



UNIVERSIDAD  
NACIONAL DE  
SAN MARTÍN

ESCUELA  
DE ECONOMÍA  
Y NEGOCIOS

CIME  
CENTRO DE INVESTIGACIÓN  
Y MEDICIÓN ECONÓMICA

# PANORAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO

# 101

## SECTORES

- Nivel de Actividad
- Sector Monetario, Financiero, Mercado Cambiario y Precios
- Sector Público
- Sector Externo

SERIE DE INFORME DE COYUNTURA  
ENERO / FEBRERO 2014

# PANORAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO



UNIVERSIDAD  
NACIONAL DE  
SAN MARTÍN

CIME  
CENTRO DE INVESTIGACIÓN  
Y MEDICIÓN ECONÓMICA

ESCUELA  
DE ECONOMÍA  
Y NEGOCIOS

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN

Autoridades

## **Rector**

Carlos Rafael Ruta

## **Vicerrector**

Daniel Di Gregorio

## **Secretario General**

Carlos Greco

## **ESCUELA DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS**

### **Decano**

Marcelo Paz

### **Secretario Académico**

Darío Iturrarte

### **CONSEJO DE ESCUELA**

#### **Claustro Docente**

##### **Consejeros Titulares**

Mario Bruzzesi  
Enrique Dentice  
Daniel Delia  
Matías Fuentes

##### **Consejeros Suplentes**

Gabriel Boero  
Lorena Penna  
Liliana Gherzi  
Adrián Gutiérrez Cabello

#### **Claustro Estudiantil**

##### **Consejeros Titulares**

Juan Nazareno Escasena  
Rocío de los Ángeles Pollio

##### **Consejeros Suplentes**

Melina Lentini  
Yesica de los Santos

#### **Claustro No Docente**

##### **Consejero Titular**

Karina Bujan

##### **Consejero Suplente**

Matías López

## **Panorama Económico y Financiero**

### **Director**

Enrique Déntice

### **Coordinación**

Clara López

### **Equipo de Invesigación**

Enrique Déntice  
Osvaldo Pandolfi  
Valeria Tomasini  
Clara López

### **Analistas**

Fabiana Martínez Medina  
Lorena García

**ESCUELA DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS**

Caseros 2241 - C.P.(1650) - San Martín - Provincia de Buenos Aires, Argentina

Tel.: 4580-7250

Mail: [cime@unsam.edu.ar](mailto:cime@unsam.edu.ar)

**Diseño de Tapa:** Mariela Vita

Este trabajo es publicado en la página Web de la UNSAM: [www.unsam.edu.ar](http://www.unsam.edu.ar)

Propiedad intelectual ley 11723- ISSN 1851-7056

La reproducción total o parcial del contenido de esta publicación está permitida únicamente citando al CIME-EEyN-UNSAM como fuente.

## **SINTESIS EJECUTIVA**

El año se inició con crisis cambiaria y crisis energética.

El gobierno ha dado a conocer el nuevo Índice de Precios al Consumidor (IPCNu), de cobertura nacional. El indicador para enero mostró una inflación mensual de 3,7%, que resultó inferior a las estimaciones del sector privado pero, marca un sinceramiento de una de las variables más sensibles para la sociedad.

En enero el tipo de cambio registró un aumento de 26,5%, por otra parte las reservas internacionales del BCRA registraron una disminución de US\$2.851 M (-9,3%). La estabilización en el mercado se restableció mediante restricciones a las tenencias de dólares de las entidades financieras, conjuntamente con la contracción de la oferta monetaria impulsando un aumento de las tasas interbancarias de corto plazo (llevándolas al 30% anual).

La flexibilización parcial al atesoramiento de divisas (cepo cambiario) descomprimió tanto la tensión como las expectativas sobre la divisa norteamericana. En efecto, la devaluación del tipo de cambio en un valor cercano a \$8 por dólar) las nuevas normativas y los acuerdos con el sector exportador han aquietado al mercado de cambio y morigerado la presión sobre las reservas internacionales.

Las exportaciones de trigo, maíz, soja y sus subproductos representan el 33% del total exportado en Argentina. El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) difundió en enero de 2014 datos que indican para Argentina que la cosecha 2013/14 de maíz, trigo y soja rondará los 91 millones de toneladas y que la demanda internacional se sostendría en sus precios externos en 2014. En este escenario la devaluación del peso podría mejorar la rentabilidad sectorial.

La economía mundial ha evidenciado también un comienzo de año movido debido entre otras cosas al: 1) el avance del *tapering* de la FED, 2) el impacto del frío polar en los EE.UU., 3) algunos síntomas de desaceleración y problemas en el sistema financiero paralelo en China, y 4) dificultades financieras y cambiarias en los países emergentes más vulnerables que han introducido inestabilidad e incertidumbre en el escenario global que presentaba perspectivas favorables sobre el final del 2013. La calma parece haberse restablecido pero los riesgos permanecen latentes, según los analistas internacionales.

# AGENDA

Las negociaciones colectivas resultan visualizables, con pedidos generalizados de incrementos salariales que inicialmente oscilarían entre 25% y 35%- y con reticencia a aceptar negociaciones anuales.

Los efectos observables de la crisis de balanza de pagos durante enero se verificaron en: a) aceleración inflacionaria, b) actividad económica con síntomas de estancamiento, y c) dificultades para financiamiento en empresas y algunas administraciones provinciales permaneciendo vigentes algunos de ellos.

Se esperan definiciones sobre eliminación gradual de subsidios en las tarifas eléctricas para el sector familias en los principales aglomerados urbanos.

La evidencia histórica indica que la situación no resultaría inmanejable, si bien los datos que se manejan desde el sector privado exhiben un escenario poco auspicioso. Tal y como sucedió con el final de varias de las crisis cambiarias durante los últimos 40 años, se verifican algunos síntomas incipientes de estancamiento, con aumentos salariales del 25% -30% anual, lo que permitiría pensar que difícilmente se pueda estabilizar la inflación en valores inferiores al 30%.

Algunos temas y sus efectos que debemos repasar:

- a) Los aumentos de precios de alimentos frescos por las heladas tardías del año 2013 que afectaron la oferta de estos meses.
- b) Las subas frecuentes de combustibles y otros derivados de petróleo.
- c) Incrementos escalonados en el costo de peajes en rutas y autopistas.
- d) Subas de precios de bienes durables de consumo, repuestos y partes por precaución.
- e) Incremento de los costos de insumos y bienes finales importados que no se fabrican en el país.
- f) La cercanía del mundial de fútbol en Brasil se espera podría potenciar la venta de electrodomésticos, aunque el ingreso disponible de las familias se percibe cada vez más comprimido por la inflación y la persistente suba de la presión tributaria, de las administraciones provinciales y municipales.
- g) El aumento de las tasas de interés limitaría en extremo las ofertas y las ventas en cuotas no indexadas.

El escenario económico ha mutado a uno de atraso cambiario y aumento de costos salariales y financieros, con síntomas de estancamiento definidos, pareciera ser la síntesis.

Mucho de este contexto se venía observando desde la segunda mitad del 2013 en la industria manufacturera: donde la utilización promedio de la capacidad instalada fue de 72,7%, el nivel más bajo desde 2004, y con dos años de caída consecutiva. Particular y llamativa la fuerte caída del uso de la capacidad instalada en la industria automotriz: durante 2013: de 81,8% en mayo pasado a 44,8% en diciembre.

El EMI sin estacionalidad registró un freno en 2013: disminuyendo un 1,2%, luego de haber crecido 6,5% en 2012 y un 9,8% en 2011.

Para el presente año se estima un escenario más complicado para la industria argentina. En este contexto se prevé una contracción entre el 1,5% y 2% en el nivel de actividad del sector manufacturero



Lic. Enrique Déntice

# Índice

<b>ANÁLISIS DEL NIVEL DE ACTIVIDAD .....</b>	<b>8</b>
ESTIMACIÓN MENSUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA (EMAE).....	8
ESTIMACIÓN MENSUAL INDUSTRIAL (EMI) .....	8
ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN.....	12
SERVICIOS PÚBLICOS .....	13
<b>ÍNDICE DE PRECIOS.....</b>	<b>15</b>
PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC-GBA).....	15
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR NACIONAL URBANO (IPC-NU) .....	15
ÍNDICE DE PRECIOS INTERNOS AL POR MAYOR (IPIM).....	16
ÍNDICE DE PRECIOS BÁSICOS AL POR MAYOR (IPIB).....	17
ÍNDICE DE PRECIOS BÁSICOS AL PRODUCTOR (IPP).....	17
<b>MONEDA, CRÉDITO Y FINANCIAMIENTO .....</b>	<b>18</b>
INDICADORES MONETARIOS .....	18
DEPÓSITOS .....	18
PRÉSTAMOS.....	19
<b>INDICADORES DEL SECTOR PÚBLICO .....</b>	<b>20</b>
RECAUDACIÓN TRIBUTARIA .....	20
RESULTADO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO – BASE CAJA .....	22
<b>SECTOR EXTERNO.....</b>	<b>24</b>
<b>ESTUDIOS ESPECIALES .....</b>	<b>26</b>
<b>PERFIL DE MERCADO DE PRODUCTOS ORGÁNICOS EN ASIA: EL CASO DE CHINA (SEGUNDA PARTE) .....</b>	<b>27</b>
<b>SÍNTESIS ESTADÍSTICA .....</b>	<b>45</b>
<b>SERIES HISTÓRICAS .....</b>	<b>46</b>
OFERTA Y DEMANDA GLOBALES: VALORES TRIMESTRALES - MILLONES DE PESOS, A PRECIOS DE 1993- .....	46
OFERTA Y DEMANDA GLOBALES: VALORES TRIMESTRALES A PRECIOS DE 1993 - VARIACIÓN PORCENTUAL RESPECTO A IGUAL PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR .....	47
OFERTA Y DEMANDA GLOBALES: VALORES TRIMESTRALES - MILLONES DE PESOS, A PRECIOS CORRIENTES .....	48
EVOLUCIÓN DEL ESTIMADOR MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA A PRECIOS DE MERCADO DE 1993. BASE 1993 = 100 Y VARIACIONES PORCENTUALES.....	49
ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI), BASE 2006=100, VARIACIONES PORCENTUALES DESDE 2008 EN ADELANTE.....	50
EPH - PRINCIPALES INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. TOTAL AGLOMERADO. SERIE TRIMESTRAL - EN PORCENTAJE....	51
PRINCIPALES TASAS PASIVAS – PROMEDIO MENSUAL EN % .....	53
TIPO DE CAMBIO DE REFERENCIA - EN PESOS - POR DÓLAR EN PROMEDIO MENSUAL .....	53
DEPÓSITOS TOTALES DEL SECTOR PRIVADO. PROMEDIO MENSUAL .....	54
PRÉSTAMOS TOTALES DEL SECTOR PRIVADO. PROMEDIO MENSUAL .....	54
BASE MONETARIA. PROMEDIO MENSUAL .....	54
EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL -EN MILLONES DE U\$S – .....	55
<b>GLOSARIO.....</b>	<b>56</b>



# Análisis del Nivel de Actividad

## Estimación Mensual de la Actividad Económica (EMAE)

El EMAE de diciembre 2013 mostró una suba de 2,7% con relación al mismo mes del año anterior. En cuanto al indicador desestacionalizado respecto a noviembre de igual año registró una pequeña variación de 0,1%.

Asimismo, en el acumulado enero-diciembre 2013 respecto a igual periodo del año previo mostró una variación de 4,9%.

## Estimación Mensual Industrial (EMI)

### *Diciembre 2013*

La actividad industrial en el último mes del año mostró caídas de 5,4% en la medición con estacionalidad y 5,6% en términos desestacionalizados. Asimismo, en el acumulado anual, también se observó una contracción la misma fue de 0,2% tanto para la medición con estacionalidad como para aquella realizada en términos desestacionalizados. Con estos datos, la actividad industrial retrocede por segundo año consecutivo, después de disminuir un 1,2% en 2012 frente a 2011, la primera vez que este indicador marcó un resultado anual negativo desde que el país salió de la fuerte crisis de 2001-2002

En diciembre 2013, la industria manufacturera registró bajas en relación al mes de noviembre, las disminuciones fueron de 2,2% en la medición con estacionalidad y 0,7% en términos desestacionalizados.

Desde el punto de vista sectorial, la *Industria automotriz*, impulsada tanto por las exportaciones y el mercado local, presentó una tasa de crecimiento durante el año 2013 de 3,7% en relación al año anterior.

Dentro de *Caucho y plástico, Neumáticos* registró un incremento acumulado anual en 2013 de 9,1%, en relación a igual periodo de 2012.

Según datos de la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), las exportaciones de vehículos automotores en el mes de diciembre 2013, con respecto al año 2012, creció un 4,8%. A su vez, el mercado local también registró un aumento, las ventas al mercado interno de vehículos nacionales se incrementó un 16,1% en la variación interanual en relación a los doce meses de los años 2012-2013.

Otro de los sectores que presentó avance en la industria fue *Minerales no metálicos*, el mismo presentó la mayor tasa de crecimiento durante el año 2013 en relación al año 2012, siendo la misma de 6,2%. Dentro de este bloque, la producción de *cemento* muestra una suba en el periodo enero-diciembre 2013, en comparación con igual periodo de 2012.

De acuerdo a datos de la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP) durante el año 2013, se despacharon 11.906.394 de toneladas de cemento al mercado interno (incluyendo las

importaciones) frente a las 10.692.558 toneladas despachadas en 2012, lo que representa un incremento del 11,4% en 2013 respecto al 2012.

Los despachos de cemento al mercado interno, incluyendo exportaciones, alcanzaron las 927.964 toneladas, registrándose un aumento del 14,7% con respecto al mismo mes del año anterior.

*Sustancias y productos químicos*, no registró variación en el acumulado enero-diciembre 2013 e igual acumulado 2012.

No obstante, la producción de las *Industrias metálicas básicas* registra un aumento del 3,4% en relación a igual acumulado del año anterior.

Dentro de este bloque, la elaboración de *acero crudo* presentó durante el año 2013 un crecimiento de 2,5% en relación al año anterior. De acuerdo con datos de la Cámara Argentina del Acero, en el acumulado de 2013 con respecto a 2012, los laminados terminados en caliente registran un crecimiento del 3,8%. Por su lado, los laminados terminados en frío presentan una evolución positiva durante el año 2013 con respecto al año anterior, de 6,5%.

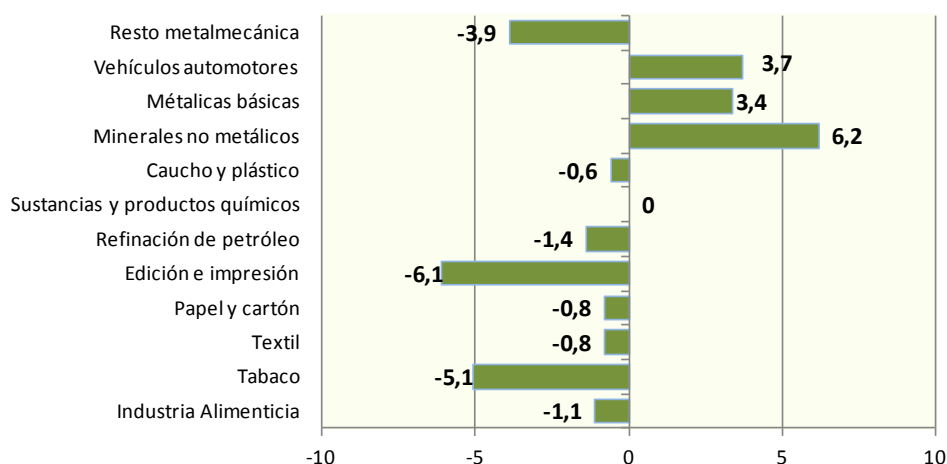
En cuanto al rubro de *Refinación del petróleo* mostró un mal desempeño en el acumulado enero-diciembre 2013, registrando baja de 1,4% en relación a igual acumulado de 2012.

La *Industria alimenticia* verificó un comportamiento similar, mostrando una baja de 0,8% en el acumulado enero-diciembre 2013 respecto a igual acumulado del año anterior.

Por su parte, tanto la *industria del Papel y cartón* y la *industria de la Edición e impresión* también registraron bajas en el acumulado de los doce meses del año 2013 respecto a igual periodo de 2012, 0,8% y 6,1%, respectivamente.

Por último, la industria alimenticia, si bien mostró una merma de 1,1% durante el año 2013, mostró suba en azúcar y productos de confitería (4,4%).

**Rubros Manufactureros. Variación porcentual del acumulado año 2013 respecto a igual periodo 2012**



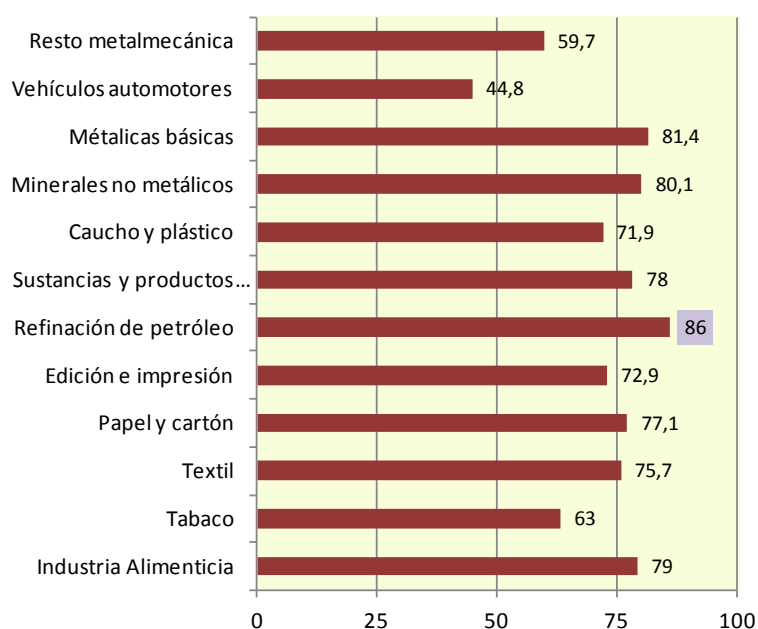
Elaboración propia fuente INDEC

En tanto, la utilización de la Capacidad Instalada (UCI) en la industria, durante diciembre se ubicó en el 72%. En el último cuatrimestre del año 2013, la utilización de la Capacidad Instalada en la industria alcanza un 74,3%.

Desde el punto de vista sectorial, el rubro refinación del petróleo presentó la mayor utilización con el 86%, seguido por Industrias metálicas básicas con el (81,4%) y productos minerales no metálicos (84,2%).

En la encuesta cualitativa industrial respecto a las previsiones que tienen para el primer trimestre de 2014 respecto a igual periodo del año anterior, el 83% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada, el 9% anticipa una suba y el 8% vislumbra una baja.

**Utilización de la capacidad instalada en la industria.  
Diciembre 2013**



Elaboración propia fuente INDEC

Los resultados obtenidos de la Encuesta Cualitativa, que mide las expectativas de las empresas acerca de las previsiones que tenían para el primer trimestre de 2014 respecto al primer trimestre de 2013, realizadas junto con el relevamiento de datos para el EMI, son los siguientes:

**Demanda Interna:** el 81,8% consideraba que la demanda interna se mantendría sin cambios, el 10,1% preveía una suba y el 8,1% restante anticipaba una disminución.

**Exportaciones:** el 99,1% de las empresas tenía previsto exportar, de las cuales el 60,6% no anticipaba cambios durante el primer trimestre de 2014 respecto a igual periodo 2013, el 24,2% esperaba una suba y el 15,2% consideraba una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 97,7% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo de empresas, el 70,1% no advertía cambios en sus ventas, el 17,5% consideraba que se incrementarían y el 12,4% preveía una baja.

Insumos Importados: el 97,9% estimó utilizar insumos importados en el proceso productivo en el primer trimestre de 2014. El 76,3% anticipaba que se mantendría estable en sus importaciones, el 13,4% incrementos y el 10,3% una baja.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur, el 87,9% de las firmas compra insumos a países del bloque. De éstas el 81,7% predecía que se mantendrían sin cambios, el 8,9% estimaba una disminución y el 9,4% anticipaba una suba.

Necesidades de Crédito: el 49,5% no esperaba cambios significativos en sus necesidades crediticias, el 35,1% preveía una suba y el 15,5% estimaba una caída.

Entre las principales fuentes de financiamiento de las empresas aparecen las Instituciones financieras locales con el 56,2%; los Fondos propios participan con el 22,7% y la Financiación de proveedores insume el 15,6%. Los fondos que se prevén captar en el primer trimestre 2014 se aplicarán principalmente a: la financiación de exportaciones (24,5%), la financiación de clientes (22,3%), la compra de insumos (18,4%) y a la refinanciación de pasivos (10,1%).

Personal: el 98,6% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal, el 1,4% estimaba una suba. En cuanto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso de producción, el 80,9% de las empresas consideraba que no iba a haber cambios en el primer trimestre de 2014 en relación a igual trimestre de 2013, el 11,3% estimaba una suba y el 7,8% consideraba que habría una baja.

