

INFORME ECONÓMICO DE COYUNTURA

ANÁLISIS GLOBAL	
Las condiciones del proceso de reactivación	1
Evolución del balance comercial	1
TEMAS DE ACTUALIDAD	
La influencia del Mercosur en los procesos de reestructuración y en las perspectivas del sector petroquímico (1)	2
MONEDA Y FINANZAS	
Las difíciles negociaciones con el FMI	4
Vencimiento impago con el Banco Mundial	4
Evolución de las variables monetarias	5
PRECIOS, SALARIOS Y OCUPACION	
Minoristas y mayoristas en su nivel mensual más bajo del año	5
Más pobres en Latinoamérica y la Argentina	6
SECTOR AGROPECUARIO	
El Instituto de Promoción de Carnes: ¿un sueño imposible?	7
Fuerte aumento de las exportaciones cárneas	8
La dirigencia del sector cambia su orientación	8
Perspectivas de la campaña 2002/03	8
SECTOR INDUSTRIAL	
Estudio de la CEPAL sobre las grandes empresas	10
Se ajustaron los criterios de definición de PyME	10
Mejora la confianza de los consumidores	11
SECTOR EXTERNO	
Acuerdo sobre libre tránsito y residencia en el Mercosur	11
Continúa el fuerte superávit comercial	12
Régimen de compras gubernamentales	12
SECTOR PÚBLICO	
La recaudación impositiva superó las expectativas	13
Disminución transitoria del IVA	14
Acuerdo para destrabar las negociaciones con el FMI	14
ECONOMÍA INTERNACIONAL	
Ante la gran incertidumbre, la Reserva Federal bajó las tasas	15
Asia Oriental: hacia una gigantesca zona de libre comercio	16
Acuerdo comercial entre Chile y la Unión Europea	16
INFORMACION ESTADÍSTICA	18

Director de Redacción: Dr. Ignacio Chojo Ortíz. / **Director Responsable:** Dr. Horacio López Santiso.

Informe Económico de Coyuntura es una publicación mensual del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.). Registro de la Propiedad Intelectual N° 162.278. Queda autorizada la reproducción o uso de todo o parte del contenido siempre que se indique la fuente. ISSN 0327-8174.



ANÁLISIS GLOBAL**Las condiciones del proceso de reactivación | • Evolución del balance comercial****Las condiciones del proceso de reactivación**

La conducción económica está procurando compatibilizar el mantenimiento de los equilibrios macroeconómicos con la aplicación de medidas que ayuden a fortalecer el incipiente proceso de reactivación productiva que se verifica en los últimos meses. De hecho, la medición provisional del producto interno bruto (PIB) indica que en el segundo y tercer trimestres del corriente año se habría producido un incremento -de 0,9% y de 0,5% respectivamente- con relación al trimestre precedente. Simultáneamente, se consolidan el descenso de la inflación, de la paridad cambiaria y de las tasas de interés, por un lado, y la obtención de superávit fiscal primario, por el otro.

En tal contexto, **la medida más significativa adoptada recientemente es la liberación de los depósitos a la vista** - cuenta corriente y cajas de ahorro- que estaban retenidos en el "corralito" desde principios de diciembre de 2001. Los fondos en depósitos a la vista ascienden a poco más de \$ 21.000 millones y se considera que constituyen dinero transaccional, esto es, que facilitarán la cadena de pagos sin volcarse masivamente al mercado de divisas.

Otros anuncios que también se orientan en apoyo de la reactivación son los siguientes:

- la disminución de dos puntos porcentuales en la alícuota del IVA por el término de dos meses;
- la autorización del uso del BODEN -por un monto de hasta \$ 300 millones- para la adquisición y terminación de viviendas nuevas, y
- el pago de ciertas deudas del Estado nacional, que serían consolidadas a fines de 2001 en la suma de \$ 4.000 millones.

Al mismo tiempo, cabe consignar que en el marco de las indefinidas negociaciones con el FMI, **el Gobierno decidió no abonar un vencimiento con el Banco Mundial** por u\$s 805 millones, pero en cambio, pagó u\$s 79 millones en concepto de intereses a dicho organismo, como expresión de voluntad de continuar las negociaciones. En el mismo sentido había que interpretar la postergación por parte del FMI de un vencimiento por u\$s 141 millones. El principal argumento oficial para el incumplimiento de los compromisos financieros con los organismos multilaterales es que desde el presente y hasta mayo de 2003, los vencimientos con dichos organismos ascienden a U\$S 9.500 millones, es decir, un monto similar al stock actual de reservas internacionales de divisas que posee el BCRA.

Por otro lado, también es cierto que **la posición de reservas del BCRA está mejorando** de manera consistente con la menor demanda minorista y con la magnitud del superávit de comercio exterior. Entre septiembre y octubre las reservas de divisas se incrementaron en aproximadamente U\$S 1.000 millones.

Este aumento de las reservas de divisas significa, por otra parte, que hay mayor oferta de liquidez en el sistema económico, pero en un contexto de estabilidad del circulante en poder del público. En consecuencia, lo que se observa es un incremento de los depósitos de las entidades financieras en el Banco Central, una absorción de liquidez por vía de la colocación de Lebac y desde ya, la ausencia de nuevos redescuentos a los bancos, aunque continúa el drenaje de depósitos a través de los aparos judiciales en una magnitud del orden de los \$ 1.000 millones mensuales.

La mayor liquidez del sistema y el incremento de los depósitos bancarios deberían traducirse, en un punto relativamente cercano en el tiempo, en **la recuperación de la oferta crediticia**, circunstancia que debería impactar sensiblemente en la dinámica del proceso de reactivación. Una idea de magnitud de la importancia del problema crediticio es que a lo largo del corriente año y hasta octubre inclusive, **el stock de préstamos al sector privado disminuyó 36%**.

Finalmente, cabe señalar la existencia de dos aspectos significativos que también condicionan las expectativas de la sociedad y están referidos a **la fragilidad de la situación social y política**. El primero guarda relación con el reconocimiento creciente sobre las graves condiciones de vida que afectan a vastos sectores de la población y con la capacidad del Gobierno para enfrentarlos rápidamente. El problema político, por su parte, se vincula con la evolución del proceso electoral que definirá el gobierno que asumirá en mayo del próximo año y con la necesidad de plasmar ciertos consensos básicos que viabilicen la recuperación económica e institucional del país.

Evolución del balance comercial

Durante los primeros nueve meses del año -según la última información disponible del INDEC con cifras provisionales- el intercambio comercial arrojó un superávit de u\$s 12.472 millones. Este monto **triplica al saldo positivo** obtenido en igual lapso de 2001, variación que se explica por la **abrupta caída de las importaciones** (u\$s 10.000 millones menos), originada principalmente en la fuerte contracción del nivel de actividad y secundariamente, en el encarecimiento de los bienes importados tras la enorme devaluación del peso.

El superávit comercial respondió a las siguientes variaciones con relación a los nueve primeros meses de 2001:

- el valor de las exportaciones disminuyó 7%, debido a bajas de 6% en los precios y de 1% en los volúmenes físicos;
- las importaciones cayeron 61%, reflejando reducciones de 58% en las cantidades y de 7% en los precios.

Debido al comportamiento de los precios de exportación e importación, se computó entre ambos períodos una pérdida en los **términos del intercambio** de aproximadamente u\$s 804 millones.

Con respecto a la baja registrada en los **precios de exportación** -de acuerdo con las declaraciones de los exportadores-, frente a las alzas que han tenido en los mercados internacionales diversos productos básicos y otros, existe desde hace varios meses una investigación en curso por parte de la Dirección General de Aduanas. La misma apunta a comprobar posibles casos de subfacturación, por los incentivos a pagar menos en concepto de retenciones a las exportaciones e impuesto a las ganancias, así como para disponer libremente de las divisas en el exterior.

Las manufacturas de origen agropecuario fue el único de los grandes **rubros de exportación** que presentó en el período un aumento de valor -y también de cantidades-, destacándose los productos derivados de la soja, mientras que los restantes registraron bajas significativas.

Por el lado de las **importaciones**, todos los rubros exhibieron abruptas caídas de valor -y también de volumen-, siendo mayores las bajas en bienes de capital y de consumo.

En los primeros nueve meses del año, el **destino y origen** del comercio exterior fue básicamente el siguiente:

- las exportaciones se dirigieron principalmente al Mercosur (23%), Unión Europea (20%) y NAFTA (14%);
- el origen de las importaciones correspondió básicamente al Mercosur (32%), Unión Europea (23%) y NAFTA (22%).

Cabe señalar que entre ambos períodos las ventas al Mercosur cayeron 27%, siendo ampliamente el destino que tuvo la mayor reducción, afectando así la respectiva composición de las exportaciones.

Según **zonas económicas** (cuadro adjunto), la caída de las importaciones fue generalizada, en tanto que las exportaciones disminuyeron a todos los destinos, exceptuando los aumentos registrados en los envíos a la Unión Europea (soja y sus derivados) y al NAFTA (automotores a México). El resultado acumulado en los nueve meses del año fue positivo con cada una de las zonas económicas.

En otro orden y reconociendo que la devaluación en sí ha favorecido un mayor dinamismo de las exportaciones, pero al mismo tiempo éstas han debido enfrentar -salvo rubros específicos- graves restricciones en materia de financiación, han comenzado a aparecer **fideicomisos** organizados con esa finalidad. Diversos bancos privados, las AFJP y el Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE), figuran entre los primeros impulsores de esta herramienta financiera, a lo que podría agregarse un nuevo régimen mediante la utilización de BODEN 2012 según un proyecto oficial.

Saldo del balance comercial según zonas económicas y países seleccionados
(Millones de dólares y variaciones porcentuales con respecto a igual período del año anterior)

Zonas económicas y países seleccionados	Nueve meses de 2002				
	Export.	Var. %	Import.	Var. %	Saldo
Total	18.998	- 7	6.525	- 61	12.472
Mercosur	4.257	27	2.061	- 57	2.196
Chile	2.135	- 2	131	- 68	2.004
Resto de ALADI	901	- 1	58	- 69	843
NAFTA	2.688	2	1.458	- 59	1.230
UE	3.869	12	1.511	- 60	2.358
ASEAN, Corea Republicana, China, Japón e India	2.560	- 9	700	- 70	1.860
Medio Oriente	756	- 6	25	- 77	731
Resto	1.833	- 1	581	- 57	1.252

TEMAS DE ACTUALIDAD

• La influencia del Mercosur en los procesos de reestructuración y en las perspectivas del sector petroquímico (1)

La influencia del Mercosur en los procesos de reestructuración y en las perspectivas del sector petroquímico

Cuando se trata del impacto del Mercosur para la industria petroquímica, la referencia es casi exclusivamente a la Argentina y Brasil ya que los mercados de Paraguay y Uruguay son muy reducidos, y prácticamente carecen de oferta local. En este contexto, el primer hecho a destacar es que las empresas argentinas y brasileñas crecientemente consideran a los países socios del Mercosur como parte del mercado local. Esto significa que no estarían utilizando al Mercosur como un "ente regulador de crisis local", sino como un mercado a ser permanentemente atendido, y, consecuentemente, se está avanzando hacia una situación en la cual el cálculo del *market share* de cada firma se hará con referencia a la subregión Mercosur en su conjunto. En otras palabras, la competencia oligopólica en la industria petroquímica tiende a darse crecientemente en el ámbito del Mercosur como un todo.

En este contexto se observa paralelamente la confirmación de zonas de influencia, en la medida en que las empresas localizadas en el sur de Brasil ingresan directamente al mercado argentino gracias a su proximidad geográfica, y viceversa, empresas argentinas penetran activamente en las zonas más próximas de Brasil (sur y sudeste del país).

Las estrategias de las firmas se ven evidentemente influenciadas por el Mercosur. En el caso de las empresas transnacionales que tienen instalaciones productivas en ambos países es posible obtener ganancias por la reestructuración de los esquemas de producción, comercialización y de asistencia y desarrollo tecnológico, configurando esquemas de especialización por tipos de clientes, variedades de productos regionales, etc.; explotando las posibilidades de abastecimiento de materias primas en las distintas localizaciones, y potenciando las sinergias de los activos y recursos de la firma en la subregión. Los casos de Solvay y Dow Chemical ejemplificarían este tipo de movimientos.

