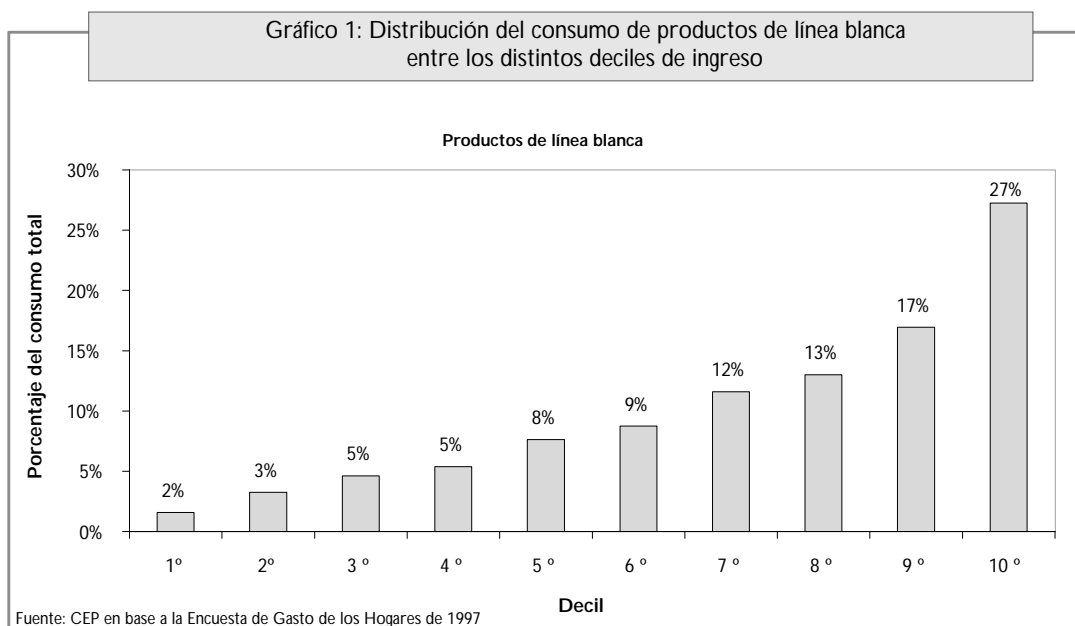
### 3 - Resultados obtenidos

Productos de línea blanca (lavarropas/secarropas y cocinas a gas)

- Como ya se comentara en la síntesis metodológica, el primer paso para analizar la evolución del consumo de los productos durables seleccionados, consistió en calcular las series de consumo “aparente” de aquellos bienes para los cuales no se contaba con estadísticas de ventas internas que indicaran el nivel de consumo “corriente”.
- Una vez construidas las series de consumo aparente, el segundo paso fue estimar los niveles de consumo “potencial” de cada producto, los cuales fueron estimados a través de un ajuste de los

volúmenes consumidos en 1997 (pico previo al inicio de la recesión), teniendo en cuenta la variación del ingreso real de las familias y los cambios en los precios relativos de los productos considerados.

- Con tal finalidad, lo primero que se hizo fue distribuir el consumo aparente de 1997 entre los distintos deciles de ingresos (según lo dispuesto en la Encuesta de Gasto de los Hogares de dicho año), observándose -como era de esperarse- una elevada concentración de dicho consumo entre los deciles de ingresos más altos (nótese que en 1997 el octavo, noveno y décimo decil concentraron cerca del 60% de las compras totales de dichos productos).



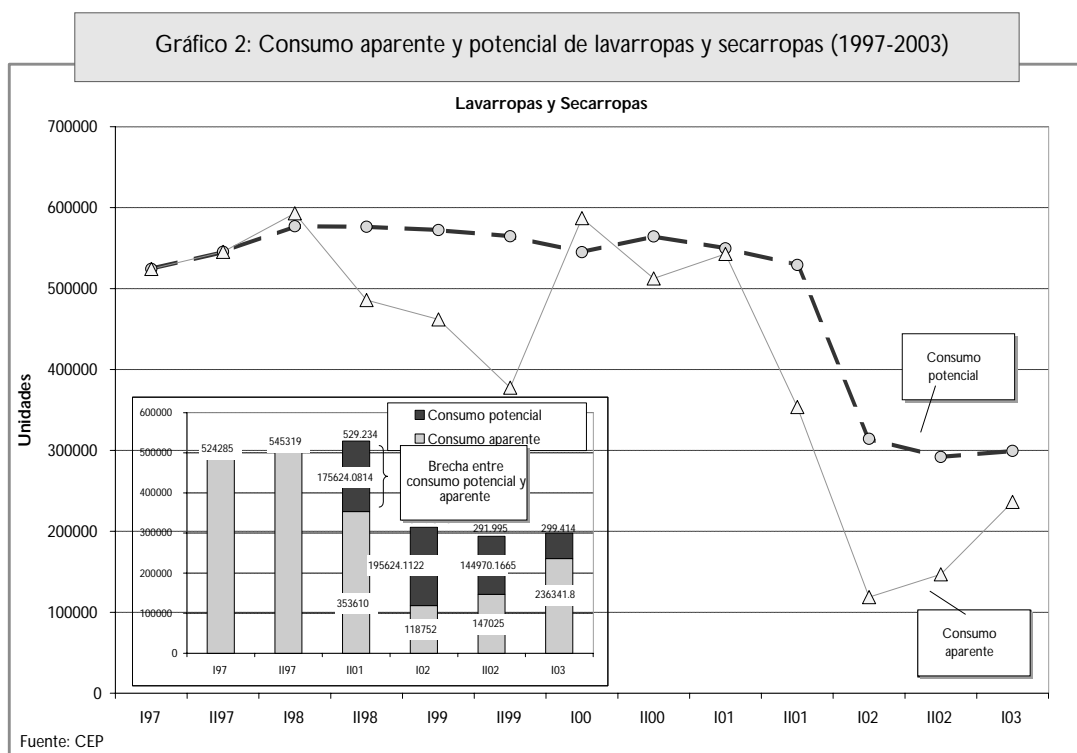
En este contexto, a los volúmenes consumidos en 1997 por cada decil, se los ajustó en base a la evolución del ingreso real de las familias (según datos de la EPH deflactados por el IPC), y a los cambios en los precios relativos (teniendo en cuenta datos del IPC a tres dígitos), obteniéndose así los niveles de consumo potencial de cada decil, en cada momento del tiempo.

- Agregando los volúmenes de consumo potencial de cada decil en cada período, se obtuvieron los niveles de consumo potencial total, a los cuales se los comparó con los volúmenes de consumo aparente.
- En el gráfico 2, se puede apreciar que en el caso particular de los *lavarropas* y *secarropas*, el consumo aparente ascendía a algo más de 500 mil unidades semestrales en 1997, manteniéndose en torno a esos niveles hasta la primera mitad del 2001<sup>4</sup>.

4) Nótese que el único año en que el consumo aparente se ubicó por debajo del medio millón de unidades semestrales fue 1999, cuando la devaluación del Real brasileño produjo una considerable caída de las importaciones provenientes del país vecino, la cual influyó negativamente en el cálculo del consumo aparente. En dicho período, es probable que haya habido una desacumulación de stocks importados, y no una caída en el consumo.

- Paralelamente, durante dicho lapso el consumo potencial se ubicó levemente por encima del consumo aparente o corriente, trepando a alrededor de 550 mil unidades semestrales (observándose que en el año 2000 se produjo una ligera suba de la estimación del consumo potencial de lavarropas y secarropas que respondió a la caída del precio relativo de este tipo de bienes durables).

- En este sentido, se puede concluir que hasta el primer semestre del 2001 el “retraso” de consumo de este grupo de electrodomésticos no resultaba demasiado significativo. Simultáneamente, a pesar de la suave contracción del ingreso real de las familias de mayores recursos, el abaratamiento de los lavarropas y secarropas en comparación con el resto de los bienes y servicios, ayudaba a sostener relativamente estable el volumen de consumo corriente.



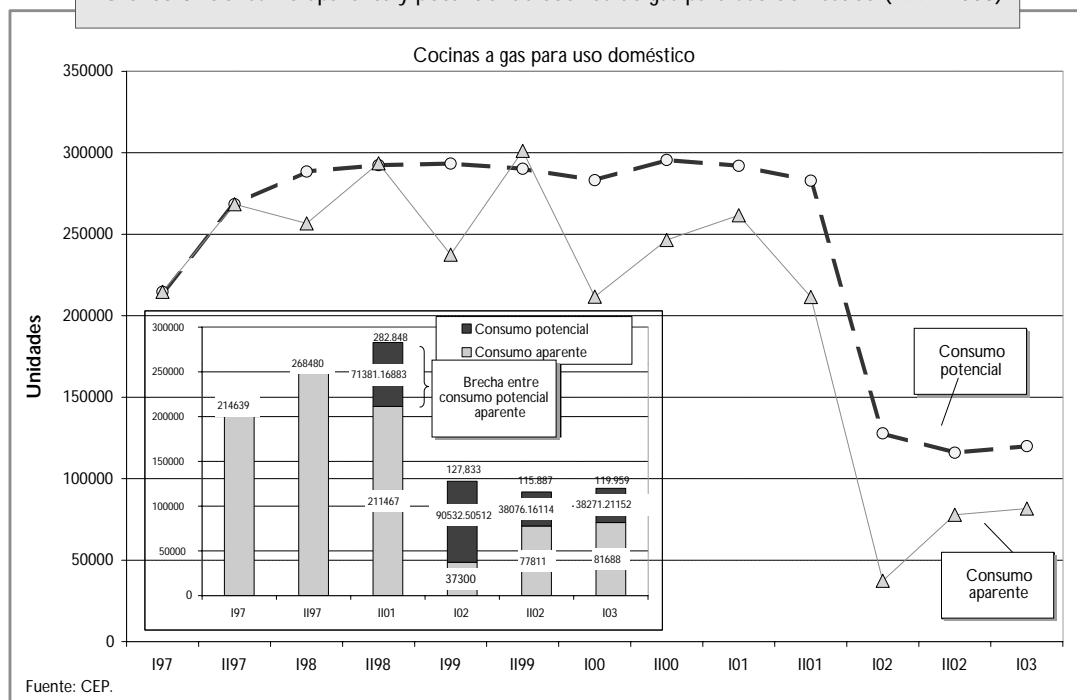
- Sin embargo, en el segundo semestre del 2001 la profundización de la crisis trajo aparejado un importante ajuste en el consumo corriente de bienes durables, y el consumo aparente de lavarropas y secarropas se derrumbó un 35%, retrocediendo hasta las 355 mil unidades semestrales. Por el contrario, el consumo potencial (ajustado por los cambios en ingresos y precios relativos) se mantuvo relativamente estable en torno a las 530 mil unidades semestrales, abriéndose una brecha entre ambos tipos de consumo del orden de las 175 mil unidades semestrales.
- Acto seguido, en el primer semestre del 2002 el abandono de la convertibilidad disparó el tipo de cambio nominal, generando un fuerte aumento del precio de los bienes transables, en especial de aquellos productos de origen importado o con un alto grado de participación de insumos de origen extranjero, como es el caso de los electrodomésticos de línea blanca. Así, el consumo aparente de lavarropas y secarropas se contrajo aún más, hasta las 120 mil unidades semestrales; mientras que el consumo potencial también verificó un importante ajuste, hasta las 315 mil unidades semestrales, el cual fue impulsado (en partes iguales) por la caída del ingreso real de las familias y por el abrupto cambio de precios relativos<sup>5</sup> post-devaluación.
- Ahora bien, a pesar de la contracción del consumo potencial, a comienzos del año pasado se ensanchó la brecha entre dicho consumo y el aparente, señalando que la incertidumbre respecto

5) Entre el primer semestre 2002 y el segundo semestre 2001, el precio de los productos de línea blanca aumentó alrededor de un 42% más que el IPC general.

a la situación futura llevó a las familias a acentuar aún más la estrategia de postergar decisiones de compra de bienes durables adoptada a fines del 2001.

- Por el contrario, a partir del segundo semestre del año pasado, el consumo aparente de lavarropas y secarropas comenzó a recuperarse lentamente, ascendiendo a 230 mil unidades en la primera mitad del 2003. Dado que en dicho período el consumo potencial se mantuvo estable en torno a 300 mil unidades semestrales, el retraso de consumo tendió a contraerse, aunque todavía se observa una brecha del orden del 27%.
- En este sentido, las estimaciones indican que ante el inicio de la fase ascendente del ciclo económico, la estabilización del contexto macro, y el incipiente retorno de los créditos personales, las familias están tendiendo a normalizar su patrón de consumo (en especial las de mayores ingresos, que son las que concentran la mayor parte de las compras de este tipo de productos), observándose que el mercado de lavarropas y secarropas todavía presenta un margen para ampliar los deprimidos volúmenes de ventas internas actuales, teniendo en cuenta las presentes condiciones de ingresos y precios relativos.
- Un fenómeno similar al anterior se observó con las *cocinas a gas para uso doméstico*. En efecto, más allá de las variaciones vinculadas a cuestiones estacionales, tanto el consumo aparente como el potencial se mantuvieron relativamente estables hasta la primera mitad de 2001, ubicándose en torno a las 250/300 mil unidades semestrales. Sin embargo, a fines de dicho año, el consumo aparente cayó hasta las 200 mil unidades semestrales, mientras que el consumo potencial no registró cambios significativos, lo que abrió una brecha (o retraso) de consumo de alrededor de 70 mil unidades.
- Asimismo, a comienzos del 2002, con la devaluación y su impacto sobre el ingreso real y los precios relativos, si bien ambos tipos de consumos registraron importantes bajas, la disminución del consumo aparente superó a la del consumo potencial, lo que tendió a ensanchar aún más la brecha, a cerca de 90 mil unidades semestrales.
- En los dos últimos semestres, a pesar que el consumo potencial se mantuvo relativamente estable (fruto de que se detuvo la caída del ingreso real y los precios relativos tendieron a estabilizarse), el consumo aparente recuperó parte del terreno perdido, lo que indicaría que las familias corrigieron parcialmente su retraso de consumo. Aún así, la brecha entre ambos consumos continúa abierta, y ascendería a alrededor de 40 mil unidades semestrales.
- De este modo, considerando los nuevos niveles de ingresos y precios relativos, este simple ejercicio nos está señalando que en un contexto estable que induzca a las familias a normalizar su patrón de consumo, las ventas de este tipo de productos podrían ubicarse un 47% por encima de los bajos niveles actuales.

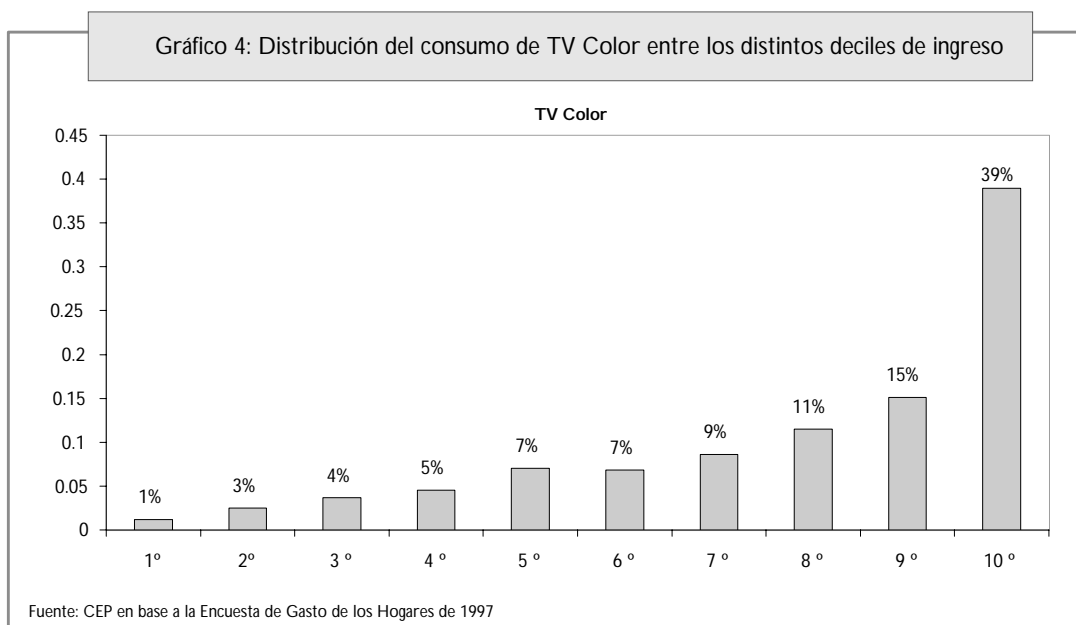
Gráfico 3: Consumo aparente y potencial de cocinas de gas para uso doméstico (1997-2003)



### Televisores color

- Al igual que para los productos de línea blanca, para los televisores color lo primero que se hizo para estimar el retraso de consumo, fue calcular una serie de consumo “aparente”, ya que no hay disponibles estadísticas de ventas internas de los mismos.
- Una vez construida la serie de consumo aparente, se pasó a estimar los niveles de consumo “potencial”, para lo cual se realizó un ajuste de los volúmenes consumidos en 1997, en base a los cambios en el ingreso de las familias y las variaciones de precios relativos.
- Con el fin de estimar dicho consumo potencial, se distribuyó el consumo aparente de 1997 entre los distintos deciles de ingresos de acuerdo a lo estipulado en la encuesta de gasto de ese año, observándose nuevamente una elevada concentración del consumo de este tipo de bien durable entre los deciles de ingresos más altos (los tres últimos deciles concentraron el 65% de las compras totales de tv color, destacándose fundamentalmente la elevada ponderación del décimo decil).

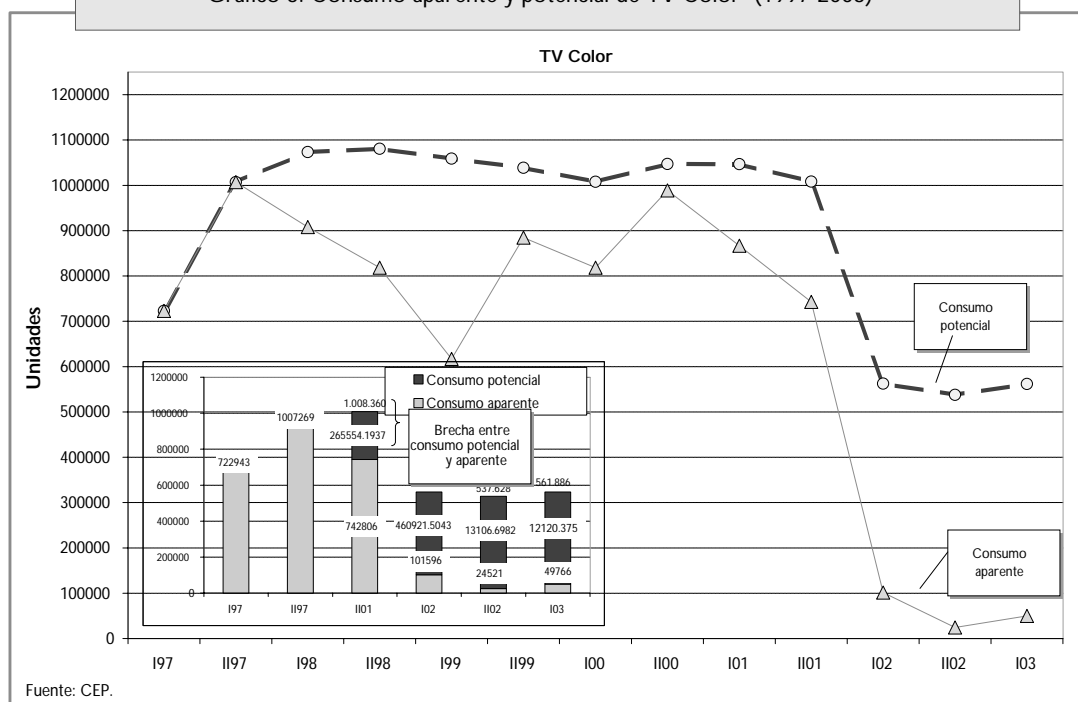




- Acto seguido, se ajustaron los volúmenes consumidos en 1997 por cada decil en función de los cambios en el ingreso real de las familias y las variaciones en los precios relativos de los televisores, obteniéndose los niveles de consumo potencial de cada decil, en cada semestre desde 1998 hasta la fecha. Sumando los volúmenes de consumo potencial de cada decil en cada momento del tiempo, se obtuvo la serie de consumo potencial total de tv color.
- Como se observa en el gráfico adjunto, hasta el primer semestre del 2001, el consumo aparente de televisores color se mantuvo por encima de las 800.000 unidades semestrales, cayendo únicamente por debajo de dicha cifra en el primer semestre de 1999<sup>6</sup>.
- A partir de la profundización de la crisis a mediados del 2001, y en especial con la devaluación del peso, el consumo aparente de televisores se derrumbó a un total de 100.000 unidades semestrales en la primera mitad del año pasado, es decir, a la octava parte de las cantidades consumidas durante los últimos años de la convertibilidad. Sin embargo, durante dicho lapso el consumo potencial de televisores se contrajo mucho menos (se ubicó cerca de 550 mil unidades semestrales), en gran medida porque el ingreso real de las familias no cayó en proporciones tan grandes como para justificar una baja del consumo de las magnitudes observadas (en especial, teniendo en cuenta la variación del poder de compra de las familias de mayores ingresos, que son justamente las que más consumen este tipo de productos), ni porque el cambio de precios relativos haya sido lo suficientemente significativo.
- Así, este fenomenal ajuste en las compras de tv color habría generado una enorme brecha o retraso de consumo, del orden de las 500 mil unidades semestrales. En este sentido, los bajísimos volúmenes consumidos actualmente de TV Color podrían ser transitorios, ya que en la medida que las familias tiendan a normalizar sus patrones de consumo, existe un amplio margen para aumentar las ventas internas de este tipo de productos.

6) Aunque no debe pasar por alto que esa caída en la estimación del consumo aparente, estuvo influenciada por la baja observada en las importaciones de TV provenientes de Brasil, que siguió a la devaluación del Real en enero de 1999.

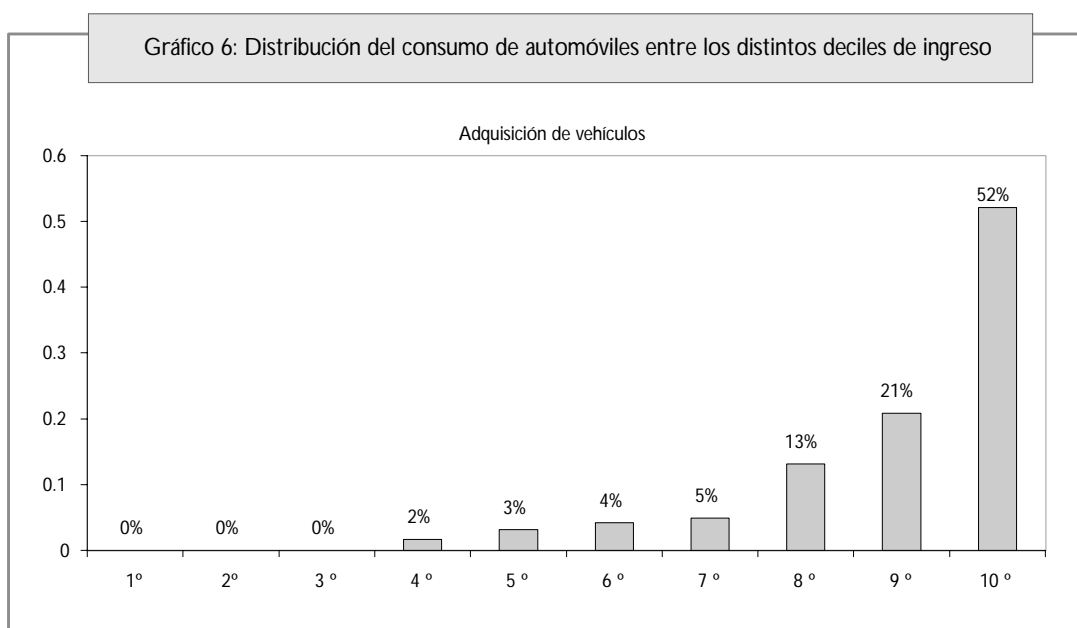
Gráfico 5: Consumo aparente y potencial de TV Color (1997-2003)



- Ahora bien, dada la amplitud de la estimación de la brecha (nótese que el consumo potencial resultó cerca de diez veces superior al consumo aparente), vale la pena hacer al menos dos comentarios.
- El primero de ellos, es que el abultado volumen de ventas de televisores color observado durante los años noventa (superior al 1.5 millón de unidades anuales), ha traído aparejada no sólo una virtual renovación del parque de tv color, sino que inclusive ha permitido que exista más de un aparato de televisión en la mayoría de los hogares de mayores ingresos (los cuales justamente son los que concentran la mayor parte de las compras de estos productos). Como resultado, este fenómeno ha inducido a las familias a posponer drásticamente sus decisiones de compra de nuevos televisores, no sólo porque el consumo de TV resulta menos indispensable que el de otros bienes durables como las cocinas o los lavarropas, sino porque: (i) la mayoría de los equipos que actualmente conforman el parque de televisores son relativamente nuevos y todavía poseen una prolongada vida útil; y (ii) aún en el caso en que un televisor haya llegado al final de su vida útil o presente fallas, la familia puede seguir consumiendo servicios televisivos a través de alguno de los otros equipos con los que cuenta el hogar.
- El segundo comentario, es que no se debe pasar por alto que la medición del consumo corriente a través de la serie de consumo aparente (Producción - Expo + Impo), puede llegar a traer aparejada una subestimación del volumen de ventas efectivamente realizadas. Tal como fuera señalado en la síntesis metodológica, debe recordarse que ante un derrumbe de las ventas como el reciente, los productores optan por satisfacer la demanda a través de desacumulación de stocks y no por medio de nueva producción, por lo que el consumo aparente no necesariamente mida con exactitud el nivel del consumo corriente.

## Automotores

- Para analizar el comportamiento reciente del consumo de automotores se utilizó una metodología similar a la empleada con los productos de línea blanca y los televisores color, aunque a diferencia de los dos casos anteriores, en esta oportunidad sí se contaba con estadísticas de ventas internas, por lo que no fue necesario realizar una estimación del consumo aparente. En particular, se utilizó la serie de ventas totales de autos y utilitarios livianos al mercado interno (tanto de origen nacional, como importado) que releva ADEFA<sup>7</sup>.
- Una vez especificados los niveles de “consumo corriente”, se pasó a estimar la serie de “consumo potencial” de automóviles, para lo que nuevamente lo primero que se hizo fue asignar entre los distintos deciles de ingresos los volúmenes consumidos en 1997, según lo dispuesto en la Encuesta de Gasto de los Hogares.
- Ahora bien, tal como se observa en el siguiente gráfico, los automotores representan un caso extremo de bien durable, en el que mientras que los deciles de ingresos más bajos no realizan consumo alguno, los deciles intermedios tienen participación inferior al 15% en el consumo total, y los últimos tres deciles concentran más del 85% de las compras (de las cuales más de la mitad son realizadas por el décimo decil).



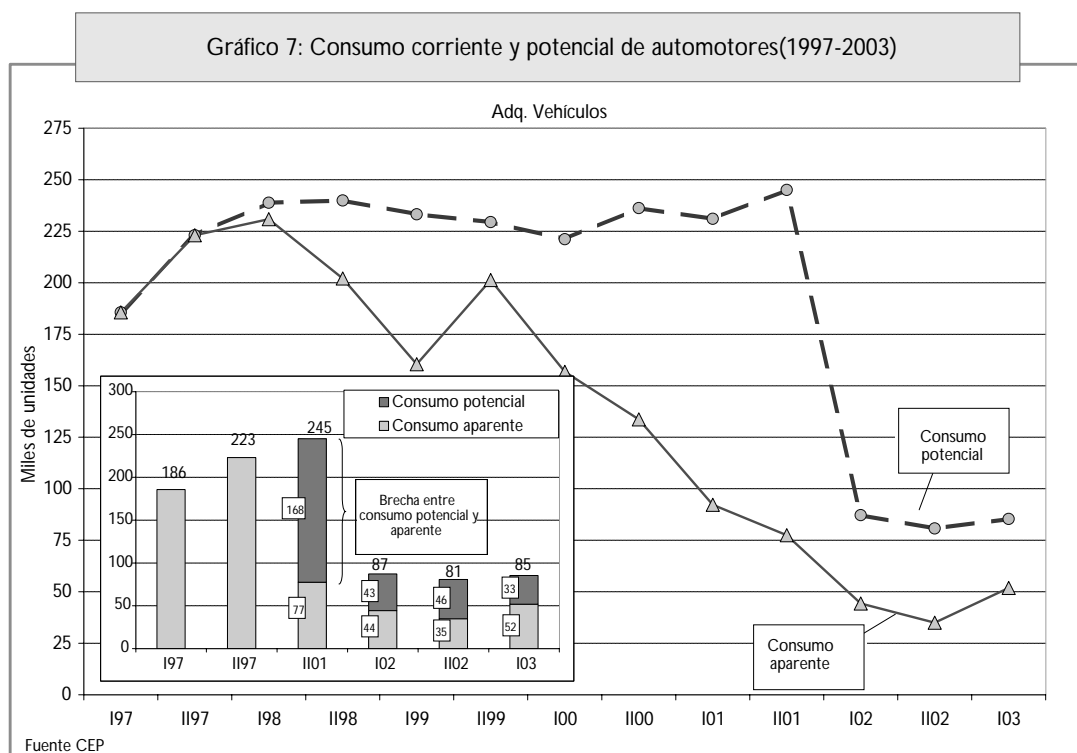
- Al igual que en los casos anteriores, los volúmenes consumidos en 1997 por cada decil fueron ajustados teniendo en cuenta los cambios en el ingreso real de los distintos segmentos de la población, y las variaciones en los precios relativos. Una vez obtenidos dichos valores, se sumaron los volúmenes que potencialmente hubiera demandado cada decil, construyéndose así la serie de consumo potencial agregado.

7) Nótese que en el ejercicio no se incluyen datos ni estimaciones del consumo de Utilitarios Pesados, los cuales no son adquiridos por las familias, sino por empresas productoras de bienes o firmas de transporte de carga de pasajeros.

- En el gráfico adjunto, se aprecia como luego de alcanzar un pico de 242 mil unidades en el primer

semestre de 1998, el consumo de automotores presentó un marcado y persistente descenso, hasta alcanzar un mínimo de 36 mil unidades en el segundo semestre del año pasado, ubicándose un 85% por debajo del nivel de 1998 (nótese que en todo el 2002 las ventas internas de vehículos totalizaron alrededor de 80 mil unidades, lo cual representa la cifra más baja de las últimas tres décadas, incluyendo el período hiperinflacionario de fines de los ochenta e inicios de los noventa<sup>8</sup>).

- Pero si bien desde que comenzó la crisis las cantidades vendidas se redujeron a un ritmo parejo, el consumo potencial de automotores se mantuvo relativamente estable hasta fines del 2001, dado que la evolución del ingreso real de las familias de los deciles más altos, y el abaratamiento de los automóviles en comparación con el resto de los bienes y servicios, no justificaban una merma en la demanda de estos productos. Así, durante los últimos años de la convertibilidad se observó como paulatinamente las familias fueron retrasando cada vez más sus decisiones de compra de vehículos, ampliando el período de amortización del parque automotor existente, y -por ende- induciendo un marcado envejecimiento del mismo. Nótese que con un parque automotor estimado en alrededor de 6.5/7.0 millones de unidades, las ventas actuales de vehículos implican una tasa anual de reposición del orden del 1.5% del parque, mientras que en 1998 dicha tasa ascendía a casi el 7%.
- En este marco, en la primera mitad del 2001 el retraso de consumo de automotores ascendía a 150 mil unidades semestrales, trepando a cerca de 175 mil unidades a fines de ese mismo año.



- Por su parte, la devaluación de comienzos del 2002 y su impacto sobre el ingreso real y los precios relativos, generaron una importante disminución del consumo potencial de vehículos, que se contrajo a cerca de 85 mil unidades semestrales. Como resultado, la brecha entre el

<sup>8</sup>) En 1989 las ventas internas de vehículos ascendieron a 135 mil unidades, y en 1990 a 96 mil.

consumo aparente y el consumo potencial se redujo sustancialmente, aunque claramente todavía existe un margen para que el mercado automotriz se recupere (según nuestras estimaciones, en el corto plazo las ventas internas de autos y utilitarios livianos podrían ascender a alrededor de 170 mil unidades anuales).

#### 4 - Conclusiones

Con la profundización de la crisis a mediados del 2001, el consumo corriente de bienes durables cayó abruptamente, ubicándose muy por debajo del nivel que potencialmente podría haber alcanzado teniendo en cuenta el ingreso real de la población y el set de precios relativos vigente en ese momento. En efecto, ante la creciente incertidumbre, las familias tendieron a posponer sus decisiones de compra de bienes durables, generando un retraso en el consumo de este grupo de productos.

Adicionalmente, tras el abandono de la convertibilidad tanto el consumo corriente como el consumo potencial de durables verificaron sendas bajas (impulsadas por la caída del ingreso real de las familias y el cambio de precios relativos postdevaluación), aunque la disminución del primero resultó proporcionalmente mayor a la del segundo, lo cual tendió a ampliar la brecha o retraso de consumo<sup>8</sup>.

Ahora bien, desde mediados del año pasado, ante la estabilización del contexto macro y la consolidación del proceso de recuperación económica, el consumo corriente de bienes durables ha comenzado a recuperarse lentamente, desde niveles muy deprimidos. A su vez, dicho consumo todavía se ubica por debajo de su nivel potencial, lo cual indica que (a los actuales niveles de ingreso y de precios relativos) aún existe margen para que el mismo continúe repuntando en el corto plazo, aunque sin retornar a los niveles alcanzados en los noventa.

**Cuadro 1: Consumo potencial y aparente de los productos seleccionados**  
1° Semestre 2003

	Consumo Potencial (I)	Consumo Aparente (II)	Brecha (I) / (II)	
	Miles de unidades (*)		Miles de unidades (*)	(En %)
Lavarropas y secarropas	299 (598)	236 (472)	63 (126)	27%
Cocinas a gas	120 (240)	82 (164)	38 (76)	47%
TV Color	562 (1124)	50 (100)	512 (1024)	1029%
Automotores	85 (170)	52 (104)	33 (66)	63%

(\*) Entre paréntesis figuran los valores anualizados.

Fuente: CEP.

8) Nótese que nuevamente el factor incertidumbre habría jugado un rol importante en este sentido, destacándose también la virtual desaparición del crédito, entre otras cuestiones.

En este sentido, se observa que a la recuperación de la industria basada (inicialmente) en la sustitución de importaciones y (más recientemente) en la recuperación de los sectores ligados al

mercado interno, ahora podría sumarse un lento, pero progresivo, aumento de la producción de bienes durables que acompañe el alza esperada de la demanda de estos productos (recuérdese que la demanda de bienes durables habitualmente es la primera en contraerse al inicio del ciclo recesivo, y la última en recuperarse con el ciclo expansivo).

Adicionalmente, del análisis precedente se desprende que en el corto plazo el consumo potencial de bienes durables también podría registrar aumentos, lo cual tendería a ampliar el horizonte de recuperación de este segmento. En efecto, en los próximos meses la demanda potencial de durables podría incrementarse, fruto de: (i) el aumento esperado del ingreso real de las familias (ya sea como resultado del alza proyectada del PBI, del empleo, y/o las remuneraciones); (ii) la recomposición de los precios relativos de la canasta básica de consumo; y (iii) el retorno del crédito al consumo.

# Una mirada al proceso de inversión en la Argentina del 2003

## 1 - Nota metodológica

La Base de Inversiones es el resultado de un relevamiento que realiza el CEP sobre inversiones directas concretadas y proyectadas en la economía argentina.

Las estimaciones se realizan usando, como fuente de información, datos obtenidos a partir de los balances y reportes de las empresas más grandes, material periodístico proveniente de medios especializados nacionales, provinciales e internacionales, información proveniente de otros organismos públicos tales como entes reguladores, gobiernos provinciales, secretarías de agricultura, minería, e información directa de las empresas que resulta de sus comunicados de prensa y reportes para inversores.

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

Asimismo, la Base de Inversiones sólo registra aquellas inversiones anunciadas por las empresas. A diferencia de la metodología utilizada en las cuentas nacionales, no utiliza indicadores indirectos para estimar el nivel de inversión, tales como -por ejemplo- cemento para construcciones o importación de bienes de capital.

Los datos que aporta la Base de Inversiones pretenden ser un indicador de las tendencias centrales que evidencia el flujo de negocios del sector privado -tanto en lo que respecta a empresas nacionales como extranjeras- con relación a los sectores productivos que más interés despiertan en el empresariado, los países que poseen una política de inversiones más activa en la economía argentina, etc. Se han clasificado las inversiones según tres rubros: *i) greenfield*, inversiones realizadas "desde cero", que incluye a las nuevas plantas, locales o establecimientos de todas las empresas, incluso aquellas que ya tenían actividad en el país; *ii) ampliación*, que es toda inversión cuyo objetivo es incrementar la capacidad instalada de la empresa; *iii) compras*<sup>1</sup>, que corresponde a cualquier transferencia de activos, ya sean adquisiciones o fusiones. Las sumas incluidas en los rubros *Greenfield* y *Ampliaciones* tienden a captar el concepto económico de formación bruta de capital mientras que las transferencias de activos no representan *per se* incremento alguno en la capacidad productiva de la economía, si bien generan impactos de importancia que motivan un relevamiento exhaustivo.

1) En este grupo se siguieron los siguientes criterios: (a) se registró como  *fusión* toda operación que haya implicado la unión de activos de dos o más empresas, el cambio de nombre y que las partes fusionadas sigan conservando un rol importante en términos de control accionario; y (b) por el contrario, si se produjo el traspaso total de activos o de una parte importante (que en general implica que el vendedor quede reducido a un rol muy subordinado o limitado a la gestión) se clasificó a tal operación como *adquisición*.

Es necesario especificar que, si bien existen puntos en común con las estimaciones de inversión propias de las Cuentas Nacionales y del Balance de Pagos (en este último caso en relación con la Inversión Extranjera Directa), los montos resultantes de sus estimaciones no son comparables con los surgidos de la Base de Inversiones, fundamentalmente por razones metodológicas y del alcance de las variables que se observan. Por otro lado, las estimaciones de las Cuentas Nacionales y del Balance de Pagos tienen por objetivo medir exhaustiva y precisamente los montos globales invertidos,

mientras que la Base de Inversiones procura ser una herramienta para evaluar tendencias y características generales del proceso de inversión.

## 2 - Principales resultados obtenidos en el 2003

Según los registros de la Base de Inversiones, el total de inversiones realizadas y proyectadas durante los primeros nueve meses del 2003 ascendió a u\$s 4,195 millones.

Si bien los montos estimados para el año 2003 no resultan comparables con estimaciones para años anteriores (dado que sólo incluyen desembolsos realizados y proyectados hasta septiembre del 2003), no deja de resultar interesante destacar que la cifra correspondiente al acumulado 2003 resultó un 70% superior al total invertido en todo el 2002. Como se puede apreciar, este considerable repunte del total invertido es congruente con el alza captada por otras estimaciones de inversión tales como la del Sistema de Cuentas Nacionales, la cual -salvando las diferencias metodológicas comentadas anteriormente- ha registrado cuatro subas trimestrales consecutivas de la Inversión Bruta Interna Fija entre el tercer trimestre 2002 y el segundo trimestre 2003 (último dato disponible), acumulando en la primera mitad del corriente año un aumento promedio cercano al 30% respecto a igual lapso del año pasado.

**Cuadro 1: Inversiones de la Economía Argentina, 2001-2003**

Montos en millones de u\$s

	Extranjera			Nacional			TOTAL		
	2001	2002	2003*	2001	2002	2003*	2001	2002	2003*
Trasferencias de Empresas	5290	1028	911	577	45	584	5867.0	1072.6	1494.6
Formación de Capital	10839	751	2170	4032	631	531	14870.6	1382.1	2700.8
<b>TOTAL</b>	<b>16129</b>	<b>1779</b>	<b>3081</b>	<b>4609</b>	<b>676</b>	<b>1114</b>	<b>20738</b>	<b>2455</b>	<b>4195</b>

Fuente: CEP (Base de Inversiones)

\* Primero nueve meses

Aún así, no debe olvidarse que esta recuperación de la inversión se realiza desde niveles muy deprimidos, y el monto total invertido incluido en la Base de Inversiones para los primeros tres trimestres del 2003 se ubica un 88% por debajo del nivel de los años 1997-1998 (pico previo al inicio de la recesión).

En este contexto, en las páginas siguientes se analizarán las últimas tendencias en la materia, tanto en lo que tiene que ver con las inversiones en fusiones y adquisiciones de empresas, como las correspondientes a inversiones greenfield y ampliaciones (inversión productiva).

## 3 - Fusiones y adquisiciones: tendencias recientes

Luego de la lógica disminución en el número de operaciones de fusiones y adquisiciones (F&A) de empresas que trajo aparejado el aumento de la incertidumbre desatado tras el abandono de la convertibilidad, lentamente el mercado está volviendo a despegar, aunque con escalas y orientaciones bien diferentes a las de los años noventa.



En particular, la Base de Inversiones del CEP da cuenta de 69 operaciones de F&A desde enero de 2002 hasta septiembre 2003, de las cuales 48 -por un total de u\$s 1,495 millones<sup>2</sup>- corresponden al presente año. Claramente, la tendencia que presenta el sector resulta creciente, aunque esta cantidad de operaciones aún es sustancialmente inferior a la de los mejores años de la convertibilidad (nótese que en 1997 y 1998 se contabilizaron un promedio de 209 F&A al año).

