

Año 10 N°109
Mayo 2013

INFORME MENSUAL DE PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO (SPNF) y otros indicadores económicos y monetarios*

SÍNTESIS

- ✓ Según datos del BCRA, en abril se registró un crecimiento en el promedio mensual de los préstamos en pesos al sector privado no financiero de 2,1%. La tasa de variación interanual volvió a acelerarse pasando de 41,4% a 42,4%. De esta forma retomó la tendencia observada desde noviembre de 2012 que se había interrumpido en marzo pasado. Por su parte, los préstamos en moneda estadounidense tuvieron un leve retroceso como consecuencia de los efectos contrapuestos de la reducción de los documentos para empresas y el incremento de las financiaciones de saldos de tarjetas de crédito.
- ✓ El saldo mensual de los depósitos en pesos del sector privado no financiero se incrementó 2% con respecto a marzo. A su vez, la expansión interanual fue de 36,7%, lo que implica una desaceleración de 1,1 p.p. en relación al dato del mes pasado. Los plazos fijos disminuyeron el dinamismo observado en los últimos meses, sin embargo presentaron un desempeño similar al promedio de las imposiciones. Por su parte, los depósitos en dólares retrocedieron 1,8% y explican actualmente el 8,5% de los depósitos totales.
- ✓ En relación a la evolución de las tasas de interés, durante abril se volvieron a observar reducciones en la mayoría de las líneas de crédito relevadas. La excepción fueron los adelantos en cuenta corriente. Por su parte, el costo de fondeo para los bancos a través de los depósitos a plazo se incrementó, según se desprende de la variación registrada en las tasas pasivas más representativas.
- ✓ Por segundo mes consecutivo, la producción automotriz volvió a presentar resultados positivos en sus tres segmentos. Además, la fabricación de utilitarios alcanzó un nuevo record histórico de unidades para el mes de abril con un incremento interanual de 44,9%. Por su parte, los despachos de cemento nacional al mercado interno registraron un importante incremento de 20,9% con respecto al mismo mes de 2012 alcanzando un nuevo record mensual de despachos. De esta forma, tres de los cuatro meses transcurridos en 2013 registraron variaciones interanuales positivas en los despachos de cemento.

Director

Guillermo Wierzba

Investigadores

Fabián Amico
Martín Burgos
Juan Matías De Lucchi
Jorge Gaggero
Lucía Lobroff
Rodrigo López
Pablo Mareso
María Sol Rivas
Magdalena Rua
María Andrea Urturi

<http://www.cefid-ar.org.ar>

informacion@cefid-ar.org.ar

Av. Corrientes 345 1er piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

* El presente informe fue elaborado por Pablo Mareso y María Andrea Urturi.

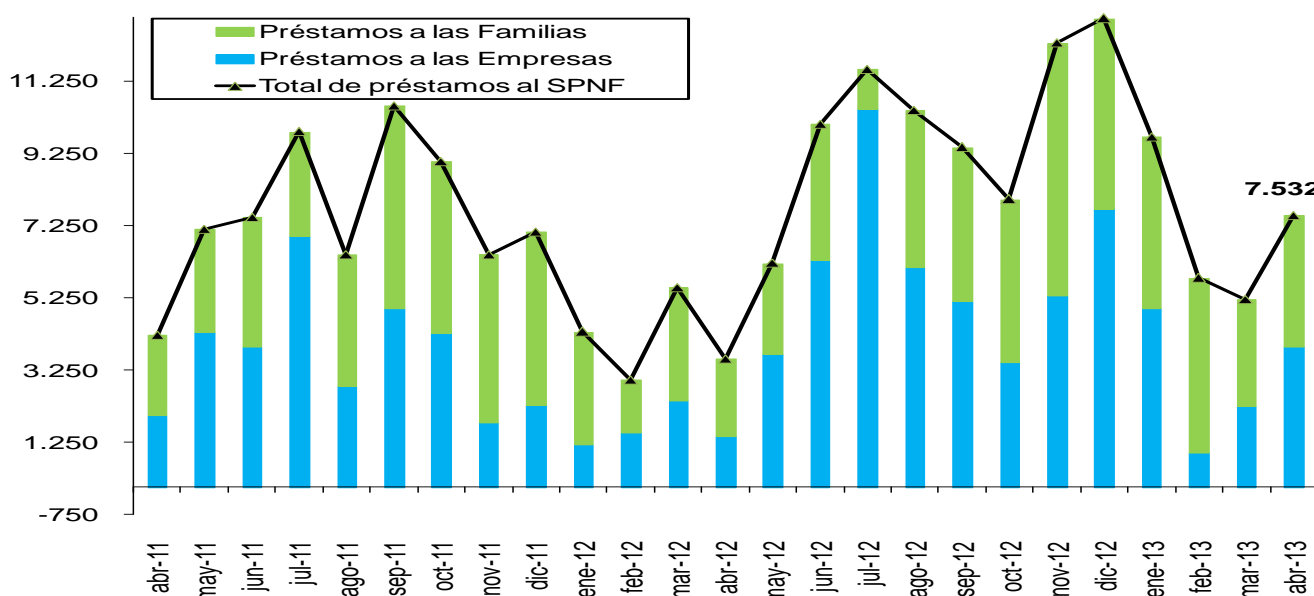
1. LOS PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

Préstamos en pesos

Según datos informados por el BCRA, en abril se registró un crecimiento en el promedio mensual de los préstamos en pesos al sector privado no financiero (SPNF) de 2,1% (\$7.532 millones). De esta forma, la tasa de variación interanual retomó su tendencia de aceleración del ritmo de expansión que había abandonado el mes anterior, aumentando en 1 p.p. en relación a la registrada en marzo pasado, alcanzando el 42,4%. En lo que respecta a la composición de las nuevas financiaciones netas, en abril, las destinadas a las empresas explicaron el 51,6% del total. La misma comparación para los últimos doce meses arroja una participación de los créditos vinculados a la producción de 55,2%.

Al 30 de abril pasado, los saldos de préstamos en pesos alcanzaron los \$372.490 millones (el promedio mensual fue de \$366.865 millones).

GRÁFICO 1. Variaciones mensuales de los préstamos en pesos al SPNF, 2011-2013, millones de \$



Fuente: Elaboración propia en base a información diaria del BCRA.

a) Préstamos a las empresas

En abril, los préstamos en pesos a las empresas promediaron los \$178.748 millones – lo que representa el 48,7% del total de este tipo de financiaciones al SPNF-, mostrando una variación positiva de 2,2% (\$3.893 millones) en relación a marzo. De esta forma el incremento porcentual se ubicó 1 p.p. por encima de lo registrado durante el mismo mes de 2012. En cuanto al aporte de cada línea crediticia, se destacan los documentos y las restantes formas de financiación que no incluyen adelantos ni hipotecarios. Estas últimas presentaron el mayor dinamismo y conjuntamente con los documentos explican el 75% de la variación total. Los adelantos tuvieron un desempeño similar a los documentos aunque su aporte en términos absolutos es considerablemente inferior. Por su parte, los préstamos con garantía real se incrementaron muy por debajo del promedio alcanzando una expansión de 0,3%.

En relación a los niveles observados un año atrás, las financiaciones con destino a las empresas registraron un incremento de 50,9% (\$60.259 millones) lo que supone una aceleración de 1,4 p.p. con respecto al dato de marzo pasado. Los adelantos en cuenta corriente y los documentos a sola firma fueron

las líneas crediticias que más aportaron a este aumento en términos absolutos (\$16.655 y \$31.600 millones respectivamente). Sin embargo, estos últimos continúan siendo la forma de financiamiento más dinámica en pesos con una expansión que excede en 12,1 p.p. el crecimiento total de los préstamos para las empresas. Por su parte, los créditos hipotecarios continúan presentando la menor tasa de variación, con un incremento de 22,1% (\$2.952 millones). A su vez, el resto de las líneas agrupadas tuvieron un desempeño levemente por debajo del promedio (46,5% y \$9.052 millones) (CUADRO 1).

b) Préstamos a las Familias

En abril, los préstamos en pesos a las familias promediaron los \$188.117 millones -lo que representa el 51,3% del total de este tipo de financiaciones al SPNF-, registrando un incremento en relación al mes anterior de 2% (\$3.639 millones). De esta forma el incremento porcentual se ubicó 0,4 p.p. por encima de lo registrado en el mismo mes de 2012. El aumento en el ritmo de expansión estuvo explicado por los préstamos prendarios y personales con subas de 2,8% y 2,4% respectivamente. Por su parte los préstamos para la vivienda presentaron un incremento similar al promedio mientras que las financiaciones con tarjetas de crédito volvieron a mostrar una pérdida de dinamismo de igual forma a lo acontecido durante el mes anterior.

En cuanto a la evolución de los últimos 12 meses, se registró un incremento de \$48.899 millones, equivalente al 35,1%, lo que implica una aceleración de 0,5 p.p. con respecto al dato de marzo pasado. Las líneas que más contribuyeron a esta variación fueron los créditos personales con \$19.073 millones (30,5% de crecimiento interanual) y las financiaciones de saldos de tarjetas de crédito con \$17.906 millones (41,2%). Estas últimas, a diferencia de lo observado hasta el mes de febrero aportaron un monto de financiamiento inferior al registrado a través de los créditos personales durante el último año. Sin embargo continúan presentando la tasa de variación interanual más elevada de todas las líneas. (CUADRO 1).

CUADRO 1. Préstamos al SPNF en pesos, saldos promedio y variaciones nominales, millones de \$ y %

DESTINO	abr-13		mar-13	Abr/2013 vs Mar/2013		abr-12	Abr/2013 vs Abr/2012	
	Saldo	% Part.		Var. Nom.	% Var.		Var. Nom.	% Var.
Préstamos a las Empresas	178.748	48,7%	174.855	3.893	2,2%	118.489	60.259	50,9%
Adelantos	52.183	14,2%	51.252	930	1,8%	35.527	16.655	46,9%
Documentos	81.775	22,3%	80.194	1.581	2,0%	50.175	31.600	63,0%
Hipotecarios*	16.291	4,4%	16.244	47	0,3%	13.339	2.952	22,1%
Otros	28.499	7,8%	27.164	1.335	4,9%	19.447	9.052	46,5%
Préstamos a las Familias	188.117	51,3%	184.478	3.639	2,0%	139.218	48.899	35,1%
Vivienda *	20.679	5,6%	20.283	395	1,9%	15.600	5.078	32,6%
Prendarios	24.415	6,7%	23.745	669	2,8%	17.573	6.841	38,9%
Personales	81.630	22,3%	79.739	1.891	2,4%	62.556	19.073	30,5%
Tarjetas	61.394	16,7%	60.710	684	1,1%	43.488	17.906	41,2%
Total	366.865	100%	359.332	7.532	2,1%	257.706	109.158	42,4%

Fuente: Elaboración propia en base a información diaria del BCRA.

*La metodología utilizada para obtener los datos de préstamos para la vivienda y préstamos hipotecarios a las empresas se basa en la utilización de un ponderador que se obtiene a partir del promedio móvil de la participación de cada una de estas líneas de crédito en los préstamos con garantía hipotecaria en pesos de los últimos doce meses publicados por el BCRA.

Préstamos en dólares

Por su parte, los préstamos en moneda extranjera al sector privado retrocedieron levemente. Durante el mes de abril, el comportamiento contractivo de los préstamos en dólares para las empresas fue compensado por un incremento de las financiaciones para las familias.

Con respecto al saldo promedio del mes anterior, los créditos destinados a la producción disminuyeron en 1% (u\$s 49 millones). Nuevamente la caída está explicada fundamentalmente por el comportamiento de los documentos que retrocedieron 0,9% (u\$s 35 millones). Los adelantos e hipotecarios mostraron un comportamiento contractivo aún mayor, sin embargo su importancia relativa es considerablemente inferior. El incremento de los préstamos en dólares para las familias, que representan el 9,9% del total de este tipo de financiaciones al sector privado, fue traccionada por el comportamiento de los saldos de tarjetas de crédito que aumentaron 10,7% (u\$s 45 millones).