En otros casos las decisiones de las empresas transnacionales parecen haber tomado en cuenta preponderantemente el tamaño relativo del mercado y, consecuentemente, la inserción de la empresa en un contexto internacional más amplio. Un ejemplo de esta estrategia fue la decisión del grupo Rhône Poulenc (propietario de las empresas Rhodia, Rhodiaco y Rhodia Ster) de cerrar sus actividades industriales en Argentina aún desde antes de la formación del Mercosur, concentrándolas en Brasil, por ser mayor el tamaño del mercado. Además, recientemente discontinuó algunas actividades industriales en Brasil debido a que el mercado no justificaba la producción local. De esta forma, pasó a atender al mercado argentino con exportaciones brasileñas y al mercado brasileño con importaciones de Francia.

Con respecto a las empresas de capital nacional, es de mencionar que entre las petroquímicas brasileñas pioneras en ingresar al mercado argentino se encuentra la empresa Ciquine, que compró la firma argentina Maleic, para controlar la oferta subregional de un producto específico (anhídrido maleico). Además de esta iniciativa, se destacan el posicionamiento de Petrobrás en unión con Dow en el proyecto Mega y a la tentativa fracasada del grupo Odebrecht de adquirir Bahía Blanca. También se registraron movimientos hacia otros países de la subregión, como la participación de Petrobrás en el gasoducto Bolivia-Brasil (Gasbol) y la estrategia de compra del grupo Ipiranga de empresas petroquímicas en Chile.

Entre las firmas argentinas que han avanzado hacia Brasil se destaca el caso de Pérez Companc -que se había asociado con Odebrecht en el fracasado intento de adquirir PBB-, con su proyecto de construir una planta de PS en el polo de Triunfo, motivada esencialmente por la disponibilidad de materia prima en dicha localización.

Por otro lado, las crecientes exportaciones brasileñas hacia la Argentina evidentemente han introducido un mayor grado de competencia en el mercado local, pero al presente las empresas argentinas consideran que los mayores problemas no se originan en la oferta del país vecino, sino en la proveniente de los mercados asiáticos. Esto ocurre particularmente a partir de fines del pasado año -con la crisis asiática-, cuando comenzaron a elevarse los envíos originarios de aquella región en condiciones que, según algunos productores, podrían ser de *dumping*. Por otro lado, las importaciones de la Argentina no representan una mayor competencia para las firmas brasileñas, las cuales están más preocupadas con las ofertas procedentes de Asia y Venezuela.

El redireccionamiento hacia el Mercosur de las exportaciones argentinas y brasileñas que antes se destinaban a países de extrazona permitió, principalmente a partir de la actual crisis, que las empresas de la subregión mantuvieran elevados niveles de utilización de la capacidad productiva. Además, la proximidad del mercado vecino amplió la posibilidad de diferenciación de productos finales a través de la interacción con los clientes, lo cual mejora las condiciones de exportación ya que en lugar de vender los productos en mercados lejanos en forma de *commodities*, la diferenciación que se puede lograr en el mercado subregional permite obtener mejores precios y una mayor estabilidad en las relaciones con los usuarios.

En este escenario, tanto para las firmas ubicadas en la Argentina como en Brasil, el Mercosur aparece fundamentalmente como una oportunidad, en la medida en que se consideren competitivas en términos de costos, tecnología y escalas -en particular cuando el proceso de inversión y modernización esté en marcha-, y pueden tener acceso a un mercado mucho mayor que el local en condiciones preferenciales, tanto arancelarias como de cercanía geográfica, frente a la producción de terceros países. En el caso argentino, el Mercosur además permite invertir en plantas con escalas competitivas internacionalmente, lo que no podría ocurrir si sólo se proyectara hacia el mercado doméstico. En otras palabras, sin la posibilidad del mercado ampliado, y en condiciones de economía abierta, hubiera sido muy difícil que la industria petroquímica continuara expandiéndose en Argentina.

En efecto, comparando las escalas argentinas y brasileñas se advierte que tanto los tamaños máximos como los promedio son superiores en Brasil para todos los productos considerados, con la excepción del ciclohexano. A su vez, las escalas brasileñas están, en general, razonablemente alineadas con las europeas -e incluso en muchos casos son superiores-, aunque menores que las americanas. De hecho, en promedio, las plantas brasileñas de etileno son las mayores del mundo. La situación de mayor lejanía con las escalas internacionales se dan en los casos del ciclohexano, estireno y metanol. Obviamente, en el caso argentino se verifica una importante distancia con respecto a las escalas internacionales.

Ya desde antes de la formación del Mercosur, tanto las firmas argentinas como las brasileñas exportaban hacia terceros mercados, aunque no siempre con una presencia directa y permanente. El aprendizaje exportador que implica el Mercosur se vincula principalmente con la posibilidad de estrechar los vínculos con los clientes de la subregión, gracias a la proximidad geográfica y cultural, lo cual permite introducir nuevos *grades* de productos y obtener, consecuentemente, economías de *scope* y mejor rentabilidad. Según los productores argentinos y brasileños, las exigencias de los usuarios en el Mercosur no difieren significativamente de las que prevalecen en otros mercados. A su vez, las inversiones en marcha están programadas esencialmente en términos del mercado subregional, por lo que no se esperan flujos de exportación significativos extrazona (en caso de que existieran, se trataría esencialmente de un comercio de "sobrantes"), siguiendo las tendencias internacionales que indican que la mayor parte del comercio internacional petroquímico se realiza con zonas geográficamente cercanas.

Las transformaciones que se produjeron en materia de organización, calidad, procesos, etc. no parecen atribuibles al Mercosur *per se*, sino, como se explicó, a la apertura comercial y desregulación generalizadas que fueron implementadas desde comienzos de la presente década. En cambio, la formación del Mercosur generó un activo movimiento a nivel de estrategias empresariales, que abarcó la instalación de oficinas comerciales en el país socio, la definición de estrategias de complementación entre filiales de empresas transnacionales, la realización de inversiones directas en el país vecino -tanto por compra de firmas como a través de nuevas plantas-, la configuración de asociaciones entre firmas de Argentina y Brasil, etc.

Asimismo, fue determinante para que empresas transnacionales como Solvay o Dow Chemical decidieran importantes inversiones en Argentina, primero adquiriendo firmas ya existentes y ahora encarando proyectos de ampliación de capacidades, que serían de más difícil justificación si se contemplara exclusivamente el mercado argentino.

¿Cuáles son las perspectivas de la industria petroquímica en el Mercosur? La principal ventaja que puede generar la presencia de una unión aduanera para las firmas del sector es la mayor escala del mercado al cual pueden dirigir sus ventas -ventaja más relevante para la Argentina que para Brasil, considerando el diferencial de tamaño entre ambos mercados-, y la posibilidad de reemplazar la exportación hacia países lejanos -que en general sólo puede hacerse a granel- por ventas a

usuarios de la subregión, lo cual permite diferenciar productos, estrechar relaciones con los clientes y mejorar las condiciones de venta.

La ampliación del mercado puede, a su vez, generar efectos positivos no sólo en términos de escala de plantas sino también del tamaño de los grupos petroquímicos que se puedan consolidar como líderes en la subregión. Esto es importante ya que en la industria petroquímica pesan tanto las economías de escala a nivel de la planta como las que se dan a nivel de la firma, al permitir mejorar el acceso al financiamiento, ampliar las actividades de innovación, etc.

La elección de la localización de las inversiones estará influenciada por distintos factores según el tipo de productos de que se trate. La disponibilidad de materias primas es un elemento fundamental en este sentido; recuérdese como Dow Chemical o Solvay llegaron a la Argentina para acceder a las materias primas y petroquímicos básicos que en Brasil no podían obtener, al mismo tiempo que el grupo Odebrecht se posicionaba en Brasil para el aprovechamiento de fuentes alternativas de materias primas junto al proyecto del polo de Paulínea y que el grupo Perez Companc invertía en Brasil en gran medida por la misma causa. Otros factores tales como la proximidad del mercado y la existencia de condiciones favorables a la inversión también pueden influenciar estas decisiones.

Independientemente del factor determinante, es importante resaltar que las estrategias de inversión de las empresas entrevistadas han tenido en consideración el posicionamiento estratégico de las empresas competidoras localizadas en el país vecino. Esto llevará probablemente a una coordinación "natural" de las inversiones, teniendo en cuenta el reducido número "actores clave" que se espera puedan consolidarse en el sector. En esta coordinación pesarán el acceso a las materias primas y al financiamiento, pero también la velocidad con la cual se concreten los proyectos, ya que teniendo en cuenta las particulares condiciones de competencia en el sector, los primeros que lleven adelante un proyecto de inversión en una línea productiva con exceso de demanda, seguramente harán desistir a sus competidores que buscaban ocupar el mismo mercado.

(1) Extracto del estudio realizado por Lía Hasenclever, Andrés López y José Clemente de Oliveira, incluido en "Impacto sectorial de la integración en el Mercosur", BID-INTAL, Buenos Aires, julio 1999.

MONEDA Y FINANZAS

SITUACION

- Se ha complicado nuevamente el cierre de un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional ante la solicitud, por parte del organismo, de una serie de condiciones de orden económico y político, algunas de las cuales parecen exceder las posibilidades reales de un gobierno de transición.
- Con este panorama, las autoridades decidieron finalmente no pagar un vencimiento de un préstamo del Banco Mundial, aunque sí afrontaron el desembolso de intereses a la espera de un acuerdo con el FMI.

Las difíciles negociaciones con el FMI

A mediados de noviembre se produjo un nuevo cortocircuito en las negociaciones que desde hace más de diez meses se vienen realizando con el Fondo Monetario Internacional.

El organismo multilateral planteó una serie de **condicionamientos para arribar a un acuerdo**, algunos de carácter político y otros económico-financieros.

Algunos de ellos son:

- fijación de un cronograma de aumento de tarifas de los servicios públicos;
- resolución definitiva al tema de los amparos judiciales por los depósitos indisponibles;
- un nuevo ajuste fiscal que involucre a las provincias y permita eliminar las cuasi monedas, así como los planes de competitividad;
- definiciones sobre la reestructuración del sistema bancario;
- avanzar con un programa monetario sustentable que permita atenuar impactos sobre la cotización del dólar ("ancla monetaria");
- no introducir cambios en la ley de quiebras;
- desarrollar un consenso amplio con los líderes políticos.

Como puede apreciarse, muchos de estos puntos solicitados no constituyen ninguna novedad en el devenir de estas negociaciones. Pero, a su vez, queda claro que algunas de estas condiciones excederían las posibilidades de ser definidas por **un gobierno de transición**, con pocos meses de gestión por delante. Por ello es que algunos sectores dudan de la voluntad del FMI para alcanzar un acuerdo.

Vencimiento impago con el Banco Mundial

En momentos en que se registraban estos cimbronazos con el Fondo Monetario, se produjo el vencimiento de un pago de amortización de un préstamo del Banco Mundial por un total de u\$s 805 millones.

Las autoridades decidieron, luego de algunos cabildeos, no cumplir con el compromiso, debido a que interpretaron que el acuerdo con el FMI no estaba cerca y consideraron que las reservas de divisas internacionales en poder del Banco Central registran el nivel necesario para sostener la situación de tranquilidad cambiaria y financiera actual.

Por lo tanto, decidieron que no era conveniente la utilización de reservas para afrontar la amortización de capital del préstamo, aunque sí se abonaron intereses por u\$s 79,2 millones, como prueba de la voluntad de continuar las conversaciones.

A partir de este incumplimiento, se encarecen los vencimientos y no se aprueban nuevos préstamos destinados a nuestro país. A los dos meses se suspenden desembolsos y programas.

Finalmente, si el país sigue sin regularizar su situación, a los 180 días adquiere el carácter de cesación de pagos (default).

