

CONTEXTO

Entrega N° 1.183

Abr. 9, 2012

La “newsletter” de Juan Carlos de Pablo

COMO LO VEO

El nivel de actividad económica y la tasa de inflación no necesitan una crisis política para estar complicadas, pero ésta aumenta las dificultades económicas. Se sigue hablando de desaceleración del crecimiento, cuando lo que se está evidenciando cada vez más son disminuciones absolutas en los volúmenes de ventas y por consiguiente de producción. La estrategia oficial sigue siendo reemplazar el menor crecimiento de la recaudación con emisión, y la revaluación del tipo de cambio oficial con barreras administrativas.

CLAVES

- ♦ El vicepresidente de la Nación, cada día más comprometido, afecta la imagen presidencial.
- ♦ Entre mar.11 y mar.12 la producción de autos cayó 4%, las ventas a concesionarios 3,6% y las exportaciones 25,5%.
- ♦ Fortísimo temporal en el Gran Buenos Aires causó 15 muertos, y gran cantidad de personas sin energía eléctrica y agua.
- ♦ Desocupación: Europa 10,2%, Estados Unidos, 8,2%.

ME PREGUNTO

¿Cuál de sus enemigos asesora a Amado Boudou en materia comunicacional?

SEMAFOROS

ROJO

☹ Según FIEL, en marzo pasado los precios al consumidor aumentaron 2,7%, sin saltos en tarifas o tipo de cambio (básicamente, por alimentos y bebidas y educación).

AMARILLO

☹ La cosecha de soja caería aproximadamente 20%, en buena medida compensada por el aumento del precio.

VERDE

☺

EN ESTA ENTREGA

- ♦ Como lo veo
- ♦ Recaudación: quién es quién
- ♦ Movistar: el muerto se asusta del degollado
- ♦ Manoseo de YPF: ¿qué nos va a ti y a mi?
- ♦ Barbaridades oficiales
- ♦ Plagio: ¿por qué es una falta gravísima?
- ♦ Korekiyo Takahashi

DEL “PENGUIN DICTIONARY OF MODERN HUMOROUS QUOTATIONS”

“Tengo tan mala vista, que podría invitar a salir a cualquiera”. Garry Shandling.

COMO LO VEO

“Los economistas no somos más egoístas que los demás, sino que aceptamos mejor que el resto del genero humano, que el egoísmo es una faceta de la vida”.

(Fuente: Hirshleifer, J.: “The dark side of the force”, Economic Inquiry, 32, enero).

El nivel de actividad económica y la tasa de inflación no necesitan una crisis política para estar complicadas, pero ésta aumenta las dificultades económicas. Se sigue hablando de desaceleración del crecimiento, cuando lo que se está evidenciando cada vez más son disminuciones absolutas en los volúmenes de ventas y por consiguiente de producción. La estrategia oficial sigue siendo reemplazar el menor crecimiento de la recaudación con emisión, y la revaluación del tipo de cambio oficial con barreras administrativas.

¿Que debería hacer Boudou; que debería hacer Cristina?

Por empezar, el vicepresidente de la Nación no debería hacer lo que está haciendo (me refiero a la “conferencia de prensa” que ofreció en el Senado, el jueves de la semana pasada). ¿Pelearse con los periodistas, quienes durante 24 horas por día no tienen otra cosa que hacer que joderte? Hay que estar muy mal asesorado, o muy ofuscado, para hacer esto.

La pregunta planteada en el título se refiere a si Amado Boudou tiene que pedir licencia, renunciar o qué. Desde el punto de vista jurídico, ignoro. Desde el punto de vista político, es un pasivo para el gobierno. Desde el punto de vista de la gestión, cuando ocurre

algo como esto en Estados Unidos dicen “business as usual”, es decir, aquí no ha pasado nada. No se lo cree nadie. Nixon, con Watergate, no funcionaba como presidente.

Cristina Fernández de Kirchner eligió a Boudou como su vicepresidente, contra la opinión de casi todos. ¿Debe defenderlo para no admitir que metió la pata, complicándose cada día más; o por el contrario le tiene que decir “gracias por los servicios prestados, pero...”? No es fácil la decisión. Pero creo que hoy no debe quedar un sólo encuestador, por más oficialista que sea, que no esté señalando el impacto que la cuestión tiene sobre la imagen positiva de la presidenta de la Nación.

Temporal: destrozos y piquetes

El temporal que el miércoles pasado azotó a la Capital Federal y a algunas porciones del Gran Buenos Aires, dejó sin electricidad y agua a cientos de miles –quizás millones- de personas. Algunas de las cuales hasta por lo menos el mediodía del sábado pasado, seguían sin los referidos servicios (tengo viviendo en mi casa parientes, quienes arriesgaron dejar su casa a merced de los cacos, porque no se puede vivir, sobre todo, sin agua).

Tal como era de esperar, el inesperado fenómeno climático aumentó la demanda de ciertos bienes sustitutos, como los generadores eléctricos para los hogares, las velas, etc. Aumentando los correspondientes precios. Al servicio de la toma de decisiones **Contexto** no les dice a los afectados “jodete por no prevenir” sino, cuando todo se calme compra muchas velas –un producto que se conserva mucho tiempo, sin pérdida de calidad-, porque podría no ser el último cataclismo.

Algunos a quienes les sigue faltando el agua y la electricidad, salieron a protestar. Frente a las municipalidades, cortando rutas y atravesando vías del ferrocarril. ¿Conseguirán con esto que los servicios se normalicen más rápido, o sólo sirve para quitarse la entendible bronca (aunque esta vez hay que pegarle a Dios, no a las autoridades o a los empleados de las empresas encargadas de prestar los servicios)? Estaría tentado a pensar esto último, pero a la luz de cómo se toman las decisiones en estas circunstancias, de repente sirve para lo primero.

Actividad económica

Alpargatas suspendió entre la quinta y la cuarta parte de su personal, porque aumentó mucho, y de manera involuntaria, el stock de productos terminados.

Entre marzo de 2011 y de 2012 la producción de autos cayó 4%, las ventas a concesionarios 3,6% y la exportación 25,5%. Estas no son “desaceleraciones”, sino caídas absolutas.

Son casos puntuales, pero congruentes con la impresión general de que, como dice el INDEC, ajustada por estacionalidad la reactivación se paró por completo desde algún momento de la segunda mitad del año pasado.

Inflación en marzo, según FIEL

2,7% aumentaron los precios al consumidor, entre febrero y marzo pasados. Particularmente por alimentos y bebidas y educación. Nada de modificación de las tarifas de los servicios privatizados o concesionados durante la década de 1990, nada de mayor ritmo devaluatorio. Para tener en cuenta.

¿Y entonces?

¿Complica la situación política, una situación económica crecientemente complicada? Probablemente, aunque es difícil apreciar la magnitud.

Hay signos crecientes de reducción en los volúmenes absolutos de ventas y producción, al tiempo que llamo la atención que para FIEL, entre febrero y marzo pasados, los precios al consumidor aumentaron 2,7%, sin saltos tarifarios o cambiarios.

Un gobierno enredado en sus problemas políticos no tiene tiempo ni tranquilidad para pensar, en conjunto, la situación económica. Tampoco lo estaba haciendo antes, pero probablemente ahora menos. Todas las decisiones en materia de política económica derivan del menor ritmo de aumento de la recaudación, y la creciente revaluación del tipo de cambio en el segmento oficial del mercado de cambios.

