

GOBIERNO DE LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

Jefe de Gobierno

ANÍBAL IBARRA

Vice Jefe de Gobierno

JORGE TELERMAN

Secretario de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable

EDUARDO EPSZTEYN

INFORME ECONÓMICO
CIUDAD DE BUENOS AIRES



NÚMERO 41
ENERO-FEBRERO 2004



El presente informe ha sido elaborado por el CEDEM, Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano de la Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

Las distintas ediciones del Informe Mensual de Coyuntura Económica se encuentran disponibles en Internet: www.cedem.org.ar y www.buenosaires.gov.ar/cedem

Dirección: Pablo Perelman
Coordinación del informe: Marcelo Yangosian
Consultores: Fernando Álvarez de Celis, Julián Álvarez Insúa, María Agustina Briner, Adriana Cusmano, Patricia Fernández, Santiago Juncal, María Eva Raffoul Sinchicay y Paulina Seivach

Dirección General de
Industria y Comercio: Daniel Loíacono

Asistentes: Verónica Simone

Fecha de cierre de la presente publicación: 25 de febrero de 2004

Fotos de tapa: Pablo Oliveri

Diseño gráfico: Carolina Testa

Índice

1. Resumen Ejecutivo	7
2. Actividad Económica	13
2.1. Actividad industrial	13
2.2 Exportaciones	16
2.3. Comercio	20
2.4. Construcción y mercado inmobiliario	34
2.5. Sector financiero	38
2.6. Transporte	52
2.7. Servicios públicos	56
2.8. Turismo	60
2.9. Industrias culturales	71
3. Mercado Laboral	83
3.1. Empleo Formal	83
4. Situación fiscal	85
4.1. Recaudación tributaria	85
4.2. Impuesto sobre los ingresos brutos	86
5. Gestión del GCBA	89
6. Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable	95

1. RESUMEN EJECUTIVO

La información disponible al cierre de la presente edición, muestra que la Ciudad de Buenos Aires continúa con el proceso de recuperación y crecimiento de su actividad económica, tras la debacle generalizada que se produjo tras la obligada y abrupta salida de la convertibilidad. Varios sectores y ramas económicas, muestran, incluso, niveles de actividad económica superiores a los exhibidos con anterioridad a diciembre de 2001; consolidando así la fase de crecimiento.

Asimismo, cabe destacarse que en el cuarto trimestre de 2002 la mayoría de los sectores comenzaban a mostrar un repunte de su actividad; por lo tanto, en estos casos el crecimiento adquiere una mayor significación, debido a que no sólo es fruto de la comparación contra los meses de mayor crisis. En particular, los sectores que están mostrando mejor desempeño son la construcción, el turismo, los centros de compra, y los segmentos manufactureros Productos metálicos, maquinaria y equipos, Textiles y confecciones y Otras industrias manufactureras. La excepción continúa siendo el sector supermercadista, que volvió a mostrar una caída interanual, aunque muy leve, de sus ventas.

En el mes de diciembre, el turismo volvió a mostrar un fuerte incremento interanual en la cantidad de visitantes (28%), impulsado fundamentalmente por el incremento en la llegada de residentes del interior del país (27,8%), en tanto que los provenientes del extranjero tuvieron un incremento moderado (6%). En total, se estima que ingresaron a la Ciudad 790.000 personas, de las cuales más de la cuarta parte corresponde a visitantes internacionales.

Por su parte, el gasto medio diario de los turistas extranjeros fue de \$211, lo que involucra un aumento interanual de 33% medido en valores constantes. Asimismo, el gasto turístico total a valores corrientes -que permite la aproximación al impacto económico de la actividad turística en la economía de la Ciudad de Buenos Aires- alcanzó los U\$S 222 millones. Cabe destacarse que más de la mitad del gasto turístico total fue realizado por turistas extranjeros.

Los *shopping centers* mostraron en noviembre un nuevo y significativo crecimiento interanual de sus ventas (18,5%), alcanzando un importe superior a los \$100 M. Este aumento interanual es el decimocuarto consecutivo, extendiendo la tendencia positiva iniciada en octubre de 2002. Nuevamente los mayores incrementos de ventas se registraron en dos de los rubros que más habían sido golpeados durante en el crítico 2002: Electrodomésticos y computación (61%) y Librería y papelería (38,6%). También se produjo un importante incremento en la facturación de los rubros Diversión y Esparcimiento y Amoblamientos y decoración. Estos resultados expresan la recuperación del consumo de bienes durables, por la extensión de los

plazos de financiación que están otorgando las tarjetas de crédito a tasa cero. Asimismo, desde el mes de octubre los centros de compra registraron 1.095 locales en funcionamiento, que es la cifra más alta de los últimos cuatro años, que se había alcanzado con la apertura de *Abasto de Buenos Aires*. Así en el último año se produjeron 30 aperturas, lo que representa un incremento de 3,4% en la cantidad de locales activos.

En cuanto a la actividad supermercadista, en noviembre nuevamente el sector fue afectado por una leve caída interanual de sus ventas (-1,9%), que prolonga la larga recesión que afecta a estos comercios. Este resultado vuelve a colocar a los supermercados como el único sector que no logra recuperarse de la crisis, a pesar de la apertura de nuevos establecimientos. Tal como se viene mencionando en este informe desde hace varias ediciones, ello se explicaría por una pérdida de segmento de mercado que las grandes cadenas han resignado frente a autoservicios barriales y otros comercios de proximidad.

En diciembre pasado, las ventas de automóviles 0 Km. volvieron a mostrar un incremento interanual superior al 100%, acumulando en 2003 un aumento de casi 40% respecto al año anterior. Si bien parte del crecimiento de las ventas es atribuible al Plan BODEN, también se explica por el incremento en la confianza de los consumidores, el mayor acceso a préstamos personales y la financiación a través de planes de ahorro previo. Cabe destacarse que debido a estos resultados, la venta de automóviles nuevos continúa recuperando parte del segmento que había cedido a los usados.

En enero pasado, la tasa de ocupación de la totalidad de locales relevados en los principales nodos comerciales de la Ciudad fue de 93,9%. En tanto, los ejes relevados desde marzo de 2002 alcanzaron una tasa de ocupación de 94,1%, con varios ejes comerciales que están trabajando al límite de sus posibilidades, como el de Cabildo, que alcanzó la tasa más alta desde que se realiza el relevamiento (99,7%).

En enero de 2004, las expectativas de inversión en la construcción, medidas a través de la superficie permitida para obras privadas, mostraron una importante suba interanual de 93%, prolongando la fuerte tendencia expansiva registrada desde diciembre de 2002 y sólo discontinuada en octubre de 2003. En el acumulado de los doce meses de dicho año, el área permitida exhibió un notable incremento de 331,5% con relación a 2002, producto de subas de 421,1% en la superficie destinada al uso residencial y de 102,8% en la superficie aplicada a actividades productivas.

En diciembre de 2003, se registró un nuevo aumento interanual de la cantidad de escrituras traslativas de dominio (3%), luego de la caída observada en noviembre

(-2,7%), que había puesto freno a cinco meses consecutivos de variaciones positivas. En los doce meses de 2003, la cantidad de este tipo de escrituras se elevó 1,5% con respecto a 2002, año que, junto con 2001, fue el que mostró los peores guarismos de la última década.

La industria manufacturera, medida de acuerdo a la venta de producción propia, registró en octubre pasado el alza interanual más pronunciada de 2003, al elevarse 31,4% con relación al mismo mes de 2002. Como resultado, esta variable acumula una suba de 17% en los primeros diez meses de 2003 en comparación con el mismo período del año anterior.

Al igual que en los cuatro meses anteriores, la suba fue generalizada a la totalidad de los segmentos, destacándose en esta oportunidad las verificadas en Productos metálicos, maquinaria y equipos (67,3%), Otras industrias manufactureras (48,9%) y Textiles y confecciones (38,6%). El resto de los segmentos mostró incrementos interanuales superiores al 25%, con excepción de Medicamentos de uso humano, cuyo alza interanual fue de 17%. En tanto, en el acumulado de los primeros diez meses del año todos los sectores mostraron también una evolución positiva, destacándose nuevamente el excepcional repunte en Productos metálicos, maquinarias y equipos (48,3%) y las también acentuadas subas de 29,2% y 26,5% en Otras industrias manufactureras y Textiles y confecciones, respectivamente.

En octubre de 2003, se registraron en la industria subas interanuales en los salarios brutos a valores corrientes (20,3%), en las horas trabajadas por el personal asalariado (10,3%) y en el personal asalariado (4,8%). Asimismo, con relación a septiembre de 2003, los incrementos fueron de 3,9% en los salarios brutos, de 1,2% en las horas trabajadas y de 0,1% en el personal asalariado.

En enero pasado las industrias culturales mostraron, como en los meses anteriores, un mayor nivel de actividad en los mercados del libro, la música y la exhibición cinematográfica. En la producción de libros, se produjo un crecimiento interanual de los títulos publicados (35%), pero a raíz de la caída de la tirada media (16%), la cantidad de ejemplares se incrementó sólo 13%. Esta tendencia reafirma que las editoriales nacionales están editando libros que durante la convertibilidad eran importados, pero debido a la debilidad de la demanda las tiradas son muy reducidas.

Por su parte, la industria discográfica volvió a mostrar en enero incrementos interanuales importantísimos en la venta de unidades, que casi se duplicaron. Si bien los importes comercializados también mostraron un fuerte incremento interanual, debido a la caída de los precios medios de los soportes, el aumento fue de una magnitud inferior al de las unidades.

Las salas de cine ubicadas en *shoppings centers* de la Ciudad de Buenos Aires, también mostraron en noviembre un aumento muy significativo en la concurrencia (54%), lo que encuentra correspondencia en el incremento global de las ventas de los centros de compra. En el acumulado de los once primeros meses de 2003, los asistentes en la Ciudad se incrementaron 26%, lo que contrasta con la caída observada en las salas del Conurbano (4%). En el mes de noviembre se estrenaron en salas porteñas 20 filmes, de los cuales casi la tercera parte fueron de producción nacional.

Las ventas al exterior de productos desde la Ciudad de Buenos Aires mostraron un significativo aumento interanual, de 6,4%, durante los primeros tres trimestres del año 2003, cambiando la tendencia negativa que se registraba desde 1998. El monto total acumulado por estas operaciones ascendió a U\$S 141 M. Este incremento muestra que la Ciudad de Buenos Aires ha reaccionado tardíamente a las ventajas que la devaluación trajo en materia de competitividad externa, en comparación con la situación nacional. Esto en parte se debe a que en la Ciudad no tienen lugar actividades primarias, que fueron más beneficiadas de los cambios en los precios relativos. Los principales incrementos se observaron en las manufacturas de origen agropecuario (32,6%), mientras que el repunte de las de origen industrial fue moderado (3,7%). No obstante, estas últimas concentraron el grueso de las exportaciones locales que tuvieron lugar en los primeros nueve meses de 2003 (77%).

El sector financiero ha mostrado en los últimos meses una caída pronunciada en las tasas de interés pasivas y activas. En un contexto de exceso de liquidez los bancos están retomando líneas de financiamiento que habían discontinuado, y han intensificado sus campañas promocionales tendientes a aumentar la colocación de créditos con destino a familias y empresas. Cabe destacar que tanto los créditos personales como el financiamiento de tarjetas de crédito son actualmente uno de los principales componentes del negocio bancario, ya que si bien las tasas de interés mostraron una baja significativa, el descenso fue bastante menos pronunciado que el de las tasas pasivas, que de acuerdo con la pauta inflacionaria prevista para este año, son en términos reales negativas.

La reacción de la demanda a la oferta crediticia ha sido muy disímil: Por un lado, se observa una reacción importante en la toma de préstamos personales y en las compras a plazo sin interés con tarjetas de crédito. En cambio, la toma de créditos por parte de las empresas es aún escasa, mientras que el endeudamiento hipotecario para la adquisición de viviendas es casi inexistente, a pesar de que las tasas de interés están en niveles incluso inferiores a los de la convertibilidad.

Con relación al transporte de pasajeros, se observa que, tanto en diciembre como en el acumulado anual de 2003, todos los indicadores arrojaron variaciones

interanuales positivas con respecto a 2002. Así, los pasajeros del transporte público intraurbano (colectivos de la Ciudad y subterráneos) se incrementaron 11,1%, con relación al último mes de 2002, y 9,7%, con relación a los doce meses de dicho año. En tanto, la circulación vehicular en autopistas de la Ciudad se elevó un 13% en diciembre y acumuló, por consiguiente, un alza de 14,3% en los doce meses de 2003 con relación al año anterior.

Por su parte, el transporte público interurbano (trenes y colectivos que llegan al conurbano bonaerense y de media distancia) registró en diciembre un alza de 12,6% en la cantidad de pasajeros; a su vez, la variación fue de 11,4%, si se compara 2003 con 2002. Algo semejante sucedió con el flujo vehicular (automóviles, colectivos y camiones livianos) en autopistas de acceso a la Ciudad; en diciembre, se verificó un alza interanual de 12,6%, que redondeó un año 2003 con un flujo 10,4% mayor al registrado en 2002.

El consumo de energía eléctrica (en base a datos de una de las dos compañías distribuidoras de la Ciudad) también mostró niveles superiores a los de 2002. En el último trimestre de 2003, la cantidad de kilowatts consumidos fue 4% superior a la del mismo período del año anterior, mientras que en el acumulado anual la suba fue de 2,4%. En ambas comparaciones, se observan aumentos para todos los tipos de consumo (residencial, comercial, industrial y otros), destacándose particularmente la fuerte recuperación en el consumo de energía por parte de las actividades industriales.

En diciembre de 2003, el empleo formal privado en la Ciudad de Buenos Aires registró, al igual que en los diez meses anteriores, un nuevo incremento respecto del mes precedente (0,5%). En tanto, se verificó una variación interanual positiva de 5,3%, que fue la séptima consecutiva luego de la larga tendencia negativa que se venía registrando desde mayo de 2001.

En enero de 2004, la recaudación impositiva (a precios corrientes) de la Ciudad se incrementó 31,8% con respecto al mismo mes de 2003, impulsada por el incremento en la recaudación del Impuesto sobre los Ingresos Brutos (26,3%) y, en menor medida, por la suba de A.B.L. (29,8%). De esta manera, los ingresos fiscales continuaron mostrando la tendencia interanual alcista que habían evidenciado en 2003, período en el que la recaudación total fue superior en un tercio a la de 2002. Esta última suba fue impulsada, entre otros factores, por el mayor nivel de actividad económica, la suba de la gran mayoría de los precios (que influyó en la recaudación de Ingresos Brutos), las revaluaciones de vehículos establecidas a principios de 2003 (que repercutió en la recaudación de Patentes) y los ingresos adicionales generados por el Impuesto a los Sellos (que se hicieron efectivos a partir de febrero de 2003).

En el mes de diciembre de 2003, la Legislatura de la Ciudad de Buenos Aires sancionó dos nuevas leyes que amplían el marco normativo para la defensa de los consumidores y usuarios en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires; la primera, establece una serie de normativas que deben cumplir los supermercados para hacer más clara y transparente la información que brindan al público; la segunda, obliga a quienes comercialicen automotores, motos u otros rodados, a suministrar al comprador, con anterioridad a la celebración del contrato de compra-venta, la información de la totalidad de los gastos a su cargo con motivo de la compra del bien.

2. ACTIVIDAD ECONÓMICA

2.1. ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Según datos de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) del mes de octubre de 2003, la actividad manufacturera en la Ciudad de Buenos Aires, medida de acuerdo a la venta de producción propia¹ a precios constantes, registró una notable alza de 31,4% con relación a octubre de 2002, variación que resultó ser la décimo primera suba interanual consecutiva y la de mayor magnitud de 2003. Como resultado, esta variable acumula una suba de 17% en los primeros diez meses de 2003 con relación al mismo período del año 2002. Por su parte, el ingreso por producción² (también a valores constantes) se elevó 31,6% con relación a octubre de 2002. Así, el ingreso de los primeros diez meses del presente año fue un 17,6% mayor al del mismo período del año anterior³.

En el análisis por ramas, si bien se observa (al igual que en los cuatro meses anteriores) que el comportamiento interanual positivo de las ventas⁴ de octubre se generaliza a la totalidad de los segmentos, las alzas de mayor magnitud fueron las verificadas en Productos metálicos, maquinaria y equipos (67,3%), Otras industrias manufactureras (48,9%) y Textiles y confecciones (38,6%). La variación positiva en este último segmento fue la decimotercera consecutiva, siendo la única rama donde aún no se han registrado retracciones interanuales desde octubre de 2002⁵. Por su parte, en los casos de la industria metálica y del resto de industrias, se trató de la décimo primera y décima variaciones positivas seguidas, respectivamente. El resto de los segmentos evidenció comportamientos positivos cercanos al 30%: Productos químicos excepto medicamentos de uso humano (29,7%), Alimentos bebidas y tabaco (28,9%) y Papel e imprenta (28,7%). La única excepción fue Medicamentos de uso humano, donde la suba interanual fue de 17%.

En tanto, en el acumulado de los diez primeros meses de 2003, se observa un aumento en todas las ramas con relación a las ventas efectuadas durante el mismo

¹ Se trata de la venta devengada por el local durante el mes de referencia de los bienes elaborados en el local o mandados a elaborar por terceros, con materia prima propia del local a precio de venta en fábrica. Este dato no incluye IVA, impuestos a los combustibles, ni impuestos internos, pero sí incluye el valor de los subsidios que eventualmente pudieran tener.

² Incluye la suma de las variables: venta de bienes producidos con materia prima propia, trabajos industriales realizados para terceros y reparaciones de maquinarias y equipos que pertenecen a terceros.

³ Dado que la serie de la Encuesta Industrial Mensual se inicia en octubre de 2001, todavía no existen datos suficientes para realizar las desestacionalizaciones correspondientes, las que permitirían obtener conclusiones más claras de las distintas variaciones analizadas.

⁴ Cuando a partir de aquí se hable de ventas, siempre se tomarán en consideración a las ventas de producción propia medidas a valores constantes.

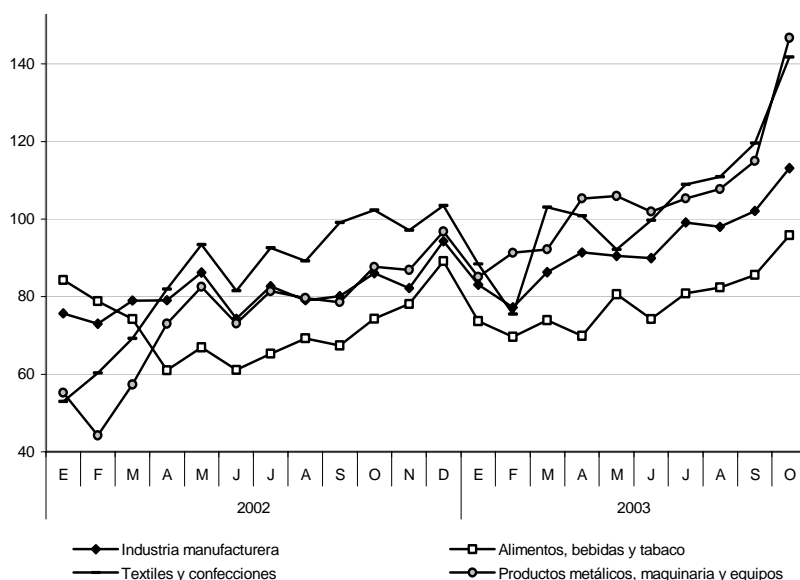
⁵ Octubre de 2002 es el primer mes a partir del cual fue posible realizar comparaciones interanuales, dado que la Encuesta se inició en el mes de octubre de 2001.

período de 2002. Se destaca el marcado repunte en Productos metálicos, maquinarias y equipos, que mostró un alza de 48,3%, al que le siguieron las también significativas subas de 29,2% y 26,5% registradas en Otras industrias manufactureras y en Textiles y confecciones, respectivamente. En último término, se visualizan subas de 14,7% en Papel e imprenta, 12% en Alimentos, bebidas y tabaco, 10,9% en Productos químicos y 7,7% en Medicamentos de uso humano.

Por último, cabe destacarse que las industrias química, textil-confeccionista, metálica y gráfica han mostrado en octubre niveles de ventas incluso superiores a los verificados en el mismo mes de 2001, es decir, en un período de referencia anterior a la salida de la Convertibilidad.

En octubre, las ventas de Productos metálicos, maquinarias y equipos, Otras industrias manufactureras y Textiles y confecciones fueron las que evidenciaron los aumentos interanuales más pronunciados. En tanto, en el acumulado de los primeros diez meses de 2003, también se destacan los ascensos registrados en esos tres segmentos. Asimismo, se observan en ambos tipos de comparaciones incrementos generalizados a todas las ramas.

GRÁFICO 1. INDUSTRIA. EVOLUCIÓN DE LA VENTA DE PRODUCCIÓN PROPIA A PRECIOS CONSTANTES, A NIVEL AGREGADO Y EN RAMAS SELECCIONADAS. BASE OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2002 – OCTUBRE 2003



Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC

En octubre de 2003, se registraron en la industria subas en los salarios brutos a valores corrientes (20,3%), en las horas trabajadas por el personal asalariado (10,3%) y en el personal asalariado (4,8%), siempre con respecto al mismo mes de 2002. Asimismo, con relación a septiembre de 2003, las alzas fueron de 3,9% en los salarios brutos, de 1,2% en las horas trabajadas y de 0,1% en el personal asalariado.