En relación a un año atrás, se observa una reducción de los préstamos en dólares de 45% (u\$s 4.243 millones), explicada en un 95,4% por la caída de los documentos, que sin embargo representan todavía el 84,9% del stock de financiaciones en dólares a las empresas. (CUADRO 2)

CUADRO 2. Préstamos al SPNF en moneda extranjera, saldos promedio y variaciones nominales, millones de u\$s y %

DESTINO	abr-13		mar-13	Abr/2013 vs Mar/2013		abr-12	Abr/2013 vs Abr/2012	
	Saldo	% Part.		Var. Nom.	% Var.		Var. Nom.	% Var.
Préstamos a las Empresas	4.681	90,1%	4.729	-49	-1,0%	9.094	-4.414	-48,5%
Adelantos	54	1,0%	63	-9	-13,7%	158	-103	-65,5%
Documentos	3.976	76,6%	4.011	-35	-0,9%	8.022	-4.046	-50,4%
Hipotecarios*	138	2,7%	144	-6	-4,1%	187	-49	-26,0%
Otros	512	9,9%	511	1	0,2%	728	-216	-29,7%
Préstamos a las Familias	512	9,9%	468	44	9,4%	341	171	50,2%
Vivienda *	12	0,2%	13	-1	-4,3%	11	1	5,4%
Prendarios	33	0,6%	34	-1	-2,5%	36	-3	-9,3%
Personales	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Tarjetas	467	9,0%	422	45	10,7%	293	174	59,4%
Total	5.192	100%	5.197	-5	-0,1%	9.435	-4.243	-45,0%

Fuente: Elaboración propia en base a información diaria del BCRA.

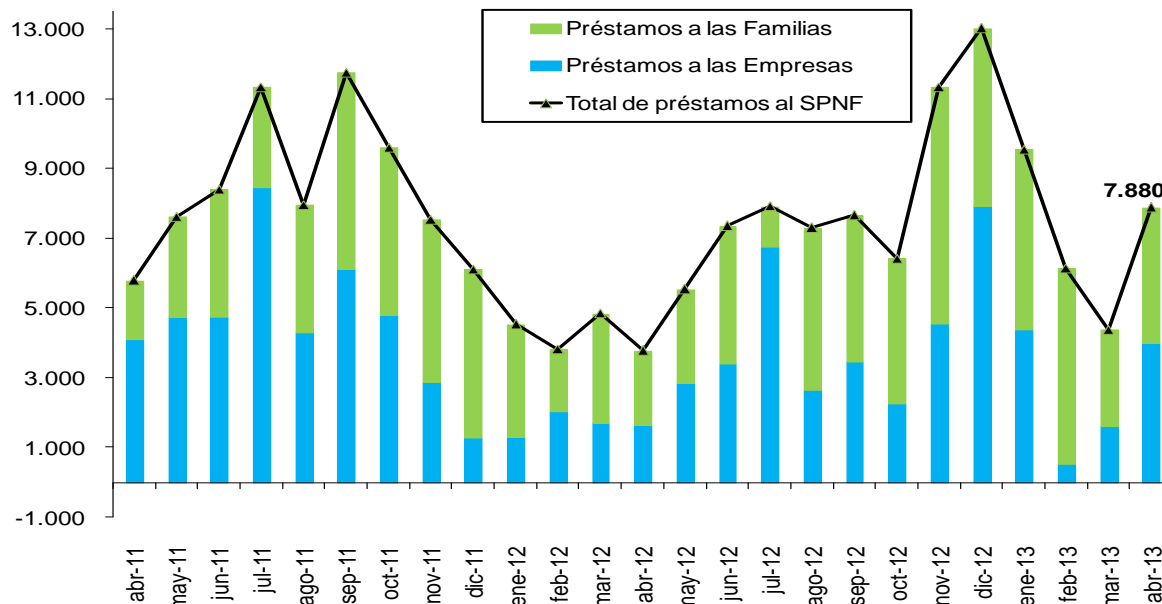
*La metodología utilizada para obtener los datos de préstamos para la vivienda y préstamos hipotecarios a las empresas se basa en la utilización de un ponderador que se obtiene a partir del promedio móvil de la participación de cada una de estas líneas de crédito en los préstamos con garantía hipotecaria en dólares de los últimos doce meses publicados por el BCRA.

Préstamos totales

En cuanto a la evolución de los préstamos totales, en pesos y dólares -expresados en pesos-, se observa en el promedio mensual una suba interanual de 31,6% (\$94.434 millones), lo que supone una aceleración de 1 p.p. con respecto al dato del mes pasado. De esta forma, se revierte la caída registrada en marzo retomando la tendencia observada en los cuatro meses anteriores. El mejor desempeño se explica fundamentalmente por el mayor dinamismo de los préstamos en pesos y por la menor contracción de los préstamos en dólares. En relación a marzo pasado, la expansión fue de 2% (\$7.880 millones). El incremento registrado con respecto al mes anterior fue canalizado en partes similares hacia los hogares y empresas, lo que supone una distribución del financiamiento similar a la actual composición del stock de

crédito total. Al 30 de abril pasado, los saldos de préstamos totales alcanzaban los \$399.690 millones (el promedio mensual fue de \$393.634 millones) (CUADRO 3).

GRÁFICO 2. Variaciones mensuales de los préstamos totales al SPNF, 2011-2013, millones de \$



Fuente: Elaboración propia en base a información diaria del BCRA.

a) Préstamos totales a las Empresas

Los préstamos totales a las empresas aumentaron 2% (\$3.981 millones) respecto de marzo pasado como resultado del mayor dinamismo de los créditos en pesos y de la ralentización del retroceso de las financiaciones en dólares. Este desempeño se explica fundamentalmente por la performance de los documentos y de las líneas agrupadas en "otros", que registraron una variación de 1,7% (\$1.686 millones) y 4,6% (\$1.378 millones) respectivamente.

En relación a los niveles observados un año atrás, los préstamos totales con destino a las empresas registraron un aumento de 28% (\$44.395 millones), lo que supone una aceleración de 1,2 p.p. con respecto al dato de marzo. Los documentos y los adelantos son los factores más importantes de este crecimiento en términos absolutos, sin embargo, estos últimos han evidenciado el comportamiento más dinámico de todas las líneas. Contrariamente, los documentos registran un dinamismo sensiblemente inferior al promedio, con una variación interanual de 19,7% (CUADRO 3).

b) Préstamos totales a las Familias

El promedio de los préstamos totales a las familias durante marzo se incrementó en 2,1% (\$3.899 millones) en relación al mes anterior. Este desempeño se explica principalmente por la evolución de los préstamos personales que se incrementaron en \$1.891 millones y en menor medida por el desempeño de las restantes líneas.

En cuanto a la evolución de los últimos 12 meses, se observa un incremento de \$50.040 millones, equivalente al 35,6%, lo que implica una aceleración de 0,8 p.p. con respecto al dato de marzo. Las dos

líneas que más contribuyeron a la variación interanual fueron los préstamos personales y las tarjetas de crédito que se incrementaron en \$19.073 millones y \$19.025 millones respectivamente. Estas últimas continúan siendo la forma de crédito más dinámica con un crecimiento interanual que supera en 6,9 p.p. el incremento registrado para la totalidad de los préstamos a las familias. En forma inversa se destacan los créditos personales, cuya variación interanual de 30,5% se ubica a 5,1 p.p. del promedio. (CUADRO 3).

CUADRO 3. Préstamos totales al SPNF en pesos y dólares expresados en pesos, Saldos promedio y variaciones nominales, millones de \$ y %

DESTINO	abr-13		mar-13	Abr/2013 vs Mar/2013		abr-12	Abr/2013 vs Abr/2012	
	Saldo	% Part.		Var. Nom.	% Var.		Var. Nom.	% Var.
Préstamos a las Empresas	202.878	51,5%	198.897	3.981	2,0%	158.484	44.395	28,0%
Adelantos	52.463	13,3%	51.572	891	1,7%	36.220	16.243	44,8%
Documentos	102.272	26,0%	100.586	1.686	1,7%	85.453	16.820	19,7%
Hipotecarios*	17.004	4,3%	16.978	27	0,2%	14.162	2.843	20,1%
Otros	31.139	7,9%	29.760	1.378	4,6%	22.649	8.489	37,5%
Prestamos a las Familias	190.756	48,5%	186.857	3.899	2,1%	140.716	50.040	35,6%
Vivienda *	20.741	5,3%	20.348	393	1,9%	15.651	5.090	32,5%
Prendarios	24.584	6,2%	23.916	667	2,8%	17.733	6.851	38,6%
Personales	81.630	20,7%	79.739	1.891	2,4%	62.556	19.073	30,5%
Tarjetas	63.801	16,2%	62.854	948	1,5%	44.776	19.025	42,5%
Total	393.634	100%	385.754	7.880	2,0%	299.200	94.434	31,6%

Fuente: Elaboración propia en base a información diaria del BCRA.

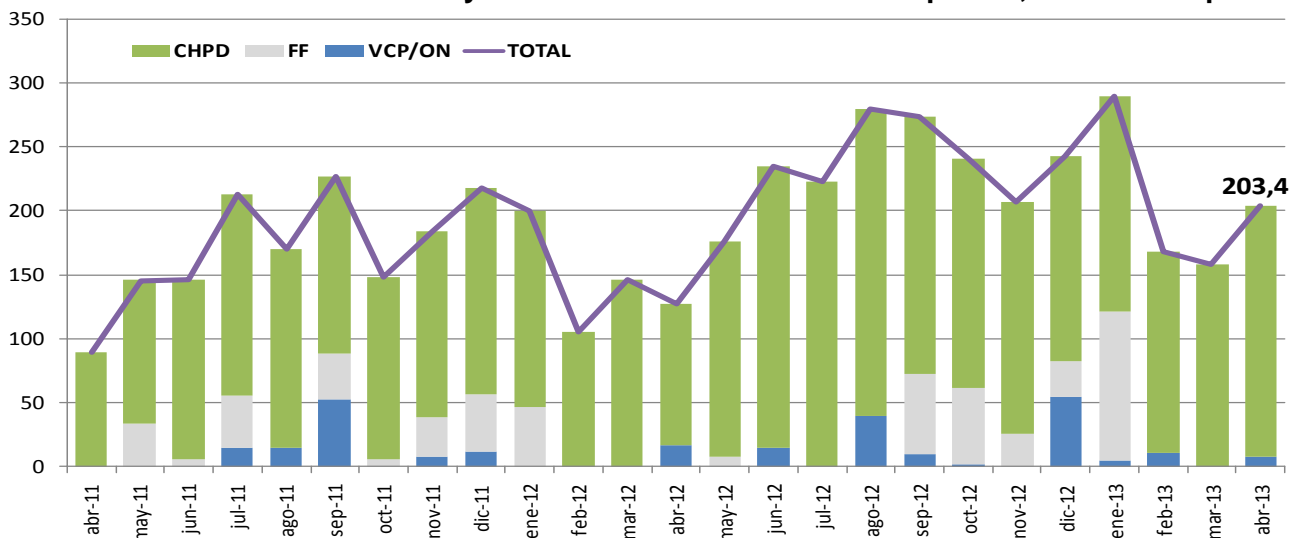
2. EL FINANCIAMIENTO A LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN EL MERCADO DE CAPITALES

Según la información suministrada por el Departamento PyMEs de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, en abril el financiamiento a las pequeñas y medianas empresas a través del mercado de capitales alcanzó los \$203,4 millones, lo que implica un aumento de 28,6% con respecto al mes pasado. En relación al mismo mes de 2012 se observa un incremento en las financiaciones de \$75,7 millones (59,3%).

Los instrumentos utilizados fueron una obligación negociable por \$7,5 millones y 4.285 cheques de pago diferido por \$195,9. El monto total negociado de estos últimos fue un 23,8% superior al registrado en marzo y un 59,3% en relación a igual mes de 2012 (GRÁFICO 3). La tasa de interés promedio para ambos sistemas (Avalado y Patrocinado)¹ fue de 15,4%; 1,67 p.p. por debajo de lo observado el mes anterior y 1,92 p.p. por encima de lo registrado en abril de 2012.

¹ La mayor parte de las operaciones con cheques de pago diferido se realiza por medio del aval de las Sociedades de Garantías Recíprocas (SGR), lo que constituye el esquema de cheques avalados. Esto se debe a que la garantía otorgada por una SGR posibilita el incremento en el número de inversores interesados, al tiempo que reduce las tasas de descuento abonadas en relación con los cheques patrocinados.