¡Animo!

CONTEXTO; Entrega N° 1.183; Abril 9, 2012.

RECAUDACION: QUIEN ES QUIEN

Entre marzo de 2011 y de 2012 la recaudación impositiva, aduanera y previsional total aumentó 29,1%. Exactamente igual a la variación que se produjo entre el primer trimestre de 2011 y de 2012.

La clave no está en el total sino en el comportamiento de algunos de sus componentes. Por eso, junto a la planilla que mensualmente distribuye la Subsecretaría de ingresos públicos, estas líneas van acompañadas de otro cuadro, que reorganiza la información de manera más útil para el análisis.

El cuadro que preparé presenta la información ordenada según 2 criterios: en la parte superior, según la importancia que cada uno de los rubros tuvo en marzo de 2012; en la inferior según la importancia que tuvo en la diferencia absoluta entre marzo de 2011 y de 2012.

La porción superior del referido cuadro muestra que 73% de la recaudación total de marzo de 2012 surgió de 5 rubros: IVA y ganancias (DGI), aportes a la seguridad social (contribución patronal y aporte personal) y derechos de exportación.

La porción inferior muestra que la importancia de dichos impuestos, dentro del total, es creciente. En efecto, entre marzo de 2011 e igual mes de 2012 los 5 rubros mencionados explican más de 90% de la variación total de la recaudación.

Una de Per O. Grullo, pero muy importante. Toda modificación del valor nominal de una variable se puede descomponer en un cambio en el valor real y una modificación en el precio. En el caso del IVA, hablando en términos generales, el verificado aumento de 38,4% se debe en parte a mayor volumen de ventas, en parte a inflación. El oficialismo lo lee como signo de la vigorosa reactivación económica; a mí me lleva a pensar que hasta las consultoras se pueden estar quedando cortas con su estimación de la tasa de inflación (a propósito: según FIEL en marzo pasado los precios al consumidor aumentaron 2,7% con respecto a febrero... sin aumento de tarifas ni fuerte modificación del tipo de cambio oficial. Principalmente por alimentos, bebidas y educación).

La otra información importante surge por la negativa. Como consecuencia de la implementación de las restricciones a las importaciones por vías administrativas, que generan mayor papeleo y tiempo de los empresarios, pero no ingreso fiscal, la recaudación por derechos

de importación cayó 1,8%; también cayeron IVA y ganancias DGA, es decir, lo que recauda en la Aduana, así como el pago de los reintegros.

En una palabra, la recaudación pública total dejó de crecer 35% interanual, para aumentar 29% interanual. La perspectiva de menores ingresos llevó al Poder Ejecutivo a eliminar subsidios a los hogares, por consumos de agua, gas y electricidad, y al minué que sigue bailando con la ciudad de Buenos Aires, por el traspaso de los subtes. La protesta social debida al aumento de las tarifas indujo a modificar la Carta Orgánica del Banco Central, transformando a esta institución en un apéndice de la Tesorería, con lo cual “aparecieron los fondos”. El referido 29% surge de fuertes aportes que seguimos haciendo en IVA y ganancias (DGI), junto a seguridad social y derechos de exportación. El resto suma, pero nada más.

¡Animo!

CONTEXTO; Entrega N° 1.183; Abril 9, 2012.

RECAUDACION TRIBUTARIA, ADUANERA Y PREVISIONAL						
Concepto	Mar.12 (mill. \$)	Mar.11 (mill. \$)	Mar.12 (% s/ total)	Mar.12 (% acumulado s/ total)		
IVA DGI	9.946,3	7.188,7	20,6	20,6		
Ganancias DGI	7.389,7	5.529,7	15,3	35,9		
Contribuciones patronales	7.269,1	5.171,9	15,0	50,9		
Derechos de exportación	5.669,0	3.915,3	11,7	62,6		
Aportes personales	5.026,6	3.544,3	10,4	73,0		
IVA DGA	4.025,5	4.749,5	8,3	81,3		
Créditos y débitos en c/c	3.374,7	2.437,3	7,0	88,3		
Derechos de importación	1.140,5	1.161,1	2,4	90,7		
Internos comparticipados	1.032,8	889,6	2,1	92,8		
Combustibles - naftas	938,1	652,7	1,9	94,8		
Otros impuestos	870,3	701,1	1,8	96,6		
Otros Seguridad Social	591,3	779,8	1,2	97,8		
Otros sobre combustibles	555,2	414,9	1,1	98,9		
Ganancias DGA	381,8	441,1	0,8	99,7		
Combustibles - otros	318,5	228,1	0,7	100,4		
Ganancia mínima presunta	133,1	106,9	0,3	100,7		
Bienes personales	120,3	102,7	0,2	100,9		
Otros coparticipados	78,1	66,3	0,2	101,1		
Otros SIPA	-71,7	-68,0	-0,1	100,9		
Reintegros	-200,0	-350,0	-0,4	100,5		
IVA devoluciones	-226,0	-200,0	-0,5	100,0		
Totales	48.363,2	37.463,0	100,0			

Concepto	Mar.12 (mill. \$)	Mar.11 (mill. \$)	Var. Absoluta (mill. \$)	Var. Absoluta (% s/ total)	Var. Absoluta (% acumulado s/ total)	Var. Relativa (%)
IVA DGI	9.946,3	7.188,7	2.757,6	25,3	25,3	38,4
Contribuciones patronales	7.269,1	5.171,9	2.097,2	19,2	44,5	40,5
Ganancias DGI	7.389,7	5.529,7	1.860,0	17,1	61,6	33,6
Derechos de exportación	5.669,0	3.915,3	1.753,7	16,1	77,7	44,8
Aportes personales	5.026,6	3.544,3	1.482,3	13,6	91,3	41,8
Créditos y débitos en c/c	3.374,7	2.437,3	937,4	8,6	99,9	38,5
Combustibles - naftas	938,1	652,7	285,4	2,6	102,5	43,7
Otros impuestos	870,3	701,1	169,2	1,6	104,1	24,1
Reintegros	-200,0	-350,0	150,0	1,4	105,4	-42,9
Internos comparticipados	1.032,8	889,6	143,2	1,3	106,8	16,1
Otros sobre combustibles	555,2	414,9	140,3	1,3	108,0	33,8
Combustibles - otros	318,5	228,1	90,4	0,8	108,9	39,6
Ganancia mínima presunta	133,1	106,9	26,2	0,2	109,1	24,5
Bienes personales	120,3	102,7	17,6	0,2	109,3	17,1
Otros coparticipados	78,1	66,3	11,8	0,1	109,4	17,8
Otros SIPA	-71,7	-68,0	-3,7	0,0	109,3	5,4
Derechos de importación	1.140,5	1.161,1	-20,6	-0,2	109,2	-1,8
IVA devoluciones	-226,0	-200,0	-26,0	-0,2	108,9	13,0
Ganancias DGA	381,8	441,1	-59,3	-0,5	108,4	-13,4
Otros Seguridad Social	591,3	779,8	-188,5	-1,7	106,6	-24,2
IVA DGA	4.025,5	4.749,5	-724,0	-6,6	100,0	-15,2
Totales	48.363,2	37.463,0	10.900,2	100,0		29,1

CONTEXTO; Entrega N° 1.183; Abril 9, 2012.