Inversiones: el 28,3% de las firmas continúa ejecutando inversiones iniciadas en periodos anteriores, el 8,1% prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el primer trimestre 2014 y el 63,6% no tiene previsto realizar inversiones. Las nuevas inversiones y las iniciadas en periodos anteriores estarán destinadas principalmente para Aumentar la producción (24,2%), Optimizar el aprovechamiento de los insumos (22,7%), a Mejorar la calidad del producto o servicio (21,5%) y para Aumentar la participación en el mercado interno (17,8%).

### **Enero 2014**

La actividad industrial en el primer mes del corriente año, en relación a enero del año previo, mostró descensos tanto en la medición con estacionalidad con en términos desestacionalizados, 2,6% y 3%, respectivamente.

Asimismo, en la medición respecto a diciembre 2013, registró suba del 1,6% en términos desestacionalizados y baja de 12,7% en la medición con estacionalidad.

Desde el punto de vista sectorial, en enero 2014, el rubro *Fibras sintéticas y artificiales*, registró el incremento más importante en relación a igual mes del año 2013, el mismo fue de un 71%.

Otro de los rubros, en donde se observó una importante suba fue en *Acero Crudo* con un 25,2%. Caso contrario se registró en la variación respecto a diciembre 2013, donde se observó una baja de (13,4%).

Dentro del bloque *Sustancias y productos químicos*, Gases industriales también presentó una amplia suba respecto a enero 2013, la misma fue de 15,4%. A su vez, Agroquímicos registró la merma más significativa con un 17,8%.

Edición e Impresión: en el primer mes del año 2014 se observó suba de 5,9% en relación a enero del año previo y una baja de 3% respecto a diciembre 2013.

En la Industria automotriz, Vehículos automotores en enero 2014, registró una variación mensual de 22,7% y anual del 13,5%.

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para febrero de 2014 respecto a enero de igual año. Los resultados obtenidos son:

Demanda Interna: el 76,9% consideraba que la demanda interna se mantendría sin cambios, el 9,7% preveía una suba y el 13,4% restante anticipaba una disminución.

Exportaciones: el 76,4% no anticipaba cambios para febrero 2014, el 16,3% esperaba una suba y el 7,3% consideraba una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 77,2% no advertía cambios en sus ventas en febrero 2014 respecto al mes anterior, el 12,3% consideraba que se incrementarían y el 10,5% preveía una baja.

Insumos: el 75,8% anticipaba que se mantendría estable en sus importaciones totales de insumo, el 11,1% incrementos y el 13,1% una baja.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur, el 81,6% predecía que se mantendrían sin cambios, el 11,5% estimaba una disminución y el 6,9% anticipaba una suba.

El 79,4% de las empresas no esperaba cambios en los stocks de productos terminados con relación a enero, el 14,9% considera una baja y el 5,7% vislumbra una suba.

Personal: el 98,5% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal y el 1,5% restante anticipaba una disminución.

En cuanto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso de producción, el 87,2% de las empresas consideraba que no iba a haber cambios en febrero del año en curso en relación al mes anterior, el 2,7% estimaba una suba y el 10,1% consideraba que habría una baja.

## **Actividad de la Construcción**

### ***Diciembre 2013***

El Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) en último mes del año 2013 registró un descenso respecto al mes anterior de 10% (el más significativo desde junio de igual año) en la serie con estacionalidad y una suba de 1,4% en términos desestacionalizados.

En comparación con igual mes de 2012, durante diciembre, el índice mostró una suba de 4,6%, en términos desestacionalizados y 5,2% en la serie con estacionalidad.

En cuanto al acumulado enero-diciembre del año 2013 en comparación a igual periodo del 2012 se observa un aumento de 4,6%.

Las ventas al sector de los insumos considerados para la elaboración del indicador bajo análisis durante diciembre, en comparación con igual mes del año anterior, registraron: subas del 16,2% en cemento, 8,9% en ladrillos huecos, 8,5% en hierro redondo para hormigón y 4,6% en asfalto.

En igual comparación interanual también se registraron bajas de 21,3% en pinturas para construcción y 17,8% en pisos y revestimientos cerámicos.

Si se analizan las variaciones del acumulado durante los doce meses del año 2013 en relación a igual periodo del año anterior, mayoritariamente se observaron variaciones positivas, siendo las mismas de: 11,3% en cemento, 7,3% en asfalto, 5,4% hierro redondo para hormigón y 2,2% en ladrillos huecos. En tanto que, pisos y revestimientos cerámicos y pinturas para la construcción, registraron bajas de 21,8% y 1%, respectivamente.

En relación a la encuesta cualitativa del sector de la construcción, donde se consulta a las empresas sobre las expectativas para el primer trimestre 2014, en las respuestas se ha reflejado un panorama estable, tanto entre quienes realizan obras públicas como los que se dedican mayoritariamente a obras privadas.

En el siguiente cuadro, se puede observar los valores correspondientes al resultado de la misma:

Expectativa Construcción	↑ Alza	▬ Estable	↓ Baja
Obras públicas	24,9%	43,8%	31,3%
Obras privadas	15%	65,0%	20%

Elaboración propia en base a datos del INDEC

La superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas en una nómina representativa de 42 municipios en diciembre 2013 registró bajas de 7% con relación a igual mes del año 2012 y 1,3% respecto a noviembre.

Asimismo, en el periodo enero-diciembre 2013, la superficie cubierta autorizada acumuló una baja del 12,7% en relación al mismo periodo del año anterior.

## Servicios Públicos

### Diciembre 2013

El consumo global de Servicios Públicos en diciembre 2013 respecto a igual mes de 2012 mostró un aumento de 7,8% en términos de la serie original, registrándose el mayor crecimiento en *Transporte de carga* con el 14,1%.

Asimismo, en el acumulado de los doce meses del año 2013 respecto a igual periodo del año anterior también se registró una variación positiva, siendo la misma de 7,5%.

En términos desestacionalizados, en diciembre de 2013, en relación al mismo mes del año anterior, la suba fue de 7,7% y respecto a noviembre de igual año fue de 5,3%.

Variaciones de los distintos sectores:

**Electricidad, Gas y Agua:** en diciembre de 2013, en relación a igual mes del año 2012, tanto la demanda de energía eléctrica como el consumo de agua potable en el área servida por la empresa Agua y Saneamientos Argentinos S.A (AySA), mostraron subas de 12,9% y 0,5%, respectivamente. Por su parte, el consumo de gas natural bajó un 1,5%.

Respecto al acumulado de los doce meses de 2013 en relación a igual periodo del año anterior, se observaron subas de 3,2% en la demanda de energía eléctrica y de 2,3% en el consumo de agua potable en el área servida por la empresa AySA. En tanto, el consumo de gas bajó 0,8%.

#### **Transporte de Pasajeros:**

-Ferrocarriles Urbanos e Interurbanos: en la variación respecto a diciembre de 2012, el transporte de pasajeros en los ferrocarriles urbanos disminuyó un 6%. En cuanto a los trenes interurbanos, la baja observada fue de 39,8%.

En el acumulado enero-diciembre con respecto a igual periodo del año anterior, tanto el total de pasajeros en el servicio urbano como el de servicio interurbano verificaron bajas, de 16,4% y 30,4%, respectivamente.

-Subterráneos y Ómnibus urbanos: En diciembre 2013 el servicio de subterráneos registró una suba de 9,4% respecto al mismo mes del año anterior y una disminución de 1,4% para los ómnibus urbanos.

En el acumulado de los doce meses del año 2013 respecto a igual periodo de 2012, el transporte de pasajeros en subterráneo aumentó 6,2%, mientras que el servicio en ómnibus urbanos bajó un 5,8%.

-Transporte Aéreo: en diciembre, tanto la variación del acumulado del año con respecto a igual periodo de 2012 y la relacionada con igual mes del año anterior, registraron incrementos de 3,8% y 7,2%, respectivamente.

**Transporte de Carga por Ferrocarril y por vía Aérea:** en diciembre de 2013 en relación a igual mes del año anterior, tanto el transporte de carga en el servicio de aeronavegación comercial como la carga transportada por ferrocarril, registraron subas de 22,1% y 10,3%, respectivamente.

En el periodo enero-diciembre 2013 respecto a igual acumulado de 2012, la variación para la carga transportada por vía aérea fue positiva en un 42,3%, mientras que el total del transporte de carga en ferrocarril disminuyó un 2,8%.

**Peajes en Rutas Nacionales y en Rutas de la Provincia de Buenos Aires:** En diciembre, respecto a igual mes de 2012 bajó un 8% la cantidad de vehículos pasantes por peajes en rutas nacionales. Por rutas de la provincia de Buenos Aires, la variación fue positiva en un 7,4%.

Verificando el acumulado de los doce meses del año 2013 en relación a igual periodo año 2012, el total de vehículos pasantes por rutas nacionales bajó un 4,6%, mientras que por la provincia de Buenos Aires aumentó un 1,4%.

### **Servicio Telefónico:**

-Telefonía Fija Urbana, Interurbana e Internacional: en diciembre 2013 respecto a igual mes de 2012, tanto las llamadas internacionales como las interurbanas registraron subas de 6,2% y 6,1%, respectivamente. Por su parte, el servicio telefónico básico mostró una baja en las llamadas urbanas de 13,4%.

Durante el periodo enero-diciembre respecto a igual acumulado de 2012, las llamadas urbanas bajaron un 17,3% y las internacionales un 1,5%. A su vez, el servicio de llamadas interurbanas subió un 8%.

-Telefonía Móvil Celular: en diciembre la cantidad de aparatos de telefonía celular aumentó 3,4%, las llamadas realizadas por aparatos celulares subieron un 11,8% y los mensajes de textos SMS 10,7% respecto a igual mes del 2012.

Respecto al acumulado de los doce meses del año con igual periodo de 2012, los aumentos fueron de 4,8% para la cantidad de aparatos, de 16,8% para la cantidad de llamadas realizadas por aparatos celulares y de 17,2% para los mensajes de textos.

[Volver](#)

## **Índice de Precios**

### **Precios al consumidor (IPC-GBA)**

Durante el año 2013 la variación mensual del IPC fue moderada y sostuvo su tendencia por debajo del 1%, excepto en los meses de enero y diciembre que registró una variación mensual del 1,1% y 1,4% respectivamente. No obstante, la variación porcentual respecto a diciembre 2012 fue 10,9%.

### **Índice de Precios al Consumidor Nacional Urbano (IPC-Nu)**

Como veníamos adelantando el Indec ha publicado el nuevo índice de precios, llamado ahora IPC-Nu, que arrojó una cifra de 3,7% para enero de 2014 en relación al mes anterior.

Mide la evolución de precios de una canasta fija de 520 bienes y servicios. Se relevaron 230.000 precios aproximadamente en 13.000 comercios de 146 localidades de todo el país; lo que representa a más del 85% de la población.



<b>Índice de Precios al Consumidor Nacional urbano, base IV trimestre 2013=100</b>			
<b>Nivel General y División</b>	<b>Índice base IV trimestre de 2013=100</b>		<b>Variación porcentual</b>
	<b>Enero 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>	<b>Respecto del mes anterior</b>
Nivel general	106,53	102,78	3,7
Alimentos y bebidas	107,46	104,06	3,3
Indumentaria	102,76	101,97	0,8
Vivienda y servicios básicos	103,81	101,57	2,2
Equipamiento y mantenimiento del hogar	107,29	102,89	4,3
Atención médica y gastos para la salud	107,11	101,11	5,9
Transporte y comunicaciones	108,47	102,91	5,4
Esparcimiento	107,09	102,16	4,8
Educación	101,81	100,23	1,6
Otros bienes y servicios	105,5	101,95	3,5

Elaboración propia fuente INDEC

Calcula la variación que se registra en todo el territorio argentino. Trabaja con seis canastas regionales, ellas son: Noroeste, Noreste, Cuyo, Pampeana, Gran Buenos Aires y Patagonia; lo que implica mayor representatividad geográfica.

Emplea la misma metodología que se utiliza para confeccionar este tipo de indicador en los países de la Unión Europea, en Estados Unidos y en China.

Para elaborarla el organismo durante un año consultó entre 40.000 hogares qué consumen, cuándo y cómo, lo que constituye un hito en la historia estadística oficial de nuestro país: por primera vez la República Argentina institucionaliza un indicador de nivel nacional para medir las variaciones de los precios del consumo final de los hogares.

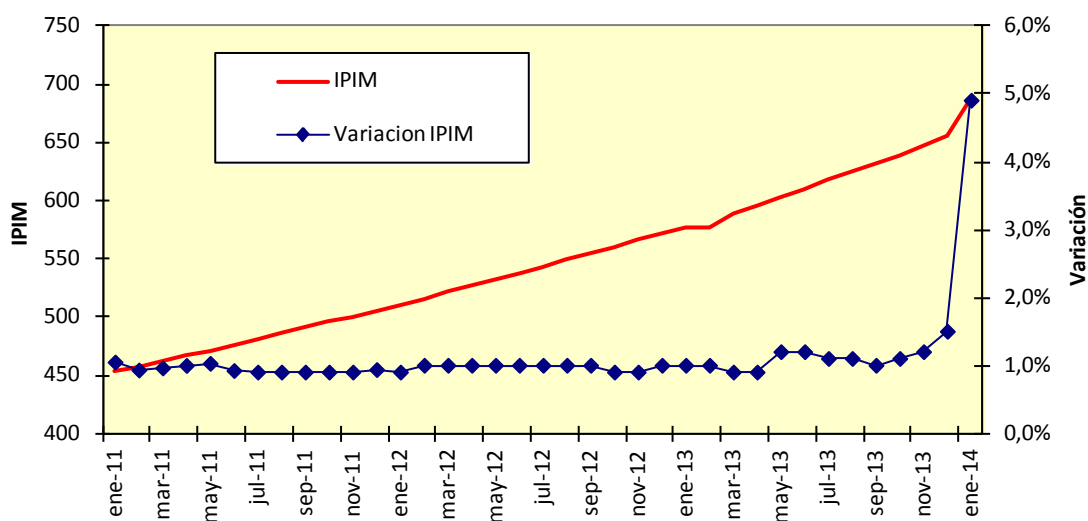
### **Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM)**

Este indicador no se discontinuó, pero aumentó perceptiblemente. El IPIM durante el 2013 se mantuvo constante en su evolución y el acumulado a diciembre 2013 fue 13,2%. Asimismo, registró en enero 2014 un alza de 4,9% respecto al mes anterior, que contrasta claramente con la variación que osciló durante el año pasado entre el 1 y 1,5%.

Los Productos Nacionales se incrementaron durante enero 4,8%, debido a las subas en los Productos Primarios y en los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica (8% y 3,7% respectivamente).

Los Productos Agropecuarios, que son los de mayor incidencia en los Productos Primarios, subieron 5,9%, como consecuencia de la suba en los Productos Ganaderos (3,8%) y de los Productos Agrícolas (11,4%). Por último, los Productos Importados se incrementaron 6,1%.

### Evolución de Precios Mayoristas



Elaboración propia fuente INDEC

### Índice de Precios Básicos al por Mayor (IPIB)

En el año 2013 el Nivel general del IPIB se mantuvo moderado y registró una variación acumulada 14,3%.

Durante el enero la variación porcentual respecto al mes previo fue 5,3%, valor altísimo en comparación al año pasado.

Esto se debe a que los Productos Nacionales se incrementaron 5,3% por la suba en los Productos Manufacturados y Energía eléctrica de 3,7% y de 8,8% en los Productos Primarios.

### Índice de Precios Básicos al Productor (IPP)

Durante el año 2013 este índice acumuló, a diciembre del mismo, una variación porcentual del 13,1%.

En enero 2014 registró un incremento del 5,4%. Como consecuencia de la suba de los Productos Manufacturados y Energía Eléctrica y Productos primarios (3,7% y 9,2% respectivamente).

Tomado del Indec

[Volver](#)

# Moneda, Crédito y Financiamiento

## Indicadores Monetarios

En noviembre, la *Base Monetaria* alcanzó los \$338.017 millones; \$3.393 millones mayor a la de octubre pasado y \$66.391 millones en relación al mismo mes de 2012. Respecto al 2012 la expansión de la base fue de 24,4%. Explicativos de la variación mensual acumulada entre puntas de la Base Monetaria.

La *Base Monetaria* se expandió en \$10.042 millones durante noviembre de 2013.

El *Sector Externo*, a través de la venta neta de divisas por parte del BCRA, tuvo un rol fuertemente contractivo por \$12.099 millones.

El *Sector Público* generó una expansión de la base monetaria de \$13.574 millones.

El *Sector Financiero*, a través de cancelación de pasivos pasivos, mostró un rol expansivo por \$4.366 millones.

Finalmente, mediante operaciones con *Títulos Públicos*, el BCRA expandió la base en \$3.298 millones.

Por su parte, *Otros* movimientos explican un incremento de \$909 millones

El *circulante en poder del público* durante el mes de noviembre alcanzó \$234.744 millones; \$603 millones por encima del promedio de octubre de 2013. Respecto al año 2012, se produjo un incremento de \$48.441 millones (26%).

## Depósitos

### **Depósitos Del Sector Privado No Financiero**

Durante noviembre, el saldo mensual de los depósitos totales en pesos y dólares expresados en pesos (sector privado no financiero y sector público) promedió los \$702.790 millones, evidenciando un aumento de 2,1% (\$14.527 millones) respecto a octubre. Medido frente a noviembre de 2012 se observa un aumento de 27,5% (\$151.732 millones), lo que implica una tasa de variación interanual inferior en 1,3 p.p. a la registrada el mes anterior.

### **Depósitos en pesos del SPNF**

Los mismos aumentaron 1,7% (\$8.029 millones) con respecto a octubre. El incremento se explica principalmente en los depósitos a plazo fijo que experimentaron una variación de 2,7% (\$5.741 millones) y en menor medida, los depósitos en cuenta corriente que aumentaron 1,7% (\$1.899 millones). Los depósitos en cajas de ahorro sufrieron un leve retroceso de 0,1% (\$59 millones).

## ***Depósitos en dólares del SPNF***

Tuvieron una variación negativa respecto a octubre de un 1,9% (U\$S129 millones). Con respecto a noviembre de 2012, la variación fue negativa en un 14% (U\$S 1.094 millones).

Durante los últimos doce meses, la participación de las imposiciones en dólares estadounidenses sobre el total de los depósitos del sector privado disminuyó del 9,5% hasta el 7,9%.

## **Préstamos**

### ***Préstamos en pesos***

En noviembre se registró un crecimiento en el promedio mensual de préstamos en pesos al sector privado no financiero de 2,4% (\$10.434 millones) observándose que la tasa de variación interanual se desaceleró respecto a octubre (de 37,8% a 35,8%). En lo que respecta a la composición de las nuevas financiaciones netas, los préstamos destinados a las familias explicaron el 86% del total. Similar comparación para los últimos doce meses arroja una participación de los créditos vinculados a los hogares de 51,9%.

El 29 de noviembre 2013, los saldos de préstamos en pesos alcanzaron los \$449.116 millones (el promedio mensual fue de \$442.268 millones).

*Préstamos a las empresas*, los préstamos en pesos a las empresas en noviembre promediaron los \$215.013 millones – representando el 48,6% del total de este tipo de financiaciones al SPNF-, exhibiendo una variación positiva de 0,7% (\$1.456 millones) en relación al mes anterior.

Observando el aporte de cada línea crediticia, las más dinámicas fueron: 1) los documentos y 2) los hipotecarios que presentaron aumentos del 2,6% y el 3%.

Los adelantos y las restantes líneas retrocedieron respecto a los saldos promedios observados en octubre.

Las financiaciones con destino a las empresas registraron un incremento de 35,3% (\$56.049 millones) lo que implica una desaceleración de 3,8 p.p. con relación al dato de octubre.

Los adelantos en cuenta corriente y los documentos a sola firma fueron las líneas crediticias que más aportaron a este aumento en términos absolutos (\$11.327 y \$34.352 millones, respectivamente). Estos, continúan siendo la forma de financiamiento más dinámica en pesos con una expansión que excede en 13,5 p.p. el crecimiento total de los préstamos para las empresas.

Este mayor crecimiento se explica en la pesificación de documentos que anteriormente se pactaban en dólares estadounidenses.

Los créditos hipotecarios continúan teniendo la menor tasa de variación, con un incremento de 20,6% (\$3.169 millones) mientras que el resto de las líneas presentan un desempeño por debajo del promedio (27,1%).

*Préstamos a las Familias*, durante noviembre, los préstamos en pesos a las familias alcanzaron \$227.255 millones, representando el 51,4% del total de este tipo de financiaciones al SPNF-, registrando un aumento en relación al mes anterior de 4,1% (\$8.978 millones).

El aumento de los préstamos con relación al mes anterior estuvo explicado en orden de importancia por: a) los créditos hipotecarios para adquisición de vivienda, b) los prendarios, c) los personales y d) el financiamiento de saldos de tarjetas de crédito que registraron un dinamismo superior al resto (6,8%).