Evolución de las variables monetarias

Los **depósitos en el sistema financiero** aumentaron unos \$ 1.260 millones en octubre, continuando con la tendencia de los últimos meses.

Este incremento de las imposiciones se registró a pesar de la caída que vienen mostrando las **tasas de interés**, que para los plazos fijos han descendido en unos 10 puntos porcentuales anuales en el último mes.

Estos valores no hacen más que reflejar la evolución de las tasas de corte de las licitaciones de Letras del Banco Central (LEBAC). Para operaciones a 30, 60 y 90 días, a mediados de octubre las tasas alcanzaban a 43%, 57% y 66%. Un mes después, el nuevo nivel se ubicaba en 9%, 11,5% y 20%, respectivamente.

Además, se han ido alargando los plazos de las LEBAC y actualmente hay licitaciones a 120 y 180 días.

El efecto monetario contractivo que se produce a partir de estas operaciones ha ayudado a mantener la calma en el **mercado cambiario**. Cabe destacar que la cotización del dólar cayó 5% durante octubre y casi 9% desde su nivel máximo de junio último.

Ese descenso se verificó a pesar de las continuas compras de divisas por parte del Banco Central en el mercado, lo que llevó a las **reservas internacionales** a superar los u\$s 9.800 millones, casi 900 millones más que a fines de julio.

Con respecto a los **amparos judiciales** tendientes a liberar los depósitos retenidos en los bancos, en setiembre volvieron a incrementarse hasta llegar a casi \$ 1.000 millones, por lo cual el acumulado desde marzo alcanza a \$ 7.100 millones. Ante esta aceleración de los recursos y la presión del FMI, como una de las condiciones del acuerdo, las autoridades han solicitado la intervención directa de la Corte Suprema de Justicia para darle una solución definitiva a este tema.

PERSPECTIVAS

- A mediados de noviembre existe una significativa incertidumbre sobre la posibilidad de alcanzar un acuerdo en las negociaciones con el FMI, influyendo notoriamente el pendiente consenso práctico en el plano institucional.
- Aún no están claras las posibles consecuencias de una cesación de pagos con organismos multilaterales de crédito sobre el desenvolvimiento de la economía local.

PRECIOS, SALARIOS Y OCUPACION

SITUACION

- El índice minorista de octubre registró la inflación más baja en el transcurso del año con un incremento del 0,9% respecto del mes anterior y acumuló un aumento de 40% en los primeros diez meses del año.
- En el ámbito laboral, se produjeron 6.200 despidos en octubre, o sea, una disminución de 89% respecto de setiembre, con lo cual aquél es el mes del año con menor cantidad de cesantías.

Minoristas y mayoristas en su nivel mensual más bajo del año

El **índice de precios al consumidor** de octubre, con un aumento de 0,9% respecto del mes anterior, registró el nivel de inflación más bajo del año, comparable a los valores registrados durante la convertibilidad. Sin embargo, el indicador minorista acumula un aumento de 40% en los diez primeros meses del año y de 39,4% en la comparación interanual.

Se observa que la reducción de los precios de ciertos alimentos básicos (harinas, aceites) incidió en los precios de la **canasta básica alimentaria**, en la cual el costo de los alimentos considerados indispensables disminuyó 1,1% y acumuló 71,6% desde el inicio del año. Este resultado quebró la tendencia anterior en la que mes a mes el incremento de dicha canasta esencial duplicaba los valores del índice minorista.

En la medición por rubros se verificaron incrementos en los de indumentaria (3,6%), esparcimiento (0,9%), equipamiento del hogar (0,5%), transporte y comunicaciones (0,3%) y educación (0,2%), en tanto que no se verificaron cambios en

gastos de salud y vivienda y servicios básicos. Por su parte, registraron caídas los rubros de bienes y servicios (-1,0%) y alimentos y bebidas (-0,3%), éste con bajas en carnes rojas, harinas, aceites y verduras.

Cabe acotar que la canasta que mide el INDEC está compuesta por un 53% de bienes y un 47% de servicios. Los primeros aumentaron 64,7% en los primeros diez meses, en tanto que los servicios solo crecieron 10,4% en el mismo período.

El **índice de precios al por mayor (IPIM)** de octubre aumentó un 0,9 % respecto del mes precedente y acumuló un incremento de 123,5% en el año, en tanto que en los últimos doce meses aumentó 120%.

En el análisis por rubros se observa un aumento de 0,9 % en los productos nacionales, con una baja de 0,1% en los productos primarios y un aumento de 1,3% en productos manufacturados y energía. A su vez, los productos importados aumentaron 0,9%.

El **índice del costo de la construcción** registró un incremento de 0,9% respecto del mes anterior y acumuló 40,8% en los últimos doce meses.

En el análisis por capítulos, el de materiales aumentó 1,3% respecto del mes anterior, en tanto que gastos generales registró un alza del 0,7% y mano de obra una suba de 0,2% .

Más pobres en Latinoamérica y la Argentina

Un informe de la **Comisión Económica para América Latina y el Caribe** (CEPAL-ONU) calcula para 2002 en aproximadamente 221 millones el número de pobres en la región, equivalente a 44% del total de su población.

Al total de 214 millones que en 2001 vivía en la pobreza, se agregarán **este año 7 millones**, de los cuales 6 millones son indigentes, es decir que no pueden cubrir con sus ingresos una canasta mínima de alimentos.

En esta grave situación, el peso de nuestro país es considerable, dado que de los "20 millones de pobres adicionales entre 1997 y 2002, alrededor de **un tercio se concentra en la Argentina**". Si bien el empeoramiento se observó principalmente en la Argentina, también existió un deterioro significativo en Venezuela, Paraguay y Uruguay.

Entre 1997 y 2001, el número de pobres disminuyó en México, República Dominicana, El Salvador, Panamá y Chile, mientras que prácticamente no varió en Bolivia, Costa Rica y Honduras.

Para el **período 1990-2001** la cantidad de pobres latinoamericanos se incrementó en 10 millones y por ello se estima como muy improbable que se alcance la meta de la llamada "Declaración del Milenio" de la ONU, que anticipaba una reducción en promedio de 50% del flagelo hacia el 2015. Desde el 2000, cuando los pobres se estimaban en 206 millones, el crecimiento del producto latinoamericano por habitante ha sido muy bajo o negativo e inclusive para este año la reducción regional se calcula en 0,8%.

PERSPECTIVAS

- La variación del índice minorista de noviembre se estima en un valor positivo en un rango similar al de octubre, al no impactar todavía el previsto ajuste de las tarifas de servicios públicos.

- La propuesta de la CGT oficial de otorgar un aumento salarial con carácter remunerativo de \$ 50 a partir de enero de 2003 para los trabajadores del sector privado, se discute en la Mesa de Promoción del Empleo Decente como sustituto del actual ajuste de \$ 100 que vence a fin de año.

Evolución de la ocupación - (Total de aglomerados urbanos)

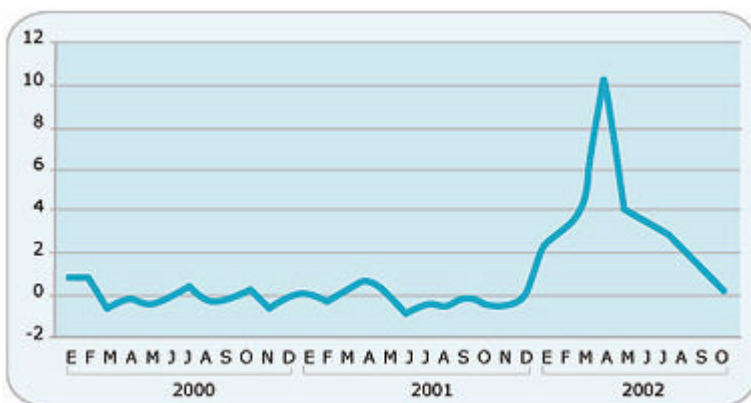
Período	Tasa de actividad	Tasa de empleo	Tasa de desocupación	Tasa de subocupación
Mayo '95	42,6	34,8	18,4	11,3
Octubre '95	41,4	34,5	16,6	12,5
Mayo '96	41,0	34,0	17,1	12,6
Octubre '96	41,9	34,6	17,3	13,6
Mayo '97	42,1	35,3	16,1	13,2
Octubre '97	42,3	36,5	13,7	13,1
Mayo '98	42,4	36,9	13,2	13,3
Agosto '98	42,0	36,5	13,2	13,7
Octubre '98	42,1	36,9	12,4	13,6
Mayo '99	42,8	36,6	14,5	13,7
Agosto '99	42,3	36,2	14,5	14,9
Octubre '99	42,7	36,8	13,8	14,3
Mayo '00	42,4	35,9	15,4	14,5
Octubre '00	42,7	36,5	14,7	14,6
Mayo '01	42,8	35,8	16,4	14,9
Octubre '01	42,2	34,5	18,3	16,3
Mayo '02	41,8	32,8	21,5	18,6

Tasa de Actividad: porcentaje entre la población económicamente activa (PEA) y la población total. // **Tasa de Empleo:** porcentaje entre la población ocupada y la población total. // **Tasa de Desocupación:** porcentaje entre la población desocupada y la PEA.

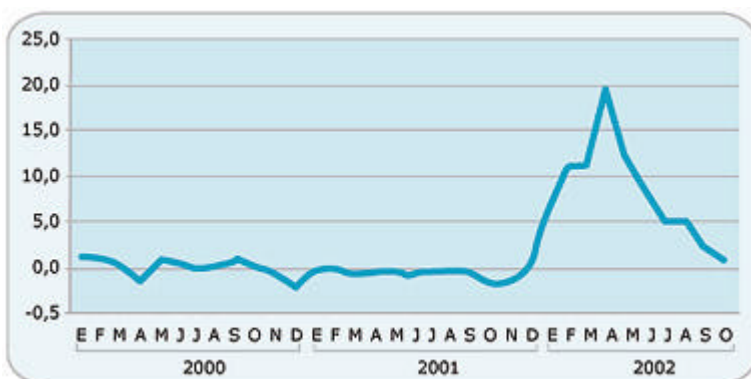
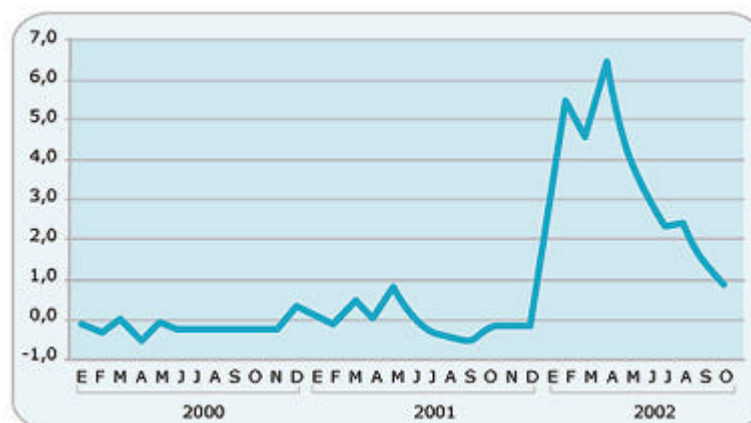
Tasa de Subocupación: porcentaje entre la población subocupada y la PEA. // Fuente: INDEC.

Evolución de los precios - (tasas porcentuales de variación mensual)

Precios al Consumidor (nivel general)



Precios Mayoristas (nivel general)

Costos de la Construcción (nivel general)
// Fuente: INDEC.

SECTOR AGROPECUARIO

SITUACION

- Fronteras afuera se ha encendido una luz roja para la ganadería argentina: la presencia de fiebre aftosa en Paraguay. Si bien la zona en la que se presentaron los casos detectados se halla alejada de la frontera con la Argentina -es limítrofe con Brasil-, tanto el sector dedicado a la actividad como las autoridades mostraron su preocupación y actuaron en consecuencia.
- Afortunadamente siguió la recuperación de mercados perdidos cuando la epidemia se declaró en 2001. De los 70 que se cerraron a las carnes argentinas, 57 habían reabierto sus fronteras a fines del mes de octubre.
- La soja sigue presentándose como el cultivo más destacado, esperándose que por primera vez la producción conjunta brasileño-argentina supere a la de Estados Unidos, afectada por una fuerte sequía.

