

Marzo 2013

**Director**

Guido Sandleris  
gsandleris@utdt.edu

**Investigador Principal**

Martín González Rozada  
mrozada@utdt.edu

**Analistas**

Lucas Pablo Bertinatto  
lbartinatto@utdt.edu

Carolina Gialdi  
cgialdi@utdt.edu

Lucila Tonzo  
ltonzo@utdt.edu

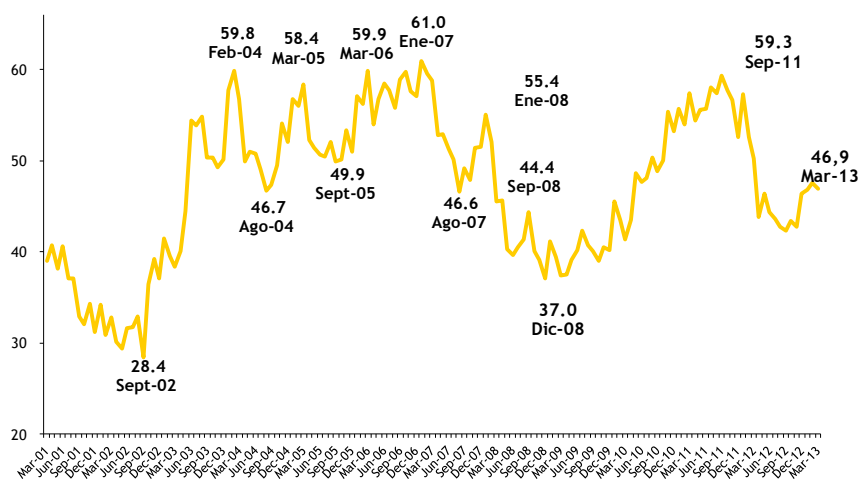
Almirante Sáenz Valiente 1010  
(C1428BJ) Buenos Aires  
Tel: (54 11) 5169 7300  
Fax: (54 11) 5169 7347



### EL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR (ICC) CAE -1,5% EN MARZO

- ❖ *En marzo, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) disminuye -1,5% con respecto a la medición del mes de febrero. Con respecto a marzo 2012, el indicador disminuye -6,6%.*
- ❖ *Los subíndices, Durables e Inmuebles y Expectativas Macroeconómicas, disminuyen -2,4% y -2,5%, respectivamente, mientras que Situación Personal aumenta +0,3%, con respecto al mes anterior.*
- ❖ *El ICC disminuye en dos de las tres regiones. Cae -5% en Capital Federal y -1,6% en el Gran Buenos Aires mientras que aumenta 0,6% en el Interior del país, con respecto a febrero de 2013.*
- ❖ *Con respecto al mes anterior, la confianza de los consumidores disminuye independiente de su poder adquisitivo.*

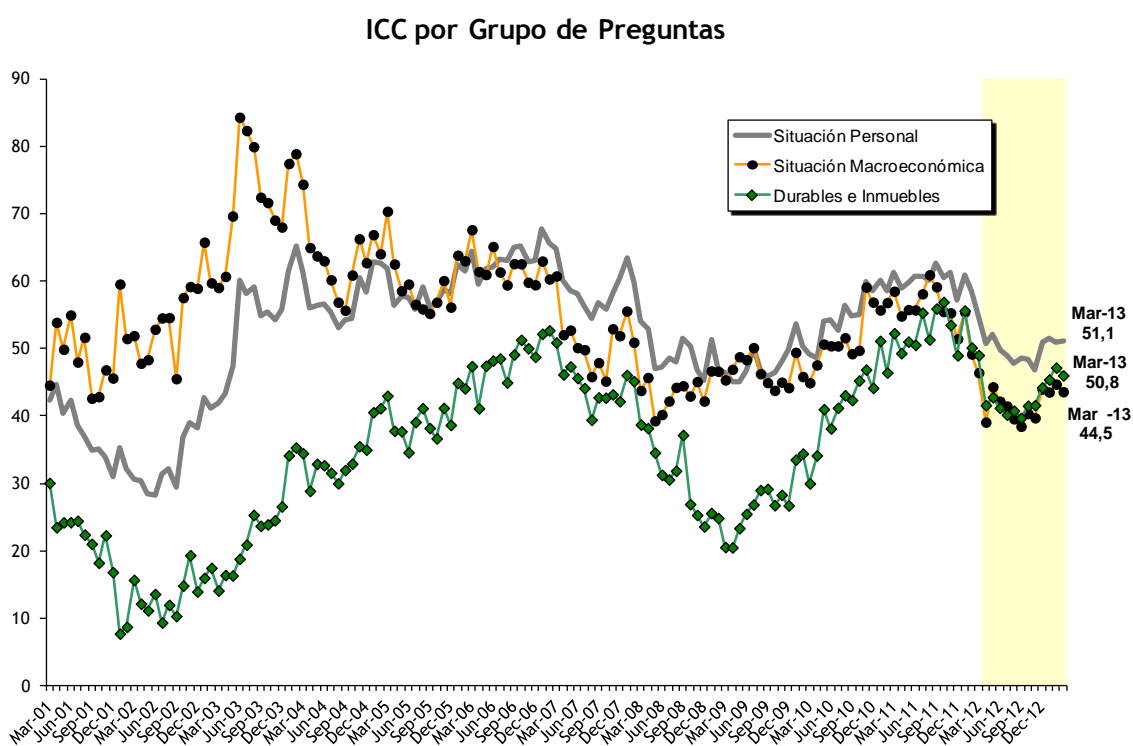
Índice de Confianza del Consumidor Nacional  
CIF/UTDT



## Resultados Marzo 2013

En la medición de marzo (llevada a cabo entre el 5 y el 15 del corriente mes), el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) elaborado por el Centro de Investigación en Finanzas (CIF) de la Escuela de Negocios de la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT) disminuye -1,5% con respecto al mes anterior. Adicionalmente, el ICC a nivel nacional se ubica -6,6% por debajo del nivel de marzo de 2012.

Si analizamos los subíndices y los comparamos con sus valores del mes anterior, el subíndice de Situación Personal aumenta +0,3%, mientras que Durables e Inmuebles y Expectativas Macroeconómicas experimentan caídas de -2,4% y -2,5% respectivamente.



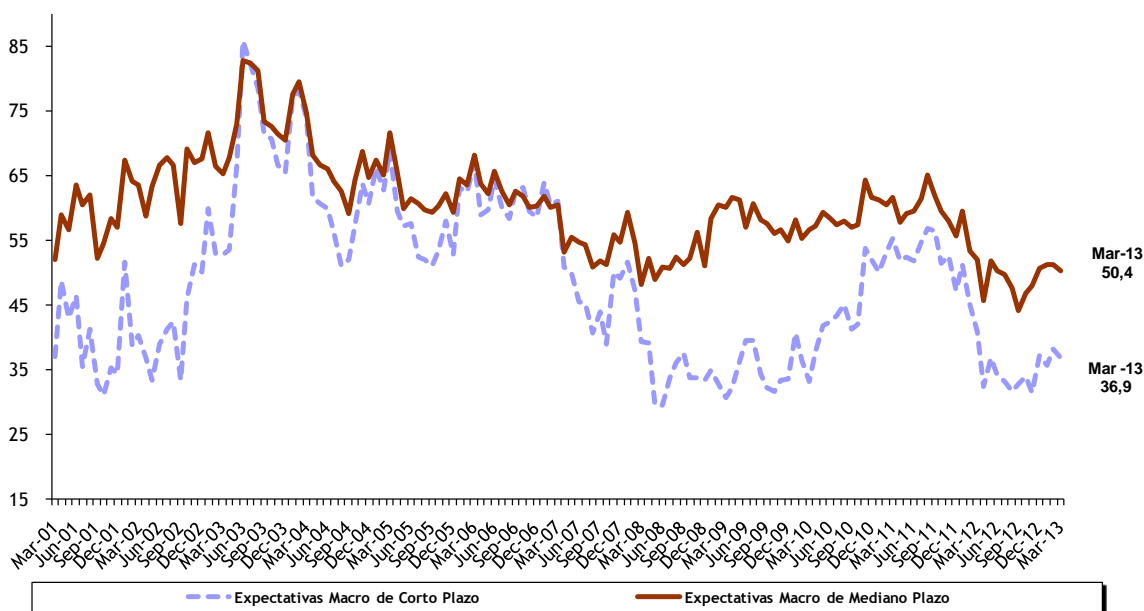
## El subíndice de Expectativas Macroeconómicas cae -2,5% respecto al mes inmediato anterior

Con respecto al subíndice de Expectativas Macroeconómicas, el factor que mide la perspectiva para el corto plazo cae -3,6% y el que captura las expectativas a mediano plazo disminuye -1,7% con respecto al mes anterior.