Según la clasificación mencionada, en lo que va de este año casi la totalidad de las operaciones correspondió a adquisiciones, mientras que sólo un parte minoritaria correspondió a fusiones.

Ahora bien, a pesar de que este tipo de operatoria también fue predominante en la década pasada, existen una serie de profundas diferencias respecto a lo observado en dichos años.

*Origen de las inversiones.* A comienzos de la década pasada, las compras de empresas estatales de servicios públicos dominaron la escena, para luego dar lugar a una ola de adquisiciones de empresas nacionales privadas (tanto productivas como de servicios), las cuales fueron llevadas a cabo por capitales de origen extranjero, en su mayoría europeos y estadounidenses. Actualmente, si se excluyen las inversiones en el sector minero (que en su mayoría han sido realizadas por empresas canadienses o australianas) el resurgimiento de las fusiones y adquisiciones es motorizado por las compras realizadas por capitales nacionales o regionales, observándose ya en el 2002 dos casos pioneros: la compra de PECOM por parte de Petrobras, y la compra de Quilmes realizada por la brasileña AmBev (en el 2003 el ejemplo más resonante fue la compra Telecom por parte del grupo argentino Werthein).

**Cuadro 2: Principales fusiones y adquisiciones del 2003**

Empresa	Comprador	Vendedor	Monto de la operación	Sector
CTI Móvil	Techint (Arg) y Telmex (Mex)	Coinvest (Arg)	u\$s 300 M	Infraestructura
CGC	Southern Cross (Arg)	Grupo Soldati (Arg)	u\$s 220 M	Actividades Extractivas
Minera La Alumbra	Wheaton River (Canadá)	Rio Tinto (EE.UU.)	u\$s 210 M	Actividades Extractivas
Orígenes AFJP	Grupo BSCH (España)	Bank Boston (EE.UU.)	u\$s 150 M	Financiero
Telecom Argentina	Grupo Werthein (Arg)	France Telecom (Francia)	u\$s 125 M	Infraestructura
Musimundo	Yenny (Arg) y Pegasus (Arg)	Citi Bank, Banco Galicia, Societé Generale, Río	u\$s 110 M	Comercio y Servicios
Minera La Alumbra	Wheaton River (Canadá)	BHP Billiton (Canadá)	u\$s 65 M	Actividades Extractivas
PecomAgra	Molinos del Grupo Pecom (Arg)	Conagra Foods (EE.UU.)	u\$s 48 M	Industria manufacturera
Banco de Santa Fe	Banco San Juan (Arg)	Fideicomiso administrado por el ABN	u\$s 46 M	Financiero

Fuente: CEP (Base de Inversiones)

*Características de las empresas adquiridas.* A diferencia de lo que sucedía en los noventa, hoy las fusiones y adquisiciones no se concentran en empresas líderes con sus finanzas ordenadas, sino que abundan las compras de compañías altamente endeudadas. Aun así, obviamente no todas las firmas en esta situación resultan atractivas, sino que las operaciones se llevan a cabo cuando -más allá de la carga financiera que soporta la firma- existe algún "negocio" viable detrás de la empresa, y en aquellos casos en los que se proyecta una renegociación de la deuda con una fuerte quita.

2) Esta cifra corresponde sólo a 39 operaciones, ya que en las restantes iniciativas relevadas no se ha dado a conocer el monto.

*Operatoria.* En muchos casos, el pago en cash es bajo, y el comprador aporta capital de trabajo y se hace cargo de las deudas, tal como sucedió con Musimundo (recuérdese que el fondo de inversión Pegasus adquirió a la empresa pagando sólo u\$s 10 millones en efectivo, pero haciéndose cargo de una deuda cercana a u\$s 100 millones). Asimismo, se han detectado casos en los que los propios acreedores toman control de la compañía, como ocurrió con OCA (que pasó a manos de un pool de bancos acreedores de la empresa) e Interbaires (que pasó a ser controlada por el Deutsche Bank, el cual luego lo vendió a un grupo inversor argentino).

*Tipos de inversores.* Actualmente se observa una amplia gama de tipos de inversores, que van desde los inversores “estratégicos”, que optan por comprar empresas que les permitan ganar market share, mejorar o ampliar sus redes de distribución, etc; hasta los inversores “cazadores de oportunidades”, como los fondos de inversión, los cuales buscan oportunidades de negocio en la compra de empresas que hoy presentan un bajo valor de mercado.

*Sectores económicos en los que se han concentrado las R&A en el escenario post-devaluación.* Se observa que resaltan las inversiones en sectores vinculados a los recursos minerales (minería, petróleo y gas), infraestructura (básicamente en servicios telefónicos, como resultado de los cambios de manos de CTI y Telecom), sistema financiero (en el cual sobresale la compra del 20% del paquete accionario de Orígenes AFJP, por parte del grupo español BSCH al Bank Boston), y algunas cadenas de venta de productos de consumo masivo (comercio). Claramente, se debe remarcar que en el caso de los servicios y el sistema financiero, los inversores tienen un perfil de tipo “cazador de oportunidades”, más que “estratégico”.

Por otro lado, debe tenerse en cuenta que el sector industrial fue el que abarcó el mayor número de operaciones, aunque las mismas representaron un menor monto que las adquisiciones y fusiones realizadas en sectores como actividades extractivas, infraestructura (comunicaciones), y el sistema financiero.

**Cuadro 3: Inversiones realizadas en el país por tipo de Operación y Gran Sector**

Nueve meses 2003

En Millones de u\$s

Gran Sector	Total en Mill. de u\$s	% de Participación	Cantidad de operaciones	% de Participación
Actividades Extractivas	507.5	34.0%	10	25.6%
Actividades Primarias	92.0	6.2%	1	2.6%
Comercio y Servicios	148.6	9.9%	6	15.4%
Financiero	195.8	13.1%	2	5.1%
Industria manufacturera	102.6	6.9%	17	43.6%
Infraestructura	448.1	30.0%	3	7.7%
Total general	1494.6	100.0%	39	100.0%

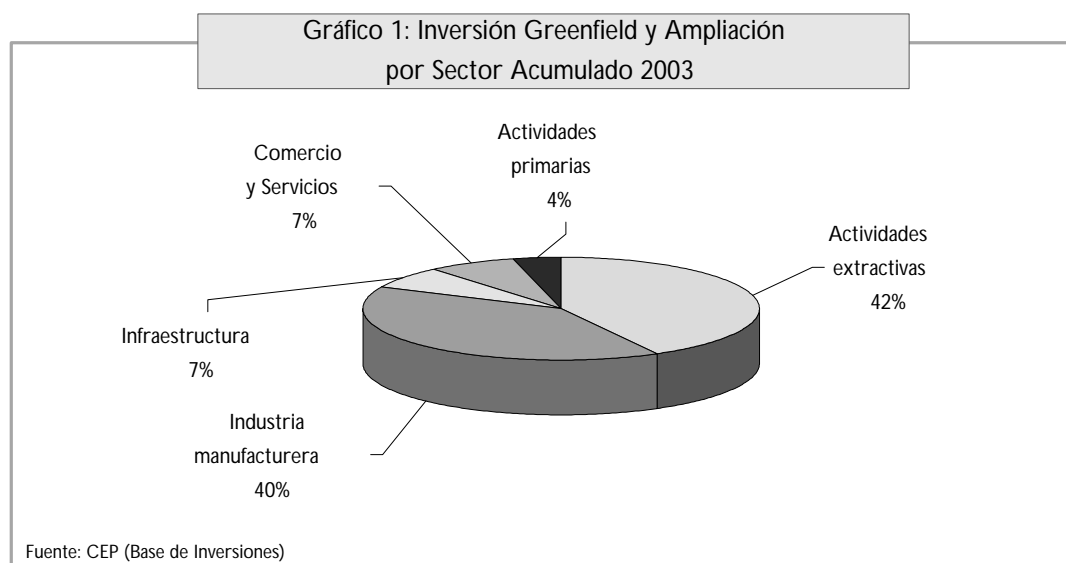
Fuente: CEP (Base de Inversiones)

#### 4 - Inversiones productivas (greenfield y ampliaciones)

La Base de Inversiones del CEP ha relevado un total de u\$s 2,700 millones en concepto de inversiones productivas, de las cuales el 68% corresponde a ampliaciones de plantas ya existentes, y el 32% restante a la apertura de nuevas unidades productivas o comerciales (greenfield).

*Distribución sectorial de las inversiones productivas.* A nivel sectorial, una de las características salientes del proceso de inversión es que los servicios pasaron a un segundo plano, y se observan más inversiones en el sector bienes. Como era de esperar, este escenario refleja el cambio de precios relativos generado por la devaluación.

Esta importancia de los sectores transables, se manifiesta en el hecho de que las inversiones se concentran básicamente en actividades extractivas (exportable), la industria, e infraestructura (especialmente en construcciones hoteleras, asociadas al desarrollo del turismo).



En el caso particular de la industria, resulta interesante comparar los montos invertidos con el uso de la capacidad instalada que presenta cada rama industrial. Aquí, se observa que por lo general las ramas con mayor uso de la capacidad instalada concentran una porción importante de las inversiones (por ejemplo, las industrias química, siderúrgica y petrolera), aunque también hay sectores en los que se han anunciado inversiones a pesar de que presentan una considerable capacidad instalada ociosa. Este último fenómeno, se debe a que las inversiones en dichos sectores no están destinadas a ampliar su volumen de producción, sino que están orientadas a aprovechar las nuevas oportunidades de negocios que presenta una determinada industria (como la agroalimentaria) o a la incorporación de nuevas líneas de productos (como en los casos de algunas compañías del sector automotriz, como Peugeot -con el lanzamiento del 307- y Toyota -con la producción local de la camioneta Hilux-), entre otras cuestiones.

*Mapa territorial de las inversiones productivas.* A nivel regional, la Capital Federal y la provincia de Buenos Aires se encuentran al tope de las inversiones para el año 2003 con el 22.4%, seguidos por San Juan (21.4%), Nuequén (14.5%), Salta (6.3%), y Córdoba (5.3%).

Esta importante concentración en la distribución territorial de las inversiones esta estrechamente vinculada a la elevada participación que tiene la Capital Federal y la provincia de Buenos Aires en la producción total de bienes y servicios del país (recuérdese que ambas jurisdicciones representan alrededor de un tercio del PBI agregado).

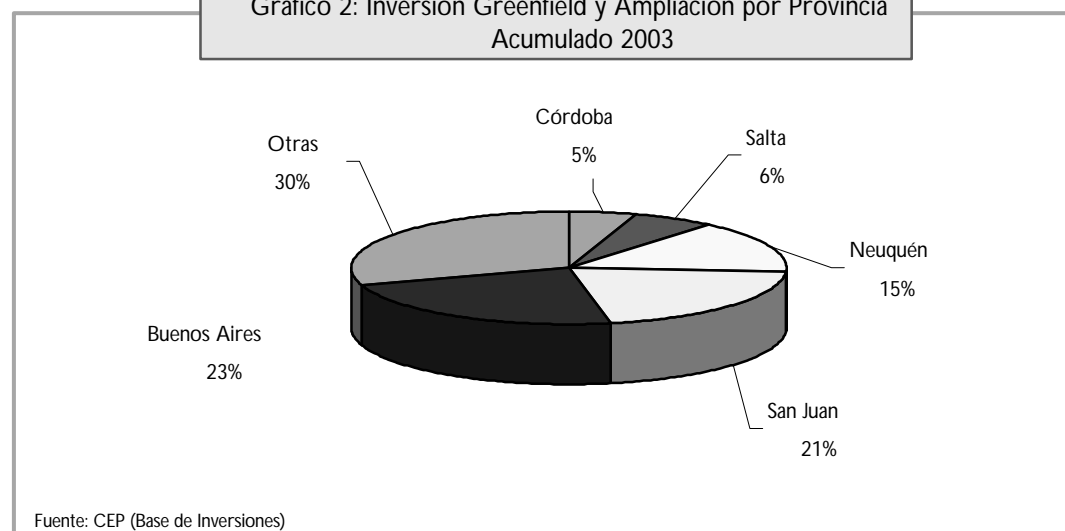
**Inversiones y Uso de Capacidad Instalada**

Industria Manufacturera - Acumulado 2003

Rama industrial	Inversión (u\$s Mill.)	Uso de la Capac. Instalada*
Químicos	367	72%
Automotriz	310	21%
Alimentos y Bebidas	161	67%
Refinados de petróleo	97	87%
Metálicas básicas	95	92%
Caucho y plástico	55	59%
Papel y Cartón	24	84%
Textiles	20	76%
Min. no metálicos	12	45%
Resto metalmecánica	5	55%
Tabaco	1	68%
Edición e impresión	0	59%

(\*) Promedio primeros 9 meses 2003.

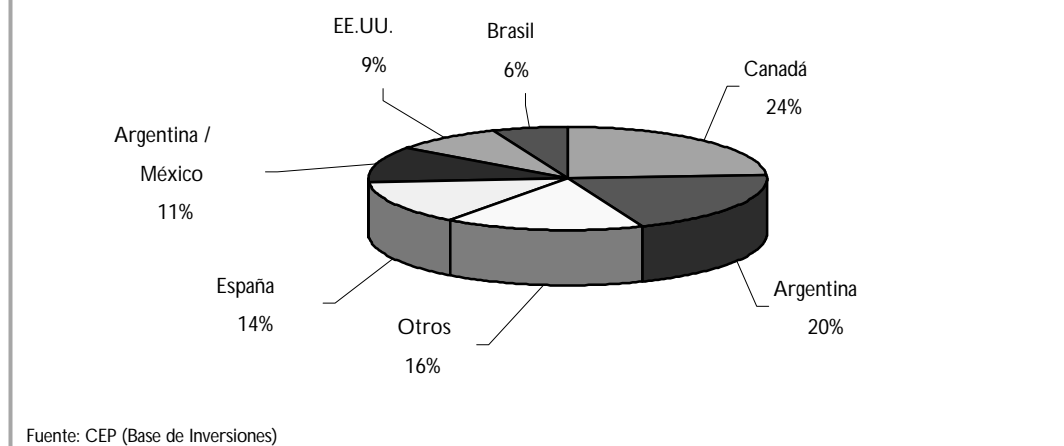
Fuente: CEP e Indec.

**Gráfico 2: Inversión Greenfield y Ampliación por Provincia  
Acumulado 2003**


Pero más allá de esta cuestión estructural de la distribución geográfica de las inversiones, vale la pena señalar el considerable flujo de inversiones dirigido actualmente hacia algunas provincias de la Patagonia y del norte del país (como Salta), a pesar de que su participación en la producción nacional no es tan relevante. Este particular fenómeno responde al hecho de que una parte importante de la nueva ola de inversiones está direccionada a la extracción de recursos minerales (minería) y al sector turismo, las cuales son dos de las principales actividades que ofrecen ambas regiones del país.

*Origen de las inversiones.* Analizando el origen del capital de las empresas que han realizado las inversiones productivas en el corriente año, se aprecia un importante componente nacional, el cual resulta similar (e incluso superior) al de la mayoría de los países desarrollados, como los de la región del NAFTA y la Unión Europea (nótese que el elevado peso relativo de Canadá en el total, está asociado a los importantes anuncios de inversión realizados por firmas de ese país en el sector minero).

**Gráfico 3: Inversión Greenfield y Ampliación por País de Origen Acumulado 2003**



## 5 - Conclusiones

Tal como se observó en los apartados precedentes, en el corriente año las inversiones presentan un considerable aumento en comparación con el 2002, aunque esta mejora se realiza desde niveles deprimidos, y las mismas aún se ubican muy por debajo de los valores pre-crisis.

En este ámbito de recuperación de la inversión, se observa un resurgimiento de las fusiones y adquisiciones, el cual se caracteriza por tener una elevada participación de capitales de origen nacional y regional en comparación con lo observado en la década pasada, en la cual la mayoría de las adquisiciones de empresas eran realizadas por capitales europeos o estadounidenses. Por otro lado, este tipo de inversiones se han concentrado fundamentalmente en actividades extractivas, en infraestructura (telefonía), el sistema financiero, y el comercio.

Por su parte, en el caso de la inversión en capital productivo, ya sea greenfield o de ampliación de plantas ya existentes, la misma se ha concentrado en sectores transables (actividades extractivas, industria, y turismo), destacándose, en términos territoriales, una elevada participación de la inversión no sólo en la Provincia de Buenos y la Capital Federal (dada su elevada participación en el total producido en el país), sino también de algunas provincias patagónicas y del norte del país, en las cuales se desarrollan la minería y el turismo.

Ahora bien, en lo que respecta a las perspectivas para el corto/mediano plazo, se espera una profundización de esta recuperación incipiente del proceso inversor. En el caso de las fusiones, un "polo" posible de atracción de inversiones está dado por el sistema financiero (ya que se prevé una concentración de la banca privada); mientras que por el lado de las inversiones productivas (greenfield o ampliación), es probable que las mismas se concentren en los distintos eslabones de la cadena agroalimentaria, en el sector minero, en la industria (tanto exportadora como sustitutiva de importaciones), y en infraestructura (tanto en lo que respecta a la construcción, como a los servicios -en especial, una vez que se culmine con el proceso de revisión de contratos y eventuales reajustes tarifarios-).

# El Sistema Generalizado de Preferencias: El caso de Estados Unidos

## 1 - La Naturaleza del SGP

El Sistema Generalizado de Preferencias (SGP) es un instrumento de política comercial no recíproco utilizado por los países más desarrollados<sup>1</sup>, consistente en la eliminación y/o reducción de aranceles de determinados productos del que son beneficiarios tanto los países en desarrollo como los países menos adelantados<sup>2</sup>. El objetivo explícito del sistema es aumentar los ingresos de exportación de estos últimos países, promoviendo su industrialización y acelerando su crecimiento.

Los orígenes del sistema se remontan a 1971 cuando, tras un largo período de debates y discusiones, fue establecido el programa de tratamiento preferencial aprobándose, por una década de duración, una excepción al principio de no-discriminación (cláusula de nación más favorecida) establecido en el artículo I del GATT. Posteriormente, en el año 1979, a partir de la cláusula de habilitación, se estipuló una exención permanente a la cláusula de Nación más favorecida, a fin de que los países otorgantes de preferencias pudieran conceder un trato arancelario preferente en el marco de sus respectivos esquemas. De esta manera, los beneficios arancelarios concedidos por los países desarrollados no necesariamente se encuentran consolidados.

Los esquemas del SGP se materializan mediante listas de países, de productos, de preferencias y de condiciones y restricciones para su concesión. Las preferencias consisten, según cada caso, en una franquicia arancelaria total, para cada uno de los productos incluidos, -tal es el caso del esquema de Estados Unidos-, o en una reducción de las tasas arancelarias, -como es el caso de la Unión Europea-.

En principio, el sistema debe aplicarse al total de los países en desarrollo. Sin embargo, existen ciertos procedimientos restrictivos de cualificación, como la llamada graduación que excluye de las preferencias a determinadas naciones teniendo en cuenta su renta per cápita y la competitividad de cada una en un determinado sector. Otro mecanismo restrictivo es la regla de origen, expresada comúnmente, en un nivel mínimo exigido de valor agregado en el país de exportación.

Si bien el uso de este tipo de sistemas es muy difundido dentro de los países menos desarrollados y en vías de desarrollo, no existe aún un consenso unánime en cuanto al rol desempeñado por ellos en el comercio mundial.

Las principales críticas que reciben estos tipos de esquemas de preferencias se refieren al carácter discrecional del mismo, tanto para los productos como para los países beneficiarios. Esto suele llevar a que, en muchos casos, las presiones de lobbies internos no permitan un amplio desarrollo de las exportaciones de los países menos desarrollados hacia los países administradores del sistema. Por ejemplo, los países que conceden preferencias especiales pueden dejar de hacerlo de forma unilateral e inconsulta aduciendo argumentos como la falta de avances en la legislación sobre derechos de propiedad intelectual, una deficiente lucha contra el narcotráfico, etc. Un problema de este tipo afectó a la Argentina años atrás cuando un grupo de productos fueron excluidos del

1) Hasta el momento, se han notificado 16 esquemas nacionales a la Secretaría de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD). Tal es el caso de Australia, Belarús, Bulgaria, Canadá, Unión Europea, Estados Unidos, la Federación Rusa, Hungría, Japón, Noruega, Nueva Zelanda, Polonia, República Checa, República Eslovaca, Suiza y Turquía. El SGP se articula en torno a cada uno de estos diferentes esquemas los cuales son periódicamente revisados y renovados.

2) De acuerdo con la clasificación realizada por el Banco Mundial, los países menos adelantados son aquellos cuyo PBI per cápita es inferior a 746 USD, mientras que los países en desarrollo poseen un ingreso per cápita entre 746 y 9206 USD.

SGP Norteamericano como consecuencia de que nuestro país no contaba con una “adecuada” legislación de propiedad intelectual.

Esta discrecionalidad, sumada al carácter temporal del sistema, lleva a que se torne demasiado “inestable” a largo plazo como para, por ejemplo, impulsar el flujo de inversión extranjera directa hacia los países beneficiarios atraídos por la posibilidad de exportar su producción hacia los países centrales con los beneficios del sistema. Sin lugar a dudas, el SGP debería avanzar hacia una mayor estabilidad en el tiempo y hacia la eliminación de las limitaciones cuantitativas, poniendo fin a las discriminaciones entre países en desarrollo y generalizando el alcance de las preferencias a todos los productos<sup>3</sup>.

## 2 - El SGP de Estados Unidos

### 2.1 - Consideraciones técnicas del esquema norteamericano<sup>4</sup>

El origen del sistema generalizado de Preferencias de los Estados Unidos (SGPEU) se remonta al año 1974 en que fue autorizado por el Congreso de los Estados Unidos en el capítulo V del Trade Act, en el año 1974. Desde su implementación, el SGPEU ha sido renovado en varias instancias, siendo la última en agosto de 2002, ocasión en la que el sistema se renovó con carácter retroactivo al 30 de septiembre de 2001 y por un plazo de 5 años, hasta el 31 de diciembre de 2006.

El sistema se encuentra compuesto por un conjunto de 5500 productos (líneas arancelarias) beneficiados que ingresan a Estados Unidos con arancel cero. De todas formas no todos los países alcanzados por el sistema tienen acceso preferencial para la totalidad de los productos incluidos en el mismo. Existen tres grandes grupos de productos que se diferencian en función de su grado de elegibilidad; estos se clasifican en A, A\* y A+ donde:

- A: se refiere a los productos que son elegibles para todos los países beneficiarios del programa.
- A\*: indica que existen uno o más países beneficiarios que han sido excluidos del tratamiento preferencial para ese producto en particular.
- A+: implica los productos que son elegibles únicamente para los países menos adelantados. Argentina no pertenece a esta calificación.

3) Para una visión crítica del sistema se puede consultar: Martín, I. (1999): “El Sistema Generalizado de Preferencias: las razones de una nueva frustración”, Boletín Económico de Información Comercial Española N° 2605.

4) Para un análisis detallado de la normativa del sistema se puede consultar: Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto (2002): “Sistema Generalizado de Preferencias de los Estados Unidos de América. Guía para exportadores argentinos”.

Es decir que la Argentina posee un acceso con cero arancel para la totalidad de los productos pertenecientes al grupo A y para los productos del grupo A\* para los que no ha sido explícitamente excluido.

El sistema establece tres tipos de requisitos para obtener el tratamiento preferencial sobre las importaciones de productos elegibles. Esos requisitos consisten en:

- Reglas de origen: el valor del material producido en origen, sumado a los costos directos de procesamiento, debe alcanzar un mínimo de 35% del valor total del producto, al momento de su ingreso a Estados Unidos.
- Importación directa: debe ser importado directamente y, a su vez, debe figurar "Estados Unidos" como destino final del producto.
- Solicitud de exención: debe ser solicitado expresamente por el importador a la Aduana de los Estados Unidos y debe colocarse el "indicador de programa especial" (la letra "A") antecediendo al número de la posición arancelaria de toda la documentación de liberación aduanera.

A su vez, el sistema plantea la posibilidad de que se produzca una pérdida de los beneficios del mismo a través de la denominada *graduación*. Esta consiste en el retiro de la preferencia arancelaria para cierto país cuando, a juicio de Estados Unidos, el país beneficiario ya no necesita de la preferencia para competir en el mercado norteamericano o cuando incurre en prácticas penalizadas por la legislación estadounidense. Un país puede ser exceptuado en forma completa del programa o para ciertos productos.

La *graduación* de un producto o grupo de productos para un determinado país puede materializarse cuando se deniega la redesignación del producto, cuando una parte interesada de Estados Unidos solicita el retiro de la preferencia para un producto de un determinado país en la revisión anual o cuando el producto pierde la elegibilidad conforme al mecanismo de Límite de Necesidad de Competencia<sup>5</sup>.

A su vez, existen mecanismos mediante los cuales se puede solicitar el ingreso de nuevos productos al sistema<sup>6</sup> y redesignar productos anteriormente excluidos. El procedimiento es expeditivo y la decisión final es discrecional del gobierno norteamericano. A su vez, el límite de necesidad de competencia puede ser dispensado a partir del otorgamiento de un "waiver" que consiste en el recupero o la no pérdida de la elegibilidad.

Como se mencionó anteriormente, las listas de productos y de países elegibles para el SGP pueden ser modificadas todos los años a partir de la Revisión de Productos y Países y los resultados allí designados entran en vigor a partir de julio del año siguiente.

## 2.2 - Evaluación general del SGPEU

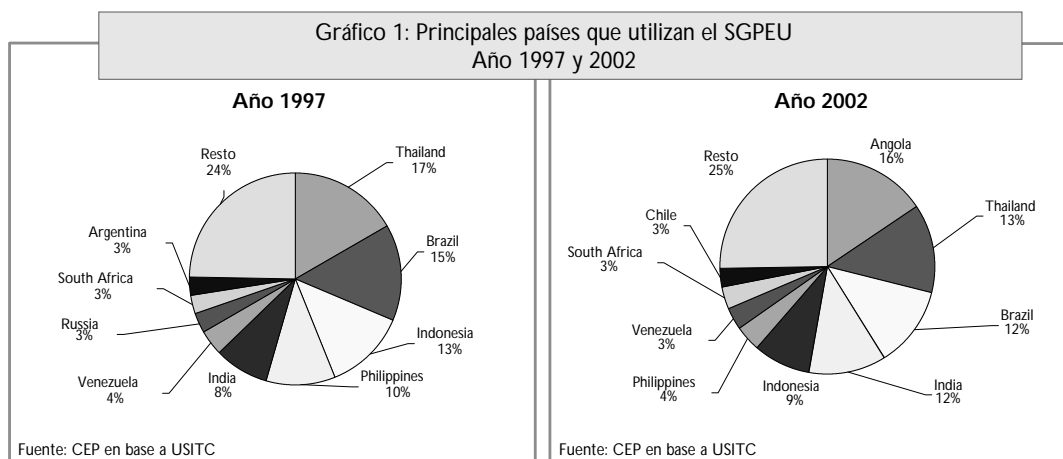
Si bien existe una gran cantidad de estados beneficiarios del sistema, su utilización se ha concentrado en un reducido número de países. Actualmente nueve países acumulan el 75% de las importaciones de EEUU con SGP -y éstos no son precisamente los menos desarrollados-. Los principales usuarios del sistema durante el año 2002 fueron Angola, Tailandia, Brasil y la India que en conjunto concentraron el 53% de las exportaciones beneficiadas por el sistema (ver gráfico N° 1). Resulta notable la mayor importancia relativa de las compras provenientes desde Angola que pasaron de representar el 2.3% en el año 1997 a constituirse en el 16% del total beneficiado en el 2002.

5) El Límite de Necesidad de Competencia es un mecanismo que impone límites cuantitativos al trato preferencial del SGP. Un país pierde su elegibilidad sobre un determinado producto cuando las importaciones norteamericanas sobre dicho artículo, provenientes de aquel país, alcanzan el 50% de las importaciones totales de ese producto o cuando exceden un determinado valor en dólares.

6) Existe un grupo de productos sensibles, establecidos por Ley, que están exentos de otorgar trato preferencial. Tal es el caso de algunos textiles y vestimentas, relojes, artículos electrónicos, productos siderúrgicos, calzado, productos de marroquinería, manufacturas y semifabricados de vidrio, entre otros productos.

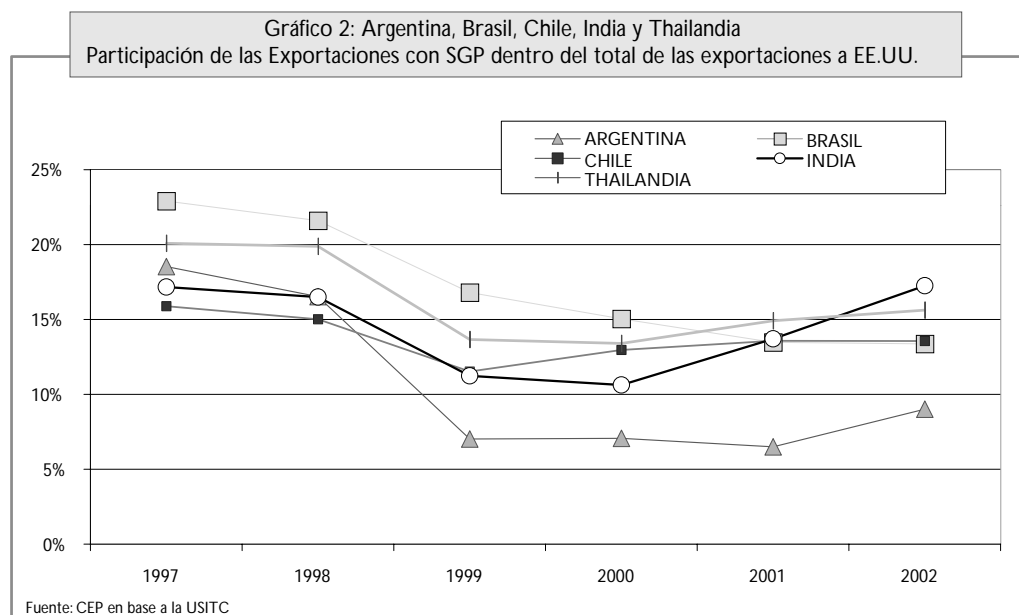


En cuanto a la Argentina, ésta representaba el 3% del total del sistema en el año 1997 descendiendo al 1.65% en el año 2002; ocurriendo lo inverso en el caso chileno que ha aumentado notablemente su participación como usuario del SGPEU (ver gráfico N°1).



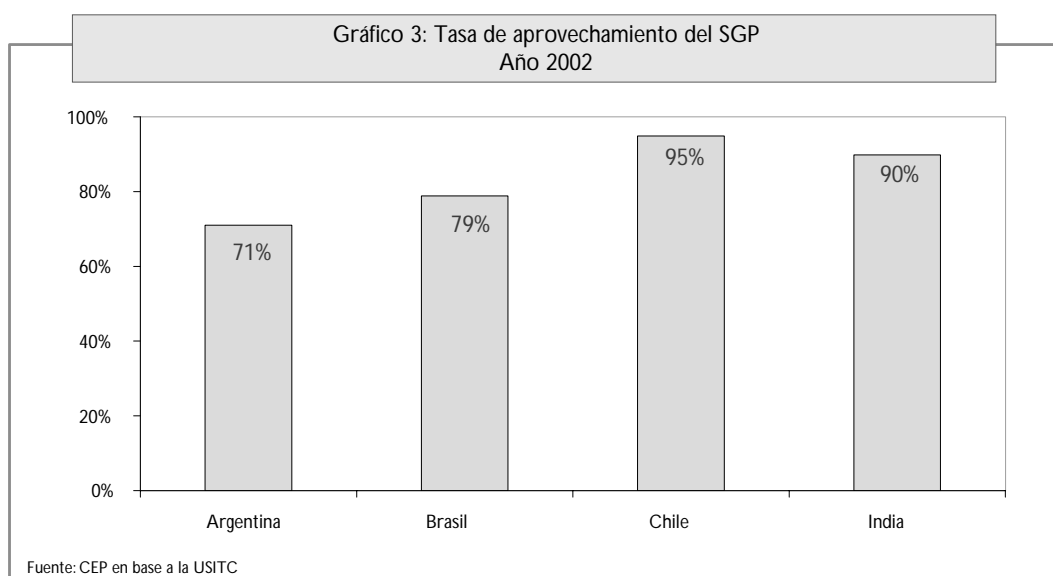
Si bien la importancia de las exportaciones que utilizan el SGPEU dentro del total de las exportaciones de cada país hacia EEUU varía según el tipo de país, esta oscila entre el 5 y el 25% aproximadamente para los principales usuarios del sistema, lo cual contrasta con la reducida importancia del programa de trato preferencial para los EEUU, dado que las importaciones estadounidenses con SGP han representado en promedio un 1.5% del total de las importaciones de ese país en el periodo 1997-2002.

Al estudiar la importancia del sistema para cada país durante los últimos años, se observa, en términos generales, una reducción de la misma hasta el año 1999 y desde allí en adelante, se produce un disímil comportamiento según el país que se considere. Brasil ha sido quien más ha reducido la importancia del sistema dentro de sus ventas con destino a los EEUU; éstas representaban el 23% del total de sus exportaciones a EEUU en 1997, pasando a representar el 13.4% en 2002. En el caso argentino ocurre algo similar, las exportaciones que ingresaban a EEUU utilizando el sistema



representaban el 18.5% del total de las colocaciones argentinas en ese país en 1997 y durante el año 2002 este porcentaje se redujo en 9.5 puntos porcentuales. No obstante, en los primeros 8 meses de 2003 esta participación ha aumentado notablemente, alcanzando el 14%.

La importancia del sistema dentro de las ventas totales de un país no sólo depende de la participación de los productos beneficiados en la canasta exportable sino también del grado de utilización que se haga del mismo; dado que, como se señaló anteriormente, es necesario que el exportador-importador conozca que su producto se encuentra dentro del programa y adicionalmente, debe cumplimentarse la normativa que exige el sistema. En el gráfico N°3 se puede observar el grado de aprovechamiento del sistema entendido como el porcentaje de las exportaciones con derecho a trato preferencial que efectivamente ingresó a EEUU al amparo del SGP.



Si bien en todos los casos el aprovechamiento que hacen los distintos países del sistema es muy considerable -superando el 70%- se destaca el alto grado de aprovechamiento de países como la India y Chile. En cambio, Argentina y Brasil se encuentran entre los de menor tasa de aprovechamiento, del conjunto seleccionado, durante el año 2002; aunque, como veremos mas adelante, en el caso Argentino esto parece obedecer a una cuestión coyuntural.

### 2.3 - Argentina y el SGPEU

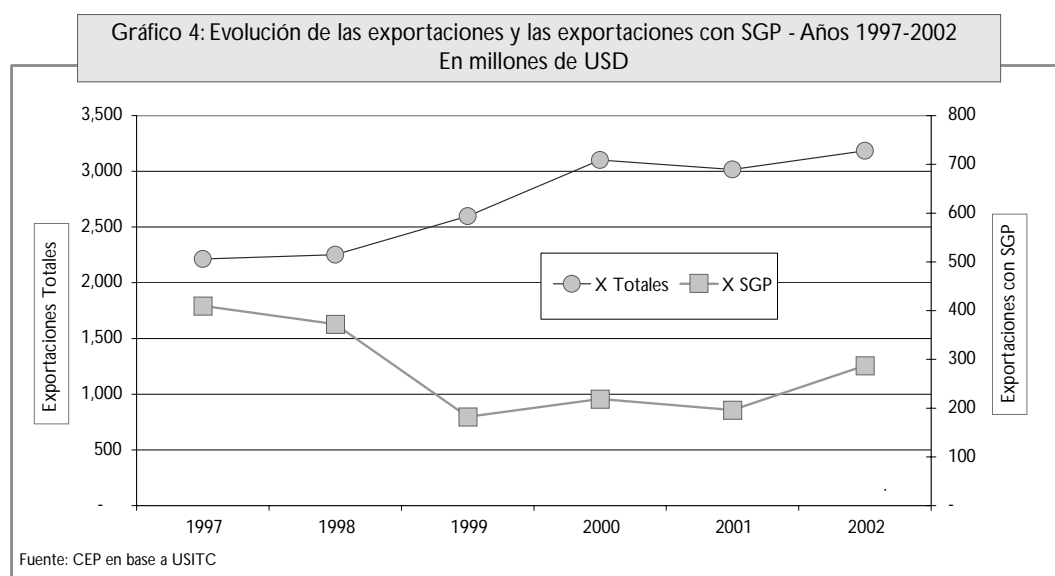
Como se ha señalado anteriormente, las colocaciones argentinas en los Estados Unidos al amparo del SGP representaron en 2002 un total de 287 millones de dólares, esto es más del 10% de las ventas totales a ese país. En los primeros ocho meses de 2003, el monto de ventas beneficiadas por SGP ya superó los 289 millones.

Cabe destacar que en 1997 había 4.750 productos alcanzados por el SGP, para los cuales Argentina posee libre acceso, y en 2002 ese número se había reducido a 3.750. De todas maneras, la Argentina sólo ha efectuado envíos de alrededor del 15% del total de productos elegibles. Así, en 1997 se

exportaron unos 650 productos utilizando el sistema en tanto que en 2002 esta cantidad se redujo a 570 productos.

Las principales exportaciones a Estados Unidos realizadas al amparo del SGP en 2002 fueron las autopartes, azúcar y sus derivados, cueros crudos y manufacturados, y ciertos productos químicos (ácidos carboxílicos, cloruros, bromuros y gelatinas y sus derivados),

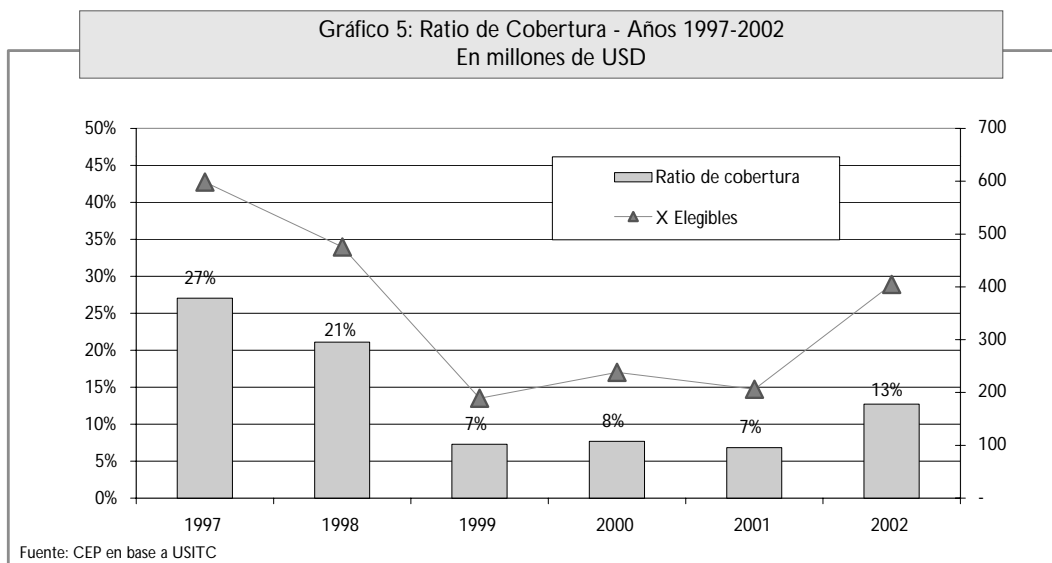
Durante el período 1997-2002, las exportaciones argentinas totales a los Estados Unidos crecieron a una tasa promedio del 7.9%, habiendo acumulado un total del 44%. En el mismo período las exportaciones a ese destino beneficiadas por el SGP cayeron un 30%. No obstante, debe tenerse en cuenta que durante este período el valor de las exportaciones elegibles -esto es, con derecho a ser incluidas en el SGP e ingresar con arancel cero- disminuyó un 32.4% (ver gráfico N°4).



Esta declinación se debe, en buena medida a que el ratio de cobertura -entendido como la proporción entre las exportaciones con derecho a recibir trata preferencia y las exportaciones totales- cayó del 27% al 13% entre 1997 y 2002 (ver gráfico N°5). Esta variación obedeció, principalmente, a la reducción de la cantidad de artículos "A" (productos elegibles para todos los países beneficiarios del programa) y también a que una serie de productos argentinos perdieron la elegibilidad, conforme superaron el límite de necesidad de competencia.

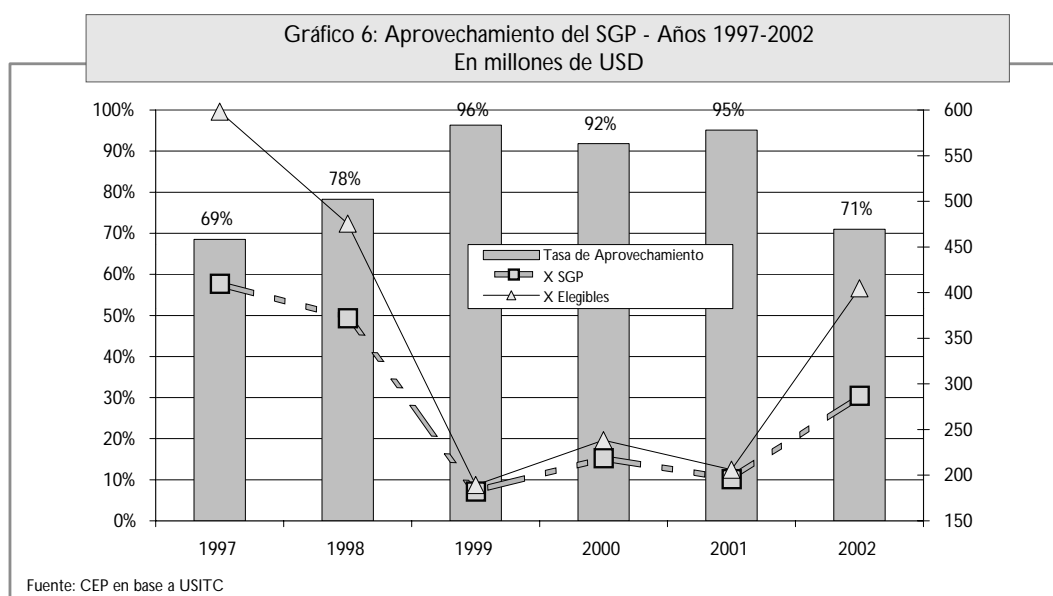
Sin embargo, es importante destacar que en el año 2002 el ratio de cobertura experimentó un notable crecimiento dada la inclusión de una mayor cantidad de productos elegibles para Argentina en el sistema. Esto llevó a que la cobertura prácticamente se duplique entre 2001 y 2002.