El Instituto de Promoción de Carnes: ¿un sueño imposible?

Nadie podría poner en duda que éste es el momento más adecuado para el lanzamiento de una campaña intensiva de promoción de las carnes en los mercados del exterior, imponiendo **la marca argentina** por su calidad, por su menor contenido de colesterol y por estar libre de enfermedades tales como la de la "vaca loca" que impusieron una abstinencia no deseada en el consumo europeo de carne.

Superada la aftosa y en circunstancias en las que el país se encuentra dedicado a la reconquista de mercados que optaron por otros proveedores tales como Brasil, el esfuerzo se vería potenciado con el funcionamiento del Instituto de Promoción de Carne Vacuna, creado por ley a fines de 2001, luego de interminables negociaciones entre privados y el Estado. La **falta de redacción de su decreto reglamentario** imposibilita la puesta en vigencia y pone de relieve que algunos intereses particulares siguen primando por sobre los del conjunto de la actividad y, dadas las circunstancias de necesidad de ingreso de divisas, por sobre el interés general.

Tampoco en el tratamiento de la **reaparición de la aftosa en Paraguay** ha habido unanimidad de criterios, ya que mientras que la SRA bregaba por un cierre total de la frontera con el país afectado, la provincia de Formosa defendía el tránsito por su provincia, fundamental para la evolución de su economía. Finalmente se acordó la ratificación de la decisión de combatir la enfermedad en forma conjunta en la zona fronteriza e incorporar a la lucha sanitaria a las provincias de Formosa, Chaco y Corrientes.

Cabe destacar que los atractivos precios del ganado paraguayo han estimulado el contrabando masivo de animales hacia Brasil, a pesar del riguroso control fronterizo. Si bien los focos detectados son vecinos de ese país y lejanos de la frontera con la Argentina, no es de descartar que el atractivo de los precios actúe también en relación con el ingreso al país, sobre todo teniendo en cuenta la extensa frontera que une a ambas naciones. Si bien la experiencia anterior, cuando se ocultó la presencia de la enfermedad, pudo haber servido de aprendizaje, no resulta imposible que algunos especuladores privilegien el beneficio individual e inmediato al general y de plazo más largo. De ahí que además del trabajo conjunto a nivel sanitario, sea recomendable un control cuidadoso a nivel fronterizo.

Fuerte aumento de las exportaciones cárneas

En los **diez primeros meses** del corriente año y gracias a la mencionada recuperación de los mercados, las exportaciones de carne superaron las 200.000 toneladas, duplicando las de 2001, por un valor cercano a los u\$s 400 millones. Si bien los principales mercados siguen siendo los países europeos e Israel, es de destacar la importancia cobrada por Egipto en los destinos del mencionado periodo.

Pero es la **reapertura del mercado chileno** la que quizás cobre más importancia y ello por varias razones. Por un lado, porque sus compras, igual que las de Rusia -otro potencial mercado importante para las carnes argentinas- son complementarias en lo que a partes del animal se refiere con las que conforman la cuota Hilton, permitiendo de ese modo un total aprovechamiento de la faena. Por otro, porque haber superado las exigencias del Servicio Agrícola Ganadero de Chile, equivale a una recomendación para el resto de los mercados en lo que a sanidad se refiere. Por fin, Chile tiene relevancia en lo que a volumen se refiere, ya que, antes del episodio del rebrote de la aftosa, llegó a adquirir carne por el equivalente a u\$s 80 millones.

La dirigencia del sector cambia su orientación

Cuatro entidades han ido formándose a lo largo del desarrollo histórico de la actividad agropecuaria, representando cada una a un cierto tipo de productor y defendiendo sus correspondientes intereses, en más de una ocasión confrontados entre sí.

En la actual coyuntura, por defecto de otros sectores, por mérito propio al haber incorporado niveles crecientes de tecnología y por la generación de condiciones ampliamente favorables a su desarrollo -tipo de cambio, pesificación de las deudas bancarias, suspensión de la ejecución de remates, etc.-, el sector ha devenido en el más importante proveedor de divisas y se ha constituido en **el más dinámico de la economía nacional**, al menos por el momento. Ello ha favorecido una creciente toma de conciencia acerca de su capacidad de presión y de las posibilidades que dicha capacidad tiene de acrecentarse si se logra la conformación de un frente sectorial unido. Sin embargo, las grandes diferencias que caracterizan a las entidades hacen que, antes que fundirse en una única organización, **se propongan unificarse tras algunos objetivos** en común.

Es así como el titular de la **SRA** sostuvo que "sin perder las individualidades, las cuatro entidades más representativas del campo deberían intensificar un frente de acción conjunto por la mayor fuerza que ello les podría otorgar a los reclamos". Por su parte, y en el marco del congreso anual de **CRA**, la entidad arribó a la conclusión de que "no hay éxito posible sin la unión de las cuatro entidades en cuatro o cinco objetivos básicos comunes".

Pero quizás lo más novedoso en torno a esta nueva modalidad es la declarada aceptación de la posibilidad de participación de los dirigentes gremiales en la actividad política, sea ésta municipal, provincial o nacional, hecho hasta hace muy poco anatemizado y que hoy es aceptado, incluso por **CONINAGRO** -aunque parcialmente-, cuyo presidente sostuvo: "Aceptamos la actuación de los hombres de la dirigencia media en política. Incluso que lleguen a tener cargos y que se forme una red de políticos con conocimiento específico del sector".

Perspectivas de la campaña 2002/03

Si bien se produjo a principios de noviembre una alarma meteorológica, las consecuencias del temporal que la motivaron no parecen afectar el desenvolvimiento de los cultivos. Las estimaciones dadas a conocer por la SAGPyA a mediados de octubre se mantendrían sin modificación, esperándose una **cosecha de soja** de entre 31 y 34 millones de toneladas. Este volumen, aunado al producido por Brasil puede hacer que la cosecha sudamericana devenga en **formadora de precios**, dada la importante y creciente participación de la misma en el contexto internacional. La sequía sufrida por Estados Unidos y otros países productores hacen aumentar esta posibilidad, esperándose un mercado muy volátil y eventualmente bajista a medida que se acerque la próxima cosecha.

En cuanto al **trigo**, la producción estimada tanto por el USDA como por la SAGPyA, sería de entre 13 y 13,5 millones de toneladas, volumen que arrojaría un saldo exportable de 8 millones de toneladas. Dado el fracaso de las cosechas de los principales países productores, principalmente la de Australia -cuyo ingreso coincide temporalmente con la argentina y cuya

producción se reducirá a la mitad de la esperada-, ese saldo no tendrá dificultades de colocación, más aún, si se tiene en cuenta el fracaso de la cosecha brasileña.

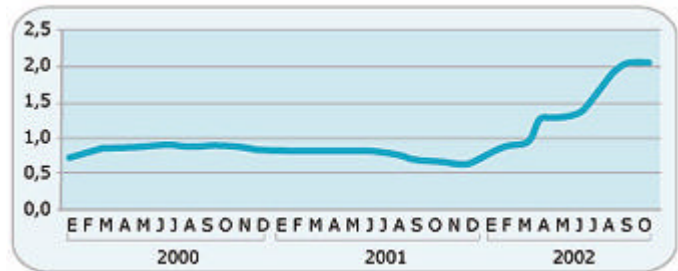
Sin embargo, es conveniente un cuidadoso seguimiento de ese mercado, en la medida en que los países competidores lo encuentran codiciable y están dispuestos a hacer importantes esfuerzos para su conquista. Es el caso de Rusia y también de Ucrania, país con el que Brasil firmó un convenio de abastecimiento por 500.000 toneladas

PERSPECTIVAS

- Es de esperar que apenas iniciado el año 2003 la Argentina recobre al mercado norteamericano para la colocación de sus carnes, ya que se habrán cumplido para entonces los doce meses consecutivos sin casos de aftosa que ese país exige para abrir sus fronteras.
- En el marco del congreso de CRA se destacó la posibilidad de que en un plazo no muy largo la Argentina aumente su producción de granos en 20 millones de toneladas y se incrementen fuertemente las exportaciones de carnes. Ambos hechos estarían sujetos a una política agropecuaria capaz de remover los actuales impedimentos que el sector sostiene tener.

Precio del novillo en el mercado de Liniers - Nominal (\$ por kg. Vivo)

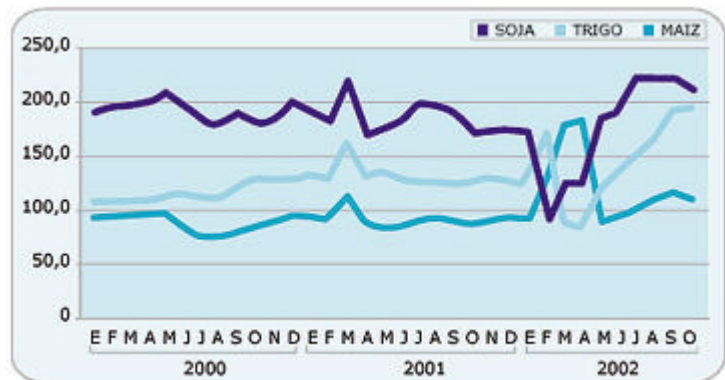
Año	2000	2001	2002
E	0,758	0,832	0,751
F	0,825	0,850	0,879
M	0,876	0,849	0,922
A	0,882	0,849	1,301
M	0,899	0,836	1,286
J	0,924	0,830	1,367
J	0,900	0,793	1,539
A	0,872	0,734	1,934
S	0,888	0,673	2,065
O	0,902	0,669	2,040
N	0,859	0,643	----
D	0,827	0,654	----



Deflacionado por el Índice de Precios Mayoristas no Agropecuarios (IPIM). // Fuente: Secretaría de Agricultura, Pesca y Alimentación.

Precios Agrícolas Internacionales u\$s por tonelada FOB, Golfo de México (1)

	Trigo	Maíz	Soja
2000 E	109,7	93,2	190,8
F	111,7	95,5	197,0
M	111,8	95,5	198,4
A	111,9	96,2	202,8
M	116,8	97,0	208,1
J	117,9	84,9	197,6
J	114,6	75,5	184,4
A	114,1	75,2	181,6
S	121,2	80,6	191,1
O	130,9	85,1	182,3
N	130,0	89,2	185,8
D	130,6	94,9	200,8
2001 E	136,3	94,3	191,4
F	131,0	92,6	183,0
M	164,5	114,2	219,3
A	131,4	88,1	169,8
M	137,0	84,5	176,4
J	131,2	83,5	182,5
J	128,0	91,3	200,0
A	128,1	93,0	197,2
S	126,2	90,2	185,8
O	127,3	87,1	171,2
N	129,0	90,1	174,5
D	125,9	92,9	175,0
2002 E	129,0	92,3	174,2
F	126,9	90,9	173,5
M	125,8	90,1	177,9
A	125,9	87,4	181,1
M	123,0	90,2	187,8
J	134,8	93,4	188,3
J	152,1	99,7	222,1
A	165,0	109,8	220,2
S	194,1	114,7	222,4
O	194,4	109,8	212,0



(1) Cotizaciones a término para el embarque más cercano, promedio mensual. // Fuente: Informe Agrícola.

SECTOR INDUSTRIAL**SITUACION**

- La producción manufacturera presentó en octubre, en términos desestacionalizados, un incremento de sólo 0,5% respecto del mes precedente y una contracción -la menor del año- de 4,0% frente a octubre de 2001, acumulando en los diez primeros meses una reducción de 13,4%.
- En el segundo trimestre del año -respecto del primero-, se redujo levemente la cantidad de obreros ocupados en la industria manufacturera (de 70,6 a 69,7; índice con base 1997=100), mientras que para reducir costos, las horas trabajadas aumentaron significativamente (de 55,3 a 64,1).
- El director de la oficina local de la CEPAL señaló que las empresas manufactureras, en general, están afectadas por la contracción de la demanda interna, pero están recomponiendo sus márgenes de rentabilidad. Esto último se aprecia dado que gran parte de los costos -salarios, tarifas, impuestos- está prácticamente congelada y los precios subieron fuertemente, al tiempo que al vender al contado, suprimieron los elevados costos financieros.