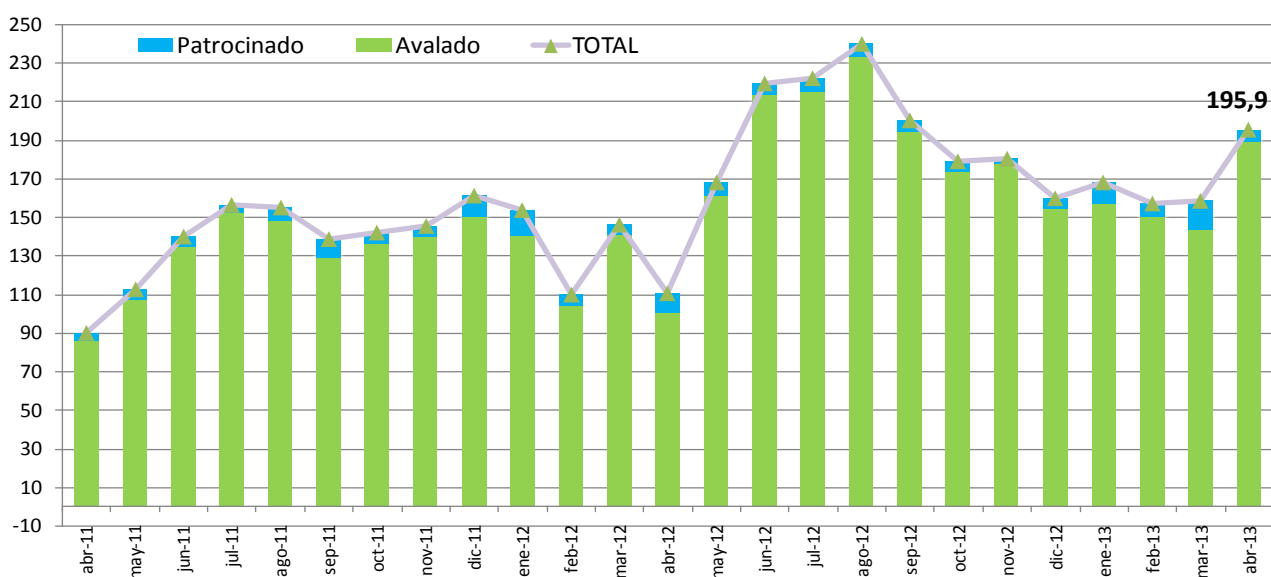
GRÁFICO 3. Financiamiento a las PyMEs mediante el Mercado de Capitales, millones de pesos



Fuente: Departamento Pymes de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires

En cuanto a la composición de los CHPD, en abril se incrementó el amplio predominio de los cheques avalados, los cuales representaron el 96,8% del total, mientras que el 3,2% restante correspondió a la modalidad de cheques patrocinados. Se registraron 4.186 cheques del primer tipo por un monto de \$189,7 millones y 99 cheques patrocinados por \$6,2 millones. Estos últimos disminuyeron 57,9% (\$8,5 millones) el monto de las financiaciones con respecto a un mes atrás y 37,4% (\$3,7 millones) en relación al mismo mes del año anterior. Por su parte, el monto de financiaciones de los cheques avalados registró un aumento de 32,1% (\$46,1 millones) y de 88,7% (\$89,2 millones) para las mismas comparaciones (GRÁFICO 4).

GRÁFICO 4. Cheques de pago diferido avalados y patrocinados, montos, millones de pesos



Fuente: Departamento Pymes de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires

En el CUADRO 4 se presenta la evolución, en el último mes y el último año, de las tasas ponderadas para los distintos plazos en los dos sistemas. De igual manera que durante el mes anterior, en abril se verificó una disminución en el costo del financiamiento de los cheques avalados, registrándose caídas generalizadas para todos los plazos en relación a marzo. Este comportamiento se extendió para el sistema patrocinado con la excepción del tramo comprendido entre 151 y 180 días. En relación a la comparación interanual se siguen registrando incrementos generalizados de las tasas de interés para las dos modalidades.

CUADRO 4. Evolución de tasas ponderadas del sistema de CHPD, % y p.p.

Sistema Avalado						
Plazo (días)	31 a 60	61 a 90	91 a 120	151 a 180	241 a 270	331 a 360
Abr/2013 (%)	13,93	14,56	14,98	15,79	16,13	16,25
Mar/2013 (%)	15,32	16,05	16,57	17,52	18,27	18,98
Abr/2012 (%)	12,22	12,67	13,06	13,65	14,29	14,99
Abr/2013 vs Mar/2013 (p.p.)	-1,39	-1,49	-1,59	-1,73	-2,14	-2,73
Abr/2013 vs Abr/2012 (p.p.)	1,71	1,89	1,92	2,14	1,84	1,26
Sistema Patrocinado						
Plazo (días)	31 a 60	91 a 120	151 a 180			
Abr/2013 (%)	23,50	23,30	25,00			
Mar/2013 (%)	24,75	24,57	23,00			
Abr/2012 (%)	14,78	19,86	22,00			
Abr/2013 vs Mar/2013 (p.p.)	-1,25	-1,27	2,00			
Abr/2013 vs Abr/2012 (p.p.)	8,72	3,44	3,00			

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

3. LOS DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

Durante el mes de abril, el saldo mensual de los depósitos totales en pesos y dólares expresados en pesos (sector privado no financiero y sector público) promedió los \$ 604.093 millones, evidenciando un incremento de 1,6% (\$9.510 millones) con respecto a marzo. En relación a abril de 2012 se observa un aumento de 25,8% (\$124.031 millones), lo que supone una tasa de variación interanual inferior en 0,1 p.p. a la registrada el mes anterior.

Los **depósitos en pesos del SPNF** aumentaron 2% (\$7.837 millones) con respecto a marzo pasado. Al igual que lo observado en el mes anterior, el incremento se explica principalmente por las imposiciones a plazo fijo que se expandieron en \$3.134 millones (1,7%) y por los depósitos en cuenta corriente que aumentaron 3,9% (\$3.962 millones). Por su parte, los otros depósitos crecieron un 6,8% mientras que los depósitos en caja de ahorro retrocedieron en \$186 millones (0,2%).

En relación a igual mes de 2012, los depósitos del SPNF en pesos crecieron en \$107.833 millones, lo que supone una variación interanual de 36,7% y una desaceleración de 1,1 p.p. con respecto al dato de marzo pasado. (CUADRO 5).

CUADRO 5. Evolución de los depósitos del SPNF en pesos, promedio de saldos y variaciones nominales, millones de \$

	Promedio		Variación mensual		Promedio	Variación anual	
	Abr/2013	Mar/2013	Nominal	%	Abr/2012	Nominal	%
Cuenta Corriente	104.808	100.846	3.962	3,9%	82.377	22.432	27,2%
Caja de Ahorros	97.623	97.809	-186	-0,2%	71.844	25.779	35,9%
Plazo Fijo	184.338	181.203	3.134	1,7%	127.792	56.546	44,2%
Otros	14.584	13.657	927	6,8%	11.507	3.077	26,7%
Total Depósitos \$	401.353	393.516	7.837	2,0%	293.520	107.833	36,7%

Fuente: Elaboración propia en base a información del BCRA.

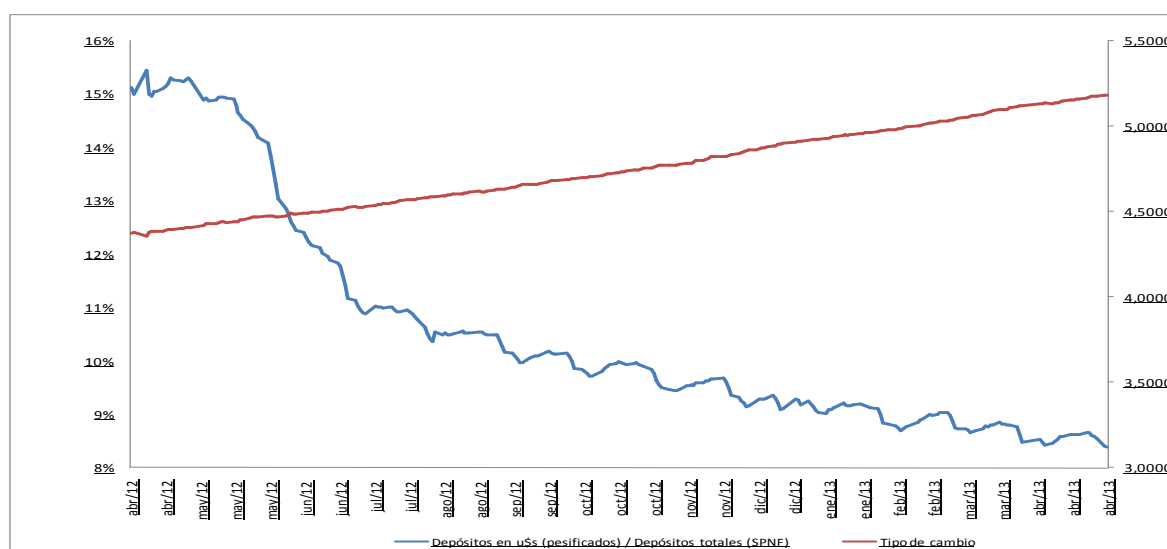
Los depósitos en dólares del SPNF volvieron a mostrar una variación negativa. La contracción, con respecto a marzo, fue de U\$S 132 millones (1,8%) mientras que el retroceso con respecto al mismo mes del año anterior fue de U\$S 4.573 millones (38,2%) (CUADRO 6). De esta forma, durante los últimos doce meses, la participación de las imposiciones en moneda estadounidense sobre el total disminuye desde el 15,2% hasta el 8,5%. (GRÁFICO 5).

CUADRO 6. Evolución de los depósitos del SPNF en dólares, promedio de saldos y variaciones, millones de u\$s

	Promedio		Variación mensual		Promedio	Variación anual	
	Abr/2013	Mar/2013	Nominal	%	Abr/2012	Nominal	%
Cuenta Corriente	3	3	-0,4	-12,3%	3	-1	-22,8%
Caja de Ahorros	2.701	2.775	-74	-2,7%	5.280	-2.579	-48,8%
Plazo Fijo	4.263	4.328	-65	-1,5%	6.124	-1.861	-30,4%
Otros	443	435	8	1,7%	576	-133	-23,0%
Total Depósitos u\$s	7.409	7.541	-132	-1,8%	11.983	-4.573	-38,2%

Fuente: Elaboración propia en base a información del BCRA.

GRÁFICO 5. Depósitos en u\$s y tipo de cambio, abril 2012 – abril 2013, en participación



Fuente: Elaboración propia en base a información del BCRA

En cuanto a la composición de los depósitos a plazo, en abril de 2013 se incrementó la participación de las imposiciones hasta 59 días sobre el total. Actualmente explican el 58,5% mientras que hace un año representaban el 53,7% y en abril de 2011 el 54,8%. Los depósitos de 60 a 89 días cayeron 1,5 p.p. con respecto al mismo mes del año anterior y 2,2 p.p. en relación a 2011. Por su parte, aquellos comprendidos entre los 90 y los 179 días mostraron un retroceso de 2,4 p.p. y de 1,3 p.p. para las mismas comparaciones. Un comportamiento similar se observó para los plazos superiores a los 180 días en donde la pérdida de participación fue de 0,8 p.p. y de 0,2 p.p. en relación a los años 2012 y 2011 respectivamente.

CUADRO 7. Composición de los depósitos a plazo fijo del SPNF, 2011-2013, %

	Abr/2013	Abr/2012	Abr/2011
Hasta 59 días	58,5%	53,7%	54,8%
de 60 a 89 días	15,1%	16,6%	17,3%
de 90 a 179 días	16,5%	18,9%	17,8%
de 180 a 365 días	9,2%	10,2%	9,5%
de 366 y más	0,7%	0,5%	0,6%

Fuente: Elaboración propia en base a información del BCRA.

En otro orden, **los depósitos del sector público** en pesos aumentaron en marzo 0,9% (\$1.371 millones). Los saldos de cuenta corriente y caja de ahorros crecieron en \$466 millones y \$550 millones con respecto al mes anterior, sin embargo estos últimos presentaron un mayor dinamismo al incrementarse en 4,8%. Por su parte, las imposiciones a plazo fijo se mantuvieron prácticamente constantes mientras que el resto de los depósitos aumentaron en \$311 millones (4,3%). Respecto al mismo mes de 2012, el total de los depósitos en pesos del sector público se incrementó en 23,8% (\$30.665 millones), lo que supone una aceleración de 2 p.p. con respecto al dato de marzo pasado.