Como se señaló anteriormente, el grado de aprovechamiento del sistema en nuestro país durante el último año, fue del 71%. Es decir que del total de productos que pueden ingresar a EEUU con los beneficios del sistema hay un 29% que no lo ha hecho. De todas formas al analizar la evolución de la tasa de aprovechamiento (ver gráfico N°6), podemos observar que en el último quinquenio la misma



ha oscilado sobre valores significativamente mayores, alcanzando una tasa máxima, en el año 1999, de 96.32%. La notable reducción en el aprovechamiento del SGPEU durante 2002 parece radicar en una conjunción de factores emparentados con el desconocimiento del mismo.

Por un lado, la ampliación del grado de cobertura implica que una importante cantidad de productos, que antes no lo hacían, ahora califiquen para el sistema y no necesariamente todos los exportadores conocen este cambio. Junto a esto se ha observado durante el año 2002 una importante cantidad de “nuevos” exportadores hacia EEUU que desconocen la existencia del SGPEU y de la normativa a cumplimentar para obtener los beneficios del mismo. En efecto, mientras que en el año 2001 2.554 firmas concretaron colocaciones a EEUU, en 2002 lo hicieron 3.145, de las cuales 1.656 resultan “nuevos exportadores”<sup>7</sup>.



7) Si bien es cierto que estos “nuevos” exportadores no necesariamente resultan elegibles para el sistema, es de suponer que una parte importante de ellos sí lo son.

En síntesis, durante el año 2002 las exportaciones hacia EEUU amparadas por los beneficios del sistema crecieron un 46%, mientras que las exportaciones totales hacia dicho destino aumentaron un 6%. Sin embargo, el aprovechamiento que se ha hecho del mismo ha descendido del 95% al 71%. Es decir que en el año 2002 se da el paradójico caso de un aumento de las exportaciones con SGP -por una conjunción de mayores exportaciones en general y de un mayor grado de cobertura- y una notable caída en el grado de aprovechamiento del sistema.

### 3 - Conclusiones

El Sistema Generalizado de Preferencias es un programa de política comercial que otorga un trato diferenciado a los países menos adelantados y a los países en desarrollo. Sin embargo, no se encuentra exento de críticas referidas mayoritariamente a su carácter discrecional y temporal que impiden basar una estrategia de desarrollo en el impulso de determinados sectores exportadores competitivos y tampoco da lugar a que se generen estrategias dinámicas de largo plazo, como un mayor flujo de inversión extranjera directa hacia estos grupos de países.

De todas formas, y a pesar de los defectos intrínsecos del sistema, éste representa una ventaja para determinados ítems arancelarios de ingresar a los países desarrollados sin pagar arancel o con una reducción del mismo, según quien corresponda.

Al estudiar en detalle el sistema general de preferencias de los Estados Unidos se observa como rasgo saliente que una vez que un producto ha sido incluido dentro del sistema, la normativa que debe seguirse por parte del exportador es muy sencilla y en la práctica se limita a la inclusión del "indicador de programa especial" (la letra "A") antecediendo al número de la posición arancelaria, por lo que no habría mayores motivos para la no utilización del sistema que su desconocimiento.

Si bien en la actualidad, una proporción importante de las exportaciones Argentinas hacia EEUU utilizan el SGPEU, el potencial del mismo es aún mayor dado que aproximadamente un 30% de las exportaciones elegibles para recibir la preferencia arancelaria en el marco del SGPEU no lo utiliza poniendo de manifiesto la necesidad de difundir las características y normativa del sistema.

## El contenido importado de la producción y de las exportaciones en 2002

---

Este trabajo se propone medir el requerimiento de importaciones en la producción manufacturera argentina en 2002. El cálculo llevado a cabo cuantifica dos cuestiones muy importantes. Primero, estima el requerimiento de divisas necesario para llevar adelante la producción industrial en su conjunto. En segundo lugar, cuantifica la real contribución de las exportaciones industriales a la generación de divisas del país, dado que mide el valor FOB neto de las importaciones que son necesarias para su producción.

Para obtener los coeficientes de importación hemos utilizado la matriz de insumo- producto de la Argentina que está calculada sobre la base de datos de 1997, actualizándola al 2002. Como se sabe, la matriz mide los insumos corrientes nacionales e importados utilizados por cada rama de la producción manufacturera total. Por otra parte, la producción industrial total (valor bruto de producción, en términos de la matriz) aparece dividida según sus dos destinos más importantes, el mercado interno y las exportaciones.

El trabajo analiza la estructura de coeficientes de importación manufactureros en 1997 y en 2002, esto es, en dos momentos muy distintos de la economía argentina. El primer año es de expansión industrial y de vigencia del tipo de cambio de la convertibilidad, verificándose un elevado nivel de importaciones. El segundo es el de mayor gravedad de la crisis abierta a finales de los noventa. Registra una gran caída de la producción fabril en relación al año base y una severa contracción de las importaciones impulsada, entre otros factores, por la devaluación del tipo de cambio real.

En esta exposición, seguiremos el siguiente orden. En primer lugar, ofrecemos los coeficientes de importación de 1997 y de 2002. En segundo término, discutimos la evolución del producto industrial y de las importaciones entre esos años. Finalmente, analizamos la repercusión de estos resultados en el perfil exportador del país en 1997 y en la actualidad.

### El contenido importador en 1997 y en 2002.

Veamos, en primer lugar, los coeficientes de importaciones para las diversas actividades manufactureras en 1997 y en 2002. Los datos correspondientes a 1997 surgen directamente de la matriz de insumo-producto. Los coeficientes de 2002 son estimaciones obtenidas mediante la actualización de los datos de producción e importaciones (el anexo metodológico explica cómo se llevó a cabo esta actualización).

El cuadro N° 1 presenta los coeficientes de importación de 1997 y dos series distintas de 2002. La segunda columna presenta la relación importaciones corrientes/producción medidas en términos físicos. Esto es, la relación entre los volúmenes (cantidades físicas) importados y los volúmenes producidos en 2002. Como puede observarse, el coeficiente promedio sufre una notable contracción al pasar de 10.3% a 5.5%. Ello es consecuencia de una reducción de la producción industrial del 27% junto a una contracción de los volúmenes importados del 61%.

**Cuadro 1: Coeficiente de importaciones del Sector Industrial 1997 y 2002.**

Relación Importaciones / Valor Bruto de la Producción

En porcentajes

Actividad	1997	2002	
		En volúmenes (*)	En precios relativos (**)
Alimentos	2.5	1.1	2.1
Tabaco	2.2	0.9	2.1
Textil	8.0	7.6	12.8
Cuero	6.6	3.4	6.1
Calzado	3.9	2.7	7.5
Madera	4.9	1.7	3.7
Celulosa y Papel	10.0	4.8	8.8
Refinación de petróleo	8.2	2.5	3.4
Químicos	17.9	12.7	20.4
Petroquímica y plásticos	14.2	6.9	13.2
Vidrio y cerámica	5.1	4.0	8.5
Metálica	13.2	9.1	13.9
Metalmecánica	11.1	5.6	10.2
Aparatos eléctricos	21.1	11.0	17.4
Automotriz	28.8	17.5	27.4
Otros	10.9	8.4	15.0
Total Manufacturero	10.3	5.5	9.6

(\*) actualizados por la evolución de los índices físicos.

(\*\*) actualizados por la evolución de índices físicos y de precios

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre datos de INDEC.

La tercer columna exhibe los coeficientes de importación de 2002 tomando en cuenta la variación en las cantidades y los cambios en los precios relativos provocados por la devaluación. Esto es, valuando la producción y las importaciones a los nuevos precios que surgen de la corrección del tipo de cambio. El cociente de estas dos variables nominales da un coeficiente de importaciones promedio de 9.6%, que muestra una leve baja en relación con el 10.3% registrado en 1997.

El valor promedio del coeficiente de importación valuado a precios corrientes es el resultado de dos tendencias contrapuestas. Por un lado, de la reducción de los coeficientes de importación de términos físicos (como vimos, las importaciones cayeron más que la producción). Por el otro, del aumento del tipo de cambio real que encareció sustancialmente los insumos extranjeros en relación con el valor de la producción industrial.

Expresado en otros términos, la devaluación de inicios de 2002 provocó una considerable sustitución de insumos extranjeros por productos nacionales, pero el costo de los insumos que se continuaron importando aumentó drásticamente como proporción del precio del bien final.

#### **La variación de la producción y de las importaciones en términos físicos.**

Tal como hemos visto, entre 1997 y 2002, la reducción de los coeficientes de importación en términos físicos resultó de una disminución de las importaciones corrientes superior a la baja sufrida por la producción manufacturera. Las importaciones de 1997 están expresadas en dólares equivalentes a pesos (por la vigencia del uno a uno). El cuadro N° 2 presenta estos datos desagregados por las distintas ramas industriales.

**Cuadro 2: Producción manufacturera e importaciones en términos físicos 1997 Y 2002.**

En volúmenes, en dólares y en porcentajes.

Actividad	Valor Bruto de Producción		Tasa de Variación	Importaciones		Tasa de Variación
	1997	2002		1997	2002	
Alimentos	40,028	34,627	-13.5	1,011	392	-61.3
Tabaco	989	869	-12.1	22	8	-63.6
Textil	5,600	2,141	-61.8	449	162	-63.9
Cuero	5,681	3,278	-42.3	376	111	-70.5
Calzado	1,717	1,053	-38.7	66	29	-56.9
Madera	2,343	1,823	-22.2	114	32	-72.2
Celulosa y Papel	8,657	6,498	-24.9	869	313	-64.0
Refinación de petróleo	6,164	6,414	4.1	507	157	-68.9
Químicos	14,144	11,396	-19.4	2,531	1,453	-42.6
Petroquímica y plásticos	6,432	6,070	-5.6	915	420	-54.1
Vidrio y cerámica	3,756	1,860	-50.5	193	74	-61.8
Metálica	11,197	7,849	-29.9	1,479	714	-51.7
Metalmecánica	5,707	3,624	-36.5	634	203	-67.9
Aparatos eléctricos	4,129	1,738	-57.9	871	192	-78.0
Automotriz	10,265	5,032	-51.0	2,960	878	-70.3
Otros	4,767	1,904	-60.1	521	160	-69.3
Total Manufacturero	131,578	96,176	-26.9	13,518	5,297	-60.8

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre datos de INDEC.

### Los datos desagregados muestran varios aspectos a destacar.

En primer lugar, el desempeño de la producción industrial por ramas presenta considerables diferencias entre sí. En un contexto de caídas generalizadas, una de las ramas manufactureras - refinación de petróleo- aumentó un 4%. En el otro extremo, en algunos sectores la producción sufrieron caídas muy profundas, como el textil, con una tasa de variación negativa del 62%.

En segundo lugar, el desplome de las importaciones de insumos afectó a la totalidad de las ramas pero las tasas de variación muestran una menor dispersión que en la producción. Así, la mayor caída correspondió a aparatos eléctricos (78%) en tanto que la menor variación negativa fue la de productos químicos (43%).

En tercer lugar, la evolución dispar de la producción y de las importaciones explica algunas particularidades del cambio operado en los coeficientes medidos en términos físicos, entre 1997 y 2002. Por ejemplo, en la rama textil, se verificó una contracción de la producción del 62% en tanto que las importaciones disminuyeron un 64%. Debido a ello, este es el único sector que presenta una variación negativa muy leve en el coeficiente de importaciones calculado en términos físicos.

### La variación de la producción y de las importaciones a los nuevos precios relativos.

Como señalamos más arriba, en 2002 la devaluación del tipo de cambio provocó un abrupto cambio en los precios relativos de la economía. Básicamente, se alteró la relación entre precios transables y no transables, en beneficio de los primeros.



Sin embargo, como se verá, también hubo cambios de precios relativos al interior del sector transable (manufacturero) porque la evolución de los precios internos en 2002 fue dispar en las distintas ramas industriales. El cuadro N° 3 muestra la producción manufacturera y de las importaciones de 2002 valuada a precios corrientes.

**Cuadro 3: Producción manufacturera e importaciones a precios corrientes 1997 Y 2002.**

En millones de pesos corrientes y en porcentajes.

ACTIVIDAD	Valor Bruto de Producción		Tasa de Variación	Importaciones		Tasa de Variación
	1997	2002 (*)		1997	2002 (**)	
Alimentos	40,028	61,297	53.1	1,011	1,286	27.2
Tabaco	989	1,193	20.7	22	26	15.1
Textil	5,600	4,089	-27.0	449	524	16.8
Cuero	5,681	5,883	3.6	376	356	-5.2
Calzado	1,717	1,225	-28.7	66	92	39.2
Madera	2,343	2,751	17.4	114	103	-9.9
Celulosa y Papel	8,657	11,285	30.4	869	989	13.7
Refinación de petróleo	6,164	14,951	142.5	507	502	-1.0
Químicos	14,144	23,220	64.2	2,531	4,749	87.6
Petroquímica y plásticos	6,432	10,278	59.8	915	1,357	48.4
Vidrio y cerámica	3,756	2,798	-25.5	193	237	22.9
Metálica	11,197	16,596	48.2	1,479	2,314	56.5
Metalmecánica	5,707	6,369	11.6	634	650	2.5
Aparatos eléctricos	4,129	3,449	-16.5	871	600	-31.1
Automotriz	10,265	10,522	2.5	2,960	2,879	-2.7
Otros	4,767	3,398	-28.7	521	508	-2.4
Total Manufacturero	131,578	179,304	36.3	13,518	17,171	27.0

(\*) actualizado por índice físico de la producción, índice de precios internos y tipo de cambio.

(\*\*) actualizadas por el índice de volúmenes y el tipo de cambio.

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre datos de INDEC.

El valor bruto de la producción manufacturero subió de 131.578 a 179.304 millones de pesos corrientes. El valor de la producción de 2002 incorpora las variaciones en los precios y en las cantidades ocurridas desde 1997, en tanto que el valor de las importaciones en pesos corrientes resulta de aplicar el tipo de cambio mensual a las importaciones de 2002 (en 1997 regía el uno a uno). El coeficiente de importaciones del 9.6% surge como el cociente de ambos valores nominales de 2002. Además el cuadro N° 3 presenta los datos desagregados por tipo de actividad industrial.

#### La evolución del producto industrial: precios y cantidades.

Como acabamos de expresar, el valor corriente en pesos de las importaciones de 2002 surge de multiplicar a los volúmenes físicos por el tipo de cambio mensual.

En cambio, el valor corriente de la producción industrial se obtiene de multiplicar el volumen físico de cada sector en 1997 por la evolución de los respectivos precios internos de ese sector. Normalmente, una devaluación determina aumentos de los precios a un ritmo distinto dentro del sector industrial.

El cuadro N° 4 compara las variaciones de precios y cantidades de la producción manufacturera entre esos años en cada una de las ramas.

**Cuadro 4: Variaciones de precios y cantidades de la producción manufacturera 1997/2002**

En millones de pesos corrientes y en porcentajes

ACTIVIDAD	Valor Bruto de Prod.2002	Var. % 2002/1997			Coeficiente Imp.2002 (*)
		Valor	Precio	Cantidad	
Alimentos	61,297	53.1	77.0	-13.5	2.1
Tabaco	1,193	20.7	37.3	-12.1	2.1
Textil	4,089	-27.0	91.0	-61.8	12.8
Cuero	5,883	3.6	79.5	-42.3	6.1
Calzado	1,225	-28.7	16.3	-38.7	7.5
Madera	2,751	17.4	50.9	-22.2	3.7
Celulosa y Papel	11,285	30.4	73.7	-24.9	8.8
Refinación de petróleo	14,951	142.5	133.1	4.1	3.4
Químicos	23,220	64.2	103.8	-19.4	20.4
Petroquímica y plásticos	10,278	59.8	69.3	-5.6	13.2
Vidrio y cerámica	2,798	-25.5	50.4	-50.5	8.5
Metálica	16,596	48.2	111.4	-29.9	13.9
Metalmecánica	6,369	11.6	75.7	-36.5	10.2
Aparatos eléctricos	3,449	-16.5	98.4	-57.9	17.4
Automotriz	10,522	2.5	109.1	-51.0	27.4
Otros	3,398	-28.7	78.4	-60.1	15.0
Total Manufacturero	179,304	36.3	86.4	-26.9	9.6

(\*) relación valor de producción a precios corrientes/importaciones a precios corrientes.

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre datos de INDEC.

La columna de variaciones en las cantidades producidas repite los valores ya presentados en el cuadro N° 2, que reflejan la caída en términos físicos operada entre 1997 y 2002 en todos los sectores (excepto en refinerías, que crece). Por su parte, la columna de cambios en los precios permite ver que en algunos sectores, como calzado y tabaco, el incremento fue muy bajo (inferior, inclusive, al registrado por el índice al consumidor). En cambio, las ramas predominantemente exportables -por ejemplo, la refinación de petróleo- tuvieron aumentos mucho más cercanos al verificado por el tipo de cambio. Naturalmente, la variación del valor de la producción valuada a precios corrientes de 2002 es la combinación de estos dos factores (precios y cantidades).

Veamos, en primer lugar, algunos casos en que se verifican subas del coeficiente de importación. En la rama textil se opera un aumento muy considerable, al pasar de 8.0% a 12.8%. Como habíamos visto, en términos físicos las variaciones entre producción e importaciones son muy pequeñas (el coeficiente en términos físicos cambia muy poco). Esto significa que el aumento del coeficiente obedece simplemente al incremento del tipo de cambio (que supera el aumento del precio interno, del 91%).

En vidrio, que sube de 5.1% a 8.5%, se da una evolución parecida. En términos físicos, el coeficiente sufre una disminución no muy grande. Pero, el aumento del precio del insumo (devaluación) es muy superior al aumento del precio del bien final, que fue sólo del 50%. En calzado también hay una reducción del coeficiente físico no muy grande y una muy dispar evolución del costo del insumo y del precio del bien final.

En segundo lugar, observemos las bajas más pronunciadas, esto es, aquellas que se distancian marcadamente de la baja experimentada por el promedio (de 10.3% a 9.6%). El caso más importante es refinación de petróleo, cuyo coeficiente desciende de 8.2% a 3.4%. Esto obedece a que, por un

lado, se produjo una gran economía de importaciones en términos físicos y que, por el otro, el precio de los productos refinados subió mucho (es la rama que mayor ajuste de precios tuvo tras la devaluación).

### El ranking del coeficiente de importaciones en 2002.

A fin de contar con una perspectiva más general del contenido importador de la producción en 2002, en términos de valor (esto es, de los precios relativos afrontados por el empresario), se clasificó a los sectores manufactureros en tres grupos: 1) de bajo contenido importador, cuando la relación importaciones corrientes/VBP es inferior al 5.6%, 2) de contenido intermedio, cuando esa proporción se ubica entre el 5.6% y el 13.6% y, 3) de alto contenido, para valores superiores al 13.6%.

El primer grupo abarca casi la mitad de la producción industrial de 2002 (45%) y está compuesto por: 1) alimentos, 2) tabaco, 3) refinación de petróleo y, 4) madera. Se trata, en su mayoría, de actividades vinculadas a la explotación de recursos naturales agropecuarios o de hidrocarburos. Entre ellos, se destaca el sector alimenticio que tiene una elevada participación, del 34%", en la estructural industrial total.

En el segundo grupo, de coeficiente intermedio, encontramos los siguientes siete sectores: 1) cuero, 2) calzado, 3) vidrio y cerámica, 4) celulosa y papel, 5) metalmecánica, 6) textil y, 7) petroquímica. En conjunto representan el 23% de la producción.

**Cuadro 5: Ranking de ramas manufactureras**  
según su contenido de importaciones - Año 2002.  
En millones de pesos corrientes y en porcentajes.

CONTENIDO	ACTIVIDAD	Valor Bruto de la Producción	Importaciones/VBP	Ranking Coeficiente en 1997
Bajo	Alimentos	61,296.5	2.1	Bajo
	Tabaco	1,193.1	2.1	Bajo
	Refinación de petróleo	14,950.8	3.4	Intermedio
	Madera	2,750.5	3.7	Bajo
	Subtotal bajo	80,191.0		
Intermedio	Cuero	5,882.9	6.1	Intermedio
	Calzado	1,225.1	7.5	Bajo
	Vidrio y cerámica	2,797.9	8.5	Bajo
	Celulosa y Papel	11,285.4	8.8	Intermedio
	Metalmecánica	6,368.6	10.2	Intermedio
	Textil	4,088.7	12.8	Intermedio
	Petroquímica y plásticos	10,278.5	13.2	Alto
	Subtotal intermedio	41,927.0		
Alto	Metálica	16,595.7	13.9	Intermedio
	Otros	3,398.4	15.0	Intermedio
	Aparatos eléctricos	3,449.1	17.4	Alto
	Químicos	23,220.3	20.4	Alto
	Automotriz	10,522.3	27.4	Alto
	Subtotal alto	57,185.9		
Total Manufacturero		179,303.9	9.6	

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre datos de INDEC.

Por último, entre las ramas con alto contenido importado figuran: 1) metálica, 2) otros, 3) aparatos eléctricos, 4) químicos y 5) automotriz. La proporción de estas actividades en el valor de producción de 2002 es del 32%.

Estos dos últimos grupos -de alto y mediano contenido importado- están compuestos por la industria de bienes de capital, automotriz y de insumos intermedios. Esto indica que, más allá de las políticas cambiaria, comercial y de integración implementadas en la última década, en la economía argentina -como en cualquier otra economía en vías de desarrollo- se requiere un mayor componente importado cuanto mayor sea la complejidad del proceso industrial que se lleva a cabo. En otros términos, a partir de 2002 se verifica un gran ahorro de divisas pero se mantiene la estructura diferenciada de los insumos del exterior de acuerdo a las etapas de valor agregado.

### Las exportaciones en 1997 y en 2002.

El cuadro N° 6 presenta las importaciones y exportaciones de 1997 y de 2002 medidas en términos nominales (al tipo de cambio corriente). Además, se presentan ambas series en volúmenes físicos.

**Cuadro 6: Exportaciones e Importaciones manufactureras en 1997 Y 2002.**

En millones de dólares y en millones de pesos corrientes.

ACTIVIDAD	1997		2002		2002	
	(En dólares)		(En dólares)		(En pesos corrientes)	
	Exportaciones	Importaciones	Exportaciones	Importaciones	Exportaciones	Importaciones
Alimentos	7,783	1,011	6,820	392	22,414	1,286
Tabaco	211	22	83	8	269	26
Textil	682	449	500	162	1,615	524
Cuero	1,161	376	795	111	2,566	356
Calzado	117	66	14	29	47	92
Madera	99	114	116	32	387	103
Celulosa y Papel	405	869	548	313	1,622	989
Refinación de petróleo	874	507	1,677	157	5,427	502
Químicos	1,488	2,531	2,015	1,453	6,440	4,749
Petroquímica y plásticos	401	915	388	420	1,239	1,357
Vidrio y cerámica	134	193	106	74	341	237
Metálica	1,336	1,479	1,606	714	5,210	2,314
Metalmecánica	579	634	675	203	2,208	650
Aparatos eléctricos	394	871	411	192	1,322	600
Automotriz	2,902	2,960	1,639	878	5,428	2,879
Otros	335	521	439	160	1,344	508
Total Manufacturero	18,900	13,518	17,833	5,297	57,878	17,171

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre datos de INDEC.

La serie en términos físicos permite comprobar que la reducción de las exportaciones manufactureras entre 1997 y 2002 fue muy inferior a la de las importaciones del mismo sector.

Hasta aquí hemos estudiado el contenido importador de la producción manufacturera. Obviamente, el coeficiente importado de la producción total es único, esto es, no guarda diferencia entre la producción destinada al mercado interno y la oferta exportable. De allí que el contenido importado de las exportaciones manufactureras surge de la aplicación simple de los coeficientes calculados<sup>1</sup>.

1) Suponiendo que se produce un único bien para el mercado interno y la exportación.

Teniendo en cuenta este aspecto, veamos dos cuestiones importantes. En cada año, la composición de las exportaciones manufactureras sufre cambios y estas modificaciones pueden ser vistas desde dos ángulos distintos: 1) en relación al total exportado y 2) en relación a la producción.

En el primer caso nos preguntamos qué ramas tienen predominio en el total exportado en un año determinado, si aquellas muy intensivas en importaciones o aquellas menos intensivas en insumos extranjeros. Este asunto resulta decisivo en términos del monto de divisas que cada año se utiliza para producir la oferta exportable.

La segunda cuestión también es relevante porque estudia qué proporción de la producción anual se exporta (y que proporción se coloca en el mercado interno). Esto es, nos remite al tema de los coeficientes de exportación manufactureros. Dados los grandes cambios operados entre 1997 y 2002 (devaluación, contracción de la producción) resulta importante ver este tema.

### Los coeficientes de exportación.

El cuadro N° 7 mide la relación exportaciones/VBP valuadas en términos nominales en 1997 y 2002. El coeficiente a nivel agregado sufre un gran aumento, al pasar del 14.4% al 32.3%.

Este ascenso obedece a dos razones principales. Primero, en términos físicos, las exportaciones manufactureras decrecieron mucho menos que la producción global industrial. En términos físicos, el coeficiente promedio ascendió del 14.4% al 18.3%. Segundo, el valor de la producción exportada está valuada en dólares mientras que la valuación de la producción vendida en el mercado interno fue hecha con los precios internos mayoristas.

**Cuadro 7: Coeficientes de exportación 1997 Y 2002.**

Relación exportaciones /valor bruto de exportación

En porcentajes

ACTIVIDAD	1997	2002	
		En volúmenes (*)	En precios relativos (**)
Alimentos	19.4	19.7	36.6
Tabaco	21.4	9.5	22.5
Textil	12.2	23.4	39.5
Cuero	20.4	24.3	43.6
Calzado	6.8	1.3	3.8
Madera	4.2	6.4	14.1
Celulosa y Papel	4.7	8.4	14.4
Refinación de petróleo	14.2	26.1	36.3
Químicos	10.5	17.7	27.7
Petroquímica y plásticos	6.2	6.4	12.1
Vidrio y cerámica	3.6	5.7	12.2
Metálica	11.9	20.5	31.4
Metalmecánica	10.1	18.6	34.7
Aparatos eléctricos	9.5	23.7	38.3
Automotriz	28.3	32.6	51.6
Otros	7.0	23.1	39.5
Total manufacturero	14.4	18.5	32.3

(\*) actualizados por la evolución de los índices físicos.

(\*\*) actualizados por la evolución de índices físicos y de precios

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre datos de INDEC.

Por consiguiente, tomando en cuenta el efecto de los precios relativos (cociente de las dos series valuadas a precios corrientes) vemos que en 2002 la mitad del valor de las ventas automotrices proviene del mercado externo. Y ello ocurre con el 44% de los cueros curtidos, el 38% de los aparatos eléctricos, el 40% de los textiles y el 37% de los alimentos.

### El saldo en divisas del sector industrial.

Como hemos visto, entre 1997 y 2002, las exportaciones manufactureras en valores constantes disminuyeron de 18.900 a 17.833 millones de pesos de 1997. Esto representa una reducción en volúmenes físicos del 6%. En cambio, las importaciones del sector manufacturero sufrieron una contracción en volúmenes mucho mayor, del 61%.

El cuadro N° 8 muestra además, el saldo en divisas en dólares y en valores corrientes.

**Cuadro 8: Balanza de divisas del sector manufacturero 1997 Y 2002.**

En millones de dólares.

ACTIVIDAD	1997	2002	
		En dólares	En pesos corrientes
Alimentos	6,771	6,429	21,128
Tabaco	189	75	243
Textil	233	338	1,092
Cuero	786	684	2,210
Calzado	51	-15	-46
Madera	-15	84	284
Celulosa y Papel	-465	235	633
Refinación de petróleo	367	1,519	4,925
Químicos	-1,043	562	1,692
Petroquímica y plástico	-514	-32	-118
Vidrio y cerámica	-59	32	104
Metálica	-143	892	2,896
Metalmecánica	-55	472	1,558
Aparatos eléctricos	-477	220	723
Automotriz	-58	761	2,549
Otros	-185	279	835
<b>Total Manufacturero</b>	<b>5,382</b>	<b>12,536</b>	<b>40,707</b>

Fuente: CEP-Unidad de Monitoreo del Comercio Exterior sobre datos de INDEC.

Dada la menor caída de las exportaciones en términos físicos, se puede comprobar que el sector manufacturero incrementó sustancialmente su aporte neto de divisas a la balanza comercial, que pasó de 5.382 a 12.536 millones de dólares.

Cabe destacar que en 1997 ese excedente positivo descansaba en gran medida en el saldo generado por el sector alimentos. En cambio, las ramas que exportan MOI fueron deficitarias.

Sin embargo, el ahorro neto de divisas operado en 2002 corre por cuenta casi exclusiva de los sectores MOI. Salvo calzado y petroquímica, que presentan balances negativos muy pequeños, todas las ramas industriales exhiben saldos comerciales positivos en este último año.

## Conclusiones

Este trabajo estimó la nueva estructura de coeficientes de importación de la industria argentina en 2002, tomando como base la información de la tabla de insumo-producto. De esta forma, se obtuvo una nueva estructura de requerimientos de insumos importados que corresponden a una nueva etapa, distinta a la convertibilidad por la vigencia de tipo de cambio real más elevado que favorece las exportaciones y desincentiva las importaciones.

Es posible que los valores que presentaron los coeficientes en el 2002 sufran modificaciones en 2003 y en los próximos años debido a factores tales como el aumento de la producción en determinadas ramas o por una recuperación de las ventas en el mercado interno (automotriz) o modificaciones en el nivel del tipo de cambio real en relación a nuestros principales socios comerciales. Digamos también, que un aumento de la inversión va a expresarse en un incremento de las importaciones de bienes de capital. Sin embargo, esto último no se va a reflejar en los valores de los coeficientes de insumos extranjeros, que hemos estimado en este trabajo.

Por último, cabe destacar que la reducción de los coeficientes de importación se han operado en un contexto de apertura de la economía y de integración comercial. Ello es así porque si bien la paridad del tipo de cambio sufrió una drástica corrección, no ha variado en lo sustancial el esquema de los aranceles de importación y porque además existe una considerable franja de las importaciones -la regida por el acuerdo del Mercosur- que está sujeta a arancel cero.

## Anexo Metodológico

Se tomaron los valores de producción manufacturera, importaciones y exportaciones de la matriz de insumo-producto. Estos valores se encuentran expresados a precios de 1997.

Las importaciones y las exportaciones fueron actualizadas tomando en cuenta las variaciones en volúmenes de las series de comercio exterior. A su vez, el valor bruto de producción destinado al mercado interno (esto es, neto de las exportaciones) fue actualizado por el índice del valor físico de la producción del INDEC. Esta actualización exigió tomar ponderaciones dadas las diferencias de clasificación entre la matriz y el mencionado índice de producción industrial.

De esta manera se obtuvieron los valores de 2002 en términos físicos o en cantidades.

Para obtener los datos en valores a precios de 2002, las exportaciones e importaciones mensuales fueron multiplicadas por el tipo de cambio nominal (valor de fin de mes). A su vez, el valor bruto de la producción destinado al mercado interno fue actualizado por el índice de precios internos mayoristas del INDEC (correspondiente a cada actividad industrial). Así se obtuvieron los valores de 2002 en términos corrientes. El cociente de importaciones y de producción industrial en valores corrientes nos da el coeficiente de importación que encierra la nueva situación de precios de la economía.

Como hemos señalado, la matriz de insumo-producto computa sólo las importaciones corrientes para la producción (en la clasificación de importaciones por uso económico del INDEC, estas importaciones son las de bienes intermedios, combustibles y un porcentaje de las importaciones de piezas y accesorios de los bienes de capital). Las importaciones de bienes de capital, esto es, el capital fijo no son imputadas al proceso productivo.

Esto último tiene que ver con la característica de la matriz, que constituye un detallado relevamiento de la estructura económica de un país elaborado en base a datos de un año determinado. Dicho en otros términos, la matriz está expresada en flujos y no en stocks (de capital)<sup>2</sup>. Este factor impone una limitación a los estudios del contenido de importaciones en la producción. En efecto, supongamos con el propósito de simplificar, que todas las ramas industriales tuvieran el mismo componente de bienes de inversión importado (por ejemplo, que el stock de capital de todas las ramas industriales está integrado en un 50% en bienes de equipo importado y el 50% restante, en bienes de equipo de fabricación local). El coeficiente de importaciones corrientes que calculamos en este trabajo no refleja este dato. Ello significa que no se pueden tomar en cuenta las obvias diferencias del contenido de importaciones que surgen de la distinta intensidad de capital que tienen cada una de las ramas industriales (medida por el stock de capital fijo en relación al VBP).

2) No obstante, las importaciones de bienes de capital de 1997 están consideradas en un vector de la matriz.







## **Anexos Especiales:**

### **I - Síntesis Sectorial**

Continuando con la publicación de las Fichas Sectoriales, en esta oportunidad se presentan las correspondientes a los sectores 243 a 281 de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) Revisión 3, en su desagregación a tres dígitos.

La información referida a la totalidad de las ramas manufactureras se encuentra disponible en la página web del Centro de Estudios para la Producción (<http://www.mecon.gov.ar/cep>)

### **II - Estructura Sectorial de Derechos de Exportación**

En esta sección, continuando con la presentación de información referida a la evolución y situación actual de la política comercial de nuestro país, presentamos la estructura sectorial de las alícuotas de derechos de exportación para el año 2002.

Se realizó la asignación de las posiciones arancelarias al correspondiente sector de la Clasificación CIIU Revisión 3, en su descomposición a 4 dígitos. Los datos se presentan en promedios simples y ponderados. Sólo se ha considerado el año 2002 debido a que en este año es cuando se fijan derechos de exportación a casi la totalidad del universo de bienes, que oscilan entre el 5% y el 20%, hasta ese momento sólo tributaban derechos de exportación algunas semillas y frutos oleaginosos y cueros. Al final de la lista de sectores se consigna la alícuota promedio de toda la economía.

En la primer columna, alícuotas promedio teóricas, se asigna a cada sector el promedio simple de las alícuotas, vigentes a fines de 2002, de los derechos de exportación correspondientes a las posiciones arancelarias que integran dicho sector.

En la segunda columna se consignan las alícuotas promedio ponderadas por el total exportado en cada sector de la economía.

Fichas sectoriales: Estructura y evolución 1993 - 2002

Fabricación de fibras manufacturadas (artificiales y sintéticas).											
	Unidad	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
<b>1. Indicadores Estructurales</b>											
1.1. VBP <sub>sector</sub> / VBP <sub>industrial</sub>	%	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.4
1.2. Empleo <sub>sector</sub> / Empleo <sub>industrial</sub>	%	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
1.2. Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>totales</sub>	%	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.4	0.3
Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>industriales</sub>	%	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5	0.6	0.5	0.8	0.6	0.4
1.3. Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>totales</sub>	%	0.4	0.3	0.4	0.5	0.4	0.4	0.3	0.4	0.4	0.6
Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>industriales</sub>	%	0.5	0.4	0.5	0.6	0.5	0.4	0.3	0.4	0.4	0.6
<b>2. Producción y Consumo</b>											
2.1. Producción <sup>(1)</sup>	1993=100	100	108.0	100.8	119.9	117.9	128.8	117.8	138.4	99.4	83.6
2.2. Consumo Aparente Nominal	1993=100	100	105.4	117.2	141.7	140.0	125.1	93.4	103.0	72.0	147.4
<b>2.3. Productividad</b>											
2.3.1. Por obrero ocupado	1993=100	100	119.5	114.6	134.3	126.8	141.4	142.9	172.9	144.4	137.2
2.3.2. Por hora trabajada	1993=100	100	115.6	112.8	131.2	126.5	142.1	146.0	177.8	152.4	151.0
<b>3. Costo salarial</b>											
3.1. Salario real	1993=100	100	109.3	92.3	103.0	99.6	115.3	134.3	136.5	152.7	62.4
3.2. Salario real ajustado por productiv.	1993=100	100	91.4	80.5	76.7	78.6	81.6	93.9	79.0	105.7	45.5
<b>4. Precios</b>											
4.1. IPM sectorial	1993=100	100	99.7	122.1	114.8	111.4	98.7	82.5	84.5	83.5	208.2
4.2. Precio relativo IPIM <sub>sector</sub> / IPIM	1993=100	100	98.7	113.8	105.4	100.8	90.3	77.9	78.6	78.3	119.5
<b>5. Comercio exterior</b>											
<b>5.1. Exportaciones</b>											
5.1.1. Valores	Mill. de U\$S	59.6	68.1	92.9	89.9	93.1	110.9	85.0	140.4	109.2	75.7
5.1.2. Expo / Valor Bruto de Producción <sup>(2)</sup>	%	18.8	19.9	23.8	20.6	22.3	27.5	27.6	37.8	41.4	41.1
5.1.3. Principales Destinos	%	Brasil (83,2)	Brasil (75,8)	Brasil (86,4)	Brasil (90,0)	Brasil (85,2)	Brasil (89,5)	Brasil (75,9)	Brasil (80,1)	Brasil (85,7)	Brasil (79,6)
	%	Chile (5,9)	EEUU (9,4)	Chile (5,0)	Chile (3,3)	Chile (4,2)	Chile (4,2)	Colombia (8,3)	Taiwan (6,1)	Colombia (5,4)	Colombia (5,8)
	%	EEUU (4,4)	Chile (5,8)	Colombia (3,7)	Colombia (2,2)	China (3,6)	Colombia (3,4)	Chile (5,5)	Chile (3,4)	Chile (2,1)	Peru (4,8)
	%										
<b>5.2. Importaciones</b>											
5.2.1. Valores	Mill. de U\$S	69.3	71.2	86.1	116.8	133.9	116.9	82.3	106.5	81.5	52.4
5.2.2. Impo / Consumo aparente <sup>(2)</sup>	%	21.2	20.6	22.4	25.2	29.2	28.5	26.9	31.6	34.6	32.6
5.2.3. Principales Orígenes	%	Brasil (25,6)	Brasil (30,8)	Brasil (30,2)	Brasil (33,3)	Brasil (30,3)	Brasil (31,4)	Brasil (35,3)	Brasil (35,8)	Brasil (34,1)	Brasil (53,7)
	%	México (24,4)	México (23,3)	México (25,2)	EEUU (22,4)	EEUU (19,3)	EEUU (12,2)	Mexico (10,2)	EE.UU. (8,0)	México (7,5)	EE.UU. (6,2)
	%										
	%	EEUU (21,6)	EEUU (18,8)	EEUU (24,4)	México (19,8)	México (14,8)	México (9,0)	EEUU (9,3)	México (6,0)	Corea (6,7)	España (5,7)

(1) Índice de Volumen Físico de Producción.

(2) Debido a la inexistencia de datos trimestrales de Valor

Fuente: Centro de Estudios para la Producción - CEP - en base a INDEC.

Fichas sectoriales: Estructura y evolución 1993 - 2002

Fabricación de abonos y compuestos de nitrógeno; plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario.											
	Unidad	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
<b>1. Indicadores Estructurales</b>											
1.1. VBP <sub>sector</sub> / VBP <sub>industrial</sub>	%	0.7	0.7	0.9	0.9	1.0	1.0	0.9	1.3	1.8	2.1
1.2. Empleo <sub>sector</sub> / Empleo <sub>industrial</sub>	%	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3
1.2. Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>totales</sub>	%	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3	0.4	0.5	0.5	0.7	0.0
Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>industriales</sub>	%	0.3	0.4	0.4	0.4	0.5	0.6	0.7	0.7	1.1	0.0
1.3. Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>totales</sub>	%	1.1	1.3	2.2	2.8	1.8	1.7	1.7	1.7	1.8	0.0
Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>industriales</sub>	%	1.3	1.4	2.4	3.3	2.1	1.9	1.8	1.8	1.9	0.0
<b>2. Producción y Consumo</b>											
2.1. Producción <sup>(1)</sup>	1993=100	100	104.2	115.5	123.7	161.7	162.0	133.8	177.9	217.1	213.9
2.2. Consumo Aparente Nominal	1993=100	100	115.3	149.9	182.3	203.1	194.3	159.8	198.8	223.3	352.9
<b>2.3. Productividad</b>											
2.3.1. Por obrero ocupado	1993=100	100	95.9	115.8	135.1	227.4	207.8	195.3	217.4	276.5	279.2
2.3.2. Por hora trabajada	1993=100	100	90.1	108.8	127.8	209.9	195.0	195.1	236.1	265.2	282.9
<b>3. Costo salarial</b>											
3.1. Salario real	1993=100	100	113.9	128.6	160.1	172.2	178.7	163.6	166.6	158.7	103.5
3.2. Salario real ajustado por productiv.	1993=100	100	118.8	111.0	118.4	75.7	86.0	83.8	76.6	57.4	37.1
<b>4. Precios</b>											
4.1. IPM sectorial	1993=100	100	104.8	115.2	115.0	114.2	112.0	111.2	114.0	115.0	200.8
4.2. Precio relativo IPM <sub>sector</sub> / IPIM	1993=100	100	103.8	107.4	105.6	103.4	102.4	105.0	106.2	107.9	115.3
<b>5. Comercio exterior</b>											
<b>5.1. Exportaciones</b>											
5.1.1. Valores	Mill. de U\$S	28.2	43.1	60.6	68.7	91.0	108.9	124.1	128.7	190.5	0.0
5.1.2. Expo / Valor Bruto de Producción <sup>(2)</sup>	%	3.7	5.2	6.0	6.4	6.5	7.9	11.0	8.4	10.1	0.0
5.1.3. Principales Destinos	%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	Brasil (33,2)	Brasil (36,8)
	%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	Paraguay (14,4)	Chile (23,8)
	%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	Chile (13,0)	EE. UU. (8,2)
<b>5.2. Importaciones</b>											
5.2.1. Valores	Mill. de U\$S	192.1	277.7	434.3	670.0	562.8	525.6	469.2	423.2	356.6	0.0
5.2.2. Impo / Consumo aparente <sup>(2)</sup>	%	20.9	26.2	31.5	40.0	30.1	29.4	31.9	23.1	17.4	0.0
5.2.3. Principales Orígenes	%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	EE. UU. (26,9)	EE. UU. (31,5)
	%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	Brasil (17,2)	Rusia (15,0)
	%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	Rusia (15,6)	Brasil (11,5)

(1) Índice de Volumen Físico de Producción.

