

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
INFORME ECONÓMICO N° 22- año 4
Abril 2010**

Presentación:

El presente Boletín Informativo de distribución electrónica y que planeamos sea de frecuencia mensual, tiene como objetivo dar a conocer la opinión del Instituto de Investigaciones Económicas de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Morón acerca del escenario económico, comentar cuestiones doctrinarias y facilitar la difusión de sus actividades, en el claustro docente de la Universidad. Retomando nuestra comunicación, en este número realizamos un análisis del sector público de la recaudación impositiva de la tasa de inflación oficial junto con el superávit fiscal primario. Presentamos luego un panorama del sector financiero y perspectivas, y un análisis del sector externo. Asimismo incorporamos la evolución del Índice de precios al consumidor –división alimentos y bebidas- del Partido de Morón., proyecto a cargo del Dr. Vicente H. Monteverde.

DECANO: DR. JORGE RAÚL LEMOS

DIRECTOR: DR. VICENTE HUMBERTO MONTEVERDE

Contactos: econinvestiga@unimoron.edu.ar

iiinvestigacionesecon@unimoron.edu.ar

vmonteverde@unimoron.edu.ar

SECTOR PÚBLICO

Dra. Ana Lombardini: Cátedra de Finanzas Públicas - Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales - Universidad de Morón

SECTOR PÚBLICO: Recursos Tributarios¹**Abril 2010**

El total recaudado en abril de 2010 ascendió a \$ 32.470,2 millones, en tanto que los recursos tributarios que recauda la AFIP, los destinados al Sector Público, alcanzaron \$ 30.129,6 millones, con un crecimiento interanual de 30,7%.

Principales Recursos**Impuesto al Valor Agregado**

Los ingresos netos por este impuesto, en este mes, alcanzaron \$ 8.835,5 millones con una variación interanual de 27,3%.

¹ Fuente AFIP

IVA Impositivo: creció el 24,3% por el aumento del consumo.

IVA Aduanero: aumentó el 40,6% debido al crecimiento de las importaciones.

Impuesto sobre los Bienes Personales

En comparación con el mismo mes del año anterior, aumentó el 66,3%; debido al vencimiento de los saldos de las declaraciones juradas que corresponden al período fiscal 2009, de las personas físicas que no tienen participación en sociedades con cierre de ejercicio en diciembre.

Impuesto a las Ganancias

Su recaudación alcanzó \$ 4.240,3 millones con un aumento interanual de 36,2%. El crecimiento de los ingresos por persona física fue del 27,1%.

Impuesto a los Combustibles Líquidos y G.N.C.

Combustibles-Naftas: su recaudación fue de \$ 465,9 millones.

Combustibles-Otros: alcanzó los \$ 235,5 millones.

Impuestos a las Cuentas Corrientes

Se registró una variación interanual positiva de 24,4%, ya que los ingresos del impuesto fueron de \$ 2.074,5 millones, por el aumento de las operaciones bancarias gravadas y porque hubo un día más de recaudación.

Recursos Aduaneros

Derechos de Exportación

En este mes alcanzaron los \$ 3.918,6 millones, la variación interanual de este recurso fue del 29,8%.

El rubro productos primarios y manufactura de origen industrial tuvo un destacado incremento.

Derechos de Importación y otros

El crecimiento interanual fue del 35,4%, llegándose a recaudar \$ 815,8 millones.

Los aumentos se produjeron por los ingresos provenientes de Vehículos y Automotores de pasajeros, Piezas y accesorios para bienes de capital y Bienes de capital.

Recursos de la Seguridad Social

El total de los ingresos recaudados fue de \$ 9676,1 millones, donde se incluyen los recursos presupuestarios, los ingresos por obras sociales y por ART.

Los recursos presupuestarios (ingresos que son derivados exclusivamente a organismos estatales) representaron el 77,6% de lo recaudado.

Con respecto al mismo mes del año anterior y debido al incremento del empleo registrado y la base imponible (lo que derivó en un aumento de los aportes y contribuciones) la recaudación creció un 31,0%.