CUADRO 8. Evolución de los depósitos del Sector Público en pesos, promedio de saldos y variaciones, millones de \$

	Promedio		Variación mensual		Promedio	Variación anual	
	Abr/2013	Mar/2013	Nominal	%	Abr/2012	Nominal	%
Cuenta Corriente	46.467	46.001	466	1,0%	32.707	13.760	42,1%
Caja de Ahorros	11.937	11.387	550	4,8%	5.805	6.132	105,6%
Plazo Fijo	93.583	93.539	44	0,0%	84.467	9.116	10,8%
Otros	7.526	7.215	311	4,3%	5.869	1.657	28,2%
Total Depósitos \$	159.513	158.142	1.371	0,9%	128.848	30.665	23,8%

Fuente: Elaboración propia en base a información del BCRA.

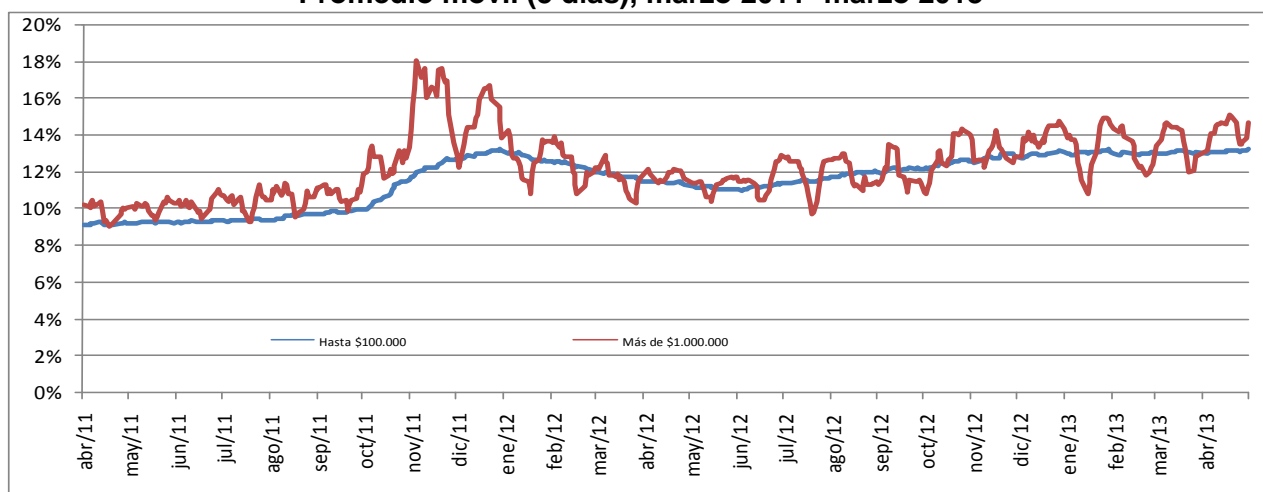
4. LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS Y PASIVAS

En abril de 2013, la tasa de interés promedio que las entidades financieras pactaron por depósitos a plazo fijo entre 30 y 44 días fue de 14,1% anual; 0,5 p.p. por encima de la observada un mes atrás y 2,3 p.p. en relación al mismo mes de 2012. La tasa BADLAR (bancos privados) fue en promedio de 15,1%, registrando una variación positiva respecto a marzo pasado de 0,2 p.p. y de 2,9 p.p. respecto a abril de

2012. Por su parte, la BADLAR total (bancos privados y públicos) promedió un 14,5%, mostrando una modificación positiva de 1,3 p.p. contra marzo pasado y un aumento interanual de 3 p.p.

Respecto a los depósitos a plazo fijo entre 30 y 44 días, la tasa promedio mensual para las imposiciones hasta \$100.000 fue de 13,1%; 1 p.p. superior al mes anterior, mientras que para los montos superiores al millón fue de 14,4%; 0,7 p.p. por encima de marzo pasado. Si las comparamos con el mismo mes del año anterior, se observa un incremento de 1,7 p.p. y 2,9 p.p. respectivamente. (GRAFICO 6)

GRÁFICO 6. Tasas pasivas por Depósitos a Plazo Fijo (30-44 días). Promedio móvil (5 días), marzo 2011- marzo 2013



Fuente: Elaboración propia en base a información del B.C.R.A.

En cuanto a la evolución mensual de las tasas activas, en abril de 2013, se observa una disminución en el costo del financiamiento para los documentos, préstamos prendarios, personales y tarjetas de crédito y un incremento para los adelantos en cuenta corriente. Cuando comparamos con la situación existente seis meses o un año atrás, se observan incrementos en la tasa de adelantos y documentos mientras que se registran reducciones para el resto de las líneas. (CUADRO 9 y GRÁFICO 7).

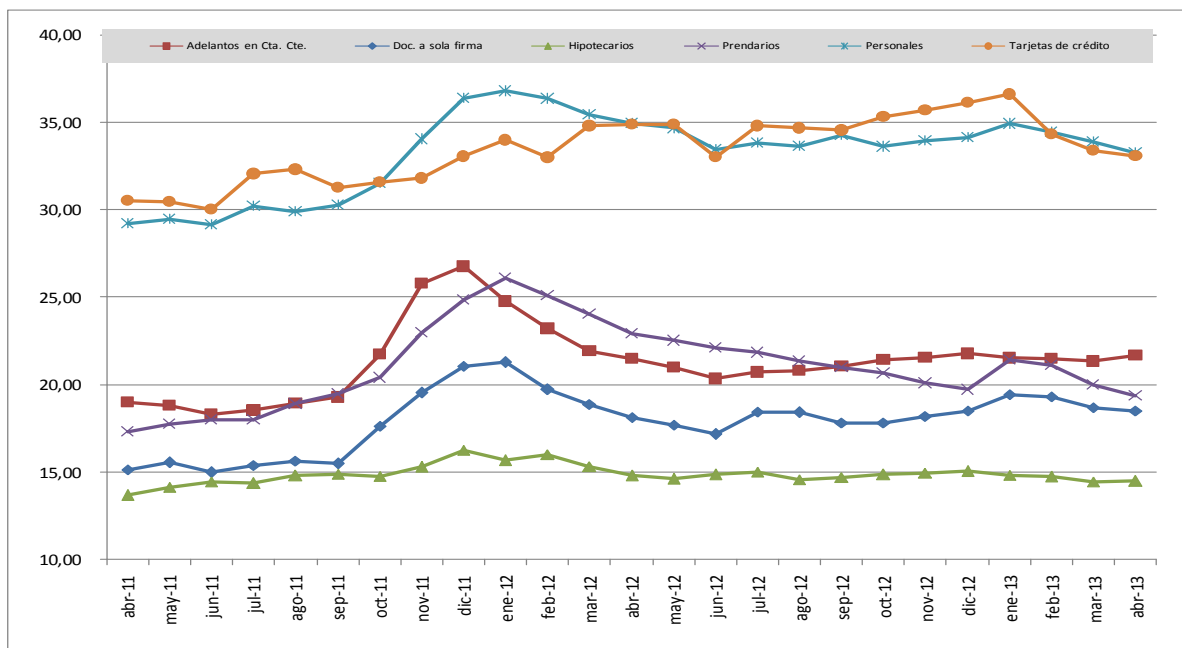
CUADRO 9. Tasas de interés activas en pesos y variación, % y p.p.*

Mes/Variación en p.p.	Adelantos en Cta.Cte.	Doc. a Sola Firma (1)	Hipotecarios (2)	Prendarios (3)	Personales (4)	Tarjetas de Crédito
Abril-13 (%)	21,69	18,50	14,49	19,41	33,28	33,10
Marzo-13 (%)	21,35	18,70	14,48	20,02	33,93	33,43
Abril2013 vs Marzo2013 (p.p.) -1 mes-	0,34	-0,20	0,01	-0,61	-0,65	-0,33
Octubre -12 (%)	21,44	17,85	14,87	20,67	33,64	35,37
Abril2013 vs Octubre 2012 (p.p.) -6 meses-	0,25	0,65	-0,38	-1,26	-0,36	-2,27
Abril-12 (%)	21,50	18,14	14,81	22,93	34,96	34,91
Abril2013 vsAbril2012 (p.p.) 1 año-	0,19	0,36	-0,32	-3,52	-1,68	-1,81

Fuente: Elaboración propia en base a información del BCRA.

Notas: 1: 90 y más días de plazo - 2: más de 10 años - 3: más de un año - 4: más de 180 días
 (*): Corresponden a tasas de cuotas puras y, por lo tanto, no incluyen gastos ni comisiones.

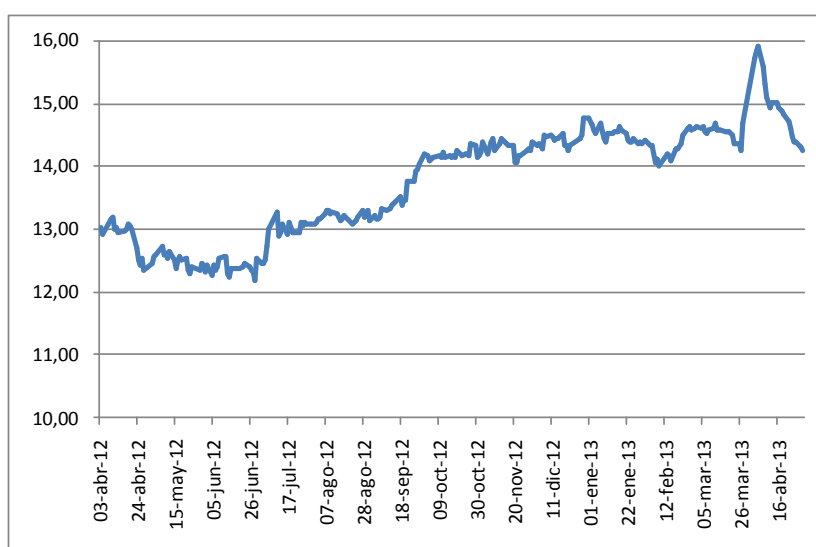
GRÁFICO 7. Tasas de interés activas en pesos informadas por el BCRA, líneas comerciales, de consumo y con garantía real, 2011-2013, en porcentajes



Fuente: Elaboración propia en base a información del BCRA.

En abril, el promedio mensual de la tasa de interés por operaciones de \$10 millones o más, con acuerdo de 1 a 7 días, a empresas del sector privado, muestra un incremento respecto al mes anterior de 0,21 p.p., alcanzando un nivel de 14,54%. Cuando analizamos la evolución interanual se observa una variación positiva de 0,46 p.p., lo que implica un aumento de 10,3% en el costo del financiamiento. (GRÁFICO 8)².

GRÁFICO 8. Tasa de interés por adelanto en cuenta corriente a empresas 2012/2013



Fuente: Elaboración propia en base a información del BCRA.

² El presente grafico reemplaza al de tasa prime (publicado hasta informe N°67) dado que el BCRA discontinuó la información de la serie.

5. LOS PRINCIPALES INDICADORES MONETARIOS

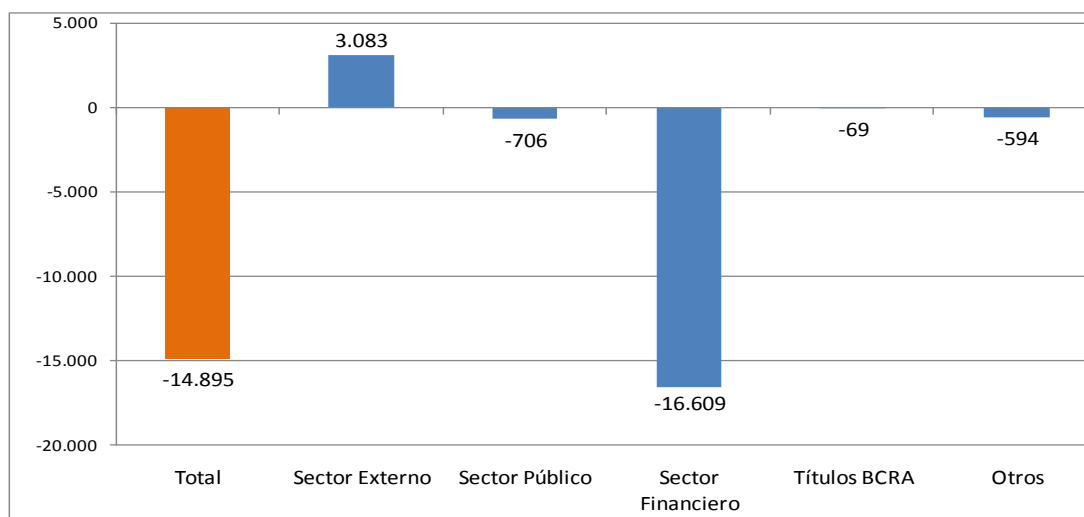
En el mes de abril, la **Base Monetaria** promedió los \$297.258 millones, \$951 millones por encima de marzo pasado y \$76.832 millones por encima del mismo mes de 2012. Respecto a un año atrás, la expansión de la base fue de 34,8%.