En cuanto a la evolución de los últimos 12 meses, se registró un incremento de \$60.567. Las líneas que más contribuyeron a esta variación fueron los créditos personales con \$23.159 millones (31,5% v.i.) y las financiaciones de saldos de tarjetas de crédito \$22.397 millones (41,4%). Los préstamos prendarios volvieron a constituirse en el segmento más dinámico del crédito para las familias, superando en 8,5 p.p. la variación interanual total.

### ***Préstamos en dólares***

Los préstamos en moneda extranjera al sector privado continuaron en retroceso. En noviembre, los créditos para las empresas mostraron una contracción de 5,4% mientras que aquellas financiaciones destinadas a las familias se redujeron en 0,9%. Con respecto al saldo promedio del mes anterior, los créditos destinados a la producción disminuyeron en u\$s195 millones caída explicada fundamentalmente por el comportamiento de los documentos que retrocedieron 5,3% (u\$s163 millones) y, por el comportamiento de las líneas agrupadas en “otros” que cayeron 7,4% (u\$s31 millones).

### ***Préstamos totales***

En cuanto a la evolución de los préstamos totales, en pesos y en dólares -expresados en pesos-, se observa en el promedio mensual una suba interanual de 32,1% (\$113.321 millones), siendo esto una desaceleración de 1,5 p.p. con respecto al dato de octubre. Este comportamiento se explica por el efecto combinado de; 1) una disminución en el ritmo de expansión de los préstamos en pesos, para empresas y de una menor importancia relativa en el retroceso de los préstamos en dólares.

[Volver](#)

## **Indicadores del Sector Público**

### **Recaudación Tributaria**

#### ***Anual 2013***

En 2013 los ingresos tributarios fueron \$858.832,4 millones, siendo ello un 26,3% mayor a lo recaudado en 2012. Mediante DGI se ingresaron \$454.891,1 millones, registrándose de este modo un aumento de 26,9%. En tanto, por DGA ingresaron \$174.174,6 millones, un 19,4% más que lo ingresado bajo esta denominación en 2012.

En tanto, los ingresos del Sistema de Seguridad Social fueron \$229.766,8 millones, registrándose un aumento de 30,9%.

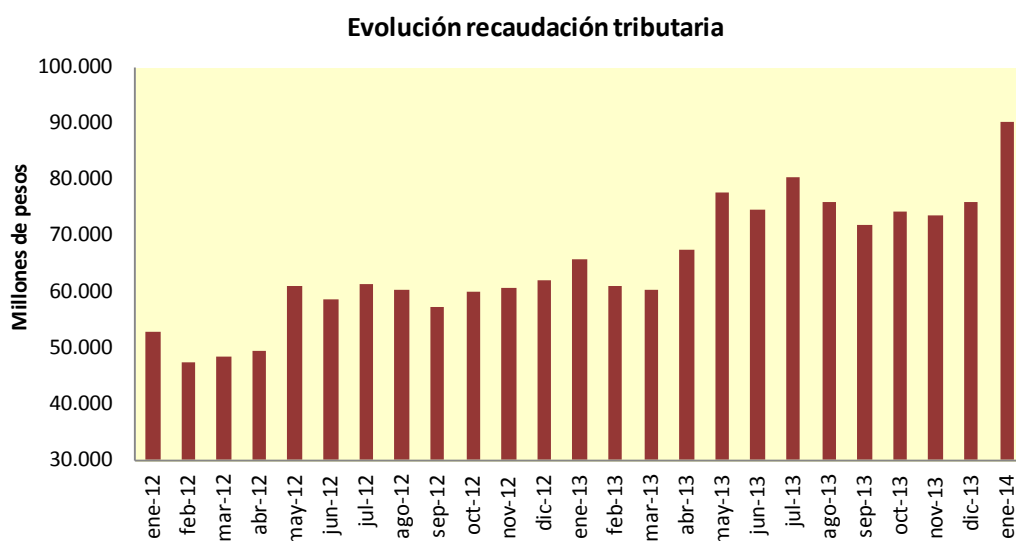
En el desgajado de los principales impuestos se registraron los siguientes ingresos y variaciones:

- IVA: \$249.006,3 millones, con un aumento interanual de 30,7%.
- Ganancias: \$183.598,7 millones, siendo ello 32,6% mayor a lo ingresado durante el acumulado de los 12 meses de 2012.
- Derechos de Exportación: \$55.4665,2 millones, registrando una variación negativa de 9,5%.
- Créditos y Débitos Bancarios: \$56.514,8 millones, un 28,6% más que en el año anterior al de referencia.

### Enero

Durante el primer mes de 2014 se obtuvieron \$90.307,2 millones, siendo esto un 37,5% mayor a lo ingresado en igual mes del año anterior. Esta recaudación es record en la serie de ingresos tributarios, la performance denotada se sostuvo en el comportamiento de IVA, Ganancias y Créditos y Débitos Bancarios. Además, se destaca que se encuentran contenidos los ingresos por la Seguridad Social, los cuales tienen una incidencia del 31%.

Recordemos que los valores expresados están en precios corrientes.



Elaboración propia fuente Ministerio de Economía

La mayor recaudación se dio en el IVA con \$27.221,5 millones, registrando así un aumento interanual del 42,3%. Mediante IVA-DGI ingresaron \$19.130,4 millones, mostrando una variación respecto a enero del año anterior del 43,7%, este aumento se sustenta en el mayor consumo de los productos gravados, medidos en valores corrientes.

A través de IVA-DGA se obtuvieron \$8.391,1 millones, un 43,3% mayor a lo obtenido en enero de 2013. El incremento también se ve reflejado en los Derechos de Importación y Otros, que mostraron ingresos por \$2.544,8 millones, viéndose un alza porcentual del 43,7%.

Por su parte, el impuesto a las Ganancias denotaron ingresos por \$18.371,9 millones, un 46,9% mayor a lo obtenido bajo este concepto en enero del año anterior. Incidieron al alza los mayores anticipos de las sociedades, por la determinación del impuesto en base a la liquidación del periodo 2012. Además, del incremento de los aumentos por deducciones. En tanto, las ampliaciones de marzo y septiembre de 2013, en las deducciones personales atenuaron el aumento de las retenciones sobre sueldos.

El impuesto a los Créditos y Débitos Bancarios mostró un incremento del 39,2%, en tanto que en valores absolutos ingresaron \$5.748,4 millones. El desenvolvimiento de este gravamen se sustenta en la mayor cantidad de transacciones bancarias gravadas.

Los Derechos de Exportación tuvieron ingresos por \$4.004,9 millones, un 34,7% más que en igual mes de 2013. Después de 4 meses consecutivos de variaciones negativas –durante 2013-, en el primer mes de 2014 las retenciones a las exportaciones mostraron variaciones positivas. Es de esperarse que sigan ese sendero ya que mediante la devaluación se gana en competitividad.

Un detalle aparte se merece el Sistema de Seguridad Social, el cual generó el \$28.176,2 millones, un 47,4% más que en enero del año anterior. A través de las Contribuciones Patronales se obtuvieron \$16.469 millones y por Aportes Personales \$11.399 millones, siendo los incrementos interanuales del 33,8% y del 39,2%, respectivamente. El aumento de estos conceptos se sustentan en el mayor empleo registrado y en los incrementos salariales derivados de paritarias.

Las transferencias a las provincias fueron \$22.658,4 millones, un 41,4% más que en enero del año anterior.

En los próximos meses se estarían registrando recaudaciones elevadas por efecto del aumento de los precios que se viene dando desde el anuncio de la devaluación de enero de 2014. Además, las mayores recaudaciones por IVA-DGI, serían incididas por el periodo estival y el inicio de clases. Todos los caminos nos estarían conduciendo hacia el mismo lugar: mayor recaudación tributaria en valores corrientes.

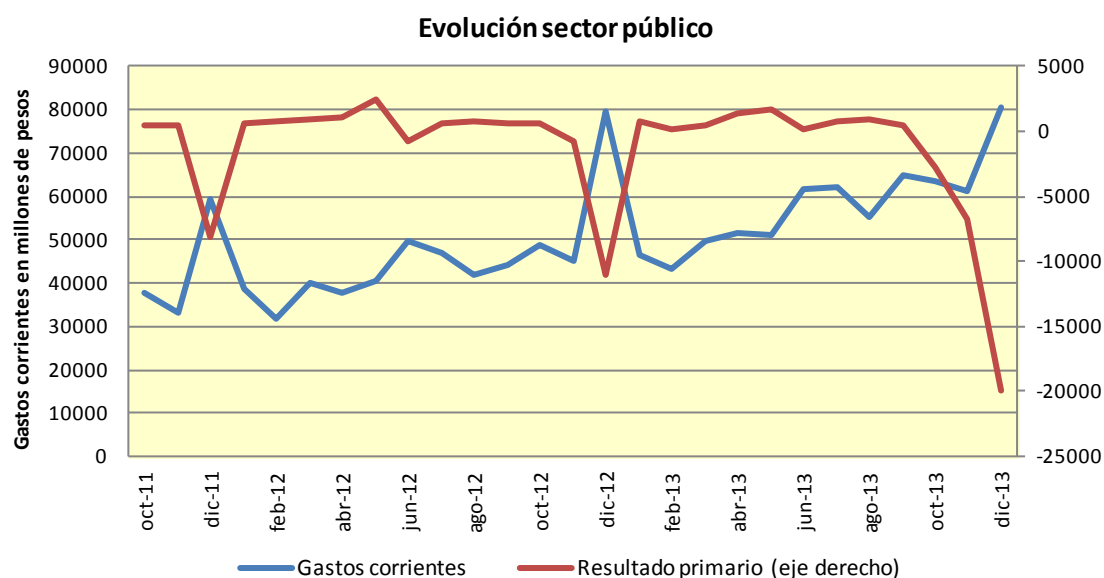
## **Resultado del Sector Público no Financiero – Base caja**

### ***Anual 2013***

El resultado primario de 2013 fue un déficit de \$22.479,1 millones. Este resultado fue mayor en \$18.103,9 millones al déficit registrado en 2012. El crecimiento exponencial, según el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación, se dio por:

- 1- La ampliación de los programas sociales con el fin de inclusión y cobertura de derechos fundamentales
- 2- El fortalecimiento de las inversiones en sectores claves de la economía, como el energético y el de la construcción
- 3- El fomento al consumo interno otorgando compensaciones a usuarios de transporte y suministro de energía

En el gráfico denominado Evolución sector público, se observa que en los meses de diciembre periódicamente se registran resultados deficitarios, aunque durante 2013 en el último trimestre ya se vieron resultados negativos (octubre y noviembre).



Elaboración propia fuente Ministerio de Economía

Los Ingresos Corrientes de 2013 fueron \$717.855,6 millones, siendo el incremento de 30,5%. El rubro mayor generador del aumento fue Ingresos Tributarios (44,7%), le sigue en importancia Contribuciones a la Seguridad Social (33,1%) y por último se encuentran las Rentas de la Propiedad (18,2%).

Los Ingresos Tributarios tuvieron ingresos por \$404.461,1 millones, un 22,7% más que en 2012. El aumento se sostiene en los incrementos del IVA, Ganancias y el impuesto a los Créditos y Débitos Bancarios, medidos en valores corrientes.

Por su parte, la Contribuciones a la Seguridad Social registraron un aumento de 31,8% en 2013 respecto a 2012. Ello se da en un contexto de aumentos de salarios, por medio de paritarias, y la mantención del empleo formal.

Las Rentas de la Propiedad se incrementaron en más del doble (106,1%), siendo lo ingresado \$59.259,2 millones. Provenientes en su mayoría del Tesoro Nacional (\$34.881,1 millones), en tanto desde Instituciones de Seguridad Social ingresaron \$22.927,8 millones.

Los Gastos Corrientes, contrapartida de los Ingresos Corrientes, generaron erogaciones por \$691.644,7 millones, un 27,1% mayor a 2012. Las Prestaciones de la Seguridad Social, con una incidencia de casi el 40%, generaron gastos por \$272.066,2 millones, un 33% mayor que en 2012. Inciden principalmente los ajustes y nuevos beneficiarios de Jubilaciones y Pensiones y Asignaciones Familiares.

En tanto, las Transferencias Corrientes llegaron a \$198.353,1 millones, siendo ello un 27,2% más que en 2012. Hacia el sector privado se destinaron \$154.106,9 millones, registrándose un aumento de 29% interanual.



En tanto, al sector público se transfirieron \$43.092,7 millones, un 21,5% más a lo erogado bajo esta denominación en 2012. Se encuentran contenidos bajo esta clasificación las transferencias a Provincias y CABA (\$14.605 millones) y Universidades (\$26.209,7 millones), que incidieron al alza con incrementos interanuales de 18,3% y de 24,6%, respectivamente.

Gastos de Consumo y Operación, erogó \$137.437 millones, un 31,9% más que en 2012. Integran este título: Remuneraciones (\$101.643,2 millones) y Bienes y Servicios (\$35.759,5 millones). Las variaciones interanuales fueron de 28,4% y de 42,7%, respectivamente.

Los gastos generados por Rentas de la Propiedad fueron \$42.177,2 millones, siendo la variación interanual negativa del 17,7%. Ello obedece a que en 2012 se produjo el vencimiento de los Boden 2012, generando un alto grado de erogaciones bajo este concepto.

En tanto, en 2013 los Intereses en Moneda Local fueron \$23.710,4 millones un 11,6% mayor a lo erogado bajo este concepto en 2012. Por su parte, los Intereses en Moneda Extranjera produjeron erogaciones por \$18.288 millones, un 38,9% menos que en el año anterior.

Los Gastos de Capital fueron \$90.747 millones, verificándose un aumento interanual de 46,9%. La Inversión Real Directa fue de \$41.263,7 millones y las Transferencias de Capital ascendieron a \$44.393,9 millones. Las inversiones se incrementaron en un 36,8%, mientras que las transferencias lo hicieron en un 43%.

Se observaron Gastos Totales (Gastos Corrientes más Gastos de Capital) por \$782.391,7 millones, un 29,1% más que lo erogado durante 2012. Al considerar los figurativos se verificaron gastos por \$1.003.818,7 millones, siendo ello un 29,7% más que lo erogado durante el año anterior al de análisis.

Durante 2013 el gasto público aumentó en mayores proporciones que los ingresos, de ello que se haya registrado el segundo déficit primario anual en la última década.

Durante 2014 es de esperarse que los gastos se sigan incrementando debido al aumento del gasto que se realizaría para la mantención del nivel de actividad económica. Las primeras señales se dieron a través del aumento de montos en las asignaciones familiares. Aunque se trataría la disminución de subsidios para disminuir gastos corrientes.

[Volver](#)

## Sector Externo

Durante 2013 se alcanzó un superávit comercial de USD9.024 millones, 27,3% inferior al alcanzado en 2012. Para el año 2013, las exportaciones acumularon USD83.026 millones, registrando un incremento del 3% con respecto al año anterior. Las importaciones, acumuladas a su vez, en el año un incrementaron un 8% (USD74.002 millones).

El comportamiento de las exportaciones en diciembre estuvo asociado en mayor medida a una caída de las cantidades exportadas (-10%) acompañada por una contracción más leve de los precios (-4%). Por su parte, las importaciones mostraron una dinámica contractiva en cantidades y expansiva en

precios, aunque no lo suficientemente fuerte como para que los valores importados alcancen a los del año anterior.

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) crecieron 12%, a pesar que los precios de exportación cayeron un 6%, siendo compensadas por una expansión del 19% de las cantidades exportadas. Las exportaciones del complejo oleaginoso se incrementaron un 1,2%, observándose en los pellets un incremento del 12%, mientras que el segmento de *Grasas y aceites* se notó una contracción de un 20% con respecto a diciembre de 2012. Este complejo representó el 53,4% de las exportaciones MOA.

Las exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) presentaron una baja del 9% con respecto a diciembre de 2012, con una contracción del 12% en las cantidades exportadas que no pudo ser compensada por una suba de los precios del 3%.

El subrubro *Material de transporte terrestre*, que representó un 36,5% del total de las exportaciones MOI, se contrajo un 8%. Asimismo, *Productos químicos y conexos* mostró una caída del 12%, representando un 18% del total de las MOI.

Los subrubros *Materias plásticas y sus manufacturas*, *Metales comunes y sus manufacturas* y *Máquinas y aparatos, material eléctrico* crecieron 26%, 11% y 7% respectivamente y que en conjunto explicaron el 28,9% de las exportaciones MOI.

En el acumulado del año, las exportaciones MOI mostraron una expansión acumulada del 3,2%. Si se restaron los segmentos vinculados a la industria automotriz y al de la refinación de minerales, las exportaciones MOI se hubiesen contraído 4,5%.

Más allá del crecimiento en importación de bienes de capital, el rubro aún se encuentra un 8,6% por debajo del record de 2011 en valores. Esto se explica en varios aspectos que afectaron la inversión, principalmente el menor nivel de actividad en diversos rubros industriales, problemas con las declaraciones juradas anticipadas de importaciones (DJAI) y la falta de previsibilidad de la demanda futura y en la ecuación de costos. Un elemento positivo fue la instrumentación de la línea de créditos para inversión productiva del Banco Central, así como los créditos del Bicentenario.

Con relación a las importaciones de combustibles y lubricantes, éstas retrocedieron 6% durante diciembre, mostrando un comportamiento diferente a lo general de lo transcurrido del año. El déficit comercial en materia energética totalizó los USD6.163 millones en el 2013, representando un 158% más al déficit presentado en 2012.

Las importaciones de energía crecieron en forma sostenida (23% en el acumulado del año) mientras que las exportaciones cayeron en similar cuantía (-24%). Esta situación encuentra razones en que la dependencia del sector energético respecto de las importaciones se ha intensificado en los últimos meses, a pesar de que el crecimiento sectorial se encuentra por debajo de la magnitud de los años 2010 o 2011.

[Volver](#)

# ***ESTUDIOS ESPECIALES***

# Perfil de Mercado de Productos Orgánicos en Asia: el caso de China (segunda parte)

Por: Mg. Valeria B. Errecart

María Luz Gallego; Juan Celesia y Ariel Rodríguez (estudiantes para Cdor. Público UNSAM-EEyN-IST)



## 1. Introducción

En esta segunda parte del trabajo, nos focalizaremos en la demanda de orgánicos en Asia, las características de este mercado en China, los diferentes segmentos de mercado y las conclusiones.

## 2. Demanda de Productos Orgánicos en ASIA

La demanda de productos orgánicos y naturales surge de una conjunción de necesidades del consumidor. Esta necesidad se transforma en demanda y comienza a ser interpretada y “saciada” por el sector productivo. A diferencia de otros productos o movimientos que surgen de la tecnología y son impuestos como necesidades a la sociedad, la demanda de productos ecológicos nace en el consumidor y despierta el interés en la producción ante la potencialidad del negocio.

Existen razones de peso para augurar un rápido crecimiento del mercado de alimentos y bebidas orgánicas en la mayoría de los países de Europa Occidental, América del Norte, Japón y Australia. También está creciendo en algunos países en desarrollo aunque con un ritmo menor. Las expectativas de crecimiento se basan como se mencionara, en la preocupación del consumidor por la salud y el

medio ambiente, y también en la utilización por los principales grupos empresariales que comercializan los productos, de técnicas de ventas y promoción más agresivas y dirigidas a determinados objetivos.

En el mercado asiático para la producción y consumo de productos orgánicos ha venido creciendo de manera importante en los últimos 10 años en toda la región. La razón principal que incentiva a los productores a entrar en el mercado orgánico es la exportación. Sin embargo, se han sumado a los ya existentes mercados - Japón, Corea Del Sur, Singapur y Taiwán - nuevas ciudades consumidoras de estos productos como Shanghái, Beijing, Nueva Delhi, Bangalore, Bombay, Kuala Lumpur, Yakarta, Manila y Bangkok. En su gran mayoría la producción se ha gestado sobre la motivación generada por el trabajo de ONG y por emprendedores que ven al negocio como atractivo.

Las ventas totales al por menor de la región fueron aproximadamente 780.000.000 toneladas en 2006. La demanda está concentrada en Japón, Corea Del Sur, Singapur, Taiwán y Hong Kong, los países más opulentos de la región. La región produce una cantidad variada de productos, alguno de ellos típicamente regionales, como el té, el arroz, frutas tropicales y las especias. Otros, en competencia con otras regiones del mundo -como Sudamérica- producen algodón, cereales, oleaginosas, semillas, miel, frutas desecadas, café o frutas secas.

Como en otras partes del mundo, la demanda de productos orgánicos está superando al suministro con grandes volúmenes de alimentos orgánicos importados a cada país. En la región tal como se ha mencionado, Japón lidera las importaciones. Sin embargo, China y Taiwán poseen mercados en crecimiento que no solo se abastecen de sus producciones, sino también que han comenzado a importar de terceros países. Con una economía regional que crece a un promedio del 7-8 % anual y un conjunto de ciudades de las más populosas del mundo, la región se convertirá en los próximos 10 años en un centro de consumo de productos orgánicos alternativos (en especial por su potencial de consumidores que ingresan a clases de mayor poder adquisitivo) al actual correspondiente al hemisferio norte. No queremos decir con esto que serán tan importante en volumen y/o en valor pero si podemos afirmar que ofrecerá a las exportaciones argentinas una buena combinación de nuevos productos volúmenes y precios.