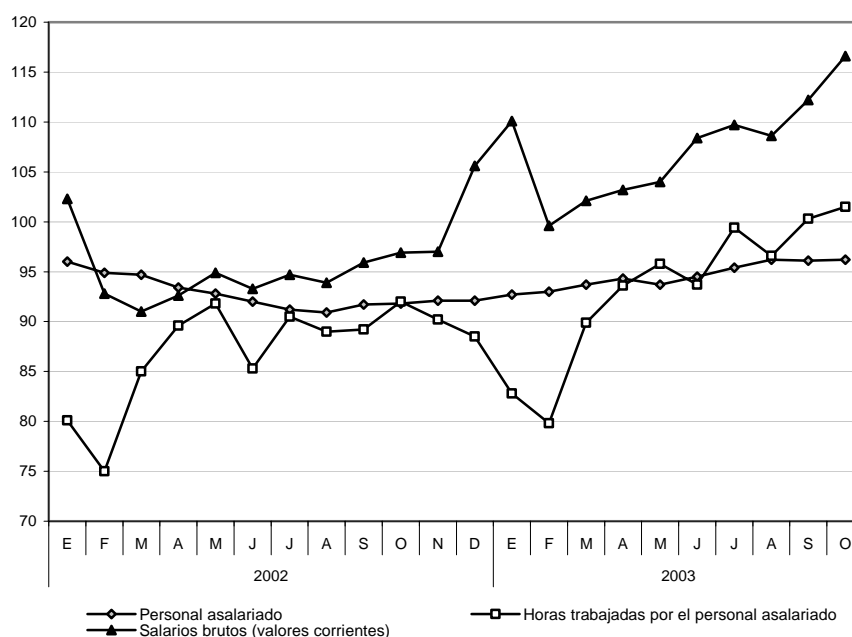
En el caso del personal, la suba interanual fue la séptima consecutiva luego del comportamiento negativo que se había verificado en los seis meses anteriores; asimismo, el leve incremento mensual se verifica luego de una también ínfima caída en septiembre (-0,1%), que había puesto freno a una sucesión de variaciones positivas que llevaba tres meses de duración. En tanto, los ascensos interanuales en las horas trabajadas y en los salarios a valores corrientes resultaron ser los decimoprimeros consecutivos de cada serie, luego de las bajas observadas en octubre y noviembre del año 2002. Asimismo, las subas mensuales fueron las segundas seguidas en ambas variables, luego de las caídas registradas en agosto último, que habían sido de 2,8% en las horas trabajadas y de 1%, en el caso de los salarios.

Por último, cabe destacar que en octubre, al igual que en los cuatro meses anteriores, el nivel de precios al consumidor se elevó en una magnitud inferior a los salarios nominales con relación al mismo mes de 2002, lo que implicó una incipiente recuperación del poder de compra de los trabajadores con respecto a dicho año⁶.

En octubre de 2003, el número de asalariados industriales, la cantidad de horas trabadas por estos y sus salarios mostraron variaciones positivas, tanto en la comparación interanual como en la mensual. Asimismo y por quinto mes consecutivo, la suba interanual en los salarios nominales se tradujo en un incremento en el poder de compra de dichas remuneraciones, dados los moderados aumentos verificados en los precios minoristas .

⁶ Mientras el Índice de Precios al Consumidor (IPC) del Gran Buenos Aires se elevó un 3,9% entre octubre de 2003 y octubre de 2002, el mismo indicador se elevó 4,5% en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires en el mismo período.

GRÁFICO 2. INDUSTRIA. EVOLUCIÓN DEL PERSONAL ASALARIADO, HORAS TRABAJADAS POR EL PERSONAL ASALARIADO Y SALARIOS BRUTOS (A VALORES CORRIENTES). BASE OCTUBRE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2002 – OCTUBRE 2003



Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC

2.2. EXPORTACIONES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES⁷

Las ventas al exterior de productos desde la Ciudad de Buenos Aires mostraron un significativo aumento interanual, de 6,4%, durante los primeros tres trimestres del año 2003, cambiando la tendencia negativa registrada desde 1998.⁸ El monto total acumulado por estas operaciones ascendió a U\$S 140,99 M. La diferencia interanual observada (de U\$S 11,8 M), responde a la recuperación de los principales rubros exportados por la Ciudad de Buenos Aires, en comparación con

⁷ En este apartado se analiza la exportación de bienes producidos por la Ciudad de Buenos Aires. Por su parte, no se disponen aún de mediciones o estimaciones estadísticas de las ventas al exterior de bienes intangibles y servicios que permitan discriminarlas regionalmente, lo cual limita la capacidad de análisis de su crecimiento en el ámbito local.

los magros niveles registrados en igual período del año 2002, cuando los efectos positivos de la devaluación en materia de competitividad no se habían manifestado a nivel local.

Las manufacturas de origen industrial (MOI) y agropecuario (MOA) han liderado el crecimiento, con subas de 3,7% y 32,6% respectivamente, representando el 77% y 23% del monto total exportado en el período. Por su parte, resulta destacable la pérdida de las ventas de Combustibles y energía, que prácticamente no se exportaron durante el período (cayeron 99,9%) y que, en el año anterior, habían presentado una tendencia positiva, contrariamente a lo observado en el resto de los grandes rubros de la Ciudad. No obstante, dicha caída fue más que contrarrestada por el crecimiento de las ventas de las demás manufacturas.

Analizando los principales productos exportados, se destaca el repunte registrado en la mayoría de los bienes que componen la canasta líder en ventas, con la excepción de los medicamentos y los aparatos y materiales eléctricos, cuyos montos descendieron 20,6% y 15,2%, respectivamente, durante los primeros nueve meses de 2003, cambiando la tendencia evidenciada en igual período del año 2002. Como se detalla en el siguiente cuadro, entre las MOA más dinámicas del período se encuentran las pieles y cueros (50,1%), las carnes y despojos comestibles (32%) y las preparaciones de carne tales como hamburguesas y conservas congeladas (86%). Cabe resaltar que los niveles de venta alcanzados por dichos bienes en los primeros nueve meses de 2003 han superado en un 4%, 9% y 56%, respectivamente, a los montos registrados en igual período de 2001, antes de la exacerbación de la crisis económica y la devaluación.

Por su parte, resulta también significativo el aumento de las ventas de prendas de vestir al exterior, en el marco del crecimiento de la producción textil manifestado en el período a nivel local, y considerando que el sector tuvo un desfavorable desempeño exportador en la década pasada. El repunte de ventas al exterior se sumó al proceso de sustitución de importaciones y fue facilitado por el aumento del diseño incorporado en la confección.

⁸ La metodología aplicada para la discriminación por origen provincial de las exportaciones argentinas no permite presentar la información de esta serie por trimestres. Los resultados provisorios de los trimestres son corregidos al tiempo que se realizan los acumulados.

**EXPORTACIONES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. EVOLUCIÓN, COMPOSICIÓN Y
DESTINOS DE LOS PRINCIPALES RUBROS EXPORTADOS. ACUMULADO AL TERCER
TRIMESTRE 2003**

Rubro (por capítulo arancelario)	Var. Inter.	Principales productos exportados	Principales destinos	
Productos farmacéuticos	-20,6%	Anticonceptivos orales, vitaminas, medicamentos, antibióticos	Brasil 40%	Panamá 9%
Productos químicos orgánicos	19,3%	Hormonas naturales o sintetizadas, compuestos de nitrógeno	Alemania 67%	Estados Unidos 13%
Pieles (excepto peletería) y cueros	50,1%	Cueros y pieles de bovino y equino depilados, preparados	Brasil 46%	Hong Kong 33%
Manufacturas de cuero y talabartería	7,7%	Cinturones, bandoleras, artículos de talabartería para animales	Estados Unidos 81%	Alemania 5%
Carnes y despojos comestibles	32,0%	Carne bovina deshuesada, achuras	Alemania 27%	Hong Kong 12%
Calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	29,3%	Bombas de carburante o refrigerante para motores, máquinas y prensas de control numérico	Estados Unidos 19%	Brasil 16%
Productos editoriales de industrias gráficas	43,6%	Libros, catálogos comerciales, publicitarios, guías turísticas diarios y revistas periódicas	Chile 20%	México 20%
Máquinas, aparatos y material eléctrico; artículos de reproducción de imagen y sonido, y sus partes	-15,2%	Cintas de cassettes, CDs, interruptores, disyuntores, transformadores eléctricos	Brasil 18%	Chile 14%
Plástico y sus manufacturas	79,0%	Envases (cajas, bolsas), placas, láminas y tiras de plástico	Chile 26%	Brasil 24%
Preparaciones de carne o de pescado, etc.	86,0%	Hamburguesas y conservas de carne congeladas	Hong Kong 82%	Perú 9%
Prendas y accesorios de vestir, de punto	66,1%	Prendas de algodón, de fibras sintéticas (pantalones, vestidos, polleras, trajes) y trajes de baño	Chile 24%	España 15%
Prendas y accesorios de vestir, excepto de punto	48,3%	Trajes sastre y pantalones de algodón o lana, accesorios de lana, algodón y sintéticos	Chile 29%	Estados Unidos 24%
Aceites, esencias, artículos de perfumería, tocador y cosmética	11,7%	Productos de belleza facial y para el cuidado de la piel, maquillaje, sustancias odoríferas para uso industrial	Uruguay 25%	Chile 23%
Papel y cartón, manufacturas de pasta de celulosa, papel o cartón	43,5%	Envases de papel, cartón (cajas) y etiquetas	México 72%	Paraguay 9%
Muebles, mobiliario médico quirúrgico y aptos. de alumbrado	38,0%	Anuncios, letreros y placas luminosas, lámparas para techo o pared, muebles de metal y de madera	Chile 22%	Estados Unidos 18%
Total exportado CBA	6,4%	--	Brasil 20%	Alemania 14%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC.

Dentro de las MOI más significativas, se destacan los aumentos interanuales de las ventas de productos químicos (19,3%), involucrando montos 31% mayores a los exportados en los primeros nueve meses de 2001. Seguidamente, repuntaron las colocaciones en el extranjero de máquinas y aparatos eléctricos (29,3%), productos editoriales de la industria gráfica (43,6%) y productos plásticos (79%).

A partir de estas dinámicas, ha disminuido la concentración de la oferta exportada por la Ciudad de Buenos Aires, ya que la canasta líder de los 25 primeros productos vendidos (al nivel de las partidas arancelarias a cuatro dígitos del nomenclador) ha pasado de representar el 83% del total de ventas acumuladas al tercer trimestre del año 2002, a implicar el 81,9% en los mismos meses de 2003. También se observa una mayor variedad de productos ofertados en los primeros tres trimestres de 2003 respecto a igual período del año 2001, pese a que, en el agregado, los montos exportados han sido inferiores a los previos a la crisis.

Respecto a la orientación de las ventas por regiones económicas, durante el período analizado cayeron significativamente las exportaciones orientadas al Mercosur (-20,3%) a razón de la caída de la demanda orientada a Brasil (-10,3%) y sobre todo, a Uruguay (-44,9%). Por su parte, aunque ambas zonas económicas aumentaron su demanda comercial con la Ciudad, el crecimiento de la oferta hacia la Unión Europea (22,6%) consolidó su lugar como segunda zona destino en importancia, desplazando nuevamente al Nafta a la tercera posición, a pesar del aumento de 7% en el consumo agregado de sus países miembro. En los primeros nueve meses de 2003, los mercados de la Unión Europea demandaron el 21% del total exportado por la Ciudad, destacándose el crecimiento de las ventas a Alemania y a España, cuyas demandas crecieron 18,1% y 37,4%, respectivamente.

Pese a la caída analizada, Brasil sigue siendo el principal país destino de las ventas al exterior de la Ciudad, demandando bienes por U\$S 27,3 M (19,4% del total exportado en los primeros tres trimestres de 2003, mientras que en igual período del año 2002, concentraba el 23% de las ventas totales). En sintonía con su crecimiento como país destino, Alemania se ubica en segundo lugar en el ranking de mercados, absorbiendo U\$S 20,3 M. Entre los productos más demandados por los alemanes se destacan las hormonas naturales o sintetizadas, las carnes bovinas deshuesadas congeladas, los accesorios de cuero para vestir y los artículos de talabartería. En tercer lugar, se encuentran las ventas a Estados Unidos (12,2%), seguidas de las orientadas a Chile, que representan el 6,9% del total y tuvieron un crecimiento de 28,5%.

Esta dinámica agregada de las exportaciones de la Ciudad hacia el tercer trimestre del año 2003 lleva a esperar que el resultado de todo el año conserve un incremento interanual, lo que daría lugar a una ruptura de la tendencia decreciente de la actividad exportadora a nivel local, iniciada con la recesión doméstica en

1998. A pesar de que, como se ha comentado en informes anteriores, la salida exportadora de la Ciudad de Buenos Aires resulta muy escasa, la reactivación observada en la producción fabril en el marco del nuevo escenario cambiario y macroeconómico ha estado sin duda en sintonía con las mayores oportunidades comerciales en el exterior. En tal sentido, se observa un coincidente crecimiento de la producción de las ramas manufactureras más dinámicas de la Ciudad con una mayor actividad exportadora (textiles y metalmecánica). Distinto es el caso de los medicamentos y los productos eléctricos donde las tendencias de producción y exportación adoptan sentidos contrarios. A pesar de haber aumentado sus niveles de producción, disminuyeron sus colocaciones en el exterior, lo que permite dar cuenta de una intensificación de su orientación al mercado interno, inclinándose a las posibilidades de sustituir importaciones en el nuevo contexto económico.

2.3. COMERCIO

2.3.1. SUPERMERCADOS

El volumen de ventas de las principales cadenas de supermercados relevadas por el INDEC en el mes de noviembre de 2003 en la Ciudad de Buenos Aires, alcanzó los \$305,4 millones. Este nivel se ubica, en valores constantes, levemente por debajo (-1,9%) del verificado en igual período del año anterior, si bien lo facturado en este período supera en un 3,7% el alcanzado en aquel. De este modo, aunque la serie continúa evidenciando una tendencia negativa, los guarismos de estos últimos meses muestran una importante desaceleración de la caída. En efecto, si se consideran los índices de deflación utilizados por el INDEC para el total de las ventas de los supermercados, los últimos dos meses ya estarían reflejando un leve crecimiento de las mismas⁹.

Por su parte, la evolución del acumulado anual de las ventas a noviembre en valores constantes da cuenta de una caída del 10,7%, producto de la fuerte incidencia de los retrocesos del primer trimestre, que superaron el 20%. Así las cosas, lo que evidencia esta serie es que la leve caída del consumo en los supermercados porteños resulta al menos tenue, si se la contrasta con la evolución de los distintos indicadores nacionales –recaudación impositiva, consumo privado estimado por las Cuentas Nacionales, importaciones, etc.- que muestran un

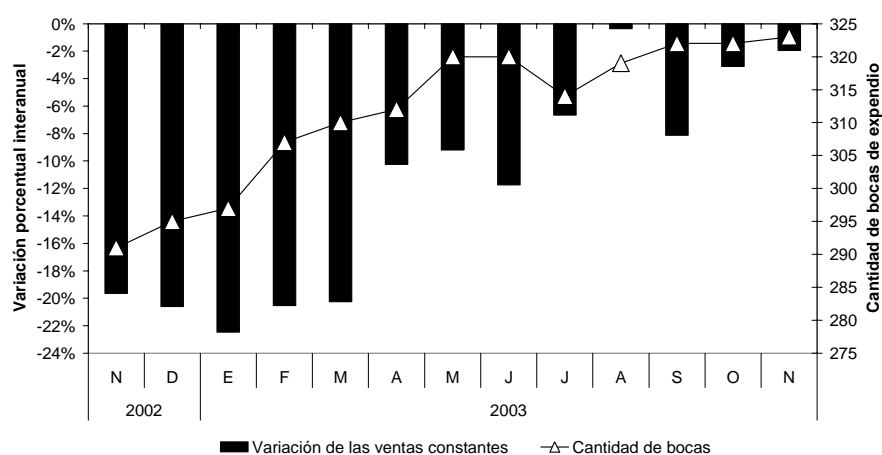
⁹ Cabe señalar que, en este caso, la comparación se realiza contra valores que se ubicaban más de un 30% por debajo de los verificados en el 2001. En este sentido, conviene aclarar que nuestros cálculos de las ventas en valores constantes difieren de los realizados por el INDEC, debido al uso de diferentes índices de precios. Los datos aquí presentados surgen de una deflación de los valores corrientes obtenida mediante el uso de los índices de precios por rubro estimados por el INDEC para la Ciudad de Buenos Aires. Dicha metodología arroja una caída menor para el 2002 (-18,2%) y más cercana a la verificada por la caída del consumo privado estimado por el Ministerio de Economía (-14,9%). En virtud de ello es que, en el actual período, nuestro cálculo también refleje una recuperación menor.

marcado crecimiento del consumo a nivel nacional. Entre las principales causas que podrían explicar este comportamiento se encuentra la pérdida de participación sufrida por los supermercados pertenecientes a las cadenas relevadas, en favor de los comercios tradicionales (almacenes) y de proximidad (nuevos autoservicios), tal como lo señalan varias consultoras privadas dedicadas al análisis del comercio minorista y las propias cadenas.

A pesar de la caída interanual en las ventas, el número de bocas de expendio en la Ciudad registró un nuevo récord al alcanzar, en el pasado mes de noviembre, las 323 sucursales activas. Este nivel se ubica levemente por encima del verificado en los últimos meses, lo que refleja que el proceso de apertura de nuevas bocas, iniciado en septiembre de 2002, no se ha detenido. En relación con igual período del año anterior, la variación interanual da cuenta de un incremento del 11%, que resulta de la incorporación de 32 sucursales nuevas en este período.

Pese a la desaceleración de la tendencia negativa en los últimos meses, las ventas de los supermercados de la Ciudad de Buenos Aires siguen evidenciando niveles de venta inferiores a los del año 2002. En este sentido, el acumulado anual de las ventas a noviembre registra una contracción del 10,7% respecto a igual período del año anterior. Cabe resaltar que la venta en supermercados es la única de las principales variables de la economía porteña que no logra remontar su performance, luego de la crisis generalizada que se desató al colapsar la convertibilidad.

GRÁFICO 3. SUPERMERCADOS. EVOLUCIÓN DE LA VARIACIÓN INTERANUAL MENSUAL DE LAS VENTAS EN VALORES CONSTANTES Y DE LA CANTIDAD DE BOCAS DE EXPENDIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. NOVIEMBRE 2002- NOVIEMBRE 2003.

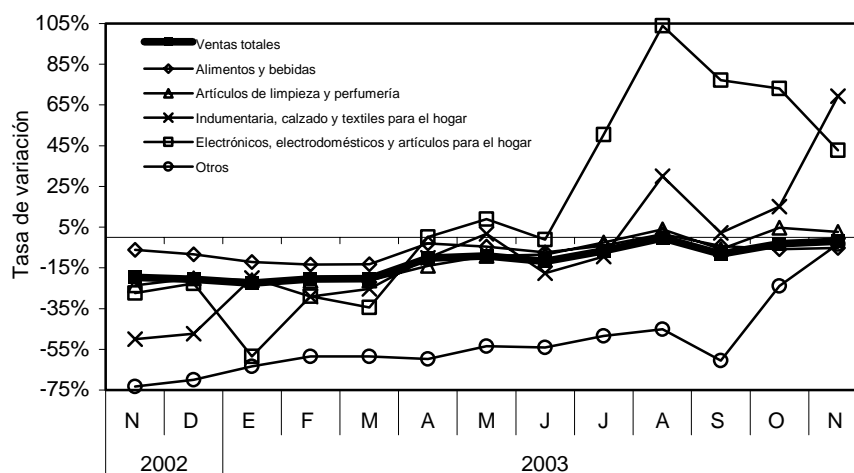


Fuente: CEDEM, Sec. Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

Finalmente, las ventas en valores constantes por rubro permiten observar la recuperación registrada en la mayoría de ellos, con excepción de lo sucedido en Alimentos y Bebidas y Otros, que siguen observando caídas interanuales del orden del 5,2% y 3,3%, respectivamente. La importancia del primero, que concentra el 75% de las ventas de los supermercados de esta Ciudad, determinó que esta caída más que compensara el alza de los restantes rubros, condicionando, de este modo, el comportamiento del total de ventas. En contraste, el incremento interanual de las ventas de Artículos de limpieza y Perfumería (2,6%), Electrónicos, electrodomésticos y artículos para el hogar (42,7%) e Indumentaria, calzado y textiles para el hogar (69,3%) confirma la tendencia que viene observándose en estos rubros, si bien la comparación se realiza contra volúmenes sumamente deprimidos.