INFLACIÓN²

El Nivel General del **Índice de Precios al Consumidor** para la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y los partidos que integran el Gran Buenos Aires registró en abril una variación de 0,8% con relación al mes anterior y de 10,2% con respecto a igual mes del año anterior. Con respecto a diciembre de 2009, el nivel general tuvo una variación de 4,3%. Los bienes, que representan un 62% de la canasta, tuvieron una variación de 1,2% mientras que los servicios, que representan el restante 38% tuvieron una variación de 0,2%, con respecto al mes anterior.

Durante el mes de abril el **Nivel General del IPIM** subió 1,0%. Los productos nacionales subieron 1,0% como consecuencia de la suba de 0,3% en los productos primarios y de 1,3% en los productos manufacturados y energía eléctrica.

Los productos agropecuarios subieron 0,3%, debido a la suba de 0,4% en los productos ganaderos y a la baja de 0,1% en los productos agrícolas.

En los productos manufacturados y energía eléctrica, se destacan las subas en productos refinados del petróleo (4,2%), madera y productos de madera excepto muebles (2,3%) y papel y productos de papel (2,1%).

Por otra parte, se registró una baja en Impresiones y reproducción de grabaciones (0,5%).

Los productos importados subieron 1,1%.

El Nivel General del **Índice del Costo de la Construcción** en el Gran Buenos Aires correspondiente al mes de abril de 2010 registra, en relación con las cifras de marzo último, un incremento de 1,1%.

Este resultado surge como consecuencia de las alzas de 0,9%, 1,2% y 1,4% en los capítulos "Materiales", "Mano de obra" y "Gastos generales", respectivamente.

En el análisis por ítem de obra se observan subas en movimiento de tierra (0,2%), estructura (1,3%), albañilería (0,6%), yesería (0,1%), instalación sanitaria y contra incendio (0,9%), instalación de gas (1,1%), instalación eléctrica (5,8%), carpintería metálica y herrería (1,7%), carpintería de madera (0,9%), ascensores (0,1%), vidrios (0,2%), pintura (2,0%) y otros trabajos y gastos (1,6%).

Al comparar el nivel general de abril de 2010 con abril de 2009, se observa un alza de 13,6%, resultante de las subas de 9,3% en el capítulo "Materiales", de 18,3% en el capítulo "Mano de obra" y de 13,5% en "Gastos generales".

SECTOR FINANCIERO

Fernando Digon: Alumno de la Carrera Licenciatura en Economía de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales - Universidad de Morón.

² FUENTE INDEC

Luego de alcanzar máximos históricos contra el dólar a mediados de 2009, por causa de la crisis norteamericana, el euro comenzó, en este 2010, un raído bajista ya que se cotiza cada vez más bajo con respecto a la moneda estadounidense.



En este gráfico podemos ver la evolución de la moneda de la comunidad europea a lo largo del corriente año, motivado principalmente por las crisis griega y española.

Como comentario personal, creo que la tendencia del euro será, a la larga, igualar el valor del dólar americano, por varios factores:

- La moneda estadounidense tiene historia, y está respaldada por la mayor economía del mundo; es adoptada como reserva de valor en casi todo el mundo, y la gran mayoría de las reservas internacionales de todos los países del mundo está en esta divisa. Estados Unidos sufrió grandes crisis, guerras, y la moneda siempre se mantuvo.
- El euro, por otra parte, si bien en principio fue una gran idea para la unidad de los países europeos, está formado por economías muy heterogéneas ya que se pretende igualar una gran potencia como es Alemania con Grecia, un país que no dista mucho de ser como el nuestro, en materia económica.
- Para que se alcance el equilibrio, sabemos, en términos de la Física que un cuerpo tiene que estar sometido a un conjunto equilibrado de fuerzas. En economía es lo mismo. Podemos ver que la UE está compuesta por las grandes potencias, como así también por países balcánicos y últimamente ha ingresado Rumania.
- Ya sabemos los argentinos, lo que es mantener una moneda sobrevaluada respecto del dólar. Las crisis griega y española son muy similares a la crisis argentina de 2001.