En el desagregado regional, el subíndice que mide las perspectivas macroeconómicas de mediano plazo muestra un comportamiento heterogéneo entre regiones: aumenta +1,6% en el Gran Buenos Aires, baja -14,4% en Capital Federal y cae -0,5% en el Interior del país con respecto al mes anterior. El componente de corto plazo también presenta variaciones intermensuales heterogéneas entre las diferentes regiones: aumenta +1,2% en el interior del país, mientras que disminuye -9,4% y -4,4% en Capital Federal y el Gran Buenos Aires, respectivamente.

A nivel nacional, en términos interanuales, la variación acumulada del componente de expectativas macroeconómicas a un año cae -9,9%, mientras que el de expectativas macroeconómicas a tres años evidencia una baja de -3,1%. De esta manera, el subíndice de Expectativas Macroeconómicas cayó -6,1% respecto al mismo mes del año anterior.

### Expectativas Macroeconómicas

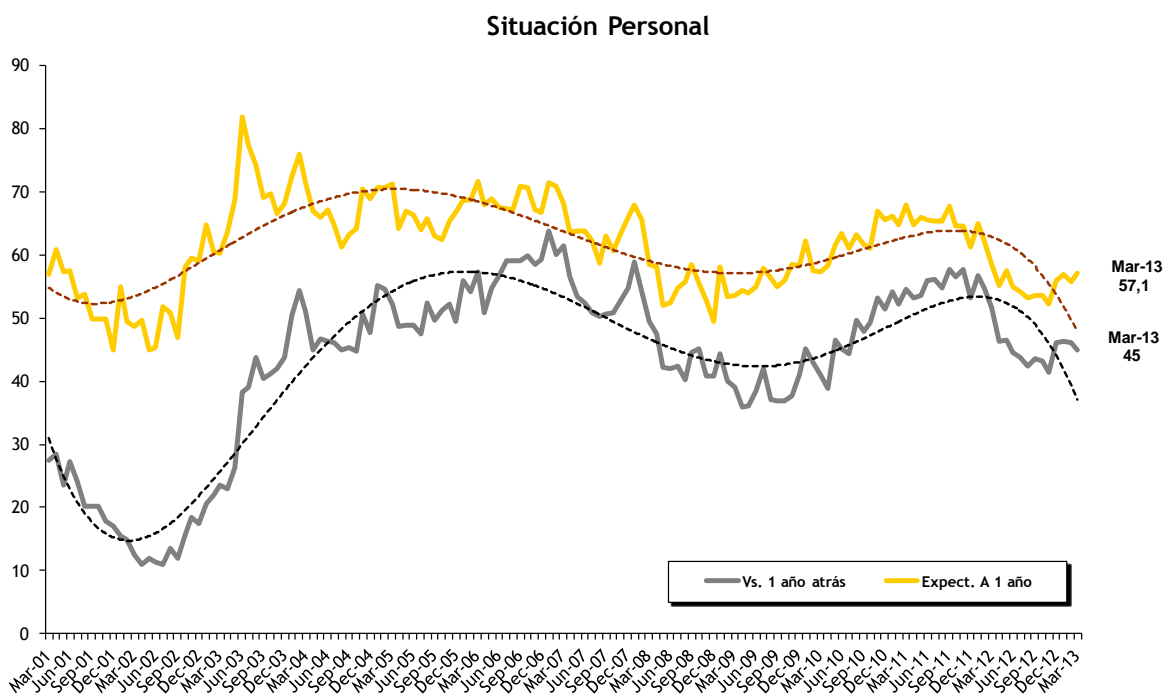


El subíndice de Situación Económica Personal se incrementa +0,3% respecto a febrero 2013, mostrando comportamientos dispares entre regiones, y entre el componente relacionado con las expectativas de la situación económica individual en los próximos doce meses y el componente que mide la percepción del encuestado respecto de su situación actual en términos de la de hace un año atrás.

El subíndice de Situación Personal manifiesta una suba de +0,3% a nivel nacional respecto al mes anterior. El componente que captura la percepción del encuestado respecto de su situación actual en términos de la de hace un año atrás disminuye -2,5% con respecto a febrero, mientras que el factor que captura las expectativas de su situación económica individual en los próximos doce meses se incrementa +2,6% respecto al mes anterior.

En el desagregado regional, para el caso del componente que captura la percepción del encuestado acerca de las condiciones económicas personales en el futuro inmediato se registraron las siguientes variaciones: +4,3%, +1,8% y -2,1% para el Gran Buenos Aires, el Interior del país y Capital Federal, respectivamente. A su vez, para el componente que mide la percepción de la situación económica actual en términos de la de hace un año atrás, las variaciones correspondientes con las zonas mencionadas anteriormente son: -2,2%, -4,3% y +0,5% respectivamente.

Con respecto a marzo 2012, el componente que mide las condiciones presentes en términos de las de un año atrás se reduce -13,1%, mientras que el correspondiente a las expectativas a un año cae -2,5%. De esta manera, el subíndice de Situación Económica Personal cayó - 7,4% respecto al mismo mes del año anterior.

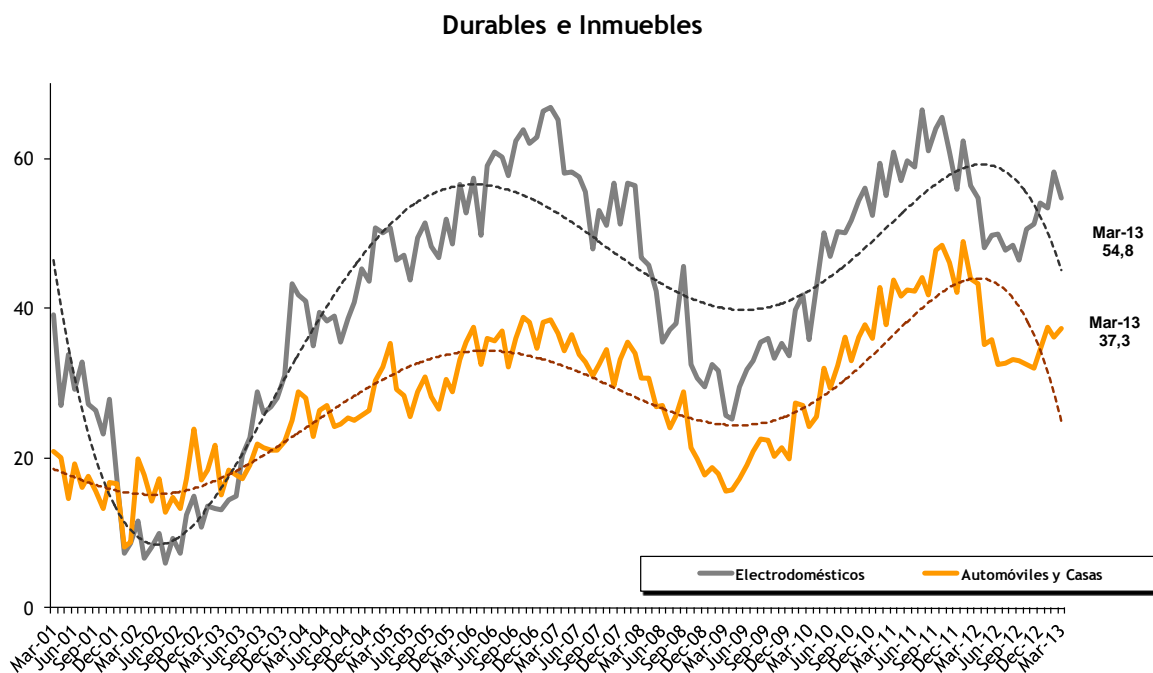


## En marzo, la predisposición para la compra de Bienes Durables e Inmuebles disminuye -2,4% respecto al mes anterior

La baja intermensual del subcomponente de Durables e Inmuebles a nivel nacional se debe principalmente a una menor predisposición para adquirir Electrodomésticos (-5,9%) que supera la suba en la predisposición a comprar Automóviles y Casas (+3,1%).