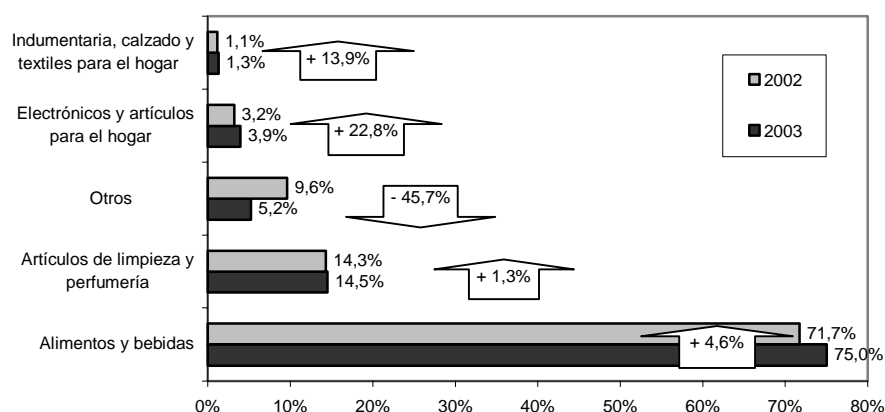
Los rubros que mostraron un dinamismo mayor de sus ventas en los últimos meses fueron Indumentaria, calzado y textiles para el hogar y Electrónicos, electrodomésticos y artículos para el hogar. Esta recuperación se explica básicamente por los bajísimos niveles comercializados en igual período del año anterior y los mayores plazos de financiamiento a través de tarjetas de crédito, de modo tal que este crecimiento viene a recomponer, en parte, la participación perdida por estos rubros tras la devaluación.

GRÁFICO 4. SUPERMERCADOS. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS EN VALORES CONSTANTES POR RUBRO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2003.



Fuente: CEDEM, Sec. Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

GRÁFICO 5. SUPERMERCADOS. COMPOSICIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS ACUMULADAS A NOVIEMBRE EN VALORES CORRIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2003.



Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

2.3.2. CENTROS DE COMPRA

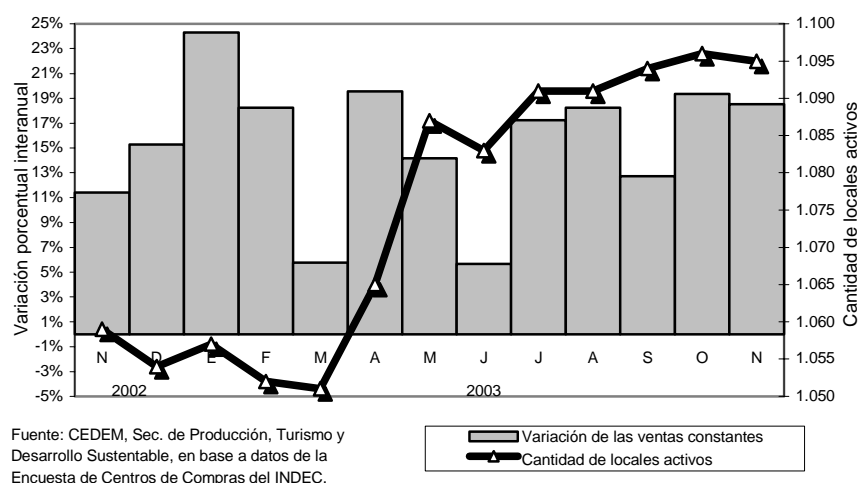
Los Centros de Compra ubicados en el ámbito de la Ciudad registraron, en el mes de noviembre de 2003, un nivel de ventas cercano a \$104,7 millones. Este volumen representa un incremento en valores constantes de 18,5% respecto de igual período del año anterior, lo que denota la continuidad de la buena performance evidenciada por estos Centros a lo largo del presente año. En este sentido, el acumulado anual de las ventas da cuenta de un incremento interanual de 15,5%, alcanzando, de este modo, un volumen de operaciones similar al verificado en 2001, previo a la crisis. En valores corrientes, la variación interanual de las ventas de noviembre registró un crecimiento de 26,5%.

El número de locales activos, por su parte, se mantuvo en el nivel alcanzado en octubre al registrar un total de 1.095 locales en funcionamiento. De este modo, los locales emplazados en los Shoppings de esta Ciudad continúan evidenciando la tendencia positiva iniciada en 2002 y que se acentuó a partir de abril de 2003, tras el amesetamiento verificado entre finales de aquel año y comienzos de este último. En tal sentido, el número actual de locales refleja la incorporación de más de 30 unidades en el pasado año, lo que representa un incremento interanual de 3,4%. Cabe señalar que este nivel se ubica en el más alto de los últimos cuatro años, sólo superado por el número alcanzado tras la apertura del Abasto de Buenos Aires. El área bruta locativa de estos locales, en tanto, observó un incremento

levemente menor (3%), pese a lo cual logró recuperar la superficie máxima alcanzada en diciembre de 2001 (146.090 m2).

En el acumulado de los primeros once meses de 2003, las ventas de los shoppings de la Ciudad de Buenos Aires superaron en 15,5% las cantidades vendidas en igual período del año anterior. Este buen comportamiento se evidenció también en la recuperación de los locales activos y en su área bruta locativa, la que se ubica actualmente en su máximo nivel desde el inicio de la serie (1997).

GRÁFICO 6. CENTROS DE COMPRAS. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS TOTALES Y DE INDUMENTARIA, CALZADO Y MARROQUINERÍA EN VALORES CONSTANTES Y EVOLUCIÓN MENSUAL DEL NÚMERO DE LOCALES ACTIVOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. NOVIEMBRE 2002 – NOVIEMBRE 2003



La variación de las ventas de noviembre en valores corrientes por rubro mostró que la recuperación de las mismas sigue liderada por Electrónicos, electrodomésticos y computación (61%), Librería y papelería (50,4%) y Otros (38,6%). Otros rubros que evidenciaron un importante dinamismo, en relación con noviembre de 2002, fueron Diversión y esparcimiento y Amoblamiento, decoración y textiles para el hogar, cuyos incrementos interanuales fueron de 37,4% y 36,9%, respectivamente. Le siguen en importancia las variaciones también positivas, aunque inferiores, producidas en Patio de comidas, alimentos y kioscos (23,6%) Indumentaria, calzado y marroquinería (22,1%), Perfumería y farmacia (21,3%), Juguetería (16,7%) y Ropa y accesorios deportivos (14%).

2.3.3. TASA DE OCUPACIÓN COMERCIAL

El nivel de ocupación de los locales emplazados en los principales ejes comerciales de la Ciudad resulta un indicador indirecto del nivel de actividad del sector comercial. En virtud de ello, el CEDEM realiza un relevamiento mensual para medir la tasa de ocupación de locales comerciales en la Ciudad de Buenos Aires. Dicho estudio se inició en marzo de 2002, con el relevamiento de once ejes comerciales. A partir de febrero de 2003 se incorporaron veinte nodos adicionales, de los cuales la mitad son "ejes temáticos". Estos últimos se caracterizan por la alta concentración de locales especializados en ciertas actividades que les otorgan a estos ejes un perfil comercial característico y definido.

El resultado de dicho relevamiento, para el mes de enero, arrojó un total de 6.192 locales y una tasa de ocupación general de 93,9%, observándose un leve descenso de 0,2 puntos en relación con la tasa registrada en el mes de diciembre (94,1%). Esta leve baja podría deberse en parte a la finalización de los contratos de alquiler o a que se aprovecha el período vacacional para renovar el local o realizar reformas. De cualquier modo, los guarismos del primer mes de 2004 muestran que el número de locales vacíos en los principales ejes comerciales de la Ciudad de Buenos Aires (375) registraban una reducción superior al 40% respecto de febrero de 2003 (638)¹⁰.

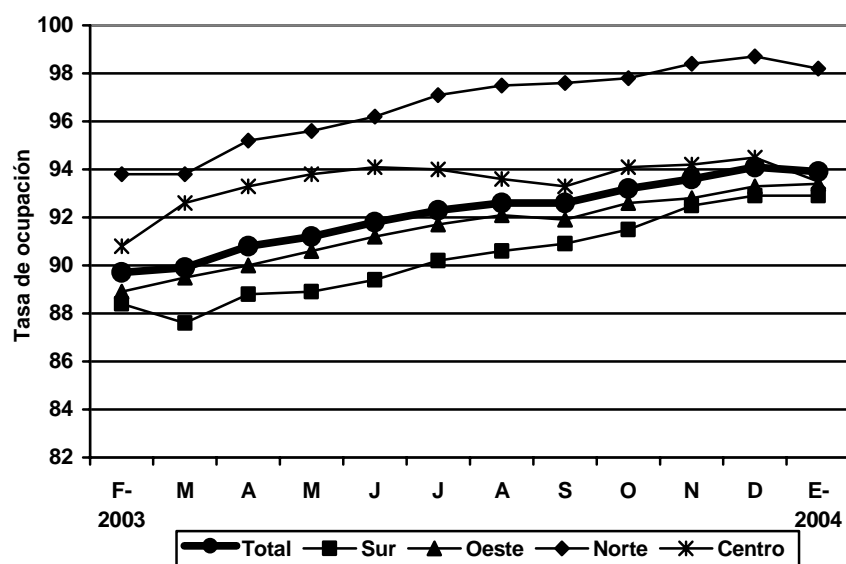
Con relación a la ocupación de los ejes relevados desde marzo de 2002, la variación interanual arrojó un incremento de 3,2%, registrando por segundo mes consecutivo la mayor tasa de ocupación desde que se realiza el relevamiento, 94,3%. Cabe señalar aquí que sólo uno de estos once ejes no incrementó su nivel de ocupación en el último año (Florida). Los mayores incrementos, en cambio, correspondieron a dos arterias del sur de la Ciudad: Av. Patricios y Av. Saenz, que observaron alzas de 7,1% y 6,8%, respectivamente.

Por su parte, la tasa de ocupación de las áreas comerciales temáticas se mantuvo constante en el último mes de enero, al conservarse ocupados el 92,3% de los locales.

¹⁰ La comparación se realiza con respecto a febrero de 2003 debido a que se trata del período en el que se incluyeron los nuevos ejes y, por lo tanto, la cantidad de locales fue similar a la relevada en enero de 2004.

En los 11 ejes relevados desde marzo de 2002, la tasa de ocupación mostró un crecimiento interanual de 3,2%, pasando de 91,4%, en enero de 2003, a 94,3%, en igual mes de este año. Cabe destacar que dicha tasa se mantiene, por segundo mes consecutivo, en el máximo nivel desde que se inició este relevamiento.

GRÁFICO 7. OCUPACIÓN COMERCIAL. EVOLUCIÓN DE LA TASA DE OCUPACIÓN DE LOCALES COMERCIALES SEGÚN ZONAS. FEBRERO 2003 – ENERO 2004



Fuente: CEDEM, Sec. Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a relevamiento propio.

Al analizar las distintas tasas de ocupación por zonas en la Ciudad de Buenos Aires, se puede constatar que la mayor proporción de locales vacíos corresponde al sur de la Ciudad, en donde el 7,1% de los negocios permanecen cerrados. En la zona centro y oeste la tasa de ocupación está por debajo de la media (93,5% y 93,4% respectivamente), mientras que en el norte ésta asciende al 98,2%. La dinámica del último mes, no obstante, sólo evidenció leves incrementos en el nivel de ocupación de los ejes ubicados en el sur (0,1%) y el oeste (0,2%) de la Ciudad,

mientras que en el norte y centro de la misma se produjeron sendos retrocesos de dicha tasa (-0,5% y -1,1%).

2.3.4. VENTA DE AUTOMÓVILES

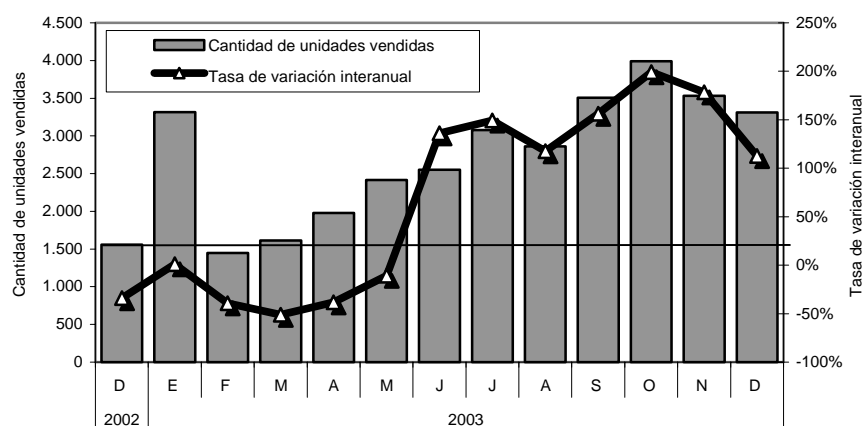
La venta de automóviles 0 km. en la Ciudad de Buenos Aires acumuló su séptimo mes consecutivo con incrementos interanuales superiores al 100%, registrando, en el pasado mes de diciembre, un total de 3.313 unidades vendidas. De este modo, el 2003 concluye con un nivel de ventas de vehículos nuevos que supera en un 39,8% los comercializados en el 2002. Este nivel se ubica, no obstante, por debajo del incremento registrado para todo el país (47,8%), en donde las ventas, durante 2003, alcanzaron un total de 143.273 unidades.

Así las cosas, el total de vehículos vendidos en la Ciudad durante 2003 alcanzó los 33.604 y representó el 23,5% del total nacional. Esta participación significa una retracción respecto a la alcanzada desde el 2001 (25%), si bien se ubica levemente por encima del 22% promedio registrado entre 1997 y 2000. Este comportamiento se explica por la importante recuperación que observaron las ventas del interior del país, en particular las de algunas provincias (tal como Tierra del Fuego, La Pampa, Entre Ríos y Neuquén), que evidenciaron incrementos de hasta el 170%.

Cabe señalar que a este resultados positivos contribuyó el impacto favorable provocado por la implementación del Plan BODEN, que permite la compra de vehículos nuevos fabricados en el país mediante el canje de BODEN 2012. Tal como fuera instrumentado en su momento, este plan tendría vigencia hasta el presente mes de febrero, por lo que la continuidad de esta tendencia dependerá en adelante de los otros factores que también incidieron en la recuperación de las ventas: el afianzamiento del consumo, el incremento del financiamiento y los planes de ahorro, la baja en las tasas de interés y la continuidad del flujo de vehículos de baja gama provenientes de Brasil, entre otros.

La evolución mensual de las ventas de unidades 0 Km. en la Ciudad de Buenos Aires denota un importante repunte en relación con los bajos niveles registrados a lo largo del año 2002, en particular en el segundo semestre. En este sentido, el acumulado anual de las ventas de 2003 refleja un incremento interanual cercano al 40%.

GRÁFICO 8. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LA VENTA DE AUTOMÓVILES 0 KM. CIUDAD DE BUENOS AIRES. DICIEMBRE 2002 – DICIEMBRE 2003

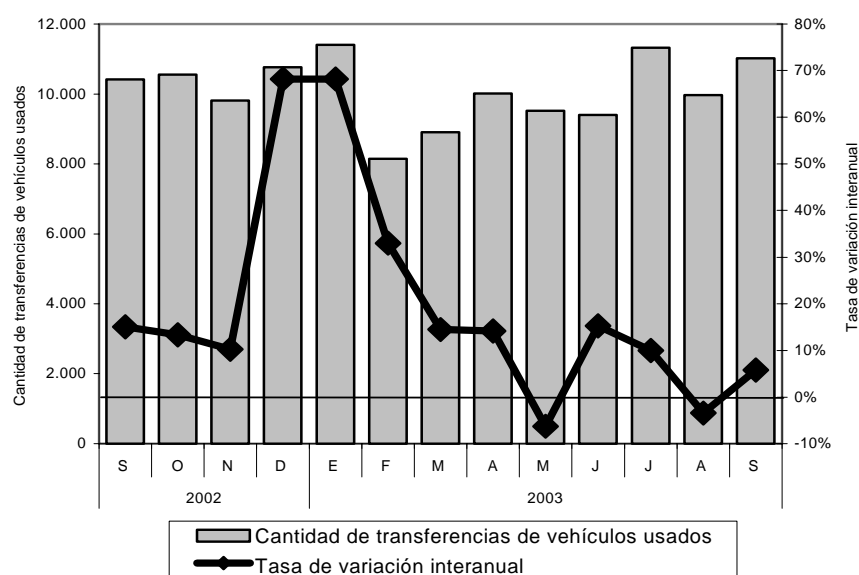


Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo, y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de A.C.A.R.A. y el Registro Nacional de la Propiedad Automotor

Por su parte, la serie de venta de vehículos usados en la Ciudad de Buenos Aires, si bien presenta un desfase temporal mayor que la de los nuevos, permite observar el comportamiento de este mercado que, en los últimos meses, evidencia un dinamismo menor. En este sentido, en el pasado mes de septiembre el total de vehículos usados vendidos en la Ciudad alcanzó las 11.019 unidades, lo que representa un incremento del 5,8% respecto de igual período del año anterior.

De este modo, tal como se señaló en informes anteriores, la evolución reciente de estas ventas pareciera indicar una cierta reversión de la tendencia observada a lo largo de 2002 y los primeros meses de 2003, cuando el desplome de las ventas de unidades 0 km. fue compensado, en parte, por el continuo incremento de la venta de unidades usadas. Así, las variaciones de las transferencias registradas en la Ciudad de Buenos Aires en el segundo y tercer trimestre de este año muestran una desaceleración del crecimiento que venía observando esta serie desde el tercer trimestre del año 2002, que coincide con el incremento ya señalado de las ventas de unidades 0 km.

GRÁFICO 9. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD Y DE LA VARIACIÓN INTERANUAL MENSUAL DE AUTOMÓVILES USADOS COMERCIALIZADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEPTIEMBRE 2002- SEPTIEMBRE 2003



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de A.C.A.R.A. y el Registro Nacional de la Propiedad Automotor

En tal sentido, puede observarse que la relación entre unidades nuevas y usadas vendidas en el Ciudad de Buenos Aires ha descendido a menos de la mitad en el último mes de septiembre y se ubica en 3,1, en lugar de 7,6 verificado en igual período del año 2002, si bien el actual nivel sigue siendo superior al promedio verificado desde 1997, en el marco de la vigencia del plan de convertibilidad.

2.3.5. PRECIOS

El Índice de precios al consumidor de la Ciudad de Buenos Aires, elaborado por el INDEC, a instancias de la Dirección General de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad, busca reflejar la evolución de los precios específicos de esta jurisdicción, en función de la estructura de gasto de los hogares residentes en la misma, lo que lo diferencia del IPC para el Gran Buenos Aires, que contempla la situación del área metropolitana (es decir, la Ciudad más 24 partidos del Conurbano bonaerense).

Tal como se observa en el siguiente cuadro, el Nivel General del IPC de la Ciudad de Buenos Aires volvió a mostrar un leve incremento (0,4%) en diciembre con relación a noviembre. De este modo, la inflación acumulada de este año alcanzó el 4,4%, que contrasta notablemente con el 36,9% evidenciado a lo largo del 2002.

Así las cosas, la variación general de los precios desde la devaluación del peso refleja un deterioro del poder adquisitivo de 42,9%. En este período, los rubros que mostraron mayores incrementos fueron Indumentaria y Alimentos y Bebidas, que acumularon variaciones de 70,8% y 62,3%, respectivamente.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR. CIUDAD DE BUENOS AIRES, BASE 1999=100.
ÍNDICE Y VARIACIONES RESPECTO DEL MES ANTERIOR Y DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001,
SEGÚN RUBROS.

Nivel General y Rubros	Índice Diciembre 2003	Variaciones respecto del mes anterior	Variación respecto de dic. 2002	Variación respecto de dic. 2001
Nivel general	139,57	0,4	4,4	42,9
Alimentos y bebidas	156,51	-0,3	5,5	62,3
Indumentaria	156,39	--	7,5	70,8
Vivienda y servicios básicos	117,53	0,1	6,3	20,0
Equipamiento y mantenimiento del hogar	138,26	0,2	0,7	44,1
Atención médica y gastos para la salud	133,38	0,3	3,7	29,2
Transporte y comunicaciones	132,86	0,1	1,1	31,1
Esparcimiento	152,93	3,8	5,2	61,2
Educación	105,15	-0,1	2,4	7,7
Otros bienes y servicios	149,18	-0,1	6,0	45,8

Fuente: INDEC

La información del último mes, en cambio, evidenció un importante incremento de los precios del rubro Esparcimiento, producto de la suba estacional provocada por la época vacacional. Como consecuencia de este incremento, el capítulo Servicios observó un aumento promedio del 1,2%, traccionando al alza al índice general de precios, en virtud de la importancia de los servicios en la canasta del IPC de la Ciudad (55%). Este incremento más que compensó la baja del capítulo Bienes (-0,3%) que estuvo influenciada por la caída de Alimentos y Bebidos, su principal componente.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR. CIUDAD DE BUENOS AIRES, BASE 1999=100.
ÍNDICES, VARIACIONES RESPECTO DEL MES ANTERIOR Y DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001, E
INCIDENCIA PORCENTUAL DE LOS BIENES Y SERVICIOS EN EL NIVEL GENERAL.

Nivel General y Capítulos	Índice Diciembre 2003	Variaciones respecto del mes anterior	Variaciones respecto de dic. 2002	Variaciones respecto de dic. 2001	Incidencia Dic. 2003
Nivel general	139,57	0,4	4,4	42,9	
Bienes	164,19	-0,3	2,8	72,9	-0,15
Servicios	119,53	1,2	6,2	19,6	0,55

Fuente: INDEC

Con el propósito de que los consumidores de la Ciudad dispongan de información que les permita hacer un gasto más eficiente en la compra de alimentos, la Dirección de Industria y Comercio del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires realiza el seguimiento de los precios minoristas de una canasta de productos alimenticios ofrecidos en distintos canales de comercialización: súper e hipermercados, hard discounts, autoservicios y Ferias Itinerantes de Abastecimiento Barrial (FIAB). Adicionalmente, el mismo permite a los comerciantes de cada rubro disponer de información que les permita conocer cómo se desenvuelven sus competidores con relación a la fijación de precios al consumidor.