El GRÁFICO 9 muestra los factores explicativos de la variación mensual acumulada entre puntas de la Base Monetaria.

- ✓ La **Base Monetaria** se redujo en \$14.895 millones durante abril de 2013.
- ✓ El **Sector Externo**, a través de la compra neta de divisas por parte del BCRA, tuvo un rol expansivo por \$3.083 millones.
- ✓ El **Sector Público** generó una disminución de la base monetaria de \$706 millones.
- ✓ El **Sector Financiero**, a través de la suscripción de pases pasivos, mostró un rol contractivo por \$16.609 millones.
- ✓ Finalmente, mediante operaciones con **Títulos Públicos**, el BCRA contrajo la base en \$69 millones.

El **circulante en poder del público** durante el mes de abril promedió los \$205.356 millones, \$75 millones por debajo del promedio de marzo de 2013. Respecto a un año atrás, se produjo un incremento de \$54.973 millones (36,6%) (CUADRO 10).

GRÁFICO 9. Factores que explican las variaciones de la Base Monetaria, abril 2013, en millones de pesos



Fuente: Elaboración propia en base a información del BCRA.

CUADRO 10. Evolución de las principales variables, agregados e indicadores (promedios mensuales), en millones de pesos y en porcentaje

Conceptos	Abril 2013	Marzo 2013	Abril 2012
BASE MONETARIA	297.258	296.307	220.426
1. Circulante en Poder del Público	205.356	205.431	150.383
2.Reservas Bancarias	91.900	90.873	70.040
2.1 Cuenta Corriente en el BCRA	69.505	67.810	50.042
2.2 Efectivo en Pesos	22.395	23.063	19.998
3. Cheques cancelatorios	2	3	3
Reservas BCRA	206.403	209.612	208.755
Tipo de Cambio	5,16	5,08	4,40
Cuenta Corriente	151.353	146.665	115.084
Caja de Ahorro	110.180	110.251	79.220
Plazo Fijo	277.761	275.259	212.250
M1/PIB	15,3%	15,1%	14,4%
M2/PIB	19,9%	19,9%	18,6%
M3/PIB	32,9%	32,5%	31,1%
Préstamos al SPNF/PBI	16,9%	16,6%	16,3%
a) Ratio de Cobertura = Base Monetaria/Reservas	144,0%	141,4%	105,6%
b) Ratio de Cobertura Amplia = (B.Monetaria+Cta Cte+C.Ahorro)/Reservas	270,7%	263,9%	198,7%

Fuente: Elaboración propia en base a información del BCRA.

Notas:

1) El PIB (en moneda corriente) utilizado corresponde al IV Trimestre de 2012 (último dato disponible) para marzo y abril de 2013 y al IV Trimestre de 2011 para abril de 2012.

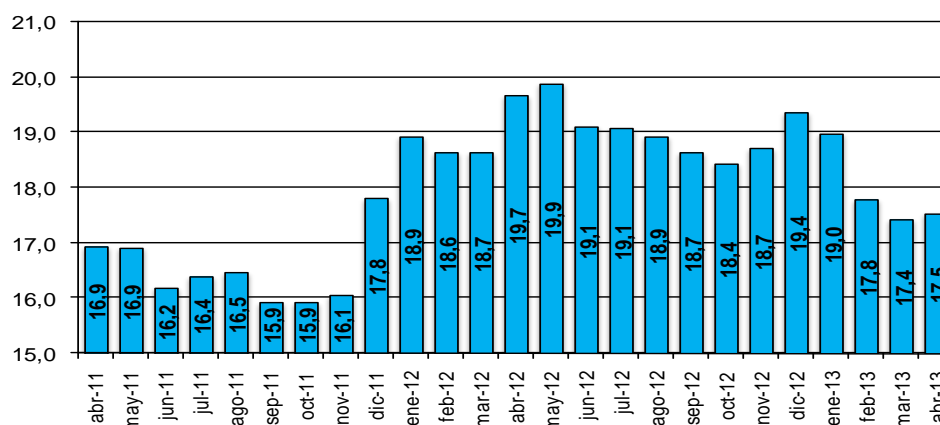
2) En a) y b), cuanto menor es el ratio, las reservas cubren una mayor proporción del dinero en circulación. En los tres casos el ratio corresponde al promedio de cada mes.

3) M1= Billetes y monedas+ Cta. Cte. del S. Priv. y del S. Pub en pesos; M2= M1+ Caja de ahorro del S. Priv. y del S. Púb. en pesos y M3= Billetes y Monedas +Depósitos del S. Priv. y del S. Púb. en pesos.

(*) No se incluyen los depósitos del sector financiero.

Durante el mes de abril se registró un **nivel de liquidez**, medido como la relación entre los activos más líquidos y los depósitos, **superior** al del mes anterior, 17,5% frente a 17,4% de marzo. El ratio representa un disminución de 2,2 p.p. con respecto a un año atrás (GRÁFICO 10).

GRÁFICO 10. Ratio de Liquidez³ del Sistema Financiero, 2011-2013, en porcentaje

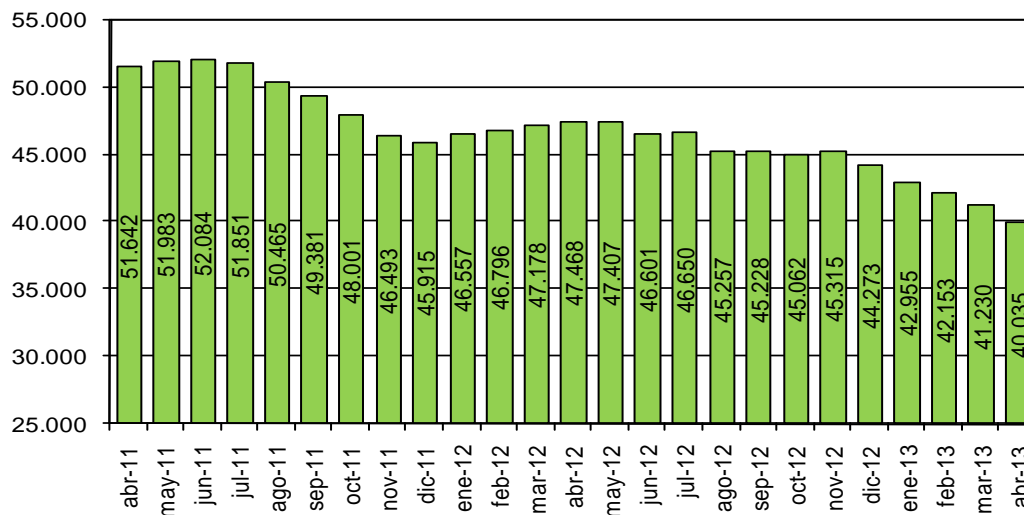


Fuente: Elaboración propia en base información del BCRA.

³ (Cuenta corriente en pesos en BCRA + pase neto + efectivo en bancos)/Depósitos totales

En el mes de abril, el stock promedio de reservas internacionales (excluidas las asignaciones DEGs 2009) disminuyó en U\$S 1105 millones en relación a marzo. Con respecto al mismo mes del año anterior se registra una variación negativa de U\$S 7.433 millones (15,6%) (GRÁFICO 11).

GRÁFICO 11. Stock de Reservas Internacionales 2011-2013, promedios mensuales en millones de dólares



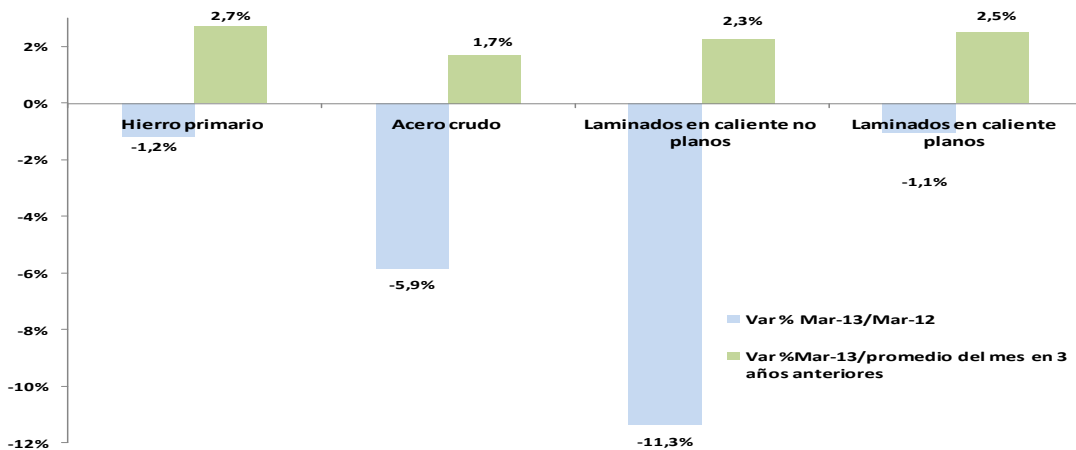
Fuente: Elaboración propia en base a información del BCRA.

6. INDICADORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA REAL

Siderurgia

El sector siderúrgico mostró un comportamiento negativo en sus cuatro indicadores durante el mes de marzo (último dato disponible). Sin embargo, sus comparaciones en relación al promedio del mes para el trienio 2010-2012 fueron positivas. Con respecto al mismo mes de 2012, los resultados obtenidos indican caídas para el acero crudo de 5,9%, para los laminados en caliente planos y no planos, de 1,1% y de 11,3% respectivamente y para el hierro primario de 1,2%. La baja producción en el acero crudo sigue siendo adjudicada, según la cámara que agrupa a los productores, a las paradas técnicas realizadas. Con respecto al promedio del mes para el trienio 2010-2012, las variaciones son positivas, resultando en una suba del acero crudo del 1,7%. Del mismo modo, tanto la producción de hierro primario como los laminados en calientes no planos y planos también presentan una variación positiva con respecto al trienio 2010-2012 de 2,7%, 2,3% y 2,5% respectivamente.

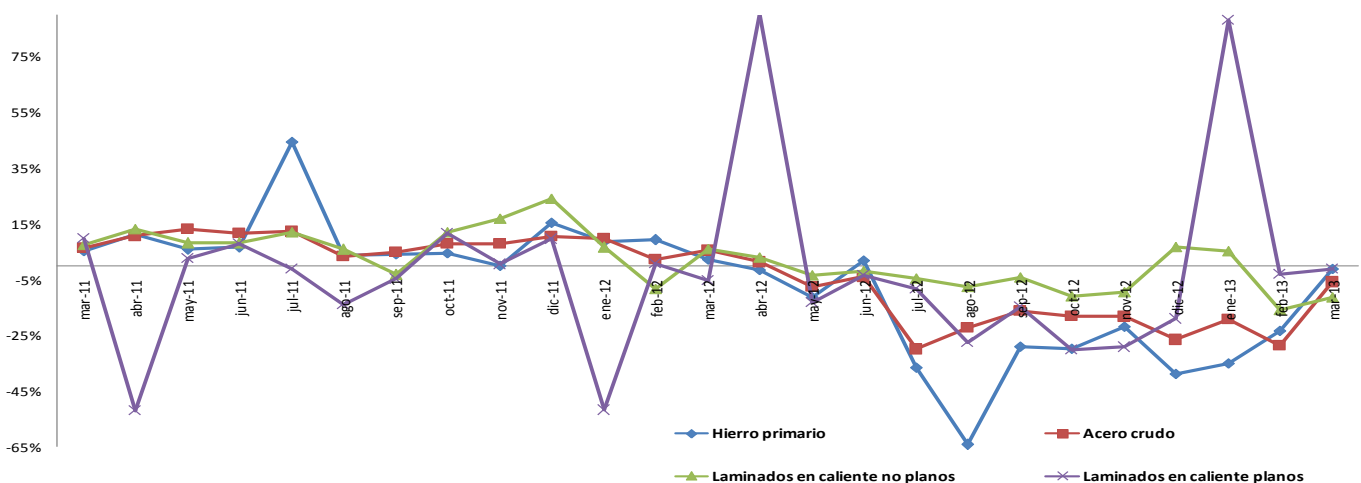
Gráfico 12. Siderurgia: indicadores seleccionados. Comparación con el mismo mes del año pasado y con el promedio del mes para los 3 años anteriores



Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación y Cámara Argentina del Acero.