Estudio de la CEPAL sobre las grandes empresas

La Oficina en la Argentina de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL-ONU) realizó una investigación sobre la evolución de **las mayores 350 compañías** del país durante el **primer semestre** del presente año.

Uno de los resultados más destacables consistió en que 70% de las empresas expresó que su dificultad principal fue la **caída de la demanda interna**.

En el universo analizado se apreció una **gran diversidad de casos**, lo que se observó especialmente entre las Pymes: las que exportaban antes de la devaluación, lo están haciendo más intensamente; otras han empezado a exportar; una gran cantidad sigue afectada por la recesión, y un último segmento ha aumentado sus ventas internas al sustituir importaciones.

A mitad de año, el **uso de la capacidad instalada** de las 350 firmas promediaba 72%, ubicándose los extremos en 91% para las empresas petroleras y mineras, y en 34% para la industria automotriz.

Con respecto a las **exportaciones**, cabe señalar:

- 38% de las empresas relevadas tiene como estrategia aumentar sus exportaciones tradicionales para compensar la escasa demanda interna, mientras que otro 30% buscará mercados alternativos al Mercosur y otro 20% desarrollará nuevos productos para vender en el exterior;
- consultadas las firmas sobre por qué no exportan más actualmente, 30% respondió que la financiación es insuficiente, 15% señaló que sus precios todavía no son competitivos y otro 13% expresó que la escala es insuficiente;
- las empresas estiman que en el año 2003 aumentarán en 29% sus exportaciones.

Durante el primer semestre, asimismo, se detectó una reducción de 2,6% en **el empleo**, en tanto que para el corto plazo sólo 6% de las compañías proyecta incorporar personal.

Se ajustaron los criterios de definición de PyME

Por la Resolución 675 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa, fueron elevados los niveles de facturación que definen las respectivas categorías de empresa, considerando así los efectos de la inflación.

Tomando como factor de ajuste aproximado el promedio combinado -para el período enero-setiembre del corriente año- de los precios mayoristas (121%) y minoristas (39,66%), se aumentó en 80% los **niveles máximos de facturación promedio de los últimos tres años**, hasta ahora vigentes. Así, quedaron definidos los nuevos niveles para las micro, pequeñas y medianas empresas de los diversos sectores, que se detallan en el cuadro adjunto.

Los nuevos parámetros serán aplicados, por tanto, para acceder a los beneficios de la Ley 25.300 de PyME, incluyendo las líneas de crédito -próximas a ser adjudicadas- del Fondo Nacional para las PyME y la línea de préstamo concedida por el gobierno italiano.

La citada resolución también dispuso que las **PyME exportadoras** que excedan los montos de facturación establecidos podrán peticionar por vía de excepción su inclusión en dicho estrato empresarial.

Los nuevos parámetros - Facturación máxima anual para definir la categoría de PyME, en pesos

Tamaño	Agro	Industria y Minería	Comercio	Servicios
Micro	270.000	900.000	1.800.000	450.000
Pequeña	1.800.000	5.400.000	10.800.000	3.240.000
Mediana	10.800.000	43.200.000	86.400.000	21.600.000

// Fuente: SEPYME.

Mejora la confianza de los consumidores

El índice de confianza del consumidor relevado por el Centro de Investigación en Finanzas de la Universidad Torcuato Di Tella para **noviembre** registró una suba por segundo mes consecutivo. La mejora fue de 7,5% respecto del mes anterior y de 14,0% frente a noviembre de 2001.

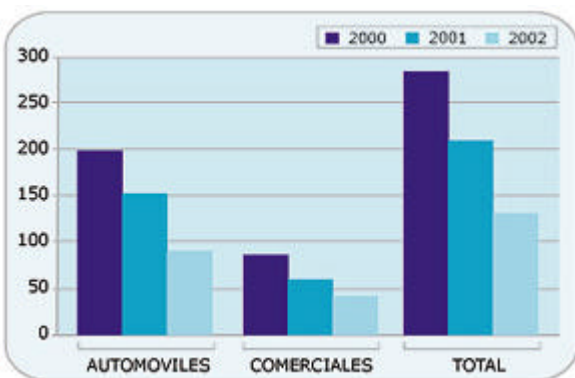
El análisis del relevamiento indica las siguientes características:

- la mejora citada del índice a nivel nacional se explica fundamentalmente por el incremento del subíndice correspondiente al **interior del país**;
- la pregunta que registró el mayor aumento fue la referida a la **compra de aparatos electrodomésticos**, si bien continúa detectándose una baja disposición de los consumidores.

PERSPECTIVAS

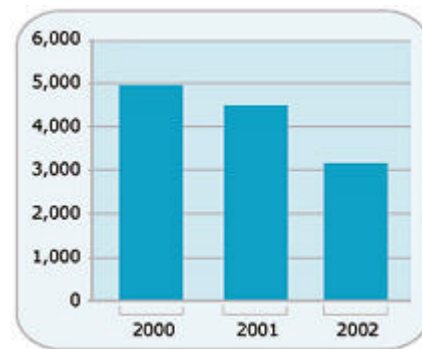
- Las expectativas empresariales detectadas por el INDEC en octubre último con relación al mes siguiente, apuntan predominantemente a una estabilidad del nivel de actividad, si bien existen ciertas previsiones positivas con relación a las exportaciones del sector.
- Considerando que la fabricación de automotores acumuló en los diez primeros meses una caída de 37,4% -frente a igual lapso de 2001- y la retracción estacional de la demanda en el último bimestre, atemperada por la venta de unidades con bonos públicos, puede estimarse que la producción anual se ubicará por debajo de los 200.000 vehículos, esto es, usando aproximadamente sólo un tercio de la capacidad instalada.
- Se halla próxima a ponerse en marcha la utilización de Bonos del Estado (BODEN) para la construcción de nuevas viviendas, por un cupo de hasta \$ 300 millones, equivalentes a 7.000 viviendas y 20.000 puestos de trabajo.

Producción de Automotores
(Enero–Octubre | miles de unidades)



(1) Comerciales: incluye utilitarios y camiones. // Fuente: ADEFA.

Despacho de cemento
(Enero–Octubre | miles de toneladas)



// Fuente: Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP).

SECTOR EXTERNO**SITUACION**

- Con un incremento de las exportaciones en 2% y una caída de las importaciones en 50%, el intercambio comercial de setiembre presentó un superávit de u\$s 1.534 millones, que duplicó exactamente el saldo positivo alcanzado en igual mes de 2001.
- En los nueve primeros meses del año, el superávit comercial triplicó prácticamente el logrado en el mismo lapso de 2001, debido a caídas de 61% en las compras externas y de 7% en las ventas.
- En la reciente reunión ministerial del Mercosur se alcanzó un acuerdo de relevancia para el bloque, que permitirá el libre tránsito y residencia para todos sus habitantes, incluyendo a los países asociados, Chile y Bolivia.

Acuerdo sobre libre tránsito y residencia en el Mercosur

En Salvador (Brasil) se efectuó a principios de noviembre la **XII Reunión de Ministros del Interior del Mercosur**, en la cual se aprobó un importante acuerdo sobre libre tránsito y residencia para todos sus habitantes, incluyendo a Chile y Bolivia, países asociados al bloque.

El protocolo respectivo será suscripto en la **cumbre del Mercosur** del próximo 6 de diciembre, fecha a partir de la cual comenzará a regir en la Argentina y Chile, mientras que en los otros cuatro países deberá ser ratificado por sus congresos.

Los ciudadanos del Mercosur podrán residir permanentemente en cualquiera de los países, así como estudiar, comprar una casa, gozar de los derechos laborales y aportar para su jubilación en el país huésped. Podrán aspirar a ocupar puestos públicos de carrera, pero no a cargos políticos ni al servicio militar.

Los **requisitos** para obtener la residencia por dos años serán los respectivos certificados de nacimiento, de salud y de buenos antecedentes y el pasaporte válido. Después de ese lapso, podrá obtenerse la residencia permanente con el solo requisito de un comprobante de trabajo o de medio de subsistencia.

El Ministerio del Interior estima en 1.600.000 la cantidad de extranjeros del Mercosur radicados en la Argentina, la mitad de los cuales en calidad de indocumentados. Asimismo, unos 300.000 argentinos residen en los restantes países del Mercosur.

En **materia laboral**, este acuerdo tiende a evitar las condiciones de explotación que suelen padecer los extranjeros indocumentados, con los consecuentes efectos de competencia ilegal sobre los trabajadores nativos y los extranjeros documentados.

Continúa el fuerte superávit comercial

En setiembre último, los datos provisionales del INDEC presentaron un incremento de las exportaciones en 2% respecto de igual mes de 2001, siendo ésta la **segunda variación mensual positiva** durante el año. A su vez, las importaciones continuaron su abrupta tendencia decreciente, cayendo 50%.

En consecuencia, se registró en setiembre un **saldo comercial positivo por u\$s 1.534 millones**, que duplica exactamente el superávit del mismo mes del año anterior.

El aumento de las **exportaciones** en 2% obedeció a una suba de las cantidades en 6% y un descenso de los precios en 3%, con respecto a setiembre de 2001. La reducción de 50% en las **importaciones** reflejó caídas de 48% en los volúmenes físicos y de 4% en los precios.

Las importaciones presentaron en setiembre fuertes disminuciones en todos los grandes rubros, en tanto que por el lado de las exportaciones se observó un importante crecimiento (36%) de las manufacturas de origen agropecuario, a la vez que hubo caídas en el resto de los grandes rubros, especialmente en los productos primarios (-21%).

En cuanto al **destino de las exportaciones**, en setiembre aumentaron las ventas a todas las zonas económicas, con la excepción del Mercosur. Los envíos a este destino bajaron 29%, destacándose las menores exportaciones de material de transporte, cereales y petróleo crudo.

Por su parte, las **importaciones** disminuyeron en proporciones importantes desde todos los orígenes, por lo cual se registraron superávits de los balances comerciales en todos los casos.

Régimen de compras gubernamentales

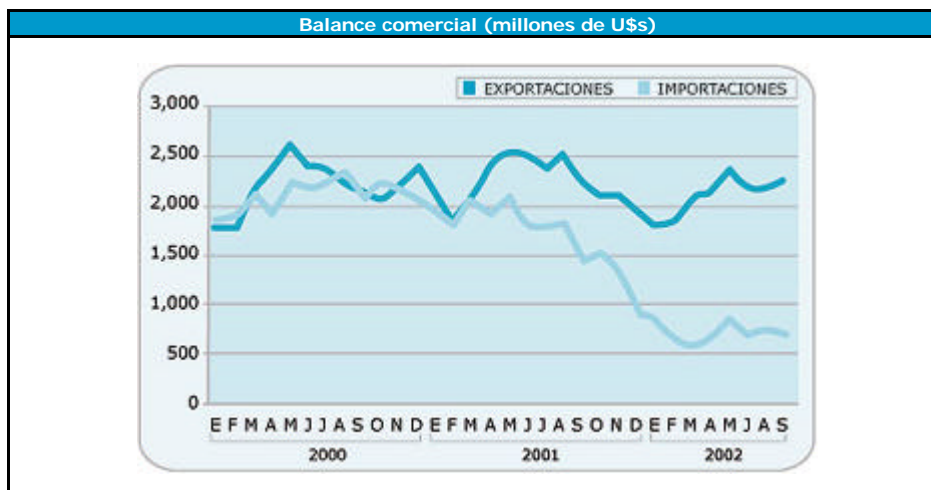
Las compras públicas de cada país del Mercosur estarán desde el año 2003 abiertas, en términos generales, a la oferta de los proveedores del bloque. Actualmente se está acordando un protocolo específico, que sería suscripto en la reunión cumbre de diciembre.