Se observa un comportamiento intermensual negativo en dos de las tres regiones en relación a la predisposición para la compra de Bienes Durables e Inmuebles. El subíndice disminuye -5,3% En el Gran Buenos Aires y -2,2% en Capital Federal y se incrementa +2,8% en el interior del país, respecto al mes inmediato anterior.

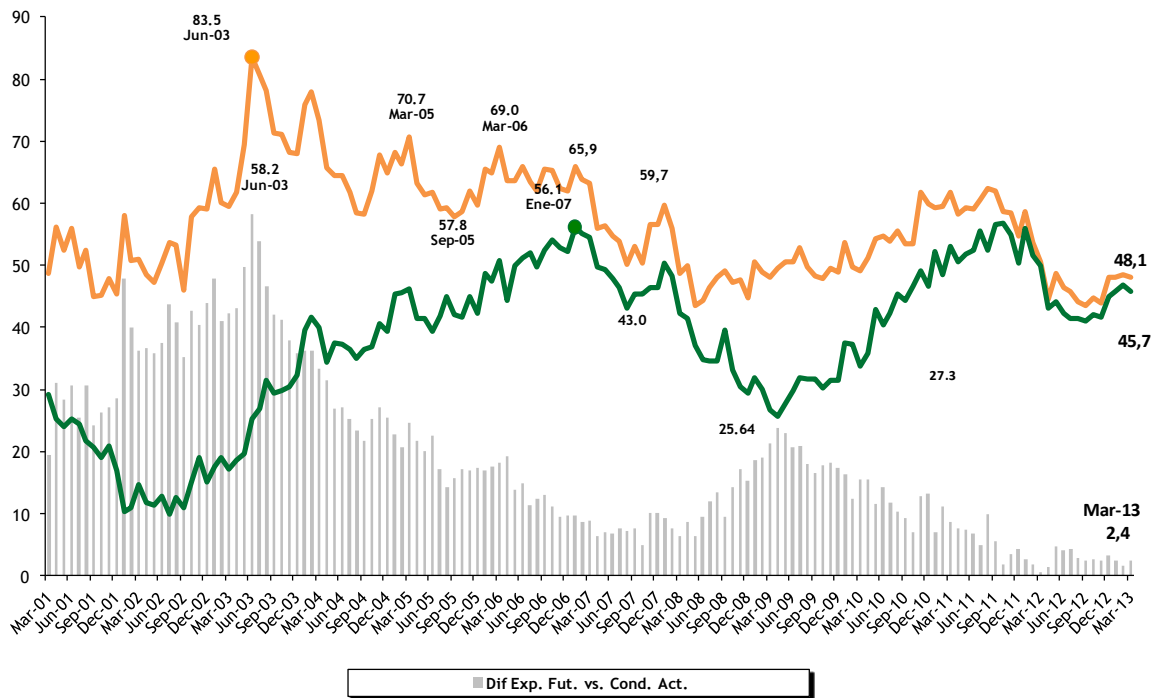
Con respecto a marzo 2012, la variación en la creencia de que es un buen momento para la compra de Automóviles y Casas es negativa a nivel nacional (-13,9%), mientras que la disposición a la adquisición de Electrodomésticos a nivel nacional se mantiene invariante con respecto al mismo mes del año anterior (-0,03%). De esta manera, el subíndice de Bienes Durables e Inmuebles cayó -6,1% respecto marzo 2012.



A nivel nacional, se observa una disminución intermensual del nivel de confianza vinculado tanto a las Condiciones Presentes como a las Expectativas hacia el futuro

Considerando el indicador que mide las Expectativas a futuro, se puede visualizar una disminución de -0,5% con respecto a febrero de 2013. Por su parte, el factor que mide las Condiciones Presentes a nivel agregado muestra una disminución de -2,5% con respecto al mes anterior. En términos interanuales, Condiciones Presentes se reduce -8,5% y Expectativas hacia el futuro cae -4,7%.

### Condiciones Actuales y Expectativas Futuras

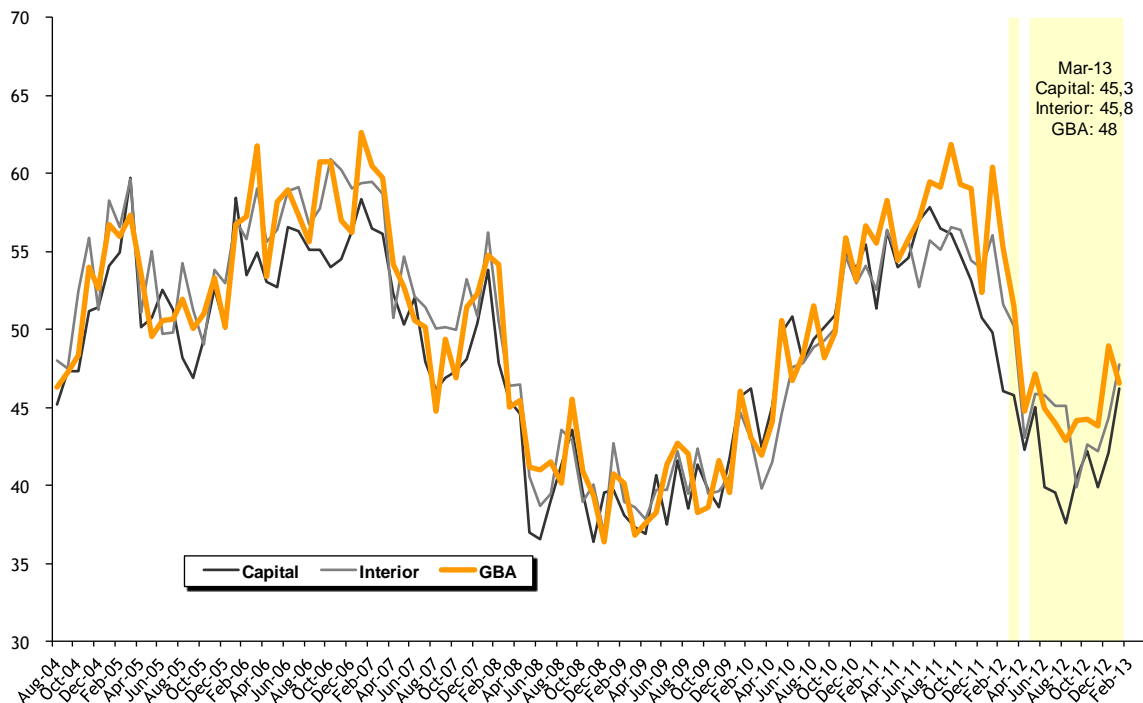


## En el desagregado regional, la confianza de los consumidores disminuye en dos de las tres regiones con respecto a febrero

El ICC disminuye en dos de las tres regiones. Cae -5% en Capital Federal y -1,6% en el Gran Buenos Aires mientras que aumenta un +0,6% en el Interior del país.

En términos interanuales, el ICC disminuye -8,9% en el Interior del país, cae -6,8% en el Gran Buenos Aires y se reduce -1,1% en Capital Federal.

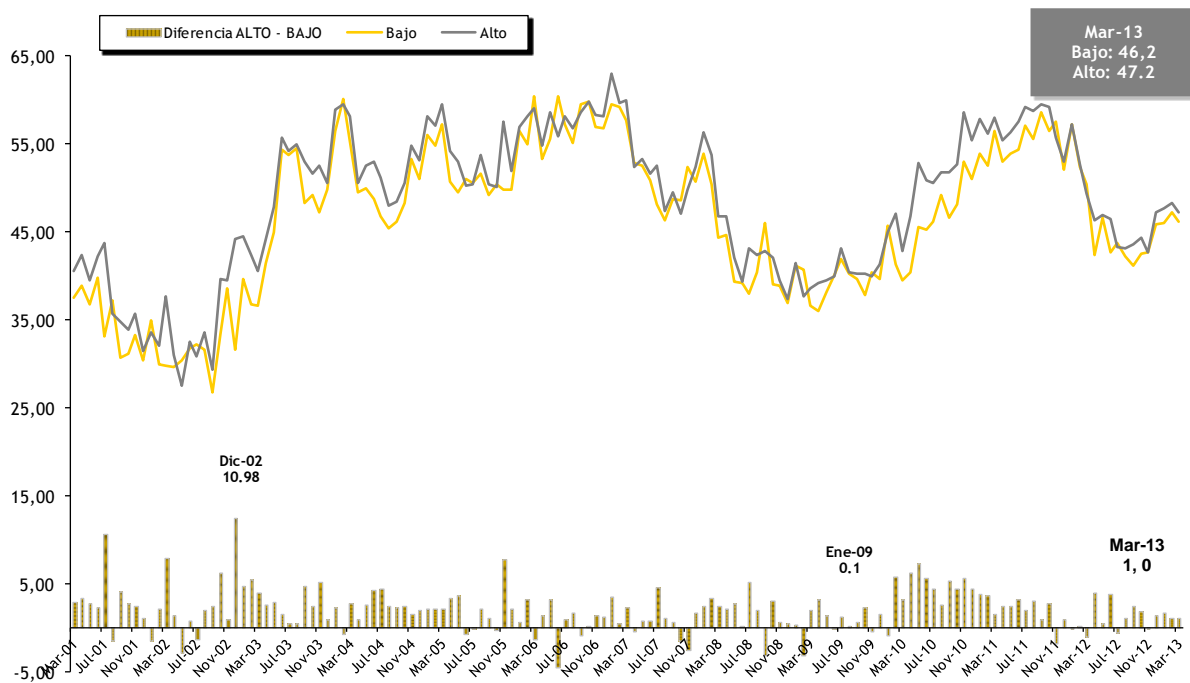
**ICC por Regiones**  
Desde agosto-2004