(2) Debido a la inexistencia de datos trimestrales de Valor

Fuente: Centro de Estudios para la Producción - CEP - en base a INDEC.

## Fichas sectoriales: Estructura y evolución 1993 - 2002

Productos de caucho (*).											
	Unidad	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
<b>1. Indicadores Estructurales</b>											
1.1. VBP <sub>sector</sub> / VBP <sub>industrial</sub>	%	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4	0.6
1.2. Empleo <sub>sector</sub> / Empleo <sub>industrial</sub>	%	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	1.3	1.2	1.1	1.0	1.0
1.2. Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>totales</sub>	%	0.3	0.4	0.5	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5	0.6
Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>industriales</sub>	%	0.4	0.6	0.7	0.6	0.6	0.8	0.7	0.8	0.7	0.8
1.3. Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>totales</sub>	%	1.1	1.0	1.1	1.3	1.4	1.4	1.5	1.6	1.5	1.7
Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>industriales</sub>	%	1.2	1.1	1.2	1.5	1.6	1.6	1.6	1.7	1.6	1.8
<b>2. Producción y Consumo</b>											
2.1. Producción <sup>(1)</sup>	1993=100	100	103.7	93.1	87.4	103.8	98.8	73.5	68.1	60.6	73.3
2.2. Consumo Aparente Nominal	1993=100	100	105.7	101.2	107.7	133.4	126.9	94.4	89.5	72.5	114.8
<b>2.3. Productividad</b>											
2.3.1. Por obrero ocupado	1993=100	100	110.7	104.5	101.8	103.5	95.7	82.9	87.8	99.3	126.0
2.3.2. Por hora trabajada	1993=100	100	110.2	109.3	100.2	101.1	97.9	91.9	97.7	98.9	125.6
<b>3. Costo salarial</b>											
3.1. Salario real	1993=100	100	103.1	93.9	98.1	92.1	96.8	93.4	98.8	92.8	50.7
3.2. Salario real ajustado por productiv.	1993=100	100	93.2	89.8	96.4	88.9	101.2	112.7	112.5	93.5	40.3
<b>4. Precios</b>											
4.1. IPM sectorial	1993=100	100	101.9	112.4	112.5	109.3	108.7	105.4	101.6	98.9	185.5
4.2. Precio relativo IPIM <sub>sector</sub> / IPIM	1993=100	100	100.9	104.7	103.2	98.9	99.4	99.5	94.5	92.7	106.5
<b>5. Comercio exterior</b>											
<b>5.1. Exportaciones</b>											
5.1.1. Valores	Mill.de U\$S	42.1	67.5	101.9	98.9	117.7	144.3	126.0	138.0	123.7	141.0
5.1.2. Expo / Valor Bruto de Producción <sup>(2)</sup>	%	6.5	9.8	14.9	15.5	15.9	20.6	25.0	30.7	31.7	47.8
5.1.3. Principales Destinos	%	Brasil (41,9)	Brasil (55,9)	Brasil (58,5)	Brasil (61,0)	Brasil (61,3)	Brasil (52,0)	Brasil (35,1)	Brasil (42,5)	Brasil (50,9)	Brasil (45,3)
	%	Paraguay (21,4)	Paraguay (19,9)	Paraguay (16,0)	Paraguay (13,4)	Paraguay (14,6)	EEUU (18,7)	EEUU (26,3)	EE.UU. (17,4)	EE. UU. (15,6)	EE.UU. (16,8)
	%	P.Bajos (8,0)	P.Bajos (6,1)	EEUU (6,1)	EEUU (7,5)	EEUU (8,1)	Paraguay (9,4)	Reino Unido (7,7)	Alemania (8,1)	Reino Unido (5,3)	Reino Unido (10,3)
	%										
<b>5.2. Importaciones</b>											
5.2.1. Valores	Mill. de U\$S	185.2	218.3	224.5	314.7	438.8	453.0	371.7	399.0	309.2	149.8
5.2.2. Impo / Consumo aparente <sup>(2)</sup>	%	23.3	26.0	27.9	36.8	41.4	44.9	49.5	56.1	53.7	49.3
5.2.3. Principales Orígenes	%	Brasil (42,9)	Brasil (42,7)	Brasil (42,0)	Brasil (41,8)	Brasil (36,0)	Brasil (31,0)	Brasil (31,8)	Brasil (34,5)	Brasil (35,2)	Brasil (46,2)
	%	EEUU (13,3)	EEUU (14,4)	EEUU (13,2)	EEUU (13,3)	EEUU (14,4)	EEUU (14,5)	EEUU (11,7)	EE. UU. (11,7)	EE. UU. (11,3)	EE.UU. (8,5)
	%	Francia (6,8)	P.Bajos (5,7)	Francia (6,3)	Francia (6,9)	Francia (6,1)	Francia (7,6)	Francia (8,4)	Japón (8,6)	Japón (7,3)	Alemania (4,8)
	%										

(\*) No incluye prendas y calzados, juegos y juguetes, aparatos médicos, dentales y quirúrgicos, y muebles y colchones.

(1) Índice de Volumen Físico de Producción.

(2) Debido a la inexistencia de datos trimestrales de Valor Bruto de Producción, se procedió a estimarlo utilizando datos de la encuesta industrial y del Sistema de índices de precios mayoristas de INDEC.

Fuente: Centro de Estudios para la Producción - CEP - en base a INDEC.

Fichas sectoriales: Estructura y evolución 1993 - 2002

Fabricación de productos de plástico (*).											
	Unidad	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
<b>1. Indicadores Estructurales</b>											
1.1. $VBP_{sector} / VBP_{industrial}$	%	2.7	3.1	3.0	3.4	3.3	3.4	3.6	3.8	4.1	4.6
1.2. $Empleo_{sector} / Empleo_{industrial}$	%	3.3	3.2	3.6	3.8	3.8	3.7	3.8	4.0	4.2	4.3
1.2. $Expo_{sector} / Expo_{totales}$	%	0.5	0.5	0.6	0.6	0.6	0.7	0.6	0.6	0.7	0.6
Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>industriales</sub>	%	0.6	0.7	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.9	1.0	0.9
1.3. $Impo_{sector} / Impo_{totales}$	%	2.1	1.9	2.3	2.0	2.0	1.9	2.0	2.1	2.2	2.3
Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>industriales</sub>	%	2.3	2.1	2.6	2.3	2.3	2.1	2.1	2.2	2.4	2.5
<b>2. Producción y Consumo</b>											
2.1. Producción <sup>(1)</sup>	1993=100	100	113.9	93.5	116.8	128.9	137.2	129.5	132.0	127.7	128.0
2.2. Consumo Aparente Nominal	1993=100	100	118.3	112.9	136.5	151.1	151.8	139.9	145.0	135.6	218.7
<b>2.3. Productividad</b>											
2.3.1. Por obrero ocupado	1993=100	100	117.5	91.3	112.7	123.9	134.3	134.8	141.1	140.6	151.5
2.3.2. Por hora trabajada	1993=100	100	116.1	94.4	113.0	126.5	139.0	138.8	147.4	155.1	171.5
<b>3. Costo salarial</b>											
3.1. Salario real	1993=100	100	102.3	86.1	83.6	84.6	89.5	91.4	88.5	86.8	53.5
3.2. Salario real ajustado por productiv.	1993=100	100	87.0	94.3	74.2	68.3	66.7	67.8	62.8	61.8	35.3
<b>4. Precios</b>											
4.1. IPM sectorial	1993=100	100	103.9	120.2	118.4	117.2	110.9	109.1	111.4	109.0	183.2
4.2. Precio relativo $IPIM_{sector} / IPIM$	1993=100	100	102.9	112.0	108.7	106.1	101.5	103.0	103.7	102.2	105.2
<b>5. Comercio exterior</b>											
<b>5.1. Exportaciones</b>											
5.1.1. Valores	Mill.de U\$S	62.4	74.9	126.2	143.2	171.4	173.2	145.1	170.6	173.5	154.4
5.1.2. Expo / Valor Bruto de Producción <sup>(2)</sup>	%	2.0	2.1	3.7	3.4	3.7	3.7	3.4	3.8	4.1	6.5
<b>5.1.3. Principales Destinos</b>											
	%	Brasil (34,8)	Brasil (36,3)	Brasil (46,7)	Brasil (49,7)	Brasil (47,0)	Brasil (46,2)	Brasil (37)	Brasil (36,6)	Brasil (32,9)	Brasil (26,6)
	%	Chile (19,8)	Uruguay (21,3)	Chile (19,7)	Chile (17,5)	Chile (18,5)	Uruguay (18,1)	Uruguay (24,1)	Uruguay (21,1)	Uruguay (19,2)	Chile (21,3)
	%	Uruguay (19,6)	Chile (18,2)	Uruguay (14,7)	Uruguay (15,2)	Uruguay (14,9)	Chile (15,2)	Chile (16)	Chile (15,4)	Chile (15,5)	Uruguay (13,4)
<b>5.2. Importaciones</b>											
5.2.1. Valores	Mill. de U\$S	351.9	414.8	469.9	484.2	610.7	600.7	511.2	524.5	455.4	204.6
5.2.2. Impo / Consumo aparente <sup>(2)</sup>	%	10.5	10.5	12.4	10.6	12.1	11.8	10.9	10.8	10.0	8.4
<b>5.2.3. Principales Orígenes</b>											
	%	EEUU (31,8)	EEUU (28,2)	EEUU (34,9)	EEUU (30,3)	EEUU (28,5)	EEUU (23,5)	EEUU (21)	EE. UU. (21,2)	Brasil (21,2)	Brasil (27,1)
	%	Brasil (20,7)	Brasil (18,8)	Brasil (17,7)	Brasil (19,8)	Brasil (16,4)	Brasil (15,2)	Brasil (16,7)	Brasil (19,8)	EE. UU. (20,4)	EE.UU. (22,4)
	%	Francia (5,4)	Italia (6,7)	Italia (6,3)	Italia (7,9)	Italia (7,8)	España (6,9)	Italia (5,9)	Italia (6,2)	Italia (6,6)	Alemania (6,6)

(\*) No incluye prendas y calzados, juegos y juguetes, aparatos médicos, dentales y quirúrgicos, y muebles y colchones.

(1) Índice de Volumen Físico de Producción.

(2) Debido a la inexistencia de datos trimestrales de Valor Bruto de Producción, se procedió a estimarlo utilizando datos de la encuesta industrial y del Sistema de índices de precios mayoristas de INDEC.

Fuente: Centro de Estudios para la Producción - CEP - en base a INDEC.

Fichas sectoriales: Estructura y evolución 1993 - 2002

Fabricación de vidrio y productos de vidrio (*).											
	Unidad	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
<b>1. Indicadores Estructurales</b>											
1.1. $VBP_{\text{sector}} / VBP_{\text{industrial}}$	%	0.7	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
1.2. $\text{Empleo}_{\text{sector}} / \text{Empleo}_{\text{industrial}}$	%	0.9	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
1.2. $\text{Expo}_{\text{sector}} / \text{Expo}_{\text{totales}}$	%	0.3	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1
Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>industriales</sub>	%	0.4	0.3	0.4	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
1.3. $\text{Impo}_{\text{sector}} / \text{Impo}_{\text{totales}}$	%	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>industriales</sub>	%	0.5	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5	0.6	0.6	0.5	0.5
<b>2. Producción y Consumo</b>											
2.1. Producción <sup>(2)</sup>	1993=100	100	103.9	94.2	98.0	101.0	94.8	83.5	84.4	70.7	80.4
2.2. Consumo Aparente Nominal	1993=100	100	104.1	91.7	101.0	106.8	102.0	89.8	87.8	72.0	111.9
<b>2.3. Productividad</b>											
2.3.1. Por obrero ocupado	1993=100	100	118.9	114.7	122.5	125.4	133.0	124.4	137.5	130.6	163.1
2.3.2. Por hora trabajada	1993=100	100	109.0	108.2	108.2	107.4	120.5	118.1	135.6	136.5	167.2
<b>3. Costo salarial</b>											
3.1. Salario real	1993=100	100	99.4	96.5	112.4	134.4	131.6	134.7	136.2	132.4	100.2
3.2. Salario real ajustado por productiv.	1993=100	100	83.5	84.2	91.8	107.1	98.9	108.3	99.1	101.4	61.5
<b>4. Precios</b>											
4.1. IPM sectorial	1993=100	100	98.1	98.7	100.0	98.9	97.0	94.2	91.9	91.8	137.4
4.2. Precio relativo $\text{IPIM}_{\text{sector}} / \text{IPIM}$	1993=100	100	97.1	92.0	91.8	89.5	88.7	89.0	85.6	86.1	78.9
<b>5. Comercio exterior</b>											
<b>5.1. Exportaciones</b>											
5.1.1. Valores	Mill.de U\$S	41.0	38.4	60.9	49.8	48.2	42.9	29.1	32.0	29.9	29.6
5.1.2. Expo / Valor Bruto de Producción <sup>(2)</sup>	%	5.6	5.1	8.9	6.9	6.5	6.3	5.0	5.6	6.2	10.9
<b>5.1.3. Principales Destinos</b>											
	%	Chile (25,6)	Brasil (41,8)	Brasil (43,7)	Brasil (37,3)	Brasil (42,7)	Brasil (33,9)	Uruguay (22,2)	Uruguay (19,9)	Uruguay (18,7)	Brasil (13,6)
	%	Brasil (24,3)	Chile (13,2)	Chile (13,7)	Chile (19,6)	Uruguay (11,9)	Uruguay (15,7)	Brasil (20,8)	Brasil (15,4)	Brasil (16,1)	Chile (10,9)
	%	Perú (12,8)	Uruguay (12,6)	Uruguay (10,8)	Uruguay (10,5)	Chile (11,4)	Chile (13,8)	Chile (15,1)	Chile (14,4)	Chile (10,2)	Peru (10,1)
<b>5.2. Importaciones</b>											
5.2.1. Valores	Mill. de U\$S	71.0	86.2	79.4	102.2	131.0	147.4	138.7	133.5	104.1	44.2
5.2.2. Impo / Consumo aparente <sup>(2)</sup>	%	9.3	10.8	11.3	13.2	16.0	18.8	20.1	19.8	18.8	15.4
<b>5.2.3. Principales Orígenes</b>											
	%	Brasil (34,7)	Brasil (28,0)	Brasil (31,3)	Brasil (33,5)	Brasil (27,6)	Brasil (26,4)	Brasil (33,4)	Brasil (34,4)	Brasil (37,5)	Brasil (44,3)
	%	Francia (14,8)	EEUU (18,7)	EEUU (18,6)	EEUU (14,9)	EEUU (16,2)	EEUU (13,2)	EEUU (11)	EE. UU. (12,9)	EE. UU. (14,3)	EE.UU. (15,2)
	%	EEUU (12,3)	Bélgica (12,2)	Bélgica (10,5)	Bélgica (11,7)	Bélgica (9,2)	Francia (6,8)	Francia (6,4)	Francia (8,1)	Francia (6,7)	Italia (7,4)

(\*) Incluye fabricación y elaboración de vidrios planos (de seguridad, espejos y vitraux) y no planos (ópticos, envases, fibras de vidrio, ampollas y tubos para lámparas eléctricas).

(1) Índice de Volumen Físico de Producción.

(2) Debido a la inexistencia de datos trimestrales de Valor Bruto de Producción, se procedió a estimarlo utilizando datos de la encuesta industrial y del Sistema de índices de precios mayoristas de INDEC.

Fuente: Centro de Estudios para la Producción - CEP - en base a INDEC.



## Fichas sectoriales: Estructura y evolución 1993 - 2002

Fabricación de productos de minerales no metálicos (*).											
	Unidad	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
<b>1. Indicadores Estructurales</b>											
1.1. VBP <sub>sector</sub> / VBP <sub>industrial</sub>	%	2.4	2.4	2.1	1.9	2.0	2.0	2.0	1.6	1.5	1.0
1.2. Empleo <sub>sector</sub> / Empleo <sub>industrial</sub>	%	3.8	3.8	3.7	3.7	3.7	3.8	3.8	3.6	3.4	3.0
1.2. Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>totales</sub>	%	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>industriales</sub>	%	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
1.3. Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>totales</sub>	%	0.7	0.7	0.8	0.7	0.7	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7
Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>industriales</sub>	%	0.8	0.8	0.8	0.9	0.8	0.9	0.8	0.8	0.8	0.7
<b>2. Producción y Consumo</b>											
2.1. Producción <sup>(1)</sup>	1993=100	100	101.6	86.5	87.0	99.6	101.7	90.7	71.5	57.1	40.6
2.2. Consumo Aparente Nominal	1993=100	100	105.0	90.8	91.3	103.7	106.1	92.0	73.0	58.2	56.2
<b>2.3. Productividad</b>											
2.3.1. Por obrero ocupado	1993=100	100	104.4	97.6	102.1	112.6	116.1	111.9	98.5	91.9	80.1
2.3.2. Por hora trabajada	1993=100	100	104.2	102.7	102.1	109.1	112.1	118.3	106.4	99.4	90.5
<b>3. Costo salarial</b>											
3.1. Salario real	1993=100	100	107.1	102.3	105.6	106.6	109.9	115.4	109.3	106.6	70.2
3.2. Salario real ajustado por productiv.	1993=100	100	102.6	104.8	103.4	94.7	94.7	103.2	111.0	116.1	87.6
<b>4. Precios</b>											
4.1. IPM sectorial	1993=100	100	101.8	104.0	103.2	101.7	101.2	99.1	98.6	98.9	146.4
4.2. Precio relativo IPIM <sub>sector</sub> / IPIM	1993=100	100	100.8	96.9	94.7	92.0	92.5	93.6	91.7	92.8	84.1
<b>5. Comercio exterior</b>											
<b>5.1. Exportaciones</b>											
5.1.1. Valores	Mill.de U\$S	45.3	40.7	62.1	68.3	82.5	83.1	76.3	74.3	70.4	76.0
5.1.2. Expo / Valor Bruto de Producción <sup>(2)</sup>	%	1.7	1.5	2.5	2.8	3.0	3.0	3.1	3.9	4.6	14.2
<b>5.1.3. Principales Destinos</b>											
	%	Chile (24,8)	Chile (22,7)	Chile (27,2)	Chile (27,3)	Chile (26,9)	Chile (20,3)	EEUU (24,9)	EE.UU. (28,5)	EE. UU. (33,1)	EE.UU. (34,3)
	%	Uruguay (13,4)	Uruguay (20,4)	Uruguay (19,9)	Uruguay (15,7)	Uruguay (16,4)	Uruguay (17,2)	Uruguay (17,3)	Chile (23,0)	Chile (21,0)	Chile (28,2)
	%	EEUU (13,3)	EEUU (10,4)	EEUU (11,2)	EEUU (13,1)	EEUU (13,3)	EEUU (15,9)	Chile (15,8)	Uruguay (16,6)	Uruguay (16,1)	Uruguay (8,3)
<b>5.2. Importaciones</b>											
5.2.1. Valores	Mill. de U\$S	117.0	158.9	151.5	175.6	221.6	244.5	198.3	193.3	159.2	60.5
5.2.2. Impo / Consumo aparente <sup>(2)</sup>	%	4.2	5.4	6.0	6.9	7.7	8.3	7.7	9.5	9.8	11.6
<b>5.2.3. Principales Orígenes</b>											
	%	Brasil (32,5)	Brasil (28,4)	Brasil (31,5)	Brasil (32,8)	Brasil (32,9)	Brasil (30,2)	Brasil (31)	Brasil (34,1)	Brasil (32,4)	Brasil (33)
	%	Italia (10,6)	Italia (15,8)	Italia (13,5)	Italia (13,6)	Italia (13,9)	Italia (12,8)	Italia (12)	Italia (11,2)	Italia (10,8)	EE.UU. (9,2)
	%	Alemania (9,5)	España (9,1)	Alemania (11,4)	EEUU (10,3)	EEUU (9,7)	España (8,7)	Uruguay (9,8)	Uruguay (8,9)	Uruguay (9,0)	Italia (8,6)

(\*) Incluye fabricación de sanitarios de cerámica, productos de arcilla y cerámica no refractaria para uso estructural y no estructural, y elaboración de cemento, cal y yeso.

(1) Índice de Volumen Físico de Producción.

(2) Debido a la inexistencia de datos trimestrales de Valor Bruto de Producción, se procedió a estimarlo utilizando datos de la encuesta industrial y del Sistema de índices de precios mayoristas de INDEC.

Fuente: Centro de Estudios para la Producción - CEP - en base a INDEC.

Fichas sectoriales: Estructura y evolución 1993 - 2002

Productos de hierro y acero.											
	Unidad	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
<b>1. Indicadores Estructurales</b>											
1.1. $VBP_{\text{sector}} / VBP_{\text{industrial}}$	%	2.7	2.9	3.5	3.7	3.6	3.8	3.1	3.1	3.4	5.3
1.2. $\text{Empleo}_{\text{sector}} / \text{Empleo}_{\text{industrial}}$	%	2.0	2.0	2.0	2.1	2.0	2.1	2.1	2.2	2.2	2.3
1.2. $\text{Expo}_{\text{sector}} / \text{Expo}_{\text{totales}}$	%	3.2	2.9	3.5	2.7	3.3	3.2	2.9	3.2	3.4	4.1
Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>industriales</sub>	%	4.4	4.1	4.9	4.1	4.7	4.5	3.9	4.7	5.0	5.9
1.3. $\text{Impo}_{\text{sector}} / \text{Impo}_{\text{totales}}$	%	2.1	2.2	2.5	1.8	2.9	2.4	2.2	1.8	2.4	2.9
Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>industriales</sub>	%	2.4	2.5	2.8	2.1	3.2	2.6	2.4	1.9	2.5	3.2
<b>2. Producción y Consumo</b>											
2.1. Producción <sup>(1)</sup>	1993=100	100	114.1	124.7	141.6	154.9	166.2	122.5	122.5	120.2	125.3
2.2. Consumo Aparente Nominal	1993=100	100	117.3	129.9	149.9	172.0	175.4	120.4	111.1	105.0	195.5
<b>2.3. Productividad</b>											
2.3.1. Por obrero ocupado	1993=100	100	118.3	130.7	148.7	165.6	177.3	140.6	143.7	154.1	172.0
2.3.2. Por hora trabajada	1993=100	100	118.3	132.0	154.3	173.8	186.7	157.8	160.2	168.8	186.6
<b>3. Costo salarial</b>											
3.1. Salario real	1993=100	100	115.2	110.6	113.8	134.2	141.1	148.3	156.9	163.5	81.2
3.2. Salario real ajustado por productiv.	1993=100	100	97.4	84.6	76.5	81.0	79.6	105.5	109.2	106.1	47.2
<b>4. Precios</b>											
4.1. IPM sectorial	1993=100	100	100.0	107.7	108.7	108.5	105.1	99.0	99.4	97.1	213.5
4.2. Precio relativo $IPIM_{\text{sector}} / IPIM$	1993=100	100	99.1	100.4	99.8	98.2	96.1	93.4	92.6	91.1	122.6
<b>5. Comercio exterior</b>											
<b>5.1. Exportaciones</b>											
5.1.1. Valores	Mill.de U\$S	429.7	466.1	730.3	658.7	869.4	841.1	674.5	845.0	907.7	1,032.6
5.1.2. Expo / Valor Bruto de Producción <sup>(2)</sup>	%	14.2	13.4	17.9	14.1	17.0	15.9	18.3	22.9	25.6	38.1
<b>5.1.3. Principales Destinos</b>											
	%	China (19,6)	EEUU (23,0)	EEUU (9,5)	EEUU (10,3)	Bolivia (15,7)	EEUU (12,4)	EEUU (20,1)	EE.UU. (19,7)	EE.UU. (12,7)	EE.UU. (12,7)
	%	EEUU (19,6)	China (14,7)	China (6,5)	Venezuela (7,4)	EEUU (12,0)	Bolivia (11,1)	Brasil (11,1)	Brasil (7,6)	China (10,5)	China (10,5)
	%	Chile (6,2)	Venezuela (6,9)	Chile (5,9)	México (6,9)	Brasil (6,8)	Chile (10,0)	Espana (6,4)	Canadá (6,2)	Brasil (6,8)	Brasil (6,8)
<b>5.2. Importaciones</b>											
5.2.1. Valores	Mill. de U\$S	360.3	480.2	507.8	432.2	872.1	742.2	564.5	444.5	480.2	258.6
5.2.2. Impo / Consumo aparente <sup>(2)</sup>	%	12.1	13.8	13.2	9.7	17.1	14.3	15.8	13.5	15.4	13.4
<b>5.2.3. Principales Orígenes</b>											
	%	Brasil (54,1)	Brasil (58,9)	Brasil (49,6)	Brasil (38,9)	Brasil (40,3)	Brasil (38,6)	Brasil (42,4)	Brasil (49,1)	Brasil (50,1)	Brasil (46)
	%	Bélgica (7,1)	EEUU (4,8)	EEUU (8,9)	EEUU (19,2)	EEUU (10,5)	Japón (7,6)	Japon (9,3)	Italia (4,2)	EE. UU. (5,2)	Japón (17,9)
	%	Sudáfrica (5,3)	Bélgica (4,6)	Italia (4,8)	Alemania (5,6)	Japón (8,5)	EEUU (4,3)	Alemania (6,1)	Polonia (3,9)	Corea (5,1)	China (4,2)

(1) Índice de Volumen Físico de Producción.

(2) Debido a la inexistencia de datos trimestrales de Valor Bruto de Producción, se procedió a estimarlo utilizando datos de la encuesta industrial y del Sistema de índices de precios mayoristas de INDEC.

Fuente: Centro de Estudios para la Producción - CEP - en base a INDEC.

# Fichas sectoriales: Estructura y evolución 1993 - 2002

Productos de metales no ferrosos (*).											
	Unidad	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
1. Indicadores Estructurales											
1.1. VBP <sub>sector</sub> / VBP <sub>industrial</sub>	%	0.6	0.6	0.8	0.7	0.8	0.7	0.8	1.1	1.0	1.4
1.2. Empleo <sub>sector</sub> / Empleo <sub>industrial</sub>	%	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5
1.2. Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>totales</sub>	%	1.0	1.3	1.4	0.9	1.0	1.0	1.6	1.9	1.7	1.9
Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>industriales</sub>	%	1.4	1.8	2.0	1.3	1.4	1.4	2.2	2.8	2.5	2.8
1.3. Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>totales</sub>	%	1.4	1.3	1.7	1.3	1.2	1.3	1.4	1.6	1.7	2.3
Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>industriales</sub>	%	1.5	1.5	1.9	1.5	1.3	1.4	1.5	1.7	1.9	2.5
2. Producción y Consumo											
2.1. Producción <sup>(1)</sup>	1993=100	100	102.0	107.3	105.1	126.4	125.3	125.0	154.6	130.7	155.0
2.2. Consumo Aparente Nominal	1993=100	100	107.5	129.1	132.3	155.4	158.7	133.8	160.2	130.3	171.9
2.3. Productividad											
2.3.1. Por obrero ocupado	1993=100	100	106.5	125.5	121.9	139.2	140.3	138.8	180.4	151.8	189.0
2.3.2. Por hora trabajada	1993=100	100	105.3	121.0	109.5	117.6	127.6	114.2	148.7	138.1	174.5
3. Costo salarial											
3.1. Salario real	1993=100	100	99.0	88.0	90.7	77.2	80.2	80.1	76.0	79.8	49.2
3.2. Salario real ajustado por productiv.	1993=100	100	93.0	70.2	74.4	55.5	57.2	57.7	42.1	52.5	26.0
4. Precios											
4.1. IPM sectorial	1993=100	100	108.1	130.3	127.6	128.9	125.8	124.4	127.0	125.6	211.4
4.2. Precio relativo IPIM <sub>sector</sub> / IPIM	1993=100	100	107.0	121.4	117.1	116.7	115.1	117.4	118.3	117.8	121.4
5. Comercio exterior											
5.1. Exportaciones											
5.1.1. Valores	Mill.de U\$S	139.2	204.6	294.0	211.7	267.7	254.7	372.8	506.3	457.7	493.4
5.1.2. Expo / Valor Bruto de Producción <sup>(2)</sup>	%	21.3	28.5	32.3	24.2	25.2	24.8	36.8	39.5	42.8	69.3
5.1.3. Principales Destinos											
	%	Japón (53,4)	Japón (39,8)	Japón (37,4)	Japón (43,4)	Japón (36,5)	EEUU (21,1)	Sudafrica (22,4)	EE.UU. (25,4)	EE. UU. (22,6)	EE.UU. (24,4)
	%	Chile (11,1)	P.Bajos (13,2)	P.Bajos (22,6)	P.Bajos (13,5)	P.Bajos (16,5)	Japón (20,4)	Japon (20,9)	Japón (18,6)	Japón (15,4)	Reino Unido (17,1)
	%	P.Bajos (10,3)	Chile (9,0)	Chile (11,3)	Chile (11,6)	EEUU (13,0)	P.Bajos (19,2)	EEUU (17)	P. Bajos (15,7)	P. Bajos (14,9)	Japón (15,9)
5.2. Importaciones											
5.2.1. Valores	Mill. de U\$S	229.0	283.4	340.4	319.0	357.6	404.4	352.0	413.9	354.0	206.4
5.2.2. Impo / Consumo aparente <sup>(2)</sup>	%	30.9	35.5	35.5	32.5	31.0	34.4	35.5	34.8	36.6	48.5
5.2.3. Principales Orígenes											
	%	Chile (35,3)	Chile (30,8)	Brasil (33,6)	Brasil (41,4)	Brasil (40,9)	Brasil (42,6)	Brasil (48,1)	Brasil (49,0)	Brasil (48,2)	Brasil (63,8)
	%	Brasil (26,7)	Brasil (27,0)	Chile (27,7)	Chile (27,3)	Chile (26,3)	Chile (18,8)	Chile (17,5)	Chile (19,8)	Chile (17,5)	Chile (9,1)
	%	Australia (11,1)	EEUU (12,3)	Australia (11,1)	EEUU (6,5)	EEUU (7,2)	EEUU (12,1)	EEUU (10,1)	EE. UU. (7,0)	EE. UU. (6,3)	EE.UU. (5,3)

(\*) Incluye producción de aluminio primario y sus semielaborados, refinación de cobre, plomo, cromo, manganeso, zinc, níquel, estaño y sus aleaciones y de metales preciosos.

(1) Índice de Volumen Físico de Producción.

(2) Debido a la inexistencia de datos trimestrales de Valor Bruto de Producción, se procedió a estimarlo utilizando datos de la encuesta industrial y del Sistema de índices de precios mayoristas de INDEC.

Fuente: Centro de Estudios para la Producción - CEP - en base a INDEC.

## Fichas sectoriales: Estructura y evolución 1993 - 2002

Fundición de hierro y acero, y de metales no ferrosos.											
	Unidad	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
<b>1. Indicadores Estructurales</b>											
1.1. $VBP_{\text{sector}} / VBP_{\text{industrial}}$	%	0.60	0.57	0.55	0.58	0.59	0.54	0.45	0.44	0.40	0.36
1.2. $\text{Empleo}_{\text{sector}} / \text{Empleo}_{\text{industrial}}$	%	1.17	1.16	1.17	1.20	1.19	1.21	1.17	1.10	1.02	1.03
1.2. $\text{Expo}_{\text{sector}} / \text{Expo}_{\text{totales}}$	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>industriales</sub>	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3. $\text{Impo}_{\text{sector}} / \text{Impo}_{\text{totales}}$	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>industriales</sub>	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>2. Producción y Consumo</b>											
2.1. Producción <sup>(1)</sup>	1993=100	100	101.2	94.6	107.5	121.5	109.4	79.7	79.3	66.4	50.9
2.2. Consumo Aparente Nominal	1993=100	100	101.2	96.0	109.7	123.9	111.6	81.3	78.9	62.9	83.6
<b>2.3. Productividad</b>											
2.3.1. Por obrero ocupado	1993=100	100	105.1	102.8	118.4	132.7	119.4	97.2	110.3	109.3	90.7
2.3.2. Por hora trabajada	1993=100	100	104.7	102.3	116.0	125.7	115.6	108.6	124.8	109.9	92.8
<b>3. Costo salarial</b>											
3.1. Salario real	1993=100	100	112.4	115.8	118.6	132.4	133.9	123.9	130.8	147.7	83.3
3.2. Salario real ajustado por productiv.	1993=100	100	107.0	112.6	100.2	99.8	112.1	127.5	118.6	135.1	91.8
<b>4. Precios</b>											
4.1. IPM sectorial	1993=100	100	100.0	101.5	102.0	102.0	102.0	102.0	99.5	94.6	164.3
4.2. Precio relativo $IPIM_{\text{sector}} / IPIM$	1993=100	100	99.1	94.6	93.7	92.3	93.3	96.3	92.6	88.8	94.3
<b>5. Comercio exterior</b>											
<b>5.1. Exportaciones</b>											
5.1.1. Valores	Mill.de U\$S	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5.1.2. Expo / Valor Bruto de Producción <sup>(2)</sup>	%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>5.1.3. Principales Destinos</b>											
	%	Chile (100,0)	España (100,0)	España (100,0)	China (82,2)	Paraguay (66,7)	Bolivia (100,0)	China (100,0)	China (100,0)	China (100,0)	China (54,6)
	%	-	-	-	Paraguay (17,8)	Bolivia (33,3)	-	-	-	-	Chile (45,4)
	%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5.2. Importaciones</b>											
5.2.1. Valores	Mill. de U\$S	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0.1	0.0	0	0.2	0.1
5.2.2. Impo / Consumo aparente <sup>(2)</sup>	%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0	0.0	0.1
<b>5.2.3. Principales Orígenes</b>											
	%	Brasil (69,9)	Polonia (60,2)	Canadá (52,0)	Paraguay (100,0)	Paraguay (76,5)	Reino Unido (70,7)	Bolivia (100,0)	-	Brasil (100,0)	Brasil (100,0)
	%	Polonia (16,5)	Brasil (36,6)	EE. UU. (41,9)	-	Brasil (23,5)	EE. UU. (29,3)	-	-	-	-
	%	EE. UU. (13,6)	pública Checa (6	Brasil (6,0)	-	-	-	-	-	-	-

(1) Índice de Volumen Físico de Producción.

(2) Debido a la inexistencia de datos trimestrales de Valor Bruto de Producción, se procedió a estimarlo utilizando datos de la encuesta industrial y del Sistema de índices de precios mayoristas de INDEC.

Fuente: Centro de Estudios para la Producción - CEP - en base a INDEC.

## Fichas sectoriales: Estructura y evolución 1993 - 2002

Fabricación de productos metálicos para uso estructural, tanques, depósitos y generadores de vapor (*).											
	Unidad	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
<b>1. Indicadores Estructurales</b>											
1.1. VBP <sub>sector</sub> / VBP <sub>industrial</sub>	%	0.7	0.6	0.5	0.4	0.3	0.4	0.3	0.3	0.4	0.3
1.2. Empleo <sub>sector</sub> / Empleo <sub>industrial</sub>	%	2.2	2.2	2.2	2.2	2.7	2.9	2.6	2.6	2.3	2.0
1.2. Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>totales</sub>	%	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Expo <sub>sector</sub> / Expo <sub>industriales</sub>	%	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.2	0.2
1.3. Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>totales</sub>	%	0.3	0.4	1.0	0.9	0.6	1.0	1.0	0.6	0.4	0.3
Impo <sub>sector</sub> / Impo <sub>industriales</sub>	%	0.3	0.5	1.1	1.1	0.7	1.1	1.1	0.6	0.4	0.3
<b>2. Producción y Consumo</b>											
2.1. Producción <sup>(1)</sup>	1993=100	100	86.9	71.0	45.9	48.4	53.7	39.7	42.6	43.0	25.5
2.2. Consumo Aparente Nominal	1993=100	100	93.8	100.6	84.9	79.6	102.1	79.0	67.5	57.3	50.1
<b>2.3. Productividad</b>											
2.3.1. Por obrero ocupado	1993=100	100	87.9	78.0	51.1	43.8	45.5	40.3	46.3	58.0	43.3
2.3.2. Por hora trabajada	1993=100	100	84.6	76.6	49.9	40.1	42.1	38.9	39.9	49.6	42.1
<b>3. Costo salarial</b>											
3.1. Salario real	1993=100	100	105.5	97.7	80.4	68.3	72.4	71.0	75.2	90.4	46.2
3.2. Salario real ajustado por productiv.	1993=100	100	120.0	125.2	157.3	155.9	159.1	176.3	162.5	155.8	106.7
<b>4. Precios</b>											
4.1. IPM sectorial	1993=100	100	101.4	115.2	135.2	132.9	129.0	127.5	127.5	124.5	208.6
4.2. Precio relativo IPIM <sub>sector</sub> / IPIM	1993=100	100	100.4	107.3	124.1	120.3	118.0	120.3	118.7	116.8	119.7
<b>5. Comercio exterior</b>											
<b>5.1. Exportaciones</b>											
5.1.1. Valores	Mill.de U\$S	13.0	11.1	17.9	25.7	42.1	37.2	22.9	26.2	32.5	28.9
5.1.2. Expo / Valor Bruto de Producción <sup>(2)</sup>	%	1.8	1.7	3.0	5.6	8.8	7.2	6.1	6.5	8.2	22.0
<b>5.1.3. Principales Destinos</b>											
	%	Uruguay (21,7)	Paraguay (22,2)	Egipto (27,9)	Uruguay (26,6)	Brasil (32,0)	Brasil (34,1)	Paraguay (27,4)	Chile (27,1)	Brasil (20,2)	Bolivia (26,5)
	%	Chile (16,2)	Uruguay (18,2)	Paraguay (20,2)	Egipto (20,4)	Egipto (28,3)	Paraguay (16,4)	Uruguay (16,2)	Brasil (14,1)	Chile (19,7)	Chile (16,8)
	%	Venezuela (15,8)	Tailandia (11,7)	Brasil (14,7)	Chile (15,3)	Chile (8,9)	Uruguay (9,4)	Chile (13,8)	Uruguay (11,9)	Pakistán (11,8)	Brasil (7,8)
<b>5.2. Importaciones</b>											
5.2.1. Valores	Mill. de U\$S	49.7	87.7	195.2	226.0	184.6	319.0	262.9	148.8	82.2	27.5
5.2.2. Impo / Consumo aparente <sup>(2)</sup>	%	6.4	12.0	24.9	34.2	29.7	40.1	42.7	28.3	18.4	21.2
<b>5.2.3. Principales Orígenes</b>											
	%	Italia (30,0)	Brasil (23,9)	EEUU (37,6)	EEUU (35,4)	EEUU (27,8)	EEUU (35,3)	EEUU (19,6)	Brasil (23,3)	Brasil (31,2)	Brasil (35,3)
	%	Brasil (21,1)	EEUU (20,2)	Brasil (21,3)	Brasil (16,9)	Brasil (12,7)	España (12,6)	Brasil (14,3)	Japón (17,8)	EE. UU. (12,2)	Italia (22,2)
	%	EEUU (14,9)	España (10,4)	España (15,1)	Chile (14,2)	Chile (11,3)	Brasil (11,6)	Italia (12,9)	EE. UU. (13,5)	Italia (11,5)	Chile (14,8)

(\*) No incluye calderas y radiadores para calefacción central, piezas y accesorios para vías de ferrocarril y tranvía, y secciones para buques y estructuras flotantes.

(1) Índice de Volumen Físico de Producción.

(2) Debido a la inexistencia de datos trimestrales de Valor Bruto de Producción, se procedió a estimarlo utilizando datos de la encuesta industrial y del Sistema de índices de precios mayoristas de INDEC.

Fuente: Centro de Estudios para la Producción - CEP - en base a INDEC.