En un mundo globalizado, donde cualquier movimiento en una parte repercute en otra, las monedas deben tender a un equilibrio global para evitar las crisis.

SECTOR EXTERNO

Miguel Del Ben - Dante R. Patetta: Licenciados en Comercio Internacional de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales - Universidad de Morón.

Análisis del intercambio comercial argentino con el sector externo.

Marzo 2010

La balanza comercial del mes de marzo registró un superávit de 311 millones de dólares, un 77% que el mismo mes del año pasado. Este escenario se produjo a causa de una fuerte suba de las importaciones.

Se registraron en el mes en análisis exportaciones por 4714 millones de dólares, apenas un 11% más que el año pasado durante el apogeo de la crisis global. Cabe destacar que el paro de actividades en el puerto de Rosario impactó en el nivel de exportaciones del tercer mes del año.

Este mayor valor exportado se debió principalmente a un aumento de la variable precios en un 6%, mientras que las cantidades vendidas aumentaron un 5%.

Por otra parte se importaron productos por US\$ 4403 millones, lo que representa un aumento del 52% respecto a marzo de 2009.

Por lo tanto el superávit comercial alcanzó la suma de 2132 millones de dólares en los primeros 3 meses del año, reflejando una disminución del 41% respecto del mismo período de 2009.

Las importaciones en el período subieron 33 por ciento, a 11.065 millones de dólares, mientras que las exportaciones subieron 11 %, a 13.197 millones.

Exportaciones e Importaciones en millones de dólares. Marzo 2010								
Período	Exportación			Importación			Saldo	
	2009	2010	Variación %	2009	2010	Variación %	2009	2010
	Marzo-09			Marzo-2010				
Millones de USD			Millones de USD			Millones de USD		
Marzo	4.261	4.714	11	2.888	4.403	52	1.373	311

Fuente INDEC, Marzo 2010

EXPORTACIONES. Marzo 2010

El incremento del valor exportado en el mes (comparado con igual mes del año anterior) fue el resultado de los mayores montos registrados en todos los sectores, con excepción de manufacturas de origen agropecuario. El mayor ascenso correspondió a MOI - primer rubro de exportación - cuyas ventas registraron un incremento del 39%, producto de una fuerte suba en las cantidades vendidas (42%) logrando compensar la baja en los precios (-2%). En segundo lugar, las exportaciones de productos primarios, subieron el 16% debido al aumento de los precios (13%) y en las cantidades vendidas del 3%.

Entre los productos que generaron un incremento en valor absoluto de las exportaciones se ubicó, en primer lugar, el material de transporte terrestre, por las mayores ventas de vehículos para transporte de personas y de mercancías hacia Brasil.

Exportaciones en millones de dólares según grandes rubros. Marzo 2010			
Rubros	Valores		Variación %
	2009	2010	
Productos primarios	841	973	16
Manufacturas de origen agropecuario (MOA)	1.558	1.249	-20
Manufacturas de origen industrial (MOI)	1.372	1.904	39
Combustible y energía	490	587	20
Total	4.261	4.714	11

Fuente INDEC, Marzo 2010

Principales productos exportados. Marzo 2010

- Vehículos automotores terrestres;
- Piedras, metales preciosos y sus manufacturas;
- Exportaciones de naftas hacia Brasil y de gasolinas excluidas de aviación a Estados Unidos.

IMPORTACIONES. Marzo 2010

El aumento de las importaciones en el mes de marzo con respecto al mismo mes del año anterior resultó del mayor valor importado de todos los usos económicos.

El mayor ascenso en valores absolutos se registró en las importaciones de bienes intermedios, principal uso de importación, debido a un aumento conjunto de las cantidades y los precios; especialmente por las mayores compras de vacunas contra la gripe acondicionada para la venta al por menor, minerales de hierro, ácido tereftálico y sus sales, glifosato y alúmina calcinada. Le siguieron en orden de importancia las importaciones del rubro bienes de capital, destacándose las compras de aviones -ingresados temporalmente por más de 365 días-, vehículos para transporte de mercancías, grúas de pórtico, tractores de carretera para semirremolques.