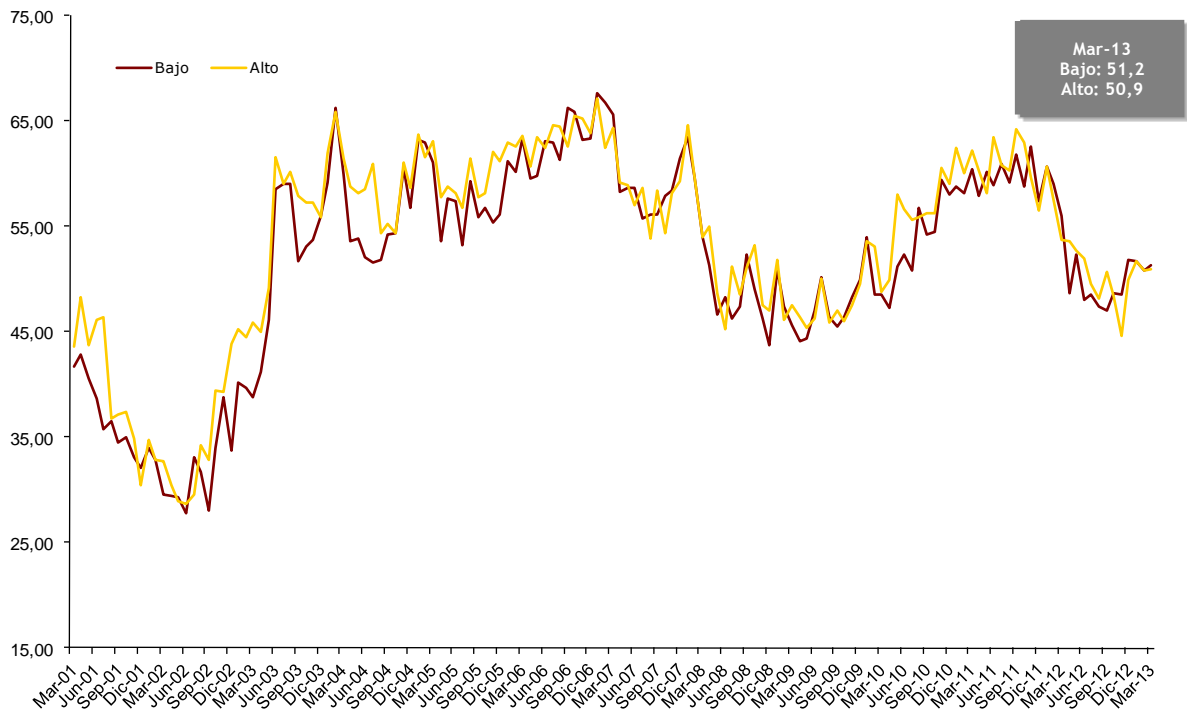
## Con respecto al mes anterior, la confianza de los consumidores cae independientemente de su poder adquisitivo

En marzo, la confianza de los consumidores de mayores recursos disminuye -2,4% y la de menores ingresos baja -2,3% con respecto al mes anterior. Por un lado, para el caso de los sectores de menor poder adquisitivo, la confianza con respecto al mes de febrero cae debido a que, si bien el subíndice Situación Personal aumenta un +1%, no alcanza a contrarrestar las disminuciones en el subíndice que evalúa la predisposición de compra de Bienes Durables e Inmuebles (-5,1%) y en el subíndice que considera la Situación Macroeconómica (-3,2%). Por otro lado, para los consumidores de los sectores de mayor ingreso, la disminución en la confianza se debe principalmente a variaciones negativas en los subíndices relacionados con la Situación Macroeconómica (-3,9%) y la compra de Bienes durables e Inmuebles (-3,7%).