Conocer a los consumidores es una estrategia fundamental para agilizar la aceptación de los productos. Estos en las provincias costeras del este y del sur de China tienen gran predisposición a nuevos productos, los jóvenes se sienten atraídos por la compra de importados, tanto en nuevos sabores como en marcas. El mayor poder adquisitivo en las zonas urbanas deriva en una mayor exigencia de calidad. Del mismo modo se ha incrementado el consumo de frutas y vegetales frescos debido a la débil cadena de distribución y de frío. De esta manera, la procedencia y la calidad de los alimentos son importantes en la alimentación y llevan a una tendencia de utilización de productos orgánicos, en los que nuestro país tiene ventajas.

Sin embargo, los pobladores de Hong Kong, que es una de las dos "regiones administrativas especiales" de China, tienen características especiales que se deben reconocer. Se diferencian por su alto poder adquisitivo, acostumbrados a productos alimenticios importados y con hábitos de consumo más occidentalizados. Aquí llegan alrededor de 25 millones de turistas al año. En relación a los alimentos prefieren los frescos, con un muy alto consumo de frutas y vegetales. Los alimentos orgánicos van ganando terreno en las preferencias, pero la predilección por las frutas se mantiene,

siendo las más demandas las naranjas, manzanas, uvas, peras, mandarinas, plátanos, mangos, papayas, melones y ciruelas.

La comercialización de frutas y vegetales se da en su mayoría en el mercado al por menor (retail) que entre el 2002 y el 2008 logró un crecimiento de 145%, alcanzando un valor de US\$ 34.680 millones este último año; mientras que el consumo per cápita de dichos productos se incrementaron en 130%. Por su parte, en términos de volumen creció en 87%, llegando a 80.300 TM en el 2008. El consumo retail de frutas y vegetales frescos sigue dependiendo fuertemente de los mercados callejeros conocidos como *wet markets* o *street markets*, por ello existe una tendencia gradual de los supermercados e hipermercados de controlar la cadena de abastecimiento. Los productores locales han empezado a agremiarse para conseguir mejores términos con los compradores.

Las cadenas de supermercados han empezado a involucrarse con los gremios de productores, eliminando así a los intermediarios para tener mayor control del origen del producto y tener mejores márgenes. La gran mayoría de sus compradores son usuarios finales. No obstante, los restaurantes realizan sus compras en los *wet market*; se trata de una costumbre que hace a la cultura de compra de estos consumidores. La penetración de supermercados e hipermercados en zonas urbanas, así como de cadenas de mercados en zonas rurales, han incrementado la oferta de alimentos en China, tanto en variedad como en cantidad.

Los problemas de seguridad alimenticia y usos indebidos de pesticidas y fertilizantes han hecho que el consumidor chino sea muy cuidadoso a la hora de seleccionar sus alimentos. La demanda de alimentos orgánicos ha crecido en 30% en los últimos años, debido a que el consumidor está preocupado por su salud y problemas de seguridad alimenticia que han ocurrido en china en los últimos años, y están dispuestos a pagar un mayor precio por su seguridad y tranquilidad. En consecuencia se puede decir que la oferta de alimentos en China ha crecido en variedad, cantidad y calidad, lo cual sumado al incremento de sueldo y la penetración de puntos de venta en zonas urbanas y rurales ha generado que el consumidor chino sea más selecto al realizar sus compras.

Las negociaciones entre compradores es de vital importancia, el trato con ellos necesita de buen tino para evitar mal entendidos, por el tipo de cultura en la que están inmersos. No saludar con abrazos o palmadas, o no mirarlos a los ojos durante mucho tiempo, son tips que el empresario que hace el contacto debe conocer. En primer lugar, es importante tener en cuenta que la confianza es fundamental para quienes integran la cultura china; las negociaciones se realizan en grupo, por ello es recomendable que viajen dos personas. En segundo lugar, al momento de la reunión es preferible no hablar de política, del gobierno ni de Taiwán o Tibet. En tercer lugar, se debe ser puntual y si es posible contratar intérpretes profesionales. Por último, el empresario tiene que estar dispuesto a que las negociaciones sean prolongadas y que toda relación profesional o social debe ser pensada a largo plazo. Para lograr pasar esta prueba es recomendable asesorarse bien antes de iniciar un negocio con China.

El rápido crecimiento económico y los ingresos, la urbanización y la globalización están dando lugar a un cambio radical de las dietas asiáticas fuera de grasas y cada vez más hacia la ganadería y los productos lácteos productos, verduras y frutas, y las grasas y aceites. Si bien la diversificación de las dietas de distancia desde el predominio tradicional de arroz con un aumento de ingresos que se espera y observa, alimentaria actual los patrones de consumo están mostrando señales de convergencia hacia una dieta occidental. Globalización y la consecuente interconexión global de la

clase media urbana, es la fuerza motriz detrás de la convergencia de las dietas. La rápida expansión de las cadenas mundiales de supermercados y comida rápida restaurantes están reforzando las tendencias anteriores.

Los seis hechos claves que caracterizaron los cambios en la demanda de alimentos en Asia son los siguientes: a) la reducción del consumo per cápita de arroz; b) el aumento del consumo per cápita de trigo y productos a base de trigo; c) el aumento de la diversidad en los grupos de alimentos consumidos; d) el aumento de la alta dietas ricas en proteínas y energía densa; e) el aumento del consumo de productos de zonas templadas y; f) la creciente popularidad de los alimentos y bebidas de conveniencia. La agricultura de Asia está en un camino irreversible que lleva lejos de su tradicional preocupación con la producción de los cultivos de cereales, especialmente el arroz, hacia un sistema de producción que es cada vez más comercializado y diversificado.

Los cambios en la dieta a través de Asia resultado de la interacción de la oferta y demanda factores. Los principales determinantes de los cambios en la demanda de alimentos son: el crecimiento del ingreso, lo que conduce a cambios importantes en la demanda a través de diferentes tipos de alimentos, el proceso de urbanización, lo que provoca nuevas necesidades alimentarias, y más en general los cambios de estilo de vida.

Países asiáticos en transición económica y demográfica ya están mostrando dramático cambios en los patrones de consumo de alimentos. Los rápidos cambios cuantitativos en la ingesta alimentaria que indica un aumento en la disponibilidad de alimentos per cápita han ido acompañado por cambios cualitativos en la dieta. Llama la atención la proporción cada vez mayor de productos de origen animal de carne, leche y otros en la dieta diaria a través de Asia (FAO, 2003). Al mismo tiempo, existe una tendencia a la baja en el consumo de arroz per cápita.

Es importante tener en cuenta que el crecimiento en las mega-ciudades, además de sus consecuencias para la demanda de alimentos asociados con el estilo de vida en las zonas urbanas, también tiene efectos sobre la oferta. La evidencia muestra claramente que la participación de las mujeres en la fuerza laboral está aumentando sino que también va en aumento en el sector servicios.

Dado que los servicios tienden a ser de naturaleza urbana, esto explica por qué hay una mayor demanda en las zonas urbanas para ciertos alimentos que reducen el tiempo de preparación de los alimentos en general y se asocian también con mejoras en el estilo de vida y los ingresos. Los estudios han indicado que la mayor oportunidad costo del tiempo de las mujeres aumenta la demanda de no-tradicional "comida rápida" en muchos países.

Las diferencias generacionales entre países desarrollados y países sub desarrollados también tienen una importante relación con la occidentalización de los hábitos de consumo de alimentos. Un estudio japonés ha demostrado que las generaciones más jóvenes consumen más carne y cerveza, mientras que las personas mayores comen más arroz, verduras y frutas. Patrones similares se observaron en otros países asiáticos, lo que implica la divergencia de los hábitos alimenticios a través de generaciones. Por consiguiente, la Occidentalización de los hábitos de consumo de alimentos tendría importantes implicaciones a largo plazo, como hábitos alimentarios se adquieren a una edad relativamente joven.

El patrón de consumo de alimentos en Asia está cambiando rápidamente con el aumento de los ingresos. La naturaleza del cambio es también significativa tanto que la gama de alimentos que se consumen se está alejando de los alimentos tradicionales, es decir, aquellos con una fuerte identidad cultural hacia patrones de consumo de alimentos occidentales. El resultado es el consumo de alimentos ricos en energía más densa y así, típicamente, la ingesta de calorías ha aumentado sustancialmente en esta región en particular para mayores grupos de bajos ingresos.

Si bien la ingesta de cereales y el consumo grueso de granos disminuyó durante las últimas dos décadas en las poblaciones urbanas y rurales, esto era acompañado por un aumento dramático en el consumo de alimentos de origen animal durante el mismo período ilustrando un alejamiento de los hidratos de carbono en grasa y proteína. Una similar, pero menos dramático cambio se observa también en la India, con cifras que sugieren una duplicación en el consumo de grasas calorías durante un período de 20 años.

Un primer factor que caracteriza la demanda, no diferente a la de productos convencionales, es la ausencia del producto en la propia producción de algunos países por cuestiones climáticas, técnicas, sociales, etc. La contra-estación es un segundo factor que impulsa la demanda y en particular a la oferta de orgánicos de la Argentina. Si bien la gama de productos argentinos es amplia (quizá una de las más variadas del mundo) gran parte de ellos se obtiene en períodos de contra-estación respecto del hemisferio norte.

Los denominados “alimentos gourmet” o “especiales” constituyen otro sector de la demanda. Sin duda alguna estos son los productos que poseen una mayor independencia respecto a los vaivenes de la oferta mundial o las barreras para y arancelarias que existen o se pueden construir. Al ser productos especiales, cubren demandas específicas de ciertos mercados, niveles sociales, prácticas religiosas, edades, etc. A la vez suelen ser productos con cierto valor agregado, por lo cual ofrecen al país productor la posibilidad de incrementar la actividad productiva del sector específico, con un efecto económico de “cascada” y un consiguiente mayor impacto.

Productos argentinos elaborados en base a carne, lácteos, miel, yerba mate, frutas y hortalizas, cereales, etc., pueden ser colocados, previa transformación en “specialities”, en la mayoría de los mercados para productos orgánicos. A partir de un producto con estas características (alta demanda, fluido acceso a mercados internacionales y excelentes posibilidades de producción) Argentina puede construir “ventajas competitivas genuinas”. Para ello, el movimiento orgánico de la Argentina posee la ventaja de ser relativamente nuevo y por ende no tener los “vicios” y des-economías tan comunes en otros sectores de la agricultura nacional.

Indiscutiblemente al ser un mercado en cierta forma “novedoso”, tendrá una importancia mayor la habilidad o capacidad de cada empresa, región o país, en desarrollar nuevos productos orgánicos. Lo que no se debe olvidar es que muchas veces la existencia de un producto y su puesta en los mercados, no significa necesariamente que exista una demanda para él. En muchos casos la comercialización del producto debe estar atada al desarrollo del mercado y su consumo. Este es un punto escasamente entendido e intentado por los exportadores argentinos en general.



### 3. Mercado orgánico en China

Los consumidores orgánicos chinos pueden dividirse en ocho grupos principales: las familias de cuello blanco, las familias con niños pequeños, familias con problemas de salud, los repatriados de ultramar, los hombres de negocios de Taipei de China y Hong Kong (China), los funcionarios gubernamentales, los jóvenes, y los extranjeros que viven en China. Familias de cuello blanco, que representan el 40% de los consumidores de productos orgánicos, son el grupo más numeroso.

Los estudios acerca de los productos orgánicos indican que los consumidores chinos están muy preocupados por la calidad alimentaria, que definen no tanto en términos de apariencia sino más en términos de propiedades nutricionales y de seguridad. La certificación fiable y de confianza es más importante que la publicidad y promoción, sobre todo por los productores y comerciantes.

Los consumidores también están menos preocupados acerca de si orgánicos se producen en China o importados. Minoristas, especialmente supermercados y tiendas especializadas, dominan este mercado. Los supermercados convencionales y de alta gama son los canales de venta más importantes porque controlan más del 80% de los mercados minoristas. Las tiendas especializadas están creciendo en número, pero sus ventas son limitadas.

Ya existe una saturación del mercado en algunos productos orgánicos, como el arroz, las verduras frescas, frutas frescas, la carne y el té verde. A menos que tenga cualidades únicas, como las prestaciones especiales de salud o la innovación de productos, estas mercancías tienen bajo potencial de mercado. No obstante los productos orgánicos con buenas perspectivas son los productos transformados y los complementos alimenticios, especialmente productos lácteos, alimentos para bebés y niños y comidas gourmet elaborados.

A diferencia de otros países en desarrollo con sistemas de libre mercado, la producción orgánica de China se basa principalmente en los sistemas organizados en lugar de la agricultura por los individuos, y hay muy pocos agricultores orgánicos individuales en China. Xie y Xiao describen tres principales modelos de producción orgánica aprobada por las empresas y los productores asociados. En la primera, conocida como gestión de la empresa de arrendamiento, un procesador orgánico o comerciante arrendatario de tierras y la empresa que gestiona la producción agrícola. Los agricultores se convierten en trabajadores agrícolas en tierras arrendadas de la compañía.

El segundo modelo es conocido como la compañía base, más agricultores. El procesador o comerciante configura un proyecto de producción ecológica en colaboración con un agente local o el gobierno de un pueblo o municipio. Se pidió a los agricultores en las zonas del proyecto designado para pasar a la producción orgánica en función de la demanda de la empresa, y el gobierno local firma un contrato a largo plazo con los agricultores para la producción orgánica y la compra. En tercer lugar está la asociación de producción ecológica, en las que la administración de la aldea o de los propios agricultores organizan las asociaciones de productores orgánicos. La asociación gestiona y presta apoyo técnico a los productores asociados y vuelve a comprar sus productos, que luego vende a los procesadores o comerciantes.

Con esta producción organizada, hay sólo unos pocos miles de granjas orgánicas certificadas en China. Xie y Xiao estiman la cifra en 2.500 productores orgánicos certificados (con más de 100.000 agricultores individuales) en 2007. En cuanto a la superficie, se estima que alrededor de 2.000.000 a

3.000.000 de hectáreas de tierras de cultivo está certificado como orgánico, poniendo de China entre los cinco principales productores orgánicos del mundo, en cuanto a superficie de cultivo. Los datos estadísticos sobre la producción ecológica china, sin embargo, varían de una fuente a otra.

Aunque los datos estadísticos varían, es claro que hubo una gran expansión de la producción agrícola orgánica china a mediados del 2000, cuando la superficie cultivada pasó de cientos de miles a unos pocos millones de hectáreas, con contribuciones significativas de las cosechas silvestres y la acuicultura. En términos de distribución geográfica, desde el principio la agricultura orgánica ha estado en la parte oriental y nororiental de China. La mayor concentración de explotaciones ecológicas se encuentra en Mongolia Interior (región noreste), Jilin (noreste) y Yunnan (sur).

En 2004 y 2005, los nuevos proyectos orgánicos, cría de animales, especialmente orgánicos, crecieron rápidamente en la parte occidental de China, lo que refleja la unidad de gobierno conocido como el Gran Campaña de Desarrollo del Oeste. Sin embargo, debido a la falta de información sobre el mercado y las plataformas, la ganadería orgánica disminuyó en los años siguientes, y se registró una caída dramática en la superficie de la tierra orgánica certificada (pastos, principalmente orgánicos) en esta región.

Los datos sobre el tipo de productos orgánicos en China también es deficiente. Es probable que la agricultura ecológica china incluya la mayoría de los productos, con la excepción de unas pocas frutas y verduras tropicales. El país tiene una amplia gama de condiciones agro-climáticas que permite la producción de una amplia gama de cultivos y animales.

Los productos orgánicos que podemos encontrar son:

- ✓ Cereales: arroz, diversas verduras y legumbres secas, cacahuetes, trigo, alforfón, maíz, etc.
- ✓ Frijoles: frijol mungo, frijol, etc
- ✓ Aceites vegetales: soja, canola, linaza, semillas de girasol, semillas de calabaza, etc
- ✓ Verduras: Todo tipo de verduras de hoja, hortalizas de raíz tuberosa, tuberosas vegetales de plantas, verduras frutas, ajo, jengibre, brotes de bambú (cosecha mayormente silvestre), hongos (tanto desde el cultivo y recolección silvestre), etc
- ✓ Frutas: manzanas, peras, fresas, arándanos, melocotones, azufaifo, uvas, etc
- ✓ Té: El té verde, té negro, té de hierbas, té de Puer, té Wuloon, etc
- ✓ Textiles: Algodón, seda, lino, etc.
- ✓ Hierbas medicinales: Ginseng, varias hierbas medicinales chinas (tanto desde el cultivo y la recolección silvestre), etc.
- ✓ Ganadería: carne, huevos y productos lácteos, etc.
- ✓ Acuicultura: Peces, camarones, cangrejos, etc.
- ✓ Alimentos procesados: verduras congeladas, frutas secas, pueda verduras y frutas, etc.

Debido a la falta de datos estadísticos, no es posible estimar el volumen y valor de la producción orgánica china. No obstante, a continuación ofrecemos una idea parcial de parte de la producción orgánica de China, en términos de cantidad y valor, en varios años:

- En 2006, las fincas certificadas de té orgánico habían cubierto las 200.000 hectáreas, donde la producción alcanzó las 13.000 toneladas, de las cuales 6.000 eran para la exportación.
- En 2007, la producción fue de 15.000 toneladas, de las cuales 7.000 toneladas eran para la exportación.
- En 2006, el 68% de los productos orgánicos fueron los cultivos de cereales y productos hortícolas, 8% de carne y leche, 8% acuicultura, 7% bebidas, y el 8% restante fueron de otros menores.
- En 2008, el valor total de la producción ecológica alcanzó RMB 16.000 millones (USD2.4 mil millones), con productos orgánicos exportados por un total de USD500 millones y el mercado interno de productos orgánicos logró alcanzar USD1.100 millones.
- El resto de USD800 millones en productos orgánicos se venden como productos convencionales.

Respecto de las preferencias de los consumidores, podemos decir que los supermercados son el lugar preferido para la compra (74,5% de los encuestados). Cuando se le preguntó por qué compran los alimentos orgánicos, los cinco principales razones fueron:

- A. Aplicación de la calidad
- B. La calidad general
- C. Certificación sobre la calidad
- D. La seguridad alimentaria
- E. Información sobre el valor nutritivo

Y los problemas que los consumidores chinos estaban menos preocupados fueron los siguientes:

- A. La promoción y la publicidad de los alimentos ecológicos.
- B. Apariencia.
- C. Si el alimento orgánico se produce en China.
- D. La situación social de la gente compra alimentos orgánicos.
- E. La idea de salvar la cara (mianzi) en la compra de alimentos orgánicos.

Estos resultados indican que los consumidores chinos están muy preocupados por la calidad de los alimentos, que se definen no tanto en términos de apariencia y más en términos de propiedades nutricionales y de seguridad. La certificación fiable es importante y de confianza más que de publicidad y promoción, sobre todo por los productores y comerciantes. Los consumidores también están menos preocupados acerca de si los productos orgánicos son de origen nacional o importado.

Respecto de las características del mercado podemos aportar que, los canales de distribución están conformados por:

- ✓ **Productores:** incluyen procesadores nacionales y empacadores que manejan parte de la cadena de valor del producto orgánico. Dado que tienen productos en conversión orgánicos que no son capaces de exportar como tales, los productores han buscado primas pequeñas en los precios de dichos productos en el mercado interior chino. Además, los productores se han centrado en los mercados nacionales cuando los canales de exportación fueron presionados por los escándalos de seguridad alimentaria en China o la recesión económica en los principales países importadores como Estados Unidos y los miembros de la UE. En los últimos años, sin embargo, el mercado de alimentos orgánicos interno de China ha experimentado un crecimiento significativo y los minoristas se han convertido en actores importantes en el desarrollo del mercado, desafiando el dominio de los productores. De unos 6.000 productores orgánicos en China, 5000 venden sólo a nivel nacional y el resto producen para la exportación.
- ✓ **Los productores nacionales** están certificados por uno de las 26 certificadoras aprobadas a nivel local, mientras que la producción para la exportación está certificada por extranjeros, aprobados por las autoridades chinas (como ECOCERT, BCS, la OMI, CERES y JONA). Además, hasta ahora ningún organismo certificador extranjero ha sido aprobado por el CNCA para llevar a cabo la certificación orgánica china. La única excepción es ECOCERT.
- ✓ **Importadores y distribuidores:** Actualmente hay pocas empresas que importan productos ecológicos para distribuir en el mercado chino. Las principales importaciones son de Australia, los productos lácteos sobre todo orgánicos y carnes, los Estados Unidos, Europa y Japón. Esto ocurre a través de los canales oficiales de importación y se venden con logos orgánicos oficiales chinos. La mayoría de los importadores también llevan a cabo la distribución nacional, la venta de varios minoristas, pero algunos sólo las importaciones de mango para su venta al por menor. También hay algunos importadores que importan los productos orgánicos como los productos convencionales y las venden sin el logotipo ecológico de China.