En el gráfico 13 se puede observar la evolución de la variación interanual durante los últimos dos años. Desde el segundo trimestre de 2012 se vienen registrando caídas en los valores de producción de los distintos indicadores. Después de una leve mejora en los dos primeros meses del año, en donde los laminados habían alcanzado variaciones interanuales positivas, los cuatro indicadores volvieron a evidenciar un comportamiento negativo.

Gráfico 13. Siderurgia: indicadores seleccionados. Evolución de los últimos dos años. Variación % con respecto al mismo mes del año anterior.



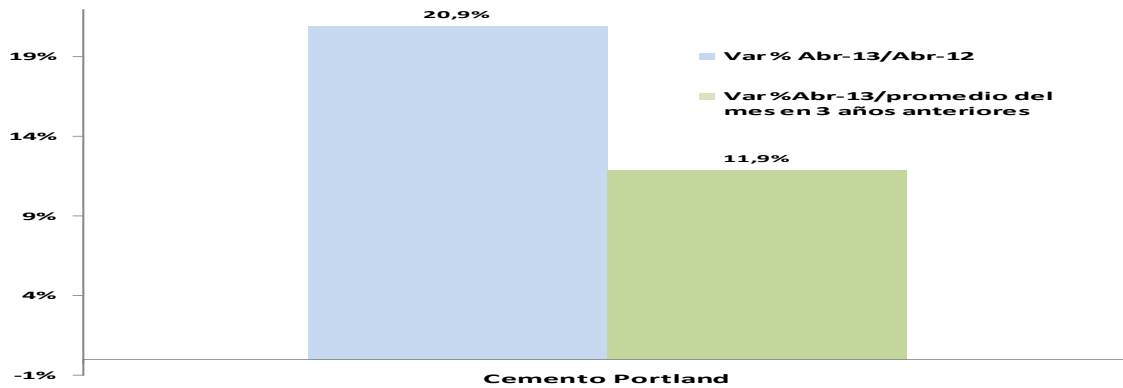
Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación y Cámara Argentina del Acero.

Despachos de cemento

Los despachos de cemento nacional al mercado interno durante el mes de abril alcanzaron un nuevo record mensual. En su comparación interanual, la variación de 20,9% muestra una notable recuperación.

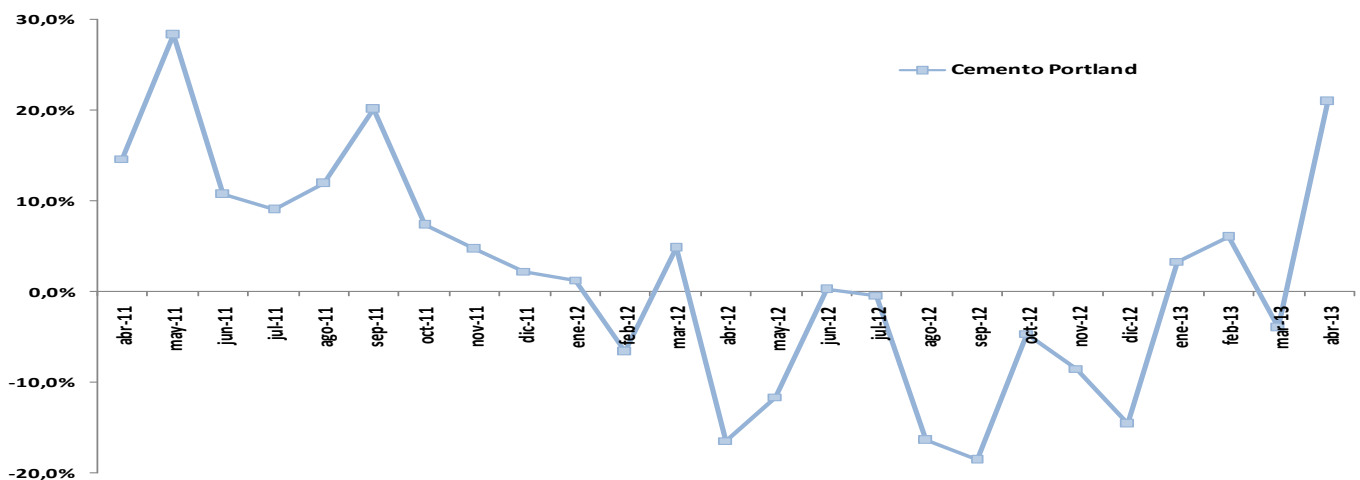
Con respecto al promedio del trienio 2010-2012, la variación también fue positiva en 11,9% (Gráfico 14). En el gráfico 15 podemos observar que desde el comienzo del año 2013, con excepción de lo acontecido en marzo, se han registrado siempre variaciones positivas.

GRÁFICO 14. Despachos de cemento nacional al mercado interno. Comparación con el mismo mes del año pasado y con el promedio del mes para los 3 años anteriores



Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación y AFCEP.

GRÁFICO 15. Despachos de cemento nacional al mercado interno. Evolución a lo largo de los dos últimos años. Variación % con respecto al mismo mes del año anterior



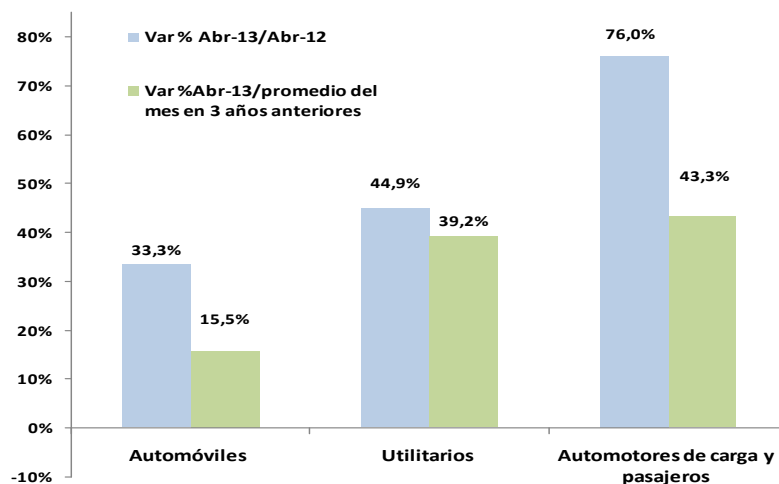
Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación y AFCEP.

Automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros

En abril, el sector automotriz ha evidenciado nuevamente un comportamiento positivo en sus tres indicadores. La variación interanual para los automóviles fue de 33,3%, mientras que para los utilitarios y los automotores de carga y pasajeros fue de 44,9% y 76% respectivamente.

En relación al trienio 2010-2012 todos los segmentos arrojan comportamientos positivos, con incrementos en la producción de automóviles de 15,5%, de vehículos utilitarios de 39,2% y de automotores de carga y pasajeros de 43,3%.

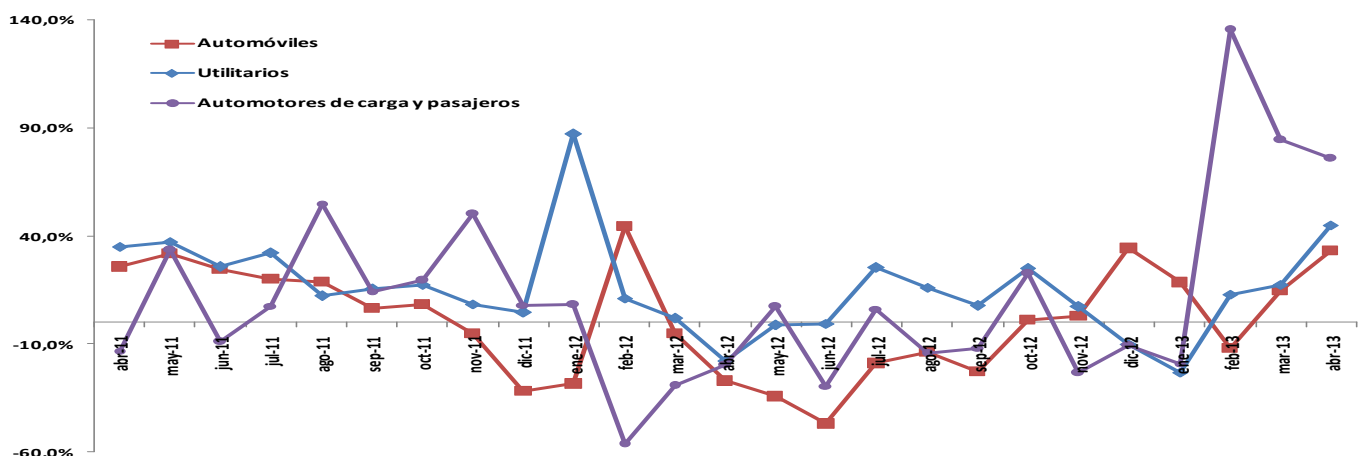
GRÁFICO 16. Producción automotriz. Comparación con el mismo mes del año pasado y con el promedio del mes para los 3 años anteriores



Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación y ADEFA.

En el Gráfico 17 se describe la evolución del sector en los últimos dos años, donde se puede observar que tras una caída en la producción de automóviles en el mes de marzo pasado, la tendencia vuelve a ser positiva tal como viene aconteciendo desde el mes de octubre de 2012. Por su parte, en abril se registra por tercer mes consecutivo otro record histórico mensual en la producción de utilitarios, recuperándose de las caídas observadas en diciembre y enero pasados. Por su parte los automotores de carga y pasajeros vuelven a mostrar por tercer mes consecutivo un fuerte crecimiento interanual.

GRÁFICO 17. Producción automotriz. Evolución del los últimos dos años. Variación % con respecto al mismo mes del año anterior



Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación y ADEFA.

Energía eléctrica

La generación de energía eléctrica durante el mes de marzo (último dato disponible) presentó una caída de 4,3% con respecto al mismo mes del año anterior y de 1,5 % en relación al promedio del mes para los años 2010-2012. De esta manera por segundo mes consecutivo se registra una variación interanual

negativa tras dos años ininterrumpidos de indicadores positivos.

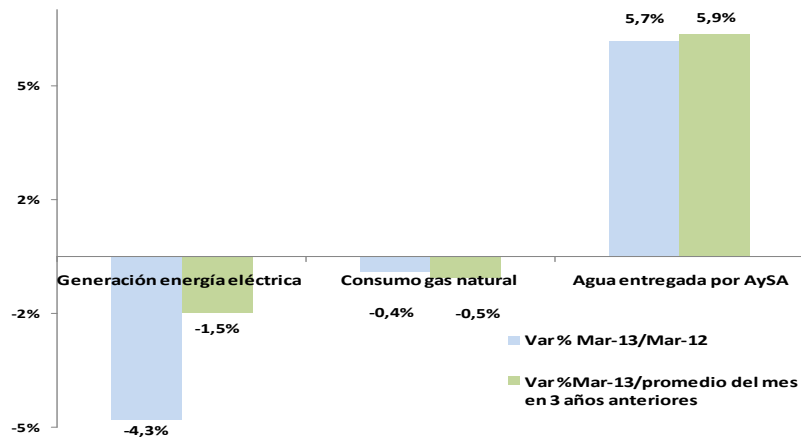
Gas natural:

El consumo de gas natural evidenció una variación negativa de 0,4% para el mes de marzo de 2013 (último dato disponible) con respecto al mismo mes del año anterior. Comparado con el promedio del mes para el trienio 2010-2012, la variación fue negativa en el orden de 0,5%.