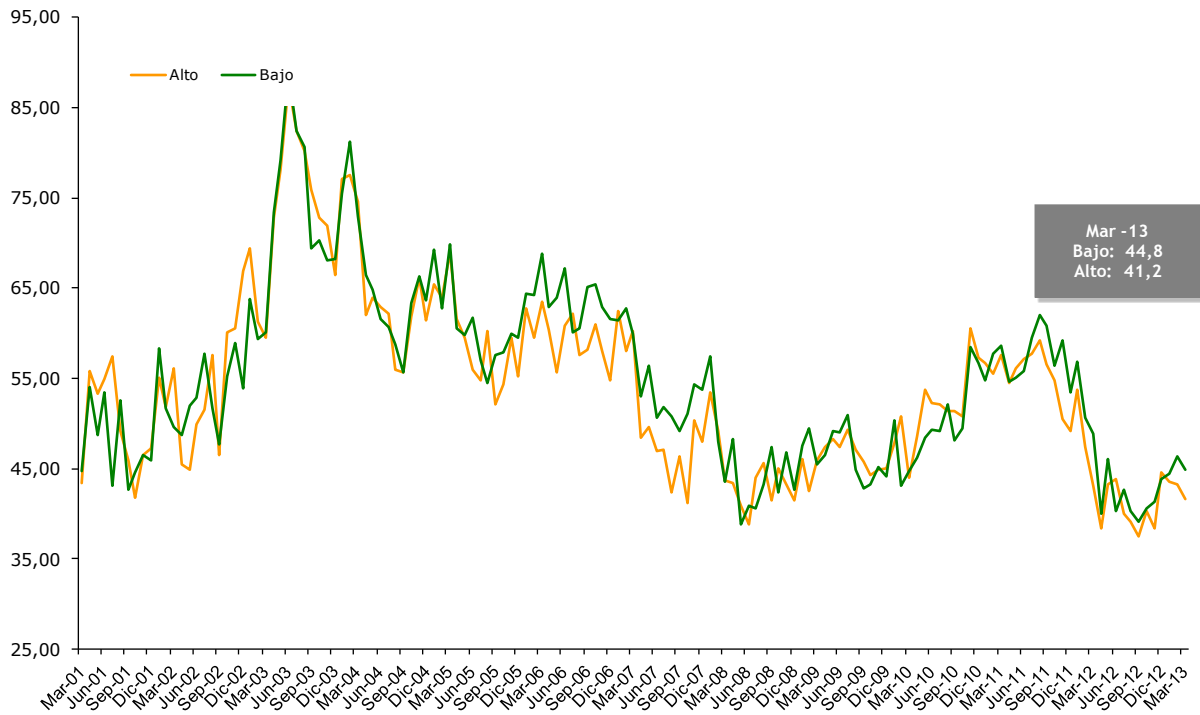
ICC por nivel de ingreso



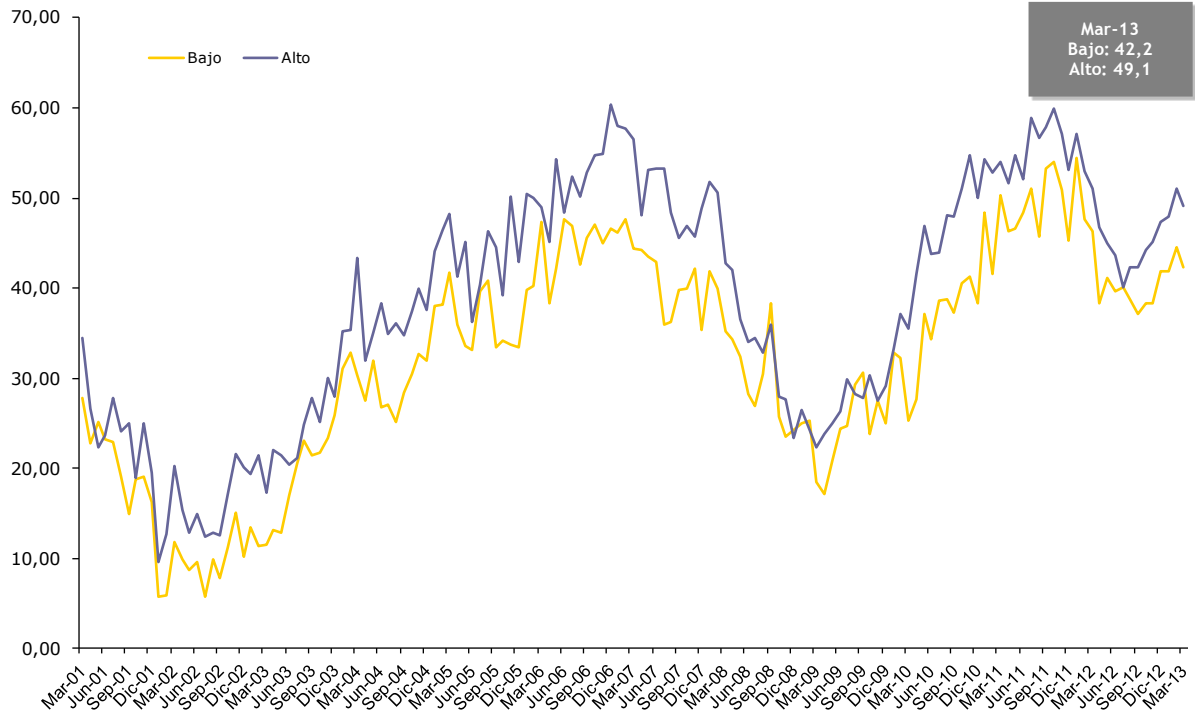
### SITUACIÓN PERSONAL



### SITUACIÓN MACROECONÓMICA



### DURABLES e INMUEBLES



A continuación se presentan los resultados del ICC desagregados por preguntas:

#### NACIONAL

	mar-13	feb-13	mar-12	Variación respecto al mes anterior	Var. mismo mes del año anterior
ICC <sub>CIF</sub>	46,91	47,62	50,22	-1,49%	-6,59%
SITUACIÓN PERSONAL (I + II)/2	51,05	50,90	55,15	0,29%	-7,43%
I - Vs. 1 año atrás	44,97	46,11	51,73	-2,48%	-13,06%
II - Expect. a 1 año	57,14	55,70	58,57	2,59%	-2,45%
SITUACIÓN MACRO (III + IV)/2	43,63	44,75	46,46	-2,50%	-6,09%
III - Expect. a 1 año	36,87	38,25	40,92	-3,61%	-9,90%
IV - Expect. a 3 años	50,39	51,25	52,00	-1,67%	-3,09%
DURABLES+INMUEBLES (V + VI)/2	46,04	47,20	49,05	-2,44%	-6,13%
V - Electrodomésticos	54,75	58,17	54,77	-5,87%	-0,03%
VI - Automóviles, Casas	37,33	36,23	43,33	3,05%	-13,85%
EXPECTATIVAS (II + III + IV)/3	48,13	48,40	50,50	-0,55%	-4,68%
CONDICIONES PRESENTES (I + V + VI)/3	45,69	46,84	49,94	-2,46%	-8,52%

#### CAPITAL

	mar-13	feb-13	mar-12	Variación respecto al mes anterior	Var. mismo mes del año anterior
ICC <sub>CIF</sub>	45,25	47,64	45,77	-5,02%	-1,14%
SITUACIÓN PERSONAL (I + II)/2	44,49	44,91	47,16	-0,95%	-5,67%
I - Vs. 1 año atrás	40,68	40,49	44,89	0,49%	-9,36%
II - Expect. a 1 año	48,29	49,34	49,43	-2,12%	-2,31%
SITUACIÓN MACRO (III + IV)/2	39,64	45,24	40,34	-12,39%	-1,74%
III - Expect. a 1 año	32,89	36,28	35,42	-9,35%	-7,13%
IV - Expect. a 3 años	46,39	54,20	45,27	-14,42%	2,48%
DURABLES+INMUEBLES (V + VI)/2	51,62	52,77	49,81	-2,18%	3,62%
V - Electrodomésticos	66,35	68,36	57,01	-2,94%	16,39%
VI - Automóviles, Casas	36,88	37,17	42,61	-0,77%	-13,45%
EXPECTATIVAS (II + III + IV)/3	42,52	46,61	43,37	-8,77%	-1,96%
CONDICIONES PRESENTES (I + V + VI)/3	47,97	48,67	48,17	-1,44%	-0,41%

#### INTERIOR

	mar-13	feb-13	mar-12	Variación respecto al mes anterior	Var. mismo mes del año anterior
ICC <sub>CIF</sub>	45,81	45,54	50,26	0,59%	-8,85%
SITUACIÓN PERSONAL (I + II)/2	50,81	51,33	56,00	-1,02%	-9,28%
I - Vs. 1 año atrás	45,08	47,10	52,62	-4,28%	-14,33%
II - Expect. a 1 año	56,53	55,56	59,38	1,75%	-4,80%
SITUACIÓN MACRO (III + IV)/2	41,55	41,47	46,30	0,21%	-10,26%
III - Expect. a 1 año	34,87	34,46	41,18	1,19%	-15,32%
IV - Expect. a 3 años	48,23	48,47	51,43	-0,49%	-6,22%
DURABLES+INMUEBLES (V + VI)/2	45,08	43,84	48,49	2,84%	-7,02%
V - Electrodomésticos	51,23	50,89	53,02	0,67%	-3,38%
VI - Automóviles, Casas	38,94	36,80	43,96	5,83%	-11,42%
EXPECTATIVAS (II + III + IV)/3	46,54	46,16	50,66	0,83%	-8,13%
CONDICIONES PRESENTES (I + V + VI)/3	45,08	44,93	49,87	0,35%	-9,59%

#### GBA

	mar-13	feb-13	mar-12	Variación respecto al mes anterior	Var. mismo mes del año anterior
ICC <sub>CIF</sub>	48,03	48,80	51,52	-1,57%	-6,77%
SITUACIÓN PERSONAL (I + II)/2	53,16	52,45	57,04	1,34%	-6,81%
I - Vs. 1 año atrás	46,18	47,22	53,25	-2,21%	-13,28%
II - Expect. a 1 año	60,13	57,68	60,84	4,25%	-1,16%
SITUACIÓN MACRO (III + IV)/2	46,01	46,49	48,37	-1,02%	-4,88%
III - Expect. a 1 año	39,20	41,01	42,41	-4,41%	-7,57%
IV - Expect. a 3 años	52,82	51,96	54,33	1,66%	-2,78%
DURABLES+INMUEBLES (V + VI)/2	44,93	47,47	49,15	-5,34%	-8,58%
V - Electrodomésticos	53,32	59,31	55,11	-10,10%	-3,24%
VI - Automóviles, Casas	36,54	35,62	43,19	2,59%	-15,38%
EXPECTATIVAS (II + III + IV)/3	50,72	50,22	52,53	1,00%	-3,44%
CONDICIONES PRESENTES (I + V + VI)/3	45,35	47,39	50,52	-4,30%	-10,23%

NACIONAL	INGRESO BAJO				
	mar-13	feb-13	mar-12	Variación respecto al mes anterior	Var. mismo mes del año anterior
ICC <sub>CIF</sub>	46,15	47,22	50,38	-2,27%	-8,39%
SITUACIÓN PERSONAL (I + II)/2	51,37	50,86	55,98	1,01%	-8,23%
I - Vs. 1 año atrás	44,84	45,29	52,76	-1,00%	-15,01%
II - Expect. a 1 año	57,91	56,43	59,20	2,63%	-2,18%
SITUACIÓN MACRO (III + IV)/2	44,83	46,30	48,86	-3,17%	-8,23%
III - Expect. a 1 año	38,33	39,22	42,88	-2,28%	-10,61%
IV - Expect. a 3 años	51,34	53,38	54,84	-3,82%	-6,38%
DURABLES+INMUEBLES (V + VI)/2	42,24	44,50	46,30	-5,07%	-8,77%
V - Electrodomésticos	49,85	56,26	51,83	-11,39%	-3,82%
VI - Automóviles, Casas	34,64	32,75	40,78	5,78%	-15,05%
EXPECTATIVAS (II + III + IV)/3	49,19	49,68	52,30	-0,97%	-5,95%
CONDICIONES PRESENTES (I + V + VI)/3	43,11	44,77	48,46	-3,70%	-11,03%