Algunos consumidores chinos reconocen las etiquetas de extranjeros en este tipo de productos (por ejemplo ecológico de la UE o los sellos orgánicos del USDA), y los compran como orgánicos. Esto es un poco complicado, porque si los productos fueron importados como orgánicos, tendrían que ser re-certificado en China. Bajo las regulaciones chinas, todas las importaciones deben estar etiquetadas en chino antes de aparecer en el mercado local. Los importadores que venden productos orgánicos extranjeros que los productos convencionales no se traducen "orgánico" o "Bio" en la palabra china para orgánico "YOU-JI", en las etiquetas chinos. Esta práctica es aceptada en la actualidad, pero las autoridades pueden cambiar su punto de vista en el futuro.

Hay muy pocos distribuidores dedicados a los productos orgánicos, suele llevarse a cabo principalmente por los productores y los propios elaboradores orgánicos. Los importadores también organizan distribución propia.

**Minoristas:** La venta al por menor de los productos ecológicos en China se produce a través de cinco canales distintos: tiendas especializadas, supermercados, venta directa, servicios de alimentación y mercados de agricultores. Según el directorio de comida orgánica elaborada por CESDRRC, en 2008/10 había 264 puntos de venta de alimentos orgánicos distribuidos en cuatro áreas principales. En el período inicial en donde comenzó el mercado interno, los productos orgánicos se vendían principalmente a través de tiendas especializadas.

Actualmente, hay dos tipos principales de estas tiendas. Las primeras son tiendas que venden alimentos saludables y productos respetuosos con el medio ambiente, administrados por comerciantes profesionales. En segundo lugar, hay tiendas de propiedad y gestión de los productores, incluyendo los procesadores. El primer grupo ofrece una amplia gama de productos, mientras que el segundo grupo tiene productos propios de los productores, con pocos o ningún productos fabricados por los competidores.

Algunas tiendas especializadas pueden tener varias tiendas y grandes espacios similares a los supermercados. Los grandes jugadores son Lohao City Organic Shop (Beijing), Lukasu Organic Shop (Beijing), Cangrejo Isla Organic Shop (Beijing), Diandian Verde Organic Food Shop (Beijing), Haikele Orgánicos Tiendas cadena alimentaria (Shanghai), Tongmai Alimentos (Shanghai) y Planck Organic Food Shops (Nanjing).

Supermercados convencionales son el principal canal para la venta de productos más ecológicos a los consumidores. Supermercados de gama alta, tales como HK Citysuper, cityshop, Japón Global Plaza, Parksons, Nextage Department Store, funcionan en algunas grandes ciudades, mientras que los hipermercados como Carrefour, Wal-Mart, Metro, Jusco, Tesco Lotus y Tops tienen tiendas en muchas ciudades importantes. Estos supermercados dominan las ventas minoristas orgánicas en China, que representa más del 80% del mercado. En algunas grandes ciudades, los productos orgánicos se venden también a través de la venta directa (entrega a domicilio), los servicios de alimentación (restaurantes y cafeterías) y los mercados de agricultores.

Respecto de las importaciones, podemos decir que las industrias orgánicas de China han estado importando especialmente materias primas y productos semielaborados, como ingredientes de productos elaborados, la mayoría de los cuales se exportan. Azúcar orgánica, frutas secas, nueces y miel, entre otros. El volumen de estas importaciones depende de las perspectivas para las exportaciones orgánicas chinas, y por lo tanto puede haber experimentado una desaceleración en los últimos dos años.

Otra categoría de las importaciones se destina al mercado interno, que ha estado creciendo rápidamente desde mediados de la década de 2000. Esto afecta principalmente a los bienes que no pueden ser producidos en el país. Inicialmente, estas importaciones eran sólo productos terminados, pero en una etapa posterior las importaciones incluyen productos a granel que fueron embalados de nuevo en China. Las principales importaciones para los consumidores chinos son las frutas tropicales frescas, frutas secas, nueces, especias, quinua, miel, café y aperitivos.

En 2005, los reglamentos orgánicos de China entraron en vigor, los productos importados debieron cumplir con los estándares orgánicos chinos y los requisitos de certificación. Así, las reglas llevaron a la mayoría de los importadores a cumplir con las normativas establecidas para que las importaciones puedan seguir fluyendo. Algunos, sin embargo, continúan la importación de los productos orgánicos y se venden como productos convencionales.

Los datos estadísticos no están disponibles en el valor y el volumen de las importaciones orgánicas en China. No obstante, la mejor estimación realizada por un experto en el mercado de productos orgánicos de China fue de un mínimo de USD3 millones a USD8 millones por año y un máximo de USD20 millones para 2009 siendo una cantidad limitada en comparación con el tamaño de la población. No obstante, el mercado ha estado creciendo rápidamente y pueden llegar a ser

prometedoras las oportunidades para los exportadores de los países menos adelantados. Aproximadamente la mitad va para su posterior procesamiento y la otra mitad para el consumo interno. Las importaciones de productos de consumo están dominadas por productos lácteos y alimentos procesados, especialmente los alimentos para bebés. También se importa una pequeña cantidad de productos orgánicos frescos, principalmente hortalizas.

En cuanto a los principales exportadores de alimentos orgánicos a China han sido los Estados Unidos, Australia y la Unión Europea. Algunas oportunidades para nuevos exportadores pueden incluir los productos elaborados y los complementos alimenticios, especialmente alimentos gourmet, alimentos para niños, productos lácteos, frutas tropicales frescas, frutos secos, frutos secos, especias, granos étnicos, miel, café y aperitivos.

En la actualidad el gobierno central no tiene una política nacional para la promoción de la agricultura orgánica y los alimentos ecológicos. Sin embargo, algunos informes anuales del gobierno, incluyendo los publicados por el gobierno central, en los últimos años se centraron en la agricultura orgánica y los alimentos ecológicos. Al igual que en otros países en desarrollo donde el mercado de productos orgánicos ha comenzado recientemente a desarrollar, son los comerciantes individuales, especialmente los minoristas, en lugar de los productores orgánicos que son más activos en la promoción de los puntos de venta.

Esto se debe principalmente a que los productores individuales son demasiado pequeños para invertir en la promoción, mientras que los comerciantes tienen mucha mayor rotación y se encuentran en una mejor posición financiera para invertir. Los comerciantes con más recursos pueden invertir en publicidad en medios masivos en la televisión y en los medios impresos, como periódicos y revistas. A pesar de estos medios de comunicación tiende a ser regional, que lleguen a los grupos de consumidores grandes y por lo tanto son muy eficaces. Los anuncios de televisión pueden durar de uno a tres meses, o incluso un año, periódicos campañas publicitarias parecen ser mucho más corto, con una duración de hasta unos pocos días.

Los operadores con menos recursos y algunos productores se involucran en las promociones del mercado utilizando métodos de bajo costo, tales como los sistemas de afiliación en Internet. Esta herramienta es la vía más popular para la promoción de mercados orgánicos. De hecho, casi todos los productores, los procesadores y los comerciantes tienen sus propios sitios web para promover sus productos y canales de venta. Estos proporcionan información a los consumidores sobre los tipos de productos orgánicos y los precios.

Algunos comerciantes, especialmente los pequeños y medianos importadores, venden sus productos exclusivamente a través de Internet, proporcionando a los consumidores con un servicio de entrega a domicilio. La popularidad del comercio electrónico no refleja la reducción de costos para los comerciantes, que no tienen que invertir en el espacio de la tienda, sino también el hecho de que hay menos control administrativo de las autoridades locales.

Sistemas de afiliación, por su parte, permiten a los consumidores interesados a disfrutar de una variedad de privilegios y servicios, incluyendo las promociones de ventas. Por ejemplo, los miembros reciben cupones de descuento y se les invita a las visitas de campo u otras actividades especiales y eventos. Algunos operadores pueden tratar de trabajar con los grupos de consumidores existentes en lugar de crear sus propios grupos, debido a la gran cantidad de miembros existentes de algunos

grupos de consumidores. Por ejemplo, uno de los grupos más importantes en Shanghai cuenta con más de 50.000 socios consumidores orgánicos.

Ferias, tanto para los productos convencionales y ferias especiales para los productos orgánicos, también son comunes. Hay una serie de productos orgánicos y naturales en las principales ciudades chinas cada año, con dos eventos en Beijing, dos en Shanghai, dos en Guangzhou, uno en Hong Kong (China), entre otros. Estas ferias tienen días laborales en que solo se permiten aquellos compradores de negocios y días públicos cuando la feria está abierta a todos los consumidores.

El más grande es BioFach China en Shanghai a finales de mayo de cada año, atrayendo a más de 300 expositores y más de 11.000 visitantes. Informes de prensa sobre escándalos alimentarios y los alimentos transgénicos también ayudan a promover el consumo de productos ecológicos en China. El caso más conocido en este sentido fue el escándalo de la leche en polvo de melamina en 2008, después de lo cual los comerciantes orgánicos fuertemente promovidos productos lácteos orgánicos y hubo un gran aumento en las ventas de leche en polvo orgánica, especialmente las importaciones.

Del mismo modo, los informes de los medios de comunicación chinos en soja transgénica, especialmente los importados de los Estados Unidos y Argentina, y los posibles riesgos para la salud han sido utilizados por los comerciantes orgánicos para promover los productos de soja orgánica. Aunque los mercados chinos están relativamente cerrados, en comparación con otros países en desarrollo, están creciendo de manera constante y rápidamente, gracias a la fuerte expansión de la economía del país en las últimas décadas.

Sin embargo, las exportaciones orgánicas fueron más lentas en los últimos años y han dado lugar a importantes inversiones en el desarrollo de los mercados internos, lo que acelera su crecimiento. Por ello, muchos expertos esperan que los mercados orgánicos chinos sigan mostrando un fuerte potencial de crecimiento, al menos en el corto plazo.

Las perspectivas a medio y largo plazo, sin embargo, dependen de la evolución macroeconómica, así como de la velocidad con la que las regulaciones chinas sobre productos orgánicos cambien para facilitar el aumento de las importaciones. Esto permitiría a los consumidores chinos disfrutar de una amplia gama de productos ecológicos a precios más bajos, estimulando aún más la expansión del mercado interno.

Otro elemento importante en el desarrollo del mercado orgánico de China consiste en la percepción del consumidor. Dado el perfil de estos, el mercado parece estar evolucionando, con una mayor demanda de productos de calidad. Esto no sólo se considera la calidad física de los productos, como la frescura, la seguridad y la funcionalidad, sino también cuestiones como la certificación confiable. Tendencias sobre la conveniencia incluyen la capacidad para comprar en los supermercados, los productos que son fáciles de preparar y consumir y las cantidades que no son demasiado grandes, dado el tamaño de la familia y la limitada capacidad de almacenamiento.

Los escándalos alimentarios de China han tenido un grave impacto en la confianza de los consumidores, en la seguridad alimentaria nacional y las garantías, como la certificación. Algunos consumidores prefieren comprar productos importados o los que tienen la certificación extranjera debido a que estos son vistos como más dignos de confianza.

A continuación se describen los posibles nichos de mercado en categorías de productos clave:

✓ Las frutas y verduras orgánicas: las oportunidades de mercado para las hortalizas frescas orgánicas, ya sean templadas o tropicales, son escasas en China, porque ya hay muchos productores nacionales que compiten por la cuota de mercado. Además, el transporte de larga distancia añade costos y puede comprometer la calidad, sobre todo la frescura.

En los mercados de frutas orgánicas los más prometedores son los frutos, especialmente tropicales, donde hay poca producción en China. Frutas de clima templado con cualidades especiales pueden ser capaces de penetrar en el mercado ya que los consumidores chinos valoran alimentos exóticos o poco comunes. Sin embargo, como se mencionó anteriormente, la calidad - tanto física como estética - es un factor clave para el éxito en los mercados orgánicos chinos.

✓ El arroz y los cereales: oportunidades de mercado para el arroz y los cereales orgánicos parecen limitadas porque ya hay muchos productores en el país. Arroz y otros granos pueden encontrar nichos de mercado en China, sin embargo, por ejemplo, sigue habiendo una fuerte demanda de arroz aromático de grano largo, arroz negro, y la quinua. También, arroz procesado, tales como GABA, podría ser de interés para muchos consumidores chinos.

✓ Los alimentos procesados: son la categoría de producto más prometedor para los mercados orgánicos chinos. Alimentos para bebés, productos lácteos y alimentos gourmet son de mucho interés para los consumidores chinos. El buen gusto, el valor de la salud y el embalaje interesantes son atributos importantes del producto. Desde el escándalo de la melamina a principios de 2009, los productos importados dominan el mercado de la leche orgánica china. Las familias con bebés pequeños están dispuestas a pagar precios mucho más altos para comprar leche en polvo; incluso las familias de ingresos medios están dispuestas a buscar los productos lácteos orgánicos importados. Las importaciones provienen principalmente de Australia y Nueva Zelanda. Esto ha aumentado la competencia local, y de las principales empresas de productos lácteos, tales como Yili y Mengniu. Algunos de los productos lácteos producidos por estas empresas ya han sido certificados como orgánicos por certificadores chinos.

✓ Los complementos alimenticios: este grupo de productos, aunque bastante nuevos en China, pueden crecer muy rápidamente con el cambio de estilos de vida de los consumidores urbanos. La creencia tradicional china en los alimentos funcionales proporciona una base sólida para los complementos alimenticios.

El potencial del mercado de materias primas y productos semielaborados para ser utilizados por los procesadores chinos es pequeño. Mientras que la escasez temporal de algunas materias primas podría llevar a procesadores chinos a los productos de importación, y el rápido crecimiento de la producción agraria ecológica en China podría llenar rápidamente ese vacío.

Además, los niveles de importación de materias primas e intermedias dependen de la evolución de las exportaciones orgánicas chinas. Si las exportaciones chinas crecen, habrá una mayor necesidad de importación de las materias primas e intermedias utilizadas en los productos transformados destinados a la exportación. Pero si disminuyen, la demanda de las importaciones también se reduciría.



✓ *Normas y reglamentos orgánicos:*

Hay varias regulaciones y agencias en el sistema regulador chino para la agricultura orgánica. A la vanguardia es la Administración de Certificación y Acreditación de la República Popular de China (CNCA), el órgano administrativo nacional de supervisión de todos los tipos de certificación y acreditación, en China.

Establecida por el Consejo de Estado de China en agosto de 2001, el mandato principal de la CNCA es unificar y simplificar la gestión de las normas y certificaciones, las cuales fueron administradas previamente por diversos departamentos, resultando inconsistentes. La Autoridad del CNCA se deriva principalmente del "Reglamento de la República Popular de China de Certificación y Acreditación", publicado en 2003.

El alcance del CNCA se extiende más allá de los productos alimenticios y agrícolas para cubrir tanto los sistemas de calidad y certificaciones de productos. Para los productos alimenticios y agrícolas, CNCA abarca la seguridad alimentaria y calidad de los alimentos, incluidos los "alimentos verdes", las buenas prácticas agrícolas (BPA), buenas prácticas de fabricación (GMP), producción de alimentos, HACCP, mercado verde y productos ecológicos.

A medida que el sistema de regulación orgánica china aún no reconoce otros sistemas de inspección y certificación en todas las fases operativas, como la agricultura, el manejo, procesamiento y empaque, deben cumplir con los estándares orgánicos chinos, aunque tales operaciones ya han sido certificados como orgánicos por otro sistema.

La inspección de los productos orgánicos importados también debe ser realizada por inspectores orgánicos registrados en CCAA que han tenido entrenamiento organizado, pruebas y entrevistas. A mediados de septiembre de 2010, CNCA publicó un proyecto de "Normas sobre Importación de Productos Orgánicos de otros países y regiones". Estas propuestas permitirían el reconocimiento mutuo entre CNCA y los organismos reguladores de los países exportadores para que los productos orgánicos certificados fuera de China podrían ser aceptados en el país.

## **5. Comercialización e Industria de los productos orgánicos**

Si observamos las posibilidades potenciales de comercialización de los países exportadores de alimentos orgánicos, un segmento muy importante de los mercados consumidores es sin duda el sector de la transformación, envasado de alimentos y bebidas orgánicas. La gran mayoría de los productos (producidos localmente e importados) se comercializan con muy poca o sin transformación.

En general, sólo se realiza una transformación primaria y el envasado de los productos alimenticios de un modo adecuado para su venta. Este grado de transformación, estuvo muy bien para estos años iniciales de la "era orgánica", pero a medida que crece la demanda de productos orgánicos, se van diversificando y ampliando los requerimientos de los consumidores, abriéndose un sinnúmero de nuevas posibilidades para los países exportadores.

El grado de transformación, el packaging y la particularidad del producto dependerá de cada mercado y estrato social objetivo. Según un estudio realizado por el Centro de Comercio Internacional (CCI-

UNCTAD/OMC), las principales transformaciones que se dan a las materias primas agro alimenticias en la actualidad son las siguientes:

- Frutas deshidratadas: para panadería, muesli, aperitivos y complemento de yogures
- Frutos secos comestibles: para pastas de frutos, salsas, panadería, aperitivos y muesli.
- Frutas y hortalizas frescas: para consumo directo. En diversas presentaciones.
- Frutas y hortalizas transformadas: en jugo y pulpa, congeladas y enlatadas, conservas, purés, sopas, alimentos para niños, postres, etc..
- Granos, cereales y arroz: harinas para panadería y repostería, muesli, tortas de arroz, copos inflados, bebidas derivadas de cereales, piensos.
- Semillas oleaginosas: para uso industrial (aceites, margarinas, harinas, etc), para aperitivos.
- Hierbas y especias: para venta en fresco a consumo y/o industria (deshidratados, comidas preparadas, etc.).
- Legumbres: envasadas para venta minorista, para pastas de untar, y otros alimentos. La soja (en diversas presentaciones) tiene distintos usos en casi todos los sectores alimentarios como las bebidas, postres, tofu, hamburguesas vegetales, etc..
- Miel: fraccionada y para industria, diferenciada y/o saborizada.
- Café, té y yerba mate: fraccionado para su venta minorista, también saborizados o diferenciados.
- Lácteos: en todas sus variedades para consumo minorista, industrial y sus distintas aplicaciones.

Sin lugar a dudas el acceso a información confiable sobre las preferencias de estos mercados será de fundamental importancia y, dado que los mayores interesados en la actualidad son los países exportadores – la mayoría de ellos en desarrollo-, jugará un rol importantísimo la sinergia y complementación que pueda desarrollarse entre ellos y los organismos internacionales especializados (FAO-Organización para la Agricultura y la Alimentación-, IFOAM -Federación Internacional de Movimientos de Agricultura Orgánica-, UNCTAD-Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo-, etc.) para la elaboración de informes y estudios sobre el comportamiento de la demanda y la oferta.

### **5.1. Segmentación de mercados**

En general, el comercio de productos orgánicos, en los países desarrollados, puede clasificarse en tres segmentos principales: la comercialización minorista, el sector de la industria de la transformación y el sector servicios de catering y uso institucional. Respecto a la venta minorista, podemos decir que tanto en Europa como en los Estados Unidos, conforman la principal vía de comercialización de productos orgánicos. Si bien el “market share” del comercio varía de país en país, dependiendo si prevalecen las cadenas de supermercados de alimentos en general o las tiendas especializadas en ecológicos, es entre estas dos formas principales de venta al público donde se canaliza la mayor parte de las ventas.

La industria de la transformación alimenticia en la mayor parte de los mercados se concentra, a la fecha, en una transformación primaria y de envasado del producto en cuestión. Por otro lado, la transformación secundaria se realiza en un número reducido de productos y en general por el mismo supermercado o tienda especializada para su venta en el mercado interno. Uno de los países que ha aprovechado adecuadamente este nicho de mercado son los Países Bajos, quienes importan grandes cantidades de productos orgánicos por sus puertos, los transforman –en algunos casos- y los reexportan (en una cifra cercana al 80% de sus importaciones) a otros países de Europa.

Dado el desarrollo actual y las perspectivas esperadas para el sector de alimentos orgánicos, se espera que la demanda del consumidor requiera, con el transcurso del tiempo, una gama de productos cada vez más completa, presionando para que se asemeje a la oferta de productos convencionales. Un fuerte indicio del rumbo que tomará el mercado de la transformación es la aparición de actores multinacionales que provienen de la industria de la transformación convencional. Heinz, Nestle, Mc. Donalds, Danone, Swiss Air, entre otros, han iniciado actividades con ramas específicas de orgánicos dentro de su producción. Por último, dentro de los segmentos de comercialización, debemos mencionar al sector de “catering” o servicios de comidas y el uso institucional para los alimentos orgánicos.

Con una utilización reciente pero en crecimiento, algunas entidades públicas (municipios, hospitales, universidades, residencias geriátricas, etc.) en países europeos han comenzado a exigir el ofrecimiento de menús elaborados con alimentos orgánicos. Por otro lado compañías aéreas como Swissair y Lufthansa, ofrecen en sus vuelos comidas ecológicas. Un crecimiento muy esperado, aunque por el momento incipiente, es el de los restaurantes especializados en alimentos ecológicos o que poseen en sus cartas una alternativa de comidas elaborados a base de productos orgánicos.