Aqua potable:

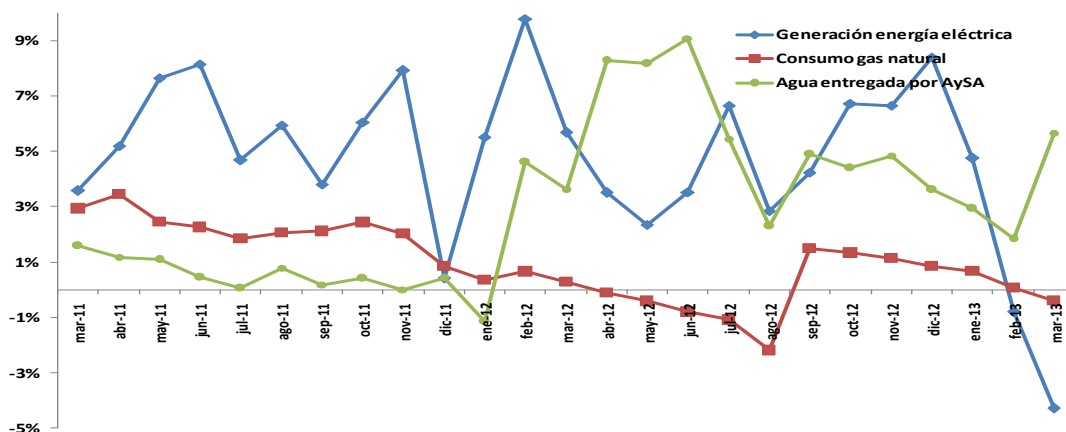
La cantidad de agua entregada por AySA registró una variación positiva de 5,7% en el mes de marzo (último dato disponible) con respecto al mismo mes de 2012. El incremento con respecto al promedio del mes en el período 2010-2012 fue de 5,9%.

GRÁFICO 18. Energía eléctrica, gas natural y agua potable. Comparación con el mismo mes del año pasado y con el promedio del mes para los 3 años anteriores



Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación e INDEC.

GRÁFICO 19. Energía eléctrica, gas natural y agua potable. Evolución de los últimos dos años. Variación % con respecto al mismo mes del año anterior



Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación e INDEC.

Trenes urbanos⁴, subterráneos, transporte público automotor urbano⁵ y peajes de acceso a CABA

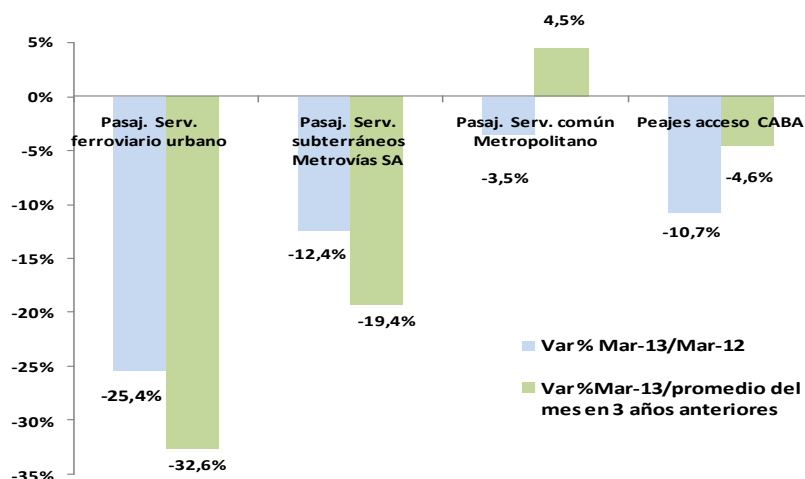
Los gráficos 20 y 21 permiten observar que la cantidad de pasajeros en los trenes urbanos volvió a registrar una contracción durante el mes de marzo (último dato disponible). En este caso del orden de 25,4% con respecto al mismo mes del año anterior y de 32,6% en relación al promedio del trienio 2010-2012.

Del mismo modo, los subterráneos muestran por décimo mes consecutivo un comportamiento negativo en su variación interanual. Esta vez la reducción de los pasajeros transportados fue de 12,4% mientras que, con respecto al promedio trianual, la caída fue de 19,4%.

El ingreso de automóviles a la Ciudad de Buenos Aires presentó una variación negativa, esta vez de 10,7%. Con respecto al promedio del mes para el trienio 2010-2012, la caída fue de 4,6%.

La cantidad de usuarios del servicio común metropolitano evidenció en el mes de marzo una caída de 3,5% mientras que para el promedio del mes en el trienio anterior se observa una variación positiva de 4,5% (Gráfico 20).

GRÁFICO 20. Trenes, subterráneos, servicio común metropolitano de transporte de pasajeros y peajes vinculados a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Comparación con el mismo mes del año pasado y con el promedio del mes en los 3 años anteriores.



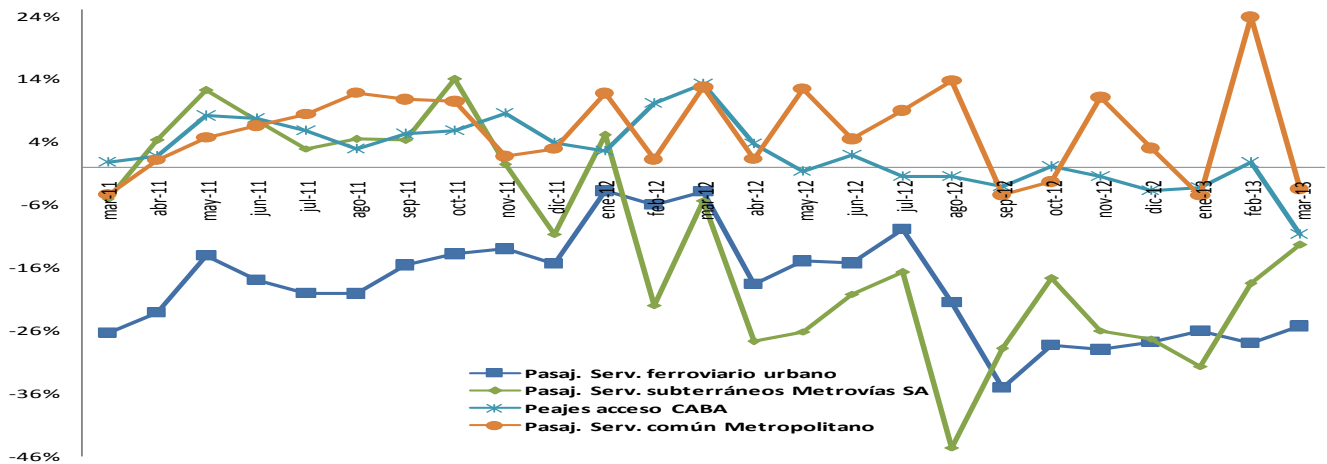
Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación e INDEC.

Como se puede observar en el gráfico 21, los peajes pagados de acceso a CABA volvieron a mostrar una variación negativa después del repunte observado en febrero. A su vez, los servicios ferroviarios continúan registrando variaciones negativas en la cantidad de pasajeros transportados desde el mes de octubre de 2010. Del mismo modo, la cantidad de pasajeros transportados por el servicio de subterráneos ha venido disminuyendo en forma ininterrumpida desde febrero de 2012. Por su parte, el transporte metropolitano urbano volvió a mostrar un comportamiento negativo.

⁴Trenes de Buenos Aires SA (Líneas Mitre y Sarmiento), Transportes Metropolitanos General Roca SA, Metrovías SA Línea General Urquiza, Transportes Metropolitanos General San Martín SA, Ferrovías SAC Línea Belgrano Norte, Transportes Metropolitanos Belgrano Sur SA, Tren de la Costa SA

⁵ Incluye las líneas que cumplen la totalidad de su recorrido en Ciudad de Buenos Aires, las líneas que tienen una de sus cabeceras en Ciudad de Buenos Aires y la restante en alguna localidad del conurbano bonaerense y las líneas que efectúan recorridos de media distancia.

GRÁFICO 21. Trenes, subterráneos y peajes vinculados a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Evolución de los últimos dos años. Variación % con respecto al mismo mes del año anterior

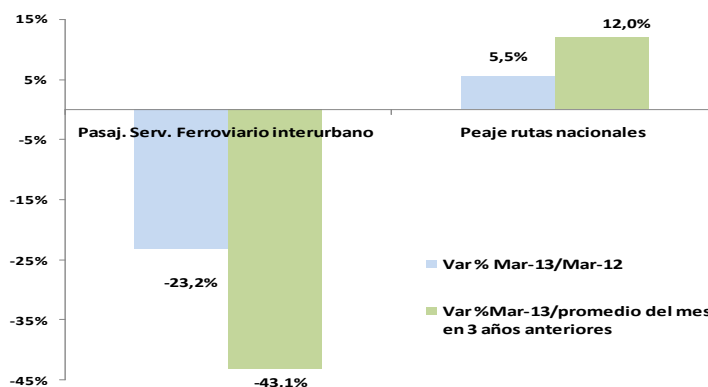


Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación e INDEC.

Trenes interurbanos⁶ y peajes de rutas nacionales⁷.

El Gráfico 22 expone la reducción en la cantidad de pasajeros transportados por los trenes interurbanos y el incremento en la cantidad de peajes nacionales pagados durante el mes de marzo (último dato disponible). Mientras los primeros muestran una caída de 23,2% con respecto a igual mes del año anterior, los segundos registran un aumento de 5,5%. En relación al promedio del trienio 2010-2012, la evolución del indicador es negativa para el servicio ferroviario interurbano en 43,1% y positiva en el caso de los peajes pagados en 12%.

GRÁFICO 22. Trenes Interurbanos y peajes rutas nacionales. Comparación con el mismo mes del año pasado y con el promedio del mes en los 3 años anteriores



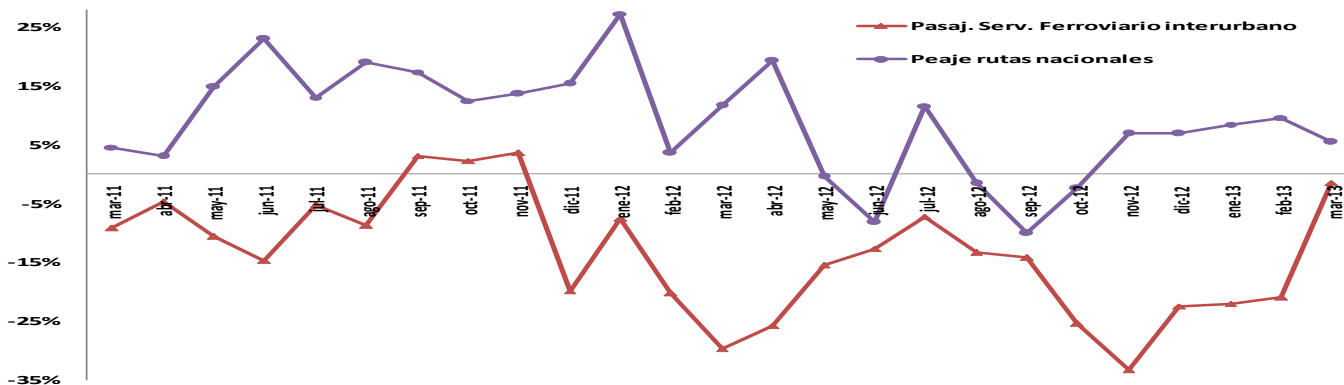
Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación e INDEC.

⁶ Cubre Buenos Aires, Río Negro, Trenes de Buenos Aires SA (Buenos Aires - Rosario y Santa Fe) y el trayecto Resistencia - La Sabana.

⁷ Las rutas nacionales comprenden los siguientes concesionarios: Semacar SA, Caminos del Oeste SA, Nuevas Rutas SACV, Covico UTE, Servicios Viales SA, Covinorte SA, Covicentro SA, Concanor SA, Virgen de Itatí SA, Rutas del Valle SA, Camino del Abra SACV, Caminos del Río Uruguay SA, Red Vial Centro SA y S.V.I. Cipolletti-Neuquén U.T.E. Las rutas de la provincia de Buenos Aires comprenden los siguientes concesionarios: Covisur SA y Camino del Atlántico SA.

Como se puede observar en el gráfico 23, la cantidad de pasajeros transportados por trenes interurbanos se ha venido reduciendo, con pocas excepciones, desde el mes de marzo de 2011. Por su parte, los peajes pagados, continúan evidenciando una evolución positiva.