NACIONAL	INGRESO ALTO				
	mar-13	feb-13	mar-12	Variación respecto al mes anterior	Var. mismo mes del año anterior
ICC <sub>CIF</sub>	47,20	48,36	49,33	-2,39%	-4,32%
SITUACIÓN PERSONAL (I + II)/2	50,95	50,85	53,73	0,20%	-5,18%
I - Vs. 1 año atrás	45,15	47,16	49,62	-4,27%	-9,01%
II - Expect. a 1 año	56,75	54,53	57,85	4,06%	-1,90%
SITUACIÓN MACRO (III + IV)/2	41,58	43,26	43,18	-3,87%	-3,70%
III - Expect. a 1 año	34,00	37,36	38,12	-9,00%	-10,80%
IV - Expect. a 3 años	49,17	49,15	48,25	0,04%	1,91%
DURABLES+INMUEBLES (V + VI)/2	49,07	50,97	51,08	-3,73%	-3,93%
V - Electrodomésticos	59,01	61,54	57,20	-4,11%	3,17%
VI - Automóviles, Casas	39,12	40,40	44,95	-3,15%	-12,97%
EXPECTATIVAS (II + III + IV)/3	46,64	47,02	48,07	-0,80%	-2,98%
CONDICIONES PRESENTES (I + V + VI)/3	47,76	49,70	50,59	-3,90%	-5,59%

NACIONAL	DIFERENCIA ALTO - BAJO		
	mar-13	feb-13	mar-12
ICC <sub>CIF</sub>	1,05	1,14	-1,05
SITUACIÓN PERSONAL (I + II)/2	-0,43	-0,01	-2,25
I - Vs. 1 año atrás	0,31	1,87	-3,14
II - Expect. a 1 año	-1,16	-1,89	-1,35
SITUACIÓN MACRO (III + IV)/2	-3,25	-3,04	-5,67
III - Expect. a 1 año	-4,33	-1,86	-4,76
IV - Expect. a 3 años	-2,17	-4,22	-6,59
DURABLES+INMUEBLES (V + VI)/2	6,82	6,47	4,77
V - Electrodomésticos	9,16	5,29	5,37
VI - Automóviles, Casas	4,48	7,65	4,17
EXPECTATIVAS (II + III + IV)/3	-2,55	-2,66	-4,23
CONDICIONES PRESENTES (I + V + VI)/3	4,65	4,93	2,13

## CONFECCIÓN ICC

El índice se obtiene de los resultados de la siguiente encuesta mensual sobre la situación económica personal y de la economía en general:

- 1) ¿Cómo es su situación económica personal en relación a un año atrás: diría que mejoró, se mantiene igual o empeoró?
- 2) ¿Qué cree que ocurrirá con su situación económica personal dentro de un año: cree que mejorará, se mantendrá igual o empeorará?
- 3) ¿Cómo cree que será la situación económica del país dentro de un año: mejor, igual o peor que la actual?
- 4) ¿Cómo cree que será la situación económica del país dentro de tres años: mejor, igual o peor que la actual?
- 5) ¿Cree que éste es un buen momento para realizar compras como por ejemplo electrodomésticos?, Opciones: Sí, No, Ns/Nc.
- 6) ¿Cree que es un buen momento para realizar compras más importantes como autos, o para cambiar de casa?, Opciones: Sí, No, Ns/Nc.

El índice (parcial) relacionado a cada pregunta se calcula entonces como

$$\text{Índice Parcial}_{\text{CIF}} = 50 * \{p - n + 1\}$$

$p$  = proporción de respuestas positivas sobre total de encuestados

$n$  = proporción de respuestas negativas sobre total de encuestados.

### Subíndices

Situación Económica Personal: preguntas 1 y 2

Situación Macroeconómica: preguntas 3 y 4

Compras de bienes durables: preguntas 5 y 6

### ICC

Una vez calculado el Índice Parcial<sub>CIF</sub>, se obtienen los subíndices promediando los dos índices de cada grupo (situación personal, macroeconómica y compra de durables e inmuebles), para luego promediar los últimos y hallar el ICC<sub>CIF</sub> del mes

### Expectativas y Situación Presente

Otra alternativa para agrupar los índices parciales es en función de si éstos involucran expectativas (preguntas 2, 3 y 4) o condiciones presente (preguntas 1, 5 y 6) del encuestado. El método para calcular estos subíndices es similar al comentado anteriormente.

### Índice Nacional

El procedimiento antes mencionado se realiza en forma independiente para una muestra representativa de Capital Federal, Interior del País y Gran Buenos Aires. Una vez obtenidos los índices para cada una de las regiones, mediante el procedimiento detallado más arriba, se realiza un promedio ponderado de los mismos para obtener el índice a nivel nacional. Las ponderaciones utilizadas reflejan el peso de la población de cada región, sobre el total de la población. El índice nacional se calcula entonces de la siguiente forma:

$$\text{ICC}_{\text{Nacional}} = \text{ICC}_{\text{Capital}} * 0.15931 + \text{ICC}_{\text{Interior}} * 0.30689 + \text{ICC}_{\text{GBA}} * 0.53379$$

(Ponderadores actualizados con información del Censo Nacional 2001)

## **CRONOGRAMA DE DIFUSIÓN** **INFORMES DE PRENSA 2013**

22 de abril  
22 de mayo  
19 de junio  
22 de julio  
22 de agosto  
23 de septiembre  
24 de octubre  
21 de diciembre  
23 de enero

### **FICHA TÉCNICA**



**Poliarquía Consultores**

ZONAS PARA LA SELECCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS Y NÚMEROS TELEFÓNICOS, Y POR CUOTAS DE EDAD Y SEXO PARA LA SELECCIÓN DEL ENTREVISTADO

- **UNIVERSO:** POBLACIÓN GENERAL DE GRANDES CENTROS URBANOS MAYOR DE 18 AÑOS
- **TIPO DE ENCUESTA:** TELEFÓNICA, POR EL SISTEMA C13 CATI FOR WINDOWS
- **CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA:** ALEATORIA, POLIETÁPICA, ESTRATIFICADA POR LOCALIDADES: CAPITAL FEDERAL, GBA, CÓRDOBA, ROSARIO, MENDOZA, TUCUMÁN, LA PLATA, MAR DEL PLATA, SALTA, SANTA FE, SAN JUAN, RESISTENCIA, CORRIENTES, JUJUY, PARANÁ, NEUQUÉN, FORMOSA, SAN LUIS, LA RIOJA, COMODORO RIVADAVIA, SAN NICOLÁS, SAN RAFAEL, VILLA MERCEDES, OLAVARRÍA, RÍO GALLEGOS, GOYA, EL DORADO, VIEDMA, CONCEPCIÓN, RÍO TERCERO, PEHUAJÓ, TERMAS DE RÍO HONDO, RIVADAVIA, CASTELLI, CRESPO, PROF MAZZA, MONTECARLO, CATRIEL, VILLA ABERASTAIN Y RECREO.
- **TAMAÑO DE LA MUESTRA:** 1215 CASOS.
- **ERROR ESTADÍSTICO:** +/- 3,5%.
- **FECHA DEL TRABAJO DE CAMPO:** ENTRE EL ENTRE EL 5 Y EL 15 DE MARZO DE 2013.
- **EMPRESA EJECUTORA:** POLIARQUÍA CONSULTORES.