## **6. Conclusiones**

La agricultura orgánica se ha transformado en un sector altamente dinámico y con grandes perspectivas de crecimiento en muchos países del mundo. Si bien su potencial de desarrollo no puede aún estimarse con certeza, ya muchos países han puesto la mira en conquistar una parte de ese mercado internacional. La Argentina posee una buena combinación de ventajas comparativas y ha construido algunas ventajas competitivas que le permitirían posicionarse como un país referente en la materia.

Respecto de ASIA, podemos evidenciar que, en dicho continente, se ha establecido una gran industria de la agricultura orgánica en un corto período, desde el tiempo del arranque en 1990. Sin embargo es necesario superar la mala imagen y la credibilidad respecto de sus condiciones como productor de agricultura orgánica; y este punto nos ejemplifica una ventaja competitiva para nuestro país.

El reciente y rápido desarrollo de la agricultura orgánica de ASIA: sus normas, el funcionamiento y la regulación, brindan oportunidades de mejora y ventajas competitivas para penetrar en el mercado. En la investigación se puso de manifiesto una fuerte competencia en el desarrollo de la industria y sus reguladores, ya que rápidamente adquieren experiencia técnica y de gestión. No obstante, el reto más difícil que enfrenta la industria es su capacidad para mejorar su viabilidad comercial mediante el desarrollo del mercado interno a través de la mejora del conocimiento y la confianza de los consumidores y aumentar la escala de producción y la reducción de los costos unitarios en la granja.

El sector orgánico en Argentina se ha desarrollado rápidamente, y cuenta con una estructura productiva, institucional y organizativa, que le brinda una base segura donde construir un marco de competitividad sustentable en el tiempo. Las condiciones para el crecimiento están dadas, sin embargo, un estigma –típicamente argentino- se encuentra presente en el sector: no existe un rumbo marcado, ni objetivos claros a alcanzar. Por lo tanto, de no plantearse los mismos, todo crecimiento será fruto de esfuerzos individuales y aislados. La Argentina exporta en la actualidad cerca de USD30 millones en un mercado mundial orgánico de USD20.000 millones, lo que representa un 0.0015% de ese total.

¿Qué posibilidades tiene la Argentina de conquistar el 1% de ese mercado proyectado para dentro de 6 años? Resulta demasiado ambicioso? ¿Qué ocurriría si proyectamos captar el 0.5% del mercado mundial, o sea 500 millones de dólares? ¿Cuánto debería crecer la producción anualmente para abastecer esos volúmenes de exportación? ¿Qué medidas deberían tomar el sector público y privado para llegar a esa meta? ¿Qué tipo de productos tendrían mejores posibilidades de ubicación y aceptación en terceros mercados?.

## 7. Bibliografía

- Artículo La revolución del consumo en China- Sebastián Velasco  
CESDRRC (2007), Organic Food Directory for China 2008, CEEC, Beijing.
- Chen, Jue; Antonio Lobo and Bruno Mascitelli (2010), "Buyer behaviour of organic food in China: Consumers have their say", Global Business and Technology Association, paper presented at Twelfth Annual International Conference, July 5-9, 2010, South Africa.
- Difei, Wang (2010), private communication, General Manager of Organic Food Delivering Net, Dalian SWIFT Information Consulting Service Co., Ltd., Dalian.
- Han, Wenyan (2010), private communication, Tea Research Institute, Chinese Academy of Agricultural Sciences, Hangzhou City.
- King, F.H. (1911), *Farmers of Forty Centuries: Organic Farming in China, Korea, and Japan*.
- Liu, Pascal (2007), A Practical Manual for Producers and Exporters from Asia: Regulations, Standards and Certification for Agricultural Exports, FAO, Rome.
- Liu, Xiande (2010), Organic Regulation and management system of China, power point presentation at the Global Organic Market Access (GOMA) Workshop, 4-5 February 2010, Bangkok.
- Paull, John (2007), "China's organic food showcased ", Acres Australia, 2007, Vol 15, Number 2, pp 31 – 32.
- Qiao, Yuhui; Setboonsarng, S.; and Halsberg, N. (2009), "PRC Country Study on Organic Agriculture and the Millennium Development Goals" Forthcoming ADBI Working Paper 2009.
- Sheng, Jiping (2009), Market trends and accreditation systems for organic food in China (et al.), Trends in Food Science and Technology.
- Tsao, Jane (2010), private communication, owner of BIOFarm (Shanghai) Co., Ltd, Shanghai.
- Wang, Apple (2010), private communication, manager of O'store International Trading (Shanghai) Co., Ltd, Shanghai.
- Willer, H., and M. Yussefi (2004), The World of Organic Agriculture Statistics and Emerging Trends 2004, International Federation of Organic Agriculture Movements – IFOAM, Bonn.
- Willer, H., and M. Yussefi (2005), The World of Organic Agriculture Statistics and Emerging Trends 2007, IFOAM, Bonn and FiBL, Frick.

Willer, H., and M. Youssefi (2007), *The World of Organic Agriculture Statistics and Emerging Trends 2007*, IFOAM, Bonn and FiBL, Frick.

Willer, H. and L. Kilcher (2009), *The World of Organic Agriculture Statistics and Emerging Trends 2009* (eds.), FIBL-IFOAM Report, IFOAM, Bonn; FiBL, Frick; ITC, Geneva.

Willer, H. and L. Kilcher (2010), *The World of Organic Agriculture. Statistics and Emerging Trends 2010* (eds.), IFOAM, Bonn and FiBL, Frick.

Willer, H.; M. Youssefi and N. Sorensen (2008), *The World of Organic Agriculture. Statistics and Emerging Trends 2008* (eds.), IFOAM, Bonn, and FiBL, Frick.

Xie, Biao, Li Tingyou, Zhao Keqiang and Xi Yunguan (2005), "Impact of EU organic- certification regulation on organic exports from China", *Outlook on AGRICULTURE* Vol 34, No 3, 2005, pp 141–147. ORGANIC FOOD PRODUCTS IN CHINA: MARKET OVERVIEW 36 SC-11-196.E

Xie, Weihua and Xiao Xingji (2007), *Country Report on Organic Agriculture in China*, International Trade Centre's Regional Conference on Organic Agriculture in Asia, December 12 – 15, 2007, Bangkok, Thailand.

Xu, Freddie (2008), *China, Peoples Republic of: Organic Products: Shanghai Organic Retail Market Profile 2008*, GAIN Report Number: CH8821, USDA Foreign Agricultural Service.

Yu, Kaijin (2010), *Organic Control System in China*, power point presentation, Sri Lanka national organic seminar organized by SriCert, 8 January 2010, Colombo.

Youssefi, M., and H. Willer, eds (2003), *The World of Organic Agriculture – Statistics and Future Prospects – 2003*, International Federation of Organic Agriculture Movements, Tholey-Theley.

Yuan, Mika (2010), private communication, owner and general manager of Nanjing Maoshengyuan Tech Trading Co., Ltd, Nanjing.

Zhou, Zejiang (2010), private communication, IFOAM Representative to China and Senior Advisor to OFDC, Nanjing.

Organic Food Products in China: Market Overview (Int. Trade Center ) (2011 ).

China Organic Food Certification Center (COFCC) – Company Introduction - (2010 )

China National Organic Product Standard (CNOPS) – Chinese Organic Legislation (2009).

[Volver](#)

## Síntesis Estadística

	Periodo Reportado	Variación respecto del mes anterior	Variación respecto igual periodo del año anterior
<b>Nivel de actividad</b>			
PIB (millones de pesos corrientes)	3er trimestre 2013		5,5%
Consumo Privado	3er trimestre 2013		8,3%
Consumo Público	3er trimestre 2013		8,3%
Inversión Interna Bruta Fija (anticipo)	3er trimestre 2013		6,1%
	Dic-13	0,1%	2,7%
Estimador Mensual Industrial*	Ene-14	1,6%	-3,0%
Indicador Sintético de la Actividad de la	Dic-13	1,4%	4,6%
Indicador Sintético de Servicios Públicos*	Dic-13	5,3%	7,7%
<b>Precios</b>			
Índice de Precios al Consumidor Nacional urbano (IPCNU)**	Ene-14	3,7%	
Índice de Precios Mayoristas (IPIM)	Ene-14	4,9%	19,2%
Índice de Precios Internos Básicos al por Mayor (IPIB)	Ene-14	5,3%	20,9%
Índice de Precios Básicos del Productor (IPP)	Ene-14	5,4%	20,8%
<b>Sector público</b>			
Recaudación (millones de pesos)	Ene-14	18,7%	37,5%
Resultado Primario (millones de pesos)	Dic-13		80,1%
Gastos Corrientes (millones de pesos)	Dic-13	31,4%	1,5%
<b>Sector externo</b>			
Exportaciones (millones de u\$s)	Ene-14	-4,0%	-8,0%
Importaciones (millones de u\$s)	Ene-14	0,4%	-4,0%
Saldo Comercial (millones de u\$s)	Ene-14	-87,1%	-87,5%

\* Datos desestacionalizados

\*\* IPCNU base IV trimestre 2013=100

Elaboración propia fuente INDEC, MECON y BCRA

[Volver](#)

# Series Históricas

## Oferta y demanda Globales: Valores trimestrales - Millones de pesos, a precios de 1993-

Periodo		Oferta Global		Demanda Global				Discrepancia
Año	Trimestre	PIB a precios de mercado	Importaciones de bienes y servicios	Consumo Privado	Consumo Público	Inversión Bruta Interna Fija	Exportaciones de bienes y servicios	Estadística y Variación de Existencias
2000(*)	I	276.173	34.466	192.332	36.382	49.502	31.272	1.150
	II	264.556	34.191	186.315	31.651	45.938	28.976	5.867
	III	285.275	33.272	195.339	36.689	49.232	34.029	3.259
	IV	276.768	35.681	193.973	38.276	50.995	31.357	-2.152
2001(*)	I	278.092	34.720	193.703	38.913	51.843	30.725	-2.373
	II	263.997	29.659	181.290	35.629	41.750	32.129	2.858
	III	259.200	34.455	182.900	31.806	41.580	29.178	8.189
	IV	284.796	31.885	191.298	36.843	46.196	35.590	6.754
2002(*)	I	263.127	29.292	181.091	37.469	42.220	33.135	-1.497
	II	248.865	23.006	169.871	36.399	37.002	30.612	-2.013
	III	235.236	14.812	155.267	33.820	26.533	33.123	1.305
	IV	216.849	14.677	148.507	29.414	22.719	30.822	64
2003(*)	I	246.315	14.028	158.476	35.293	26.311	35.036	5.228
	II	237.417	14.783	156.094	34.922	26.714	34.260	210
	III	240.361	15.760	157.992	35.652	30.388	32.372	-282
	IV	256.023	20.376	167.951	34.314	36.659	35.108	2.367
2004(*)	I	228.596	16.875	153.188	29.351	27.659	32.380	2.893
	II	265.402	19.110	169.567	36.594	35.024	37.788	5.539
	III	261.535	21.609	172.254	35.568	38.707	36.102	512
	IV	268.561	23.911	176.794	35.743	45.248	34.164	523
2005(*)	I	279.141	28.551	183.906	35.247	49.280	37.957	1.304
	II	254.330	26.292	171.056	29.591	41.571	34.870	3.533
	III	284.376	27.230	183.635	36.310	47.908	37.730	6.022
	IV	284.392	29.858	187.558	37.029	51.702	39.416	-1.455
2006(*)	I	293.467	30.826	193.374	38.056	55.936	39.813	-2.886
	II	304.764	34.301	200.317	37.403	60.458	43.083	-2.196
	III	274.595	30.410	184.976	31.239	47.159	40.648	982
	IV	313.927	35.330	203.729	38.281	59.863	43.953	3.431
2007(*)	I	310.593	35.183	203.815	39.459	63.851	44.719	-6.069
	II	319.939	36.283	208.747	40.632	70.961	43.011	-7.128
	III	330.565	39.575	215.882	39.365	71.438	46.242	-2.786
	IV	298.696	35.824	200.566	33.817	57.963	43.268	-1.094
2008(*)	I	338.244	37.722	219.462	40.510	71.050	45.716	-773
	II	337.742	42.282	218.510	40.688	77.256	47.481	-3.911
	III	347.579	42.474	224.989	42.445	79.484	48.502	-5.366
	IV	359.170	47.685	235.241	42.341	81.187	50.446	-2.360
2009(*)	I	322.449	43.220	218.516	35.985	65.878	47.162	-1.871
	II	367.492	44.852	238.547	43.361	80.037	49.701	698
	III	367.539	50.293	237.976	43.807	87.287	51.287	-2.525
	IV	379.200	52.377	245.924	46.213	91.547	53.635	-5.743
2010(*)	I	384.201	54.009	250.929	45.296	88.491	51.013	2.480
	II	349.374	52.809	236.346	38.525	79.353	50.146	-2.267
	III	394.874	55.092	256.439	47.060	89.984	48.800	7.684
	IV	391.595	57.046	253.576	46.538	94.661	57.507	-3.640
2011(*)	I	397.591	50.317	256.471	49.564	88.940	47.552	5.382
	II	386.704	44.055	251.763	48.535	79.527	47.761	3.173
	III	357.078	40.022	240.313	40.991	68.030	44.130	3.637
	IV	393.181	41.175	251.708	49.638	81.314	50.622	1.075
2012(*)	I	391.679	45.235	252.454	50.302	82.614	47.493	4.051
	II	404.861	49.788	262.577	53.209	86.151	48.800	3.912
	III	422.130	59.024	274.396	53.097	107.453	54.734	2.517
	IV	381.222	52.056	257.804	44.415	76.918	45.975	8.165
2013(*)	I	439.767	55.816	272.151	56.064	96.680	59.846	10.842
	II	425.323	62.151	274.854	54.601	104.586	60.700	-7.267
	III	442.209	66.071	292.773	57.309	107.453	52.415	-1.671
	IV	459.571	69.527	303.623	58.881	112.366	57.064	-2.837
2014(*)	I	419.023	62.681	286.936	48.822	91.899	49.228	4.819
	II	479.964	69.740	303.565	62.728	119.730	60.117	3.564
	III	464.883	73.127	305.385	60.211	121.794	62.760	-12.141
	IV	474.415	72.560	318.608	63.764	116.041	56.151	-7.590
2015(*)	I	468.301	65.887	317.075	62.723	106.905	53.277	-5.790
	II	440.884	63.590	307.159	53.197	94.507	51.309	-1.698
	III	479.966	59.996	316.298	67.006	101.737	54.386	536
	IV	468.141	68.918	311.929	63.597	117.519	58.276	-14.261
2016(*)	I	484.213	71.044	332.913	67.090	113.856	49.136	-7.739
	II	454.315	67.558	325.838	56.590	95.778	46.968	-3.302
	III	519.609	72.777	345.534	72.745	118.207	56.761	-860
IV	494.042	72.716	337.708	68.872	124.704	59.769	-24.297	

(\*) Estimaciones preliminares

NOTA: Los totales por suma pueden no coincidir por redondeos en las cifras parciales

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

## Oferta y demanda Globales: valores trimestrales a precios de 1993 - Variación porcentual respecto a igual período del año anterior

Periodo		Oferta Global		Demanda Global			
Año	Trimestre	PIB a precios de mercado	Importaciones de bienes y servicios	Consumo Privado	Consumo Público	Inversión Bruta Interna Fija	Exportaciones de bienes y servicios
2000(*)	I	-0,8	-0,2	-0,7	0,6	-6,8	2,7
	II	-0,2	1,1	0,5	1,0	-5,1	3,5
	III	-0,4	3,7	-0,1	0,3	-7,6	3,0
	IV	-0,6	-2,2	-0,2	1,6	-6,9	1,5
2001(*)	I	-1,9	-2,7	-2,7	-0,5	-7,5	2,9
	II	-4,4	-13,9	-5,7	-2,1	-15,7	2,7
	III	-2,0	0,8	-1,8	0,5	-9,5	0,7
	IV	-0,2	-4,2	-2,1	0,4	-6,2	4,6
2002(*)	I	-4,9	-17,9	-6,6	-2,1	-17,2	5,7
	II	-10,5	-33,7	-12,3	-6,5	-28,6	-0,4
	III	-10,9	-50,1	-14,4	-5,1	-36,4	3,1
	IV	-16,3	-57,4	-18,8	-7,5	-45,4	5,6
2003(*)	I	-13,5	-56,0	-17,2	-4,2	-43,0	-1,6
	II	-9,8	-49,5	-13,8	-6,8	-36,7	3,4
	III	-3,4	-31,5	-7,0	-2,1	-17,9	5,7
	IV	8,8	37,6	8,2	1,5	38,2	6,0
2004(*)	I	5,4	15,0	3,2	-0,2	21,7	5,1
	II	7,7	36,2	7,0	3,7	33,1	7,9
	III	10,2	46,2	10,4	1,9	44,9	5,4
	IV	11,7	51,7	11,9	0,3	48,9	5,5
2005(*)	I	9,0	40,1	9,5	2,7	34,4	8,1
	II	11,3	55,8	11,7	0,8	50,3	7,7
	III	7,1	42,5	8,3	-0,8	36,8	-0,2
	IV	8,7	38,2	8,9	4,1	33,6	9,2
2006(*)	I	9,3	28,9	9,4	6,5	23,6	16,5
	II	9,2	20,1	8,9	6,1	22,7	13,5
	III	8,0	15,7	8,1	5,6	13,4	16,6
	IV	10,4	29,7	10,9	5,4	25,0	16,5
2007(*)	I	9,2	17,8	8,7	6,6	23,5	13,5
	II	9,0	17,7	8,0	6,8	26,9	8,0
	III	8,5	15,4	7,8	5,2	18,2	7,3
	IV	8,8	17,8	8,4	8,3	22,9	6,4
2008(*)	I	7,7	6,8	7,7	5,8	18,7	4,0
	II	8,7	20,2	7,2	3,1	21,0	6,2
	III	8,6	17,1	7,8	4,5	12,0	12,8
	IV	8,7	20,5	9,0	7,6	13,6	9,1
2009(*)	I	8,0	20,6	8,9	6,4	13,7	9,0
	II	8,6	18,9	8,7	7,0	12,7	8,7
	III	8,8	18,9	8,9	7,7	13,0	8,0
	IV	9,1	23,3	9,3	8,9	15,2	10,6
2010(*)	I	6,8	14,1	6,5	6,9	1,1	1,2
	II	8,5	22,1	8,3	6,6	20,3	6,1
	III	7,8	24,6	7,5	7,7	13,8	-1,6
	IV	6,9	13,4	6,8	6,2	8,5	12,2
2011(*)	I	4,1	-0,9	3,8	6,9	-2,6	-11,2
	II	0,9	-19,0	0,5	7,2	-10,2	-6,4
	III	2,0	-24,2	1,5	6,8	-14,2	-11,8
	IV	-0,8	-26,3	-1,8	6,3	-10,7	3,5
2012(*)	I	-0,3	-20,7	-0,7	8,1	-12,7	-17,4
	II	2,6	-4,1	2,9	7,7	-3,4	2,5
	III	9,2	34,0	9,0	9,4	21,2	14,6
	IV	6,8	30,1	7,3	8,4	13,1	4,2
2013(*)	I	11,8	35,6	8,1	12,9	18,9	18,2
	II	8,6	37,4	8,9	8,5	26,6	27,8
	III	9,2	32,7	11,5	7,7	24,7	7,4
	IV	8,9	17,8	10,7	10,9	16,6	4,3
2014(*)	I	9,9	20,4	11,3	9,9	19,5	7,1
	II	9,1	24,9	11,5	11,9	23,8	0,5
	III	9,3	17,7	11,1	10,3	16,5	3,4
	IV	7,3	9,8	8,8	11,3	8,0	7,1
2015(*)	I	1,9	-5,2	4,4	6,5	-4,9	-6,6
	II	5,2	1,4	7,0	9,0	2,8	4,2
	III	0,0	-14,0	4,2	6,8	-15,0	-9,5
	IV	0,7	-5,8	2,1	5,6	-3,5	-7,1
2016(*)	I	2,1	-2,1	4,5	5,2	-1,9	-12,5
	II	3,0	6,2	6,1	6,4	1,3	-8,5
	III	8,3	21,3	9,2	8,6	16,2	4,4
IV	5,5	5,5	8,3	8,3	6,1	2,6	

(\*) Estimaciones preliminares

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)