**Anexo Especial II: Estructura de Derechos de Exportación Sectorial**

Descripción	2002	
	Alícuota promedio teórica	Alícuota promedio ponderada
Cultivo de cereales y otros cultivos ncp	10.3	19.9
Cultivo de hortalizas y legumbres, especialidades hortícolas y productos de vivero	6.7	5.1
Cultivo de frutas, nueces, plantas cuyas hojas o frutas se utilizan para preparar bebidas, y especia	7.3	7.9
Cría de ganado vacuno y de ovejas, cabras, caballos, asnos, mulas y burdéganos; cría de ganado leche	9.7	10.0
Cría de otros animales; elaboración de productos animales ncp	7.6	9.8
Silvicultura, extracción de madera y actividades de servicios conexas	7.0	5.9
Pesca, explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas; actividades de servicios relacionadas	8.8	9.9
Extracción y aglomeración de carbón de piedra	5.0	5.0
Extracción y aglomeración de turba	5.0	5.0
Extracción de petróleo crudo y gas natural	12.0	17.6
Extracción de minerales de hierro	10.0	10.0
Extracción de minerales metalíferos no ferrosos, excepto los minerales de uranio y torio	10.0	10.0
Extracción de piedra, arena y arcilla	10.0	10.0
Extracción de minerales para la fabricación de abonos y productos químicos	10.0	10.0
Extracción de sal	10.0	10.0
Explotación de otras minas y canteras ncp	9.4	6.9
Producción, procesamiento y conservación de carne y productos cárnicos	5.4	5.0
Elaboración y conservación de pescado y productos de pescado	7.2	8.1
Elaboración y conservación de frutas, legumbres y hortalizas	5.1	5.0
Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal	12.3	19.8
Elaboración de productos lácteos	5.0	5.0
Elaboración de productos de molinería	9.6	10.4
Elaboración de almidones y productos derivados del almidón	7.8	8.5
Elaboración de alimentos preparados para animales	5.0	5.0
Elaboración de productos de panadería	5.0	5.0
Elaboración de azúcar	5.0	5.0
Elaboración de cacao y chocolate y de productos de confitería	5.0	5.0
Elaboración de macarrones, fideos, alucuz y productos farináceos similares	5.0	5.0
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	5.0	5.0
Destilación, rectificación y mezcla de bebidas alcohólicas; producción de alcohol etílico a partir d	5.0	5.0
Elaboración de vinos	5.0	5.0
Elaboración de bebidas malteadas y de malta	6.2	9.8
Elaboración de bebidas no alcohólicas; producción de aguas minerales	5.0	5.0
Elaboración de productos de tabaco	5.0	5.0
Preparación e hilatura de fibras textiles; tejeduría de productos textiles	5.0	5.0
Fabricación de artículos confeccionados de materiales textiles, excepto prendas de vestir	5.0	5.0
Fabricación de tapices y alfombras	5.0	5.0
Fabricación de cuerdas, cordeles, bramantes y redes	5.0	5.0
Fabricación de otros productos textiles ncp	5.0	5.0
Fabricación de tejidos y artículos de punto y ganchillo	4.8	4.5
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	5.0	5.0
Adobo y teñido de pieles; fabricación de artículos de piel	5.0	5.0
Curtido y adobo de cueros	5.5	5.1
Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, y de artículos de talabartería y guarn	5.0	5.0
Fabricación de calzado	5.0	5.0
Aserrado y acepilladura de madera	5.8	5.0
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros contrachapados, tableros lami	5.0	5.0
Fabricación de partes y piezas de carpintería para edificios y construcciones	5.0	5.0
Fabricación de recipientes de madera	5.0	5.0
Fabricación de otros productos de madera; fabricación de artículos de corcho, paja y materiales tren	5.0	5.0
Fabricación de pasta de madera, papel y cartón	5.0	5.0
Fabricación de papel y cartón ondulado y de envases de papel y cartón	5.0	5.0
Fabricación de otros artículos de papel y cartón	5.0	5.0
Edición de libros, folletos, partituras y otras publicaciones	5.0	5.0
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	5.0	5.0
Edición de grabaciones	5.0	5.0
Otras actividades de edición	5.0	5.0
Actividades de impresión	5.0	5.0
Actividades de servicios relacionadas con la impresión	5.0	5.0
Fabricación de productos de hornos de coque	5.0	5.0
Fabricación de productos de la refinación del petróleo	5.2	5.6
Elaboración de combustible nuclear	5.0	5.0
Fabricación de sustancias químicas básicas, excepto abonos y compuestos de nitrógeno	5.0	4.9
Fabricación de abonos y compuestos de nitrógeno	5.2	5.0
Fabricación de plásticos en formas primarias y de caucho sintético	5.0	5.0
Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario	5.0	5.0

Descripción	2002	
	Alícuota promedio teórica	Alícuota promedio ponderada
Fabricación de pinturas, barnices y productos de revestimiento similares, tintas de imprenta y masil	5.0	5.0
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos	5.0	5.0
Fabricación de jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir, perfumes y preparados de toca	5.0	5.0
Fabricación de otros productos químicos ncp	5.1	7.8
Fabricación de fibras manufacturadas	5.0	5.0
Fabricación de cubiertas y cámaras de caucho; recauchado y renovación de cubiertas de caucho	5.0	5.0
Fabricación de otros productos de caucho	4.9	5.0
Fabricación de productos de plástico	5.0	5.0
Fabricación de vidrio y productos de vidrio	5.0	5.0
Fabricación de productos de cerámica no refractaria para uso no estructural	5.0	5.0
Fabricación de productos de cerámica refractaria	5.0	5.0
Fabricación de productos de arcilla y cerámica no refractarias para uso estructural	5.0	5.0
Fabricación de cemento, cal y yeso	6.0	5.1
Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso	5.0	5.0
Corte, tallado y acabado de la piedra	5.0	5.0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos ncp	5.0	5.0
Industrias básicas de hierro y acero	5.0	5.0
Fabricación de productos primarios de metales preciosos y metales no ferrosos	5.1	5.0
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	5.0	5.0
Fabricación de tanques, depósitos y recipientes de metal	5.0	5.0
Fabricación de generadores de vapor, excepto calderas de agua caliente para calefacción central	5.0	5.0
Fabricación de artículos de cuchillería, herramientas de mano y artículos de ferretería	5.0	5.0
Fabricación de otros productos elaborados de metal ncp	5.0	5.0
Fab. de motores y turbinas, excepto motores para aeronaves, vehículos automotores y motocicle	5.0	5.0
Fabricación de bombas, compresores, grifos y válvulas	4.9	5.0
Fabricación de cojinetes, engranajes, trenes de engranajes y piezas de transmisión	5.0	5.0
Fabricación de hornos, hogares y quemadores	5.0	5.0
Fabricación de equipo de elevación y manipulación	5.0	5.0
Fabricación de otros tipos de maquinaria de uso general	5.0	5.0
Fabricación de maquinaria agropecuaria y forestal	5.0	5.0
Fabricación de máquinas herramienta	4.7	4.6
Fabricación de maquinaria metalúrgica	5.0	5.0
Fabricación de maquinaria para la explotación de minas y canteras y para obras de construcción	5.0	5.0
Fabricación de maquinaria para la elaboración de alimentos, bebidas y tabaco	5.0	5.0
Fabricación de maquinaria para la elaboración de productos textiles, prendas de vestir y cueros	5.0	5.0
Fabricación de armas y municiones	5.0	5.0
Fabricación de otros tipos de maquinaria de uso especial	5.0	5.0
Fabricación de aparatos de uso doméstico ncp	5.0	5.0
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	5.0	5.0
Fabricación de motores, generadores y transformadores eléctricos	5.0	5.0
Fabricación de aparatos de distribución y control de la energía eléctrica	5.0	5.0
Fabricación de hilos y cables aislados	5.0	5.0
Fabricación de acumuladores y de pilas y baterías primarias	5.0	5.0
Fabricación de lámparas eléctricas y equipo de iluminación	4.9	5.0
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	5.0	5.0
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	5.0	5.0
Fabricación de tubos y válvulas electrónicos y de otros componentes electrónicos	5.0	5.0
Fabricación de transmisores de radio y televisión y de aparatos para telefonía y telegrafía con hilo	5.0	5.0
Fabricación de receptores de radio y televisión, aparatos de grabación y reproducción de sonido y ví	4.9	5.0
Fabricación de equipo médico y quirúrgico y de aparatos ortopédicos	5.0	5.0
Fabricación de instrumentos y aparatos para medir, verificar, ensayar, navegar y otros fines, except	5.0	5.0
Fabricación de equipo de control de procesos industriales	5.0	5.0
Fabricación de instrumentos de óptica y equipo fotográfico	5.0	5.0
Fabricación de relojes	5.0	5.0
Fabricación de vehículos automotores	5.0	5.0
Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; fabricación de remolques y semirremolques	5.0	5.0
Fabricación de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores y sus motores	5.0	5.0
Construcción y reparación de buques	5.0	5.0
Construcción y reparación de embarcaciones de recreo y deporte	5.0	5.0
Fabricación de locomotoras y de material rodante para ferrocarriles y tranvías	5.0	5.0
Fabricación de aeronaves y naves espaciales	5.0	5.0
Fabricación de motocicletas	5.0	5.0
Fabricación de bicicletas y de sillones de ruedas para inválidos	5.0	5.0
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	5.0	5.0
Fabricación de muebles	5.0	5.0
Fabricación de joyas y artículos conexos	5.0	5.0
Fabricación de instrumentos de música	5.0	5.0

Descripción	2002	
	Alícuota promedio teórica	Alícuota promedio ponderada
Fabricación de artículos de deporte	5.0	5.0
Fabricación de juegos y juguetes	5.0	5.0
Otras industrias manufactureras ncp	5.0	5.0
Generación, captación y distribución de energía eléctrica	5.0	5.0
Actividades de arquitectura e ingeniería y actividades conexas de asesoramiento técnico	5.0	5.0
Actividades de fotografía	5.0	5.0
Producción y distribución de filmes y videocintas	5.0	5.0
Actividades teatrales y musicales y otras actividades artísticas	3.5	2.9
Indeterminado	6.5	2.4
Promedio General	5.3	11.4

Fuente: CEP en base a Aduana e Indec





## Anexo Estadístico

Cuadro 1	EMI Nivel General	Cuadro 2.3.2	Tarifas Reales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora - Grandes Consumos
Cuadro 1.1	EMI Índice por bloques	Cuadro 3	Tipo de cambio real bilateral con Brasil, EEUU y Europa
Cuadro 1.2	Índice de volumen físico	Cuadro 3.1	Tipo de cambio real multilateral
Cuadro 1.3	Índice de obreros ocupados	Cuadro 3.2	Precio de commodities
Cuadro 1.4	Intensidad laboral	Cuadro 4	Comercio Argentino total
Cuadro 1.5	Productividad por hora	Cuadro 4.1	Exportaciones por grandes rubros en millones de dólares
Cuadro 1.6.1	Índice de salario nominal por obrero	Cuadro 4.2	Importaciones por uso económico en millones de dólares
Cuadro 1.6.2	Índice de salario real por obrero	Cuadro 4.3	Comercio bilateral
Cuadro 2	Precios relativos	Cuadro 4.4	Exportaciones industriales por rama de actividad
Cuadro 2.1	Precios de los principales commodities	Cuadro 4.5	Importaciones industriales por rama de actividad
Cuadro 2.2	Tarifas Promedio Nominal de Electricidad - Grandes Consumos	Cuadro 4.6	Exportaciones Provinciales Argentinas totales
Cuadro 2.2.1	Tarifas Promedio Real de Electricidad- Grandes Consumos	Cuadro 4.7	Exportaciones Provinciales Argentinas por Grandes Rubros
Cuadro 2.3.1	Tarifas Nominales Promedio de Gas sin impuestos por Distribuidora Grandes Consumos	Cuadro 5	Novedades Empresariales

Cuadro 1: EMI Nivel General

Base 1997=100

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado			Tendencia-ciclo*		
	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %
1994	92.2	-	-	92.3	-	-	92.5	-	-
1995	87.5	-	-5.1	87.7	-	-5.0	88.2	-	-4.6
1996	91.7	-	4.9	91.4	-	4.2	91.4	-	3.6
1997	100.0	-	9.0	100.0	-	9.4	99.9	-	9.3
1998	102.2	-	2.1	102.2	-	2.3	102.3	-	2.4
1999	95.5	-	-6.5	95.5	-	-6.6	95.5	-	-6.7
2000	95.2	-	-0.3	95.4	-	-0.1	95.1	-	-0.4
2001	88.0	-	-7.6	88.1	-	-7.6	88.3	-	-7.1
2002	78.7	-	-10.5	78.7	-	-10.7	78.8	-	-10.7
Ene-99	87.2	-7.7	-5.1	97.8	-10.8	-4.1	96.2	-1.2	-7.1
Feb-99	83.9	-3.7	-7.8	94.9	-3.0	-8.1	95.2	-1.0	-8.3
Mar-99	95.6	13.9	-7.9	94.2	-0.7	-10.2	94.4	-0.8	-9.2
Abr-99	92.9	-2.8	-10.4	93.3	-1.0	-11.5	94.0	-0.4	-9.8
May-99	92.7	-0.3	-9.0	94.3	1.1	-9.3	93.8	-0.1	-9.8
Jun-99	92.9	0.3	-12.9	92.6	-1.7	-11.7	94.0	0.2	-9.3
Jul-99	94.9	2.1	-14.2	89.9	-2.9	-12.2	94.4	0.6	-8.2
Ago-99	99.7	5.1	-7.5	94.9	5.4	-8.3	95.1	0.5	-6.7
Sep-99	102.0	2.3	-4.5	96.8	2.0	-4.8	96.0	0.9	-4.8
Oct-99	101.3	-0.7	-4.9	96.9	0.1	-2.2	96.9	0.9	-2.8
Nov-99	102.1	0.8	1.2	98.3	1.4	0.1	97.6	0.7	-0.9
Dic-99	100.6	-1.4	6.6	101.6	3.4	7.5	98.0	0.4	0.7
Ene-00	88.5	-12.0	1.6	99.1	-2.5	1.3	98.1	0.1	2.1
Feb-00	86.9	-1.9	3.5	94.7	-4.4	-0.2	97.8	-0.3	2.8
Mar-00	99.6	14.6	4.1	98.0	3.5	4.0	97.1	-0.7	3.0
Abr-00	91.3	-8.3	-1.8	96.3	-1.7	3.2	96.3	-0.8	2.6
May-00	95.8	4.9	3.3	94.2	-2.2	-0.1	95.4	-0.9	1.7
Jun-00	93.5	-2.4	0.6	92.0	-2.3	-0.8	94.7	-0.7	0.7
Jul-00	97.7	4.5	3.0	94.8	3.0	5.3	94.1	-0.6	-0.5
Ago-00	98.8	1.2	-0.9	93.0	-1.9	-2.0	93.8	-0.3	-1.4
Sep-00	99.0	0.2	-3.0	94.4	1.5	-2.5	93.7	-0.1	-2.4
Oct-00	99.1	0.1	-2.1	94.2	-0.2	-2.8	93.6	-0.1	-3.4
Nov-00	96.1	-3.0	-5.8	93.0	-1.3	-5.4	93.5	-0.1	-4.2
Dic-00	96.4	0.3	-4.2	100.5	8.1	-1.1	93.4	-0.1	-4.7
Ene-01	87.3	-9.4	-1.4	94.2	-6.3	-4.9	93.3	-0.1	-4.9
Feb-01	82.0	-6.1	-5.6	92.4	-1.9	-2.4	93.1	-0.2	-4.8
Mar-01	91.3	11.4	-8.3	91.5	-1.0	-6.6	92.8	-0.3	-4.4
Abr-01	89.9	-1.6	-1.5	92.6	1.2	-3.8	92.3	-0.5	-4.2
May-01	92.7	3.1	-3.2	91.8	-0.9	-2.5	91.6	-0.8	-4.0
Jun-01	91.7	-1.1	-1.9	91.6	-0.2	-0.4	90.6	-1.1	-4.3
Jul-01	93.3	1.7	-4.5	89.3	-2.5	-5.8	89.3	-1.4	-5.1
Ago-01	91.1	-2.4	-7.8	84.7	-5.2	-8.9	87.6	-1.9	-6.6
Sep-01	87.2	-4.4	-12.0	85.8	1.3	-9.1	85.6	-2.3	-8.6
Oct-01	89.2	2.3	-10.0	83.6	-2.6	-11.3	83.4	-2.6	-10.9
Nov-01	85.0	-4.7	-11.6	81.6	-2.4	-12.3	81.2	-2.6	-13.2
Dic-01	75.3	-11.3	-21.8	78.5	-3.8	-21.9	79.2	-2.5	-15.2

Cuadro 1: EMI Nivel General (continuación)

Base 1997=100

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado			Tendencia-ciclo*		
	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %	Nivel	Var. mensual, %	Var. anual, %
Ene-02	69.8	-7.3	-20.0	75.7	-3.6	-19.6	77.6	-2.0	-16.8
Feb-02	68.1	-2.4	-16.9	76.5	1.1	-17.2	76.5	-1.5	-17.9
Mar-02	71.0	4.2	-22.3	74.8	-2.2	-18.3	76.4	-0.8	-18.3
Abr-02	76.4	7.6	-15.1	75.1	0.4	-18.9	75.8	-0.3	-18.1
May-02	79.1	3.6	-14.6	77.4	3.1	-15.7	75.9	0.4	-17.1
Jun-02	77.3	-2.3	-15.7	79.5	2.7	-13.2	76.5	0.8	-15.6
Jul-02	82.0	6.0	-12.2	77.2	-2.9	-13.5	77.4	1.2	-13.3
Ago-02	83.4	1.8	-8.5	78.7	1.9	-7.1	78.7	1.7	-10.2
Sep-02	83.2	-0.3	-4.6	80.0	1.7	-6.8	80.2	1.9	-6.3
Oct-02	85.4	2.7	-4.2	80.9	1.1	-3.2	81.9	2.1	-1.8
Nov-02	85.5	0.1	0.6	83.5	3.2	2.3	83.7	2.2	3.1
Dic-02	83.4	-2.4	10.7	85.5	2.4	8.9	85.5	2.2	8.0
Ene-03	82.3	-1.3	17.9	88.2	3.2	16.4	87.0	1.8	12.1
Feb-03	79.7	-3.1	17.0	89.3	1.2	18.0	88.4	1.6	15.7
Mar-03	88.8	11.4	25.1	90.8	1.7	21.4	89.4	1.1	17.9
Abr-03	88.0	-0.9	15.2	90.0	-0.9	19.8	90.0	0.7	19.0
May-03	89.7	1.9	13.3	89.2	-0.9	15.2	90.5	0.6	19.2
Jun-03	89.7	0.1	16.1	89.8	0.7	13.0	90.8	0.3	18.7
Jul-03	95.7	6.7	16.8	90.9	1.2	17.7	91.0	0.2	17.6
Ago-03	95.9	0.2	15.0	92.0	1.2	16.9	91.0	0.0	15.6
Sep-03	95.6	-0.3	15.0	90.7	-1.4	13.4	90.9	-0.1	13.3

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

Cuadro 1.1: EMI Índice por bloques

Base 1997=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del Tabaco	Productos Textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del Petróleo	Sustancias y Productos Químicos	Caucho y Plástico	Productos Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos Automotores	Metalmecánica exc. Ind. Automotriz
1994	92.4	98.1	95.2	90.1	86.7	89.8	84.3	88.6	95.4	80.4	93.9	105.3
1995	94.8	97.9	81.0	93.7	85.9	86.9	85.6	76.3	86.0	88.0	66.5	92.1
1996	96.2	96.9	96.4	99.0	86.1	91.3	92.9	89.7	82.4	98.4	70.3	94.6
1997	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1998	102.5	98.4	90.8	98.9	113.1	105.1	106.9	100.9	104.8	101.2	104.0	93.7
1999	108.4	104.6	80.5	93.4	100.1	105.8	109.0	96.2	104.0	94.3	70.3	69.6
2000	106.2	94.4	83.3	101.4	107.0	100.2	112.0	93.4	91.4	113.6	78.6	59.8
2001	101.7	81.5	66.3	101.8	94.0	99.4	117.5	84.1	78.5	105.7	54.3	47.9
2002	95.7	85.5	55.6	102.0	65.8	95.5	104.2	77.9	63.5	113.0	36.9	40.4
Ene-01	101.7	79.2	66.8	94.9	95.6	104.1	109.7	88.8	84.0	100.7	37.2	57.7
Feb-01	89.5	86.2	67.7	86.0	95.1	96.8	107.8	87.4	81.9	98.6	41.9	48.1
Mar-01	99.3	98.6	68.0	106.8	97.0	101.1	118.9	89.2	83.0	118.5	67.3	52.5
Abr-01	92.3	78.8	71.2	104.0	100.2	102.0	121.0	86.3	79.7	117.6	75.2	50.4
May-01	96.6	84.1	78.9	109.6	101.0	104.5	115.0	93.0	84.1	121.0	79.5	56.6
Jun-01	101.0	69.8	86.7	100.1	99.5	101.5	115.0	92.1	84.6	112.0	68.9	55.1
Jul-01	110.1	78.6	75.3	112.4	92.0	103.7	124.7	84.8	83.2	105.6	63.2	50.9
Ago-01	115.0	88.0	70.9	107.8	95.9	103.9	124.0	83.7	82.1	86.7	52.9	42.2
Sep-01	103.8	80.1	61.7	95.7	96.2	97.8	116.4	80.2	78.5	109.5	46.0	46.2
Oct-01	110.3	85.0	60.7	109.3	91.7	91.9	124.7	78.2	68.9	105.7	50.8	43.9
Nov-01	104.6	86.7	52.3	99.6	86.3	92.0	121.1	75.7	72.6	99.7	47.8	39.1
Dic-01	96.5	63.4	35.0	94.8	77.7	93.6	112.2	69.7	59.7	93.3	20.5	31.9
Ene-02	92.5	88.2	30.2	83.4	70.9	98.3	98.6	68.4	55.6	84.1	12.6	28.4
Feb-02	82.8	79.9	33.1	96.8	78.9	85.0	96.0	78.6	53.3	97.4	22.5	22.9
Mar-02	86.7	80.3	36.2	94.2	60.4	94.5	93.4	79.1	55.8	108.0	31.1	32.4
Abr-02	85.8	84.8	51.7	96.3	62.8	95.4	106.0	81.0	58.1	120.1	45.9	35.8
May-02	91.2	89.6	46.4	105.2	75.7	97.9	101.6	83.1	63.2	120.0	43.2	41.7
Jun-02	94.9	73.6	48.9	101.3	60.3	93.1	103.0	82.3	58.7	111.3	39.1	39.4
Jul-02	104.5	86.0	61.2	100.1	61.3	95.6	104.4	74.6	63.7	118.5	43.6	43.4
Ago-02	108.1	80.5	70.3	107.0	60.1	90.1	103.2	74.3	70.3	122.2	42.3	45.6
Sep-02	102.8	80.1	74.0	107.4	60.8	96.8	103.6	76.0	72.9	119.3	43.3	47.4
Oct-02	101.9	88.1	72.4	113.2	67.0	101.1	112.5	77.1	70.0	125.3	44.6	45.8
Nov-02	97.9	95.4	73.3	108.1	66.9	96.6	113.1	82.1	70.9	114.0	42.9	56.4
Dic-02	99.3	99.5	69.5	111.0	64.5	101.7	114.6	77.7	70.0	116.1	32.3	45.2

Cuadro 1.1: EMI Índice por bloques (continuación)

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
Ene-03	92.9	99.0	84.2	101.8	62.9	101.3	113.2	84.6	73.1	111.8	24.7	50.9
Feb-03	85.7	83.6	87.9	108.1	67.2	89.2	105.2	85.7	70.0	116.8	26.8	53.7
Mar-03	90.3	88.0	95.6	115.1	73.8	99.7	111.6	82.7	76.2	135.5	38.6	73.3
Abr-03	89.8	99.0	95.4	106.3	75.3	98.6	110.4	78.0	73.9	129.0	43.9	72.3
May-03	92.6	90.9	101.8	121.2	76.0	100.3	123.6	79.5	65.7	133.6	40.6	62.6
Jun-03	99.2	87.5	96.3	117.9	71.0	101.3	121.0	85.9	71.3	127.3	39.5	59.0
Jul-03	108.8	91.9	94.8	114.7	78.4	101.4	131.6	98.0	85.0	128.1	36.0	62.2
Ago-03	108.0	79.4	97.4	120.0	85.0	101.5	122.0	97.5	83.4	131.7	44.0	66.7
Sep-03	109.1	95.9	96.9	118.9	90.4	95.1	121.7	94.4	90.8	124.3	46.7	62.1
Últimas Variaciones anuales, %												
Jul-03	4.1	6.9	54.9	14.6	27.9	6.1	26.1	31.4	33.4	8.1	-17.4	43.3
Ago-03	-0.1	-1.4	38.5	12.1	41.4	12.7	18.2	31.2	18.6	7.8	3.9	46.3
Sep-03	6.1	19.7	30.9	10.7	48.7	-1.7	17.5	24.2	24.6	4.2	7.9	31.0
Últimas Variaciones mensuales, %												
Jul-03	9.7	5.0	-1.6	-2.7	10.4	0.1	8.8	14.1	19.2	0.6	-8.9	5.4
Ago-03	-0.7	-13.6	2.7	4.6	8.4	0.1	-7.3	-0.5	-1.9	2.8	22.2	7.2
Sep-03	1.0	20.8	-0.5	-0.9	6.4	-6.3	-0.2	-3.2	8.9	-5.6	6.1	-6.9

Los datos del último mes son provisorios

Fuente: INDEC

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

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03
Nivel general	86.0	91.4	100.0	99.6	89.2	84.3	87.6	89.9	89.3	78.0	82.2	78.7	71.8	62.3	69.0	74.2	74.3	73.3	79.6
15 Alimentos y Bebidas	94.6	94.8	100.0	102.0	100.7	94.1	95.8	102.9	101.8	86.0	91.5	93.7	89.4	79.1	81.1	90.2	85.1	81.5	87.7
16 Productos de Tabaco	99.4	99.3	100.0	102.8	109.4	115.9	129.3	89.1	89.2	100.9	88.3	87.1	78.1	90.2	101.6	94.2	97.8	111.2	115.0
17 Productos Textiles	98.1	105.2	100.0	88.5	60.1	59.6	68.1	62.5	52.3	46.8	59.1	48.4	37.6	20.5	29.3	41.1	38.5	43.8	56.6
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	92.9	102.1	100.0	88.3	73.6	67.6	65.7	60.7	74.1	64.7	69.9	69.5	55.8	35.4	37.1	54.2	57.0	59.5	59.5
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	76.7	92.8	100.0	90.1	82.1	85.7	86.9	92.0	87.6	75.7	82.3	69.9	66.4	58.8	82.3	88.8	93.9	85.6	95.7
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	67.0	69.9	100.0	102.5	90.0	84.8	79.1	83.4	85.8	74.4	75.4	69.4	64.7	56.0	73.9	87.2	82.8	74.9	87.8
21Papel y Productos de Papel	98.9	101.7	100.0	101.9	100.7	101.1	100.1	102.6	100.4	94.4	93.4	89.1	88.5	77.9	90.8	84.5	82.6	100.9	102.7
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	76.6	84.9	100.0	99.5	90.1	91.2	95.8	92.7	91.1	77.1	76.4	75.5	72.6	51.7	59.7	66.4	73.6	61.1	68.9
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	90.2	91.5	100.0	95.7	97.7	94.2	96.9	102.7	100.3	93.6	95.2	91.5	77.3	98.9	91.9	84.0	89.0	102.6	97.4
24 Sustancias y Productos Quimicos	87.7	93.6	100.0	102.8	96.0	91.0	95.3	98.8	99.9	87.6	91.5	89.0	83.1	73.6	74.8	79.8	79.0	81.1	82.3
25 Productos de Caucho y Plastico	75.6	89.5	100.0	103.4	92.4	90.8	91.4	93.9	98.3	90.4	91.4	88.4	82.2	76.4	83.4	97.1	105.0	92.8	97.8
26 Productos Minerales No Metalicos	88.3	89.4	100.0	100.4	89.3	76.9	68.0	75.3	77.0	65.9	64.7	59.0	50.6	40.0	50.0	54.5	58.1	57.3	62.9
27 Metales Comunes	80.5	89.9	100.0	104.3	80.3	84.8	80.1	85.7	85.3	83.2	85.3	75.7	69.8	74.8	88.5	82.9	83.9	88.3	98.6
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	96.0	99.5	100.0	97.2	77.9	74.0	74.5	75.6	78.9	75.2	72.4	61.4	53.5	31.6	41.2	48.2	53.7	53.1	57.5
29 Maquinaria y Equipo NCP	89.2	95.2	100.0	96.3	71.8	59.3	72.2	67.2	76.3	59.3	68.8	64.9	57.1	50.1	60.3	65.1	72.0	61.9	74.4
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	86.9	75.8	100.0	105.5	134.8	112.1	98.8	87.7	99.6	87.8	129.9	85.2	61.9	14.0	53.5	28.8	37.3	39.1	63.4
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	86.3	90.5	100.0	103.5	84.7	73.1	83.3	79.1	77.3	69.5	76.9	66.9	52.8	21.7	29.9	37.6	43.5	43.2	58.6
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	54.5	85.5	100.0	100.8	86.4	61.1	86.8	89.4	77.8	54.2	66.1	56.8	56.6	26.4	16.3	15.7	18.8	18.6	29.0
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	79.8	75.1	100.0	91.0	84.3	71.5	80.8	78.9	82.8	71.4	66.3	63.5	53.0	29.2	43.7	44.9	49.1	48.9	58.4
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	67.3	74.0	100.0	92.6	64.6	59.2	71.1	70.3	60.3	48.9	60.8	52.3	37.3	30.0	56.9	55.9	49.8	44.8	59.2
35 Equipo de Transporte NCP	85.7	87.9	100.0	108.3	85.4	66.1	60.2	69.5	48.7	47.7	66.3	43.5	36.8	28.9	41.3	55.8	60.1	47.3	76.8
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	68.0	76.3	100.0	100.7	80.0	73.6	77.4	70.4	74.6	58.2	58.9	57.4	47.7	25.2	25.8	33.9	38.4	39.9	46.7

\* 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

Cuadro 1.3: Índice de obreros ocupados en la Industria

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03
Nivel general	102.71	99.03	100.00	96.98	88.55	85.0	82.8	81.1	79.7	79.7	78.3	76.3	72.7	70.4	69.6	69.4	69.5	71.3	72.7
15 Alimentos y Bebidas	103.9	100.0	100.0	96.9	93.4	92.6	88.8	87.4	85.1	87.4	85.8	84.8	81.0	80.6	81.1	81.3	79.8	83.1	84.7
16 Productos de Tabaco	103.5	90.8	100.0	86.4	77.4	84.9	98.6	65.9	57.6	85.9	112.0	87.8	56.9	95.1	117.4	104.2	78.7	109.0	120.9
17 Productos Textiles	98.5	98.1	100.0	90.3	77.5	72.7	75.0	72.2	69.9	70.1	72.5	70.2	66.1	60.8	60.6	60.4	62.6	64.4	68.7
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	109.2	102.5	100.0	93.9	81.6	76.5	74.7	73.4	69.4	66.6	66.4	65.5	62.7	56.6	53.3	52.0	52.6	55.0	56.9
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	101.0	98.5	100.0	97.0	93.3	90.9	90.6	90.9	91.4	89.2	87.2	85.3	76.8	73.5	75.7	78.2	79.8	82.6	86.4
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	98.5	92.1	100.0	100.7	95.1	88.4	85.4	82.5	80.7	81.9	81.0	77.4	72.7	70.6	69.7	70.2	71.5	72.3	71.8
21Papel y Productos de Papel	109.8	108.1	100.0	88.7	80.6	79.4	77.9	75.8	74.9	75.3	74.7	73.7	72.2	71.0	69.8	69.8	69.3	69.0	69.7
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	108.6	104.6	100.0	102.9	99.2	97.8	94.2	91.8	91.8	92.7	88.3	87.0	84.5	80.5	78.2	76.9	76.6	76.3	75.2
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	106.1	103.2	100.0	99.7	96.1	91.0	89.0	88.0	86.9	87.6	87.2	87.2	86.5	87.1	88.0	87.9	87.0	86.9	86.7
24 Sustancias y Productos Quimicos	101.2	100.0	100.0	98.2	92.6	90.8	89.2	88.7	87.8	86.4	85.6	85.0	83.1	81.4	80.6	80.4	81.0	80.9	81.0
25 Productos de Caucho y Plastico	95.8	95.9	100.0	99.1	90.1	86.8	84.3	83.4	83.8	83.4	81.7	79.3	77.1	75.1	74.7	75.5	76.7	78.5	77.7
26 Productos Minerales No Metalicos	100.5	97.0	100.0	94.8	85.5	80.3	78.6	76.8	75.4	73.4	71.8	69.1	64.3	59.6	57.7	57.1	57.8	58.4	59.4
27 Metales Comunes	100.7	100.4	100.0	97.6	89.1	85.1	83.7	82.7	83.2	82.0	80.5	78.1	76.3	74.9	73.6	73.4	74.3	75.5	76.2
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	94.1	92.3	100.0	96.5	83.1	80.3	76.8	76.0	75.9	75.5	67.3	63.3	61.4	58.5	55.1	55.2	58.3	61.4	60.6
29 Maquinaria y Equipo NCP	103.5	99.3	100.0	102.4	93.8	85.1	79.4	79.4	77.2	74.8	74.0	73.0	69.2	65.8	64.2	64.1	66.2	66.2	68.9
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	116.1	111.9	100.0	81.6	76.7	78.5	75.1	75.0	79.1	82.9	80.4	77.0	81.7	81.6	79.3	75.7	72.4	73.7	67.1
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	103.2	97.3	100.0	97.1	83.1	74.9	72.6	72.6	71.0	71.0	69.9	67.3	63.2	59.1	56.8	57.0	58.6	60.0	62.1
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	107.3	96.8	100.0	99.5	88.5	82.2	80.1	79.8	80.1	71.8	73.9	66.2	59.4	53.5	47.6	45.7	45.3	46.9	46.7
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	101.2	98.5	100.0	96.0	92.7	78.4	73.7	75.0	73.3	74.3	70.9	73.2	71.3	67.6	64.2	63.4	63.7	61.2	65.1
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	111.4	100.1	100.0	99.5	77.0	70.3	68.6	65.4	63.7	61.9	60.9	58.6	55.6	52.5	50.5	48.9	47.5	47.0	47.7
35 Equipo de Transporte NCP	86.8	91.3	100.0	100.4	97.9	93.4	92.8	87.5	85.0	84.3	89.2	86.0	81.4	76.4	75.5	77.0	77.1	77.5	77.7
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	98.8	95.0	100.0	99.8	90.9	83.3	84.3	81.7	80.2	77.7	75.7	72.3	68.5	65.0	62.6	59.8	58.9	59.0	60.8

Fuente: Encuesta industrial (INDEC)



Cuadro 1.4: Intensidad laboral en la Industria\*

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03
Nivel general	95.4	98.2	100.0	98.3	96.9	92.3	98.0	99.6	96.3	89.0	95.4	95.0	90.1	78.4	91.5	95.9	95.1	89.3	97.7
15 Alimentos y Bebidas	97.3	97.7	100.0	99.3	99.5	95.5	98.3	101.0	97.3	93.0	95.8	98.0	94.5	88.5	96.3	98.7	95.5	91.2	95.5
16 Productos de Tabaco	96.1	96.7	100.0	98.7	98.5	98.6	97.4	88.6	95.7	92.8	91.0	84.4	93.1	92.1	98.3	90.1	93.4	98.2	109.0
17 Productos Textiles	98.3	100.4	100.0	97.0	95.3	89.7	99.1	98.6	90.6	85.0	94.2	91.8	78.7	63.1	84.5	92.6	93.0	87.0	97.5
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	91.1	100.0	100.0	99.1	98.5	94.5	102.8	104.9	104.8	100.1	106.8	106.5	98.0	66.0	80.8	92.6	97.9	92.8	100.9
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	90.4	92.8	100.0	95.1	93.8	90.2	95.1	96.2	95.8	80.2	86.6	81.3	80.7	67.0	88.2	95.3	99.2	93.6	99.9
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	93.8	93.8	100.0	102.7	100.3	93.1	99.2	103.5	97.1	85.9	95.6	96.4	85.8	72.0	89.6	99.3	96.3	92.7	99.9
21Papel y Productos de Papel	97.6	98.1	100.0	97.8	99.6	92.6	97.2	99.1	96.0	91.5	95.8	96.3	92.8	84.3	94.3	96.1	94.2	89.2	96.0
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	93.4	96.9	100.0	97.8	95.1	92.7	94.1	95.0	93.0	89.4	91.3	93.6	93.6	85.2	90.5	90.7	91.4	88.0	92.5
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	100.7	101.5	100.0	101.5	101.9	98.8	101.6	100.3	100.5	96.7	104.4	103.3	101.5	93.9	103.3	104.0	104.0	97.5	104.3
24 Sustancias y Productos Quimicos	100.5	99.8	99.6	99.1	98.5	92.9	99.7	99.9	97.1	90.3	97.5	98.5	94.2	83.2	96.4	97.3	96.4	88.9	98.1
25 Productos de Caucho y Plastico	97.5	101.0	100.0	98.6	97.8	92.8	99.2	103.5	97.0	89.9	97.4	96.7	92.1	79.5	93.7	98.0	97.9	90.6	101.6
26 Productos Minerales No Metalicos	91.9	96.9	100.0	99.0	96.1	89.7	94.3	93.8	93.4	85.8	90.3	91.3	84.8	70.0	86.5	92.8	91.9	86.5	93.4
27 Metales Comunes	99.3	98.9	100.0	98.7	95.7	90.6	98.6	99.2	98.0	89.1	99.9	98.7	93.2	82.4	99.3	101.9	101.5	90.7	104.0
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	96.0	97.5	100.0	97.4	93.8	90.0	97.8	98.0	93.9	87.1	91.3	90.1	84.9	68.6	81.5	89.1	89.7	83.8	93.8
29 Maquinaria y Equipo NCP	89.0	96.5	100.0	98.4	96.1	92.2	100.4	96.8	94.8	85.7	95.7	96.4	91.8	74.3	88.8	95.2	95.4	90.2	101.6
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	97.5	95.7	100.0	98.9	104.7	90.8	99.7	102.0	103.2	82.1	101.1	100.7	100.4	87.5	94.7	95.1	99.1	93.5	99.1
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	94.1	98.2	100.0	100.6	97.7	87.8	99.7	102.3	99.1	86.0	96.0	92.4	88.3	72.8	85.5	90.5	91.3	81.6	95.5
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	92.0	99.7	100.0	94.7	92.8	88.1	95.0	98.1	93.5	85.1	93.0	89.6	83.9	57.7	73.7	80.7	78.9	71.7	80.6
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	84.7	89.2	100.0	101.2	100.5	94.4	100.8	104.2	101.6	90.4	101.0	102.2	98.8	85.8	96.6	100.7	100.4	94.9	105.2
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	92.4	100.8	100.0	94.6	88.3	85.4	94.8	99.4	94.3	77.2	94.6	83.6	73.7	60.2	83.5	90.0	89.5	79.8	97.5
35 Equipo de Transporte NCP	98.0	96.3	100.0	97.4	93.0	84.4	89.9	96.5	94.7	88.4	99.3	93.1	91.7	74.7	88.4	90.2	91.6	82.0	94.0
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	100.1	102.6	100.0	99.8	98.7	89.2	97.0	99.1	97.8	91.0	97.4	97.7	93.8	66.3	80.7	90.0	91.7	84.5	98.0

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

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

Cuadro 1.5: Productividad por hora en la Industria\*

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03
Nivel general	87.9	94.1	100.0	104.5	103.9	107.5	107.9	111.3	116.4	110.0	110.1	108.6	109.6	113.0	108.2	111.5	112.4	115.0	112.1
15 Alimentos y Bebidas	93.6	97.1	100.0	106.0	108.4	106.4	109.8	116.7	123.0	105.8	111.3	112.7	116.7	109.7	103.9	114.0	111.7	107.5	108.3
16 Productos de Tabaco	98.7	112.5	100.0	120.5	143.5	138.5	134.7	152.6	161.8	126.6	86.7	117.5	147.4	103.1	88.0	105.9	145.3	103.9	87.2
17 Productos Textiles	101.0	106.0	100.0	100.9	81.4	91.4	91.7	87.8	82.5	78.6	86.5	75.1	72.3	55.9	64.5	74.7	64.7	78.2	84.5
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	94.0	99.5	100.0	94.9	91.6	93.5	85.6	78.7	101.8	96.9	98.6	99.5	90.8	91.2	72.4	101.7	113.7	116.4	103.6
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	84.3	101.5	100.0	97.6	93.8	104.5	100.8	105.2	100.0	105.7	109.0	100.8	107.1	118.3	129.0	119.7	124.0	110.7	110.8
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	72.9	80.7	100.0	99.1	94.4	103.0	93.4	97.8	109.6	105.9	97.5	93.0	103.7	111.8	125.7	121.8	122.3	111.7	122.4
21Papel y Productos de Papel	92.4	96.0	100.0	117.5	125.4	137.4	132.3	136.6	139.6	136.9	130.5	125.6	132.1	128.0	137.3	125.4	126.7	164.0	153.5
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	75.3	83.7	100.0	98.8	95.5	100.6	108.1	106.4	106.8	93.1	94.8	92.8	91.8	75.9	83.2	95.3	105.9	90.9	99.0
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	84.5	87.3	100.0	94.5	99.7	104.8	107.1	116.4	114.9	110.5	104.6	101.6	88.0	116.8	96.7	92.0	98.4	121.2	107.7
24 Sustancias y Productos Quimicos	86.3	93.9	100.4	105.7	105.3	107.8	107.2	111.5	117.2	112.3	109.6	106.4	106.2	108.3	97.6	101.9	100.8	112.9	103.5
25 Productos de Caucho y Plastico	80.9	92.3	100.0	105.8	104.8	112.7	109.4	108.7	121.0	120.5	114.8	115.2	115.7	128.1	123.2	134.8	142.5	130.6	123.9
26 Productos Minerales No Metalicos	95.7	95.2	100.0	106.9	108.6	106.9	91.8	104.6	109.3	104.6	99.8	93.5	92.8	93.6	98.6	100.4	109.6	113.4	113.4
27 Metales Comunes	80.5	90.6	100.0	108.3	94.1	110.0	97.0	104.4	104.6	113.8	106.2	98.2	98.1	120.8	121.1	111.8	112.3	129.1	124.4
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	106.5	110.4	100.0	103.4	100.0	102.4	99.2	101.5	110.8	114.2	117.9	107.7	102.6	83.4	96.9	96.0	104.7	103.2	101.2
29 Maquinaria y Equipo NCP	97.1	99.6	100.0	95.6	79.7	75.5	90.6	87.5	104.2	92.5	97.0	92.3	90.0	102.1	110.7	115.7	105.0	103.6	106.4
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	76.8	70.8	100.0	130.7	167.8	157.3	132.0	114.6	122.0	129.0	159.8	109.9	75.5	19.6	71.4	38.8	56.9	56.7	95.4
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	89.6	95.0	100.0	105.9	104.3	111.2	115.0	106.5	109.9	113.8	114.5	107.5	94.6	45.3	58.7	75.5	84.2	88.2	98.9
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	55.2	88.4	100.0	107.0	105.2	84.4	114.1	114.2	103.9	88.7	96.2	95.8	113.5	95.4	180.4	39.1	52.4	55.3	77.0
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	93.2	85.8	100.0	93.7	90.4	96.6	108.7	100.9	111.1	106.2	92.5	84.8	75.3	49.8	58.1	70.3	77.6	84.2	85.2
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	65.4	73.0	100.0	98.4	94.9	98.6	109.3	108.1	100.4	102.2	105.7	106.8	91.0	99.9	111.9	127.8	118.0	119.6	127.1
35 Equipo de Transporte NCP	102.0	99.3	100.0	110.8	93.8	83.8	72.1	82.3	60.5	63.9	74.9	54.3	49.3	50.4	61.1	79.8	84.1	74.4	105.1
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	68.9	78.5	100.0	101.1	89.2	99.0	94.7	87.0	95.1	82.4	79.9	81.3	74.3	61.1	52.4	62.9	71.6	80.0	78.4