SUBSECRETARIA DE INGRESOS PUBLICOS							
DIRECCION NACIONAL DE INVESTIGACIONES Y ANALISIS FISCAL							03-Abr-12
RECAUDACION TRIBUTARIA. MARZO DE 2012. (1)							
en millones de pesos							
Concepto	Mar.12	Mar.11	Dif. % Mar.12 / Mar.11	Feb.12	Dif. % Mar.12 / Feb.12	Ene-Mar12	Dif. % Ene.-Mar.'12/ Ene.-Mar.'11
Ganancias	7.771,5	5.970,8	30,2	8.847,7	(12,2)	26.121,0	30,9
Ganancias DGI	7.389,7	5.529,7	33,6	8.479,1	(12,8)	24.949,5	33,2
Ganancias DGA	381,8	441,1	(13,4)	368,6	3,6	1.171,5	(3,4)
IVA	13.745,8	11.738,2	17,1	13.731,1	0,1	42.610,2	24,4
IVA DGI	9.946,3	7.188,7	38,4	10.000,8	(0,5)	31.033,5	37,2
Devoluciones (-)	226,0	200,0	13,0	150,0	50,7	726,0	(31,1)
IVA DGA	4.025,5	4.749,5	(15,2)	3.880,3	3,7	12.302,6	(3,1)
Reintegros (-)	200,0	350,0	(42,9)	150,0	33,3	700,0	(20,1)
Internos Coparticipados	1.032,8	889,6	16,1	976,2	5,8	3.080,2	10,1
Ganancia Mínima Presunta	133,1	106,9	24,5	104,0	28,1	326,1	2,6
Otros coparticipados	78,1	66,3	17,7	73,6	6,1	261,6	23,1
Derechos de Exportación	5.669,0	3.915,3	44,8	4.164,4	36,1	14.455,6	37,1
Derechos de Importación y Otros	1.140,5	1.161,1	(1,8)	1.063,1	7,3	3.445,2	6,5
Combustibles Ley 23.966 - Naftas	938,1	652,7	43,7	963,0	(2,6)	2.665,6	43,4
Combustibles Ley 23.966 - Otros	318,5	228,1	39,7	429,6	(25,9)	908,9	30,3
Otros s/combustibles (2)	555,2	414,9	33,8	624,9	(11,1)	1.409,8	29,2
Bienes Personales	120,3	102,7	17,2	502,2	(76,0)	742,1	14,3
Créditos y Débitos en Cta. Cte.	3.374,7	2.437,3	38,5	3.209,8	5,1	9.838,0	27,5
Otros impuestos (3)	870,3	701,1	24,1	292,2	197,8	1.733,2	49,7
Aportes Personales	5.026,6	3.544,3	41,8	4.864,9	3,3	16.324,3	38,1
Contribuciones Patronales	7.269,1	5.171,9	40,5	7.161,7	1,5	23.765,0	35,4
Otros ingresos Seguridad Social (4)	591,3	779,8	(24,2)	568,6	4,0	1.751,2	(24,8)
Otros SIPA (-)	71,7	68,0	5,5	144,4	(50,3)	248,2	(25,9)
Subtotal DGI	24.207,3	17.475,8	38,5	25.212,0	(4,0)	75.130,9	36,1
Subtotal DGA (5)	11.340,7	10.559,1	7,4	9.619,7	17,9	31.766,5	11,8
Total DGI-DGA	35.548,0	28.034,9	26,8	34.831,7	2,1	106.897,4	27,8
Sistema Seguridad Social	12.815,3	9.428,1	35,9	12.450,8	2,9	41.592,4	32,6
Total recursos tributarios	48.363,3	37.463,0	29,1	47.282,4	2,3	148.489,8	29,1
Clasificación presupuestaria	48.363,3	37.463,0	29,1	47.282,4	2,3	148.489,8	29,1
Administración Nacional	23.144,3	18.054,1	28,2	21.681,7	6,7	68.008,3	28,4
Contribuciones Seguridad Social (6)	12.274,6	9.070,8	35,3	11.927,2	2,9	39.848,9	31,0
Provincias (7)	11.173,0	9.033,3	23,7	11.863,3	(5,8)	35.448,2	26,8
No Presupuestarios (8)	1.771,4	1.304,9	35,8	1.810,3	(2,1)	5.184,3	42,7

CONTEXTO; Entrega N° 1.183; Abril 9, 2012.

MOVISTAR: EL MUERTO SE ASUSTA DEL DEGOLLADO

“Hay 2 clases de empresas, las privadas y las públicas. Las empresas privadas son las que controla el Estado, a las públicas no las controla nadie”. Esta afirmación, muy relevante en el caso argentino, se debe al economista estadounidense Larry Sjaastad.

Me acordaba de esto a propósito del hecho de que, durante varias horas, cierto día de la semana pasada 16,7 millones de usuarios de Movistar se quedaron sin servicio telefónico.

Algo falló, y no me pregunte qué porque no soy ingeniero en comunicaciones. A través de solicitudes, además de pedir disculpas por los problemas ocasionados, la empresa ofreció resarcir a los usuarios.

El sentido de estas líneas tiene que ver con la notable reacción que tuvieron las autoridades nacionales, quienes anunciaron que le aplicarán fuertes multas a la empresa.

Me parece bien... en base a los términos en los cuales se le otorgó la posibilidad de que brindaran el servicio (recuerdo, durante la década de 1990, un episodio que ocurriera con Edesur, y que según el referido criterio a la empresa le costó –en indemnizaciones- el equivalente de un año de sus ganancias).

Pero a la luz del episodio mi tía Carlota pregunta: cuando la macana se la manda el sector público; ¿quién responde? ¿qué quedaría del funcionamiento del sector público, si las autoridades se aplicaran a sí mismas lo que dicen que le van a aplicar a Movistar?

¡Animo!

CONTEXTO; Entrega N° 1.183; Abril 9, 2012.

MANOSEO DE YPF: ¿QUE NOS VA A TI Y A MI?

La familia Eskenazi compra 15% de las acciones de la empresa pagándolas con dividendos futuros de la propia empresa (sic); los representantes públicos en el directorio pretenden forzar la política de dividendos; funcionarios que no pertenecen al directorio pretenden ingresar a una de sus reuniones; los rumores referidos a la intervención o estatización de la empresa hacen que el mismísimo Rey de España llame a la presidenta de la Nación, y el CEO de la empresa vuele desde Madrid, sin lograr poder hablar con alguien del gobierno nacional; los gobernadores le quitan áreas a YPF, por no haber invertido lo suficiente.

El párrafo anterior lo escribí de memoria y seguramente que me faltan varios hechos, porque no sigo la pulseada minuto a minuto. El sentido de estas líneas consiste en imaginar cómo visualizamos la pulseada gobierno-YPF los argentinos, desde distintos puntos de vista. Como el del usuario, el del tenedor de acciones de la empresa, el del contribuyente impositivo, el de empresario en general o el de ciudadano.

Usuario. ¿Cargaba nafta en YPF? Lo peor que me puede pasar es tener que cargar en Shell o en Esso, pagando un poco más. ¿Cargaba en Shell o Esso? Lo peor que me puede pasar es tener que esperar más para cargar. ¿Se imagina si YPF fuera un monopolio?