## Oferta y demanda Globales: valores trimestrales - Millones de pesos, a precios corrientes

Periodo		Oferta Global		Demanda Global				Discrepancia Estadística y Variación de Existencias
Año	Trimestre	PIB a precios de mercado	Importaciones	Consumo Privado	Consumo Público	Inversión Bruta Interna Fija	Exportaciones	
2000(*)		<b>284.204</b>	<b>33.070</b>	<b>197.044</b>	<b>39.175</b>	<b>46.020</b>	<b>31.224</b>	<b>3.811</b>
	I	270.444	33.690	192.587	34.452	43.877	28.513	4.705
	II	291.796	31.977	198.553	39.510	45.879	33.650	6.182
	III	287.496	33.640	198.805	40.742	46.781	31.469	3.339
2001(*)	IV	287.079	32.974	198.232	41.997	47.544	31.263	1.017
		<b>268.697</b>	<b>27.604</b>	<b>185.164</b>	<b>38.037</b>	<b>38.099</b>	<b>31.112</b>	<b>3.888</b>
	I	263.331	33.371	188.763	34.668	38.818	29.377	5.076
	II	288.026	30.109	194.427	40.132	41.614	34.249	7.714
2002(*)	III	271.367	26.455	184.503	38.921	37.900	32.189	4.309
	IV	252.063	20.481	172.964	38.429	34.064	28.636	-1.549
		<b>312.580</b>	<b>41.792</b>	<b>193.482</b>	<b>38.245</b>	<b>37.387</b>	<b>88.718</b>	<b>-3.459</b>
	I	237.057	27.377	163.488	31.930	25.133	49.787	-5.904
2003(*)	II	339.008	41.500	202.315	39.053	36.788	96.117	6.235
	III	334.006	48.001	202.298	40.251	40.326	106.503	-7.370
	IV	340.249	50.291	205.827	41.746	47.299	102.467	-6.799
		<b>375.909</b>	<b>55.311</b>	<b>237.567</b>	<b>42.997</b>	<b>56.903</b>	<b>97.477</b>	<b>-3.724</b>
2004(*)	I	327.362	48.191	204.531	36.433	44.272	92.828	-2.512
	II	399.119	50.749	248.024	43.933	53.644	103.476	791
	III	377.887	57.599	243.151	43.552	58.617	95.709	-5.542
	IV	399.270	64.703	254.560	48.070	71.081	97.894	-7.632
2005(*)		<b>447.643</b>	<b>82.233</b>	<b>281.189</b>	<b>49.826</b>	<b>85.800</b>	<b>115.075</b>	<b>-2.014</b>
	I	392.817	71.305	252.224	41.685	71.866	99.465	-1.118
	II	474.213	77.252	295.795	50.209	82.186	120.133	3.141
	III	452.080	88.020	284.883	51.752	89.813	119.915	-6.263
2006(*)	IV	471.464	92.357	291.854	55.656	99.337	120.788	-3.814
		<b>531.939</b>	<b>102.072</b>	<b>326.276</b>	<b>63.359</b>	<b>114.132</b>	<b>133.346</b>	<b>-3.102</b>
	I	456.764	89.083	290.046	51.460	88.857	115.060	424
	II	552.412	105.213	342.216	62.076	112.162	137.066	4.105
2007(*)	III	544.228	103.017	330.612	67.660	118.355	140.593	-9.975
	IV	574.351	110.976	342.228	72.242	137.156	140.665	-6.964
		<b>654.439</b>	<b>125.863</b>	<b>386.305</b>	<b>81.248</b>	<b>152.838</b>	<b>162.035</b>	<b>-2.124</b>
	I	567.994	108.005	351.382	68.040	122.263	135.608	-1.294
2008(*)	II	678.278	120.287	400.551	81.632	150.853	164.245	1.284
	III	668.197	136.004	389.368	84.034	165.464	169.101	-3.767
	IV	703.286	139.156	403.918	91.284	172.770	179.188	-4.718
		<b>812.456</b>	<b>165.230</b>	<b>475.876</b>	<b>105.013</b>	<b>196.622</b>	<b>200.080</b>	<b>94</b>
2009(*)	I	681.120	135.293	423.409	84.481	156.034	159.333	-6.844
	II	835.125	150.035	486.373	105.795	186.946	191.415	14.631
	III	827.463	184.709	486.633	108.536	212.072	206.011	-1.079
	IV	906.115	190.884	507.090	121.242	231.437	243.561	-6.330
2010(*)		<b>1.032.758</b>	<b>213.269</b>	<b>595.012</b>	<b>138.827</b>	<b>240.486</b>	<b>252.772</b>	<b>18.931</b>
	I	886.275	187.117	530.357	108.046	213.774	225.779	-4.564
	II	1.099.946	218.767	621.573	143.367	239.110	248.434	66.229
	III	1.049.591	231.115	612.188	147.871	255.820	292.358	-27.531
2011(*)	IV	1.099.615	203.791	624.308	158.313	252.743	239.192	28.850
		<b>1.145.458</b>	<b>183.300</b>	<b>667.375</b>	<b>174.002</b>	<b>239.637</b>	<b>244.569</b>	<b>3.176</b>
	I	992.937	155.499	605.822	141.749	207.355	197.584	-4.075
	II	1.195.372	168.966	686.632	178.131	238.400	263.085	-1.909
2012(*)	III	1.168.795	196.721	682.274	183.358	249.656	248.660	1.567
	IV	1.224.704	212.016	694.770	192.769	263.137	268.947	17.096
		<b>1.442.655</b>	<b>265.451</b>	<b>826.794</b>	<b>215.278</b>	<b>317.417</b>	<b>313.150</b>	<b>35.468</b>
	I	1.217.381	213.667	717.868	181.518	255.429	238.445	37.788
2013(*)	II	1.508.286	256.341	848.315	219.240	309.885	336.988	50.198
	III	1.465.857	288.132	851.797	218.364	342.733	342.521	-1.428
	IV	1.579.098	303.666	889.196	241.990	361.618	334.644	55.316
		<b>1.842.022</b>	<b>359.774</b>	<b>1.039.072</b>	<b>278.961</b>	<b>415.836</b>	<b>401.992</b>	<b>65.934</b>
2014(*)	I	1.567.580	296.997	920.433	229.837	337.661	314.605	62.041
	II	1.976.227	356.604	1.081.254	286.005	416.370	426.165	123.037
	III	1.865.391	404.086	1.055.425	282.011	454.038	450.007	27.995
	IV	1.958.890	381.408	1.099.177	317.990	455.276	417.192	50.663
2015(*)		<b>2.164.246</b>	<b>376.669</b>	<b>1.235.401</b>	<b>359.628</b>	<b>471.364</b>	<b>426.670</b>	<b>47.852</b>
	I	1.874.935	333.860	1.115.490	312.755	408.049	363.981	8.519
	II	2.273.162	370.818	1.291.095	374.404	445.771	438.628	94.082
	III	2.182.909	412.515	1.230.588	358.257	510.784	474.587	21.209
2016(*)	IV	2.325.977	389.485	1.304.432	393.093	520.852	429.485	67.597
	I	2.279.489	402.561	1.368.453	406.673	473.074	396.311	37.540
	II	2.907.278	498.333	1.664.809	508.623	591.928	555.964	84.288
2017(*)	II	2.711.457	543.669	1.562.680	489.233	662.345	579.202	-38.333

(\*) Estimaciones preliminares

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

**Evolución del Estimador Mensual de Actividad Económica a precios de mercado de 1993.  
Base 1993 = 100 y variaciones porcentuales.**

Periodo	Serie Original 1993 = 100	Var % respecto a igual periodo del año anterior	Serie Desestacionalizada 1993 = 100	Var % respecto al mes anterior	Serie Tendencia Suavizada 1993 = 100	Var % respecto al mes anterior
<b>2009</b>	<b>166,2</b>	<b>1,4</b>				
Ene	144,7	2,3	163,6	0,3	164,1	0,1
Feb	174,0	2,6	164,3	0,4	164,1	0,2
Mar	161,3	2,7	163,4	-0,2	163,0	0,3
Abr	167,6	2,0	164,4	1,3	164,9	0,4
May	172,2	0,0	164,2	0,1	165,0	0,4
Jun	164,3	-0,4	162,4	-0,8	164,2	0,2
Jul	165,0	-1,5	161,8	0,7	162,4	0,1
Ago	166,0	0,1	163,2	1,1	163,4	0,2
Sep	166,0	0,6	163,6	0,2	164,0	0,3
Oct	167,6	0,6	164,6	0,7	165,3	0,5
Nov	172,1	2,2	165,5	0,5	166,3	0,6
Dic	173,7	5,0	168,6	1,8	167,4	0,7
<b>2010</b>	<b>178,5</b>	<b>9,2</b>				
Ene	150,8	5,0	170,0	0,5	170,7	1,0
Feb	155,7	6,1	171,,8	1,0	172,3	0,9
Mar	175,5	8,1	173,6	1,1	173,8	0,9
Abr	181,5	9,7	175,9	1,3	175,3	0,9
May	192,7	12,4	179,0	1,7	177,3	0,7
Jun	179,7	11,1	178,0	-0,6	177,5	0,6
Jul	178,5	8,1	177,3	-0,2	178,2	0,5
Ago	180,6	8,5	177,9	0,3	179,1	0,5
Sep	179,4	8,6	178,7	0,3	180,4	0,6
Oct	178,7	7,2	179,2	0,3	181,7	0,7
Nov	188,7	9,8	182,2	1,6	183,4	0,7
Dic	191,5	9,4	186,5	1,2	184,9	0,7
<b>2011</b>	<b>194,3</b>	<b>8,9</b>				
Ene	165,5	9,5	187,4	0,5	186,0	0,6
Feb	169,9	8,7	188,1	0,4	187,0	0,6
Mar	189,8	7,8	189,1	0,5	188,1	0,6
Abr	195,4	7,1	191,0	0,7	191,3	0,7
May	210,3	8,1	193,9	1,5	192,6	0,7
Jun	195,6	8,2	194,2	0,4	193,0	0,5
Jul	192,4	7,6	193,6	-1,2	195,6	0,6
Ago	196,7	8,6	194,9	0,6	194,6	0,3
Sep	195,5	8,9	196,2	-0,2	196,9	0,4
Oct	193,6	8,1	196,8	0,3	197,6	0,4
Nov	203,7	7,6	198,5	0,8	198,4	0,4
Dic	203,1	5,5	198,1	-0,2	199,1	0,4
<b>2012</b>	<b>197,9</b>	<b>1,9</b>				
Ene	176,9	5,5	196,9	-0,4	197,4	0,0
Feb	181,3	5,2	197,4	0,3	197,5	0,0
Mar	199,3	4,1	198,3	0,5	197,5	0,0
Abr	199,7	0,6	195,7	-1,3	197,6	0,0
May	211,6	-0,5	196,1	0,2	197,2	-0,2
Jun	197,7	0,0	198,2	1,1	197,0	-0,1
Jul	200,0	2,7	198,5	0,5	198,6	0,4
Ago	202,3	1,4	198,7	0,1	198,8	0,3
Sep	195,8	0,1	199,2	0,3	199,2	0,2
Oct	201,0	3,0	200,1	1,1	199,0	0,3
Nov	206,6	1,8	200,8	0,4	199,8	0,4
Dic	205,8	1,1	201,5	0,4	200,5	0,3
<b>2013</b>						
Ene	183,8	3,2	201,4	0,4	201,3	0,3
Feb	186,2	2,3	202,0	0,3	202,0	0,4
Mar	204,5	2,6	203,4	0,7	203,1	0,5
Abr	214,5	7,0	206,4	0,8	206,3	0,7
May	227,5	7,8	208,1	0,5	207,7	0,6
Jun	209,9	6,4	208,9	0,4	209,0	0,6
Jul	209,0	5,1	206,6	-1,2	209,5	0,3
Ago	208,8	4,0	207,5	0,4	208,2	0,0
Sep	205,6	5,9	207,9	0,0	208,2	-0,1
Oct	207,6	32,0	207,0	-0,5	208,1	-0,1
Nov	211,5	2,2	207,1	0,1	207,9	-0,1
Dic	211,7	2,7	207,2	0,1	207,7	-0,1

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

**Estimador Mensual Industrial (EMI), base 2006=100, variaciones porcentuales desde 2008 en adelante.**

Periodo		EMI con estacionalidad		
		Variación porcentual respecto de:		Variación acumulada
		mes anterior	igual mes del año anterior	
2009	Enero	-13,2	-4,4	-4,4
	Febrero	-0,4	-1,5	-3
	Marzo	9,2	-0,9	-2,3
	Abril	3,3	-1,2	-2
	Mayo	0,0	-1,7	-1,9
	Junio	-4,4	0,6	-1,5
	Julio	4,7	-1,5	-1,5
	Agosto	4,5	-1,4	-1,5
	Septiembre	3,1	0,1	-1,3
	Octubre	0,6	1,5	-1,0
	Noviembre	0,1	4	-0,5
	Diciembre	4,4	10,4	0,4
2010	Enero	-18,1	5,4	5,2
	Febrero	5,6	11	8,1
	Marzo	9,2	10,6	9
	Abril	3,1	10,2	9,3
	Mayo	0	10,2	9,5
	Junio	-4,9	9,8	9,5
	Julio	2,7	7,6	9,2
	Agosto	6,9	10,1	9,4
	Septiembre	3	10,1	9,4
	Octubre	-1	8,4	9,3
	Noviembre	4	12,8	9,7
	Diciembre	2,4	10,6	9,7
2011	Enero	-18,3	10,3	10,3
	Febrero	4,3	9	9,6
	Marzo	8,8	8,5	9,2
	Abril	2,8	8,2	8,9
	Mayo	0,9	9,1	9
	Junio	-5,7	8,2	8,8
	Julio	1,6	7,1	8,6
	Agosto	5	5,2	8,1
	Septiembre	3,1	5,1	7,7
	Octubre	-2	4,1	7,4
	Noviembre	3,9	4	7
	Diciembre	0,5	2,1	6,5
2012	Enero	-18,3	2,1	2,1
	Febrero	4,8	2,7	2,4
	Marzo	8,2	2,1	2,3
	Abril	0,1	-0,5	1,6
	Mayo	-3,5	-4,6	0,2
	Junio	-5,6	-4,7	-0,6
	Julio	4,4	-2,1	-0,8
	Agosto	6,2	-0,9	-0,8
	Septiembre	-0,4	-4,4	-1,3
	Octubre	4,7	2,2	-0,9
	Noviembre	0,3	-1,4	-0,9
	Diciembre	-1,3	-3,4	-1,2
2013	Enero	-15,3	0,2	0,2
	Febrero	0,1	-4,4	-2,2
	Marzo	13,4	0,2	-1,3
	Abril	0,1	1,4	-0,5
	Mayo	-0,2	5,2	0,6
	Junio	-6,8	3,8	1,1
	Julio	3,4	2,8	1,4
	Agosto	2,8	-0,4	1,1
	Septiembre	-0,2	-0,2	1,0
	Octubre	4,4	-0,5	0,8
	Noviembre	-4	-4,7	0,3
	Diciembre	-2,2	-5,4	-0,2

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

**EPH - Principales indicadores del mercado de trabajo. Total Aglomerado. Serie Trimestral - En Porcentaje**

	Año 2003 (1)				Año 2004				Año 2005			
	I	II (1)	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Tasa de Actividad	45,6	45,6	45,7	45,7	45,4	46,2	46,2	45,9	45,2	45,6	46,2	45,9
Tasa de Empleo	36,3	37,4	38,2	39,1	38,9	39,4	40,1	40,4	39,4	40,1	41,1	41,3
Tasa de desempleo	20,4	17,8	16,3	14,5	14,4	14,8	13,2	12,1	13	12,1	11,1	10,1
Tasa de subocupación	17,7	17,6	16,6	16,3	15,7	15,2	15,2	14,2	12,7	12,7	13,1	11,9
Demandante	12	11,6	11,6	11,4	10,5	10,7	10,5	9,7	9	8,9	8,9	8,4
No demandante	5,7	6	5	4,9	5,2	4,5	4,7	4,5	3,7	3,8	4,2	3,5

	Año 2006				Año 2007				Año 2008			
	I	II	III (2)	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Tasa de Actividad	46	46,7	46,3	46,1	46,3	46,3	46,2	45,6	45,9	45,9	45,7	46
Tasa de Empleo	40,7	41,8	41,6	42,1	41,7	42,4	42,4	42,1	42	42,2	42,1	42,6
Tasa de desempleo	11,4	10,4	10,2	8,7	9,8	8,5	8,1	7,5	8,4	8	7,8	7,3
Tasa de subocupación	11	12	11	10,8	9,3	10	9,3	9,1	8,2	8,6	9,2	9,1
Demandante	7,8	8,1	7,4	7,5	6,4	7,1	6,7	6	5,8	6,3	6,3	6
No demandante	3,2	3,9	3,6	3,3	2,9	2,9	2,6	3,1	2,4	2,3	2,9	3,1

	Año 2009				Año 2010				Año 2011			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Tasa de Actividad	46,1	45,9	46,1	46,3	46	46,1	45,9	45,8	45,8	46,6	46,7	46,1
Tasa de Empleo	42,3	41,8	41,9	42,4	42,2	42,5	42,5	42,4	42,4	43,2	43,4	43
Tasa de desempleo	8,4	8,8	9,1	8,4	8,3	7,9	7,5	7,3	7,4	7,3	7,2	6,7
Tasa de subocupación	9,1	10,6	10,6	10,3	9,2	9,9	8,8	8,4	8,2	8,4	8,8	8,5
Demandante	6	7,5	7,3	6,9	6,6	6,7	6,1	5,5	5,8	5,7	6	5,9
No demandante	3,1	3,1	3,2	3,4	2,7	3,1	2,7	2,8	2,4	2,7	2,8	2,6

	Año 2012				Año 2013		
	I	II	III	IV	I	II	III
Tasa de Actividad	45,5	46,2	46,9	46,3	45,8	46,4	46,1
Tasa de Empleo	42,3	42,8	43,3	43,1	42,2	43,1	42,9
Tasa de desempleo	7,1	7,2	7,6	6,9	7,9	7,2	6,8
Tasa de subocupación	7,4	9,4	8,9	9	8	9,7	8,7
Demandante	5	6,7	6,2	6,4	5,5	6,7	5,8
No demandante	2,4	2,7	2,7	2,6	2,5	3	2,9

(1) Los resultados del segundo trimestre de 2003 no incluyen el aglomerado Gran Santa Fe, cuyo relevamiento no fue realizado debido a las inundaciones.

(2) A partir del tercer trimestre 2006, los aglomerados urbanos pasaron de 24 a 31.