Las empresas de cada uno de los países miembro podrán presentarse en las licitaciones de los restantes, si bien en una primera etapa el acuerdo comprendería solamente las adquisiciones del gobierno nacional y a partir de un monto mínimo que sería de entre u\$s 50.000 y 100.000.

Asimismo, cada país establecerá -de común acuerdo- una lista de **bienes que estarán excluidos** del alcance del nuevo régimen.

PERSPECTIVAS

- El balance comercial arrojaría en el presente año un inusual superávit de aproximadamente u\$s 16.500 millones, habiendo ya acumulado en los nueve primeros meses un saldo positivo de 12.472 millones.
- Dicho superávit superaría en alrededor de 160% el alcanzado por el intercambio comercial en 2001 -el cual había sido de u\$s 6.289 millones-, reflejando fundamentalmente la caída de la actividad económica local, con el consecuente derrumbe de las importaciones.
- Las estimaciones recientes del Banco Central comprendidas en el programa monetario para 2003, incluyen para el próximo año crecimientos de 11,7% en las exportaciones y de 27,9% en las importaciones, previendo un tipo de cambio nominal de \$ 3,43 en promedio (\$ 3,35 a fin del año) y un nivel de reservas internacionales de u\$s 11.275 millones al cabo de 2003.



Exportaciones por grandes rubros (Enero–Septiembre | millones de U\$s)

Denominación	Valor		Variación
	2001 (1)	2002 (2)	%
Total General	20.463	18.998	-5
* Productos primarios	5.149	4.355	-15
* Manufacturas de origen agropecuario (MOA)	5.368	5.918	10
* Manufacturas de origen industrial (MOI)	6.312	5.708	-10
* Combustibles y energía	3.633	3.016	-17

(1) Cifras provisionales. (2) Cifras estimadas. // Fuente: INDEC.

Importaciones por grandes rubros (Enero–Septiembre | millones de U\$s)

Denominación	Valor		Variación
	2001 (1)	2002 (2)	%
Total General	16.544	6.525	-61
* Bienes de capital	3.439	931	-73
* Bienes Intermedios	5.940	3.134	-47
* Combustibles y energía	718	376	-48
* Piezas y accesorios para bienes de capital	2.834	1.090	-62
* Bienes de consumo	3.157	871	-72
* Vehículos automotores de pasajeros	443	117	-74
* Resto	13	7	-46

(1) Cifras provisionales. (2) Cifras estimadas. // Fuente: INDEC.

SECTOR PÚBLICO

SITUACION

- La recaudación tributaria de octubre sumó \$ 4.764 millones, lo que representó un incremento de 33,5% respecto de igual mes de 2001 y 9,7% más que en setiembre de 2002. Estos resultados consolidan la tendencia de los meses anteriores y es el sexto mes de suba consecutiva de la recaudación en términos nominales.

El Gobierno instrumentó la reducción del impuesto al valor agregado de 21 a 19%, desde el 19 de noviembre y por el lapso de 60 días. La medida de la disminución se tomó a pesar de las demandas del Fondo Monetario Internacional con respecto a que no se debían producir rebajas en los impuestos.

- Ante la exigencia del FMI de un consenso interno con respecto a las medidas necesarias para avanzar en las negociaciones, a mediados de noviembre el Gobierno y la gran mayoría de los gobernadores del país acordaron un conjunto de medidas políticas y económicas, el que posteriormente fue remitido al Congreso para su tratamiento.

La recaudación impositiva superó las expectativas

La recaudación tributaria de **octubre** sumó \$ 4.763,8 millones, representando un incremento de 33,5% respecto de igual mes de 2001 y 9,7% más que en setiembre de 2002. Estos resultados consolidan la tendencia de los meses anteriores y es el sexto mes de suba consecutiva de la recaudación en términos nominales.

Los resultados de octubre se deben, en primer lugar, a que durante este mes se generaron ingresos por tributos que hace un año no existían, como es el caso de las **retenciones a las exportaciones**, que aportaron \$ 609 millones.

Por otra parte y según los informes de la Administración Federal de Ingresos Públicos, (AFIP), la recaudación está empezando a reflejar la recuperación de algunos indicadores económicos, como la actividad industrial. Esto explicaría que el **IVA**, con una

recaudación de \$ 1.424,1 millones, aumentó 32 % en relación a octubre del 2001, pero también creció 6,3 % frente a setiembre último.

Hasta ahora la causa de la suba de la recaudación por el IVA tenía que ver con la inflación, que en lo que va del año lleva acumulado un incremento de 39,7%. Pero la suba de la recaudación del tributo en octubre respecto de la de setiembre se explicaría principalmente por un aumento del consumo, ya que la inflación minorista del mes de octubre fue menor a 1%.

Además de la suba que aportaron las retenciones, se destacó el incremento de los aportes al **sistema de seguridad social**, que con una recaudación de \$ 740,9 millones, subieron 14,3% respecto de octubre de 2001.

También hubo un incremento importante del impuesto a las **ganancias**, que recaudó \$ 848,8 millones, representando un aumento de 16,7%.

Con este nivel de recaudación, en la Secretaría de Hacienda se estima que las cuentas fiscales cerrarán con un superávit de unos \$ 300 millones.

La recaudación total **se distribuyó** entre la administración nacional, que recibió \$ 2.849,8 millones, con un incremento de 60,8% respecto de igual mes de 2001; la seguridad social, que recibió \$ 706,3 millones, 12,7% más, y las provincias, que recibieron \$ 1.049,4, con una disminución de 5,4%.

De los \$ 4.764 millones que se recaudaron, alrededor de 25% correspondió al pago con cuasi monedas: Lecop y patacones. Uno de los reclamos del Fondo Monetario para avanzar en un acuerdo con la Argentina, es que se saque a las cuasi monedas provinciales de circulación y se prohíba el pago de impuestos con estos papeles.

Sin embargo, ceder en este reclamo implicaría renunciar a una proporción importante de la recaudación, por lo que se estarían analizando variantes al respecto.

Disminución transitoria del IVA

El Gobierno instrumentó la reducción del impuesto al valor agregado, **de 21 a 19%**, desde el 19 de noviembre y **por el lapso de 60 días**. La medida de disminución se tomó a pesar de las demandas del Fondo Monetario Internacional respecto a que no se debían producir rebajas en los impuestos.

El objetivo de la misma es reactivar el consumo a partir de una disminución de la carga impositiva que tienen los productos básicos de la canasta familiar, aunque algunos analistas dudan de que se pueda alcanzar ese efecto, como tampoco creen que la rebaja llegue a trasladarse en general a los precios al consumidor.

Según las estimaciones que maneja el Ministerio de Economía, la poda en los ingresos por la reducción en la alícuota del IVA ascendería a unos \$ 360 millones durante los dos meses que deberá regir la medida.

Desde el sector privado se estima que el impacto sobre los precios finales de los principales productos podría traducirse en una rebaja de 1,65%.

Acuerdo para destrabar las negociaciones con el FMI

A mediados de noviembre el Gobierno y la gran mayoría de los gobernadores del país consensuaron un conjunto de **medidas políticas y económicas** que el FMI exigía como condición para avanzar en la negociación que vienen manteniendo.

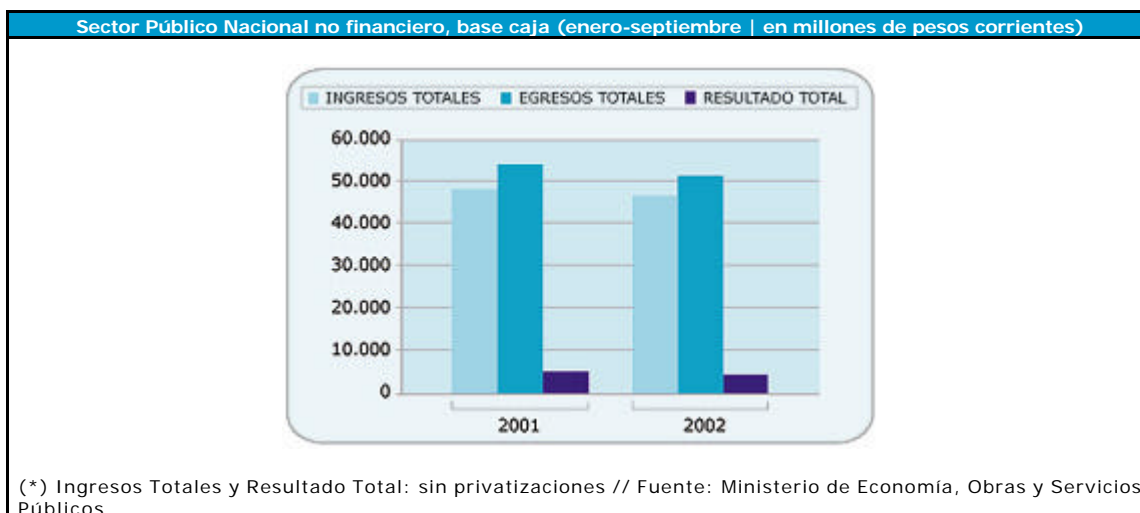
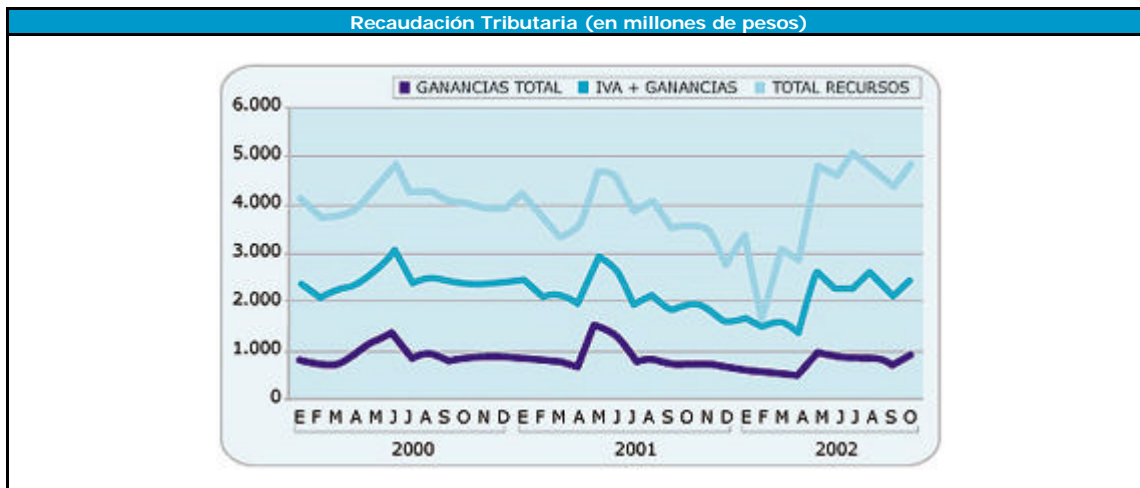
El acuerdo tiene 12 puntos, entre los que tienen fundamental importancia los relativos a la relación financiera Nación-provincias. En este aspecto, los principales compromisos asumidos fueron los siguientes:

- ratificación de los acuerdos fiscales entre la Nación y las provincias, que suponen una rebaja de gastos de 50% para este año y de 60% para el año próximo;
- aprobación del Presupuesto 2003 antes de fin de año, con las pautas originales e incluyendo un ahorro de \$ 1.000 millones en la ejecución presupuestaria; se insistió en mantener el fondo de libre disponibilidad de \$ 3.570 millones que este gobierno pretende dejarle al próximo;
- aval a la rebaja de dos puntos en la alícuota del IVA, cuyo costo será absorbido totalmente por la Nación, es decir que las provincias seguirán recibiendo los mismos ingresos por coparticipación;
- eliminación de los planes de competitividad, lo que implica que varios sectores productivos que estaban eximidos deberán pagar el impuesto a la ganancia mínima presunta, y
- se propiciará la sanción de una ley que impida instrumentar nuevas moratorias impositivas por decreto y de otra para consolidar las normas que permitan que las deudas bancarias puedan pagarse sólo con Boden y Cedro.