En este sentido, la evolución de esta canasta durante el mes de diciembre de 2003 evidenció importantes variaciones de precios relativos, producto de la variedad de ofertas que los distintos formatos comerciales estuvieron brindando, lo que provocó la baja observada (-1,63%) en el importe total de dicha canasta en relación con la del mes de noviembre. En particular, se observaron bajas significativas en frutas y verduras, en casi todos los formatos comerciales. Los quesos, por su parte, tuvieron un comportamiento dispar, según sus distintas variedades, en tanto que los aceites continuaron aumentando sus precios en sintonía con los incrementos aplicados por los productores (ver Anexo estadístico adjunto).

En cuanto a la comparación entre los distintos formatos comerciales, este mes las diferencias de precios a favor de las FIABs no fueron tan marcadas, debido a las múltiples ofertas de las grandes cadenas comerciales. En este sentido, si bien dichas Ferias conservan ventajas con relación a su competencia, en productos frescos las mismas son menos evidentes al tratarse de productos de almacén.

A continuación se detallan los porcentajes de productos relevados cuyo precio en las FIABs resulta más conveniente:

Ventajas de las Ferias Itinerantes de Abastecimiento Barrial	% de los productos
Respecto de los super e hipermercados	57%
Respecto de los <i>hard-discounts</i>	50%
Respecto de los autoservicios	51%

2.3.6.NOVEDADES DE ENERO - FEBRERO DE 2004

SUPERMERCADOS

En el pasado mes de enero la cadena de supermercados Coto concretó la apertura de una nueva sucursal en esta Ciudad, ubicada en el barrio porteño de La Paternal. Según adelantó el presidente de la firma, por el momento la única inauguración confirmada en 2004 es la de un hipermercado en el complejo comercial Alto Rosario, cuya apertura está prevista para mediados del presente año.

El grupo chileno Cencosud, dueño de la cadena de hipermercados Jumbo, ratificó su decisión de desistir de la compra de Disco, pero anunció nuevas inversiones en el país por casi \$ 200 millones (concentradas en ciudades del interior). Según informó la empresa, la marcha atrás en la compra de Disco se debió, entre otros factores, a la decisión de sus socios en el proyecto -la Corporación Financiera Internacional (CFI) y un par de fondos de inversión norteamericanos- de retirarse de la operación.

El grupo que preside el empresario Francisco de Narváez, en cambio, manifestó seguir interesado en avanzar en las negociaciones con la compañía holandesa Ahold para quedarse con la cadena de supermercados Disco, pese a que su principal socio en dicha operación -el grupo francés Casino- también haya desistido de hacerlo.

La filial argentina del grupo Carrefour, que controla las cadenas Carrefour y Norte, cerró 2003 con una suba del 4,3% en sus ventas medidas en moneda constante. Según informó la firma, su facturación en el país durante el último año alcanzó a 1.336 millones de euros (aproximadamente \$4.900 millones), lo que implica una baja del 12,1% en euros, aunque en moneda constante registró una suba del 4,3%. En la empresa destacaron que en el último trimestre las ventas de la filial local se incrementaron un 8,3% medidas en volumen, y que en el caso de la cadena de hipermercados Carrefour la suba fue del 18,5%.

FINANCIAMIENTO

La compañía Pago Fácil anunció que incursionará en el mercado financiero mediante el otorgamiento de créditos personales. Según la empresa, en una primera etapa, los préstamos oscilarán entre \$500 y \$2.000, siendo el monto destinado por la firma para este fin de U\$S 20 millones.

APERTURAS DE LOCALES

Con una inversión de \$ 1 millón, en el pasado mes de enero abrió Espacio 940, una tienda por departamentos que reunirá a distintas marcas de indumentaria, como Lacoste, Cacharel, Argentina Mía y Garden Angels. La tienda está ubicada en el mismo lugar donde funcionaba el Instituto Di Tella, en la calle Florida, frente a la plaza San Martín.

OTROS DATOS ESTADÍSTICOS

Según datos de AC Nielsen, las ventas de los supermercados se desaceleraron en el bimestre octubre-noviembre, porque las ofertas “ya no impactan tanto entre los consumidores”. A ello se suma la creciente participación alcanzada por los almacenes. Según la consultora, el consumo en todos los canales minoristas se recuperó un 10% en el último semestre de 2003. Pero en los almacenes en particular creció un 24% y en los autoservicios un 14%. En cambio, en el caso de los supermercados cayó 4% el volumen de venta.

Según la Encuesta de Actividad y Opinión del Comercio Minorista elaborada por la Cámara Argentina de Comercio, el 35,2% de los comerciantes consultados en todo el país afirmó haber incrementado sus ventas en enero de este año con relación a igual período del año anterior. Cabe destacar que este porcentaje se eleva al 37,2% si sólo se consideran las respuestas de Capital Federal. Lo propio sucede con las expectativas respecto al desarrollo de la actividad comercial en el corto plazo, que indica que el 75,6% de los encuestados en esta Ciudad se muestra optimista, en tanto que este porcentaje se reduce al 73% en el promedio nacional. Estas cifras récord denotan la recuperación de la confianza de los comerciantes, lo que puede deberse al mejor desempeño alcanzado por el sector durante el segundo semestre de 2003.

Según un relevamiento de la consultora LatinPanel, el nivel de consumo de los hogares argentinos, en diciembre de 2003, creció un 12% en relación con el mismo mes del año anterior. El estudio refleja que la recuperación se dio en todos los segmentos de la población, aunque la clase media es la que muestra el ritmo más lento de crecimiento.

Según el Centro de Investigación en Finanzas, de la Escuela de Negocios de la Universidad Di Tella, la confianza del consumidor creció un 4,47% en febrero, en relación con enero, y 46% respecto a igual período del año anterior. En el caso particular de la Ciudad de Buenos Aires, el incremento de este mes fue de 7,1% respecto a enero. El informe también indica que hay un 14% más de porteños que demuestran intención de comprar bienes durables (en especial autos) o inmuebles, lo que se correlaciona con el 5,8% de incremento de los residentes en esta Ciudad que piensan que su situación personal va a mejorar en el corriente año.

2.4. CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

2.4.1. CONSTRUCCIÓN

La superficie permitida para obras de construcción privadas en la Ciudad durante el mes de diciembre de 2003 (86.032 m²) mostró una importante suba de 77,5% con respecto al mismo mes de 2002, lo que significó una prolongación de la tendencia ascendente observada desde diciembre de 2002 y que sólo había sido discontinuada en octubre pasado. La referida suba se produjo como consecuencia de una combinación entre alzas de 65,3% en la superficie permitida para uso residencial (que, durante 2003, representó el 86,8% del área total permitida) y de 187,1% en la superficie destinada a actividades económicas (13,3% del área total).

Como resultado, se observa para el acumulado de los doce meses de 2003 un alza interanual de 331,5% en el área permitida total, producto de subas de 421,1% en el uso residencial y de 102,8% en el uso productivo. Cabe destacar que, en particular, el mencionado comportamiento altamente positivo del uso residencial se debió en buena parte a los cambios producidos en el Código de Edificación de la Ciudad de Buenos Aires¹¹ en el mes de mayo, por el que muchos profesionales y empresas constructoras se apresuraron a presentar las solicitudes con el fin de atenerse a la vieja normativa. En tanto, al compararse con los doce meses de 2001, el área permitida en 2003 resultó ser un 25,1% mayor a la registrada en dicho año (con un aumento de 83,3% en el uso residencial y una baja de 59,4% en el uso productivo), lo que indica que, en conjunto, las expectativas han logrado situarse por encima de los niveles alcanzados en el último año de la convertibilidad.

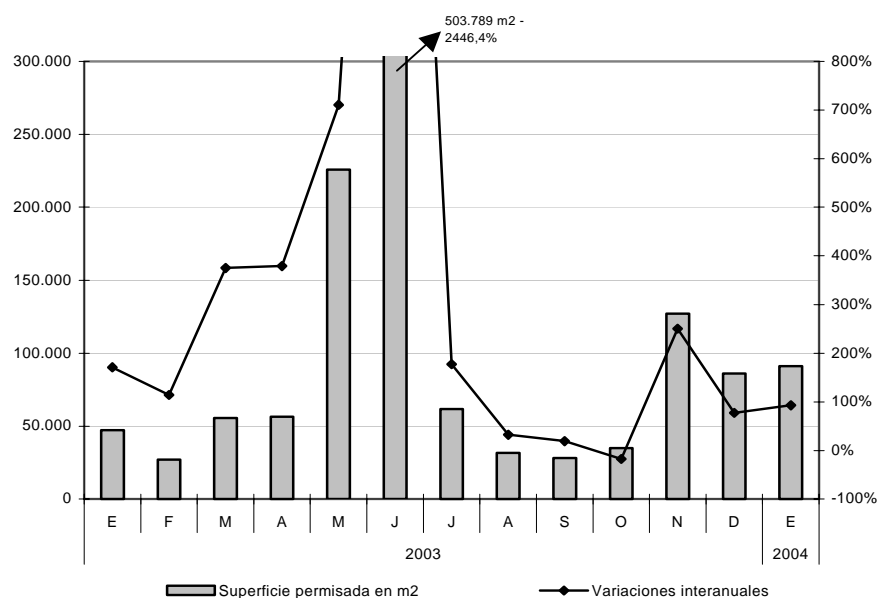
En línea con la tendencia positiva verificada el año último, en enero de 2004 se registró un alza de 93% en la superficie permitida en la Ciudad con relación al

¹¹ Las modificaciones se refieren a la Ley N° 962 de "Accesibilidad física para todos" sancionada por la Legislatura de la Ciudad el 5 de diciembre de 2002 y promulgada el 2 de enero de 2003. Si bien la fecha tope para la presentación de los solicitudes bajo la vieja normativa fue el 26 de mayo, muchas de las presentaciones que se realizaron antes de dicha fecha fueron registradas recién en junio, por haber quedado transitoriamente bajo revisión y haber sido aprobados finalmente en este último mes.

mismo mes de 2003. Esta variación se produjo como resultado de incrementos de 122,9% en el área permitida residencial y de 18,3% en el área permitida para uso productivo.

En tanto, la superficie permitida para obras privadas a nivel nacional (medida por el INDEC sobre una muestra de 42 municipios representativos, entre los que se encuentra la Ciudad de Buenos Aires) registró para los doce meses de 2003 un aumento de 62,2% con respecto a 2002. Así, se observa en este período un comportamiento positivo de una magnitud considerablemente superior en el ámbito de la Ciudad que en el del total del país. Esto se debe, por un lado, a los cambios en las normativas mencionados anteriormente y, por otro, a que en el año 2002 la evolución en el ámbito local había mostrado caídas más abruptas con relación al resto de los municipios, por lo que las variaciones actuales se calculan contra períodos comparativamente peores para la Ciudad que para la Nación. En tanto, si la comparación se realiza con respecto a los doce meses de 2001, se observa una baja de 2% en el nivel de superficie de 2003, lo que indica que en el país (a diferencia de lo ocurrido en la Ciudad) aún no se han alcanzado los guarismos registrados en el último año de la Convertibilidad.

GRÁFICO 10. CONSTRUCCIÓN. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD (EN MTS2) Y DE LA VARIACIÓN INTERANUAL DE LA SUPERFICIE PERMISADA. ENERO 2003 - ENERO 2004



Fuente: CEDEM, Sec.de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC

2.4.2. MERCADO INMOBILIARIO

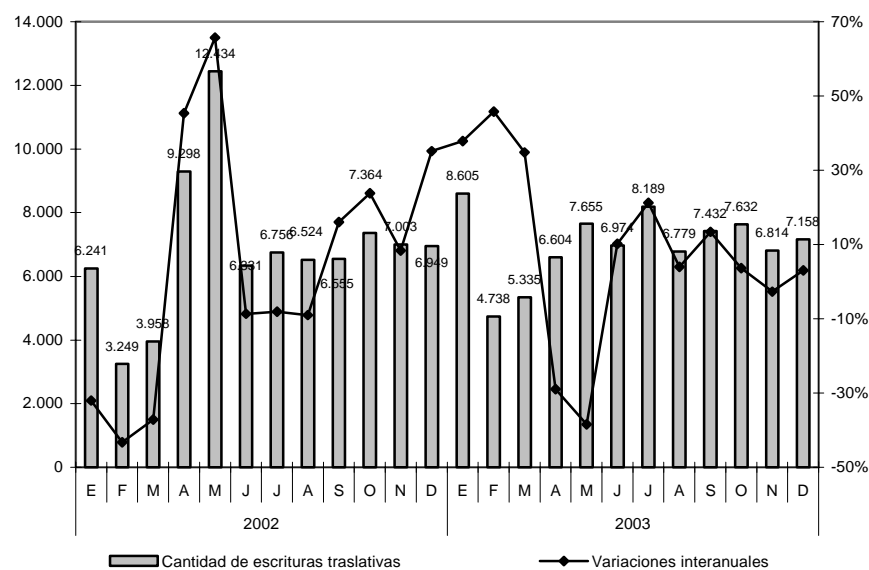
En el mes diciembre de 2003, la cantidad de escrituras traslativas de dominio anotadas en el Registro de la Propiedad del Inmueble de la Ciudad de Buenos Aires¹² fue de 7.158, lo que implicó una suba de 3% con respecto al mismo mes del año anterior. Este incremento se verifica luego de la baja interanual observada en noviembre (-2,7%), que había puesto freno a la tendencia positiva que llevaba ya cinco meses de duración. Así, el acumulado de los doce meses de 2003 (83.915 escrituras) muestra una modesta suba de 1,5% con relación a 2002. En tanto, la variación es también positiva si se compara con el volumen de escrituras de 2001 (5,2%), aunque es un 7,3% inferior al número registrado en el año 2000.

El aún bajo nivel de la actividad inmobiliaria se vincula al fuerte incremento de los precios de las propiedades y al deterioro de los ingresos reales de la población que siguieron al fin de la Convertibilidad. Si bien en los últimos meses algunos bancos han relanzado líneas de crédito hipotecario (ver sección 2.4), aún no se observa una reacción efectiva por parte de la demanda.

En diciembre de 2003, se registró una variación interanual positiva de 3% en el número de escrituras traslativas de dominio anotadas en el Registro de la Propiedad del Inmueble. Como resultado de la dinámica anual, el nivel de escrituras acumulado en 2003 es un 1,5% superior al nivel verificado en el año anterior.

¹² Esta serie registra los actos de compra-venta correspondientes a inmuebles ubicados en la Ciudad de Buenos Aires.

GRÁFICO 11. MERCADO INMOBILIARIO. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD Y DE LA VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS ESCRITURAS ANOTADAS EN EL REGISTRO DE LA PROPIEDAD DEL INMUEBLE. ENERO 2002 - DICIEMBRE 2003



Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC

2.5. SECTOR FINANCIERO

En este número se introduce un análisis del sector financiero desde la perspectiva de su contribución a la economía de la Ciudad de Buenos Aires en el marco de la reactivación económica a nivel nacional y local que se evidenció a lo largo del 2003 y los primeros meses del 2004. En este sentido, se considerarán la evolución de las principales variables financieras y monetarias globales durante ese período y los datos disponibles sobre la actividad financiera en la Ciudad de Buenos Aires. Del mismo modo, se analizarán las principales opciones de financiamiento para individuos y empresas ofrecidas por los principales bancos públicos y privados tras la incipiente reaparición del crédito después de la crisis acontecida desde finales de 2001.

EL SECTOR FINANCIERO EN EL PRODUCTO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

De acuerdo a los últimos datos disponibles provistos por la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, el sector financiero generó \$ 9.721,4 M (a precios constantes de 1993) durante el año 2002. Como puede observarse en el cuadro siguiente, la participación relativa de este sector evidenció un crecimiento significativo en la economía de la Ciudad de Buenos Aires durante los años '90.

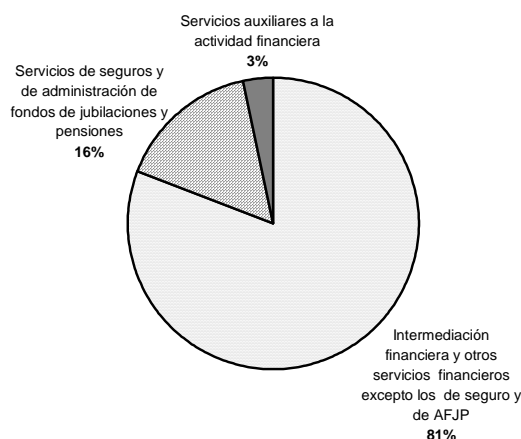
PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO Y PRODUCTO BRUTO DEL SECTOR FINANCIERO.
VARIACIONES INTERANUALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 1993-2002

Año	Producto Bruto Geográfico CBA	Producto Bruto CBA del Sector Financiero	Producto del Sector Financiero / Producto Bruto Total (%)	Variación interanual del PBG Total (%)	Variación interanual del PB del SF (%)
	(en miles de pesos de 1993)				
1993	52.122.391	5.742.752	11,0	-	-
1994	55.094.466	6.780.062	12,3	5,7	18,1
1995	53.916.754	6.961.385	12,9	-2,1	2,7
1996	57.798.674	8.827.464	15,3	7,2	26,8
1997	61.153.299	9.783.860	16,0	5,8	10,8
1998	65.177.313	11.185.856	17,2	6,6	14,3
1999	65.787.930	12.403.171	18,9	0,9	10,9
2000	65.574.348	12.886.680	19,7	-0,3	3,9
2001	61.198.446	11.890.351	19,4	-6,7	-7,7
2002	52.401.681	9.721.363	18,6	-14,4	-18,2

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a "Producto Bruto Geográfico de la Ciudad de Buenos Aires 1993-2002", DGEyC,GCBA.

En dicho período se evidenciaron cambios en la estructura del producto local que se orientaron a favor de las actividades financieras (y los servicios inmobiliarios y empresariales), en detrimento de la importancia relativa de los sectores industriales y de comercio. El sector financiero, que representaba el 11% del producto bruto geográfico en 1993, pasó a contribuir con el 18,6% del valor generado en 2002. El crecimiento de ese sector está explicado por una mayor participación de la actividad bancaria dentro del sistema financiero (81% del PBG financiero del 2002), y un proceso de creciente concentración de la misma en la Ciudad de Buenos Aires. El valor generado por la actividad financiera a nivel local representa el 78% del valor agregado nacional del sector, y en la Ciudad, se localizan el 20,6% de las filiales de las entidades financieras y el 24,7% de los cajeros automáticos (872 instituciones y 1.618 cajeros automáticos) a septiembre de 2003.

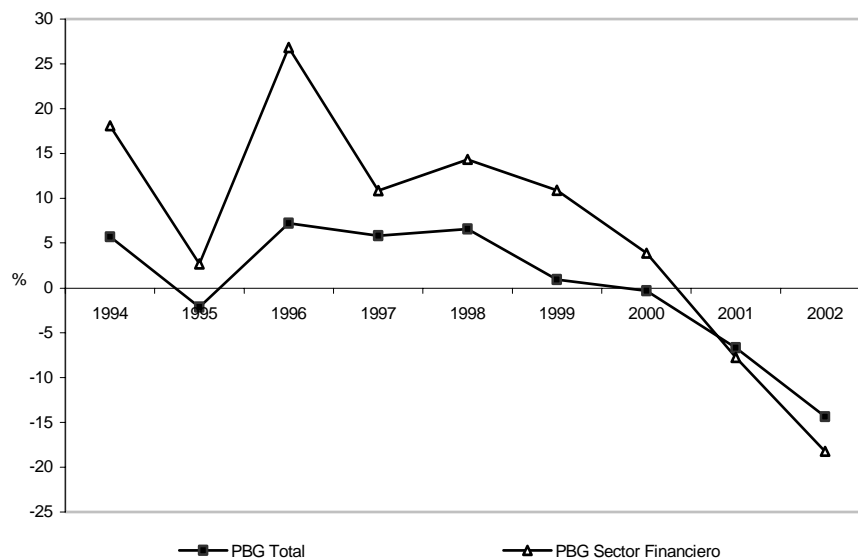
GRÁFICO 12. COMPOSICIÓN DEL PRODUCTO BRUTO DEL SECTOR FINANCIERO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2002



Fuente: CEDEM, Sec. Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC

La concentración local y el crecimiento de las actividades financieras ocurridos a lo largo de la década pasada explican el mayor impacto de la crisis económica y financiera de finales de 2001 en la economía porteña; y que, entre otros factores, ocasionaron una caída mayor en el PBG local que la experimentada a nivel nacional, como puede observarse en el siguiente gráfico.

GRÁFICO 13. PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO Y PRODUCTO BRUTO DEL SECTOR FINANCIERO. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. PERÍODO 1993-2002



Fuente: CEDEM, Sec. Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC

Si bien no se dispone aún de las estimaciones sobre el producto bruto geográfico en el transcurso de 2003, el desempeño de los principales indicadores económicos dan cuenta de una recuperación sostenida del nivel de actividad con un mejor desempeño de la mayoría de los sectores económicos. En el marco de regularizar el funcionamiento de los mercados financieros y cambiarios, la autoridad monetaria central ha adoptado una serie de medidas orientadas a reestablecer el equilibrio de los mercados y facilitar la intermediación bancaria en un contexto de existencia de recursos financieros ociosos y una mayor demanda agregada. De esta perspectiva, se analizará la evolución de las principales variables financieras y monetarias que han acompañado la fase expansiva del ciclo económico, con la aparición de instrumentos de financiamiento bancario alentados por el crecimiento de la demanda interna y el exceso de liquidez del sector.