SERIES	ICC	Variación	ICC	Variación	ICC	Variación	ICC	Variación
	Capital		Interior		GBA		Nacional	
jul-98	41.39							
ago-98	42.90	3.7%						
sep-98	37.89	-11.7%						
oct-98	39.31	3.8%						
nov-98	41.00	4.3%						
dic-98	43.44	5.9%						
ene-99	37.68	-13.3%						
feb-99	43.08	14.3%						
mar-99	40.89	-5.1%						
abr-99	37.76	-7.6%						
may-99	43.27	14.6%						
jun-99	41.17	-4.8%						
jul-99	42.92	4.2%						
ago-99	41.39	-3.6%						
sep-99	45.24	9.3%						
oct-99	44.21	-2.3%						
nov-99	51.79	17.1%						
dic-99	52.39	1.1%						
ene-00	49.08	-6.3%						
feb-00	49.61	1.1%						
mar-00	45.47	-8.3%						
abr-00	45.76	0.6%						
may-00	44.39	-3.0%						
jun-00	45.35	2.2%						
jul-00	40.97	-9.6%						
ago-00	42.00	2.5%						
sep-00	40.64	-3.2%						
oct-00	39.09	-3.8%						
nov-00	34.56	-11.6%						
dic-00	38.08	10.2%						
ene-01	44.89	17.9%						
feb-01	46.63	3.9%						
mar-01	41.91	-10.1%	39.25		37.75		38.99	
abr-01	42.94	2.4%	43.33	10.4%	37.83	0.2%	40.69	4.4%
may-01	38.14	-11.2%	40.54	-6.4%	36.33	-4.0%	38.17	-6.2%
jun-01	42.03	10.2%	37.88	-6.6%	42.17	16.1%	40.57	6.3%
jul-01	41.92	-0.3%	38.33	1.2%	34.33	-18.6%	37.06	-8.7%
ago-01	39.44	-5.9%	35.46	-7.5%	37.42	9.0%	37.03	-0.1%
sep-01	35.22	-10.7%	33.96	-4.2%	31.25	-16.5%	32.90	-11.2%
oct-01	32.36	-8.8%	33.66	-0.9%	30.69	-1.8%	32.05	-2.6%
nov-01	34.89	7.8%	33.50	-0.5%	34.83	13.5%	34.35	7.2%
dic-01	35.42	1.5%	32.79	-2.1%	28.42	-18.4%	31.19	-9.2%
ene-02	35.35	-0.2%	30.25	-7.7%	36.88	29.8%	34.19	9.6%
feb-02	31.98	-9.5%	31.67	4.7%	29.75	-19.3%	30.82	-9.9%
mar-02	31.94	-0.1%	33.04	4.3%	32.84	10.4%	32.76	6.3%
abr-02	33.44	4.7%	28.54	-13.6%	30.17	-8.1%	30.11	-8.1%
may-02	31.29	-6.4%	29.96	5.0%	28.17	-6.6%	29.34	-2.6%
jun-02	29.97	-4.2%	28.15	-6.0%	34.90	23.9%	31.60	7.7%
jul-02	32.83	9.5%	32.13	14.1%	31.08	-10.9%	31.75	0.5%
ago-02	33.75	2.8%	34.00	5.8%	31.78	2.3%	32.92	3.7%

SERIES	ICC	Variación	ICC	Variación	ICC	Variación	ICC	Variación
	Capital		Interior		GBA		Nacional	
sep-02	31.08	-7.9%	31.08	-8.6%	25.42	-20.0%	28.44	-13.6%
oct-02	38.04	22.4%	35.33	13.7%	36.75	44.6%	36.44	28.2%
nov-02	40.19	5.7%	38.83	9.9%	39.08	6.3%	39.17	7.5%
dic-02	40.28	0.2%	37.58	-3.2%	35.50	-9.2%	37.06	-5.4%
ene-03	43.44	7.8%	40.63	8.1%	41.44	16.7%	41.51	12.0%
feb-03	44.97	3.5%	39.17	-3.6%	38.06	-8.2%	39.50	-4.8%
mar-03	40.39	-10.2%	38.76	-1.0%	37.53	-1.4%	38.36	-2.9%
abr-03	43.44	7.6%	38.56	-0.5%	40.04	6.7%	40.13	4.6%
may-03	47.18	8.6%	43.63	13.1%	44.23	10.5%	44.52	10.9%
jun-03	54.67	15.9%	55.14	26.4%	53.93	21.9%	54.42	22.2%
jul-03	57.42	5.0%	53.65	-2.7%	52.93	-1.9%	53.87	-1.0%
ago-03	52.33	-8.9%	55.04	2.6%	55.40	4.7%	54.80	1.7%
sep-03	52.96	1.2%	49.92	-9.3%	49.78	-10.1%	50.33	-8.2%
oct-03	50.97	-3.8%	49.75	-0.3%	50.55	1.5%	50.37	0.1%
nov-03	49.72	-2.5%	52.22	5.0%	47.53	-6.0%	49.32	-2.1%
dic-03	49.41	-0.6%	50.08	-4.1%	50.47	6.2%	50.18	1.8%
ene-04	55.98	13.3%	55.46	10.7%	59.56	18.0%	57.73	15.0%
feb-04	59.96	7.1%	59.92	8.0%	59.75	0.3%	59.83	3.6%
mar-04	57.00	-4.9%	57.50	-4.0%	56.19	-6.0%	56.72	-5.2%
abr-04	51.36	-9.9%	49.79	-13.4%	49.64	-11.7%	49.96	-11.9%
may-04	49.47	-3.7%	51.88	4.2%	51.00	2.7%	51.02	2.1%
jun-04	51.81	4.7%	48.58	-6.3%	51.82	1.6%	50.82	-0.4%
jul-04	48.86	-5.7%	51.21	5.4%	47.94	-7.5%	49.09	-3.4%
ago-04	45.18	-7.5%	48.05	-6.2%	46.33	-3.4%	46.68	-4.9%
sep-04	47.33	4.8%	47.50	-1.1%	47.25	2.0%	47.34	1.4%
oct-04	47.36	0.1%	52.42	10.4%	48.36	2.4%	49.45	4.4%
nov-04	51.22	8.1%	55.92	6.7%	53.97	11.6%	54.13	9.5%
dic-04	51.40	0.4%	51.25	-8.3%	52.66	-2.4%	52.03	-3.9%
ene-05	54.08	5.2%	58.29	13.7%	56.78	7.8%	56.81	9.2%
feb-05	54.97	1.6%	56.54	-3.0%	55.94	-1.5%	55.97	-1.5%
mar-05	59.75	8.7%	59.63	5.5%	57.31	2.4%	58.41	4.4%
abr-05	50.17	-16.0%	51.13	-14.3%	53.56	-6.5%	52.27	-10.5%
may-05	50.72	1.1%	55.00	7.6%	49.56	-7.5%	51.41	-1.6%
jun-05	52.56	3.6%	49.75	-9.5%	50.56	2.0%	50.63	-1.5%
jul-05	51.27	-2.4%	49.79	0.1%	50.69	0.3%	50.51	-0.2%
ago-05	48.17	-6.1%	54.25	8.9%	51.97	2.5%	52.06	3.1%
sep-05	46.89	-2.7%	51.29	-5.5%	50.06	-3.7%	49.93	-4.1%
oct-05	49.36	5.3%	49.04	-4.4%	50.97	1.8%	50.12	0.4%
nov-05	52.67	6.7%	53.79	9.7%	53.33	4.6%	53.37	6.5%
dic-05	50.08	-4.9%	53.00	-1.5%	50.14	-6.0%	51.01	-4.4%
ene-06	58.42	16.6%	57.01	7.6%	56.69	13.1%	57.07	11.9%
feb-06	53.44	-8.5%	55.83	-2.1%	57.28	1.0%	56.22	-1.5%