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

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

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

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03
Nivel general	102.7	103.4	100.0	100.3	99.6	101.5	99.3	98.3	101.5	99.9	97.6	95.0	97.7	89.5	93.9	101.9	110.7	110.6	115.2
15 Alimentos y Bebidas	102.7	102.5	100.0	102.3	102.8	102.5	102.4	101.4	103.1	100.3	99.0	98.2	101.8	96.7	101.3	108.0	113.7	112.6	116.3
16 Productos de Tabaco	109.7	110.8	100.0	103.3	104.4	95.8	84.4	95.3	105.0	88.7	74.5	76.9	101.1	78.0	73.3	77.9	97.5	92.6	81.7
17 Productos Textiles	113.0	108.0	100.0	97.9	96.9	95.8	95.4	94.3	99.9	91.3	90.1	86.9	84.5	70.9	82.2	93.8	102.4	100.3	107.6
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	108.9	108.4	100.0	96.8	94.6	93.8	94.7	94.8	99.0	97.6	96.2	93.7	91.4	73.5	78.2	95.4	114.4	109.1	114.8
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	114.8	109.8	100.0	94.8	93.8	94.2	93.2	89.2	92.3	87.2	82.8	79.9	80.0	76.5	85.3	91.1	99.8	102.0	110.0
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	99.5	102.6	100.0	102.3	100.2	101.2	97.1	98.6	99.5	98.2	94.5	91.3	88.5	84.9	91.3	101.1	107.7	114.6	125.8
21Papel y Productos de Papel	114.8	107.1	100.0	93.7	95.1	96.6	94.0	95.1	95.3	95.8	92.9	91.6	93.1	89.4	94.9	98.0	102.8	107.2	107.1
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	102.5	100.5	100.0	97.1	94.2	99.0	95.8	93.4	96.3	95.6	94.2	94.8	100.8	93.0	92.1	91.1	96.3	98.7	98.4
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	99.0	101.7	100.0	101.5	105.1	108.9	106.7	108.4	109.3	113.9	109.2	104.0	110.9	112.2	112.3	118.1	126.6	142.9	140.0
24 Sustancias y Productos Quimicos	92.9	98.2	100.0	102.0	102.5	107.9	101.7	100.0	102.7	106.1	101.9	97.7	101.1	97.0	102.0	105.3	114.1	118.7	120.0
25 Productos de Caucho y Plastico	104.4	102.8	100.0	101.4	99.8	101.6	98.2	98.3	100.3	96.9	94.8	92.4	93.5	89.3	91.6	100.6	107.8	108.3	114.1
26 Productos Minerales No Metalicos	91.1	96.9	100.0	101.2	103.4	102.3	96.5	94.7	99.8	100.6	96.4	94.0	93.4	84.8	91.1	102.8	107.8	110.4	115.9
27 Metales Comunes	85.9	94.5	100.0	101.6	98.5	105.2	101.4	101.9	102.4	110.4	104.2	103.4	107.6	103.8	101.6	110.3	135.5	125.2	126.2
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	106.6	106.6	100.0	99.9	96.8	100.4	99.2	101.8	103.2	103.9	102.2	99.8	101.0	89.0	92.0	101.6	107.7	109.4	120.1
29 Maquinaria y Equipo NCP	102.0	102.9	100.0	101.4	99.4	100.1	103.7	95.5	102.9	98.7	100.5	97.8	102.7	90.2	94.7	105.0	120.8	114.9	121.6
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	125.2	120.9	100.0	104.3	107.4	109.1	111.9	108.4	110.1	115.7	115.0	110.6	116.5	122.1	111.2	132.5	128.8	137.8	135.9
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	106.2	103.7	100.0	106.3	106.7	107.9	103.2	104.0	107.0	107.2	105.0	98.8	102.3	95.0	99.7	103.5	110.1	111.0	112.5
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	103.3	108.2	100.0	102.6	102.4	110.9	107.6	107.1	118.2	101.4	102.3	100.7	101.7	83.4	86.8	89.8	94.8	92.4	94.5
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	85.9	93.0	100.0	104.4	103.3	109.2	105.6	105.1	107.5	105.6	107.0	99.2	96.3	96.3	94.3	100.7	103.9	107.5	108.4
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	104.9	109.4	100.0	96.3	94.9	105.6	98.6	96.8	104.1	104.0	100.8	91.9	102.0	87.5	92.6	102.5	113.0	113.3	117.9
35 Equipo de Transporte NCP	122.3	112.3	100.0	100.8	100.3	104.2	99.8	97.9	100.1	104.0	100.9	97.6	95.8	91.7	87.7	89.8	94.3	100.0	104.5
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	109.8	108.0	100.0	103.3	102.6	104.9	98.0	96.9	100.8	102.3	97.9	96.6	98.2	82.9	81.2	94.4	103.6	108.5	114.8

Fuente: CEP en base a Encuesta Industrial

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

Base 1997=100

Descripción	1995	1996	1997	1998	1999	I-00	II-00	III-00	IV-00	I-01	II-01	III-01	IV-01	I-02	II-02	III-02	IV-02	I-03	II-03
Nivel general	106.0	103.5	100.0	103.6	106.9	105.7	103.2	100.9	103.9	103.7	102.0	100.4	106.3	81.6	57.2	52.0	55.2	55.3	59.2
15 Alimentos y Bebidas	106.2	103.0	100.0	105.0	108.9	110.2	109.7	108.9	109.9	106.3	105.3	105.5	111.1	92.6	70.7	65.6	67.0	64.9	66.2
16 Productos de Tabaco	117.6	113.0	100.0	102.9	110.0	96.1	84.7	87.7	96.6	81.8	68.7	70.9	93.2	71.9	67.6	60.3	78.4	74.3	65.6
17 Productos Textiles	111.3	107.9	100.0	97.0	110.8	114.1	115.1	114.4	120.9	111.3	111.9	109.2	108.2	73.1	55.0	55.1	55.6	54.3	58.7
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	103.7	105.0	100.0	97.6	96.7	97.3	98.7	101.1	106.8	104.4	102.6	99.9	97.4	75.6	70.5	80.7	93.7	88.8	90.9
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	113.5	108.5	100.0	101.0	97.7	99.3	99.9	97.1	100.6	94.7	88.7	85.5	87.3	73.9	62.3	60.1	66.7	69.2	75.1
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	96.4	100.5	100.0	94.5	101.3	103.9	100.4	103.6	104.6	103.3	99.4	96.2	94.9	83.0	67.4	64.6	67.9	70.8	78.3
21Papel y Productos de Papel	105.0	99.9	100.0	94.9	99.6	100.6	97.9	98.3	98.4	99.0	95.8	93.7	95.5	78.0	51.0	43.7	45.7	49.0	50.1
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	100.4	97.7	100.0	104.3	91.6	97.9	95.0	92.6	96.5	97.3	96.2	95.5	101.8	84.6	70.6	63.2	67.1	68.5	67.5
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	126.4	121.9	100.0	104.3	106.9	95.6	94.7	94.3	92.9	97.3	92.7	86.8	91.9	92.3	60.5	49.1	49.4	53.8	52.8
24 Sustancias y Productos Quimicos	92.0	97.5	100.0	106.0	105.8	109.4	102.3	100.4	102.9	105.9	101.6	97.5	101.1	82.1	57.4	51.9	55.6	57.1	57.9
25 Productos de Caucho y Plastico	101.8	101.4	100.0	102.1	106.5	107.7	103.6	104.0	105.5	102.7	102.8	100.6	102.1	77.9	55.8	56.0	60.8	60.1	62.4
26 Productos Minerales No Metalicos	89.6	95.6	100.0	103.5	105.5	104.9	98.8	98.0	104.2	105.0	100.1	97.4	96.3	82.1	69.4	64.2	61.1	61.1	64.2
27 Metales Comunes	86.4	94.5	100.0	100.8	106.3	114.3	108.4	108.5	109.5	118.5	113.4	113.5	120.5	93.1	57.8	51.2	61.4	56.8	56.5
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	111.1	105.5	100.0	101.7	100.9	106.0	104.6	107.1	108.8	109.7	109.2	107.8	109.8	81.1	54.0	50.3	53.4	55.4	61.2
29 Maquinaria y Equipo NCP	106.8	105.5	100.0	111.9	100.6	102.1	105.7	97.8	105.6	101.4	106.3	106.8	112.7	84.9	62.7	62.2	71.0	68.2	72.7
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	120.5	117.7	100.0	110.2	122.4	128.6	131.8	127.7	131.3	141.0	146.8	144.1	151.8	97.1	51.4	56.5	55.2	64.2	67.3
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	101.2	101.4	100.0	102.0	116.6	120.2	116.1	117.5	121.6	123.7	124.6	119.3	123.9	88.3	57.7	53.5	57.1	59.9	62.7
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	101.0	105.6	100.0	103.3	114.6	130.1	132.7	144.8	161.2	146.1	152.8	153.8	159.0	107.9	62.8	59.2	61.0	59.3	63.5
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	91.4	94.7	100.0	97.3	102.7	110.9	113.8	117.8	121.9	120.4	124.3	117.2	113.7	94.4	66.2	66.4	69.5	72.5	73.4
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	105.7	110.4	100.0	102.3	97.0	107.8	100.4	98.4	105.8	106.0	105.2	101.3	112.7	80.9	57.4	57.1	63.3	64.0	67.4
35 Equipo de Transporte NCP	122.5	111.5	100.0	104.0	101.3	104.9	100.1	98.2	101.1	105.4	103.9	101.2	99.5	90.4	73.2	69.5	69.7	71.9	71.4
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	111.9	107.5	100.0	104.0	112.4	85.2	99.1	99.1	103.8	105.3	101.9	102.6	106.9	83.5	56.6	63.8	69.4	72.1	73.9

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

Fuente: CEP en base a Encuesta Industrial (INDEC)

Cuadro 2: Precios relativos

Base 1999=100

Período	IPM Manufacturero	IPM Manufacturero / IPM nivel general	IPM manufacturero / IPM Agropecuario	IPM Manufacturero / IPM Petróleo y Gas	IPM Nivel general / IPC Nivel General	IPM Manufacturero/ IPC Nivel General
1994	95.33	97.60	84.42	113.31	101.42	98.98
1995	101.28	97.39	85.40	104.58	104.45	101.73
1996	102.83	95.85	78.88	85.11	107.59	103.13
1997	104.32	97.13	82.49	92.10	107.14	104.06
1998	103.21	99.28	85.12	129.76	102.76	102.02
1999	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2000	101.42	97.52	102.73	60.86	104.16	101.58
2001	100.65	99.05	104.32	70.73	102.87	101.89
2002	164.43	92.01	86.41	54.31	142.78	130.83
Ene-01	101.60	98.07	104.32	62.46	104.43	102.41
Feb-01	101.80	98.15	104.17	63.30	104.78	102.84
Mar-01	101.70	98.71	103.71	67.51	103.89	102.55
Abr-01	101.50	98.69	103.92	68.65	103.01	101.66
May-01	101.01	98.14	101.24	65.24	103.02	101.11
Jun-01	100.64	98.22	101.15	66.16	103.31	101.47
Jul-01	100.26	98.20	99.75	68.27	103.28	101.42
Ago-01	99.95	98.38	101.47	66.54	103.14	101.46
Sep-01	100.52	99.36	106.96	70.34	102.77	102.12
Oct-01	100.01	100.37	108.45	80.75	101.68	102.06
Nov-01	99.52	101.29	108.41	94.29	100.59	101.89
Dic-01	99.32	101.26	109.46	90.86	100.49	101.76
Ene-02	102.88	98.62	98.61	72.25	104.49	103.04
Feb-02	112.76	96.26	95.53	79.19	113.76	109.51
Mar-02	124.65	94.49	93.85	67.47	123.23	116.44
Abr-02	147.52	93.26	94.97	58.82	133.86	124.84
May-02	162.75	91.59	90.33	53.35	144.57	132.41
Jun-02	176.88	91.71	87.63	53.84	151.44	138.88
Jul-02	183.52	90.93	84.75	49.35	153.58	139.64
Ago-02	190.03	89.64	79.54	44.72	157.63	141.29
Sep-02	192.22	88.51	75.93	40.26	159.32	141.02
Oct-02	194.88	89.29	79.20	42.66	159.76	142.65
Nov-02	193.18	90.00	78.52	45.52	156.31	140.69
Dic-02	191.91	89.78	78.07	44.31	155.39	139.50
Ene-03	193.37	90.08	81.89	41.58	154.02	138.74
Feb-03	195.68	90.80	82.11	44.03	153.74	139.60
Mar-03	196.91	92.00	85.70	46.72	151.80	139.66
Abr-03	196.14	93.35	88.25	51.01	148.94	139.04
May-03	195.61	93.70	87.21	52.61	148.57	139.21
Jun-03	194.77	93.42	86.58	51.29	148.49	138.73
Jul-03	195.23	93.68	86.33	52.11	147.77	138.43
Ago-03	195.62	92.60	83.88	48.81	149.76	138.68
Sep-03	195.89	92.89	83.57	51.13	149.44	138.81
Oct-03	196.62	92.70	80.76	51.88	149.42	138.51
Últimas Variaciones anuales, %						
Dic-02	93.2	-11.3	-28.7	-51.2	54.6	37.1
Ago-03	2.9	3.0	1.9	5.6	-3.8	-0.9
Sep-03	1.9	3.3	5.5	9.2	-5.0	-1.8
Oct-03	0.9	3.8	2.0	21.6	-6.5	-2.9
Últimas Variaciones mensuales, %						
Ago-03	0.2	-1.2	-2.8	-6.3	1.3	0.2
Sep-03	0.1	0.3	-0.4	4.7	-0.2	0.1
Oct-03	0.4	-0.2	-3.4	1.5	0.0	-0.2

Fuente: CEP en base a INDEC

Cuadro 2.1: Precios Internacionales de los principales commodities

Período	Pellets de girasol US\$ / ton	Pellets de soja US\$ / ton	Carne cent de US\$/kg	Tabaco US\$/tn métrica	Aceite de girasol US\$/tn	Trigo US\$/tn	Maíz US\$/tn	Petróleo WTI US\$/barril	Fertilizantes Índice 1990=100	Cueros centavos/libra	Aluminio US\$/tn	Semillas de soja US\$/tn	Aceite de soja US\$/tn	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	469.1
1993	110.3	182.1	303.1	2695.3	500.0	123.5	100.3	18.5	99.6	78.2	1140.1	255.3	480.0	478.6
1994	94.4	167.4	229.5	2641.7	596.8	123.5	106.5	17.2	107.4	84.9	1475.6	252.8	616.2	497.6
1995	82.3	166.4	210.6	2643.4	608.3	154.7	115.8	18.4	118.8	86.2	1805.3	259.3	625.2	691.4
1996	130.6	243.9	168.1	3056.7	514.2	189.3	168.1	22.1	135.1	85.4	1507.0	304.5	551.6	681.4
1997	112.9	252.9	185.6	3612.4	539.3	148.8	117.1	19.2	136.7	86.2	1599.3	295.5	564.8	572.2
1998	70.3	149.8	172.6	3399.6	651.8	111.5	102.0	13.1	121.0	76.7	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	338.1	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
2002	84.9	156.4	212.7	2739.1	528.3	130.0	99.3	25.4	100.5	s/d	1349.9	212.7	454.3	s/d
Ene-01	104.0	194.0	193.6	2893.9	335.0	110.4	95.2	26.0	100.9	85.3	1616.0	210.0	306.0	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
Abr-01	77.0	139.0	198.7	3016.7	368.0	101.1	88.0	27.4	100.9	101.3	1497.0	186.0	321.0	460.7
May-01	83.0	148.0	201.9	3012.3	366.0	102.6	84.1	28.6	98.5	102.3	1539.0	184.0	295.0	448.2
Jun-01	93.0	161.0	207.5	3034.3	391.0	97.4	83.3	27.6	96.0	97.5	1466.0	188.0	316.0	454.9
Jul-01	93.0	165.0	217.2	3049.2	426.0	108.0	91.7	26.4	96.6	87.9	1416.0	208.0	409.0	447.6
Ago-01	102.0	161.0	224.5	3031.8	436.0	105.9	93.1	27.5	97.2	76.9	1377.0	212.0	422.0	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	89.5	19.6	99.6	72.9	1327.0	189.0	388.0	333.7
Dic-01	88.0	155.0	222.3	2798.5	578.0	118.2	91.9	19.3	100.1	69.3	1345.0	189.0	403.0	359.6
Ene-02	88.0	164.0	222.6	2825.0	537.0	121.7	92.0	19.7	100.1	68.4	1369.0	188.0	389.0	348.0
Feb-02	88.0	154.0	227.1	2786.0	518.0	113.4	90.8	20.7	103.4	72.2	1369.0	187.0	358.0	325.3
Mar-02	82.0	146.0	240.4	2756.0	499.0	116.6	89.6	24.4	103.4	80.3	1405.0	191.0	353.0	326.3
Abr-02	83.0	148.0	228.7	2734.0	477.0	113.0	87.1	26.2	100.6	83.7	1370.0	195.0	370.0	323.9
May-02	84.0	152.0	212.7	2766.0	504.0	110.9	90.3	27.0	102.5	84.1	1343.0	197.0	397.0	303.0
Jun-02	85.0	155.0	207.0	2775.0	533.0	115.4	94.1	25.5	99.0	87.0	1354.0	200.0	438.0	301.7
Jul-02	84.5	160.0	214.3	2771.0	539.7	123.5	98.7	25.8	98.3	84.4	1338.0	218.0	470.0	308.2
Ago-02	87.0	156.0	211.1	2772.0	566.0	130.1	108.9	26.8	101.2	85.6	1292.0	227.0	503.0	310.9
Sep-02	90.0	162.0	205.2	2671.0	512.0	151.8	114.1	28.3	102.2	85.7	1301.0	236.0	494.0	319.5
Oct-02	90.0	158.0	191.7	2671.0	521.0	156.8	109.7	27.5	99.8	85.7	1311.0	229.0	517.0	s/d
Nov-02	84.0	163.0	191.9	2671.0	573.0	160.0	108.9	24.5	97.8	81.2	1372.0	243.0	577.0	s/d
Dic-02	73.0	159.0	200.0	2671.0	560.0	146.2	107.0	27.9	97.6	70.6	1375.0	241.0	585.0	s/d
Ene-03	70.0	163.0	218.5	2656.0	551.0	137.5	106.1	33.0	96.2	69.8	1378.0	244.0	535.0	s/d
Feb-03	70.0	170.0	214.0	2651.0	543.0	140.8	105.9	35.8	99.8	70.9	1422.0	243.0	521.0	s/d
Mar-03	70.0	166.0	210.3	2651.0	518.0	129.4	105.6	33.3	103.5	70.1	1389.0	241.0	508.0	s/d
Abr-03	66.0	161.0	202.8	2651.0	517.0	125.8	105.5	28.2	104.1	68.0	1332.0	251.0	524.0	s/d
May-03	71.0	174.0	194.7	2651.0	541.0	129.2	107.5	28.1	104.6	s/d	1398.0	250.0	538.0	s/d
Jun-03	78.0	176.0	205.5	s/d	552.0	126.3	107.3	30.7	105.6	s/d	1410.0	239.0	541.0	s/d
Jul-03	76.0	164.0	178.6	s/d	532.0	129.0	96.8	30.8	106.9	s/d	1436.0	230.0	523.0	s/d
Ago-03	83.0	169.0	200.9	s/d	481.0	144.2	100.7	31.6	106.5	s/d	1456.0	237.0	512.0	s/d
Sep-03	95.0	184.0	213.9	s/d	507.0	138.4	104.1	28.3	108.2	s/d	1416.0	264.0	558.0	s/d
Oct-03	s/d	s/d	216.9	s/d	s/d	142.8	105.4	30.4	113.2	s/d	1474.0	310.0	624.0	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
1994	0.0875	0.0865	0.0775	0.0780	0.0540	0.0530
1995	0.0870	0.0875	0.0760	0.0770	0.0520	0.0520
1996	0.0895	0.0900	0.0785	0.0790	0.0530	0.0525
1997	0.0893	0.0893	0.0760	0.0771	0.0518	0.0524
1998	0.0877	0.0876	0.0752	0.0761	0.0503	0.0515
1999	0.0883	0.0896	0.0751	0.0765	0.0504	0.0515
2000	0.0844	0.0840	0.0716	0.0731	0.0453	0.0458
2001	0.0769	0.0768	0.0642	0.0684	0.0400	0.0400
2002	0.0807	0.0803	0.0645	0.0690	0.0399	0.0399
Ene-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
Abr-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
Ago-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
Dic-01	0.0704	0.0691	0.0601	0.0624	0.0323	0.0325
Ene-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
Abr-02	0.0704	0.0691	0.0601	0.0624	0.0323	0.0325
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
Ago-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
Oct-02	0.0845	0.0845	0.0720	0.0711	0.0435	0.0435
Nov-02	0.0845	0.0845	0.0704	0.0699	0.0427	0.0430
Dic-02	0.0959	0.0958	0.0699	0.0759	0.0434	0.0425
Ene-03	0.0959	0.0958	0.0699	0.0759	0.0434	0.0425
Feb-03	0.0959	0.0958	0.0699	0.0759	0.0434	0.0425
Mar-03	0.0959	0.0958	0.0699	0.0759	0.0434	0.0425
Abr-03	0.0959	0.0958	0.0699	0.0759	0.0434	0.0425
May-03	0.0959	0.0958	0.0699	0.0759	0.0434	0.0425
Jun-03	0.0959	0.0958	0.0699	0.0759	0.0434	0.0425
Jul-03	0.0959	0.0958	0.0699	0.0759	0.0434	0.0425
Ago-03	0.0959	0.0958	0.0699	0.0759	0.0434	0.0425
Últimas Variaciones anuales, %						
Mar-03	36.2	38.5	16.4	21.6	34.2	30.7
Abr-03	36.2	38.5	16.4	21.6	34.2	30.7
May-03	13.6	13.4	17.9	4.2	-2.0	-4.2
Jun-03	13.6	13.4	17.9	4.2	-2.0	-4.2
Jul-03	13.6	13.4	17.9	4.2	-2.0	-4.2
Ago-03	13.6	13.4	-2.9	6.8	-0.3	-2.3
Últimas Variaciones mensuales, %						
Mar-03	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Abr-03	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
May-03	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Jun-03	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Jul-03	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ago-03	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.

Nota: Los últimos cuatro meses toman datos provisorios

Cuadro 2.2.2: Tarifas Reales Promedio de Electricidad- Grandes Consumos

\$ de Ago. 2002 / kwh - Ajustado por IPIM Nivel Gral.

Período	Consumo Típico Baja Tensión		Consumo Típico Media Tensión		Consumo Típico Alta Tensión	
	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR	EDENOR	EDESUR
1994	0.1715	0.1726	0.1715	0.1726	0.1195	0.1173
1995	0.1566	0.1586	0.1566	0.1586	0.1071	0.1071
1996	0.1555	0.1565	0.1555	0.1565	0.1050	0.1040
1997	0.1489	0.1510	0.1489	0.1510	0.1015	0.1026
1998	0.1522	0.1541	0.1522	0.1541	0.1019	0.1043
1999	0.1583	0.1611	0.1583	0.1611	0.1061	0.1084
2000	0.1453	0.1482	0.1453	0.1482	0.0919	0.0929
2001	0.1329	0.1417	0.1329	0.1417	0.0827	0.0828
2002	0.0794	0.0847	0.0794	0.0847	0.0482	0.0483
Ene-01	0.1621	0.1621	0.1399	0.1385	0.0852	0.0852
Feb-01	0.1593	0.1619	0.1169	0.1397	0.0839	0.0850
Mar-01	0.1605	0.1631	0.1177	0.1407	0.0845	0.0856
Abr-01	0.1606	0.1632	0.1178	0.1408	0.0846	0.0857
May-01	0.1616	0.1616	0.1433	0.1402	0.0892	0.0885
Jun-01	0.1622	0.1622	0.1439	0.1408	0.0896	0.0888
Jul-01	0.1627	0.1627	0.1443	0.1412	0.0899	0.0891
Ago-01	0.1635	0.1635	0.1451	0.1419	0.0903	0.0895
Sep-01	0.1536	0.1509	0.1306	0.1454	0.0741	0.0745
Oct-01	0.1559	0.1532	0.1326	0.1476	0.0753	0.0756
Nov-01	0.1581	0.1554	0.1345	0.1497	0.0763	0.0767
Dic-01	0.1509	0.1482	0.1287	0.1338	0.0693	0.0697
Ene-02	0.1414	0.1389	0.1206	0.1254	0.0649	0.0653
Feb-02	0.1271	0.1248	0.1083	0.1126	0.0583	0.0587
Mar-02	0.1123	0.1103	0.0958	0.0996	0.0516	0.0519
Abr-02	0.0937	0.0920	0.0799	0.0831	0.0430	0.0433
May-02	0.1001	0.1001	0.0702	0.0864	0.0524	0.0526
Jun-02	0.0925	0.0925	0.0649	0.0798	0.0485	0.0486
Jul-02	0.0884	0.0884	0.0621	0.0763	0.0463	0.0465
Ago-02	0.0842	0.0842	0.0718	0.0709	0.0434	0.0434
Sep-02	0.0823	0.0823	0.0702	0.0693	0.0424	0.0423
Oct-02	0.0818	0.0818	0.0698	0.0689	0.0422	0.0421
Nov-02	0.0833	0.0833	0.0694	0.0689	0.0421	0.0424
Dic-02	0.0949	0.0948	0.0692	0.0752	0.0429	0.0421
Ene-03	0.0945	0.0944	0.0689	0.0748	0.0428	0.0419
Feb-03	0.0941	0.0940	0.0686	0.0745	0.0426	0.0417
Mar-03	0.0948	0.0946	0.0691	0.0750	0.0429	0.0420
Abr-03	0.0965	0.0964	0.0704	0.0764	0.0437	0.0428
May-03	0.0972	0.0970	0.0708	0.0769	0.0440	0.0431
Jun-03	0.0973	0.0972	0.0709	0.0770	0.0440	0.0431
Jul-03	0.0973	0.0972	0.0709	0.0770	0.0440	0.0431
Ago-03	0.0959	0.0958	0.0699	0.0759	0.0434	0.0425
Últimas Variaciones anuales, %						
Mar-03	-15.6	-14.2	-27.9	-24.7	-16.9	-19.1
Abr-03	3.0	4.8	-11.9	-8.0	1.5	-1.1
May-03	-2.9	-3.0	0.9	-10.9	-16.2	-18.1
Jun-03	5.2	5.0	9.3	-3.5	-9.2	-11.3
Jul-03	10.0	9.9	14.3	1.0	-5.0	-7.2
Ago-03	13.9	13.7	-2.7	7.1	0.0	-2.0
Últimas Variaciones mensuales, %						
Mar-03	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
Abr-03	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9
May-03	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
Jun-03	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Jul-03	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ago-03	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4

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

Nota: Los últimos cuatro meses toman datos provisorios



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

\$ corrientes / Miles de m3

Periodo	GRAN USUARIO- ID (1)								Promedio*
	BAN	METROGAS (I)	NOROESTE (II)	CENTRO (III)	CUYANA (IV)	LITORAL (V)	PAMPEANA (VI)	SUR (VII)	
1994	79.66	76.39	61.49	72.81	69.06	69.52	68.84	64.08	71.11
1995	86.55	81.30	62.72	79.08	74.84	74.41	72.90	64.31	75.42
1996	90.75	85.21	65.79	81.65	78.58	78.04	74.25	66.31	78.23
1997	89.70	84.57	65.99	85.49	77.90	78.57	72.50	64.99	76.67
1998	89.06	79.70	63.69	81.54	75.40	76.17	74.17	63.46	75.04
1999	87.08	78.78	59.70	75.74	73.68	72.41	72.92	61.24	73.08
2000	89.89	81.92	62.04	78.93	77.53	75.15	73.69	63.05	77.88
2001	93.94	84.56	63.60	80.48	78.83	78.48	76.21	65.46	78.95
2002	95.80	86.33	66.34	81.20	81.94	79.40	77.41	65.07	79.89
Ene-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
Abr-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
Ago-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
Dic-01	92.52	82.81	62.63	77.94	77.82	76.31	74.10	63.35	77.26
Ene-02	93.38	82.77	62.30	78.28	77.44	76.60	74.30	63.43	77.24
Feb-02	93.38	82.77	62.30	78.28	77.44	76.60	74.30	63.43	77.24
Mar-02	91.90	82.92	62.11	77.97	77.38	76.31	74.52	63.23	76.74
Abr-02	91.90	82.92	62.11	77.97	77.38	76.31	74.52	63.23	76.74
May-02	97.66	87.89	67.87	82.08	83.74	80.88	77.77	65.95	80.18
Jun-02	97.66	87.89	67.87	82.08	83.74	80.88	77.77	65.95	80.18
Jul-02	97.43	87.83	67.49	82.30	84.10	80.86	79.55	65.91	81.43
Ago-02	97.43	87.83	67.49	82.30	84.10	80.86	79.55	65.91	81.43
Sep-02	97.18	88.32	68.06	83.10	84.38	80.87	79.21	66.19	81.59
Oct-02	97.18	88.32	68.06	83.10	84.38	80.87	79.21	66.19	81.59
Nov-02	97.27	88.25	70.22	83.49	84.58	80.89	79.15	65.73	82.14
Dic-02	97.27	88.25	70.22	83.49	84.58	80.89	79.15	65.73	82.14
Ene-03	97.40	87.71	69.97	82.39	84.37	80.96	79.18	65.56	82.15
Feb-03	97.40	87.71	69.97	82.39	84.37	80.96	79.18	65.56	82.15
Mar-03	96.89	87.88	69.09	82.14	83.80	80.84	79.20	65.32	81.24
Abr-03	96.89	87.88	69.09	82.14	83.80	80.84	79.20	65.32	81.24
May-03	96.73	87.71	68.46	82.17	83.77	80.80	79.38	65.43	81.59
Jun-03	96.73	87.71	68.46	82.17	83.77	80.80	79.38	65.43	81.59
Jul-03	97.06	87.74	68.32	83.04	83.89	80.98	79.76	65.74	81.81
Ago-03	97.06	87.74	68.32	83.04	83.89	80.98	79.76	65.74	81.81
Últimas Variaciones anuales, %									
Mar-03	5.4	6.0	11.2	5.4	8.3	5.9	6.3	3.3	5.9
Abr-03	5.4	6.0	11.2	5.4	8.3	5.9	6.3	3.3	5.9
May-03	-0.9	-0.2	0.9	0.1	0.0	-0.1	2.1	-0.8	1.8
Jun-03	-0.9	-0.2	0.9	0.1	0.0	-0.1	2.1	-0.8	1.8
Jul-03	-0.4	-0.1	1.2	0.9	-0.3	0.1	0.3	-0.3	0.5
Ago-03	-0.4	-0.1	1.2	0.9	-0.3	0.1	0.3	-0.3	0.5
Últimas Variaciones mensuales, %									
Mar-03	-0.5	0.2	-1.3	-0.3	-0.7	-0.2	0.0	-0.4	-1.1
Abr-03	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
May-03	-0.2	-0.2	-0.9	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	0.4
Jun-03	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Jul-03	0.3	0.0	-0.2	1.1	0.1	0.2	0.5	0.5	0.3
Ago-03	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

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

(\*) : Promedio ponderado por cantidad de usuarios

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

\$ de Ago. de 2002 / Miles de m3 - Ajustado por IPIM Nivel Gral.

Período	GRAN USUARIO- ID (1)								
	BAN	METROGAS (I)	NOROESTE (II)	CENTRO (III)	CUYANA (IV)	LITORAL (V)	PAMPEANA (VI)	SUR (VII)	Promedio*
1993	169.83	164.53	125.94	154.74	143.38	147.23	145.16	141.17	150.95
1994	173.71	166.66	134.30	158.82	150.56	151.63	150.14	139.83	155.14
1995	176.49	165.78	127.90	161.26	152.63	151.75	148.67	131.19	153.80
1996	178.96	168.04	129.75	161.03	154.96	153.90	146.44	130.76	154.28
1997	175.78	165.73	129.32	167.54	152.66	153.97	142.07	127.35	150.23
1998	180.28	161.35	128.89	165.02	152.58	154.13	150.12	128.41	151.87
1999	183.36	165.88	125.72	159.48	155.14	152.47	153.53	128.94	153.87
2000	182.04	165.91	125.63	159.84	157.01	152.19	149.24	127.68	157.77
2001	194.67	175.22	131.79	166.75	163.36	162.64	157.89	135.60	163.58
2002	118.92	106.95	81.87	100.65	101.24	98.45	95.91	80.83	99.04
Ene-01	186.74	168.61	128.41	161.81	158.68	154.26	152.81	133.68	158.27
Feb-01	186.55	168.45	128.29	161.65	158.52	154.10	152.66	133.54	158.11
Mar-01	186.48	169.55	129.37	162.77	158.92	154.70	153.78	134.35	159.85
Abr-01	186.67	169.72	129.50	162.93	159.07	154.86	153.93	134.49	160.01
May-01	187.86	169.97	127.87	162.17	159.11	155.23	154.17	134.28	158.31
Jun-01	188.61	170.65	128.39	162.82	159.75	155.85	154.79	134.82	158.95
Jul-01	202.03	181.06	128.52	171.94	160.42	172.02	162.33	136.62	166.61
Ago-01	203.11	182.02	129.20	172.86	161.28	172.94	163.19	137.35	167.50
Sep-01	204.20	182.53	140.71	172.70	174.26	174.07	163.52	137.30	170.84
Oct-01	207.31	185.31	142.86	175.33	176.91	176.72	166.01	139.39	173.44
Nov-01	198.13	177.33	134.12	166.91	166.64	163.40	158.69	135.65	165.44
Dic-01	198.33	177.50	134.26	167.08	166.80	163.57	158.85	135.79	165.60
Ene-02	187.61	166.28	125.16	157.27	155.57	153.88	149.26	127.44	155.17
Feb-02	168.56	149.40	112.46	141.30	139.78	138.26	134.11	114.50	139.42
Mar-02	146.66	132.34	99.12	124.43	123.49	121.79	118.92	100.91	122.47
Abr-02	122.32	110.38	82.67	103.78	102.99	101.58	99.18	84.16	102.15
May-02	115.75	104.17	80.44	97.28	99.25	95.86	92.17	78.17	95.04
Jun-02	106.69	96.01	74.14	89.66	91.48	88.35	84.95	72.04	87.59
Jul-02	101.75	91.73	70.48	85.95	87.83	84.45	83.08	68.83	85.04
Ago-02	97.09	87.53	67.25	82.01	83.81	80.58	79.27	65.68	81.14
Sep-02	94.57	85.95	66.23	80.87	82.11	78.70	77.09	64.42	79.40
Oct-02	94.10	85.52	65.90	80.47	81.71	78.31	76.70	64.10	79.01
Nov-02	95.82	86.93	69.17	82.24	83.32	79.68	77.97	64.75	80.92
Dic-02	96.11	87.20	69.38	82.49	83.57	79.92	78.20	64.95	81.16
Ene-03	95.83	86.30	68.84	81.06	83.01	79.66	77.91	64.51	80.83
Feb-03	95.46	85.96	68.57	80.75	82.69	79.35	77.60	64.26	80.51
Mar-03	95.62	86.73	68.19	81.07	82.71	79.76	78.16	64.47	80.18
Abr-03	97.40	88.35	69.46	82.58	84.25	81.25	79.62	65.67	81.67
May-03	97.87	88.61	69.46	83.32	84.84	81.78	80.48	66.24	82.88
Jun-03	98.01	88.75	69.56	83.45	84.97	81.91	80.60	66.33	83.01
Jul-03	98.39	88.94	69.26	84.18	85.04	82.08	80.85	66.64	82.93
Ago-03	97.06	87.74	68.32	83.04	83.89	80.98	79.76	65.74	81.81
Últimas Variaciones anuales, %									
Mar-03	-34.8	-34.5	-31.2	-34.9	-33.0	-34.5	-34.3	-36.1	-34.5
Abr-03	-20.4	-20.0	-16.0	-20.4	-18.2	-20.0	-19.7	-22.0	-20.0
May-03	-15.5	-14.9	-13.7	-14.4	-14.5	-14.7	-12.7	-15.3	-12.8
Jun-03	-8.1	-7.6	-6.2	-6.9	-7.1	-7.3	-5.1	-7.9	-5.2
Jul-03	-3.3	-3.0	-1.7	-2.1	-3.2	-2.8	-2.7	-3.2	-2.5
Ago-03	0.0	0.2	1.6	1.3	0.1	0.5	0.6	0.1	0.8
Últimas Variaciones mensuales, %									
Mar-03	0.2	0.9	-0.6	0.4	0.0	0.5	0.7	0.3	-0.4
Abr-03	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9
May-03	0.5	0.3	0.0	0.9	0.7	0.7	1.1	0.9	1.5
Jun-03	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Jul-03	0.4	0.2	-0.4	0.9	0.1	0.2	0.3	0.5	-0.1
Ago-03	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4

(\*): Promedio ponderado por cantidad de usuarios

Fuente: CEP, en base a datos de ENARGAS

Nota: Los últimos cuatro meses toman datos provisorios

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

Base 2001=100

Promedios del Período

Período	Brasil		EEUU		Zona Euro	
	Por IPC	Por IPM	Por IPC	Por IPM	Por IPC	Por IPM
1970	194.5	96.5	172.2	105.0	-	-
1971	205.4	99.3	181.8	105.7	195.1	108.6
1972	260.7	113.6	229.3	121.3	271.9	132.9
1973	178.3	85.2	152.6	91.4	218.8	113.3
1974	166.7	83.3	137.1	90.7	194.8	110.5
1975	215.9	103.5	180.5	115.8	258.4	139.9
1976	346.7	147.9	283.2	162.6	393.8	191.7
1977	204.3	94.9	164.3	104.0	242.1	129.4
1978	159.5	82.9	127.2	90.3	206.6	121.7
1979	103.9	57.5	89.1	67.2	148.7	92.5
1980	65.7	46.9	69.9	60.0	109.7	78.7
1981	107.5	78.9	108.0	89.7	129.0	92.9
1982	191.6	103.9	197.2	118.9	218.5	119.0
1983	148.1	80.8	202.6	113.9	216.1	109.3
1984	116.0	77.2	183.8	107.5	172.5	92.8
1985	126.2	87.2	214.2	124.9	193.0	108.3
1986	118.4	91.3	184.6	117.5	218.9	137.6
1987	134.9	103.3	189.3	125.8	263.6	169.5
1988	188.1	125.1	236.0	136.2	327.3	183.4
1989	284.2	165.2	303.1	154.3	382.6	189.4
1990	205.6	152.4	169.8	109.8	241.2	153.2
1991	111.6	107.6	108.1	94.8	148.0	132.2
1992	89.3	99.2	92.2	93.7	136.2	139.7
1993	90.6	108.0	86.5	94.3	122.3	131.0
1994	115.4	126.9	85.1	94.9	123.1	133.6
1995	150.8	135.5	84.7	91.3	137.0	142.7
1996	164.3	126.7	87.0	90.1	132.0	129.6
1997	164.5	127.6	88.6	90.0	116.2	113.7
1998	159.7	126.9	89.2	90.7	114.6	115.4
1999	109.4	98.5	92.2	95.0	110.9	111.8
2000	117.8	110.7	96.2	96.7	99.1	98.5
2001	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
2002	207.5	160.4	241.8	166.0	260.7	181.9
Ene-01	115.2	110.7	98.5	102.3	102.6	102.6
Feb-01	113.1	108.3	99.1	100.3	101.8	100.8
Mar-01	108.8	105.5	99.1	99.9	100.3	100.3
Abr-01	103.9	102.1	98.8	100.4	98.4	99.1
May-01	99.3	97.6	99.2	100.7	96.8	97.1
Jun-01	96.8	96.6	100.1	100.2	95.3	95.3
Jul-01	94.7	95.2	100.2	99.0	96.4	95.9
Ago-01	93.7	95.1	100.5	99.4	101.2	100.5
Sep-01	88.2	90.1	101.1	99.8	102.8	102.4
Oct-01	87.0	90.9	101.2	99.0	102.4	102.6
Nov-01	95.4	100.1	101.3	100.1	100.6	101.5
Dic-01	104.0	107.8	101.0	98.9	101.3	101.8
Ene-02	129.4	127.7	125.7	118.5	137.9	132.5
Feb-02	147.4	134.0	146.4	126.1	184.1	163.4
Mar-02	234.7	196.1	226.7	181.3	219.2	179.4
Abr-02	258.7	199.3	247.0	182.2	239.3	180.2
May-02	264.4	191.2	270.1	184.5	278.5	193.9
Jun-02	257.0	181.0	286.0	186.6	305.2	203.2
Jul-02	230.2	163.0	275.1	177.1	304.2	200.0
Ago-02	214.5	152.1	271.1	169.9	293.6	187.3
Sep-02	199.5	144.1	269.2	167.7	294.2	185.2
Oct-02	177.4	133.9	269.9	168.4	293.6	184.4
Nov-02	188.8	150.5	259.5	165.6	288.7	185.5
Dic-02	187.8	152.0	255.5	164.1	289.7	187.4
Ene-03	186.1	151.6	236.1	155.0	277.0	182.4
Feb-03	175.3	143.1	230.2	152.8	272.0	180.0
Mar-03	176.8	147.5	221.9	152.1	264.7	176.5
Abr-03	187.5	157.7	210.0	142.5	250.7	169.4
May-03	192.5	158.9	206.5	140.6	262.8	177.6
Jun-03	198.5	162.3	204.9	140.8	262.6	177.6
Jul-03	197.4	161.0	203.5	140.1	253.8	173.0