Accionista de la empresa. En lo que va del año perdí la tercera parte de mi capital, y no sé cuánto más voy a perder. El valor de la empresa no cayó a pique porque se haya desplomado el precio internacional del petróleo, sino por las actitudes y las decisiones que el gobierno nacional, y los provinciales siguiendo instrucciones del gobierno nacional, adoptaron con respecto a la empresa.

Contribuyente impositivo. Me la veo venir, porque –como ocurriera con Aerolíneas Argentinas- “recuperada” la empresa seguro que voy a tener que trabajar extra para, con el pago de los impuestos, hacer frente a los futuros déficit. A la edad que tengo no tienen que recordarme cómo funcionaba YPF cuando era pública, y de quién fueron los problemas que se suscitaron luego de su privatización. También tengo presente que como “fútbol para todos” era un gran negocio, los contribuyentes impositivos no íbamos a tener que poner un sólo peso de nuestros bolsillos, porque todo se iba a financiar con propaganda privada. ¿Por qué para los contribuyentes impositivos, una YPF reestatizada o intervenida, va a ser un caso diferente?

Empresarios en general. A través de sus representantes, los empresarios (urbanos) no hacen otra cosa que felicitar públicamente a las autoridades (por ejemplo, a Guillermo Moreno

lo califican de “patriota”). Supongo que ni los propios funcionarios se lo creen; estamos delante de un show, derivado del hecho de que, por diseño, el Poder Ejecutivo Nacional es muy poderoso (localmente), y este gobierno utiliza el poder con particular entusiasmo.

Pero en las decisiones individuales es otra cosa. Las cuentas nacionales muestran que la tasa de inversión (relación inversión/PBI, en porcentaje) sigue aumentando, pero este dato no condice con lo que uno observa como consultor, o en las discusiones que se plantean luego de dictar conferencias. Esto es particularmente grave en infraestructura, por lo cual la inversión se desbalancea (ejemplo: muchos autos, pocas rutas).

Esto podrá preocupar, pero no sorprender. Es una tragedia que en Argentina quien compra un auto o una casa se siente su dueño, pero no así quien instala o agranda una fábrica. ¿De quién es la fábrica, del funcionario de turno, que con medidas discrecionales puede transformarla en una fortuna o en algo inservible; de los asalariados, a través de la industria del juicio?

Ciudadano. Aquí parece haber anomia. Me resulta difícil saber si se trata de indiferencia o impotencia, pero nadie piensa que frente a una reestatización o intervención de YPF, no digo que el pueblo saldrá a la calle sino que ni siquiera manifestará.

Preocupante.

¡Animo!

CONTEXTO; Entrega N° 1.183; Abril 9, 2012.

BARBARIDADES OFICIALES

“Soberanía cultural implica mayor capacidad de decisión sobre lo que se debe editar, y no que se decida en las grandes capitales del mundo sobre los libros que debemos leer”.

“Es totalmente falso decir que la emisión genera inflación... Solamente en Argentina se mantiene esa idea de que la expansión de la cantidad de dinero genera inflación”.

Qué barbaridad los desmanes que se produjeron frente a la Embajada Británica (estoy glosando).

La primera de las afirmaciones pertenece a Jorge Coscia, secretario de cultura de la Nación; la segunda a Mercedes Marcó del Pont, presidenta del Banco Central de la República Argentina; la tercera a Cristina Fernández de Kirchner, presidenta de la Nación.

Habría que felicitarlos por decir públicamente lo que piensan. ¡El problema está en lo que piensan! Dada la sensibilidad que tenemos los argentinos, potenciada por el estilo K, el secretario de cultura de la Nación no puede pretender que sus palabras no sean “malinterpretadas”. Particularmente cuando fueron pronunciadas como racionalización de una ridícula medida adoptada por el secretario de comercio interior, quien una semana después la anuló... afirmando que había sido malinterpretado.

Justo cuando el Banco Central queda convertido en un apéndice pasivo de la Tesorería, la presidenta de la institución sugiere que cuando el secretario de Hacienda le pida \$ 40 para financiar el déficit fiscal, ella le va a decir “toma \$ 80, total no tiene impacto inflacionario”.

En cuando al dicho presidencial, otra vez aparece el cuento de quien mató a los padres y luego pedía clemencia por ser huérfano. No me digan que –si quisiera- la Policía Federal no podría registrar el movimiento de los revoltosos y actuar preventivamente en consecuencia. La Policía hace lo mismo que yo haría si fuera policía: quedarme en el molde, no sea cosa que reprima, arriesgue el pellejo, pierda mi trabajo y mi sueldo. Cristina Fernández de Kirchner habla como si la seguridad en la calle no fuera responsabilidad primaria del Gobierno Nacional.

¡Animo!

CONTEXTO; Entrega N° 1.183; Abril 9, 2012.

PLAGIO: ¿POR QUE ES UNA FALTA GRAVISIMA?

Pal Schmitt, presidente de Hungría, renunció luego de descubrirse que parte de su tesis doctoral (medicina) había sido copiada sin citar a los autores originales.

Quienes no pertenecen al ámbito académico probablemente no estén en condiciones de apreciar –aunque sí de imaginarse- la gravedad del plagio.

¿Por qué es una falta gravísima? Por el hecho en sí –uno tiene que recibir créditos por lo que merece-, pero fundamentalmente porque abusa de la confianza de sus colegas, quienes no siempre están en condiciones de advertirlo.

La experiencia universitaria incluye, además del dominio de determinada técnica, la educación de la voluntad del estudiante. El cual tiene que aprender que hay cosas que no se hacen, aunque las chances de ser descubierto sean mínimas.

No hay obligación de ser doctor, pero quien pretenda serlo tiene que cumplir determinados requisitos. Por ejemplo, no plagiar.

Lamentablemente, el plagio es una realidad creciente, porque a la pérdida de valores se le suma la facilidad con la cual, utilizando Internet, uno puede “recortar y pegar” con gran facilidad. Lo cual implica que hay muchos graduados universitarios que no llevan dentro de ellos la “experiencia universitaria”.

Ultima: hace unos años La Nación premió un trabajo que luego se descubrió había sido plagiado. Todo el mundo les tiró a los integrantes del jurado. Error. A quien hay que tirarle es al sinvergüenza que plagió. Con la cantidad de material existente, al más idóneo de los jurados le puede pasar.

¡Animo!

KOREKIYO TAKAHASHI

(1854 - 1936)

“Hijo ilegítimo de un pintor de la corte, fue adoptado por una familia que ocupaba el estrato más bajo dentro de la clase de los samuráis” (Smethurst, 2007).

“Fue, básicamente, autodidacta. Su principal ventaja radicó en su fluido dominio del inglés, que aprendió a partir de los 10 años, concurriendo a misiones extranjeras que funcionaban en Yokohama (tuvo suerte, porque era muy joven para memorizar, como se entrenaba en las viejas escuelas feudales, y demasiado viejo para asistir a las escuelas creadas durante la restauración Meiji)... También trabajó como criado en Oakland, California” (Smethurst, 2007).

“A raíz de sus conocimientos de inglés, consiguió el primer trabajo público cuando tenía 14 años” (Smethurst, 2007). Fue ministro por primera vez en 1913, y desde entonces y hasta su asesinato ocupó carteras ministeriales en 7 oportunidades (una vez fue primer ministro. También presidió el Banco de Japón).