PERSPECTIVAS

• Si bien el consenso logrado entre el Gobierno y los gobernadores provinciales estaría despejando el camino hacia el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, subsisten exigencias que no formaron parte de los 12 puntos acordados y que posiblemente en los próximos días se conviertan en cuestiones conflictivas para la conducción económica.

• Uno de estos temas es el incremento de las tarifas de los servicios públicos, exigido por las empresas privatizadas y por el Fondo Monetario Internacional, con una urgencia que puede llevar a la adopción de mecanismos de incrementos opinables y por montos que de ser satisfechos originarían un importante malestar social.



ECONOMIA INTERNACIONAL

SITUACION

- El aumento del PIB estadounidense en 3,1% durante el tercer trimestre ha fortalecido las estimaciones predominantes que descartan una nueva recesión, si bien la debilidad de la economía puede observarse al considerar -entre otros aspectos- que la producción industrial disminuyó en octubre por tercer mes consecutivo.
- La economía mexicana está dejando de ser una ubicación favorita para la inversión extranjera directa (IED), que en parte se está mudando a China por sus menores costos laborales, observándose que en el primer semestre del año la IED en México cayó 15%, mientras que aumentó 19% en China.
- Fuertes críticas de los países del Grupo de Cairns recibió la propuesta presentada por Japón en la OMC rechazando una fórmula de reducción de aranceles agrícolas -apoyada por dicho grupo- que obligaría a los países con aranceles más altos a hacer mayores bajas de los mismos.

Ante la gran incertidumbre, la Reserva Federal bajó las tasas

La Reserva Federal estadounidense dispuso a principios de noviembre **una rebaja de medio punto porcentual** en las tasas de interés, llevando la tasa de referencia -la tasa de fondos federales, que la Reserva aplica a sus préstamos por 24 horas a los bancos- a **1,25% anual**.

La reducción adoptada es la primera de este año, después de las once bajas de 2001, a partir de un nivel previo de 6,25%. La actual tasa de referencia es **la menor desde julio de 1961**.

El presidente de la Reserva Federal señaló recientemente que diversos factores vienen afectando negativamente la actividad económica, citando al respecto los escándalos financieros en grandes empresas, los persistentes riesgos en las bolsas y el temor a una guerra en Irak. En consecuencia, se observa **"un gran nivel de incertidumbre"**, que está actualmente inhibiendo el gasto, la producción y la ocupación, si bien existe como factor positivo un crecimiento aún importante de la productividad.

Asimismo, el titular del organismo expresó que aunque la economía se está debilitando o está estancada, no hay hasta el momento pruebas de que la tendencia a la debilidad se esté acelerando. Agregó que espera un gradual aumento de la tasa de crecimiento en el próximo año, suponiendo que se disipe la incertidumbre.

Con respecto a la política fiscal, declaró que sería imprudente y tendría "consecuencias adversas" no renovar la **reducción temporal de impuestos** dispuesta desde mediados de 2001.

Cabe señalar que la Reserva Federal evaluó -al disponer la baja de las tasas de interés- que los riesgos futuros estaban equilibrados, sin indicar así una tendencia hacia la reducción o el aumento de las tasas en el futuro próximo.

Ante la menor **capacidad de la Reserva** para seguir bajando las tasas de interés -dado su ya bajo nivel-, el titular del organismo expresó que se está lejos de haber agotado sus herramientas. Si bien la calificó de probabilidad extraordinariamente remota, señaló que en muchas ocasiones la Reserva Federal ha bajado las tasas de largo plazo mediante la compra de bonos del Tesoro y la consiguiente inyección de liquidez.

Asia Oriental: hacia una gigantesca zona de libre comercio

A principios de noviembre, la **Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN)**, integrada por diez países (Brunei, Camboya, Indonesia, Laos, Malasia, Myanmar -ex Birmania-, Filipinas, Tailandia, Singapur y Vietnam), firmó sendos **Acuerdos Marco de Cooperación Económica Completa con China y Japón**.

Dichos acuerdos establecen las bases para la creación de **zonas de libre comercio** y la liberalización de las inversiones, además de promover la cooperación económica en diversos campos, en sendos procesos de negociaciones que comenzarán en 2003 y tendrán **un plazo de diez años**.

Se ha explicitado, además, el propósito conjunto de explorar y ampliar las alianzas económicas **en todo el este de Asia**, en tanto que ya el gobierno de India propuso comenzar a negociar con la ASEAN un acuerdo similar.

Cabe subrayar que Asia Oriental cuenta con un tercio de la población del planeta y un 20% del comercio global.

Acuerdo comercial entre Chile y la Unión Europea

Chile y la Unión Europea (UE) firmaron a mediados de noviembre un amplio acuerdo de liberalización comercial, luego de tres años y diez rondas de negociaciones, siendo el segundo que la UE suscribe con un país latinoamericano, después de haberlo hecho con México.

El tratado apunta a liberalizar 90% del intercambio total, previéndose que algunos productos estarán sometidos a cuotas para proteger la producción de **bienes sensibles** para la Unión (carne, lácteos, ajo) y para Chile (aceite de oliva, lácteos).

La entrada en vigencia del acuerdo se hará efectiva cuando sea ratificado por el Congreso chileno, los parlamentos de los países de la Unión y el Parlamento Europeo.

Actualmente, la UE es el principal cliente de Chile y el mayor bloque inversor. En su comercio con la Unión en 2001, Chile exportó por u\$s 4.541 millones e importó por 3.064 millones.

El proceso de liberalización comercial tendrá diversas características sectoriales:

- los **productos industriales** chilenos ingresarán a la UE sin derechos de aduana en forma inmediata en un 99,5% del comercio y el resto dentro de tres años, mientras que Chile eliminará los derechos en un 93% de inmediato para la industria europea y el resto a cinco y siete años;
- en **vinos y licores**, además de la liberalización, Chile retirará en plazos de entre cinco y doce años varias denominaciones tradicionales y geográficas originales de países europeos;
- en **bienes agrícolas**, ambas partes eliminarán los aranceles para 97% del comercio en un plazo de diez años;
- se liberalizará 90% del intercambio en materia de **pesca**, pudiendo invertir los europeos en el sector pesquero chileno y también tendrán acceso a los recursos pescando con pabellón chileno.

La liberalización también comprende diversos **sectores de servicios**, como los financieros, seguros de transporte, gestión de fondos de pensión -excepto los fondos públicos que garantizan las jubilaciones- y las telecomunicaciones, con la excepción de las redes locales.

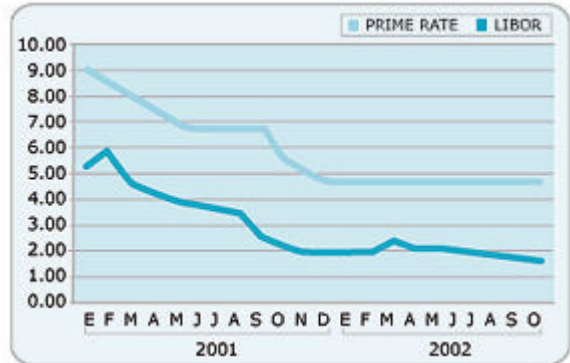
El acuerdo incluye facilitar el comercio en el área aduanera, el fomento de inversiones, la apertura de compras gubernamentales, reglas de competencia y propiedad intelectual y un régimen de solución de controversias.

PERSPECTIVAS

- Estimando que recién en el segundo semestre de 2003 se observará una reactivación económica significativa de los países industrializados, la Comisión Económica para Europa de las Naciones Unidas (CEE-ONU) prevé que este año el crecimiento de la Unión Europea se verá afectado por el pobre desempeño de Alemania, que crecería sólo 0,4%, en tanto que Estados Unidos lo haría en 2,5% y Japón tendría una contracción de 0,8%.
- En un contexto de deterioro de las expectativas de crecimiento en la Unión Europea, han surgido presiones y diferentes propuestas para flexibilizar el Pacto de Estabilidad y Crecimiento, que limita a 3% del PIB el déficit fiscal máximo, al tiempo que las principales economías de la eurozona se encuentran orillando ese límite.
- Brasil finalizaría el año 2002 con un crecimiento real de entre 1 y 1,5%, una tasa de inflación de alrededor de 9% y un delicado panorama fiscal, con una deuda pública superior a 60% del PIB, que explica la fuerte diferencia -por el pago de intereses- entre un superávit fiscal primario de unos 4 puntos del PIB frente a un déficit fiscal total de aproximadamente 8% del PIB.

Tasas de Interés en el Mercado Mundial (I)

	LIBOR	Prime Rate		LIBOR	Prime Rate
2001 E	5,30	9,00	2002 E	2,00	4,75
F	5,90	8,50	F	2,04	4,75
M	4,70	8,00	M	2,38	4,75
A	4,30	7,50	A	2,12	4,75
M	4,00	7,00	M	2,08	4,75
J	3,90	6,75	J	1,96	4,75
J	3,70	6,75	J	1,87	4,75
A	3,50	6,75	A	1,80	4,75
S	2,60	6,75	S	1,71	4,75
O	2,20	5,50	O	1,60	4,75
N	2,00	5,00			4,75
D	2,00	4,75			



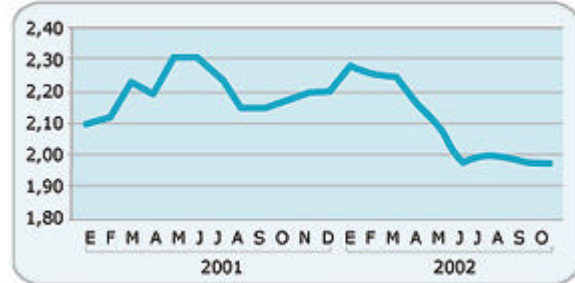
(I) En % anual; último día del mes. // Fuentes: El Cronista Comercial y Ambito Financiero.

Tipos de cambio en el exterior (1)

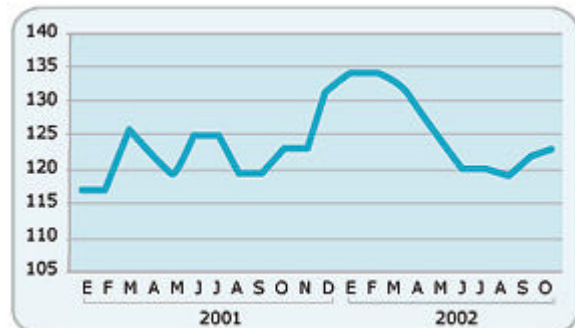
	Marcos/u\$s	Yens/u\$s
2001 E	2,10	117
F	2,12	117
M	2,23	126
A	2,19	122
M	2,31	119
J	2,31	125
J	2,24	125
A	2,15	119
S	2,15	119
O	2,17	123
N	2,19	123
D	2,20	132
2002 E	2,28	134
F	2,26	134
M	2,25	133
A	2,17	129
M	2,10	124
J	1,98	120
J	2,00	120
A	2,00	119
S	1,98	122
O	1,98	123

(1) Promedio mensual del tipo vendedor en el mercado de Nueva York; desde diciembre de 1998, último día del mes. // Fuentes: El Cronista Comercial y Ambito Financiero.