PANORAMA FINANCIERO EN EL MARCO DE LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA

A lo largo de 2003 se ha avanzado hacia la normalización del funcionamiento del sistema financiero y el mercado cambiario, al ritmo de la recuperación del nivel general de actividad económica. En este marco, el Programa Monetario 2003 llevado a cabo por el Banco Central de la República Argentina delineó una política monetaria abocada a contener la inflación mediante la estabilización de las expectativas, a través del control de la base monetaria. Sin embargo, la expansión de la demanda no generó una presión significativa sobre el nivel general de precios ni sobre las expectativas de inflación; incluso se registraron meses con deflación durante el primer semestre del año. Asimismo, la situación de liquidez de las entidades bancarias permitió financiar el aumento de una mayor demanda de dinero.

Durante el año 2003 el stock de **reservas internacionales** se incrementó en U\$S 3.643 M explicado sustancialmente por las compras netas de divisas (U\$S 5.704 M) realizadas por el BCRA provenientes del sector exportador, acompañado por la utilización de las Letras emitidas por el BCRA (LEBAC) como instrumento de absorción de la base monetaria. La intervención en el mercado cambiario fue uno de los objetivos de política monetaria perseguidos para la estabilización del tipo de cambio, el cual cerró el año a \$ 2,97 por dólar, después de ubicarse en \$ 3,36 al inicio de 2003.

**RESERVAS INTERNACIONALES. PRINCIPALES FACTORES DE EXPLICACIÓN.
VARIACIONES MENSUALES. EN MILLONES DE DÓLARES.**

Mes	Reservas Internacionales (stock)	Reservas	Intervención en el Mercado Cambiario	Pagos Netos a Organismos Internacionales
Variaciones Mensuales				
Ene-03	9.326	-1.150	516	-1.671
Feb-03	10.288	963	293	624
Mar-03	10.517	228	175	11
Abr-03	10.971	455	350	95
May-03	11.374	402	835	-425
Jun-03	12.183	810	996	-363
Jul-03	13.485	1.301	578	669
Ago-03	13.584	99	102	37
Sep-03	13.406	-178	92	-430
Oct-03	12.902	-504	539	-990
Nov-03	13.483	581	511	24
Dic-03	14.119	636	718	-187
Total 2003		3.643	5.704	-2.608
Ene-04	14.920	801	563	329
Feb-04(*)	15.105	186	99	-207

(*) Al 13 de febrero de 2004.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA

Un segundo factor que influyó en las variaciones de este agregado, fueron las transacciones efectuadas con los organismos internacionales de crédito (Fondo Monetario, BID y Banco Mundial) para el cumplimiento de los compromisos contraídos. Los pagos realizados implicaron una reducción de las reservas de U\$S 2.608 M a diciembre de 2003. En lo que respecta a los primeros meses de 2004, no obstante la apreciación de la moneda doméstica, continuó la acumulación de reservas ubicándose en U\$S 15.105 M al 13 de febrero.

La **base monetaria** se ubicó en \$ 46.301 M a fines de 2003, registrando un crecimiento de \$ 17.240 M en ese año. Dicha variación estuvo conformada por un incremento del circulante en poder del público y de los bancos (\$ 11.514 M), con motivo de tres factores: el aumento de la actividad económica, las preferencias por la liquidez de los agentes y la emisión de dinero para el rescate de las cuasimonedas (\$7.499 M). Esta última operatoria fue parte de la política adoptada bajo el Programa de Unificación Monetaria desde mayo de 2003 para normalizar el sistema monetario y financiero. Asimismo, la expansión de la base monetaria

comprendió el aumento del efectivo en las cuentas corrientes de los bancos en el BCRA (\$ 5.726 M)

BASE MONETARIA. PRINCIPALES COMPONENTES Y FACTORES DE EXPLICACIÓN.
VARIACIONES MENSUALES. EN MILLONES DE PESOS

	Base Monetaria Amplia	Circulación Monetaria	Cuenta Corriente en el BCRA	Cuasi-monedas	Sector Privado	Adelantos Transitorios al Gobierno	Títulos del BCRA en Pesos
<i>Variaciones Mensuales</i>							
ene-03	37.409	-218	559	0	1.680	3.670	-774
feb-03	37.234	303	369	0	906	-880	-47
mar-03	38.080	530	-26	-140	519	-612	-79
abr-03	38.545	428	380	0	998	-100	-212
may-03	40.585	882	1.792	-983	2.333	2.100	-477
jun-03	42.174	1.519	2.006	-1.255	2.803	300	-563
jul-03	43.115	1.766	-868	-1.022	1.613	180	-1.365
ago-03	42.995	860	380	-882	296	0	-128
sep-03	42.739	447	217	-912	210	434	-269
oct-03	43.911	362	2.107	-959	1.539	1.413	-675
nov-03	44.814	1.009	202	-468	1.467	0	-392
dic-03	46.301	3.625	-1.391	-878	2.125	164	-340
Total 2003		11.514	5.726	-7.499	16.488	6.669	-5.321
ene-04	47.140	-1.770	2.372	-169	1.628	0	-951
feb-04	46.944	583	-777	-1	290	0	-347
Total 2004		-1.187	1.595	-171	1.918	0	-1.298

(*) Al 13 de febrero.

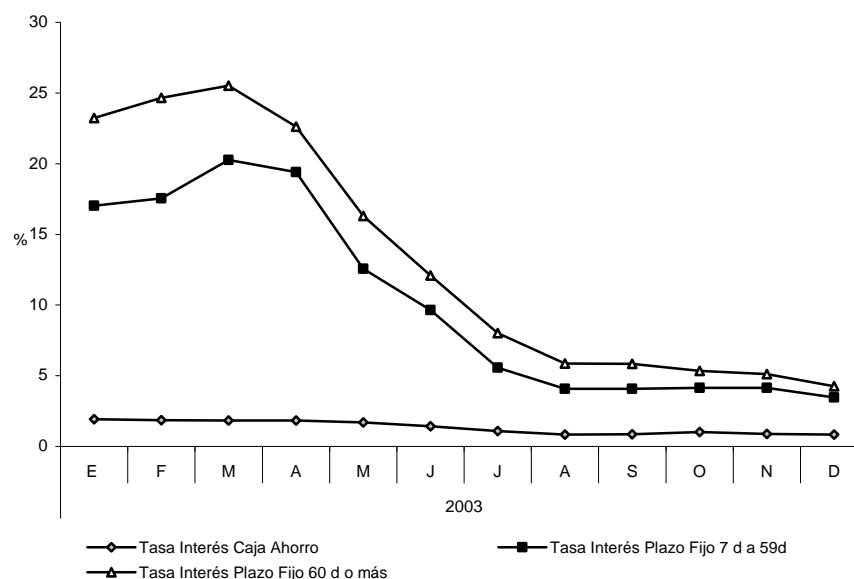
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

El principal factor que contribuyó a la expansión de la base monetaria se ubica en las transacciones mantenidas entre el Banco Central y el sector privado exportador, que fue el gran inyector de divisas en el mercado interno a lo largo del año (\$ 16.488 M). Asimismo, se registraron adelantos efectuados al gobierno por un total de \$ 6.669 M y la emisión de títulos del BCRA, operación que implicó una contracción del dinero en circulación por un monto total de \$ 5.321 M durante el 2003.

En los primeros meses de este año, la base monetaria continuó en expansión respecto a los valores registrados en el transcurso del 2003, ubicándose en \$ 46.944 M al cierre de este informe. A diferencia de lo ocurrido prácticamente todo el año pasado, se redujo el circulante en poder del público por \$ 1.187 M (al 13 de febrero) con el consecuente aumento de los depósitos a plazo fijo, a pesar de las caídas en las tasas de interés. Por su parte, las operaciones de crédito interno neto mediante el lanzamiento de los Lebac y Nobac, el rescate de las cuasimonedas y la cancelación de redescuentos bancarios, implicaron una absorción de la base monetaria amplia pero cuyo efecto neto registró sólo una reducción de \$ 196 M (pasó de \$ 47.170 M en enero de 2004 a \$ 46.944 M en el día 13 del mes siguiente).

En lo que se refiere a la evolución de las tasas de interés, continuó durante el período del año analizado la tendencia a la baja, acorde al exceso de liquidez de los mercados financieros y en especial de las entidades bancarias, situación que se acrecentó durante 2003 con niveles superiores a la etapa de la Convertibilidad. En ese año las **tasas para depósitos (pasivas)** experimentaron una disminución significativa, en especial entre marzo y julio de 2003, con una reducción menor para colocaciones en efectivo de mayor duración. Los bajos rendimientos de los plazos fijos alentaron la búsqueda de otras opciones financieras, entre las que se destacaron las inversiones realizadas en el mercado accionario, que expresaron un crecimiento significativo de los volúmenes negociados y en el nivel alcanzado por el Merval hacia finales de 2003. Por su parte, las tasas para depósitos en caja de ahorro en moneda doméstica han pasado de 1,92% en enero de 2003 a 0,84% a diciembre de ese año. Pero las variaciones más significativas operaron en los rendimientos de los plazos fijos que experimentaron un descenso de 79,6% y 89,6% para plazos de 7 a 59 días y de 60 días o más, respectivamente.

**GRÁFICO 14. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS PASIVAS POR TIPO DE DEPÓSITO.
ENERO - DICIEMBRE 2003**



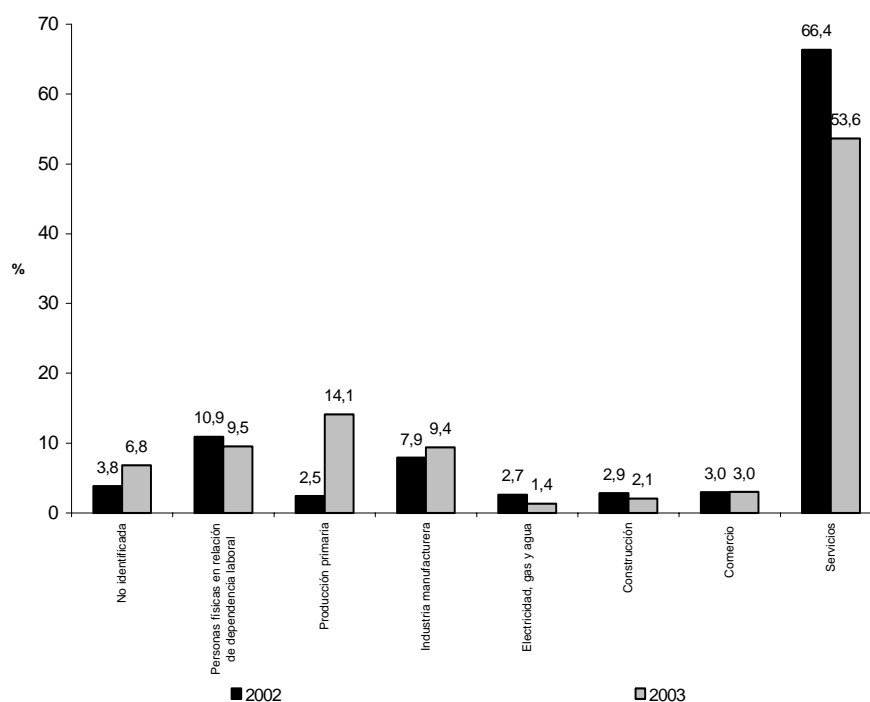
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA

En referencia a las ***tasas de interés para préstamos (activas)*** mostraron también valores descendentes a lo largo del año, generando un leve incentivo para la recuperación del crédito, aunque dicha reducción no impidió el sostenimiento de elevados niveles de liquidez. En este marco la autoridad monetaria central con vistas a facilitar la intermediación entre el ahorro y la inversión, adoptó una serie de medidas que comprendieron la simplificación y la reducción de los requerimientos de reservas sobre depósitos. De esta forma, se redujeron las tasa de encajes para ampliar la liberalización de recursos prestables de los bancos con la eliminación del régimen de Aplicación Mínima de Recursos, la unificación con el Efectivo Mínimo y la reducción de los coeficientes de exigencia.

No obstante las medidas adoptadas para favorecer la intermediación entre la oferta crediticia y la demanda de recursos financieros, el monto total de ***préstamos en efectivo*** otorgados por las entidades financieras sufrió una retracción en términos generales, pasando de \$ 68.868,4 M en diciembre de 2002 a \$ 55.711,8 M en el mismo mes de 2003. Si se considera la distribución de estos préstamos por actividad económica, se observa un crecimiento en los montos destinados a financiar la producción primaria y la industria manufacturera, acorde al mayor

dinamismo que exhibieron las actividades durante el año pasado. Por otra parte, tomando en cuenta los préstamos otorgados por las entidades financieras localizadas en la Ciudad de Buenos Aires en 2003 en comparación con el año anterior, se registra un incremento superior al 300% para el sector primario (14,1% del total de préstamos otorgados en la CBA), ubicándose como la segunda actividad económica de mayor absorción de préstamos luego de los servicios (53,6% del total de préstamos otorgados en la CBA).

GRÁFICO 15. PARTICIPACIÓN DE LAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS EN EL TOTAL DEL PRÉSTAMOS EN EFECTIVO OTORGADOS EN LA CBA. AÑOS 2002-2003



Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA

EVOLUCIÓN DE LA OFERTA Y LA DEMANDA DE CRÉDITO BANCARIO POR DESTINO

En línea con lo analizado hasta el momento, cabe realizar en este punto una aproximación más detallada sobre la evolución de los créditos al sector privado no financiero durante el transcurso del año 2003 y el primer mes de 2004. En ese período, dicha variable ha manifestado un comportamiento disímil según el tipo de financiación correspondiente. En un contexto de tasas con pronunciada tendencia bajista, durante el año último se han evidenciado diferentes capacidades de reacción de los tomadores de créditos para los distintos destinos a los que estos son aplicados.

En el caso del stock de **créditos hipotecarios**¹³, se observa durante la totalidad de 2003 una evolución mensual ininterrumpidamente negativa. De esta manera, la masa de este tipo de préstamos alcanzaba al 13 de febrero de 2004 una suma de \$ 9.134 M, lo que implica una importante baja de 16,8% con relación al monto verificado exactamente un año atrás. Esto se debió al efecto conjunto de un escaso número de nuevas operaciones y la natural cancelación de cuotas de los préstamos ya existentes.

Luego de un año 2002 en que las tasas de interés mostraron fuertes alzas tras la salida de la Convertibilidad y el crédito hipotecario se mantuvo prácticamente ausente, durante 2003 se observó un incipiente y paulatino florecimiento de distintas alternativas crediticias por parte de los bancos. Entre las nuevas líneas de la banca privada, se destacan las ofrecidas por los bancos Río (entidad que, luego de haber adoptado una baja en sus tasas nominales en enero de 2004, pasó a ofrecer una de las opciones más atractivas del mercado), Francés, Galicia, Hipotecario y Credicoop; asimismo, los bancos estatales que comenzaron a ofrecer préstamos hipotecarios fueron el Nación, el Ciudad y el Provincia. En su gran mayoría, los plazos determinados por estas entidades para la devolución de préstamos han sido de entre 5 y 15 años (en este último caso, únicamente a tasa variable) y las tasas nominales anuales (T.N.A.) oscilan entre el 6,95% (Banco Río, tasa variable a 5 años) y el 14,75% (Banco Nación, tasa variable a 15 años).¹⁴ Estas tasas resultan ser, en muchos casos, inferiores a los vigentes durante los años de Convertibilidad. Este fenómeno (si bien puede resultar a primera vista paradójico) está ligado a la gran suba que sufrieron los precios en pesos de los

¹³ En este caso, el stock se refiere al promedio de la totalidad de los saldos diarios del mes.

¹⁴ De todos modos, para la elección de un crédito hipotecario, el tomador debe tener en cuenta no sólo las tasas sino también otro tipo de consideraciones (sistema de amortización, porcentaje de financiamiento, monto máximo de financiamiento, etc.) y gastos (seguros, honorarios, comisiones, etc.) en los que necesariamente debe incurrir al obtener dicha financiación. Este análisis deja de lado la especificación de los mismos, por intentar resaltar únicamente los niveles de las tasas de interés vigentes en el mercado de crédito, que sirven por sí solas como una buena aproximación para el estudio del mismo.

inmuebles y al deterioro de los ingresos salariales reales que se produjeron como consecuencia de la devaluación, con lo cual el acceso al crédito se ha tornado prácticamente imposible incluso a estas menores tasas actuales. Esto explica, en gran medida, que la aparición de estas nuevas líneas crediticias no haya suscitado hasta el momento una mayor demanda de préstamos.

En tanto, los **créditos personales** en pesos mostraron una evolución claramente diferente a los hipotecarios. Así, al 13 de febrero de 2004 el stock de aquellos ascendía a los \$ 2.587 M, lo que representaba un ascenso de 2,4% con relación a la misma fecha de 2003¹⁵. Si bien durante los primeros siete meses de ese año los stocks mostraron un desenvolvimiento negativo, a partir de fines de julio se revirtió esta situación, dando lugar a una tendencia sostenidamente alcista, que se prolongó, incluso, durante los primeros cuarenta días de 2004. La reactivación económica, el incremento en el consumo de ciertos bienes durables (por ejemplo, los automóviles) y la marcada tendencia a la baja de las tasas de estos tipos de préstamos (que se hizo ostensible a partir de abril de 2003, e implicó una caída anual desde una T.N.A. superior a un 55% en enero a un nivel menor a 40% en diciembre) contribuyeron a la recuperación de esta modalidad de financiación.

Por su parte, la **financiación con tarjetas de crédito** en pesos evidenció una recuperación claramente superior a la verificada en los créditos personales. Así, si se comparan los \$ 2.157 M del stock crediticio al 13 de febrero de 2004 con los \$ 1.869 M de un año atrás, se aprecia un alza interanual de 15,4% en esta variable. El comportamiento de este tipo de créditos había mostrado leves oscilaciones durante los primeros dos cuatrimestres de 2003 (sin superar en ningún caso el promedio mensual de \$ 2.000 M), para luego evidenciar, desde septiembre, una acentuada tendencia positiva. Esta reversión habría sido traccionada, entre otras causas, por el fuerte aumento del consumo en centros de compra (shoppings) y la tibia recuperación de ciertos bienes durables. La reaparición de las "seis cuotas sin interés" como modalidad de pago contribuyó también a facilitar este tipo de consumo.

Con relación al costo de financiación en el mercado de tarjetas de crédito, vale la pena hacer mención aquí a la información emitida por la Subsecretaría de Defensa de la Competencia y Defensa del Consumidor, dependiente del Ministerio de Economía de la Nación¹⁶. En línea con los resultados analizados más arriba para los créditos hipotecarios y personales, datos de este organismo indican que, en 2003, las T.N.A. en pesos de las tarjetas de crédito tuvieron una evolución

¹⁵ Aunque aquí cabe destacar que, si se realizara la misma comparación en términos reales, la variación sería de signo negativo.

¹⁶ Al igual que cuando se hizo referencia a los créditos hipotecarios, vale la pena destacar aquí que al realizar una toma de crédito por medio de una tarjeta la decisión debe considerar no sólo los niveles de las tasas de interés, sino también los gastos extras que se incluyen en dicho contrato.

claramente descendente. En particular, las caídas más abruptas se observaron en las tasas de las tarjetas emitidas por entidades financieras, que pasaron de un promedio de 71,13% en diciembre de 2002 a 38,93% en diciembre de 2003, lo que implica una caída interanual de 45,3%. Menos pronunciada resultó la baja promedio en las tasas de las tarjetas de crédito de entidades no financieras, que pasaron de 59,56% en diciembre de 2002 a 49,12% en el mismo mes de 2003, lo que representa un derrape de 17,5%. No obstante esta tendencia, las tasas de las tarjetas de crédito continúan siendo elevadas, sobre todo teniendo en cuenta el alto grado de liquidez de la economía y los deprimidos niveles que alcanzaron las tasas de los otros tipos de préstamos.

Entre las entidades financieras, las que en diciembre de 2003 ofertaban los intereses más bajos eran el Banco Ciudad y el Banco Provincia, ambas con tasas nominales anuales de 23,8% en pesos. En tanto, el Banco Nación era el siguiente entre los bancos estatales (y el quinto entre el total de entidades), con una T.N.A. de 24,8%.

Finalmente, el análisis de los **créditos comerciales** en pesos muestra un comportamiento diferenciado entre los adelantos (en cuenta corriente y otros) y los préstamos instrumentados a través de documentos (que incluye los créditos a sola firma, los descontados y los comprados). Mientras los primeros evidenciaron un nivel de \$ 4.236 M al 13 de febrero de 2004, lo que implicó un aumento interanual de 10,2%, los créditos documentados alcanzaron un stock de \$ 4.675 M en la misma fecha, lo que significó una baja de 6,7% con respecto al año anterior. En contraste con la diferencia de signo en estas variaciones, se verifican en ambos tipos de crédito sendas reversiones de las tendencias negativas que se venían registrado en las comparaciones intermensuales durante la primera mitad de 2003. Así, los adelantos comenzaron a mostrar signos de recuperación a partir del mes de agosto, mientras que los préstamos con documentos quebraron la tendencia contractiva recién en septiembre.