**Cuadro 3.1: Tipo de cambio real multilateral**

2001=100 Deflactado por IPIM

Período	Índice de tipo de cambio real <sup>1</sup>	Chile	Uruguay	Paraguay	Bolivia
Ene-01	104.3	105.3	102.7	109.4	99.6
Feb-01	103.3	106.5	101.7	106.6	99.2
Mar-01	101.8	102.6	102.4	106.3	99.5
Abr-01	100.8	102.9	102.9	106.8	99.5
May-01	99.1	102.3	100.9	105.2	99.2
Jun-01	97.7	99.5	98.5	102.4	99.9
Jul-01	96.7	95.0	98.7	94.7	100.7
Ago-01	98.7	98.7	99.1	95.0	99.6
Sep-01	97.2	95.3	98.3	93.7	99.3
Oct-01	96.9	93.7	98.2	92.6	100.9
Nov-01	100.6	98.5	99.0	93.0	101.4
Dic-01	103.0	99.7	97.7	94.3	101.2
Ene-02	121.7	115.8	115.6	111.3	120.6
Feb-02	128.2	124.0	122.6	115.2	126.6
Mar-02	185.8	182.0	174.2	166.8	178.8
Abr-02	187.6	190.2	166.2	168.0	177.1
May-02	187.5	191.1	168.4	166.1	178.9
Jun-02	184.5	183.9	162.9	155.1	179.7
Jul-02	172.1	175.5	134.4	132.7	169.5
Ago-02	162.9	166.6	124.8	132.7	161.0
Sep-02	158.5	160.0	133.3	131.4	157.5
Oct-02	157.9	170.4	136.9	125.8	158.1
Nov-02	161.7	168.4	133.9	120.2	156.2
Dic-02	161.6	160.2	133.1	115.7	155.4
Ene-03	156.4	150.2	123.4	109.8	144.6
Feb-03	152.3	145.8	118.2	111.0	139.9
Mar-03	153.8	148.9	122.1	110.6	135.8
Abr-03	153.1	141.4	117.6	107.8	131.7
May-03	155.0	138.2	113.1	111.8	130.0
Jun-03	156.7	140.7	118.9	113.7	129.2
Jul-03	155.6	139.4	118.9	116.9	129.6
Ago-03	159.4	147.4	123.5	115.7	134.3
Sep-03	164.1	154.0	128.0	115.5	134.6

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

El último mes toma datos provisorios

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

**Cuadro 3.2: Precio de commodities**

Base 1993=100

Período	Índice de precio de commodities
I-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	109.15
II-00	105.56
III-00	103.86
IV-00	115.14
I-01	109.54
II-01	99.83
III-01	97.60
IV-01	95.22
I-02	93.44
II-02	96.49
III-02	103.53
IV-02	109.51
I-03	119.04

Fuente: CEP en base a INDEC

Cuadro 4: Comercio Argentino total

Millones de Dólares

Período	Exportaciones	Var. Interanual	Importaciones	Var. Interanual	Saldo
1993	13,117.6	-	16,783.4	-	-3,665.8
1994	15,839.3	20.7%	21,523.8	28.2%	-5,684.5
1995	20,963.1	32.3%	20,121.5	-6.5%	841.6
1996	23,811.0	13.6%	23,733.0	17.9%	78.0
1997	26,392.8	10.8%	30,450.0	28.3%	-4,057.2
1998	26,440.9	0.2%	31,403.5	3.1%	-4,962.6
1999	23,332.6	-11.8%	25,509.0	-18.8%	-2,176.4
2000	26,409.9	13.2%	25,242.8	-1.0%	1,167.1
2001	26,610.1	0.8%	20,321.2	-19.5%	6,288.9
2002	25,709.0	-3.4%	8,991.0	-55.8%	16,718.0
Ene-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
Abr-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
Ago-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
Dic-99	2,055.2	6.5%	2,305.3	5.9%	-250.1
Ene-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
Abr-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
Ago-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
Dic-00	2,388.0	16.2%	2,064.6	-10.4%	323.4
Ene-01	2,038.7	15.0%	1,954.1	5.5%	84.6
Feb-01	1,839.9	3.0%	1,753.9	-8.1%	86.0
Mar-01	2,017.7	-6.8%	2,035.0	-3.8%	-17.3
Abr-01	2,389.2	2.7%	1,918.0	0.7%	471.2
May-01	2,565.3	-1.5%	2,081.9	-6.0%	483.4
Jun-01	2,544.2	6.6%	1,777.3	-18.4%	766.9
Jul-01	2,350.8	-0.7%	1,769.3	-19.6%	581.5
Ago-01	2,518.1	13.2%	1,822.3	-21.4%	695.8
Sep-01	2,198.5	1.9%	1,431.9	-31.3%	766.6
Oct-01	2,077.5	0.0%	1,511.8	-31.7%	565.7
Nov-01	2,106.3	-2.2%	1,333.8	-38.9%	772.5
Dic-01	1,963.7	-17.8%	931.9	-54.9%	1,031.8

**Cuadro 4: Comercio Argentino total** (continuación)

Millones de Dólares

Período	Exportaciones	Var. Interanual	Importaciones	Var. Interanual	Saldo
Ene-02	1,818.0	-10.8%	851.0	-56.5%	967.0
Feb-02	1,782.0	-3.1%	628.0	-64.2%	1,154.0
Mar-02	2,111.0	4.6%	593.0	-70.9%	1,518.0
Abr-02	2,180.0	-8.8%	612.0	-68.1%	1,568.0
May-02	2,375.0	-7.4%	862.0	-58.6%	1,513.0
Jun-02	2,238.0	-12.0%	683.0	-61.6%	1,555.0
Jul-02	2,264.0	-3.7%	811.0	-54.2%	1,453.0
Ago-02	2,188.0	-13.1%	762.0	-58.2%	1,426.0
Sep-02	2,307.0	4.9%	719.0	-49.8%	1,588.0
Oct-02	2,274.0	9.5%	876.0	-42.1%	1,398.0
Nov-02	2,180.0	3.5%	809.0	-39.3%	1,371.0
Dic-02	1,992.0	1.4%	785.0	-15.8%	1,207.0
Ene-03	2,126.0	16.9%	797.7	-6.3%	1,328.3
Feb-03	2,072.0	16.3%	776.8	23.7%	1,295.2
Mar-03	2,222.0	5.3%	923.6	55.8%	1,298.4
Abr-03	2,469.0	13.3%	1,107.9	81.0%	1,361.1
May-03	2,756.0	16.0%	1,082.4	25.6%	1,673.6
Jun-03	2,868.0	28.2%	1,136.9	66.5%	1,731.1
Jul-03	2,799.0	23.6%	1,259.2	55.3%	1,539.8
Ago-03	2,322.0	6.1%	1,131.0	48.4%	1,191.0
Sep-03	2,370.0	2.7%	1,315.0	82.9%	1,055.0
Ene-Sep 2002	19,263.0	-5.9%	6,521.0	-60.6%	12,742.0
Ene-Sep 2003	22,004.0	14.2%	9,530.5	46.2%	12,473.5

Fuente: INDEC

Cuadro 4.1: Exportaciones por grandes rubros en millones de dólares

Millones de Dólares

Período	Primarios	Var. Interanual	MOA	Var. Interanual	MOI	Var. Interanual	Combustibles	Var. Interanual
1993	3,278.8	-	4,924.2	-	3,678.9	-	1,235.7	-
1994	3,740.3	14.1%	5,801.0	17.8%	4,646.8	26.3%	1,651.2	33.6%
1995	4,815.9	28.8%	7,473.9	28.8%	6,504.1	40.0%	2,169.4	31.4%
1996	5,817.1	20.8%	8,439.4	12.9%	6,465.7	-0.6%	3,088.5	42.4%
1997	5,704.2	-1.9%	9,089.7	7.7%	8,313.5	28.6%	3,285.4	6.4%
1998	6,603.1	15.8%	8,761.6	-3.6%	8,624.8	3.7%	2,451.4	-25.4%
1999	5,189.4	-21.4%	8,181.6	-6.6%	6,951.6	-19.4%	3,010.3	22.8%
2000	5,428.0	4.6%	7,848.1	-4.1%	8,196.2	17.9%	4,937.6	64.0%
2001	6,048.8	11.4%	7,463.5	-4.9%	8,306.5	1.3%	4,791.0	-3.0%
2002	5,393.2	-10.8%	8,124.9	8.9%	7,596.8	-8.5%	4,595.0	-4.1%
Ene-01	523.1	35.5%	518.0	-9.8%	628.5	31.5%	369.1	10.2%
Feb-01	443.0	17.7%	455.4	-15.6%	596.1	13.2%	345.4	0.7%
Mar-01	431.0	-21.0%	469.8	-18.7%	733.6	14.8%	383.2	-4.7%
Abr-01	655.1	-0.5%	547.5	-16.3%	733.9	14.5%	452.7	21.2%
May-01	764.6	3.4%	633.8	-4.7%	738.3	-6.4%	428.8	4.8%
Jun-01	649.0	11.6%	705.9	0.7%	802.3	14.2%	386.8	-3.7%
Jul-01	588.9	39.8%	668.2	-13.8%	689.6	-7.9%	404.1	-4.2%
Ago-01	614.6	51.1%	753.8	9.2%	681.7	-0.7%	466.0	5.6%
Sep-01	479.9	59.8%	615.5	-11.7%	708.1	-3.9%	394.4	-6.8%
Oct-01	278.5	-6.1%	728.4	15.6%	700.0	-3.4%	370.6	-13.0%
Nov-01	263.3	-20.3%	717.4	5.4%	706.6	-1.2%	418.8	-2.2%
Dic-01	357.5	-7.1%	649.8	-1.9%	587.8	-27.2%	368.8	-30.8%
Ene-02	450.3	-13.9%	535.3	3.3%	521.9	-17.0%	310.3	-15.9%
Feb-02	368.2	-16.9%	487.5	7.0%	611.5	2.6%	314.6	-8.9%
Mar-02	548.0	27.1%	535.7	14.0%	650.6	-11.3%	377.0	-1.6%
Abr-02	570.4	-12.9%	627.7	14.6%	593.9	-19.1%	388.5	-14.2%
May-02	634.2	-17.1%	701.1	10.6%	713.1	-3.4%	326.4	-23.9%
Jun-02	534.8	-17.6%	688.5	-2.5%	639.3	-20.3%	375.5	-2.9%
Jul-02	484.1	-17.8%	791.7	18.5%	670.2	-2.8%	318.1	-21.3%
Ago-02	439.0	-28.6%	709.5	-5.9%	636.1	-6.7%	403.6	-13.4%
Sep-02	381.5	-20.5%	834.3	35.5%	669.1	-5.5%	421.9	7.0%
Oct-02	294.2	5.6%	786.7	8.0%	702.2	0.3%	491.1	32.5%
Nov-02	342.7	30.2%	740.5	3.2%	607.0	-14.1%	489.4	16.9%
Dic-02	329.6	-7.8%	692.7	6.6%	588.2	0.1%	381.7	3.5%
Ene-03	372.6	-17.3%	743.5	38.9%	606.3	16.2%	403.5	30.0%
Feb-03	433.6	17.8%	697.2	43.0%	525.9	-14.0%	415.3	32.0%
Mar-03	495.1	-9.7%	669.2	24.9%	638.0	-1.9%	419.7	11.3%
Abr-03	814.7	42.8%	659.1	5.0%	595.7	0.3%	399.5	2.8%
May-03	893.8	40.9%	856.9	22.2%	615.9	-13.6%	389.4	19.3%
Jun-03	922.9	72.6%	896.3	30.2%	657.8	2.9%	391.1	4.2%
Jul-03	817.9	69.0%	917.5	15.9%	642.5	-4.1%	421.0	32.3%
Ago-03	400.7	-8.7%	849.0	19.7%	593.5	-6.7%	478.8	18.6%
Sep-03	343.0	-10.1%	881.0	5.6%	676.0	1.0%	471.0	11.6%
Ene-Sep 2002	4,410.5	-14.3%	5,911.3	10.1%	5,705.7	-9.6%	3,235.9	-10.9%
Ene-Sep 2003	5,494.3	24.6%	7,169.7	21.3%	5,551.6	-2.7%	3,789.3	17.1%

Nota: Los datos del año 2002 son estimativos

Fuente: INDEC

Cuadro 4.2: Importaciones por uso económico en millones de dólares

Millones de Dólares														
Período	Bienes de Capital	Var. Interanual	Bienes Intermedios	Var. Interanual	Combustibles y Energía	Var. Interanual	Partes y piezas para bienes de capital	Var. Interanual	Bienes de Consumo	Var. Interanual	Vehículos de pasajeros	Var. Interanual	Resto	Var. Interanual
1993	4,114.9	-	5,062.6	-	386.6	-	2,808.8	-	3,526.7	-	848.9	-	35.6	-
1994	6,010.8	46.1%	6,298.4	24.4%	592.9	53.4%	3,423.9	21.9%	3,900.1	10.6%	1,281.2	50.9%	29.5	-17.1%
1995	4,745.6	-21.0%	7,220.0	14.6%	809.4	36.5%	3,373.2	-1.5%	3,173.7	-18.6%	774.9	-39.5%	24.8	-15.9%
1996	5,638.7	18.8%	8,393.7	16.3%	844.4	4.3%	4,044.1	19.9%	3,579.9	12.8%	1,199.3	54.8%	12.2	-50.8%
1997	7,718.2	36.9%	10,093.9	20.3%	970.3	14.9%	5,540.8	37.0%	4,535.4	26.7%	1,564.0	30.4%	27.7	127.0%
1998	8,499.9	10.1%	10,016.4	-0.8%	853.3	-12.1%	5,521.5	-0.3%	4,859.1	7.1%	1,628.0	4.1%	26.2	-5.4%
1999	6,748.0	-20.6%	8,353.8	-16.6%	730.3	-14.4%	4,197.2	-24.0%	4,501.1	-7.4%	956.5	-41.2%	21.2	-19.1%
2000	5,886.5	-12.8%	8,442.6	1.1%	1,034.8	41.7%	4,448.6	6.0%	4,608.7	2.4%	799.0	-16.5%	22.6	6.6%
2001	4,182.2	-29.0%	7,343.1	-13.0%	840.6	-18.8%	3,406.8	-23.4%	3,997.5	-13.3%	534.9	-33.1%	15.3	-32.3%
2002	1,292.8	-69.1%	4,367.9	-40.5%	482.2	-42.6%	1,525.5	-55.2%	1,137.6	-71.5%	173.9	-67.5%	9.5	-37.9%
Ene-01	421.9	-13.3%	744.0	12.1%	74.0	46.5%	327.8	7.0%	341.2	10.7%	43.2	23.4%	2.1	23.5%
Feb-01	364.4	-16.4%	634.4	-3.6%	76.4	-28.1%	315.7	-4.4%	310.9	-3.7%	50.2	-4.2%	1.9	5.6%
Mar-01	403.5	-14.6%	734.1	0.6%	89.4	23.5%	353.4	-8.9%	393.9	-0.6%	58.1	4.9%	2.6	23.8%
Abr-01	401.6	-2.6%	671.5	6.0%	71.1	-23.1%	334.7	-4.8%	381.0	7.0%	56.8	-1.4%	1.4	-36.4%
May-01	467.6	-4.2%	691.2	-8.6%	76.8	-12.9%	391.1	0.7%	409.3	4.4%	44.1	-56.1%	1.7	-19.0%
Jun-01	362.9	-29.3%	648.6	-10.7%	86.7	2.4%	306.8	-21.2%	345.1	-9.6%	26.0	-67.9%	1.2	-45.5%
Jul-01	344.9	-34.0%	642.3	-7.9%	87.3	-27.3%	295.4	-23.8%	331.6	-14.5%	66.7	-21.6%	1.1	22.2%
Ago-01	382.0	-35.3%	649.0	-12.7%	99.0	-19.0%	293.0	-24.8%	334.0	-16.8%	64.0	-9.9%	0.7	-68.2%
Sep-01	289.9	-38.7%	524.8	-25.0%	56.3	-32.9%	216.6	-36.6%	309.8	-25.0%	34.0	-51.9%	0.5	-70.6%
Oct-01	289.5	-39.0%	547.2	-27.3%	43.1	-40.9%	249.5	-39.8%	345.1	-22.3%	36.5	-30.7%	0.8	-61.9%
Nov-01	233.5	-49.3%	520.5	-29.6%	43.6	-42.9%	194.3	-52.9%	303.1	-29.4%	38.2	-41.0%	0.5	-73.7%
Dic-01	220.5	-60.4%	335.5	-47.8%	36.9	-43.2%	128.5	-63.2%	192.5	-48.8%	17.1	-76.6%	0.8	-52.9%
Ene-02	157.7	-62.6%	376.9	-49.3%	30.0	-59.5%	121.7	-62.9%	151.7	-55.5%	11.8	-72.7%	0.7	-66.7%
Feb-02	96.2	-73.6%	274.1	-56.8%	36.4	-52.4%	93.9	-70.3%	115.7	-62.8%	11.1	-77.9%	0.5	-73.7%
Mar-02	86.9	-78.5%	243.7	-66.8%	45.4	-49.2%	97.7	-72.4%	95.9	-75.7%	22.7	-60.9%	0.6	-76.9%
Abr-02	65.8	-83.6%	294.8	-56.1%	36.8	-48.2%	116.0	-65.3%	92.0	-75.9%	5.8	-89.8%	0.7	-50.0%
May-02	159.8	-65.8%	395.7	-42.8%	60.4	-21.4%	132.3	-66.2%	98.6	-75.9%	14.2	-67.8%	0.6	-64.7%
Jun-02	71.9	-80.2%	345.4	-46.7%	57.2	-34.0%	127.8	-58.3%	73.8	-78.6%	5.8	-77.7%	0.8	-33.3%
Jul-02	87.4	-74.7%	443.0	-31.0%	44.6	-48.9%	138.9	-53.0%	82.1	-75.2%	14.2	-78.7%	0.9	-18.2%
Ago-02	87.4	-77.1%	390.0	-39.9%	31.6	-68.1%	156.6	-46.6%	80.1	-76.0%	15.4	-75.9%	0.9	28.6%
Sep-02	93.4	-67.8%	371.1	-29.3%	29.8	-47.1%	125.9	-41.9%	82.4	-73.4%	15.7	-53.8%	0.9	0.0%
Oct-02	160.0	-44.7%	436.8	-20.2%	39.2	-9.0%	136.9	-45.1%	83.6	-75.8%	18.4	-49.6%	0.9	0.0%
Nov-02	106.3	-54.5%	419.2	-19.5%	35.5	-18.6%	142.9	-26.5%	88.9	-70.7%	15.2	-60.2%	0.8	-11.1%
Dic-02	119.9	-45.6%	377.6	12.5%	35.3	-4.3%	134.7	4.8%	92.6	-51.9%	23.4	36.8%	1.3	62.5%
Ene-03	96.3	-38.9%	425.8	13.0%	40.2	34.0%	132.5	8.9%	90.3	-40.5%	11.7	-0.8%	1.0	-23.1%
Feb-03	114.6	19.1%	389.2	42.0%	38.2	4.9%	127.7	36.0%	93.0	-19.6%	13.3	19.8%	0.9	-10.0%
Mar-03	194.1	123.4%	425.2	74.5%	33.0	-27.3%	154.6	58.2%	102.2	6.6%	13.9	-38.8%	0.6	-33.3%
Abr-03	181.7	176.1%	527.7	79.0%	52.3	42.1%	179.8	55.0%	129.8	41.1%	35.6	513.8%	0.8	33.3%
May-03	152.8	-4.4%	541.3	36.8%	58.5	-3.1%	178.3	34.8%	124.6	26.4%	26.0	83.1%	0.9	12.5%
Jun-03	174.1	142.1%	541.8	56.9%	61.2	7.0%	174.8	36.8%	141.2	91.3%	42.7	636.2%	0.9	0.0%
Jul-03	211.9	142.4%	591.2	33.5%	46.5	4.3%	199.3	43.5%	158.2	92.7%	51.1	259.9%	1.0	11.1%
Ago-03	176.4	101.8%	534.5	37.1%	36.6	15.8%	192.6	23.0%	145.1	81.1%	44.7	190.3%	1.1	10.0%
Sep-03	248.0	165.5%	582.0	56.8%	38.0	27.5%	210.0	66.8%	168.0	103.9%	67.0	326.8%	1.0	-9.1%
Ene-Sep 2002	906.5	-73.6%	3,134.7	-47.2%	372.2	-48.1%	1,110.8	-60.8%	872.3	-72.4%	116.7	-73.7%	6.6	-50.0%
Ene-Sep 2003	1,549.9	71.0%	4,558.7	45.4%	404.5	8.7%	1,549.6	39.5%	1,152.4	32.1%	306.0	162.2%	8.2	24.2%

Nota: Los datos del año 2001 y 2002 son estimativos

Fuente: INDEC



Cuadro 4.3: Comercio bilateral

Millones de Dólares

Período	Brasil			EEUU			UNION EUROPEA			CHILE			CHINA			JAPÓN		
	Expo	Impo	Saldo	Expo	Impo	Saldo	Expo	Impo	Saldo	Expo	Impo	Saldo	Expo	Impo	Saldo	Expo	Impo	Saldo
1994	3,654.8	3,814.9	-160.1	1,719.3	4,926.0	-3,206.7	3,874.3	6,167.7	-2,293.4	998.8	541.1	457.7	224.7	728.8	-504.1	445.2	986.3	-541.0
1995	5,511.9	4,174.4	1,337.5	1,803.4	4,206.7	-2,403.3	4,465.9	6,024.4	-1,558.5	1,475.1	513.8	961.3	285.7	607.9	-322.1	457.3	710.8	-253.5
1996	6,619.9	5,325.7	1,294.2	1,974.7	4,748.4	-2,773.7	4,562.6	6,901.8	-2,339.2	1,765.8	559.4	1,206.5	607.4	697.9	-90.4	512.5	725.3	-212.8
1997	8,107.3	6,913.9	1,193.4	2,204.0	6,095.3	-3,891.3	3,992.8	8,320.9	-4,328.1	1,920.3	687.5	1,232.8	870.7	1,005.9	-135.2	554.2	1,149.3	-595.1
1998	7,924.4	7,054.7	869.7	2,211.6	6,227.4	-4,015.8	4,602.1	8,620.2	-4,018.1	1,864.1	707.6	1,156.5	681.8	1,167.5	-485.7	656.8	1,452.9	-796.1
1999	5,689.5	5,598.9	90.6	2652.7	4996.1	-2,343.4	4712.6	7119.2	-2,406.6	1868.6	597.1	1,271.4	507.9	908.0	-400.0	527.5	1008.4	-480.9
2000	7,024.9	6,440.0	584.9	3,090.0	4,693.1	-1,603.1	4,598.0	5,758.0	-1,160.0	2,648.9	607.3	2,041.5	792.4	1,154.5	-362.1	401.9	990.1	-588.2
2001	6,217.3	5,277.8	939.5	1,232.5	0.0	-881.0	4,593.7	4,578.9	14.8	2,795.8	674.8	2,120.9	1,161.8	1,006.2	155.6	399.8	767.2	-367.4
2002	4,827.8	2,518.4	2309.4	2,957.1	1,299.2	1,152.8	5,013.4	2,032.4	2,981.0	2,845.5	177.3	2,668.2	1,132.2	333.0	799.2	377.6	313.9	63.6
Ene-01	559.9	480.7	79.2	205.4	387.1	-181.7	352.1	442.2	-90.1	209.0	47.0	162.0	17.4	88.3	-70.9	39.7	74.8	-35.1
Feb-01	479.4	452.8	26.6	216.6	334.1	-117.5	333.2	420.6	-87.4	228.0	45.2	182.8	16.5	69.2	-52.7	14.6	65.8	-51.1
Mar-01	544.1	528.3	15.8	272.1	359.6	-87.5	308.9	470.3	-161.4	241.6	48.2	193.4	22.2	81.4	-59.2	31.3	93.9	-62.5
Abr-01	584.2	549.2	35.0	272.4	366.4	-94.0	406.1	419.8	-13.7	227.6	44.8	182.8	169.4	88.7	80.7	35.5	62.2	-26.7
May-01	587.7	563.0	24.7	232.5	405.8	-173.3	416.1	468.3	-52.2	233.7	50.9	182.8	210.5	104.9	105.6	27.9	76.1	-48.2
Jun-01	614.2	477.0	137.2	225.2	333.3	-108.1	393.0	389.4	3.6	263.1	52.9	210.3	231.1	119.6	111.5	59.8	43.3	16.6
Jul-01	560.1	466.9	93.2	243.6	309.9	-66.3	380.6	410.4	-29.8	196.9	45.8	151.1	204.1	90.7	113.3	22.1	60.4	-38.3
Ago-01	555.2	449.6	105.6	274.4	317.4	-43.0	451.6	421.5	30.1	245.0	207.0	38.0	105.0	64.5	40.5	29.3	80.2	-50.8
Sep-01	460.6	354.5	106.1	215.0	237.3	-22.3	399.9	320.3	79.6	314.5	38.0	276.5	64.8	105.7	-40.9	30.1	60.4	-30.2
Oct-01	480.7	387.0	93.7	240.5	274.5	-34.0	393.0	333.1	59.9	250.3	37.0	213.3	20.1	122.3	-102.2	35.6	69.0	-33.3
Nov-01	425.0	335.4	89.6	280.5	233.3	47.2	396.8	301.9	94.9	201.0	36.0	165.0	84.8	29.7	55.1	55.1	18.1	37.0
Dic-01	368.0	233.4	134.6	222.1	222.6	-0.5	348.4	201.1	147.3	185.0	22.0	163.0	16.1	41.3	-25.2	18.5	63.3	-44.7
Ene-02	388.0	174.3	213.7	184.3	173.5	10.8	369.1	224.2	144.9	163.1	17.7	145.4	14.3	52.7	-38.5	40.5	34.4	6.1
Feb-02	399.0	145.5	253.5	233.9	120.8	113.1	391.1	152.3	238.8	143.0	14.0	129.0	25.0	27.8	-2.8	14.8	32.7	-17.9
Mar-02	467.4	171.0	296.4	241.1	108.6	132.5	408.3	138.0	270.3	222.0	13.0	209.0	35.7	15.5	20.3	9.5	25.0	-15.5
Abr-02	428.9	174.3	254.6	205.1	112.8	92.3	524.4	146.6	377.8	277.0	11.0	266.0	43.0	14.0	29.0	38.0	25.0	13.0
May-02	482.7	228.2	254.5	271.4	231.1	40.3	454.9	168.8	286.1	199.3	11.3	188.1	197.2	19.2	178.0	60.3	37.1	23.2
Jun-02	398.9	187.7	211.2	236.1	113.6	122.5	498.4	152.2	346.2	257.0	13.0	244.0	149.0	26.0	123.0	39.0	25.0	14.0
Jul-02	398.3	247.8	150.5	234.5	144.3	90.2	447.0	192.8	254.2	243.0	17.0	226.0	154.0	22.0	132.0	43.0	27.0	16.0
Ago-02	374.9	227.7	147.2	262.8	135.4	127.4	384.5	186.7	197.8	286.0	16.0	270.0	146.0	25.0	121.0	19.0	23.9	-4.9
Sep-02	367.0	217.1	149.9	260.6	147.4	113.2	427.9	145.7	282.2	261.0	18.0	243.0	181.0	27.0	154.0	33.0	22.0	11.0
Oct-02	376.6	245.4	131.2	307.2	210.1	97.1	440.6	175.7	264.9	273.0	16.0	257.0	94.0	35.0	59.0	25.0	20.0	5.0
Nov-02	370.5	250.6	119.9	288.0	159.1	128.9	403.8	174.9	228.9	302.0	16.0	286.0	59.0	33.0	26.0	31.0	22.0	9.0
Dic-02	375.6	248.8	126.8	232.1	147.6	84.5	410.1	170.6	239.5	242.0	14.0	228.0	43.0	38.0	5.0	28.0	20.0	8.0
Ene-03	426.9	249.0	177.9	260.7	148.0	112.7	422.1	172.6	249.5	257.0	20.0	237.0	75.5	31.8	43.7	16.0	24.0	-8.0
Feb-03	383.6	252.4	131.2	210.4	134.0	76.4	428.9	162.1	266.8	254.0	38.0	216.0	45.8	24.7	21.1	19.0	50.0	-31.0
Mar-03	372.5	283.4	89.1	276.3	165.3	111.0	509.2	190.7	318.5	283.0	16.0	267.0	74.9	32.4	42.5	20.0	22.0	-2.0
Abr-03	355.7	366.1	-10.4	262.8	195.8	67.0	404.3	222.6	181.7	278.0	21.0	257.0	289.4	45.2	244.2	32.0	30.0	2.0
May-03	361.3	354.8	6.5	236.0	179.6	56.4	497.5	204.6	292.9	276.0	23.0	253.0	355.4	52.8	302.6	47.0	31.0	16.0
Jun-03	347.7	375.9	-28.2	235.6	177.5	58.1	580.4	230.0	350.4	278.0	24.0	254.0	467.0	56.9	410.1	58.0	27.0	31.0
Jul-03	343.8	415.6	-71.8	275.1	219.9	55.2	490.1	246.9	243.2	316.0	30.0	286.0	453.5	65.7	387.8	31.0	36.0	-5.0
Ago-03	367.6	403.2	-35.6	280.2	186.3	93.9	517.7	225.1	292.6	288.0	23.0	265.0	61.6	60.6	1.0	34.0	27.0	7.0
Sep-03	415.0	-	-	-	-	-	469.0	218.0	251.0	314.0	25.0	289.0	174.0	77.0	97.0	17.0	37.0	-20.0

Fuente: INDEC

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

millones de dólares

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	9 meses/02	9 meses/03
15 Alimentos y Bebidas	4500.3	5190.2	6746.0	7809.6	8296.6	8141.5	7564.8	7162.7	6818.2	7187.0	5319.9	6621.3
16 Productos de Tabaco	0.6	12.3	21.6	16.5	23.5	23.4	186.9	134.0	7.7	9.3	6.9	8.7
17 Productos Textiles	184.6	233.9	327.6	296.2	314.0	242.4	423.6	315.5	226.9	229.8	171.4	183.9
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	91.0	115.4	207.3	203.6	166.1	107.4	73.6	67.6	85.6	63.5	45.0	53.3
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	745.1	896.6	1037.0	924.1	1063.0	878.0	813.4	853.3	838.0	663.0	530.3	561.9
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	18.9	24.3	46.3	87.9	99.1	75.8	72.4	77.0	64.5	127.7	87.6	131.2
21Papel y Productos de Papel	86.1	127.3	300.5	242.2	283.1	274.9	247.7	321.3	275.1	227.1	205.6	242.6
22 Edicion e Impresión; Reproducción de Grabaciones	96.6	91.8	130.8	148.4	117.4	149.8	103.0	105.5	108.5	69.3	51.5	49.0
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	706.0	520.7	566.3	755.9	853.2	732.0	1245.3	1705.6	1673.6	678.0	1081.8	1667.3
24 Sustancias y Productos Quimicos	812.5	1056.3	1485.1	1475.8	1647.3	1948.5	1832.1	1978.0	2187.8	2089.8	1579.8	1664.1
25 Productos de Caucho y Plastico	104.5	142.4	228.1	242.1	289.1	317.5	271.1	302.4	297.8	291.7	221.1	223.4
26 Productos Minerales No Metalicos	86.4	79.1	123.0	118.1	130.7	126.0	105.5	104.2	100.2	102.9	77.0	89.1
27 Metales Comunes	568.9	670.7	1024.3	870.4	1137.2	1095.8	1047.3	1361.4	1365.5	1526.1	1132.6	1104.3
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	139.6	107.1	175.2	159.0	177.5	158.7	141.0	135.3	154.6	135.4	101.8	90.5
29 Maquinaria y Equipo NCP	343.4	307.4	498.8	481.3	539.8	581.2	536.5	568.6	636.0	516.3	370.5	360.3
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	41.4	35.1	16.7
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	123.6	277.2	131.4	116.5	231.7	201.5	187.5	207.1	240.8	169.2	129.6	109.3
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	14.8	46.8	84.0	54.8	76.6	60.5	52.6	52.5	56.4	66.5	53.5	36.9
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	71.1	95.3	117.8	82.8	60.9	54.4
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	819.9	1004.4	1410.2	1754.8	2934.8	3236.9	1854.0	2136.4	2114.6	1699.4	1301.9	1134.3
35 Equipo de Transporte NCP	61.0	57.4	80.0	130.4	112.1	86.7	136.2	245.0	240.6	118.2	108.8	126.9
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	78.6	250.8	111.7	121.7	135.2	134.2	156.6	218.4	244.9	233.0	177.3	155.5

Fuente: CEP en base a datos de INDEC

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

Millones de Dólares

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	9 meses/02	9 meses/03
15 Alimentos y Bebidas	694.8	850.4	798.5	837.2	998.0	1056.0	929.6	945.8	859.8	265.4	207.9	270.8
16 Productos de Tabaco	1.4	1.3	1.7	3.0	3.1	4.6	20.4	11.8	14.8	13.8	9.8	9.6
17 Productos Textiles	475.6	501.1	431.4	582.6	748.1	790.9	675.8	702.6	535.0	144.0	100.6	287.0
18 Conf. n de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	201.3	193.3	140.3	144.7	159.7	203.6	213.9	235.4	215.1	33.1	29.4	30.8
19 Curtido y Term. de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	127.9	134.6	115.6	143.5	185.2	274.5	265.8	286.9	259.0	56.3	42.1	81.6
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	104.6	133.9	111.7	129.3	169.7	197.1	172.8	153.1	118.3	42.6	29.6	53.8
21Papel y Productos de Papel	485.4	566.4	741.1	788.2	938.4	976.2	866.3	865.2	728.5	315.0	238.8	309.4
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	66.1	50.6	49.4
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	38.1	112.7	127.3
24 Sustancias y Productos Quimicos	2520.7	3094.0	3635.0	4423.8	4872.5	4940.8	4631.5	4697.2	4251.2	2828.3	2036.0	2829.3
25 Productos de Caucho y Plastico	537.2	633.1	694.4	798.8	1049.5	1053.7	882.8	922.0	766.3	349.1	251.4	424.5
26 Productos Minerales No Metalicos	188.0	245.1	230.9	277.8	352.6	391.9	337.0	324.6	260.8	99.1	72.3	114.1
27 Metales Comunes	589.3	763.5	848.2	751.2	1229.7	1146.6	916.5	860.4	834.2	465.0	349.3	418.6
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	390.5	550.3	649.1	718.0	869.1	999.2	820.6	706.1	557.5	231.8	176.2	219.2
29 Maquinaria y Equipo NCP	2546.9	3317.2	2971.4	3587.1	4387.2	4316.0	3459.5	2846.2	2539.3	958.2	687.2	1081.3
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	197.8	139.8	339.9
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	820.3	1050.4	1111.4	1268.9	1547.8	1828.4	1226.6	1296.3	990.0	376.3	286.3	347.8
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	149.5	125.4	239.8
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	713.8	674.9	577.8	207.1	147.8	237.0
34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	2328.5	3421.8	2381.8	3333.6	4891.1	5286.0	3143.8	2890.1	2002.6	861.1	617.8	1048.6
35 Equipo de Transporte NCP	579.3	616.5	424.5	454.4	597.1	503.9	1023.5	595.6	370.4	246.2	152.0	148.1
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	91.6	67.9	106.6

Fuente: CEP en base a datos de INDEC

Cuadro 4.6 Estructura Provincial de las Exportaciones

Período 1998-2002

Provincia	Montos en Mill. de u\$s					Participación				
	1998	1999	2000	2001	2002	1998	1999	2000	2001	2002
Buenos Aires	10490.7	8572.2	9629.6	10091.9	9229.1	39.7%	36.8%	36.5%	38.0%	35.9%
Santa Fe	4606.2	4283.2	4300.3	4339.2	4888.2	17.4%	18.4%	16.3%	16.3%	19.0%
Córdoba	3135.3	2550.4	2749.7	2769.6	2795.5	11.9%	10.9%	10.4%	10.4%	10.9%
Chubut	892.4	878.0	1292.2	1288.2	1267.0	3.4%	3.8%	4.9%	4.9%	4.9%
Indeterminado	879.3	859.3	1218.9	1161.3	1012.7	3.3%	3.7%	4.6%	4.4%	3.9%
Mendoza	760.1	800.6	894.6	897.5	870.9	2.9%	3.4%	3.4%	3.4%	3.4%
Neuquén	667.5	836.5	1287.9	1006.4	861.1	2.5%	3.6%	4.9%	3.8%	3.3%
Santa Cruz	694.8	682.1	1044.3	1062.6	856.1	2.6%	2.9%	4.0%	4.0%	3.3%
Catamarca	490.3	454.7	430.6	368.4	598.8	1.9%	2.0%	1.6%	1.4%	2.3%
Salta	408.5	356.9	406.8	469.1	460.4	1.5%	1.5%	1.5%	1.8%	1.8%
Tucumán	383.3	334.4	405.6	418.0	408.6	1.4%	1%	2%	2%	2%
Entre Ríos	503.0	331.5	288.8	379.2	336.4	1.9%	1.4%	1.1%	1.4%	1.3%
Rio Negro	341.6	367.8	401.7	393.5	305.9	1.3%	1.6%	1.5%	1.5%	1.2%
Misiones	238.0	235.1	282.4	244.5	270.6	0.9%	1.0%	1.1%	0.9%	1.1%
Tierra del Fuego	248.7	234.8	367.8	283.1	265.8	0.9%	1.0%	1.4%	1.1%	1.0%
San Luis	314.3	295.4	322.2	340.6	255.9	1.2%	1.3%	1.2%	1.3%	1.0%
Ciudad de Buenos Aires	296.2	252.8	234.9	209.5	178.0	1.1%	1.1%	0.9%	0.8%	0.7%
Chaco	213.9	216.2	150.6	165.2	135.0	0.8%	0.9%	0.6%	0.6%	0.5%
La Rioja	123.5	117.9	149.2	165.2	134.9	0.5%	0.5%	0.6%	0.6%	0.5%
La Pampa	210.1	121.7	124.8	120.5	120.4	0.8%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
San Juan	138.8	167.5	161.2	113.6	118.7	0.5%	0.7%	0.6%	0.4%	0.5%
Jujuy	119.9	116.4	93.4	111.6	106.1	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.4%
Plataforma Continental	0.0	0.0	0.0	0.0	93.1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%
Corrientes	111.8	117.6	93.2	79.9	73.9	0.4%	0.5%	0.4%	0.3%	0.3%
Santiago del Estero	142.9	105.0	59.6	47.5	48.6	0.5%	0.5%	0.2%	0.2%	0.2%
Formosa	29.9	20.6	18.9	16.7	17.8	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
TOTAL	26441.0	23308.6	26409.5	26542.7	25709.4	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: CEP en base a Indec