GRÁFICO 23. Trenes interurbanos y peajes nacionales. Evolución de los últimos dos años. Variación % con respecto al mismo mes del año anterior

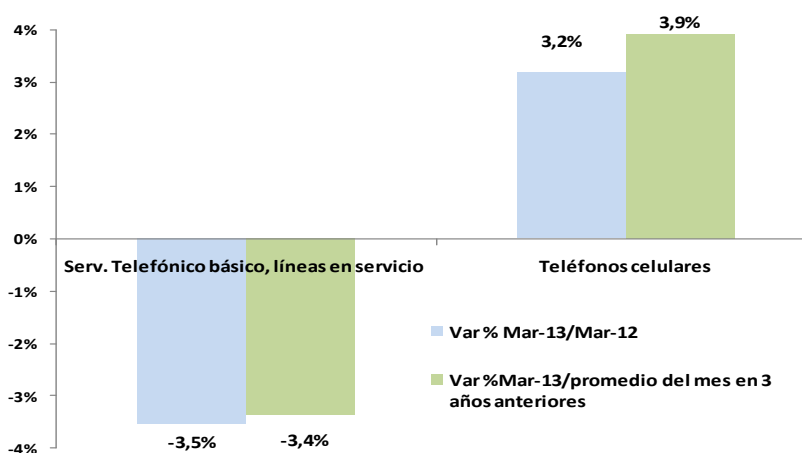


Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación e INDEC.

Telefonía: líneas fijas y celulares

En marzo (último dato disponible), la cantidad de líneas del servicio básico presentó una variación negativa de 3,5% con respecto al mismo mes de 2012. En telefonía celular, la variación continúa siendo positiva, en este caso del orden de 3,2%. En cuanto al promedio del mismo mes para el trienio 2010-2012, la evolución de las líneas fijas muestra una caída de 3,4% mientras que los celulares presentan un incremento de 3,9% (Gráfico 24).

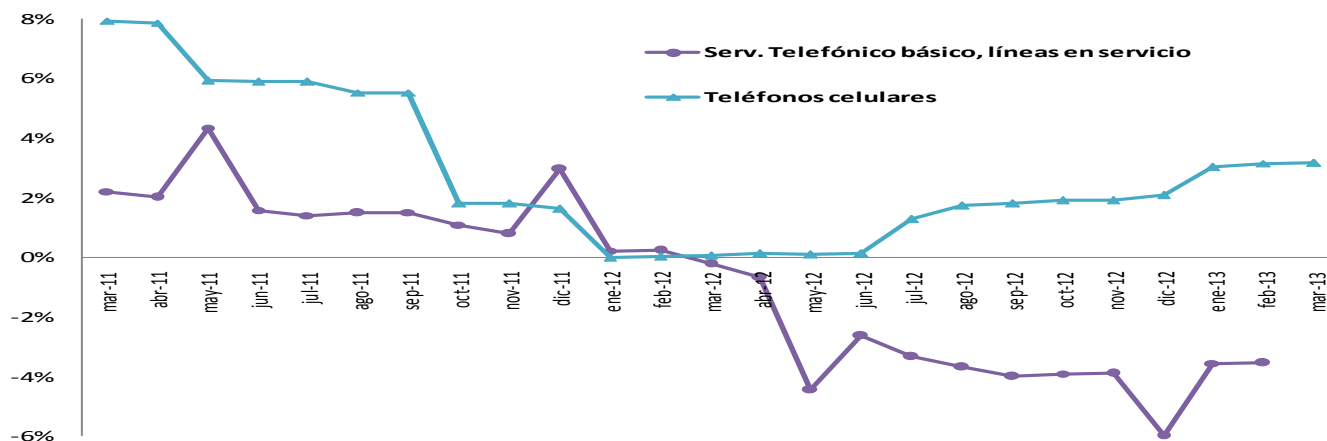
GRÁFICO 24. Telefonía fija y móvil. Comparación con el mismo mes del año pasado y con el promedio del mes para los 3 años anteriores



Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación e INDEC.

En el Gráfico 25 se puede observar que la evolución de las líneas fijas profundiza la contracción que viene evidenciando desde marzo de 2012, mientras que los celulares han tenido un desempeño positivo desde el mes de julio tras haber presentado una tendencia de variaciones nulas en el primer semestre del año pasado.

GRÁFICO 25. Telefonía fija y móvil. Evolución de los últimos dos años. Variación % con respecto al mismo mes del año anterior



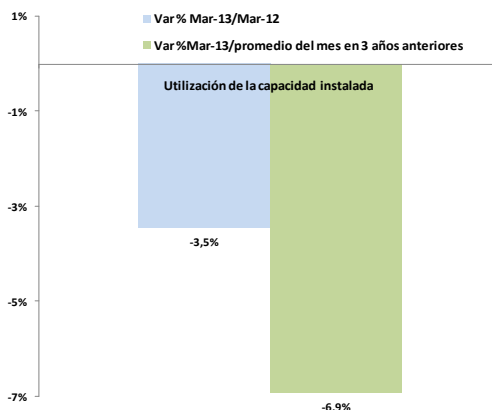
Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación e INDEC.

Utilización de la capacidad instalada

El uso de la capacidad instalada en la industria durante el mes de marzo (último dato disponible) se ubicó en un 72,7%, lo que implica una variación interanual negativa del orden de 3,5% y de 6,9% contra el promedio del mes para el trienio 2010-2012 (Gráfico 26).

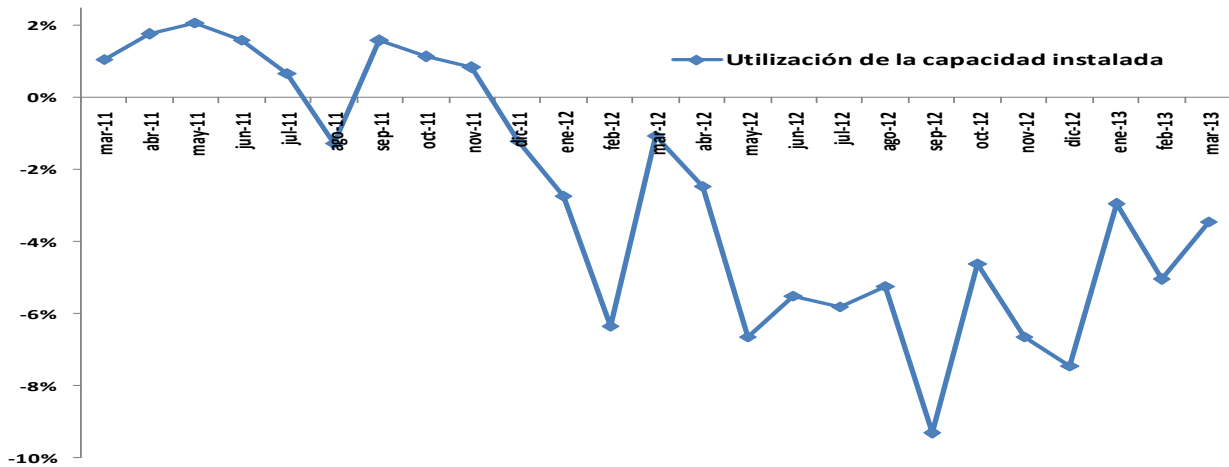
En el gráfico 27, podemos observar que este indicador ha mostrado variaciones negativas permanentes desde el mes de diciembre de 2011.

GRÁFICO 26. Utilización de la capacidad instalada. Comparación con el mismo mes del año pasado y con el promedio del mes para los 3 años anteriores



Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación e INDEC.

GRÁFICO 27. Utilización de la capacidad instalada. Evolución de los últimos dos años. Variación % con respecto al mismo mes del año anterior



Fuente: Elaboración propia en base a información de la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía de la Nación e INDEC.

CUADRO 13. Indicadores económicos.
Evolución histórica, mismo mes últimos 4 años

Item	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	Var %Mar-13/promedio del mes en 3 años anteriores
Hierro primario (miles de tn)	362	389	398	394	2,7%
Acero crudo (miles de tn)	412	471	497	468	1,7%
Laminados en caliente no planos (miles de tn)	160	229	243	216	2,3%
Laminados en caliente planos (miles de tn)	205	257	244	241	2,5%
Generación energía eléctrica (GWh)	10.653	10.416	11.006	10.534	-1,5%
Consumo gas natural (millones de m3)	3.792	3.754	3.765	3.750	-0,5%
Agua entregada por Aguas Argentinas S.A. (miles de m3)	156.136	146.309	151.629	160.216	5,9%
Pasaj. Serv. ferroviario urbano (miles de pasajeros)	34.468	28.102	26.995	20.137	-32,6%
Pasaj. Serv. Ferroviario interurbano (miles de pasajeros)	129.529	102.690	76.238	58.554	-43,1%
Pasaj. Serv. subterráneos Metrovías SA (miles de pasajeros)	27.426	24.128	22.834	19.994	-19,4%
Pasaj. Serv. transporte común Metropolitano (miles de pasajeros)	137.874	138.902	156.521	150.980	4,5%
Peaje rutas nacionales (miles de vehículos)	11.716	11.256	12.565	13.262	12,0%
Peajes acceso CABA (miles de vehículos)	34.150	32.633	36.929	32.968	-4,6%
Serv. Telefónico básico, líneas en servicio (miles)	9.367	9.371	9.393	9.061	-3,4%
Serv. Telefónico móvil celular (miles de teléfonos)	56.725	57.875	57.910	59.751	3,9%
Utilización de la capacidad instalada (%)	83	76	75	73	-6,9%

Item	abr-10	abr-11	abr-12	abr-13	Var % abr-13/promedio del mes en 3 años anteriores
Cemento Portland (miles de tn)	817	937	782	946	11,9%
Automóviles (unidades)	40.350	50.732	37.011	49.331	15,5%
Utilitarios (unidades)	14.806	19.996	16.395	23.761	39,2%
Automotores de carga y pasajeros (unidades)	1.964	1.704	1.366	2.404	43,3%

CUADRO 14 – Indicadores económicos.

Evolución reciente, variación % interanual últimos 6 meses

Item	Var % oct-12 /-oct 11	Var % nov-12 /-nov 11	Var % dic-12 /-dic 11	Var % ene-13 /-ene 12	Var % feb-13 /-feb 12	Var % mar-13 /-mar 12
Hierro primario (miles de tn)	-29,9%	-21,8%	-39%	-35%	-23,5%	-1,2%
Acero crudo (miles de tn)	-18,2%	-18,3%	-27%	-19%	-28,7%	-5,9%
Laminados en caliente no planos (miles de tn)	-10,9%	-9,4%	6,8%	5,4%	-15,9%	-11,3%
Laminados en caliente planos (miles de tn)	-30,3%	-29,2%	-19,1%	88,2%	-3,1%	-1,1%
Generación energía eléctrica (GWh)	6,7%	6,6%	8,4%	4,7%	-0,8%	-4,3%
Consumo gas natural (millones de m3)	1,3%	1,1%	0,9%	0,7%	0,1%	-0,4%
Agua entregada por Aguas Argentinas S.A. (miles de m3)	4,4%	4,8%	3,6%	2,9%	1,8%	5,7%
Pasaj. Serv. ferroviario urbano (miles de pasajeros)	-28,4%	-29,1%	-27,9%	-26,1%	-28,1%	-25,4%
Pasaj. Serv. Ferroviario interurbano (miles de pasajeros)	-33,3%	-22,4%	-22,0%	-20,9%	-1,5%	-23,2%
Pasaj. Serv. subterráneos Metrovías SA (miles de pasajeros)	-17,7%	-26,1%	-27,4%	-31,8%	-18,6%	-12,4%
Pasaj. Serv. transporte común Metropolitano (miles de pasajeros)	-2,4%	11,1%	3,0%	-4,5%	23,9%	-3,5%
Peaje rutas nacionales (miles de vehículos)	-2,4%	6,9%	6,9%	8,5%	9,6%	5,5%
Peajes acceso CABA (miles de vehículos)	0,1%	-1,4%	-3,8%	-3,2%	0,7%	-10,7%
Serv. Telefónico básico, líneas en servicio (miles)	-4,0%	-3,9%	-3,9%	-6,0%	-3,6%	-3,5%
Serv. Telefónico móvil celular (miles de teléfonos)	1,9%	1,9%	2,1%	3,0%	3,2%	3,2%
Utilización de la capacidad instalada (%)	-4,6%	-6,7%	-7,4%	-3,0%	-5,0%	-3,5%

Item	Var %Nov-12/Nov-11	Var %Dic-12/Dic- 11	Var %Ene-13/Ene- 12	Var %feb-13/feb- 12	Var %mar-13/mar- 12	Var %abr-13/abr- 12
Cemento Portland (miles de tn)	-8,5%	-14,6%	3,3%	6,0%	-4,0%	20,9%
Automóviles (unidades)	2,9%	34,3%	18,5%	-11,8%	14,6%	33,3%
Utilitarios (unidades)	7,3%	-10,2%	-23,2%	12,9%	17,4%	44,9%
Automotores de carga y pasajeros (unidades)	-23,2%	-10,7%	-19,1%	135,4%	84,4%	76,0%