Con relación a las tasas de interés, se verifica en el caso de los adelantos una tendencia claramente negativa durante 2003, que se hizo particularmente evidente a partir del mes de abril de dicho año. Así, las tasas nominales anuales pasaron de oscilar en torno al 50%, en el primer trimestre del año, a un nivel cercano al 25%, en diciembre de 2003. En cambio, las tasas de los préstamos instrumentados con documentos tuvieron una fuerte tendencia positiva en el primer cuatrimestre del año (pasando de un nivel de 25% en enero a un porcentaje mayor a 35% en abril), la cual fue más que compensada por una abrupta caída en los cuatro meses siguientes (alcanzando un nivel inferior al 15% en el mes de agosto), a los que siguieron cuatro meses de estabilidad en niveles cercanos a los 14 puntos porcentuales.

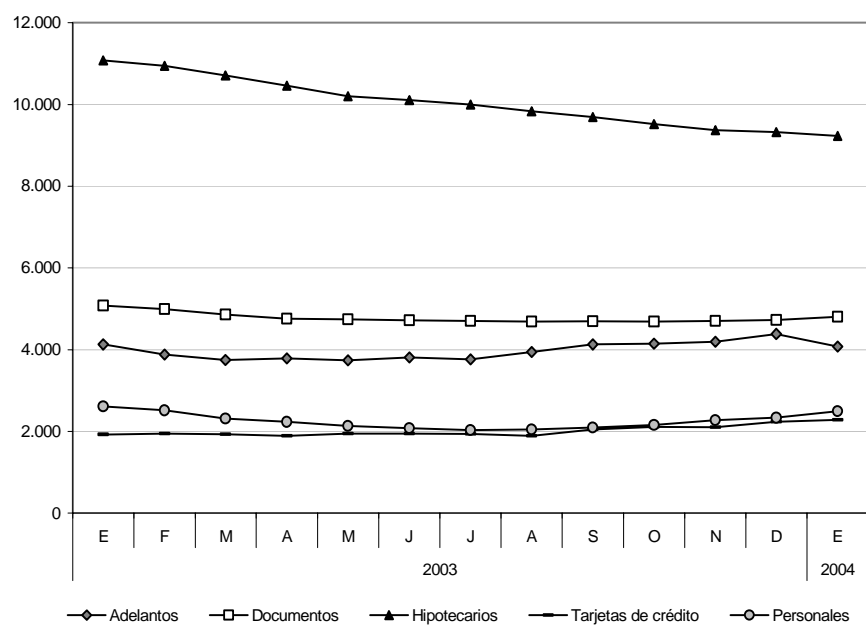
Finalmente, cabe destacar con relación a los créditos comerciales la apertura de nuevas líneas de **crédito para microemprendimientos y pequeñas y medianas empresas**, que fueron instrumentadas por distintas entidades bancarias durante la segunda mitad de 2003 y principios de 2004.

Entre ellas, se pueden mencionar el lanzamiento de FoMicro (Fondo Nacional para la creación y consolidación de Microemprendimientos) y la firma de un convenio entre el Fondo de Garantías Buenos Aires (Fogaba) y el Banco Credicoop para facilitar el crédito a las pymes bonaerenses.

El FoMicro es un programa coordinado en forma conjunta por el Banco Nación y la Subsecretaría PyME del Ministerio de Economía y Producción, y tiene como objeto financiar proyectos asociativos que agrupen a trabajadores desocupados y microemprendimientos ya existentes. Además del crédito, el Fondo brinda el asesoramiento, la capacitación y la orientación necesarias para que los proyectos presentados puedan desarrollarse satisfactoriamente. Los montos a entregar oscilan entre los \$3.000 y los \$30.000, a sola firma y con una T.N.A. de 7%, siendo los plazos de 48 meses con hasta 6 meses de gracia.

En tanto, el convenio entre Fogaba y el Banco Credicoop implica la facilitación del acceso al crédito a pymes radicadas (o cuya mayor operatoria se comercialice) en la provincia de Buenos Aires. Entre las posibles aplicaciones, se encuentran capital de trabajo, adquisición de bienes de uso, financiación de exportaciones e innovación y modernización tecnológica, y las tasas oscilan entre el 7% y el 13%, dependiendo del uso y los plazos.

GRÁFICO 16. CRÉDITOS HIPOTECARIOS, PERSONALES, DE TARJETAS DE CRÉDITO Y COMERCIALES, EN MONEDA DE ORIGEN. EVOLUCIÓN DEL PROMEDIO MENSUAL DE SALDOS DIARIOS, EN MILLONES DE PESOS. ENERO 2003 – ENERO 2004



Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de BCRA

2.6. TRANSPORTE

2.6.1. MOVIMIENTO INTRAURBANO¹⁷

TRANSPORTE PÚBLICO

En diciembre de 2003, se produjo una nueva suba interanual (decimotercera consecutiva) de 11,1% en la cantidad total de pasajeros que utilizaron los principales servicios de transporte público intraurbano (43.196.000). Este incremento se explica por la fuerte variación positiva (decimosexta consecutiva) de 13,7% registrada en el transporte automotor¹⁸ (que, en los doce meses de 2003, representó el 55,8% del total de pasajeros), al que se sumó una nueva suba (décima consecutiva) de 8% en el transporte subterráneo (44,2% del total de pasajeros). Esta última alza se debe a la mayor cantidad de pasajeros verificada en la totalidad de las líneas, con excepción del Premetro, donde se registró una caída de 4,9%. En particular, la línea B evidenció una fuerte suba de 14,1% con relación a diciembre de 2002, lo que se debe fundamentalmente a la inauguración de las nuevas estaciones Los Incas y Tronador en agosto del año pasado.

Como resultado, en 2003 la cantidad total de pasajeros fue un 9,7% mayor a la registrada durante 2002, producto de la combinación de subas de 15,9% en los pasajeros en líneas de colectivo y de 2,9% en los usuarios del subterráneo. En tanto, si la comparación se realiza contra los doce meses de 2001, se observa que la cantidad de pasajeros registrados en el presente año es superior en 2,2% a la de dicho período, como resultado de un alza de 9,4% en colectivos y una baja de 5,5% en subterráneos.

Los resultados expuestos muestran un crecimiento de la participación de los colectivos a expensas del subterráneo en el transporte total. Mientras en 2002 la incidencia del transporte automotor fue de 52,8%, durante 2003 la participación alcanzó, como se dijo anteriormente, el 55,8% del flujo total, lo que implica un aumento de 5,7% en la incidencia global de este medio de transporte.

¹⁷ Incluye el análisis de la cantidad de pasajeros transportados en subterráneos y transporte público automotor, por un lado, y de la circulación vehicular por las autopistas de la Ciudad, por otro.

¹⁸ En el transporte automotor, se incluyen únicamente las líneas de colectivo que cumplen la totalidad de su recorrido en la Ciudad de Buenos Aires.

En el transporte intraurbano, la cantidad de pasajeros mostró en diciembre un nuevo incremento interanual de 11,1%, debido a los aumentos que se observaron tanto en el transporte automotor (13,7%) como en el uso del subterráneo (8%). Como resultado, en 2003 los pasajeros totales se elevaron 9,7% con relación a 2002, debido a la combinación de una fuerte suba en colectivos (15,9%) y un leve incremento en subterráneos (2,9%). Esta diferencia en la magnitud de suba de ambas modalidades de transporte provocó un aumento en la participación global del colectivo a expensas del subterráneo.

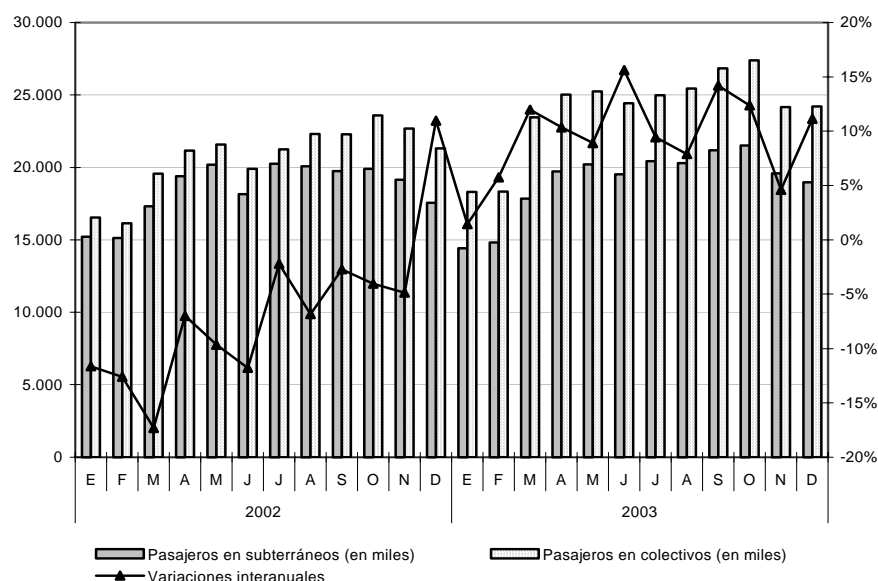
CIRCULACIÓN POR AUTOPISTAS DE LA CIUDAD

La circulación de vehículos automotores por autopistas de la Ciudad alcanzó en diciembre unos 6.987.281 vehículos. De esta manera, se observa una suba interanual de 13% con relación al mismo mes del año anterior. Esta alza resultó ser la decimotercera consecutiva luego de una tendencia negativa que se extendió por más de dos años y medio.

Como resultado, hubo un aumento de 14,3% en el flujo vehicular de los doce meses de 2003 con relación al registrado durante el año 2002¹⁹. Asimismo, el flujo vehicular de 2003 fue un 0,6% inferior al registrado en 2001; de todos modos, si se contara con los datos de febrero de 2003 para la Autopista Illia, el flujo de este mes podría revertir el signo de dicha variación.

¹⁹ Para realizar la comparación interanual del acumulado, se excluyó el flujo de la Autopista Illia en el mes de febrero de ambos años, por no disponerse de datos de dicha vía para febrero de 2003.

GRÁFICO 17. TRANSPORTE. EVOLUCIÓN DEL MOVIMIENTO INTRAURBANO DE PASAJEROS DE TRANSPORTE PÚBLICO (EN MILES) Y DE LAS TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL TOTAL DE PASAJEROS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2002 – DICIEMBRE 2003



Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de INDEC

2.6.2. MOVIMIENTO INTERURBANO²⁰

TRANSPORTE PÚBLICO

La cantidad de pasajeros que utilizaron los principales servicios de transporte público interurbano (118.956.000) mostró en diciembre un alza de 12,6% con respecto al mismo mes de 2002, que fue la decimotercera consecutiva luego de la larga tendencia negativa que se extendió desde septiembre de 2000 hasta noviembre de 2002. Esta alza se produjo como resultado de subas de 12,9% en las líneas de colectivo que unen la Ciudad de Buenos Aires y el Conurbano Bonaerense (grupo 1), de 10,8% en ferrocarriles y de 29,4% en aquellas líneas de colectivos que realizan recorridos de media distancia (grupo 2). Como resultado, se verifica en los doce meses de 2003 un incremento interanual de 11,4% en el total

²⁰ Incluye el análisis de la cantidad de pasajeros transportados en ferrocarriles y colectivos con estaciones y/o terminales en el Gran Buenos Aires, por un lado, y la circulación vehicular de entrada y salida a la Ciudad, por otro.

de pasajeros, producto de alzas de 13% en líneas del grupo 1, de 6,2% en ferrocarriles y de 36,1% en líneas del grupo 2. Cabe destacarse que, en este período, el 70,2% de los pasajeros totales utilizó los servicios de colectivos del grupo 1, el 27,6% los de ferrocarriles y el 2,2% los de colectivos de media distancia.

La suba verificada en diciembre en líneas del grupo 1 es la decimotercera consecutiva luego de un leve desempeño negativo verificado en noviembre de 2002. En tanto, el alza en ferrocarriles es la décima seguida luego de un primer bimestre de 2003 con contracciones, y el incremento en líneas de grupo 2 extiende la tendencia positiva que se viene observando desde septiembre de 2002. Es importante destacar que estos comportamientos alcistas se verifican con relación a los bajos niveles registrados durante 2002, período en el que los pasajeros totales se redujeron 10% con respecto al año 2001. Con relación a este año, se observan en 2003 claros aumentos de los pasajeros de colectivos de grupo 1 (5,9%) y de grupo 2 (15,2%). En contraste, los pasajeros de trenes mostraron una caída de 12,6%, lo que evidencia que esta variable se encuentra aún lejos de alcanzar los niveles logrados en los últimos meses de la Convertibilidad.

C I R C U L A C I Ó N P O R A U T O P I S T A S E N A C C E S O S A L A C I U D A D

El flujo vehicular de automotores, colectivos y camiones livianos, desde y hacia la Ciudad de Buenos Aires, registró en diciembre una suba de 12,6% con relación al mismo mes de 2002. Este ascenso fue el decimotercero consecutivo (luego de una tendencia contractiva interanual que se extendió por dieciocho meses) y se produjo como resultado de subas de 12,1% en la circulación de automóviles (que representó, en los doce meses de 2003, el 91,7% del flujo total) y de 18,3% en la circulación de colectivos y camiones livianos (8,3% del flujo total).

En el acumulado de los doce meses de 2003, se verifican alzas de 10,4% en la circulación total, de 10% en el flujo de automóviles y de 14,7% en la circulación de colectivos y camiones livianos, siempre con relación al año 2002. En el acumulado de dicho año, los bajos valores registrados habían implicado caídas de 11,2% en el flujo total, de 11% en automóviles y de 13,5% en colectivos y camiones livianos con respecto a 2001.

2.7. SERVICIOS PÚBLICOS

2.7.1 CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA

Durante el cuarto trimestre de 2003, el consumo de energía eléctrica²¹ en la Ciudad de Buenos Aires se incrementó 4% con respecto al mismo período del año anterior. A su vez, dentro de este período, se verificaron subas interanuales de 10,1% en octubre, de 0,7% en noviembre y de 1,2% en diciembre.

En el análisis del consumo de energía por sectores, se observan, para el cuarto trimestre, subas interanuales tanto en los consumos Industrial (17,2%) y Comercial (1,1%) como en Residencial (3,5%) y Otros (15,2%). Asimismo, se destaca que, del consumo total en 2003, el 88% correspondió conjuntamente a los segmentos comercial y residencial, mientras que el 12% restante se desprendió del segmento industrial y de otras demandas.

La suba interanual en el consumo residencial se explica fundamentalmente por el incremento registrado en las pequeñas demandas (3,6%), que representaron, en los doce meses de 2003, el 88% de este tipo de consumo. En tanto, las medianas y grandes demandas (que participan conjuntamente con el 12% restante) también evidenciaron variaciones positivas, de 1,7% y 8,6%, respectivamente.

Dentro del segmento comercial, en cambio, se observa un comportamiento disímil entre los distintos niveles de usuarios. Mientras las pequeñas y medianas demandas volvieron a mostrar comportamientos alcistas de 11,2% y 4% respectivamente, las grandes registraron una caída de 2,9%. Si bien los grandes usuarios poseen la mayor incidencia en este tipo de consumo (59,6% del total en 2003), la mencionada baja pudo ser más que compensada por las subas de los establecimientos de menor tamaño.

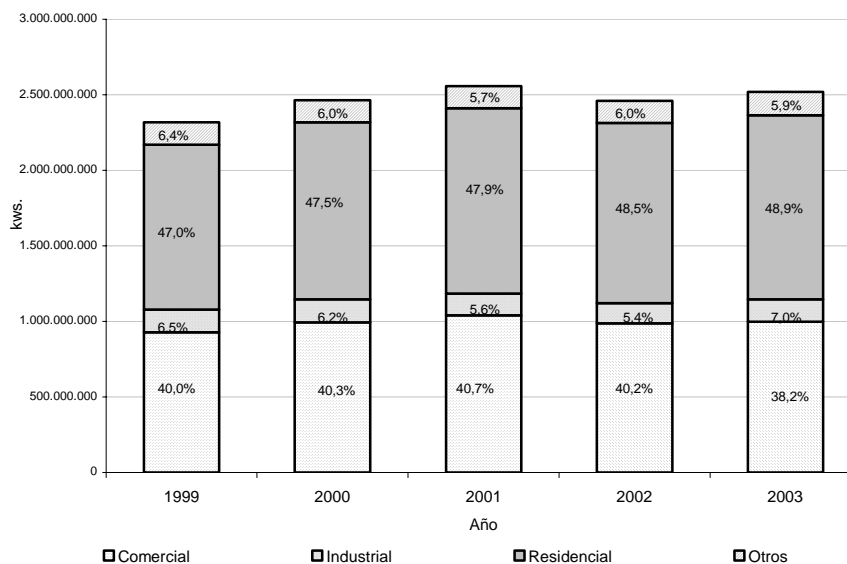
Finalmente, en el consumo industrial se visualiza una acentuada suba en las grandes demandas (24,3%), lo que contribuyó considerablemente a la fuerte alza interanual verificada en el segmento; los grandes usuarios representaron un 59,6% del consumo de energía industrial en 2003. En tanto, las pequeñas demandas crecieron 11,9% y las medianas hicieron lo propio en 4,4% con relación al cuarto trimestre de 2002.

Como resultado, el consumo de energía total en 2003 fue un 2,4% superior al verificado en el año 2002, el cual había sido un 3,8% inferior al registrado en 2001; con relación a dicho año, el consumo de 2003 descendió 1,5%.

²¹ En base a datos de una de las dos compañías distribuidoras que opera en la Ciudad.

La suba de 2003 con respecto al año anterior se descompone en las respectivas alzas de 2,1% en el consumo residencial, de 13,4% en el consumo industrial, de 0,9% en el uso comercial y de 4,7% en el resto de usos.

GRÁFICO 18. CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA PROVISTA POR UNA DE LAS DOS DISTRIBUIDORAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, POR USO. 1999-2003



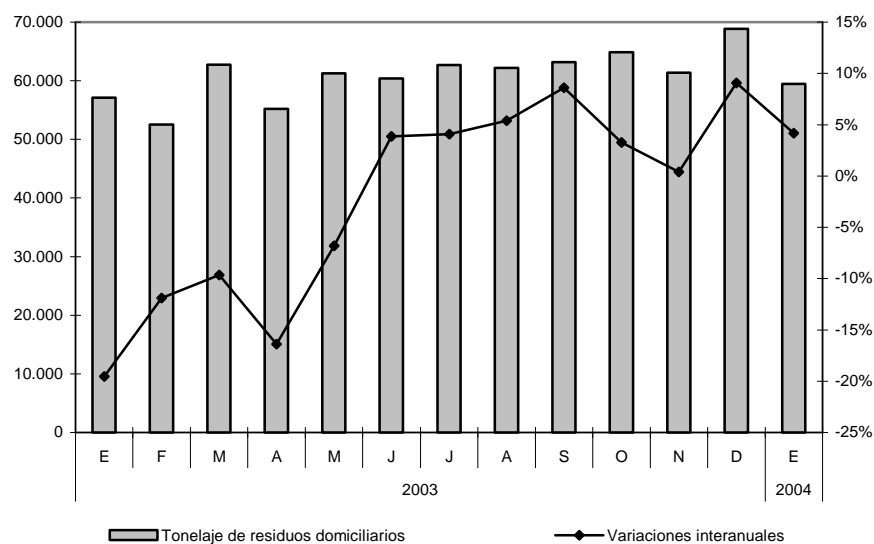
Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de una de las empresas distribuidoras de energía de la Ciudad

2.7.2. RESIDUOS DOMICILIARIOS

Durante los doce meses del año 2003, los residuos domiciliarios recolectados en el ámbito de la Ciudad (732.403 toneladas) registraron una baja de 2,9% con relación al año anterior, en el cual se había verificado una baja de 22,2% con relación al año 2001. Las bajas interanuales en 2003 se concentraron exclusivamente en los primeros cinco meses del año, dando lugar a variaciones de signo positivo (todas ellas inferiores a 10%) en el período junio-diciembre, lo que revela la recuperación experimentada en los niveles de recolección desde mediados del año pasado.

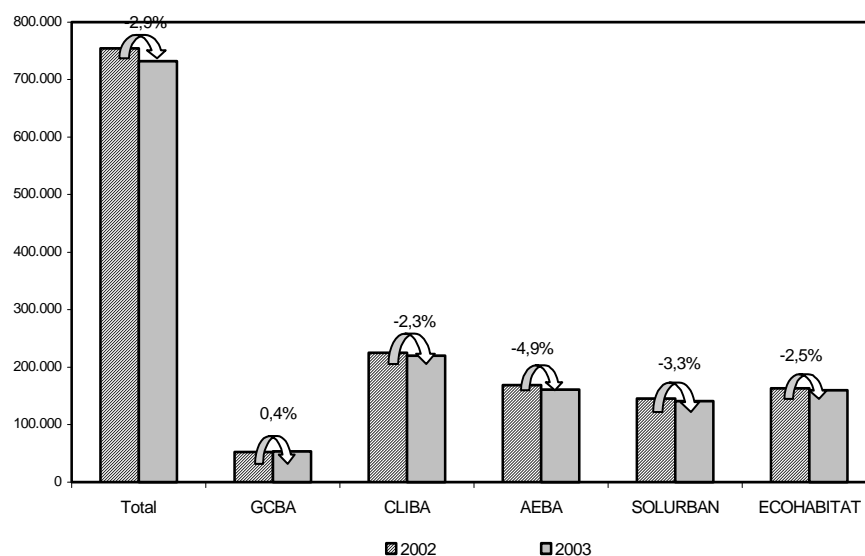
En enero de 2004, se produjo una suba interanual de 4,2% en los niveles de residuos domiciliarios. Este ascenso extendió la tendencia alcista mencionada más arriba, aunque fue de menor magnitud al verificado en el mes anterior (9,1% con relación a diciembre de 2002), que se constituyó en el alza interanual más pronunciada durante el transcurso de 2003.