SERIES	ICC	Variación	ICC	Variación	ICC	Variación	ICC	Variación
	Capital		Interior		GBA		Nacional	
mar-06	54.94	2.8%	59.08	5.8%	61.78	7.9%	59.86	6.5%
abr-06	53.06	-3.4%	55.58	-5.9%	53.42	-13.5%	54.02	-9.8%
may-06	52.74	-0.6%	56.42	1.5%	58.17	8.9%	56.76	5.1%
jun-06	56.53	7.2%	58.83	4.3%	58.94	1.3%	58.53	3.1%
jul-06	56.33	-0.4%	59.17	0.6%	57.33	-2.7%	57.74	-1.3%
ago-06	55.15	-2.1%	56.71	-4.2%	55.58	-3.1%	55.86	-3.3%
sep-06	55.13	0.0%	57.75	1.8%	60.78	9.3%	58.95	5.5%
oct-06	53.97	-2.1%	60.96	5.6%	60.73	-0.1%	59.73	1.3%
nov-06	54.52	1.0%	60.21	-1.2%	57.00	-6.1%	57.59	-3.6%
dic-06	56.28	3.2%	59.04	-1.9%	56.25	-1.3%	57.11	-0.8%
ene-07	58.39	3.7%	59.38	0.6%	62.67	11.4%	60.97	6.8%
feb-07	56.50	-3.2%	59.45	0.1%	60.49	-3.5%	59.54	-2.4%
mar-07	56.17	-0.6%	58.67	-1.3%	59.75	-1.2%	58.84	-1.2%
abr-07	52.28	-6.9%	50.75	-13.5%	54.14	-9.4%	52.80	-10.3%
may-07	50.31	-3.8%	54.67	7.7%	52.69	-2.7%	52.92	0.2%
jun-07	52.06	3.5%	52.16	-4.6%	50.61	-3.9%	51.32	-3.0%
jul-07	47.94	-7.9%	51.42	-1.4%	50.14	-0.9%	50.18	-2.2%
ago-07	46.17	-3.7%	50.04	-2.7%	44.77	-10.7%	46.61	-7.1%
sep-07	46.91	1.6%	50.13	0.2%	49.36	10.3%	49.21	5.6%
oct-07	47.36	1.0%	50.00	-0.2%	46.86	-5.1%	47.90	-2.6%
nov-07	48.06	1.5%	53.21	6.4%	51.46	9.8%	51.45	7.4%
dic-07	50.39	4.9%	50.79	-4.5%	52.26	1.5%	51.51	0.1%
ene-08	53.85	6.9%	56.21	10.7%	54.73	4.7%	55.04	6.9%
feb-08	47.81	-11.2%	50.50	-10.2%	54.17	-1.0%	52.03	-5.5%
mar-08	45.45	-4.9%	46.37	-8.2%	45.04	-16.9%	45.51	-12.5%
abr-08	44.61	-1.8%	46.43	0.1%	45.45	0.9%	45.62	0.2%
may-08	36.98	-17.1%	40.56	-12.6%	41.16	-9.4%	40.31	-11.6%
jun-08	36.52	-1.2%	38.70	-4.6%	41.04	-0.3%	39.60	-1.8%
jul-08	39.03	6.9%	39.49	2.1%	41.47	1.1%	40.47	2.2%
ago-08	41.35	5.9%	43.54	10.3%	40.15	-3.2%	41.38	2.2%
sep-08	43.58	5.4%	42.88	-1.5%	45.53	13.4%	44.41	7.3%
oct-08	39.54	-9.3%	38.99	-9.1%	40.93	-10.1%	40.11	-9.7%
nov-08	36.42	-7.9%	40.09	2.8%	39.37	-3.8%	39.12	-2.5%
dic-08	39.53	8.6%	36.92	-7.9%	36.36	-7.6%	37.04	-5.3%
ene-09	39.75	0.5%	42.70	15.6%	40.76	12.1%	41.19	11.2%
feb-09	38.12	-4.1%	38.90	-8.9%	40.15	-1.5%	39.44	-4.2%
mar-09	37.30	-2.1%	38.60	-0.8%	36.84	-8.2%	37.45	-5.0%
abr-09	36.88	-1.1%	37.84	-2.0%	37.57	2.0%	37.54	0.2%
may-09	40.62	10.1%	39.71	4.9%	38.28	1.9%	39.09	4.1%
jun-09	37.52	-7.6%	39.71	0.0%	41.30	7.9%	40.21	2.9%
jul-09	41.63	11.0%	42.17	6.2%	42.67	3.3%	42.35	5.3%
ago-09	38.51	-7.5%	39.48	-6.4%	42.03	-1.5%	40.69	-3.9%

SERIES	ICC	Variación	ICC	Variación	ICC	Variación	ICC	Variación
	Capital		Interior		GBA		Nacional	
sep-09	41.33	7.3%	42.40	7.4%	38.27	-8.9%	40.03	-1.6%
oct-09	39.73	-3.9%	39.45	-7.0%	38.59	0.8%	39.03	-2.5%
nov-09	38.59	-2.8%	39.62	0.4%	41.57	7.7%	40.49	3.7%
dic-09	41.73	8.1%	40.60	2.5%	39.55	-4.8%	40.22	-0.7%
ene-10	45.70	9.5%	44.66	10.0%	46.03	16.4%	45.56	13.3%
feb-10	46.20	1.1%	42.97	-3.8%	43.07	-6.4%	43.54	-4.4%
mar-10	42.43	-8.2%	39.82	-7.3%	41.97	-2.6%	41.38	-5.0%
abr-10	45.07	6.2%	41.54	4.3%	44.12	5.1%	43.48	5.1%
may-10	49.84	10.6%	44.60	7.4%	50.54	14.6%	48.61	11.8%
jun-10	50.87	2.1%	47.55	6.6%	46.71	-7.6%	47.63	-2.0%
jul-10	47.94	-5.8%	47.81	0.6%	48.31	3.4%	48.10	1.0%
ago-10	49.34	2.9%	48.89	2.3%	51.53	6.7%	50.37	4.7%
sep-10	50.16	1.7%	49.31	0.8%	48.17	-6.5%	48.83	-3.1%
oct-10	50.96	1.6%	50.08	1.6%	49.77	3.3%	50.05	2.5%
nov-10	54.94	7.8%	54.65	9.1%	55.90	12.3%	55.36	10.6%
dic-10	53.91	-1.9%	52.96	-3.1%	53.15	-4.9%	53.21	-3.9%
ene-11	55.42	2.8%	54.11	2.2%	56.68	6.6%	55.69	4.7%
feb-11	51.38	-7.3%	52.57	-2.9%	55.53	-2.0%	53.96	-3.1%
mar-11	56.28	9.5%	56.43	7.4%	58.25	4.9%	57.38	6.3%
abr-11	54.00	-4.1%	54.64	-3.2%	54.41	-6.6%	54.42	-5.2%
may-11	54.58	1.1%	55.71	2.0%	55.76	2.5%	55.55	2.1%
jun-11	57.03	4.5%	52.69	-5.4%	57.05	2.3%	55.71	0.3%
jul-11	57.86	1.5%	55.71	5.7%	59.49	4.3%	58.07	4.2%
ago-11	56.50	-2.3%	55.09	-1.1%	59.12	-0.6%	57.46	-1.0%
sep-11	56.16	-0.6%	56.53	2.6%	61.84	4.6%	59.31	3.2%
oct-11	54.76	-2.5%	56.43	-0.2%	59.27	-4.2%	57.68	-2.7%
nov-11	53.19	-2.9%	54.45	-3.5%	59.02	-0.4%	56.69	-1.7%
dic-11	50.74	-4.6%	53.87	-1.1%	52.37	-11.3%	52.57	-7.3%
ene-12	49.77	-1.9%	56.01	4.0%	60.38	15.3%	57.35	9.1%
feb-12	46.01	-7.6%	51.63	-7.8%	55.18	-8.6%	52.63	-8.2%
mar-12	45.77	-0.5%	50.26	-2.7%	51.52	-6.6%	50.22	-4.6%
abr-12	42.31	-7.6%	43.07	-14.3%	44.73	-13.2%	43.83	-12.7%
may-12	45.03	6.4%	45.90	6.6%	47.15	5.4%	46.43	5.9%
jun-12	39.88	-11.4%	45.78	-0.3%	44.93	-4.7%	44.38	-4.4%
jul-12	39.53	-0.9%	45.06	-1.6%	43.95	-2.2%	43.59	-1.8%
ago-12	37.58	-4.9%	45.11	0.1%	42.92	-2.3%	42.74	-1.9%
sep-12	40.49	7.8%	39.85	-11.7%	44.19	3.0%	42.27	-1.1%
oct-12	42.19	4.2%	42.65	7.0%	44.27	0.2%	43.44	2.8%
nov-12	39.88	-5.5%	42.23	-1.0%	43.84	-1.0%	42.71	-1.7%
dic-12	42.15	5.7%	44.32	4.9%	48.92	11.6%	46.43	8.7%
ene-13	46.21	9.6%	47.76	7.8%	46.53	-4.9%	46.86	0.9%

SERIES	ICC	Variación	ICC	Variación	ICC	Variación	ICC	Variación
	Capital		Interior		GBA		Nacional	
feb- 13	47,64	3,1%	45,54	-4,6%	48,80	4,9%	47,62	1,6%
mar- 13	45,25	-5,0	45,81	0,6%	48,03	-1,6%	46,91	-1,5%