Cuadro 4.7: Exportaciones provinciales por Grandes Rubros Económicos

Año 2002

Provincia	Monto en Mill. de u\$s					Participación				
	Prod. Primarios	MOA	MOI	Comb. Y Energía	TOTAL	Prod. Primarios	MOA	MOI	Comb. Y Energía	TOTAL
Buenos Aires	1370.4	2030.3	4606.5	1221.9	9229.1	14.8%	22.0%	49.9%	13.2%	100%
Catamarca	565.5	8.5	24.8	-	598.8	94.4%	1.4%	4.1%	-	100%
Chaco	96.0	34.9	4.1	-	135.0	71.1%	25.9%	3.0%	-	100%
Chubut	203.5	128.7	334.9	599.9	1267.0	16.1%	10.2%	26.4%	47.3%	100%
Ciudad de Buenos Aires	0.04	32.0	142.6	3.4	178.0	0.02%	18.0%	80.1%	1.9%	100%
Córdoba	1037.0	1248.8	509.6	0.1	2795.5	37.1%	44.7%	18.2%	0.004%	100%
Corrientes	38.9	23.5	11.5	-	73.9	52.7%	31.8%	15.6%	-	100%
Entre Ríos	213.6	79.0	43.8	0.0004	336.4	63.5%	23.5%	13.0%	0.0001%	100%
Formosa	2.9	0.7	0.4	13.7	17.8	16.4%	4.2%	2.5%	76.9%	100%
Jujuy	55.6	36.4	14.1	-	106.1	52.4%	34.3%	13.3%	-	100%
La Pampa	94.6	2.2	0.2	23.4	120.4	78.5%	1.8%	0.2%	19.4%	100%
La Rioja	0.7	107.3	27.0	-	134.9	0.5%	79.5%	20.0%	-	100%
Mendoza	112.6	217.6	102.8	437.9	870.9	12.9%	25.0%	11.8%	50.3%	100%
Misiones	47.4	106.3	116.9	-	270.6	17.5%	39.3%	43.2%	-	100%
Neuquén	23.3	17.8	2.6	817.2	861.1	2.7%	2.1%	0.3%	94.9%	100%
Plataforma Continental	34.1	24.9	-	34.1	93.1	36.6%	26.7%	-	36.6%	100%
Río Negro	162.7	29.3	14.9	98.9	305.9	53.2%	9.6%	4.9%	32.3%	100%
Salta	179.2	29.6	37.5	214.1	460.4	38.9%	6.4%	8.1%	46.5%	100%
San Juan	22.9	38.6	56.9	0.3	118.7	19.3%	32.5%	47.9%	0.3%	100%
San Luis	20.6	101.8	133.4	0.001	255.9	8.1%	39.8%	52.1%	0.0002%	100%
Santa Cruz	206.2	28.3	93.0	528.5	856.1	24.1%	3.3%	10.9%	61.7%	100%
Santa Fe	661.4	3530.7	611.6	84.5	4888.2	13.5%	72.2%	12.5%	1.7%	100%
Santiago del Estero	47.6	0.4	0.5	-	48.6	98.1%	0.9%	1.0%	-	100%
Tierra del Fuego	0.1	0.004	15.6	250.1	265.8	0.03%	0.001%	5.9%	94.1%	100%
Tucumán	149.1	126.0	133.5	-	408.6	36.5%	30.8%	32.7%	-	100%
Indeterminado	30.8	147.3	564.4	270.2	1012.6	4.7%	10.3%	55.1%	26.4%	100%
TOTAL	5377.0	8131.0	7603.2	4598.1	25709.3	20.9%	31.6%	29.6%	17.9%	100%

Fuente: CEP en base a Indec

Cuadro 5: Novedades Empresariales

Mes de Septiembre	
Sector	Detalle
Aeropuerto	La empresa Aeropuerto Neuquén inauguró la ampliación del aeropuerto de esa ciudad patagónica. Las obras incluyen dos nuevas salas de arribo, un salón comercial y un hall de acceso más amplio y forma parte de un proyecto de inversión total de \$ 6 millones. Aeropuerto Neuquén además se hará cargo de la remodelación de los aeropuertos de Rincón de los Sauces y Zapala y un nuevo emplazamiento de la pista de Junín de los Andes.
Alimentos	Arisco, firma del grupo Unilever, inauguró una nueva planta en La Rioja para la elaboración de salsas de tomate, en la que invirtió 1,6 millón de dólares.
Bebidas	La cervecera chilena CCU, a través de su filial Cervecería Santa Fe, invirtió 6 millones de dólares (18 millones de pesos) en la ampliación de la planta en esa localidad, para producir la marca Heineken. La fábrica de CCU, en la que ya se elabora Budweiser, aumentó su producción en 200.000 hectolitros anuales para Heineken. Se trata de uno de los pocos establecimientos en el mundo que fabrica las dos marcas más vendidas internacionalmente.
Bebidas	La compañía francesa Danone vende limonada y pomelo con la marca Villa del Sur. La compañía de aguas quiere ampliar su mercado original y, para eso, sale a robarles terreno a las gaseosas. Amenaza para Seven Up, de Pepsi, Sprite y Quatro de Coca-Cola.
Bebidas	La alemana Isenbeck confirmó que invertirá 15 millones de pesos para la ampliación de su planta en Zárate, que podrá producir 1,5 millón de hectolitros anuales, en lugar del millón que elabora actualmente, y aumentar la fabricación de Warsteiner.
Carrocería	Marcopolo, la fabricante brasileña de carrocerías para colectivos, reactivará su planta de Río Cuarto, Córdoba, una de las más emblemáticas del sur provincial. El intendente de esa ciudad aseguró que la fábrica volverá a producir en tres semanas.
Comercio	Atanor paga \$ 32,4 millones por un ingenio y entra al negocio del papel. La firma de agroquímicos busca la integración vertical y avanzar en nuevos nichos. La compañía adquirió el complejo tucumano Leales. Espera ahorrar u\$s 2 millones gracias a la sustitución de insumos importados y subir las ventas en u\$s 9 millones anuales.
Comercio	Con una inversión estimada en 400.000 pesos, Un Altra Volta -heladería fundada por los hermanos Leandro y Silvina Aversa- abrirá su segundo local en el barrio de Belgrano. La sucursal estará ubicada en una casona de 600 m2 en la calle Echeverría al 2300.
Electrodomésticos	La empresa Aiwa comenzó a funcionar nuevamente en Tierra del fuego, con una planta de 150 empleados que producirá un nivel piso de 100.000 minicomponentes al año y generará una facturación en este periodo de unos 18 millones de dólares.
GNC	Galileo arma una red de GNC para abastecer ocho pueblos de Córdoba. El servicio que dará la cooperativa Transgas, formada a su vez por las cooperativas de servicios públicos de esas localidades (Jovita, Mattaldi, Serrano, Taló, Villa Valeria, La Cesira, Pueblo Italiano y Viamonte) será el primero de su tipo en el mundo.
Hotelería	Sol Meliá, la cadena hotelera española, se amplía para convertirse en un 5 estrellas. El lugar elegido para desarrollar la segunda etapa del plan es la mítica discoteca Palladium.
Hotelería	El grupo americano Starwood, entre cuyas marcas se encuentra el Sheraton Hotel de Buenos Aires, arrancaron con la segunda etapa de un plan de u\$s 2,5 millones para reformar y actualizar todas las habitaciones del hotel, trabajos que habían comenzado hace algunos meses en siete de los pisos de la torre de Retiro.
Inversión	El grupo Presidente, el principal holding mendocino especializado en el negocio inmobiliario y de shopping centers, vuelve a la carga tras un 2002 frenado por la inestabilidad macroeconómica. La compañía invertirá unos 50 millones de dólares en la construcción de Palmares Valley, un nuevo complejo de nueve barrios de 250 lotes cada uno, que totalizará 2.250 parcelas. El emprendimiento se levantará en las 210 hectáreas de terreno que el holding posee en la zona sur de Mendoza. El proyecto incluirá una nueva cancha de golf -en la provincia hay otras tres- que se construirá el próximo año.
Inversión	La empresa sanjuanina Dilexis, que produce galletitas para marcas blancas de varias cadenas de supermercados, invertirá cerca de 540.000 pesos en un gasoducto de 3.500 metros para abastecer a tres grandes líneas de producción.
Inversión	Cencosud, el grupo de comercio minorista chileno que en la Argentina controla la cadena de supermercados Jumbo, la de materiales para el hogar Easy y el centro comercial Unicenter, anunció que su plan de negocios para 2004 prevé inversiones por 70 millones de dólares.
Inversión	TCA (Terminal de Cargas Argentina), la ex Ecdadassa, inauguró en el aeropuerto internacional de Ezeiza un nuevo sector de cargas. Las instalaciones demandaron una inversión de 11 millones de pesos.

Inversión	Se inaugurará en los próximos días el Parque Tecnológico del Litoral Centro, en la capital de la provincia de Santa Fe, sobre un predio de 14 hectáreas en el paraje El Pozo, sobre la margen este de la laguna Setúbal, con una inversión de u\$s 30 millones, a cargo del gobierno nacional.
Laboratorios	La empresa alemana Fresenius amplía su planta para nacionalizar insumos. La firma invierte u\$s 1 millón en productos para diálisis. Construirá un centro de producción de material descartable y así bajar los costos de producción. También busca aumentar sus exportaciones.
Laboratorios	Gador, el laboratorio de capitales nacionales en que Roemmers tiene el 44%, desembolsará cerca de 3 millones de dólares para ampliar un 30% la capacidad de su planta de comprimidos de Villa Crespo. La firma elabora allí desde tranquilizantes, ansiolíticos y antidepresivos, hasta una línea de cardiología e hipertensión arterial, transplantes y osteoporosis. También tiene presencia en ginecología y oncología.
Libros	La cadena de librerías Yenny invirtió \$ 1 millón en un local de 500 metros que inaugurará en Patio Bullrich.
Membrana asfáltica	Megaflex, la empresa fabricante de productos asfálticos e impermeabilizantes, inauguró una tercera línea de producción en su planta de la localidad de Burzaco. De esa manera, la compañía pasó a contar con una capacidad de producción de 60 mil toneladas anuales de asfalto y 30 millones cuadrados de membranas.
Minería	La minera canadiense Barrick Gold, la segunda productora de oro del mundo, desembolsó 51 millones de dólares para comprar unidades de transporte y equipos que empleará en el desarrollo de su mina Veladero, en la provincia de San Juan.
Minería	La minera canadiense Iamgold, dedicada a la exploración de oro, firmó con su compatriota Barrick Gold un <i>joint-venture</i> para desarrollar el área de Los Menucos, en Río Negro. La inversión será de u\$s 12,5 millones. Así, la dueña del inmenso yacimiento sanjuanino Veladero podrá quedarse con hasta el 70% del proyecto rionegrino.
Siderurgia	La siderúrgica santafesina Sipar Gerdau, planea invertir 22 millones de dólares para montar un nuevo horno en el complejo industrial que posee en la localidad santafesina de Pérez, en el gran Rosario.
Telefonía	El grupo argentino Los Wertheim paga u\$s 125 millones por el 14% de la empresa francesa Telecom. La operación significa la salida del país de France Telecom. El grupo local pasará a manejar la firma con Telecom Italia, que tiene una opción para tomar el control en 2008.
Telefonía	Tecnovoz, la compañía argentina de servicios de telefonía, invierte u\$s 200.000 en un "Contact Center".
Telefonía	Telecom Argentina, luego de que el grupo Wetheim se quedara con la tenencia de France Telecom en Nortel, la controlante de la operadora, anunció que incorporará a su planta permanente a 1.400 trabajadores que cumplen tareas de atención a través de los números 110, 112 y 114, pero contratados por terceros.
Vitivinícola	El grupo suizo Royal Gold entra al mercado de vinos en la Argentina. La firma, que se dedica a las joyas de oro, ya compró 300 hectáreas en San Juan donde desembolsó cerca de u\$s 1 millón. En los próximos meses comenzará a cultivar olivos, un negocio en el que hasta ahora nunca había participado. Sin embargo, la meta principal del Royal Gold será entrar en el terreno vitivinícola.
Vitivinícola	Silvio Benvenuto, nieto de los fundadores de La Campagnola, invirtió u\$s 2 millones en Colla Di Biasi, la bodega que levanta en Vistaflores, Mendoza.
Vitivinícola	Bodegas Orfila y Cavas de Santa María fusionarán sus operaciones en una nueva empresa llamada Bodegas y Viñedos Orfila (BVO). Nace el segundo productor de vino fino detrás de viñedos andino, de Peñaflores.

Mes de Octubre	
Sector	Detalle
Agro-Industrial	El grupo Eskenazi, dueño de los bancos de San Juan, Santa Cruz y Santa Fe, avanza en un nuevo proyecto: Santa Sylvia, un emprendimiento agrícola-industrial en la localidad de Zonda, en San Juan. El plan de inversiones es de unos 10 millones de dólares, repartidos en la compra de 9.200 hectáreas de tierras y la construcción de una bodega para la marca de vinos Xumec.
Alimentos	Industrias Sica, la fabricante argentina de materiales de instalación eléctrica e iluminación, acaba de terminar la ampliación de su planta de producción en San Juan, en la que fabricará su nueva línea de inyección automatizada de plásticos.
Astilleros	El astillero argentino Oceantech, especialista en la construcción de veleros, desde hace tres meses empezó a construir barcos a motor. Su costo es de u\$s 100.000 y u\$s 150.000 y venderá a Brasil, España, Italia y Francia. En 2004, prevé armar cruceros más grandes.
Automotriz	Con una inversión de alrededor de 1 millón de pesos, el grupo Simone inaugura su primera concesionaria integral Ford en la Capital Federal en un local de 4250 metros cuadrados.
Automotriz	La terminal japonesa Toyota está a punto de desembolsar entre u\$s 30 y u\$s 50 millones más en su planta de Zárate para aumentar la localización de las piezas de su Hilux. La compañía avanza también en la construcción de su nueva planta, en la mencionada localidad, para producir las piezas de carrocería de su pick-up, que hasta ahora compraba a distintos proveedores locales. La firma sumará 500 empleos en 2004, que llegarán a mil cuando la producción alcance las 60.000 unidades.
Automotriz	El Grupo Simone, el concesionario que más coches le compra a Ford Argentina abrió las puertas de su primera concesionaria de autos en la Capital Federal. Este nuevo puesto de venta se le suma a los que ya tiene en Brandsen, La Plata y Tandil.
Automotriz	Honda Motor Argentina abrió dos nuevos concesionarios durante septiembre. Uno, Ramón Suárez Automóviles, en la ciudad de Córdoba, y el otro, Automóviles del Pilar, en el complejo Village Pilar, sobre el kilómetro 50 de la ruta Panamericana.
Automotriz	Fiat Auto Internacional ratificó que invertirá 10 millones de dólares en su planta de Córdoba para producir hasta el año 2012 motores que se exportarán a Brasil y Europa.
Autopartes	La empresa argentina Establecimientos Romet S.A., propiedad de la familia Chine, se apresta a inaugurar una nueva planta, que se agrega a la actual, ambas en José León Suárez, para aumentar su capacidad de producción de autopartes. Sus principales clientes son Ford (Argentina y Brasil), Volkswagen y Toyota.
Comercio	La cadena local Tucson, especializada en el estilo <i>steak house</i> estadounidense, invirtió 900 mil pesos en la apertura de su cuarto local, en Palermo.
Cosechadoras	La empresa Metalfor adquirió a la empresa canadiense Agco Allis las instalaciones de la ex fábrica de cosechadoras Araus, en la localidad santafecina de Noetinger.
Electrodomésticos	El presidente Kirchner firmó el decreto por el cual se transfieren a la Cooperativa de Trabajo Renacer, de Ushuaia, los beneficios de la promoción industrial que tenía originariamente la firma Aurora y que permitirá a los trabajadores continuar con la producción de electrodomésticos.
Energía	AES, la estadounidense que controla el 14% de la capacidad de generación eléctrica del país, invertirá 50 millones de dólares para tender una línea de alta tensión que permitirá la conexión de los sistemas eléctricos de la Argentina y Chile.
Hotelería	El grupo constructor Roggio, a través de su subsidiaria Servicios del Centro, se preadjudicó la licitación destinada a la remodelación y explotación del Hotel Casino Sierras de Alta Gracia, en Córdoba. Comprometió una inversión cercana a los 8 millones de dólares para reactivar el complejo. Las obras tendrán una duración total de 18 meses.
Hotelería	El grupo desarrollador argentino Salpe planea la construcción de un hotel cinco estrellas, con casino, en la zona del Tigre. Para desarrollarlo negocia para sumar inversores al proyecto. El hotel tendría unas 250 habitaciones, estará ubicado dentro de las 40 hectáreas donde se levanta la urbanización Marinas Golf, un complejo de tres torres de 15 pisos con puerto para 400 barcos e infraestructura deportiva propiedad de Salpe.
Ingeniería	Inelectra, la empresa venezolana que en su país lidera el negocio de la ingeniería y la construcción de proyectos llave en mano para las industrias del petróleo, el gas y la electricidad, abrirá su segunda filial regional en Buenos Aires a fin de mes. El proyecto que requiere hasta 15 millones de dólares, competirá frente a jugadoras locales fuertes como Techint.
Internet	El Grupo cablevisión lanzó Fibertel, su servicio de Internet por cable módem, en la ciudad de Rosario, provincia de Santa Fe. Con una inversión estimada en 8 millones de pesos, destinada a la compra de módems, enlaces, red de doble vía y obras civiles.



Inversión	Apex América, debido al incremento en la demanda internacional de sus servicios, inauguró un nuevo Contact Center en la ciudad de Córdoba. La firma invirtió 1,2 millones de dólares durante este año y prevé una inversión total de hasta 5 millones de dólares.
Inversión	Molinos Río de la Plata, la alimentaria de los Pérez Companc prevé duplicar la capacidad de la planta santafesina de soja, con una inversión total de u\$s 50 millones. La empresa tendrá su propio puerto para exportar aceite desde San Lorenzo.
Inversión	Las empresas medianas invierten más en investigación y desarrollo. El número de firmas que reportó haber realizado actividades en ese rubro entre 1998 y 2001 es alto, pero los montos no fueron de gran envergadura. El 51% total de la facturación y el 61% de las exportaciones fueron por productos nuevos o mejorados.
Inversión	El desarrollador inmobiliario belga Burco invertirá otros 5 millones de dólares en su barrio privado Arelauquen, Golf&Country Club, emplazado en la costa del lago Gutiérrez y en la base de la ladera sudeste del cerro Otto, a unos 15 kilómetros del centro de Bariloche.
Inversión	Con una inversión de u\$s 800.000, la firma Balanceados del Sur levantará una planta de pelletización de alfalfa en la provincia de Río Negro. La producción se destinará a abastecer el mercado interno y a la exportación.
Inversión	La Confederación Cooperativa de la República Argentina (Cooperar) anunció que las cooperativas invertirán cerca de 400 millones de pesos. Favorecidas por la reactivación económica se están expandiendo especialmente en los servicios de telefonía y distribución eléctrica en el interior del país.
Laboratorios	El Laboratorio Elea tomó la licencia para el mercado local de los productos Parke Davis; de esta manera se consolidó como la séptima compañía farmacéutica de la Argentina, con una facturación prevista de \$ 170 millones anuales.
Neumáticos	Firestone fabricará la marca Bridgestone en la Argentina. La gigante japonesa Bridgestone Corporation planea una expansión de su planta en la Argentina para iniciar la fabricación de una nueva línea de neumáticos que actualmente importa de otros mercados internacionales como Brasil. Se trata del modelo denominado Potenza GIII que, según fuentes del mercado, será fabricado en la planta que la multinacional posee en la localidad bonaerense de Llavallol.
Prefabricadas	El fabricante brasileño de colectivos Marcopolo tiene en carpeta un proyecto para producir viviendas prefabricadas en el mercado local. La producción se llevaría adelante en la planta que la firma tiene en la ciudad de Río Cuarto (Córdoba) y que según el vicepresidente de la empresa será reabierta en poco tiempo.
Software	Con una inversión de medio millón de pesos, el Grupo SMS, empresa proveedora de soluciones y servicios de tecnología, amplió la capacidad de su centro de producción y desarrollo de software.
Telefonía	En un gesto de acercamiento mutuo entre las empresas de telecomunicaciones y el gobierno nacional, los titulares de Telecom, Nextel, Movicom y CTI anunciaron inversiones por un total de 920 millones de pesos para los próximos meses. Telecom invertirá \$144 millones, CTI \$450 millones, Movicom \$141 millones y Nextel \$185 millones.
Telefonía	Unifón analiza invertir u\$s 464 millones en su red. La compañía celular del grupo español Telefónica, estudia desembolsar ese monto para actualizar su red a tecnología GSM en los próximos años.
Válvulas	Edival, una compañía argentina fabricante de válvulas para automotores, firmó en Alemania un acuerdo con la casa matriz de Mercedes-Benz: entre el año próximo y 2008 la firma le venderá a la automotriz unos 10,5 millones de válvulas para camiones chicos y vehículos 4 x 4, por unos 20 millones de dólares.
Vitivinícola	El grupo holandés Salentein luego de cerrar la compra de la bodega Casa Vinícola Antonio Pulenta (CVAP), ubicada en la localidad sanjuanina de Caucete, su primera operación en la otra provincia cuyana, la compañía avanza en la construcción de otra bodega, la cuarta que tendrá en el país, que estaría lista en marzo del año próximo.
Vitivinícola	La bodega mendocina Tittarelli, controlada por el grupo económico sanjuanino Ecipsa, cedió un 30% de las acciones al fondo chileno Pucosol, manejado por Hernán Büchi, ex ministro de Economía de Augusto Pinochet.

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

## Anexo Normativo

Regulaciones de Septiembre de 2003						
Sector	Norma	B.O.	Órgano emisor	Tema	Medida	Objetivo
Economía en General	Res. Gral. 1553/03	09/01/03	AFIP	IVA	Disposiciones a cumplir por los sujetos incluidos en el Régimen de Aduana en Factoría, IVA, importaciones definitivas, cancelaciones no bancarias, requisitos y condiciones.	Disponer el procedimiento que deberán observar los responsables incluidos en el régimen para cancelar el gravamen mediante compensación con los saldos a favor.
Economía en General	Res. 65/03	09/02/03	Secretaría de Industria, Comercio Bienes no Transables y de la PyME		Requisitos a cumplir para que los proyectos no mineros sean considerados procesos productivos orientados al mercado externo, compromiso de exportación.	Actualizar el universo de bienes de capital sobre los que se puede aplicar el beneficio de acceso al Régimen que se corporiza con inversiones en bienes de capital de origen nacional o importado.
Sector Automotriz	Res. 253/03	09/02/03	Ministerio de Economía y Producción	Automotores y Maquinarias	Modifica la Res. 26/02, referida al "Mecanismo operativo detallado para la operatoria de compra de automotores y maquinarias con BODEN 2012", listado de bienes incluidos en la operatoria.	Contribuir con la reactivación económica del país.
Economía en General	Disp. 8/03	09/03/03	Subsecretaría de la PyME y Desarrollo Regional	Padrón de PyMEs Exportadoras	Aprueba el Procedimiento Operativo para la Solicitud de inscripción a fin de integrar el "Padrón de PyMEs Exportadoras", formularios de precalificación, plazos para la presentación de solicitudes de inscripción.	Definir las características de las cámaras, como la red de agencias de desarrollo productivo.
Economía en General	Res. P. 171/03	09/03/03	INPI	Manual de Procedimientos	Aprueba el Manual de Procedimientos de la Dirección de Transferencia de Tecnología del Instituto Nacional de la Propiedad Industrial.	
Industria en General	Dto. 788/03	9/19/03	P.E.N.	Metrología Legal	El servicio nacional de aplicación de la metrología legal se integrará con la Secretaría de Coordinación Técnica y el INTI, deroga los Dtos, 1157/72 y 829/94, vigencia.	Atender a la asignación y redistribución de funciones, tendiente a preservar los principios básicos de la metrología, como son la lealtad en las relaciones comerciales, la seguridad para los usuarios y la preservación de patrones que eviten desvíos indebidos, con un efectivo contralor y vigilancia.
Industria en General	Res. 48/03	9/19/03	Secretaría de Coordinación Técnica.	Metrología Legal	Aprueba el Reglamento Técnico sobre Criterios Generales de Metrología Legal para Instrumentos de Medición, Estructura de los Reglamentos Técnicos Armonizados en el Mercosur, instrucciones generales sobre las operaciones de control metroológico.	Satisfacer el objetivo de constituir un Mercado Común.
Economía en General	Res. Gral. 1564/03	9/19/03	AFIP	N.C.M.	Clasifica y ubica en distintas posiciones arancelarias de la Nomenclatura Común del Mercosur, diversas mercaderías que fueron elevadas en consulta.	Definir en un solo acto resolutivo las consultas de clasificación arancelaria de mercaderías.
Sector Textiles	Res. 95/03	9/25/03	Secretaría de Industria, Comercio y de la PyME	Régimen de Origen Mercosur	Determina que los hilados de poliéster texturizados clasificados NCM 5402.33.00, importados por Hilados Otranto - Jorge y Francisco Otranto S.A. y exportados a nuestro país por la empresa Fioline Do Brasil Ltda de la R. F. del Brasil, no cumplen con el Régimen de Origen Mercosur.	

Economía en General	Disp. 11/03	9/25/03	Subsecretaría de la PyME y Desarrollo Regional	Programa de Estímulo al Crecimiento	Adjudica cupos de créditos en el marco del Programa de Estímulo al Crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas.	Posibilitar la ejecución efectiva del Programa de Estímulo al Crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas.
Sector Agrario	Res. 99/ 03 y 100/03	9/26/03	Secretaría de Industria, Comercio y de la PyME	Bienes Transables	Determina que el fertilizante N-P 7-40 y los fertilizantes Ternarios N.P.K. 15.15.15, N.P.K 5.30.20, N.P.K. 5.30.15, N.P.K. 5.25.25 y N.P.K. 7.11.9, clasificados en las N.C.M. 3105.59.00 y 3105.20.00, exportados a nuestro país por la empresa Industria Sulfúrica S.A. de la R. O. del Uruguay no cumple con el Régimen de Origen Mercosur.	
Economía en General	Disp. 15/03	9/29/03	Subsecretaría de Industria	Régimen de Importación de Líneas de Producción Usadas	Instruye a la Dirección Nacional de Industria a implementar un procedimiento de evaluación técnica de los regímenes de Importación de Líneas de Producción Usadas.	Realizar ajustes técnicos vinculados a la operatoria administrativa y técnica de los regímenes señalados en función de optimizar los recursos disponibles.

Regulaciones de Octubre de 2003						
Sector	Norma	B.O.	Órgano emisor	Tema	Medida	Objetivo
Sector Manufacturas	Res. 107/03	10/03/03	Secretaría de Industria, Comercio y de la PyME	Dumping	Dispone la continuidad de la investigación por presunto dumping en las operaciones de exportación hacia la R. Argentina de termos y demás recipientes isotérmicos con ampolla de acero inoxidable de capacidad inferior o igual a 2,5 l originarias de la R. P. China, las que se despachan a plaza por la posición arancelaria de la N.C.M. 9617.00.10, sin aplicación de medidas antidumping provisionales.	Salvaguardar la industria nacional.
Industria en General	Disp. 14/03	10/06/03	Subsecretaría de Política y Gestión Comercial	Bienes Transables	Incorpora posiciones arancelarias de la N.C.M. a la Licencia Automática Previa de Importación (LAPI), listado.	Actualizar el listado que requerirán de la presentación en LAPI.
Economía en General	Dto. 870/03	10/07/03	P.E.N.	Contrato Llave en Mano	Dispone el Régimen de exportaciones que se comercialicen bajo la modalidad de "Contrato Llave en Mano", componentes necesarios, participación de bienes y servicios de origen nacional, beneficios, deroga el Dto. 525/85 y el art. 14 del Dto. 1011/91.	Dar al exportador un respaldo adecuado acerca de las pautas a tener en cuenta en sus ofertas, por lo que el régimen de que se trata debe prever la existencia de tales garantías.
Economía en General	Dto. 871/03	10/07/03	P.E.N.	Micro, Pequeñas y Medianas Empresas	Amplía el régimen instituido de bonificación de tasas de interés para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, destinos y parámetros de los préstamos comprendidos en el régimen, vigencia.	Impulsar el uso del crédito, particularmente en las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas y a tal efecto resulta indispensable reducir su costo.
Sector Gráfico	Res. 113/03 y 114/03	10/08/03	Secretaría de Industria, Comercio y de la Pequeña y Mediana Empresa	Importaciones	Aprueba operaciones de importación de bienes de la industria gráfica inscriptas en el Registro de Inversiones del Sector de la Industria Gráfica, dependiente de la Dirección Nacional de Industria.	
Sector Azucarero	Res. 329/03	10/09/03	Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos	Cuota de azúcar crudo	Dispone la primera etapa de la distribución de la cuota de azúcar crudo con polarización no menor de 96° con destino a los EE.UU, establecimientos y cuotas.	
Sector Aceros	Res. 388/03	10/16/03	Ministerio de Economía y Producción	Dumping	Declara procedente la apertura de revisión por presunto dumping en las operaciones de exportación hacia la R. Argentina de Hojas de sierras manuales de acero con un contenido total inferior al 7% en peso de los siguientes elementos considerados en su conjunto: molibdeno, wolframio (tungsteno) y vanadio y un contenido de cromo inferior al 3%, comercialmente denominadas como hojas de sierra rectas de acero aleado para corte manual de metales, originarias de la R. P. China, las que se despachan a plaza por la posición arancelaria de la N.C.M. 8202.91.00 y 8202.99.90.	
Economía en General	Res. 866/03	10/20/03	Secretaría de Cultura	Exportaciones	Crea el Certificado Nacional de Artesanía, requisitos y criterios de la condición artesanal de productos elaborados en la República Argentina, procedimiento para la emisión del certificado, sello triangular, marbete.	Difusión y promoción de las artesanías que constituyen expresiones de la diversidad cultural de la R. Argentina.

Economía en General	Res. 03/03	10/20/03	Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto	LI Reunión del Grupo del Mercado Común	Preparación de la IV Reunión Extraordinaria del CMC, arancel externo común, seguimiento de los trabajos de la comisión de Comercio, subgrupos y foros del Mercosur certificación de mercaderías originarias de un estado parte almacenadas en otro estado parte del Mercosur, acumulación de procesos productivos, controversias y reclamaciones, fortalecimiento institucional, secretaria del Mercosur, incorporación de la normativa del Mercosur, relacionamiento externo, foro de consulta y concertación política, foro consultivo económico y social, aprobación de resoluciones, otros asuntos.	
Economía en General	Res. 13/14/15/ y 16/03	10/20/03	Mercosur	NCM y Arancel Externo Común	Modifica la NCM y su arancel Externo Común, nomina de productos.	
Economía en General	Res. 17/03	10/20/03	Mercosur	Capacitación de Inspectores	Programa de capacitación de inspectores para verificación del cumplimiento del Reglamento Técnico Mercosur de Medicina Transfuncional.	
Industria en General	Res. Gral. 1582/03	10/22/03	A.F.I.P.	Extracción de Muestras y Análisis	Resolución General sobre Extracción de Muestras y Análisis, índice temático, muestras para análisis, análisis, listado de productos peligrosos, análisis obligatorios, actuación SICOEX 133386-133/03.	
Economía en General	Acta 01/03	10/24/03	Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto	IV Reunión Extraordinaria del Consejo del Mercado Común	Plan de acción a diciembre de 2003, programa de trabajo 2004-2006, proyecto de decisión sobre el comité de representantes permanentes del Mercosur, relacionamiento externo, presentación de la comisión parlamentaria conjunta, aprobación de decisiones, otros asuntos.	
Economía en General	Dec. 11/03	10/24/03	MERCOSUR	Comisión de Representantes Permanentes del Mercosur	Crea la Comisión de Representantes Permanentes del MERCOSUR, (CRPM) como órgano del Consejo del Mercado Común	Avanzar en el fortalecimiento de la estructura institucional del MERCOSUR respondiendo a la voluntad de los Estados Partes de adaptar esa estructura a las distintas etapas por las que atraviesa el proceso de integración.
Economía en General	Dec. 13/03	10/24/03	MERCOSUR	Consultores Técnicos	Designa Consultores Técnicos para integrar el Sector de Asesoría Técnica durante el período 16/10/03-15/10/06	
Economía en General	Dec. 14/03 y 15/03	10/24/03	MERCOSUR	Comisión de Representantes Permanentes	Designa presidente de la Comisión de Representantes Permanentes del Mercosur y dispone los montos presupuestarios necesarios para el cumplimiento de las funciones de la Presidencia.	
Economía en General	Res. 29/03	10/30/03	Dirección General de Aduanas	Sistema Seguimiento de Contenedores (DES)	Establece Manual de Procedimientos de los Centros de Control, Sistema Seguimiento de Contenedores.	Readecuar decisiones adoptadas en el marco de mayor equidad para todos los operadores del sistema.
Sector Turístico	Ley 25 789	10/31/03	HCN	Convenio sobre Cooperación y Desarrollo Sostenible del Turismo con la R. del Perú	Aprueba el Convenio sobre Cooperación y Desarrollo Sostenible del Turismo, suscrito con la República del Perú.	Promover condiciones favorables para incrementar las corrientes turísticas entre ambos Estados, difundiendo el conocimiento de sus respectivos atractivos turísticos culturales y naturales.



## Anexo: Documentos





## Consenso de Buenos Aires

---

1 - Nosotros, los Presidentes de la República Argentina, Néstor Kirchner, y de la República Federativa del Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva, convencidos de que el bienestar de los pueblos constituye el objetivo prioritario de ambos gobiernos, reafirmamos nuestra voluntad de intensificar la cooperación bilateral y regional para garantizar a todos los ciudadanos el pleno goce de sus derechos y libertades fundamentales, incluido el derecho al desarrollo, en un marco de libertad y justicia social acorde con los valores, propósitos y objetivos establecidos en la Cumbre del Milenio.

2 - Destacamos la trascendencia que la consolidación de la democracia política posee para nuestra región así como nuestro común propósito de fortalecerla, asumiendo la responsabilidad histórica que nos concierne en relación con el combate a la pobreza y la desigualdad, el desempleo, el hambre, el analfabetismo y la enfermedad, que configuran una pérdida efectiva de autonomía y dignidad de las personas, obstaculizando gravemente el ejercicio pleno de la ciudadanía.

3 - Convenimos en impulsar decididamente en el proceso de integración regional la participación activa de la sociedad civil, fortaleciendo los órganos existentes, así como las iniciativas que contribuyan a la complementación, la asociatividad y el diálogo amplio y plural.

4 - Manifestamos nuestra convicción de que, en un contexto mundial signado por la aceleración de un proceso de globalización que ha ampliado el horizonte de las posibilidades humanas pero que, paralelamente, ha generado inéditas modalidades de concentración económica, nuestras naciones deben definir su futuro en el marco de una agenda que responda a las necesidades, posibilidades y desafíos que singularizan a nuestros países en el comienzo del siglo XXI.

5 - Nos comprometemos a instrumentar políticas públicas que apuntalen el crecimiento sostenido y la distribución equitativa de sus beneficios, propiciando ordenamientos tributarios y fiscales más justos.

6 - Tenemos la certeza de que el flagelo de la pobreza no se resuelve con planes asistenciales. Aún cuando éstos constituyan un paliativo obligado hasta la efectiva solución del problema, no deben tender a cristalizar una sociedad dividida entre quienes tienen trabajo y quienes son asistidos. Por ello, nos proponemos impulsar todas las acciones necesarias para disminuir las elevadas tasas de desocupación que castigan a nuestras sociedades, generando condiciones propicias para el desarrollo de los negocios y la inversión productiva.

7 - Somos conscientes del papel estratégico que nuestros Estados deben desempeñar y redoblabremos los esfuerzos tendientes a fortalecer sus instituciones, profesionalizar a la administración pública, mejorar su capacidad de respuesta, incrementar su eficacia y asegurar una mayor transparencia en los procesos de toma de decisiones.

8 - Reconocemos que nuestra común aspiración al desarrollo implica otorgar una absoluta prioridad a la educación como herramienta de inclusión social, en tanto su capacidad integradora y

equiparadora no ha sido superada por ninguna otra política social. En tal sentido, a través de la política educativa, nuestros gobiernos procurarán garantizar a todos los ciudadanos la adquisición de capacidades de aprendizaje que les permitan desarrollarse a lo largo de su vida, en una sociedad cambiante que requiere la actualización constante de destrezas y habilidades.

9 - Reafirmamos nuestro compromiso para construir una sociedad de la información orientada por los objetivos de inclusión social, de erradicación del hambre y de la pobreza, de la mejora de la salud y la educación, así como de alcance de un desarrollo económico y social equilibrado.

10 - Sabemos que la revolución informática trae novedosas oportunidades de participación y de acceso al conocimiento, pero presenta inéditos peligros de exclusión, generando una brecha tecnológica entre nuestras naciones y los países altamente industrializados. En este marco, nuestros pueblos deben incorporarse al mundo digital, por lo que nos proponemos desarrollar la infraestructura necesaria, de manera tal que todos los ciudadanos y las empresas, especialmente las pequeñas, estén en condiciones de participar activamente de las ventajas que ofrece la sociedad de la información.

11 - Redoblabremos los esfuerzos para que nuestras universidades e institutos de ciencia y tecnología multipliquen y potencien sus vínculos, con el fin de generar un polo científico tecnológico regional que profundice las investigaciones básica y aplicada, con criterios de sostenibilidad y equidad social.

12 - Consideramos que muchos de los problemas que hoy nos aquejan reconocen una base en los fuertes desequilibrios y desigualdades regionales existentes en el ámbito de nuestras naciones. Por lo tanto, nos proponemos instrumentar políticas de desarrollo regional que contemplen y respeten la diversidad del territorio.

13 - Reafirmamos nuestra convicción de que el trabajo decente, tal como es concebido por la OIT, es el instrumento más efectivo de promoción de las condiciones de vida de nuestros pueblos y de su participación en los frutos del progreso material y humano. Auspiciamos la próxima Conferencia Regional de Empleo del Mercosur en marzo de 2004 y deseamos que de sus resultados surjan líneas de acción que nos permitan ir alcanzando en nuestras comunidades niveles satisfactorios de cohesión social y dignidad del trabajador y su familia.

14 - Reiteramos nuestra adhesión a los principios consagrados en la Declaración de Río sobre Medio Ambiente y Desarrollo y a los programas de acción establecidos por la Agenda 21 adoptada por la Conferencia das Naciones Unidas sobre Medio Ambiente e Desarrollo y en el Plan de Implementación adoptado por la Cumbre sobre Desarrollo Sustentable.

Expresamos nuestra firme intención de cooperar y coordinar acciones con vistas a la promoción de los objetivos consagrados en los acuerdos multilaterales ambientales, tales como la Convención de las Naciones Unidas sobre Cambio Climático y su Protocolo de Kioto y la Convención sobre Diversidad Biológica, entre otros. Continuaremos aunando esfuerzos en la búsqueda de soluciones sustentables para la gestión integrada de los recursos hídricos compartidos, con la intención de propiciar el desarrollo sustentable de nuestras poblaciones.

15 - Ratificamos nuestra profunda convicción de que el Mercosur no es sólo un bloque comercial sino que constituye un espacio catalizador de valores, tradiciones y futuro compartido. De tal modo, nuestros gobiernos se encuentran trabajando para fortalecerlo a través del perfeccionamiento de sus instituciones en los aspectos comerciales y políticos y de la incorporación de nuevos países.

16 - Entendemos que la integración regional constituye una opción estratégica para fortalecer la inserción de nuestros países en el mundo, aumentando su capacidad de negociación. Una mayor autonomía de decisión nos permitirá hacer frente más eficazmente a los movimientos desestabilizadores del capital financiero especulativo y a los intereses contrapuestos de los bloques más desarrollados, amplificando nuestra voz en los diversos foros y organismos multilaterales. En este sentido, destacamos que la integración sudamericana debe ser promovida en el interés de todos, teniendo por objetivo la conformación de un modelo de desarrollo en el cual se asocien el crecimiento, la justicia social y la dignidad de los ciudadanos.

17 - Reafirmamos nuestro deseo de continuar con las negociaciones de la Ronda de Doha en bases equilibradas y con reales perspectivas de éxito, en particular en el capítulo agrícola, superando la falta de resultados concretos en Cancún. Reafirmamos nuestro firme compromiso con los objetivos de la Agenda de Doha e instamos a los países desarrollados a cooperar de manera efectiva para su realización, de modo de consolidar un sistema multilateral de comercio abierto, sin distorsiones y no discriminatorio. Declaramos, asimismo, nuestra intención de generar nuevas alianzas y estrategias conjuntas con otros países con los cuales compartimos intereses y preocupaciones semejantes.

18 - Reiteramos nuestro compromiso con una continuada y estrecha coordinación de posiciones en la búsqueda de acuerdos equilibrados, que incrementen las relaciones del Mercosur con los demás socios, en particular la Comunidad Andina, con el objetivo de mayor prosperidad para todos. Coincidimos en la disposición de continuar participando desde el Mercosur en las negociaciones del Área de Libre Comercio de las Américas (ALCA), con el objetivo de alcanzar un acuerdo equilibrado que respete los intereses disímiles de los participantes y dote al proceso de la flexibilidad necesaria para permitir que la negociación se desarrolle conforme a la situación de cada uno de los países y bloques involucrados. Para ello, coincidimos en reafirmar la propuesta de formato metodológico presentada por el Mercosur, por considerar que la misma constituye una alternativa realista que permitirá alcanzar un acuerdo satisfactorio en enero de 2005.

19 - Expresamos que la administración de la deuda pública debe tener como horizonte la creación de riqueza y de puestos de trabajo, la protección al ahorro, la reducción de la pobreza, el fomento de la educación y la salud y la posibilidad de mantener políticas sostenibles de desarrollo económico y social.

20 - Enfatizamos nuestro compromiso histórico con el fortalecimiento de un orden multilateral fundado en la igualdad soberana de todos los Estados y rechazamos todo ejercicio de poder unilateral incompatible con los principios y propósitos consagrados por la Organización de las Naciones Unidas.

21 - Entendemos que el multilateralismo y el respeto a las normas y principios del derecho internacional deben permanecer en primer plano en todos los esfuerzos relacionados con la seguridad

internacional y, particularmente, con relación a los objetivos de desarme y no proliferación. Reafirmamos el papel central de las Naciones Unidas y del Consejo de Seguridad en las relaciones internacionales como el principal instrumento universal para el mantenimiento de la paz y de la seguridad internacionales, y la promoción del desarrollo económico y social de forma sustentable.

Subrayamos la necesidad de la estricta observancia de la Carta de la ONU y de los principios y normas universalmente reconocidos del derecho internacional por todos los miembros de la comunidad internacional.

Reafirmamos la necesidad de combatir las amenazas a la paz y a la seguridad internacional y el terrorismo, en conformidad con la Carta de las Naciones Unidas y con los instrumentos jurídicos de que son partes Argentina y Brasil.

22 - Afirmamos nuestra voluntad de trabajar conjuntamente para la concreción del presente consenso y hacemos extensiva nuestra convocatoria a todos los países latinoamericanos para alcanzar así una sociedad más justa, equitativa y solidaria, que fortalezca la democracia en la región.

Néstor Kirchner  
Luiz Inácio Lula da Silva