Importaciones en millones de dólares según grandes rubros. Marzo 2010

Rubros	Valores		Variación %
	2009	2010	
Bienes de capital	638	1000	57
Bienes intermedios	1.040	1.422	37
Combustibles y lubricantes	89	243	173
Piezas y accesorios para bienes de capital	525	844	61
Bienes de consumo	422	529	25
Vehículos automotores de pasajeros	165	347	110
Resto	11	16	45
Total	2.888	4.403	52

Fuente INDEC, Marzo 2010

Principales productos importados. Marzo 2010

- Vehículos para transportes de personas;
- Aviones ingresados temporalmente por más de 365 días;
- Gas oil;
- Aparatos de telefonía celular;

INTERCAMBIO COMERCIAL POR ZONAS**Mercosur:**

El intercambio con este bloque en el mes de marzo arrojó un saldo comercial negativo de 156 millones de dólares. Este resultado fue producto de un alza de las importaciones del 40% y de un aumento en las exportaciones del 35% respecto al mismo periodo del año anterior. Las mayores ventas externas se registraron en el rubro manufacturas de origen industrial y agropecuario y telefonía celular. En relación con las importaciones sobresalieron las compras de piezas y accesorios para bienes de capital.

En marzo del 2010 el comercio bilateral entre Argentina y Brasil sumó 2.582 millones de dólares, lo que representa un crecimiento interanual del 42,3%. Este incremento estuvo impulsado principalmente por el aumento de la producción de la cadena automotriz, tanto en vehículos como en autopartes.

Durante marzo, el saldo comercial fue negativo para la Argentina en 232 millones de dólares. Este resultado implica un cambio de signo en la balanza comercial con respecto a febrero 2009, continuándose la recuperación del déficit comercial con Brasil en el marco de una desaceleración interanual de las exportaciones argentinas mayor al de las importaciones desde el país brasilero.

En el primer trimestre del año las exportaciones hacia el MERCOSUR crecieron el 40% en todos los rubros. Las subas más relevantes en valor absoluto fueron las manufacturas de origen industrial y combustibles y energía.

Las importaciones subieron el 36% en el período, registrando incrementos en todos sus usos, excepto en combustibles y lubricantes. Sobresalieron las compras de piezas y accesorios para bienes de capital, los vehículos automotores de pasajeros y las de bienes de capital, en su mayoría provenientes de Brasil. El intercambio con el bloque en el primer trimestre arrojó un déficit comercial de 116 millones de dólares.

Unión Europea: En el mes de marzo el intercambio comercial con este bloque arrojó un saldo comercial negativo de 144 millones de dólares.

Las ventas a la Unión Europea decrecieron el 8% con respecto a marzo de 2009 debido en gran parte, a la caída en las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario, por el descenso de las ventas de harinas y pellets de soja a Italia, Dinamarca y España.

Por otra parte las importaciones subieron un 77 % por las mayores adquisiciones en las compras de bienes de capital. El comercio con este bloque en el primer trimestre del año arrojó un saldo favorable de 64 millones de dólares.

ASEAN (Integrado por Corea Republicana, China, Japón e India)

El intercambio con este bloque, tercero en importancia, registró un saldo comercial negativo de 429 millones de dólares. Las exportaciones hacia este bloque disminuyeron un 19% debido a las menores ventas de mineral de cobre y sus concentrados a República de Corea y Japón; de harinas y pellets de soja hacia Vietnam y Filipinas, entre otros países de ASEAN y de aceite de soja a China.

Si bien cargamentos importantes de derivados oleaginosos pueden haber quedado postergados para abril, en este mes también tendrá incidencia el freno a las compras de aceite de soja por parte de China, por lo que las exportaciones puede nuevamente verse deprimidas por este motivo.

Por otra parte las importaciones provenientes de este origen subieron un 56% con respecto al mismo mes del año 2009 debido a las mayores compras de piezas y accesorios para bienes de capital, bienes de capital y de bienes intermedios. El intercambio comercial en el primer trimestre del año resultó con un saldo comercial negativo de 830 millones de dólares.