“Al grito de ‘traidor’, el 23 de febrero de 1936 fue asesinado en su casa por soldados japoneses” (Smethurst, 2007). El suyo fue uno de los varios asesinatos políticos que ocurrieron ese día en Japón. Richard Cantillon, Rosa Luxemburgo, Ernst Lluich i Martin (por la ETA), Walter Rathenau y Pellegrino Luigi Edoardo Rossi también murieron asesinados, pero en el momento de su fallecimiento ninguno de ellos ejercía funciones ministeriales.

¿Por qué los economistas nos acordamos de Takahashi? Porque “siempre fue un adelantado a su tiempo... Es particularmente famoso por las políticas que aplicó la quinta vez que fue ministro, a partir de diciembre de 1931, políticas reflacionarias [lo contrario de deflacionarias] y anticíclicas, al tiempo que abandonó el patrón oro. Por eso algunos lo califican como el [John Maynard] Keynes de Japón. Para mediados de 1935 la economía japonesa se había recuperado. Entonces intentó volver a alinear el gasto público con los ingresos del Estado, lo cual requería reducir el gasto militar (el cual había pasado de 27% del gasto público total en 1931, a 46% en 1936)... Su sucesor aumentó de manera significativa el gasto militar, e introdujo la planificación económica” (Smethurst, 2007).

“Para algunos era la última barrera al militarismo... Como ministro de finanzas, no como académico o periodista, tuvo que lidiar con la realidad del poder militar... Su oposición al excesivo gasto militar arrancó en 1885. Era un nacionalista preocupado por el desarrollo económico de su país. Al respecto prefería estimular la agricultura y el cultivo del té, a concentrar las inversiones en el transporte, el acero, los productos químicos, las armas, etc... Entre 1913 y 1927 abogó por la fuerte limitación del gasto militar y el control civil de la política exterior, al tiempo que promovió la cooperación con los angloamericanos” (Smethurst, 2007).

“A fines de la década de 1920-comienzos de la de 1930 dictó sus memorias, correspondientes a los 51 primeros años de su vida (fueron publicadas, en forma de libro, en el año en que fue asesinado)” (Smethurst, 2007).

Smethurst, R. J. (2007): From soldier to finance minister. Takahashi Korekijo, Japan's Keynes, Harvard University Press.

INDICADORES ECONOMICOS DE ARGENTINA

Fecha	Riesgo	Tasas de Interés				Dólar				Acciones		Carne		Granos
	País	Encuesta BCRA		Call	p./ emp.	Presente	refer.	futuro		Índice Merval (Líder)	Índice Merval (Argentina)	(\$ por kilo)	(us\$ libras por kilo)	(us\$ libras/ quintal)
	EMBI+	Caja	P. fijo	bancos	1° línea	Libre	BCRA	Rofex*						
	(puntos básicos)	ahorro	7 a 59 d.	tasa fija	30 d.	(\$ por us\$)	(\$ por us\$)	(\$ por us\$)	(\$ por us\$)					
	(mensual, %)	en \$	en \$	en \$	en \$	Com. A	a fin de mes	a fin de mes + 1						
Promedios														
2008	854	0,05	0,97	10,38	19,42	3,1831	3,1619	3,1688	3,1892	1.767,60	1.227,30	3,031	0,955	20,748
2009	1.185	0,04	0,98	10,49	21,27	3,7464	3,7321	3,7423	3,7771	1.631,57	1.116,09	3,276	0,874	16,539
2010	678	0,03	0,78	9,20	0,00	3,9342	3,9138	3,9250	3,9530	2.551,24	1.980,30	6,373	1,617	18,623
2011	682	0,02	0,92	10,20	0,00	4,1579	4,1308	4,1447	4,1778	3.099,12	2.567,22	8,359	2,010	21,613
Oct.11	896	0,02	1,02	11,77		4,2514	4,2215	4,2242	4,2614	2.637,26	2.204,92	8,734	2,05	19,57
Nov.11	886	0,02	1,24	11,41		4,2830	4,2603	4,2755	4,3189	2.606,75	2.078,56	8,829	2,06	18,22
Dic.11	920	0,02	1,24	10,54		4,3082	4,2879	4,3066	4,3428	2.493,37	1.926,92	8,560	1,99	17,63
Ene.12	844	0,02	1,08	9,88		4,3380	4,3198	4,3309	4,3618	2.790,58	2.178,59	8,176	1,88	20,08
Feb.12	811	0,02	1,03	9,60		4,3640	4,3475	4,3612	4,3951	2.767,48	2.135,44	9,154	2,10	19,68
Mar.12	813	0,02	0,99	9,88		4,3734	4,3565	4,3722	4,4087	2.701,26	2.042,97	9,904	2,26	20,46
2012														
Feb. 17	808	0,02	0,99	9,73		4,3700	4,3550	4,3630	4,3970	2.798,83	2.161,34	9,516	2,18	19,55
Feb. 20	808	0,02	0,99	9,73		4,3700	4,3550	4,3630	4,3970	2.798,83	2.161,34	9,516	2,18	19,55
Feb. 21	783	0,02	0,99	9,73		4,3700	4,3550	4,3630	4,3970	2.798,83	2.161,64	9,516	2,18	19,55
Feb. 22	777	0,02	1,09	10,07		4,3700	4,3552	4,3610	4,3950	2.838,62	2.185,29	9,985	2,28	19,39
Feb. 23	787	0,02	1,12	9,38		4,3700	4,3550	4,3580	4,3920	2.818,09	2.174,42	9,985	2,28	19,38
Feb. 24	793	0,02	0,87	9,35		4,3700	4,3548	4,3560	4,3920	2.762,61	2.118,29	9,473	2,17	19,28
Feb. 27	806	0,02	0,87	9,35		4,3700	4,3548	4,3560	4,3920	2.762,61	2.118,29	9,473	2,17	19,28
Feb. 28	813	0,02	1,04	10,41		4,3700	4,3558	4,3560	4,3900	2.682,09	2.053,39	9,856	2,26	19,41
Feb. 29	832	0,02	1,01	10,05		4,3700	4,3565	4,3565	4,3910	2.648,22	2.019,87	10,116	2,31	19,56
Mar. 1	812	0,02	1,11	10,19		4,3700	4,3548	4,3850	4,4200	2.748,75	2.088,55	10,505	2,40	19,63
Mar. 2	785	0,02	1,09	9,89		4,3650	4,3433	4,3710	4,4050	2.757,30	2.096,43	9,800	2,25	19,88
Mar. 5	810	0,02	1,04	10,19		4,3600	4,3345	4,3660	4,4030	2.690,58	2.044,82	9,410	2,16	19,98
Mar. 6	824	0,02	1,09	9,26		4,3600	4,3353	4,3670	4,4030	2.651,60	2.032,88	9,830	2,25	20,04
Mar. 7	806	0,02	0,91	9,49		4,3600	4,3362	4,3620	4,3990	2.687,97	2.057,90	9,554	2,19	19,99
Mar. 8	810	0,02	1,07	9,96		4,3600	4,3368	4,3650	4,4030	2.687,97	2.057,90	9,554	2,19	19,92
Mar. 9	822	0,02	0,91	11,28		4,3600	4,3410	4,3670	4,4040	2.665,20	2.014,12	9,595	2,20	20,00
Mar. 12	806	0,02	1,05	9,46		4,3600	4,3458	4,3660	4,4050	2.642,21	1.997,27	9,595	2,20	20,54
Mar. 13	786	0,02	1,06	9,42		4,3650	4,3497	4,3710	4,4070	2.711,94	2.044,57	9,595	2,20	20,51
Mar. 14	772	0,02	0,96	9,41		4,3700	4,3560	4,3730	4,4100	2.709,60	2.048,48	10,030	2,30	20,52
Mar. 15	769	0,02	0,99	10,61		4,3700	4,3577	4,3720	4,4070	2.744,09	2.079,52	9,965	2,28	20,59
Mar. 16	790	0,02	0,95	9,36		4,3700	4,3540	4,3740	4,4090	2.765,22	2.083,50	10,217	2,34	20,46
Mar. 19	780	0,02	0,99	9,62		4,3750	4,3633	4,3740	4,4110	2.757,20	2.072,82	10,217	2,34	20,70
Mar. 20	779	0,02	0,93	9,72		4,3800	4,3640	4,3740	4,4110	2.692,93	2.028,41	9,823	2,24	20,53
Mar. 21	774	0,02	0,89	9,32		4,3800	4,3668	4,3750	4,4110	2.718,83	2.059,06	10,169	2,32	20,68
Mar. 22	809	0,02	0,90	10,60		4,3800	4,3655	4,3730	4,4090	2.673,78	2.031,53	10,169	2,32	20,65
Mar. 23	822	0,02	0,96	10,46		4,3800	4,3690	4,3740	4,4090	2.711,87	2.052,36	9,955	2,27	20,89
Mar. 26	829	0,02	0,93	9,48		4,3850	4,3697	4,3740	4,4100	2.691,76	2.007,02	9,955	2,27	21,02
Mar. 27	849	0,02	1,06	9,41		4,3900	4,3725	4,3750	4,4110	2.691,98	2.013,89	10,176	2,32	20,88
Mar. 28	894	0,02	1,05	9,58		4,3900	4,3725	4,3760	4,4130	2.684,18	2.011,22	9,982	2,27	20,98
Mar. 29	893	0,02	0,97	10,69		4,3900	4,3753	4,3760	4,4160	2.658,74	1.998,24	9,982	2,27	20,67
Mar. 30	862	0,02	0,95	10,06		4,3950	4,3785	4,3785	4,4150	2.683,99	2.024,79	9,810	2,23	21,09
Abr. 2	881	0,02	0,95	10,06		4,3950	4,3785	4,3785	4,4150	2.683,99	2.024,79	9,810	2,23	21,41
Abr. 3	896	0,02	1,03	9,67		4,3950	4,3798	4,4120	4,4500	2.605,50	1.948,26	10,455	2,38	21,46