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

## Índice de Precios al Consumidor Nacional urbano, base IV trimestre 2013=100

Año	Mes	Índice	Variación porcentual respecto del mes anterior
2014	Enero	106,53	3,7

Evolución del Índice de Precios al Consumidor por Nivel General, bienes y servicios GBA, Base abril 2008=100							
Año	Mes	Índice			Variación porcentual respecto del mes anterior		
		Nivel general	Bienes	Servicios	Nivel general	Bienes	Servicios
2010	Enero	112,85	112,51	113,43	1	1,2	0,8
	Febrero	114,26	114,53	113,79	1,2	1,8	0,3
	Marzo	115,56	116,11	114,63	1,1	1,4	0,7
	Abril	116,52	117,51	114,85	0,8	1,2	0,2
	Mayo	117,39	118,40	115,66	0,7	0,8	0,7
	Junio	118,25	119,45	116,20	0,7	0,9	0,5
	Julio	119,20	120,49	117,01	0,8	0,9	0,7
	Agosto	120,08	121,51	117,67	0,7	0,8	0,6
	Septiembre	120,95	122,55	118,25	0,7	0,9	0,5
	Octubre	121,97	123,75	118,94	0,8	1,0	0,6
	Noviembre	122,86	124,94	119,34	0,7	1,0	0,3
	Diciembre	123,89	126,00	120,31	0,8	0,8	0,8
2011	Enero	124,79	126,90	121,44	0,7	0,7	0,9
	Febrero	125,71	127,81	122,39	0,7	0,7	0,8
	Marzo	126,77	128,75	123,63	0,8	0,7	1
	Abril	127,83	129,88	124,58	0,8	0,9	0,8
	Mayo	128,77	130,61	125,86	0,7	0,6	1
	Junio	129,69	131,79	126,37	0,7	0,9	0,4
	Julio	130,72	133,07	126,99	0,8	1	0,5
	Agosto	131,81	127,87	134,29	0,8	0,7	0,9
	Septiembre	132,91	135,76	128,35	0,8	1,1	0,4
	Octubre	133,75	136,89	128,73	0,6	0,8	0,3
	Noviembre	134,54	137,84	129,27	0,6	0,7	0,4
	Diciembre	135,67	139,05	130,27	0,9	0,9	0,8
2012	Enero	136,91	140,15	131,74	0,9	0,8	1,1
	Febrero	137,92	140,97	133,06	0,7	0,6	1
	Marzo	139,21	142,22	134,40	0,9	0,9	1
	Abril	140,37	143,85	134,80	0,8	1,1	0,3
	Mayo	141,51	145,01	135,91	0,8	0,8	0,8
	Junio	142,53	146,43	136,30	0,7	1	0,3
	Julio	143,66	147,40	137,68	0,8	0,7	1
	Agosto	144,94	148,44	139,35	0,9	0,7	1,2
	Septiembre	146,22	149,32	140,32	0,9	1	0,7
	Octubre	147,45	151,57	140,87	0,8	1,1	0,4
	Noviembre	148,83	152,24	143,39	0,9	0,4	1,8
	Diciembre	150,38	152,75	146,57	1	0,3	2,2
2013	Enero	152,09	152,73	151,09	1,1	-	3,1
	Febrero	152,84	153,34	152,08	0,5	0,4	0,7
	Marzo	153,95	154,40	153,26	0,7	0,7	0,8
	Abril	155,07	155,98	153,66	0,7	1	0,3
	Mayo	156,14	156,80	155,12	0,7	0,5	1
	Junio	157,44	158,23	156,22	0,8	0,9	0,7
	Julio	158,90	159,95	157,27	0,9	1,1	0,7
	Agosto	160,23	161,83	157,67	0,8	1,2	0,3
	Septiembre	161,56	163,23	158,91	0,8	0,9	0,8
	Octubre	163,00	165,29	159,34	0,9	1,3	0,3
	Noviembre	164,51	167,18	160,24	0,9	1,1	0,6
	Diciembre	166,84	170,24	161,37	1,4	1,8	0,7

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)

**Principales tasas pasivas – Promedio mensual en %**

**Tipo de Cambio de Referencia - en Pesos - por Dólar en Promedio mensual**

Fecha	Promedio Mensual		
	Tasa Encuesta	Tasa Badlar -Bancos Privados-	Call en pesos -entre bancos privados-
Ene-09	14,34	15,60	11,94
Feb-09	11,74	11,98	10,97
Mar-09	11,80	12,26	11,29
Abr-09	12,00	12,73	11,87
May-09	11,94	12,82	11,61
Jun-09	12,18	12,94	10,69
Jul-09	12,18	13,04	10,50
Ago-09	11,99	12,73	9,67
Sep-09	11,54	12,23	9,29
Oct-09	11,24	11,79	8,96
Nov-09	10,46	10,67	8,87
Dic-09	9,59	9,82	9,03
Ene-10	9,53	9,86	8,82
Feb-10	9,34	9,54	8,26
Mar-10	9,17	9,43	8,57
Abr-10	8,97	9,25	8,51
May-10	8,87	9,38	8,77
Jun-10	9,28	10,14	8,87
Jul-10	9,31	10,31	9,16
Ago-10	9,38	10,46	9,17
Sep-10	9,40	10,55	9,30
Oct-10	9,36	10,70	9,99
Nov-10	9,41	10,81	9,35
Dic-10	9,73	11,12	9,56
Ene-11	9,78	11,09	9,53
Feb-11	9,62	11,07	9,39
Mar-11	9,57	11,16	9,61
Abr-11	9,65	11,18	9,28
May-11	9,81	11,23	9,29
Jun-11	9,92	11,28	9,42
Jul-11	9,93	11,63	10,04
Ago-11	10,31	12,36	9,41
Sep-11	10,60	13,06	9,68
Oct-11	12,24	17,64	11,17
Nov-11	14,84	19,94	10,59
Dic-11	14,70	18,77	9,82
Ene-12	12,83	15,93	9,24
Feb-12	12,41	14,20	9,05
Mar-12	11,77	12,88	9,12
Abr-12	11,77	12,18	9,02
May-12	11,20	11,70	9,03
Jun-12	11,59	12,12	9,22
Jul-12	11,75	13,20	9,37
Ago-12	11,89	13,95	9,58
Sep-12	12,19	14,28	9,69
Oct-12	13,02	14,93	9,78
Nov-12	12,98	15,28	9,89
Dic-12	13,79	15,39	10,35
Ene-13	13,30	15,14	10,10
Feb-13	13,18	14,77	10,40
Mar-13	13,61	14,85	11,30
Abr-13	14,10	15,10	11,20
May-13	14,80	15,80	14,12
Jun-13	15,13	16,57	12,40
Jul-13	15,13	17,28	13,30
Ago-13	15,30	17,70	11,80
Sep-13	15,70	18,00	12,20
Oct-13	16,50	18,74	11,60
Nov-13	15,84	19,05	14,90
Dic-13	17,67	20,18	19,30
Ene-14	18,86	21,60	14,70

Elaboración propia. Fuente BCRA

Fecha	Tipo de Cambio de Referencia -en Pesos - por Dólar en Promedio mensual
Ene-09	3,4640
Feb-09	3,5115
Mar-09	3,6540
Abr-09	3,6934
May-09	3,7245
Jun-09	3,7681
Jul-09	3,8097
Ago-09	3,8392
Sep-09	3,8424
Oct-09	3,8262
Nov-09	3,8112
Dic-09	3,8070
Ene-10	3,8042
Feb-10	3,8512
Mar-10	3,8627
Abr-10	3,8760
May-10	3,9020
Jun-10	3,9265
Jul-10	3,9348
Ago-10	3,9376
Sep-10	3,9519
Oct-10	3,9570
Nov-10	3,9676
Dic-10	3,9776
Ene-11	3,9813
Feb-11	4,022
Mar-11	4,0372
Abr-11	4,0655
May-11	4,0839
Jun-11	4,0960
Jul-11	4,1276
Ago-11	4,168
Sep-11	4,2042
Oct-11	4,2221
Nov-11	4,2601
Dic-11	4,2888
Ene-12	4,3206
Feb-12	4,3470
Mar-12	4,3563
Abr-12	4,3978
May-12	4,4504
Jun-12	4,4978
Jul-12	4,5528
Ago-12	4,6098
Sep-12	4,6699
Oct-12	4,7299
Nov-12	4,7940
Dic-12	4,8800
Ene-13	4,9486
Feb-13	5,0131
Mar-13	5,0840
Abr-13	5,1555
May-13	5,2399
Jun-13	5,3292
Jul-13	5,4409
Ago-13	5,5800
Sep-13	5,7500
Oct-13	5,8500
Nov-13	6,0200
Dic-13	6,3192
Ene-14	7,0967

Elaboración propia. Fuente BCRA

[Volver](#)



## Exportaciones, importaciones y saldo de la balanza comercial -en millones de U\$S –

Fecha	Exportaciones	Importaciones	Saldo	Trimestre Saldo
<b>2009</b>				
Enero	3.715	2.760	955	
Febrero	3.945	2.663	1.282	
Marzo	4.264	2.888	1.375	<b>3.612</b>
Abril	5.052	2.777	2.276	
Mayo	5.203	2.660	2.543	
Junio	5.211	3.619	1.592	<b>6.412</b>
Julio	4.925	3.589	1.336	
Agosto	4.352	3.255	1.097	
Septiembre	4.531	3.666	865	<b>3.297</b>
Octubre	4.808	3.656	1.152	
Noviembre	4.872	3.651	1.221	
Diciembre	4.795	3.602	1.193	<b>3.566</b>
<b>Total 2009</b>	<b>55.672</b>	<b>38.786</b>	<b>16.886</b>	
<b>2010</b>				
Enero	4.408	3.209	1.199	
Febrero	3.959	3.455	504	
Marzo	4.679	4.403	276	<b>1.978</b>
Abril	6.207	4.101	2.106	
Mayo	6.503	4.575	1.927	
Junio	6.369	5.151	1.218	<b>5.252</b>
Julio	5.983	5.291	693	
Agosto	6.383	5.356	1.027	
Septiembre	6.373	5.337	1.036	<b>2.757</b>
Octubre	5.898	4.951	947	
Noviembre	5.914	5.576	338	
Diciembre	5.512	5.389	123	<b>1.408</b>
<b>Total 2010</b>	<b>68.187</b>	<b>56.793</b>	<b>11.395</b>	
<b>2011</b>				
Enero	5.254	4.889	365	
Febrero	5.487	4.800	687	
Marzo	6.159	5.642	518	<b>1.569</b>
Abril	7.149	5.662	1.487	
Mayo	8.082	6.373	1.710	
Junio	7.938	6.899	1.039	<b>4.235</b>
Julio	7.302	6.645	657	
Agosto	8.419	7.619	800	
Septiembre	7.787	6.889	899	<b>2.356</b>
Octubre	7.464	6.303	1.161	
Noviembre	6.594	6.230	364	
Diciembre	6.316	5.987	329	<b>1.853</b>
<b>Total 2011</b>	<b>83.950</b>	<b>73.937</b>	<b>10.014</b>	
<b>2012</b>				
Enero	5.909	5.358	550	
Febrero	6.098	4.757	1.341	
Marzo	6.276	5.199	1.077	<b>2.969</b>
Abril	6.687	4.861	1.827	
Mayo	7.556	6.039	1.517	
Junio	7.121	6.097	1.024	<b>4.368</b>
Julio	7.382	6.368	1.014	
Agosto	7.952	6.324	1.628	
Septiembre	6.818	5.907	911	<b>3.553</b>
Octubre	6.897	6.312	585	
Noviembre	6.463	5.829	634	
Diciembre	5.933	5.464	529	<b>1.748</b>
<b>Total 2012</b>	<b>81.092</b>	<b>68.516</b>	<b>12.638</b>	
<b>2013</b>				
Enero	5.665	5.385	280	
Febrero	5.743	5.223	521	
Marzo	5.968	5.458	510	<b>1.311</b>
Abril	7.565	6.414	1.151	
Mayo	8.429	7.091	1.338	
Junio	7.551	6.396	1.155	<b>3.644</b>
Julio	7.828	7.058	770	
Agosto	7.735	7.167	568	
Septiembre	6.995	6.146	849	<b>2.187</b>
Octubre	7.271	6.561	710	
Noviembre	6.829	5.929	901	
Diciembre	5.447	5.175	272	<b>1.883</b>
Enero	5.231	5.196	35	

Elaboración propia. Fuente INDEC

[Volver](#)



# Glosario

*ADEFA*: Asociación de fábricas de automotores.

*ALADI*: la Asociación Latinoamericana de Integración comprende: Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Cuba, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela.

*ASEAN*: los países que integran la Asociación de las Naciones del Sudeste Asiático son los siguientes: Brunei, Camboya, Filipinas, Indonesia, Laos, Myanmar, Malasia, Singapur, Tailandia, y Vietnam.

*BADLAR*: Tasa de Interés pagada por depósitos a plazo fijo de más de un millón de pesos en tramo de 30 a 35 días por el promedio de entidades financieras.

*Balance Comercial*: es la diferencia entre exportaciones e importaciones de bienes.

*Balance de Pagos*: es un registro sistemático de los valores de todas las transacciones económicas de un país con el resto del mundo en un período de tiempo (generalmente un año). Representa las transacciones entre residentes de países y como cualquier contabilidad se lleva por partida doble. Cuenta con tres partes básicas: La cuenta Corriente, la Cuenta de Capital y la Cuenta de Partidas Balance.

*BCRA*: Banco Central de la Republica Argentina.

*BM*: Base Monetaria, comprende circulación monetaria más depósitos en pesos en cuentas corrientes en el Banco Central.

*BODEN*: Bono del Estado Nacional.

*CALL*: Tasa de interés que pagan los bancos por tomar préstamos en pesos o en dólares con plazos de uno a siete días en el mercado interbancario argentino.

*CER*: Coeficiente de Estabilización de Referencia.

*Consumo*: se encuentra compuesto por el consumo privado, el consumo público y la discrepancia estadística. Incluyen todos los bienes de consumo comprados, muchos de los cuales dura un período de más de un año.

*Consumo privado*: valor de todas las compras de bienes y servicios realizados por las unidades familiares, las empresas privadas y las instituciones privadas sin ánimo de lucro no destinados a ningún proceso productivo. Se incluye en su cálculo las remuneraciones en especie recibidas por los asalariados, la producción de bienes para autoconsumo y el valor imputado por las viviendas ocupadas por sus propietarios. Se excluyen las compras de tierra y edificios para viviendas.

*Consumo público*: valor de todas las compras y gastos corrientes que realizan las administraciones públicas en el desempeño de sus funciones y objetivos.

*CyE*: Combustibles y energía.

*DEIE*: Dirección de Estadística e Investigación Económicas de la Provincia de Mendoza.

*DGEyC*: Dirección General de Estadísticas y Censos de la Provincia de Córdoba.

*DPEyC*: Dirección Provincial de Estadísticas y Censos del Gobierno de la Prov. de San Luis.

*EIL*: la Encuesta de Indicadores Laborales es realizada por la Subsecretaría de Programación Técnica y Estudios Laborales. Es mensual y permanente, y se realiza a empresas privadas formales de más de 10 trabajadores. Tiene por objetivos conocer la evolución del empleo y su estructura, aportar información sobre necesidades de capacitación y sobre las normas que regulan el mercado de trabajo. Se realiza en Gran Buenos Aires, Gran Córdoba, Gran Rosario y Gran Mendoza.

*EMAE*: Estimador Mensual de Actividad Económica.

*EMI*: Estimador Mensual Industrial. Es utilizado desde 1993, para estimar la evolución de la producción del sector manufacturero. Los resultados que presenta, tanto para el nivel general de la industria como para los sectores y productos seleccionados, constituyen las primeras estimaciones de las variaciones mensuales de la producción. Elaborado por el INDEC.

*EPH*: Encuesta Permanente de Hogares.

*Exportaciones*: bienes y servicios que se producen en un país y se venden en otros.

*FED*: Reserva Federal de los EE.UU.

*FMI*: Fondo Monetario Internacional

*FOB*: Free on Board, medidas del valor de la exportaciones que incluye el precio de los bienes cargados en el barco, pero sin el costo de transporte internacional y el seguro.

*i.a.*: Interanual

*ICC*: Índice del Costo de la Construcción, mide las variaciones mensuales que experimenta el costo de la construcción privada de edificios destinados a vivienda, en la Ciudad de Buenos Aires y 24 partidos del conurbano bonaerense.

*Importaciones*: bienes y servicios adquiridos por los residentes de un territorio al resto del mundo.

*INDEC*: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

*Índice de confianza del consumidor*: este índice es elaborado por la Escuela de Negocios de la Universidad Torcuato Di Tella. Se obtiene de los resultados de la encuesta mensual sobre la situación económica personal y de la economía en general.

*Índice de salarios:* estima a partir de la comparación de meses sucesivos las variaciones de los salarios tanto del sector público, como del privado de cada mes. El INDEC realiza una encuesta de periodicidad mensual a las empresas del sector privado y recaba información mediante los circuitos administrativos correspondientes del sector público. Respecto al sector privado no registrado realiza una estimación de la evolución de sus salarios sobre la base de la información obtenida mediante la Encuesta Permanente de Hogares.

*IPC:* Índice de Precios al Consumidor es elaborado por INDEC a través de la valorización de una canasta de bienes y servicios. El IPC no es un índice de costo de vida.

*IPIB:* Índice de Precios Básicos al por Mayor tiene igual cobertura que el IPIM pero los precios se consideran sin impuestos.

*IPIM:* Índice de Precios Internos al por Mayor mide la evolución de los precios de los productos de origen nacional e importado ofrecidos en el mercado interno. Los precios observados incluyen el IVA, los impuestos internos y otros gravámenes contenidos en el precio, como el impuesto a los combustibles.

*IPP:* Índice de Precios Básicos al Productor mide la evolución de los precios de los productos exclusivamente de origen nacional. Los precios se consideran sin impuestos.

*ITCRM:* Índice Tipo de Cambio Real Multilateral del Banco Central de la República Argentina mide el precio relativo de los bienes y servicios de nuestra economía con respecto a los grupos de países con los cuales se realizan transacciones comerciales. La ponderación de cada socio dentro del índice refleja su participación en el comercio total (exportaciones más importaciones) de nuestro país.

*ISAC:* Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción muestra la evolución del sector tomando como referencia la demanda de insumos requeridos en la construcción.

*ISSP:* Indicador Sintético de Servicios Públicos expresa la evolución global de los servicios públicos mediante un indicador que sintetiza el comportamiento de las series estadísticas que sobre el tema posee el INDEC. Las series empleadas en el cálculo del ISSP describen el comportamiento de las actividades a nivel nacional; en los casos de distribución de agua potable y transporte automotor de pasajeros sólo se cuenta con información sobre el Gran Buenos Aires.

*IVA:* Impuesto al Valor Agregado

*LEBAC:* Letras del Banco Central. Títulos emitidos a descuentos por la autoridad monetaria, originalmente son colocados a plazos menores al año.

*LIBOR:* London Interbank Offered Rate.

*M1:* Medios de pago, comprende circulante en poder del público más depósitos en cuenta corriente en pesos del sector público y privado no financiero.

*M3:* Agregado monetaria amplio, comprende circulante en poder del público más total de depósitos en pesos del sector público y privado no financiero.

*M3\**: Agregado bimonetario amplio, comprende circulante en poder del público más total de depósitos en pesos y en dólares del sector público y privado no financiero.

*MECON*: Ministerio de Economía y Producción

*MAE*: Mercado Abierto Electrónico

*MERCOSUR*: Mercado Común del Sur

*MERVAL*: Mercado de Valores de Buenos Aires.

*MOI*: manufacturas de origen industrial.

*MOA*: manufactura de origen agropecuario.

*MULC*: Mercado Único y Libre de Cambios.

*NOBAC*: Notas del Banco Central. Títulos emitidos por la autoridad monetaria con pagos de interés trimestral y amortización del capital al vencimiento, la tasa a pagar corresponde a un 2,5% más Badlar en pesos promedio Bancos Privados, originalmente se colocaban por un plazo mayor al de las LEBAC.

*OMC*: Organización Mundial del Comercio

*PP*: Productos primarios

*PIB*: Producto interno bruto, mide el valor de los bienes y servicios finales producidos durante un período de tiempo determinado dentro del territorio nacional. Las mediciones se realizan trimestralmente.

*p.b*: puntos básicos

*Ratio de liquidez*:  $(\text{Cta.Cte. BCRA u}\$s. + \text{Cta.Cte. BCRA } \$ + \text{Pases} + \text{Febo .en Bancos } \$ + \text{Efvo. En Bancos u}\$s) / \text{Depósitos Totales}$

*Reservas Internacionales*: son los activos de la reserva oficial del país, que incluyen las tenencias de oro y plata, los derechos especiales de giro (DEG), la posición de reservas del país en el Fondo Monetario Internacional, y las tenencias de monedas extranjeras oficiales por parte del país. Las reservas internacionales permiten al gobierno hacer frente a sus obligaciones exteriores en moneda extranjera, o le sirven para respaldar su propia unidad monetaria.

*ROFEX*: Mercado a término de Rosario.

*Swap*: es un contrato entre partes que se comprometen a intercambiar en el futuro flujos de fondos mensuales de interés fijo y variable sobre cierto capital.

*SPNF*: Sector Público Nacional no Financiero.

*Spread*: Término inglés utilizado en los mercados financieros para indicar el diferencial de precios, de rentabilidad, crediticio, etc., de un activo financiero respecto a otro

*Superávit fiscal*: Es el exceso de los ingresos sobre los egresos, ya sea, del sector público consolidado, del gobierno central o del sector público no financiero.

*Tasa de empleo*: calculada como porcentaje entre la población ocupada y la población total.

*Tasa de desocupación*: calculada como porcentaje entre la población desocupada y la población económicamente activa.

*Tasas Encuesta*: son elaboradas por el BCRA en base a una encuesta de tasas que bancos les pagan a los ahorristas por depósitos en caja de ahorro y a plazo fijo en pesos y en dólares. Además de ofrecer valores de referencia para los ahorristas, estas tasas se utilizan para calcular la tasa de interés variable en algunos créditos hipotecarios, prendarios y personales, y también para el cálculo de los pagos de renta de algunos bonos que el gobierno nacional emite en el mercado doméstico.

*Tipo de cambio real*: es el tipo de cambio nominal ajustado por diferencias en la tasa de inflación para crear un índice de la competitividad de costos y precios en los mercados mundiales.

*TCRM*: Tipo de cambio real multilateral.

*TLC*: Tratados de Libre Comercio

*UE*: (Unión Europea): Incluye Austria, Bélgica, Dinamarca, España (incluye Islas Canarias), Finlandia, Francia (incluye Mónaco), Grecia, Irlanda, Italia (incluye San Marino), Luxemburgo, Países Bajos, Portugal, Reino Unido, República Federal de Alemania, Suecia, Chipre, Eslovaquia, Eslovenia, Estonia, Hungría, Letonia, Lituania, Malta, Polonia, República Checa. Se incorporan a partir del 1º de enero de 2007 Rumania y Bulgaria.

*Utilización de la capacidad instalada*: el indicador de la Utilización de la Capacidad Instalada en la Industria mide la proporción utilizada de la capacidad instalada del sector industrial de nuestro país. Dicho indicador se calcula desde enero de 2002.

*USDA*: Departamento de Agricultura de los EEUU.

*VN*: Valor Nominal.

*Ventas en supermercados*: encuesta periódica mensual realizada por el INDEC, releva mensualmente la actividad de 74 cadenas del sector supermercados que cuenten por lo menos con alguna boca de expendio cuya superficie de ventas supere los 300m<sup>2</sup>.

*Ventas en centros de compras*: el INDEC realiza una encuesta periódica mensual a 28 centros de compras ubicados en la Ciudad de Buenos Aires y en los 24 partidos de la provincia de Buenos Aires.

[Volver](#)