NAFTA: El saldo comercial con este bloque mostró un resultado deficitario de 211 millones de dólares. Las ventas hacia este tratado de libre comercio integrado por EE.UU., Canadá y México aumentaron un 18% con respecto a marzo de 2009 en mayor medida debido a las mayores ventas de manufacturas de origen industrial y combustibles y lubricantes.

Por otra parte las importaciones provenientes de este destino aumentaron el 43% con respecto al mismo periodo del año anterior debido principalmente a que se registraron mayores subas en bienes intermedios (minerales de hierros), combustibles y lubricantes (gas oil) y piezas y bienes de capital.

En los primeros tres meses del año el intercambio comercial con el bloque arrojó un saldo negativo de 531 millones de dólares. Las exportaciones registraron un ascenso del 9% con respecto al mismo período del año anterior. Las importaciones subieron el 25% debido a la suba en las compras de bienes intermedios y vehículos automotores de pasajeros.

Chile: Las exportaciones con destino al país trasandino disminuyeron en un 12 % en el mes de marzo como consecuencia de las menores exportaciones de combustibles y energía.

Por otra parte las importaciones mostraron un alza del 11% producto de las mayores compras de bienes de consumo y piezas y accesorios para bienes de capital.

El superávit comercial en este mes alcanzó los 283 millones de dólares. Durante el primer trimestre el intercambio comercial registró un saldo positivo, alcanzando los 911 millones de dólares. Las exportaciones disminuyeron un 6% con respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que las importaciones mostraron un incremento del 21 % en el periodo.

Presente y futuro de la balanza comercial

Este año las exportaciones rondarían los 67.000 millones de dólares, un 20% por encima de la cifra de 2009, pero levemente inferior a lo exportado en 2008.

A su vez, las importaciones crecerían más del 30%, ubicándose en 51.000 millones de dólares, también por debajo de los valores de 2008. De esta manera, quedaría un superávit comercial de unos US\$ 16.000 millones de dólares; divisas que en gran parte comenzaron a ingresar y que seguirán entrando con más fuerza en los próximos meses.

Estos números podrían variar según lo que ocurra con el tipo de cambio real que, entre otros factores, se deteriora por la alta inflación y la depreciación del euro y por los conflictos comerciales con China.

Según Dante Sica, titular de la consultora Abeceb, lo que está cambiando son los motores que impulsan este crecimiento, dado que los impactos de la crisis dejaron un escenario de demanda debilitada en los países centrales, cuya recuperación será sólo a mediano plazo, y sobre todo en ciertos países de la Unión Europea, recién a largo plazo.

En consecuencia, los destinos que impulsarán las exportaciones argentinas son los de los países emergentes, entre ellos, Brasil, China y Chile, que, además, figuran entre los que cuentan con las mejores proyecciones macroeconómicas para 2010 y los años siguientes.

Si bien las exportaciones a esos tres países son relativamente concentradas, lo que Argentina le vende a cada uno tiene características muy diferentes.

Por lo tanto, tomados en conjunto, esos tres destinos permiten impulsar las ventas de casi todos los sectores exportadores argentinos, incluso los no tradicionales.

A China se le venden esencialmente productos primarios (commodities), principalmente focalizados en la soja y sus derivados.

A Brasil se le venden también productos agrícolas (trigo), pero más aún productos industriales, sobre todo, autos.

Y Chile recibe principalmente bienes industriales de muy diversos rubros, aunque también permite complementar la oferta de carne argentina hacia los mercados europeos, y alimentos en general, tales como soja y cereales”.

En cambio la parte negativa se relaciona principalmente con las propias limitaciones del país para contar con saldos exportables en rubros de alta significación, tales como los combustibles, en los que una producción estancada con debilidades estructurales se enfrenta a una demanda interna creciente con precios subsidiados, y arroja como resultado saldos exportables en mengua, que enflaquecen las ventas principalmente a Chile y Brasil. También la caída en el stock ganadero tendrá su impacto en las ventas de carne, y la limitada cosecha de trigo dejará un remanente escaso para abastecer las necesidades del mercado brasileño.