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA Y PASIVOS MONETARIOS
(millones)

Fecha	Oro, divisas y coloca- ciones us\$	Circulación monetaria	Cuenta corriente en \$ en el BCRA	Base monetaria	Cuenta corriente en US\$ en el BCRA	Letras y Notas del BCRA en \$	Letras y Notas del BCRA en US\$	Posición neta de pases	Pasivos finan- cieros totales
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
A fin de...									
2008	46.386	84.086	25.363	109.449	17.196	36.585	0	8.643	171.873
2009	47.967	98.065	24.285	122.350	27.836	43.980	0	7.843	202.009
2010	52.145	124.535	35.873	160.408	39.156	70.578	0	14.315	284.457
2011	46.376	173.056	49.866	222.922	24.636	66.347	0	13.094	326.999
Oct.11	47.523	148.747	41.500	190.247	32.188	73.818	0	10.972	307.225
Nov.11	46.062	154.872	43.141	198.013	23.447	65.025	0	15.982	302.467
Dic.11	46.376	173.056	49.866	222.922	24.636	66.347	0	13.094	326.999
Ene.12	46.594	167.387	48.730	216.117	29.099	71.235	0	20.762	337.213
Feb.12	46.668	167.612	37.825	205.437	28.980	76.117	0	31.065	341.599
Mar.12	47.291	170.426	50.199	220.625	30.682	76.927	0	21.625	349.859
2012									
Feb. 10	46.818	169.990	41.883	211.873	28.716	74.433	0	24.396	339.418
Feb. 13	46.873	169.718	42.985	212.703	29.181	74.433	0	23.825	340.142
Feb. 14	46.884	169.057	42.186	211.243	29.284	74.433	0	25.076	340.036
Feb. 15	46.829	168.381	42.909	211.290	29.368	75.053	0	24.919	340.630
Feb. 16	46.826	168.137	40.168	208.305	29.206	75.053	0	27.888	340.452
Feb. 17	46.869	168.038	37.455	205.493	29.487	75.053	0	28.737	338.770
Feb. 22	46.885	168.138	45.563	213.701	29.231	75.911	0	21.373	340.216
Feb. 23	46.906	167.863	38.667	206.530	29.151	75.911	0	28.648	340.240
Feb. 24	46.897	167.493	35.144	202.637	28.843	75.911	0	34.523	341.914
Feb. 28	46.899	167.576	37.923	205.499	28.982	75.911	0	31.097	341.489
Feb. 29	46.668	167.612	37.825	205.437	28.980	76.117	0	31.065	341.599
Mar. 1	46.700	168.000	46.979	214.979	28.988	76.117	0	21.712	341.796
Mar. 2	46.781	168.572	46.752	215.324	30.479	76.117	0	21.192	343.112
Mar. 5	46.838	169.371	44.846	214.217	30.864	76.117	0	21.995	343.193
Mar. 6	46.828	169.683	43.971	213.654	30.806	76.117	0	22.572	343.149
Mar. 7	46.894	169.822	43.754	213.576	30.981	76.882	0	22.152	343.591
Mar. 8	47.056	170.629	45.076	215.705	31.566	76.882	0	20.495	344.648
Mar. 9	47.112	170.930	47.615	218.545	31.966	76.882	0	18.278	345.671
Mar. 12	47.178	170.805	48.734	219.539	31.802	76.882	0	16.910	345.133
Mar. 13	47.223	170.205	50.280	220.485	31.946	76.882	0	16.599	345.912
Mar. 14	47.165	169.513	52.767	222.280	32.035	76.913	0	15.057	346.285
Mar. 15	47.149	168.993	50.222	219.215	31.909	76.913	0	18.293	346.330
Mar. 16	47.243	168.357	47.695	216.052	31.788	76.913	0	20.704	345.457
Mar. 19	47.249	168.102	47.747	215.849	31.749	76.913	0	21.052	345.563
Mar. 20	47.286	167.454	47.142	214.596	32.234	76.913	0	22.333	346.076
Mar. 21	47.304	166.963	48.736	215.699	31.876	77.112	0	21.417	346.104
Mar. 22	47.315	166.694	51.626	218.320	32.078	77.112	0	20.531	348.041
Mar. 23	47.371	166.579	47.653	214.232	31.797	77.112	0	21.325	344.466
Mar. 26	47.415	166.896	45.555	212.451	31.436	77.112	0	23.917	344.916
Mar. 27	47.470	167.146	46.685	213.831	31.301	77.112	0	23.087	345.331
Mar. 28	47.512	167.985	46.888	214.873	31.338	76.927	0	22.740	345.878
Mar. 29	47.531	168.963	44.704	213.667	30.824	76.927	0	28.043	349.461
Mar. 30	47.291	170.426	50.199	220.625	30.682	76.927	0	21.625	349.859