GRÁFICO 19. RESIDUOS DOMICILIARIOS. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE TONELADAS RECOLECTADAS Y DE LAS TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2003 – ENERO 2004



Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de CEAMSE

GRÁFICO 20. RESIDUOS DOMICILIARIOS. CANTIDAD DE TONELADAS RECOLECTADAS EN LOS DOCE MESES DE CADA AÑO Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. PERÍODO 2002 – 2003

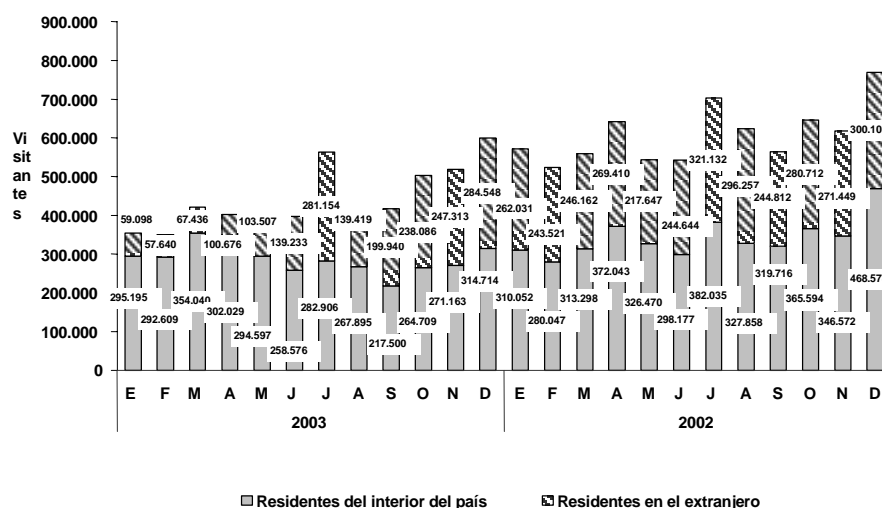


Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de CEAMSE

2.8. TURISMO

Durante el mes de diciembre, 300.100 visitantes extranjeros ingresaron a la Ciudad de Buenos Aires, nivel 6% superior al del mismo período del año anterior. Por otra parte, entraron 469.000 personas residentes en el interior del país, de lo que se desprende que, durante el mes de diciembre, casi 769.000 personas visitaron la Ciudad. Este nivel constituye un récord para todo el año 2003, constituido tanto por un registro máximo de visitantes procedentes del extranjero como por otro de visitantes residentes en el interior del país.

GRÁFICO 21. TURISMO RECEPTIVO. VISITANTES INGRESADOS A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002 Y 2003

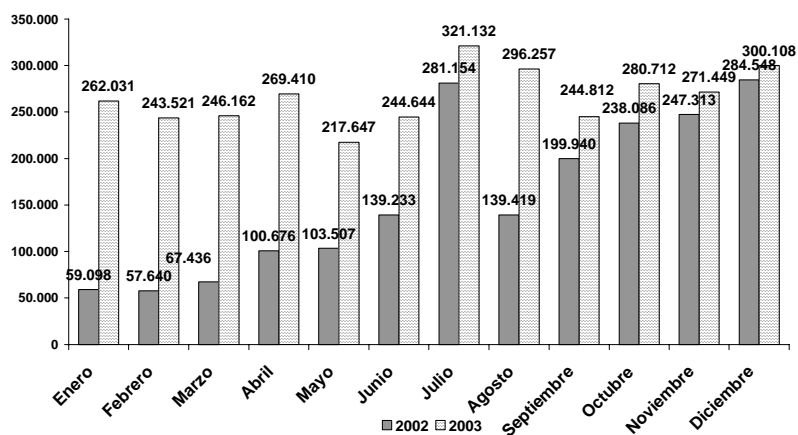


Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio

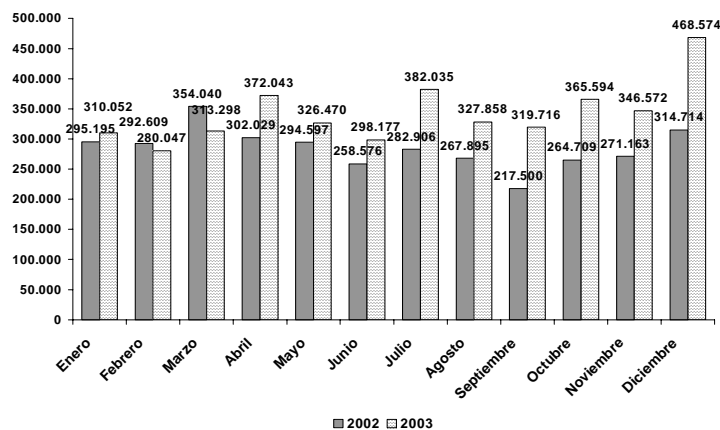
En diciembre, hubo 28% más de visitas que en el mismo mes del año anterior, por un incremento de 6% de los residentes en el extranjero y de 49% de los residentes en el interior. Durante todo el año 2003, ingresaron a la Ciudad de Buenos Aires casi 7.310.000 visitantes, con un aumento interanual de 37%, por el incremento de 67% en los visitantes del extranjero y uno más moderado en el de los residentes del interior (20%).

GRÁFICO 22. TURISMO RECEPTIVO. INGRESO DE VISITANTES RESIDENTES EN EL EXTRANJERO Y DE RESIDENTES EN EL INTERIOR A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. COMPARACIÓN AÑOS 2002 Y 2003

Visitantes del extranjero



Visitantes del interior



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

Durante el mes de diciembre de 2003, entre los orígenes del turismo extranjero, Uruguay se mantiene en la primera posición recuperada en abril (14%), con 6 puntos porcentuales más que un año atrás. Esto último refleja la mejora de la situación económica del país que tradicionalmente fue el primer emisor de turismo extranjero a la Ciudad de Buenos Aires, más allá de que, progresivamente, el tipo de cambio se haya tornado menos favorable para los uruguayos (en diciembre, la apreciación real del peso uruguayo sobre el peso argentino era apenas 35,4% a la de diciembre de 2001). Brasil volvió a ocupar el segundo puesto que había dejado a Chile en octubre (13%) y Chile retomó el tercer puesto (11%), desplazando a España (9%), que había avanzado un lugar en el mes anterior. Los europeos representaron en conjunto el 23% de los visitantes extranjeros. Por último, el bloque Perú-Colombia-Ecuador tuvo una porción de 10%, confirmando como hecho novedoso la importancia del turismo proveniente de estos países.

Un año atrás, en la primera posición estaba Chile (13%), en tanto que Uruguay ocupaba el tercer puesto y Brasil el cuarto, con guarismos cercanos a 8% cada uno.

Es importante destacar que, en términos absolutos, hubo un crecimiento interanual de la cantidad de visitantes de diversos orígenes. Entre los más importantes figuran los de Uruguay (82%) y Brasil (76%).

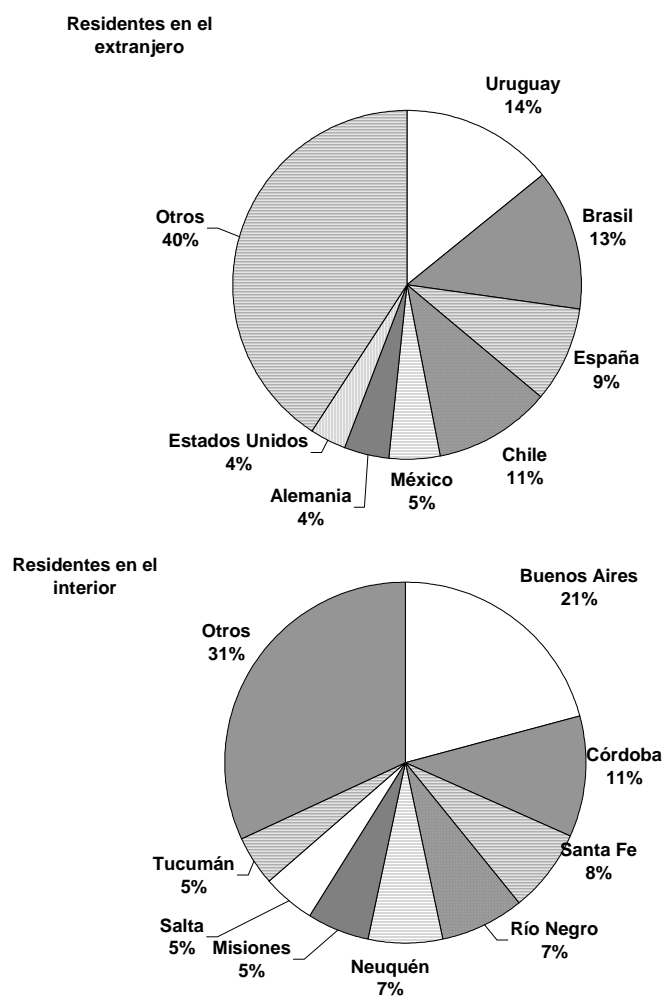
Para todo el año 2003, en el ordenamiento de los principales orígenes del turismo internacional figura Uruguay en el primer lugar (16%), seguido de cerca por Chile (14%). Le siguen en importancia Brasil (11%) y Estados Unidos (7%). Por su parte, los países europeos representaron en conjunto 22%, el grupo de países Perú-Ecuador-Colombia 8% y Paraguay 6%.

Entre los visitantes residentes en el extranjero, los uruguayos mantuvieron en diciembre la primera posición, con un guarismo superior al de igual período del año anterior (14%). Brasil volvió a ocupar el segundo puesto que había dejado a Chile en octubre (13%) y Chile, el tercero (11%), desplazando a España (9%) que venía de avanzar un lugar en noviembre. Entre los visitantes con residencia en Argentina, Buenos Aires concentró un quinto de las visitas, Córdoba 11% y Santa Fe, 8%.

En lo que respecta al turismo desde el interior de país, durante el mes de diciembre, se mantuvieron la primera y tercera posiciones, pero hubo un cambio en la segunda. El primer lugar estuvo ocupado por la provincia de Buenos Aires (21%), seguida de Córdoba (11%), Santa Fe (8%) y Río Negro (7%). De esta manera, estas cuatro provincias concentraron prácticamente la mitad del turismo del interior en la Ciudad de Buenos Aires. Cabe recordar que en diciembre de

2002, las primeras tres posiciones las ocupaban las provincias de Buenos Aires, Entre Ríos y Santa Fe.

**GRÁFICO 23. TURISMO RECEPTIVO POR ORIGEN. CIUDAD DE BUENOS AIRES.
DICIEMBRE DE 2003**



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

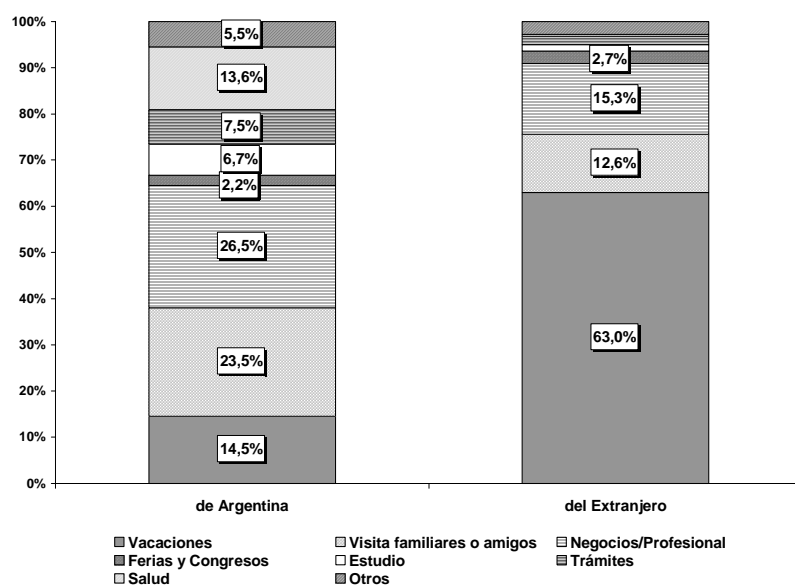
En comparación con diciembre de 2002, el orden de importancia de los tres motivos principales de viaje se alteró, tanto para los visitantes residentes en el extranjero como para los residentes en el interior.

Entre los motivos principales de viaje para los residentes en el extranjero durante el mes de diciembre, se encuentran *Vacaciones* (63%), *Negocios* (15%) y *Visita a familiares y amigos* (13%). *Vacaciones* tuvo 10 puntos porcentuales más que en diciembre de 2002, mientras que *Negocios* creció otros 3 puntos, en detrimento de *Visita a familiares y amigos*, que se redujo en 19 puntos. Un año atrás, *Visita a familiares y amigos* significaba una porción mayor a la correspondiente a *Negocios*, ocupando el segundo y tercer orden respectivamente.

En el caso de los residentes en el interior, el ordenamiento fue el siguiente: *Negocios* (27%), *Vacaciones* (24%) y *Visita a familiares y amigos* (15%). Respecto de diciembre de 2002, lo más significativo es que *Negocios* creció en 9 puntos porcentuales y *Vacaciones* en 7 puntos, mientras que *Visita a familiares y amigos*, cayó en 9 puntos porcentuales. En ese momento, este último motivo ocupaba la primera posición, seguido de *Negocios* y de *Vacaciones*.

En diciembre, el ordenamiento de los principales motivos de viaje de los visitantes a la Ciudad de Buenos Aires se vio alterado tanto para los residentes en el extranjero como para los del interior del país. En el caso de los visitantes del extranjero, Vacaciones se mantuvo en el primer puesto, pero seguido de Negocios-Profesional y Visita a familiares y amigos. En el caso de los residentes en el interior del país, Negocios-Profesional avanzó a la primera posición, seguido de Visita a familiares y amigos y Vacaciones.

GRÁFICO 24. TURISMO RECEPTIVO. MOTIVO DE VIAJE POR LUGAR DE RESIDENCIA DE LOS VISITANTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. DICIEMBRE DE 2003



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

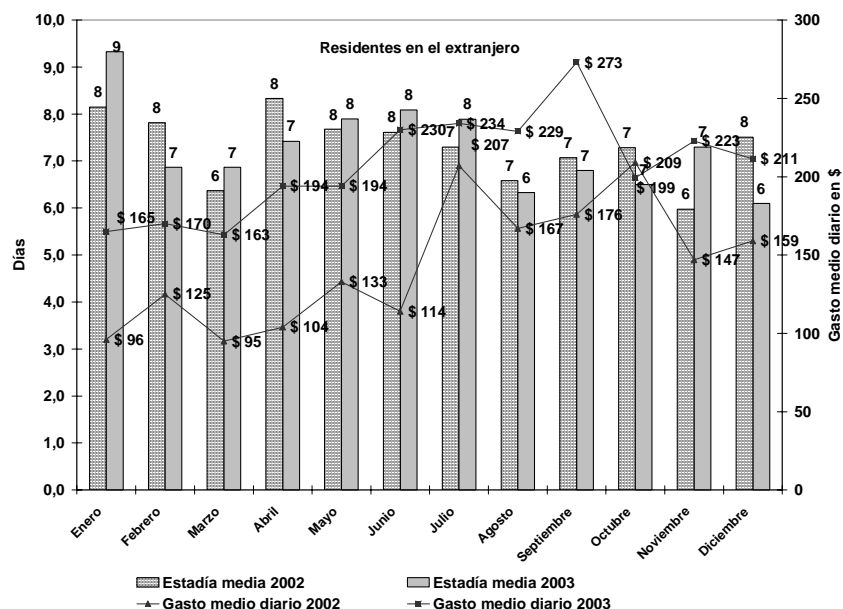
En lo que respecta al alojamiento, los residentes en el extranjero siguieron eligiendo mayoritariamente *Hotel* (72%), seguido de *Casa de familiares y amigos* (24%). El guarismo correspondiente al primer alojamiento es 22 puntos porcentuales superior a un año atrás, en tanto que el segundo es 6 puntos porcentuales inferior.

Por su parte, los residentes del interior del país continuaron mostrando preferencia por la *Casa de familiares y amigos* (49%), seguido de *Hotel* (36%). Cabe destacar que la brecha entre estas dos proporciones se achicó significativamente en el último año; en diciembre de 2002, la elección por *Casa de familiares o amigos* era de 56%, mientras que la de *Hotel* era de 22%.

En diciembre, la estadía promedio disminuyó interanualmente tanto para los visitantes del extranjero como para los residentes en el interior del país (situada en alrededor de 6 días en cada caso). En la comparación con el último mes de 2002, la estadía media de los residentes en el exterior cayó en 1,5 días.

En ambos casos, comparando interanualmente el gasto medio diario, se observa un aumento: 33% para los residentes en el extranjero y 49% para los residentes en el interior del país (\$211 y \$127 respectivamente). En relación a los valores del mes anterior, el gasto medio diario de los residentes en el extranjero tuvo una leve caída (5%), en tanto que el correspondiente a los residentes en el interior registró un aumento (13%). Cabe destacar que, en términos constantes, el incremento interanual del gasto medio diario de los residentes en el extranjero equivale al 28%²².

GRÁFICO 25. TURISMO RECEPTIVO. GASTO MEDIO DIARIO Y ESTADÍA MEDIA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002 Y 2003



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

²² El ajuste se realizó deflactando el gasto medio en pesos por el IPC tomando como base diciembre de 2001.

En diciembre, los incrementos interanuales en el gasto medio diario de los residentes en el extranjero y de los del interior del país más que compensaron las caídas en las estadías promedio de los visitantes de ambos orígenes en el efecto sobre el gasto total. Esto resultó en un nuevo aumento interanual en los ingresos monetarios por turismo en la Ciudad de Buenos Aires, con el consiguiente efecto positivo en la actividad económica porteña. Es para destacar que se produjo más que una duplicación interanual en el gasto global de los residentes en el extranjero y de 53% en el de los residentes en el interior del país. De lo anterior devino un nuevo récord en el gasto total del conjunto de visitantes a la Ciudad, de \$656M, que superó levemente el registro de julio, en vacaciones de invierno (\$655M).

Se estima que durante el mes de diciembre de 2003, la Ciudad de Buenos Aires obtuvo ingresos por \$656M, equivalentes a U\$S222M. Respecto de diciembre de 2002, el aumento en el gasto total de los visitantes a la Ciudad de Buenos Aires fue de 105% en pesos corrientes y de 110% en dólares corrientes. El 56% de estos ingresos para la Ciudad corresponden a turismo del extranjero. En valores constantes a diciembre de 2001, se produjo un incremento de 103% en dólares. En particular, el ingreso monetario por turismo extranjero aumentó 105% en pesos corrientes y 97% en pesos constantes, equivalentes a incrementos de 80% en dólares corrientes y de 74% en dólares de paridad.

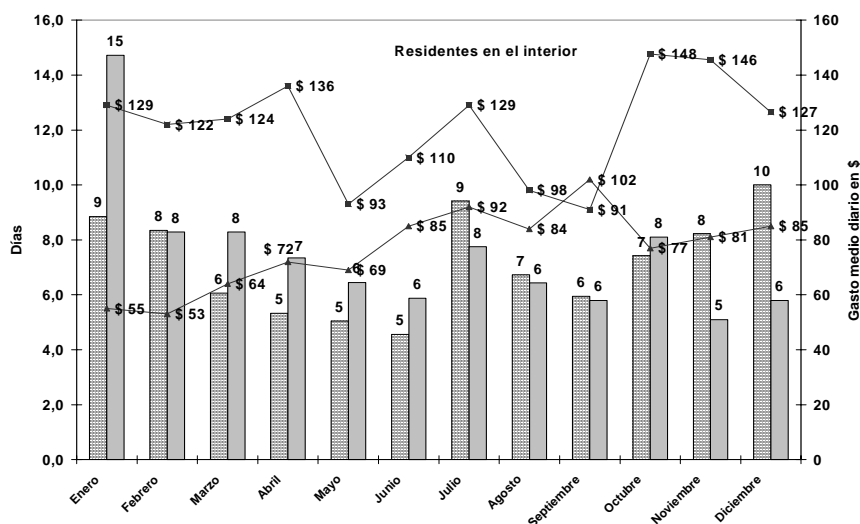
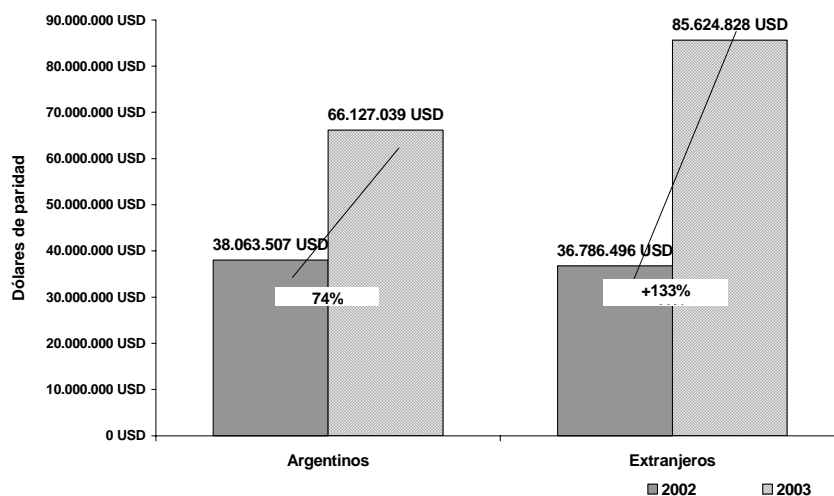


GRÁFICO 26. TURISMO RECEPTIVO. GASTO A VALORES CONSTANTES (A DICIEMBRE DE 2001) POR ORIGEN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. DICIEMBRE DE 2002-2003.