Compras con filtros

Por el lado de las importaciones, y debido a la recuperación local, también hay un fuerte impulso de una amplia variedad de rubros, tales como insumos y materias primas, bienes de capital y sus partes, bienes de consumo, vehículos y energía. Y ese impulso es mayor porque en 2009 las compras externas estuvieron muy deprimidas por la recesión interna pero también por las restricciones impuestas por el gobierno argentino con medidas antidumping y licencias no automáticas.

Los sectores que más impulsarán las compras externas serán las autopartes desde Brasil, dado el fuerte aumento de la producción de vehículos previsto para este año en la Argentina.

A esto se agrega el deterioro de tipo de cambio que estimula las importaciones. A partir del tercer trimestre del año pasado el peso se mantuvo relativamente estable, mientras que la suba de los precios volvió a acelerarse. Esta tendencia se profundizará en 2010 ya que la inflación del año estaría en torno del 25% y la depreciación del peso no superaría el 10%”

“Para Enrique Mantilla, titular de la Cámara de Exportadores de la República Argentina (CERA), por la recuperación global, todos los países están importando más”.

En este contexto las exportaciones argentinas van a subir, pero como las importaciones cayeron muy fuerte en 2009, este año las compras externas van a crecer más porque, además, como la industria automotriz tiene mucho componente importado, el efecto importador es mayor.

Dólar y soja

Un tema aparte es la soja porque en agosto de 2008 China implementó un plan sojero que implica la reconversión de su industria a largo plazo y en el que uno de los puntos centrales es el procesamiento de la materia prima en sus propias aceiteras. Y aporta un dato revelador: en 2009, las importaciones chinas de aceite de soja se redujeron un 7,5%, mientras que las de aceite de palma subieron un 22%. Los mayores proveedores de aceite de palma para China son Malasia e Indonesia.

Finalmente, por el lado industrial, se observa una fuerte alza de las exportaciones de autos –en el primer trimestre de 2010 se duplicaron, pero también se incrementaron las importaciones. En unidades, el balance sigue siendo deficitario para la Argentina: en los primeros 3 meses, las compras superaron las ventas externas en casi 19.000 unidades.

Informe sobre la evolución del Índice de Precios al Consumidor-división alimentos y bebidas- del Partido de Morón, Proyecto a cargo del Dr- Vicente H. Monteverde.

En un avance en el campo de la investigación económica, luego de esfuerzos institucionales, pasantes relevan mensualmente más de cien comercios del Partido de Morón con una muestra de doscientos tres productos sobre la base de una canasta propia para el consumo del partido de Morón.

Se ha tomado como base el mes de septiembre de 2009.

La evolución del índice en el mes de abril del 2010 fue de 0,446 %, según el siguiente detalle de rubros y subrubros.

		ÍNDICES	Abr.-10
	CÓDIGO	Capítulo, División, Grupo, Subgrupo, Producto, Variedad	variación mes anterior
1		ALIMENTOS Y BEBIDAS	0,446%
	11	ALIMENTOS PARA CONSUMIR EN EL HOGAR	-0,577%
	111	PRODUCTOS DE PANIFICACIÓN, CEREALES Y PASTAS	2,583%
	112	CARNES	-0,211%
	113	ACEITES Y GRASAS	-3,252%
	114	PRODUCTOS LÁCTEOS Y HUEVOS	-0,001%
	115	FRUTAS	-0,470%
	116	VERDURAS	-23,205%
	117	AZÚCAR, DULCES Y CACAO	-0,762%
	118	CONDIMENTOS Y OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	-0,596%
	12	BEBIDAS E INFUSIONES PARA CONSUMIR EN EL HOGAR	2,469%
	13	ALIMENTOS Y BEBIDAS CONSUMIDOS FUERA DEL HOGAR	6,033%
	132	ALMUERZO Y CENA	6,033%

Se deja constancia de que las opiniones vertidas en los trabajos que se publican son de exclusiva responsabilidad de sus autores.