AGREGADOS MONETARIOS DEL SISTEMA FINANCIERO
(millones)

Fecha	Total Depósitos y Circulante	Total Depósitos en pesos y dólares x TC libre	Depósitos en pesos						Depósitos en dólares				Circulante en poder del público en pesos
			Cuenta corriente		Caja de ahorro	Plazo fijo	Otros	Total	Caja de ahorro	Plazo fijo	Cta. Cte. y otros		
			Total	Privado								Público	
Promedios													
2008	302.969	236.259	209.671	38.254	28.666	38.701	92.397	11.653	8.342	2.857	4.807	678	66.710
2009	329.085	256.534	213.961	40.519	33.112	40.639	88.455	11.236	11.343	4.599	5.977	767	72.551
2010	423.786	333.090	275.973	52.170	43.148	49.395	118.509	12.750	14.505	7.551	6.085	870	90.696
2011	572.853	448.780	384.771	69.202	61.791	66.694	171.864	15.220	15.407	7.616	6.790	1.002	124.073
Oct.11	613.504	482.117	414.545	72.501	67.154	69.881	188.896	16.114	15.892	7.384	7.384	1.124	131.387
Nov.11	613.665	478.489	417.646	72.921	65.916	68.949	193.786	16.075	14.209	6.103	7.050	1.056	135.177
Dic.11	622.890	478.665	421.919	75.700	69.133	75.014	185.007	17.066	13.171	5.631	6.480	1.060	144.226
Ene.12	638.666	488.864	430.765	76.183	73.774	77.028	187.784	15.995	13.390	5.885	6.530	975	149.803
Feb.12	652.345	503.664	445.632	77.644	72.016	78.618	200.832	16.522	13.301	5.834	6.463	1.004	148.682
Mar.12	661.351	512.239	454.444	80.173	71.788	78.652	207.569	16.261	13.215	5.795	6.427	993	149.113
2012													
Feb. 10	651.197	500.512	442.611	76.502	68.933	79.878	200.593	16.705	13.280	5.803	6.520	957	150.685
Feb. 13	653.624	503.813	445.414	77.374	72.205	77.395	200.026	18.414	13.379	5.911	6.450	1.018	149.811
Feb. 14	653.628	504.808	446.535	77.196	74.277	76.928	201.579	16.555	13.350	5.880	6.477	993	148.820
Feb. 15	656.028	507.664	449.177	78.246	75.249	76.807	202.413	16.462	13.399	5.935	6.454	1.010	148.364
Feb. 16	652.762	504.694	446.504	77.667	72.674	76.081	203.905	16.177	13.331	5.873	6.475	983	148.068
Feb. 17	651.706	503.641	445.245	77.840	72.376	74.689	204.667	15.673	13.363	5.889	6.493	981	148.065
Feb. 22	653.661	506.718	448.628	80.617	77.337	72.218	201.032	17.424	13.293	5.830	6.377	1.086	146.943
Feb. 23	654.181	507.832	449.833	79.737	79.455	72.380	200.872	17.389	13.272	5.825	6.399	1.048	146.349
Feb. 24	658.035	511.320	453.688	79.063	80.401	74.484	203.283	16.457	13.188	5.740	6.446	1.002	146.715
Feb. 28	659.042	512.511	454.748	80.825	79.858	75.314	201.930	16.821	13.218	5.779	6.347	1.092	146.531
Feb. 29	658.847	512.540	454.865	78.935	75.422	80.389	203.172	16.947	13.198	5.769	6.378	1.051	146.307
Mar. 1	660.807	513.605	455.834	78.787	73.943	83.233	203.748	16.123	13.220	5.783	6.396	1.041	147.202
Mar. 2	659.510	510.648	452.934	77.950	70.842	84.519	204.055	15.568	13.222	5.785	6.432	1.005	148.862
Mar. 5	658.986	508.834	451.055	78.635	68.755	84.354	202.572	16.739	13.252	5.828	6.366	1.058	150.152
Mar. 6	658.750	508.129	450.376	77.658	66.177	86.551	203.645	16.345	13.246	5.804	6.405	1.037	150.621
Mar. 7	657.632	505.979	448.314	78.264	64.441	85.347	203.786	16.476	13.226	5.795	6.415	1.016	151.653
Mar. 8	659.405	507.180	449.305	78.236	65.681	84.246	204.537	16.605	13.274	5.851	6.432	991	152.225
Mar. 9	660.353	507.941	450.101	77.891	67.002	83.325	204.984	16.899	13.266	5.849	6.464	953	152.412
Mar. 12	659.781	508.167	450.458	79.378	68.176	80.898	204.194	17.812	13.236	5.827	6.384	1.025	151.614
Mar. 13	659.925	509.739	451.829	78.798	69.847	79.335	205.872	17.977	13.267	5.861	6.418	988	150.186
Mar. 14	661.742	512.162	454.286	80.298	70.895	78.900	207.566	16.627	13.244	5.859	6.419	966	149.580
Mar. 15	662.372	512.886	454.900	81.074	72.313	76.527	208.927	16.059	13.269	5.818	6.419	1.032	149.486
Mar. 16	658.978	509.855	451.891	79.666	70.207	75.258	210.544	16.216	13.264	5.819	6.453	992	149.123
Mar. 19	657.144	508.755	450.721	80.733	69.903	73.829	209.717	16.539	13.265	5.814	6.405	1.046	148.389
Mar. 20	657.871	510.294	452.474	80.982	70.994	73.623	210.366	16.509	13.201	5.765	6.421	1.015	147.577
Mar. 21	661.721	513.916	456.139	80.880	75.309	73.497	210.471	15.982	13.191	5.765	6.456	970	147.805
Mar. 22	663.610	515.948	458.101	80.399	78.701	73.039	210.687	15.275	13.207	5.788	6.485	934	147.662
Mar. 23	660.438	512.593	454.650	80.570	74.768	72.971	210.774	15.567	13.229	5.781	6.474	974	147.845
Mar. 26	661.148	513.507	455.730	81.514	76.308	72.513	209.524	15.871	13.176	5.774	6.401	1.001	147.641
Mar. 27	662.368	515.177	457.378	81.937	77.539	73.426	209.022	15.454	13.166	5.770	6.405	991	147.191
Mar. 28	664.893	517.700	459.945	83.802	77.017	74.394	209.466	15.266	13.156	5.767	6.434	955	147.193
Mar. 29	669.627	522.177	464.738	84.124	77.368	77.927	209.380	15.939	13.084	5.692	6.451	941	147.450
Mar. 30	672.671	524.059	466.599	82.234	73.141	82.638	212.682	15.904	13.074	5.691	6.462	921	148.612

* A partir de CTX N° 937, los depósitos en cuenta corriente (\$) y (US\$) excluyen a las cuentas a la vista. Porque el BCRA ahora las incluye en la cuenta global: Otros depósitos.