Marco / U\$s



Yen / U\$s



INFORMACION ESTADISTICA

Agregados bimonetarios y Préstamos de las Entidades (SalDOS a fin de período, en millones de pesos) (**)

Período	Billetes y monedas de Particulares	Depósitos (*)			Préstamos (*)		
		en \$	en u\$s	Totales	en \$	en u\$s	Totales
2001 E	11.608	32.603	52.705	85.308	25.196	54.792	79.988
F	11.407	33.223	52.468	85.691	24.887	54.413	79.300
M	11.290	29.101	51.189	80.290	23.353	53.367	76.720
A	11.063	29.617	50.761	80.378	23.240	52.987	76.227
M	10.818	29.394	51.622	81.016	22.784	52.930	75.714
J	10.975	29.171	52.649	81.820	23.283	52.589	77.787
J	10.342	26.033	49.516	75.549	21.503	52.082	73.585
A	9.420	24.290	48.555	72.845	21.075	51.627	72.702
S	9.149	24.334	50.221	74.555	20.945	51.334	72.279
O	8.547	22.198	49.676	71.874	20.428	51.068	71.496
N	8.589	20.179	46.758	66.937	19.220	56.201	75.421
D	9.110	18.594	46.786	65.380	15.646	59.372	75.018
2002 E	9.373	26.599	55.257	81.856	28.007	52.628	80.635
F	11.294	49.773	29.933	79.706	31.347	47.537	78.884
M	12.238	68.929	5.324	74.253	47.085	30.968	78.053
A	13.022	65.580	2.785	68.365	59.110	17.585	76.695
M	13.359	63.965	1.267	65.232	57.106	14.987	72.093
J	13.005	63.043	1.068	64.111	57.627	14.078	71.705
J	13.448	61.679	1.071	62.750	61.882	8.339	70.221
A	13.115	62.907	1.117	64.024	63.163	4.985	68.148
S	12.924	62.877	1.177	64.054	61.721	3.760	65.481
O	13.059	64.326	1.165	65.491	61.009	3.494	64.503

(*) Capitales; operaciones en efectivo pactadas con titulares residentes en el país (incluso entidades financieras) y en el exterior.

(**) A partir de Enero 2002 los datos en dólares se expresan en pesos según U\$s 1 = \$ 1,40, excepto para los préstamos al sector privado que siguen valuados al tipo de cambio U\$s 1 = \$ 1. // Fuente: Comunicados diarios B.C.R.A.

Estimador Mensual Industrial (EMI) – Variación porcentual Base 1997=100

Período	respecto al mes anterior		respecto a igual mes del año anterior		del acumulado desde enero hasta cada mes del mismo año, respecto a igual acumulado del año anterior
	Con estacionalidad	desestacionalizado	Con estacionalidad	desestacionalizado	
2001 O	2,3	-2,6	-10,0	-11,7	-5,7
N	-4,7	-1,2	-11,6	-12,2	-6,3
D	-11,3	-3,6	-21,8	-22,1	-7,6
2002 E	-7,4	-2,0	-20,1	-19,5	-20,1
F	-2,6	1,4	-17,1	-17,0	-18,6
M	4,2	-2,2	-22,5	-18,0	-20,0
A	7,6	-0,7	-15,3	-19,1	-18,8
M	3,7	2,5	-14,8	-15,5	-18,0
J	-1,9	0,9	-15,6	-13,7	-17,6
J	6,6	-1,3	-11,6	-13,2	-16,7
A	1,7	2,7	-7,9	-6,5	-15,5
S	-1,2	-1,0	-4,8	-0,7	-14,4
O (1)	2,6	0,5	-4,5	-4,0	-13,4

(1) Cifras provisionales. // Fuente: INDEC.

Producción Siderúrgica – (miles de toneladas)

Período	Hierro primario	Acero crudo	Laminados terminados en caliente
2001 E	284,1	327,7	317,1
F	250,6	317,5	311,0
M	311,2	387,4	383,6
A	305,2	386,8	370,9
M	327,3	396,4	353,6
J	305,5	375,1	348,2
J	272,7	360,0	346,0
A	217,8	275,6	291,1
S	197,7	349,9	327,1
O	245,8	336,0	314,8
N	244,4	312,3	279,0
D	230,6	282,2	216,3
Total anual	3.192,8	4.106,9	3.858,7
2002 E	212,3	255,7	213,8
F	243,4	305,3	255,5
M	291,8	340,6	320,0
A	329,0	391,1	344,8
M	320,7	389,3	328,9
J	319,4	359,9	343,8
J	312,5	378,0	342,3
A	291,8	389,9	366,3
S	321,5	387,9	332,8

(2002) Cifras provisionales. // Fuente: Centro de Industriales Siderúrgicos.

Intercambio Comercial (millones de u\$s)										Tasa de desocupación en el GBA (Cdad. de Bs. As. y partidos del conurbano)		
Período	2000			2001(1)			2002(2)			Año	Mayo	Octubre
	Export.	Import	Saldo	Export.	Import	Saldo	Export.	Import	Saldo			
E	1.773	1.852	-79	2.039	1.954	85	1.823	853	970	1982	5,7	3,7
F	1.786	1.908	-122	1.840	1.754	86	1.801	627	1.174	1983	5,2	3,1
M	2.165	2.116	49	2.018	2.035	-17	2.060	592	1.468	1984	4,1	3,6
A	2.327	1.905	422	2.389	1.918	471	2.146	611	1.535	1985	5,5	4,9
M	2.603	2.215	388	2.566	2.082	484	2.343	862	1.481	1986	4,8	4,5
J	2.386	2.178	208	2.544	1.777	767	2.213	687	1.526	1987	5,4	5,2
J	2.367	2.202	165	2.351	1.769	582	2.211	813	1.398	1988	6,3	5,7
A	2.225	2.320	-95	2.518	1.822	696	2.151	764	1.386	1989	7,6	7,0
S	2.157	2.084	74	2.199	1.432	767	2.251	717	1.534	1990	8,8	6,0
O	2.077	2.214	-136	2.078	1.512	566	----	----	----	1991	6,3	5,3
N	2.155	2.185	-30	2.106	1.334	773	----	----	----	1992	6,6	6,7
D	2.388	2.065	323	1.964	932	1.032	----	----	----	1993	10,6	9,6
Total	26.409	25.243	1.166	26.610	20.321	6.289	----	----	----	1994	11,1	13,1
										1995	20,2	17,4
										1996	18,0	18,8
										1997	17,0	14,3
										1998	14,0	13,3
										1999	15,6	14,4
										2000	16,0	14,7
										2001	17,2	19,0
										2002	22,0	----

(1) Cifras provisionales. (2) Cifras estimadas. // Fuente: INDEC.

Fuente: INDEC.

Indice de Precios al Consumidor (base año 1999 = 100)									
Período	2000			2001			2002 (1)		
	Nivel general	Variación mensual	Acumulado	Nivel general	Variación mensual	Acumulado	Nivel general	Variación mensual	Acumulado
E	100,71	0,8	0,8	99,21	0,1	0,1	99,84	2,3	2,3
F	100,71	0,8	0,8	98,99	-0,2	-0,1	102,97	3,1	5,5
M	100,18	-0,5	0,3	199,18	0,2	0,1	107,05	4,0	9,7
A	100,07	-0,1	0,2	99,84	0,7	0,7	118,17	10,4	21,1
M	99,68	-0,4	-0,2	99,90	0,1	0,8	122,91	4,0	25,9
J	99,49	-0,2	-0,4	99,18	-0,7	0,1	127,36	3,6	30,5
J	99,93	0,4	0,1	98,86	-0,3	-0,3	131,42	3,2	34,7
A	99,71	-0,2	-0,2	98,51	-0,4	-0,6	134,50	2,3	37,8
S	99,56	-0,2	-0,3	98,43	-0,1	-0,7	136,31	1,3	39,7
O	99,74	0,2	-0,1	98,00	-0,4	-1,1	136,61	0,2	40,0
N	99,25	-0,5	-0,6	97,68	-0,3	-1,5	----	----	----
D	99,13	-0,1	-0,1	97,60	-0,1	-1,5	----	----	----

(1) Cifras provisionales. // Fuente: INDEC.

Indice de Precios Internos al por mayor (IPIM) – (Base año 1993 = 100)									
Período	2000			2001			2002 (1)		
	Nivel general	Variación mensual	Acumulado	Nivel general	Variación mensual	Acumulado	Nivel general	Variación mensual	Acumulado
E	104,59	1,2	1,2	105,87	0,0	0,0	106,98	6,6	6,6
F	105,50	0,9	2,1	105,99	0,1	0,1	119,03	11,3	27,1
M	106,04	0,5	2,6	105,29	-0,7	-0,5	134,58	13,1	34,3
A	104,75	-1,2	1,4	105,09	-0,2	-0,7	161,36	19,7	60,7
M	105,85	1,1	2,5	105,17	0,1	-0,6	181,24	12,3	72,3
J	106,41	0,6	3,0	104,70	-0,5	-1,1	196,72	8,5	95,2
J	106,26	-0,2	2,8	104,33	-0,4	-1,5	205,83	4,7	97,5
A	106,45	0,2	3,0	103,82	-0,5	-1,9	216,64	5,3	116,2
S	107,74	1,0	4,1	103,37	-0,4	-2,3	221,92	2,4	121,4
O	107,96	0,3	4,5	101,82	-1,4	-3,7	224,01	0,9	123,5
N	107,83	-0,2	4,3	100,39	-1,4	-5,1	----	----	----
D	105,87	-1,8	2,5	100,22	-0,2	-5,3	----	----	----

(1) Cifras provisionales. // Fuente: INDEC.

Indice de Precios Internos al por mayor (a nivel desagregado) – (Base año 1993 = 100)

Período	2000				2001				2002 (1)			
	Producto Nacionales			Productos Importados	Producto Nacionales			Productos Importados	Producto Nacionales			Productos Importados
	TOTAL	Primarios	Manufact. y E. Eléctrica		TOTAL	Primarios	Manufact. y E. Eléctrica		TOTAL	Primarios	Manufact. y E. Eléctrica	
E	105,36	102,62	106,09	94,83	106,90	108,04	106,59	92,86	107,25	105,20	107,79	103,55
F	106,34	106,23	106,37	94,79	107,04	107,99	106,79	92,64	117,23	114,40	117,97	141,94
M	106,92	108,02	106,63	94,80	106,32	104,90	106,70	92,14	131,32	135,39	130,24	176,18
A	105,54	103,06	106,20	94,60	106,05	104,42	106,48	92,78	156,45	166,30	153,86	223,72
M	106,74	108,19	106,36	94,58	106,28	107,33	106,01	91,05	175,32	196,83	169,64	256,57
J	107,36	111,75	106,21	94,26	105,80	106,47	105,62	90,67	190,84	215,18	184,42	271,51
J	107,26	110,31	106,45	93,59	105,30	105,53	105,23	92,06	200,33	234,73	191,25	275,75
A	107,52	112,26	106,27	92,79	104,84	104,94	104,81	90,82	211,23	261,45	197,98	285,46
S	108,89	117,73	106,56	93,05	104,35	100,41	105,39	90,92	217,10	280,95	200,24	283,32
O	109,15	117,47	106,96	92,79	102,71	94,99	104,88	90,44	219,15	280,57	202,93	285,82
N	109,02	117,57	106,76	92,80	101,21	89,44	104,31	90,07	-----	-----	-----	-----
D	106,89	107,49	106,74	92,34	101,09	89,68	104,11	89,14	-----	-----	-----	-----

(1) Cifras provisionales. // Fuente: INDEC.

Indice del costo de la Construcción – (Base año 1993 = 100)

Período	2000			2001			2002 (1)		
	Nivel general	Variación mensual	Acumulado	Nivel general	Variación mensual	Acumulado	Nivel general	Variación mensual	Acumulado
E	98,5	-0,1	-0,1	95,5	0,0	0,0	97,6	2,7	2,7
F	98,2	-0,3	-0,4	95,4	-0,1	-0,1	103,0	5,5	8,4
M	98,2	0,0	-0,4	95,9	0,5	0,4	107,6	4,5	13,3
A	97,7	-0,5	-0,9	95,9	0,0	0,4	115,2	7,1	21,3
M	97,6	-0,1	-1,0	96,7	0,8	1,3	119,4	3,6	25,7
J	97,3	-0,3	-1,3	96,8	0,1	1,4	122,7	2,8	29,2
J	97,0	-0,3	-1,6	96,5	-0,3	1,0	127,6	2,3	32,1
A	96,7	-0,3	-1,9	96,0	-0,5	0,5	130,9	2,6	37,8
S	96,4	-0,3	-2,2	95,5	-0,5	0,0	132,8	1,5	39,8
O	96,1	-0,3	-2,5	95,3	-0,2	-0,2	134,0	0,9	41,1
N	95,8	-0,3	-2,8	95,2	-0,1	-0,3	-----	-----	-----
D	95,5	0,3	-3,1	95,0	-0,2	-0,5	-----	-----	-----

(1) Cifras provisionales. // Fuente: INDEC.