INDICADORES ECONOMICOS MUNDIALES

Fecha	Tipos de cambio						Tasas de interés		Acciones			Oro (Nueva York, us\$/onza)
	DEG	Libra	Euro	Yen	Yuan	Real	Prime	Libor	Nueva York		Tokio	
	(us\$ por unidad)			(unidades por us\$)			(anual, %)		Dow Jones	Nasdaq	Nikkei	
Promedios												
2008	1,5825	1,8533	1,4714	103,42	6,9494	1,836	5,08	3,05	11.248,73	2.162,52	12.154,39	871,62
2009	1,5423	1,5677	1,3950	93,60	6,8319	1,996	3,25	1,11	8.885,61	1.844,71	9.341,88	974,04
2010	1,5254	1,5455	1,3261	87,73	6,7687	1,761	3,25	0,52	10.667,00	2.349,52	10.020,51	1.227,27
2011	1,5779	1,6037	1,3922	79,70	6,4636	1,675	3,25	0,51	11.960,39	2.678,19	9.428,17	1.571,60
Oct.11	1,5724	1,5774	1,3729	76,69	6,3715	1,769	3,25	0,59	11.515,94	2.594,78	8.727,48	1.668,82
Nov.11	1,5655	1,5797	1,3552	77,37	6,3578	1,790	3,25	0,68	11.780,34	2.599,93	8.503,50	1.740,30
Dic.11	1,5459	1,5590	1,3149	77,85	6,3482	1,840	3,25	0,77	12.097,00	2.604,97	8.492,97	1.639,83
Ene.12	1,5356	1,5522	1,2910	76,94	6,3175	1,788	3,25	0,79	12.533,32	2.736,23	8.589,18	1.655,53
Feb.12	1,5490	1,5804	1,3235	78,60	6,3006	1,717	3,25	0,75	12.891,35	2.929,74	9.237,53	1.742,48
Mar.12	1,5407	1,5828	1,3212	82,55	6,3140	1,794	3,25	0,73	13.076,29	3.034,20	9.961,74	1.676,33
2012												
Feb. 17	1,5444	1,5834	1,3151	79,54	6,2992	1,714	3,25	0,74	12.952,71	2.952,66	9.384,17	1.722,90
Feb. 20	1,5444	1,5846	1,3242	79,65	6,3020	1,714	3,25	0,74	12.952,71	2.952,66	9.384,17	1.722,90
Feb. 21	1,5460	1,5784	1,3236	79,72	6,2971	1,714	3,25	0,74	12.965,90	2.948,50	9.463,15	1.756,90
Feb. 22	1,5442	1,5665	1,3243	80,29	6,2980	1,707	3,25	0,74	12.938,67	2.933,17	9.554,00	1.771,80
Feb. 23	1,5477	1,5743	1,3371	79,96	6,3000	1,711	3,25	0,74	12.984,69	2.956,98	9.595,57	1.784,00
Feb. 24	1,5530	1,5883	1,3456	81,04	6,2980	1,707	3,25	0,74	12.982,95	2.963,75	9.647,38	1.777,80
Feb. 27	1,5528	1,5816	1,3394	80,63	6,3020	1,705	3,25	0,74	12.982,95	2.963,75	9.633,89	1.773,00
Feb. 28	1,5548	1,5898	1,3457	80,51	6,2993	1,699	3,25	0,74	13.005,12	2.986,76	9.722,52	1.782,00
Feb. 29	1,5560	1,5918	1,3329	81,21	6,2942	1,720	3,25	0,74	12.952,07	2.966,89	9.723,24	1.711,20
Mar. 1	1,5501	1,5953	1,3312	81,09	6,3007	1,712	3,25	0,74	12.979,69	2.989,56	9.707,37	1.721,10
Mar. 2	1,5448	1,5833	1,3198	81,80	6,3000	1,732	3,25	0,74	12.977,91	2.974,82	9.777,03	1.710,60
Mar. 5	1,5423	1,5858	1,3212	81,55	6,3071	1,737	3,25	0,73	12.961,45	2.950,48	9.698,59	1.703,30
Mar. 6	1,5399	1,5714	1,3111	80,89	6,3081	1,764	3,25	0,73	12.759,15	2.910,32	9.637,63	1.672,70
Mar. 7	1,5401	1,5742	1,3151	81,16	6,3101	1,765	3,25	0,73	12.842,10	2.935,24	9.576,06	1.683,80
Mar. 8	1,5438	1,5826	1,3274	81,64	6,3170	1,764	3,25	0,73	12.842,10	2.935,24	9.576,06	1.698,70
Mar. 9	1,5422	1,5673	1,3118	82,47	6,3115	1,785	3,25	0,73	12.914,79	2.987,15	9.929,74	1.710,80
Mar. 12	1,5357	1,5641	1,3156	82,26	6,3269	1,805	3,25	0,73	12.959,71	2.983,66	9.889,86	1.700,50
Mar. 13	1,5345	1,5701	1,3077	83,01	6,3275	1,800	3,25	0,73	13.177,68	3.039,88	9.899,08	1.693,60
Mar. 14	1,5319	1,5668	1,3027	83,79	6,3328	1,807	3,25	0,73	13.194,10	3.040,73	10.050,52	1.636,60
Mar. 15	1,5313	1,5712	1,3083	83,51	6,3297	1,804	3,25	0,73	13.252,76	3.056,37	10.123,28	1.661,60
Mar. 16	1,5320	1,5830	1,3174	83,38	6,3240	1,803	3,25	0,73	13.232,62	3.055,26	10.129,83	1.656,60
Mar. 19	1,5382	1,5890	1,3241	83,36	6,3232	1,811	3,25	0,73	13.239,13	3.078,32	10.141,99	1.666,30
Mar. 20	1,5378	1,5857	1,3220	83,70	6,3247	1,819	3,25	0,73	13.170,19	3.074,15	10.141,99	1.648,00
Mar. 21	1,5398	1,5867	1,3217	83,35	6,3230	1,822	3,25	0,73	13.124,62	3.075,32	10.086,49	1.651,70
Mar. 22	1,5383	1,5816	1,3187	82,56	6,3002	1,822	3,25	0,73	13.046,14	3.063,22	10.127,08	1.641,80
Mar. 23	1,5418	1,5868	1,3266	82,46	6,3084	1,810	3,25	0,73	13.080,73	3.067,92	10.011,47	1.664,70
Mar. 26	1,5421	1,5964	1,3355	82,86	6,3162	1,816	3,25	0,73	13.241,63	3.122,57	10.018,24	1.686,10
Mar. 27	1,5481	1,5956	1,3326	83,19	6,3070	1,818	3,25	0,73	13.197,73	3.120,35	10.255,15	1.685,60
Mar. 28	1,5470	1,5889	1,3323	82,80	6,3061	1,824	3,25	0,72	13.126,21	3.104,96	10.182,57	1.659,00
Mar. 29	1,5451	1,5953	1,3298	82,47	6,3061	1,824	3,25	0,72	13.145,82	3.095,36	10.114,79	1.656,40
Mar. 30	1,5491	1,5999	1,3340	82,87	6,2985	1,826	3,25	0,72	13.212,04	3.091,57	10.083,56	1.669,80
Abr. 2	1,5485	1,6030	1,3325	82,09	6,2990	1,832	3,25	0,72	13.212,04	3.091,57	10.083,56	1.678,50
Abr. 3	1,5496	1,5909	1,3232	82,86	6,2985	1,827	3,25	0,72	13.199,55	3.113,57	10.050,39	1.670,90