Se trata de dólares ajustados al poder adquisitivo de diciembre de 2001

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

Durante todo el año 2003, los turistas gastaron en la Ciudad \$5.800M, equivalentes a casi U\$S2.000M. El incremento interanual en valores corrientes fue de 103% en pesos y de 115% en dólares. Incluso en términos constantes, el incremento es muy significativo: 84% en pesos y 89% en dólares. Cabe destacar que el gasto global de los residentes en el extranjero, medido en dólares de paridad, tuvo un aumento aún más pronunciado (152%).

TASA DE OCUPACIÓN HOTELERA Y TARIFAS

En octubre²³, de acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, hubo en promedio un aumento interanual de 29%

²³ Se trata del mes más reciente del que se dispone de información sobre tasas de ocupación hotelera y tarifas.

en la tasa de ocupación hotelera, aunque con un retroceso de 11% en la tarifa media en pesos²⁴.

Las tasas de ocupación más altas fueron para los establecimientos de 4 estrellas (75%), 5 estrellas (66%), 3 estrellas (67%) y *aparts* (63%). Los hoteles de menor categoría tuvieron tasas de ocupación de 46% y 52% (establecimientos de 1 y 2 estrellas, respectivamente).

El aumento en la tasa de ocupación hotelera fue generalizado. Los mayores incrementos interanuales se verificaron para los hoteles de 5 estrellas (aumentó 60%), 2 estrellas (53%), 3 estrellas (51%) y 1 estrella (50%).

En octubre, las tarifas tuvieron un valor medio de \$111, con aumentos intermensuales en todas las categorías, con excepción de los establecimientos de 1 estrella y *aparts* (-7% y -2% respectivamente). Por su parte, los hoteles de 4 estrellas aumentaron sus tarifas en 6%, seguidos por los de 3 y 2 estrellas (4% cada uno) y los de 5 estrellas (3%). La explicación sobre el fuerte descenso de las tarifas de hoteles de mayor categoría es que la mayoría están dolarizadas.

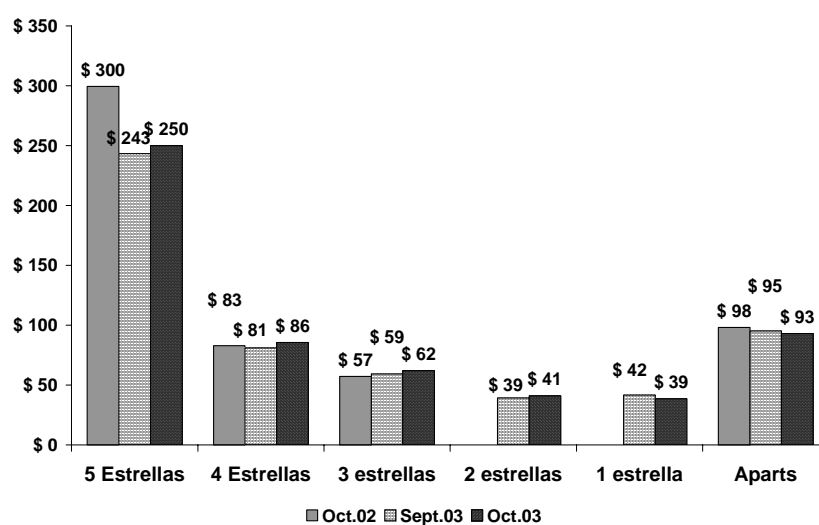
En los establecimientos de 5 estrellas y *aparts* hubo descensos interanuales de 17% y 5% en las tarifas, respectivamente. En tanto, en los de 3 estrellas se observó un aumento de 8%, y en los de 4 estrellas, de 4%²⁵.

Las tarifas promedio en septiembre fueron: \$250 para los establecimientos de 5 estrellas, \$86 para los de 4 estrellas, \$62 para los de 3 estrellas, \$41 para los de 2 estrellas, \$39 para los de 1 estrella y \$93 para los *aparts*.

24 Este último guarismo corresponde sólo a establecimientos de 3 a 5 estrellas y *aparts*.

25 Sólo se dispone de información para el cálculo de las variaciones interanuales de las categorías 3 a 5 estrellas y *aparts*.

GRÁFICO 27. TURISMO RECEPTIVO. TARIFAS DE HOTELES DE 1 A 5 ESTRELLAS Y APARTS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. OCTUBRE DE 2003



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de DGEyC, GCBA.

2.9. INDUSTRIAS CULTURALES Y DEL ENTRETENIMIENTO

En este apartado, se presenta la evolución reciente de los mercados del libro, la música y el cine en el país. Entre el cierre del Torneo Apertura 2003 en diciembre y el comienzo del Clausura 2004 en febrero, no hubo Fútbol de Primera División. Es por eso que el análisis de la asistencia de público a partidos será retomada recién en la próxima edición de este *Informe*.

En el subsector de libros, el balance sobre la producción de títulos y ejemplares en 2003 fue alentador, pero con una importante caída interanual de la tirada media. En música, hubo grandes aumentos interanuales en las ventas (unidades e importes), aunque a costa de una caída significativa en los precios.

Por otra parte, en cine, las estadísticas de espectadores a salas de *shoppings* de la Ciudad de Buenos Aires en los primeros once meses de 2003 mostraron un significativo crecimiento en la concurrencia, en contraste con el Conurbano, incluso cuando se la mide en relación con la cantidad de salas.

En lo que respecta a la evolución de estos sectores en el primer mes de 2004, la producción de libros mostró incrementos en títulos y ejemplares, aunque nuevamente con disminuciones en las tiradas. También en el sector de la música aumentaron interanualmente las ventas de audio, pero se verificaron caídas importantes en los precios.

2.9.1. LIBRO

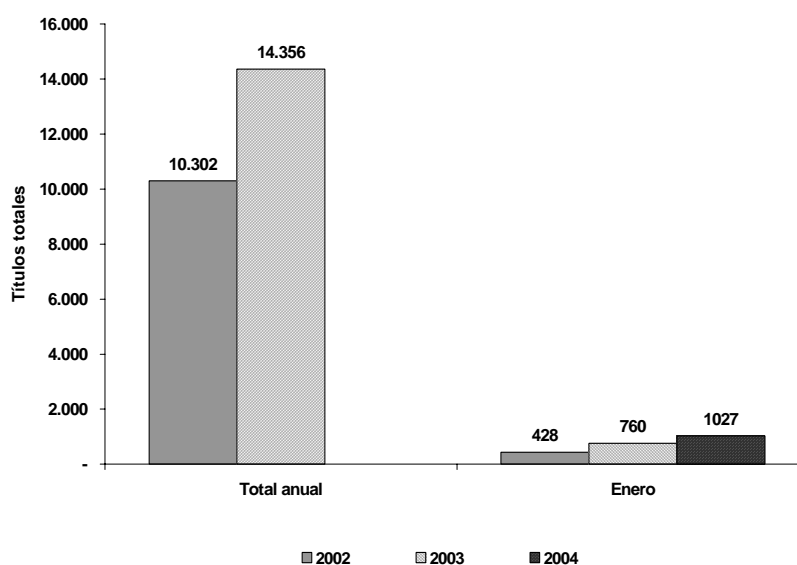
El aumento en los títulos de 2003 es producto del incremento de 37% en las novedades y de 65% en las reimpressiones. Como las tiradas medias cayeron 19% y 22% en cada caso, el aumento en los ejemplares fue más moderado, de 11% en las novedades y de 28% en las reimpressiones. La participación de las novedades entre los títulos fue de 92%, en tanto que entre los ejemplares fue de 89%; en ambos casos, es un punto porcentual menos que en 2002.

Como se viene explicando en las ediciones anteriores de este Informe, el aumento en la cantidad de títulos de novedades se explica, en buena medida, por la sustitución de importaciones de libros por su edición en el país, en virtud de la variación en las condiciones cambiarias. Por otra parte, las tiradas siguen siendo conservadoras y las ediciones sustitutivas responden a segmentos cortos de la demanda. También habría incidido sobre el nivel de los ejemplares por título en 2003, la reducción en los plazos entre proveedores, la falta de financiamiento y la escasez de papel.

Durante todo el año 2003, se editaron 14.360 títulos en todo el país, equivalentes a una producción de 38.100.000 ejemplares. Asimismo, hubo un incremento de 39% en la cantidad de títulos, pero como la tirada media disminuyó 19%, los ejemplares sólo aumentaron en 13%. Respecto del año 2001, si bien hubo un aumento en la cantidad total de títulos (7%), la reducción en las tiradas medias fue tan importante (40%) que el número de ejemplares se vio también fuertemente reducido (35%).

En enero de 2004, se editaron 1.030 títulos en todo el país y 1.981.000 ejemplares. En este mes se observó un incremento interanual en los títulos publicados de 35%, pero como la tirada media cayó 16% (1.930 ejemplares por título), la cantidad de ejemplares sólo aumentó 13%.

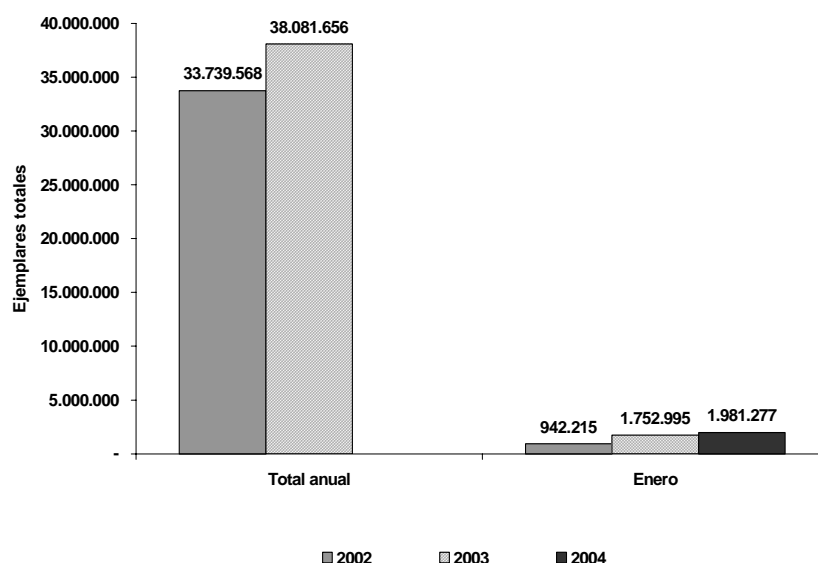
GRÁFICO 28. LIBROS. CANTIDAD DE TÍTULOS PUBLICADOS. COMPARACIÓN AÑOS 2002 Y 2003 Y ENERO 2002 - ENERO 2003 - ENERO 2004. ARGENTINA.



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la CAL.

Por otra parte, el aumento en los títulos en el mes de enero surge del doble incremento en las novedades (29%) y en las reimpressiones (69%). También en términos de ejemplares, hubo variaciones que se potenciaron: 11% en novedades y 23% en reimpressiones. Cabe aclarar aquí también, que los aumentos en la cantidad de ejemplares son más acotados porque hubo caídas en las tiradas medias de ambos grupos de ediciones (14% y 27% respectivamente). La participación de las novedades entre los títulos fue en enero de 81%, mientras que en la de ejemplares fue de 85%. La mayor diferencia con el mismo mes del año anterior se produjo para la porción calculada sobre títulos (5 puntos porcentuales menos), ya que la diferencia en la de los ejemplares fue de apenas 1 punto porcentual.

GRÁFICO 29. LIBROS. CANTIDAD DE EJEMPLARES PUBLICADOS. COMPARACIÓN AÑOS 2002 Y 2003 Y ENERO 2002 - ENERO 2003 - ENERO 2004. ARGENTINA.

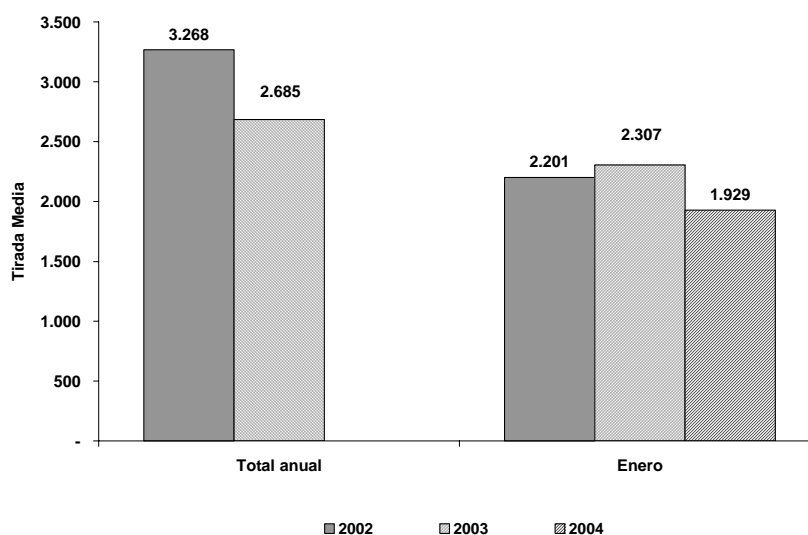


Fuente: CEDEM, Secretaría Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la CAL.

Durante el año 2003, la evolución de las principales variables de producción de libros en el país fue positiva. A diferencia de lo acontecido para el año 2002, se registraron incrementos interanuales tanto en títulos como en ejemplares publicados. No obstante, las cantidades de ejemplares por título tuvieron un retroceso sobre los bajos niveles de 2002, tanto en el caso de novedades como de reimpresiones.

En enero de 2004, también se registraron incrementos en títulos y ejemplares totales, producto de aumentos en novedades y reimpresiones. Pero también en este período se verificaron mermas significativas en las tiradas medias. La participación de las novedades tuvo un leve retroceso entre los ejemplares, pero uno importante entre los títulos, cuyo nivel es el más bajo de la serie, al menos desde enero de 2001.

GRÁFICO 30. LIBROS. CANTIDAD DE EJEMPLARES POR TÍTULO PUBLICADOS.
COMPARACIÓN
AÑOS 2002 Y 2003 Y ENERO 2002 - ENERO 2003 - ENERO 2004. ARGENTINA.



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la CAL.

Cabe destacar que en el año 2003, el 92% de los títulos se imprimieron en Argentina, guarismo que está en crecimiento por las variaciones en los precios relativos internacionales después de la devaluación del peso. En este sentido, cabe recordar que durante la Convertibilidad se llegó a imprimir en el extranjero 1 de cada 5 libros de edición nacional.

Por otra parte, las temáticas más publicadas en el año 2003 fueron Literatura latinoamericana, Derecho y Educación.

2.9.2. MÚSICA

En la comparación de los resultados del año 2003 con los de 2002, se produjo un aumento importantísimo tanto en la cantidad de unidades musicales vendidas (84%) como en los importes (76%). En estos resultados anuales incidió significativamente la recuperación y saneamiento de la cadena de venta minorista en la Ciudad y alrededores y la estrategia de aumento de títulos en los catálogos de las editoras, con menores unidades por título que en los años anteriores²⁶.

Por su parte, los precios medios se redujeron en 3%, pero no de manera uniforme entre los soportes: mientras los CDs redujeron su precio en 6% en promedio, los casetes aumentaron 8%²⁷. En términos de repertorios, hubo aumentos en la música en *Inglés y otros*, de 12%, y en *Español* (0,7%). Las caídas fueron iguales tanto para el repertorio *Local* como para el *Clásico* (4%). Las participaciones de cada grupo durante el año 2003 fueron: 47% del mercado para música *Local*, 31% para la música en *Inglés y otros idiomas*, 20% para el repertorio en *Español*, y el resto para la música *Clásica*.

En el año 2003, el crecimiento interanual observado en la venta de copias se debió al incremento en la comercialización de unidades de todos los repertorios. El ordenamiento por magnitud agregada del aumento fue: *Español* (120%), *Clásico* (20%), *Inglés y otros* (69%) y *Local* (56%).

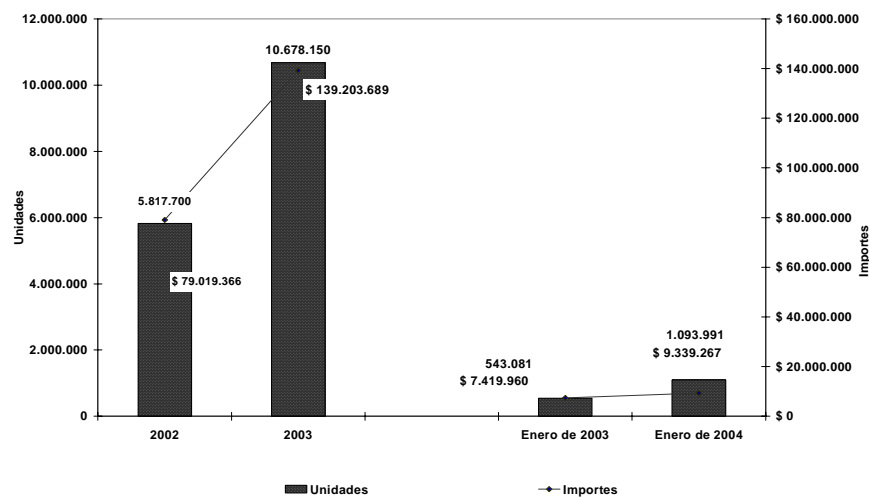
²⁶ Se destacan como factores de recuperación de las ventas minoristas, el fortalecimiento de *Musimundo* y *Tower Records* (que cambiaron sus dueños) y el crecimiento de pequeñas cadenas que crecieron en cantidad de locales.

²⁷ Cabe recordar que el precio consignado es el de venta minorista.

Durante el año 2003, se vendieron 10.678.150 unidades musicales de audio, que a un precio unitario promedio de \$13 significan \$139.204.000. El 93% correspondió a CDs.

En el primer mes de 2004, se comercializaron otras 1.094.000 unidades musicales de audio, 97% de ellas en CDs. Estas ventas equivalen a \$9.400.000, lo que arroja un valor medio de \$8,5 por unidad.

**GRÁFICO 31. MÚSICA. UNIDADES E IMPORTES VENDIDOS DE AUDIO.
COMPARACIÓN AÑOS 2002 Y 2003 Y ENERO 2003 – ENERO 2004. ARGENTINA.**



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de CAPIF.

Como siempre se aclara, si bien la evolución positiva que señalan los datos está expresando una importante recuperación de la industria discográfica, debe tenerse presente que las variaciones interanuales surgen de la comparación contra un año 2002 de bajísima actividad. Si el contraste se realiza contra el año 1998, antes de sentirse los efectos de la recesión sobre este mercado y del auge de la piratería y el copiado hogareño, los valores de ventas del último año, aún siendo alentadores, fueron inferiores a la mitad (54% más bajos en unidades y 51% en importes).

En enero de 2004, se produjo prácticamente una duplicación en las unidades vendidas de audio respecto del mismo mes del año anterior, pero como los precios cayeron en promedio 38% (\$8,5), los importes crecieron sólo 25%.

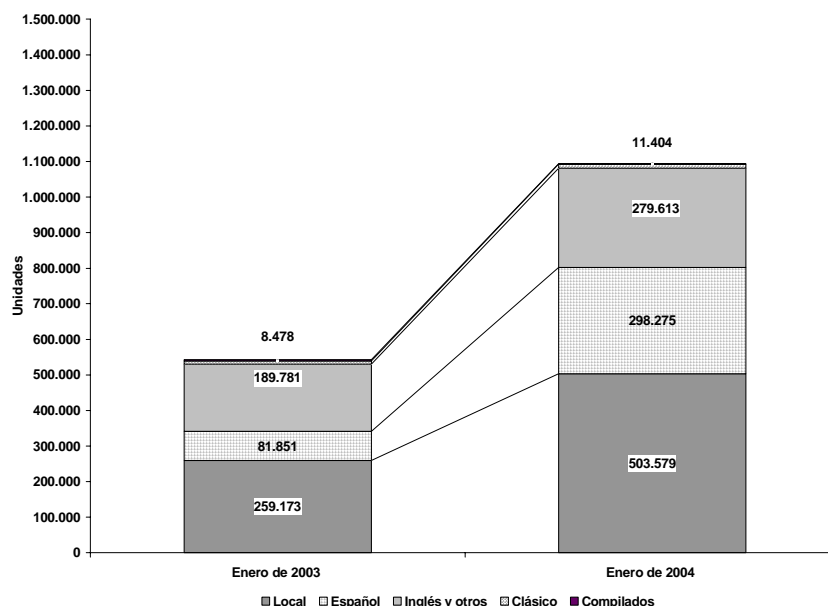
Tampoco en este período la reducción fue uniforme entre los soportes: los CDs redujeron su valor en 40%, en tanto que los casetes en 6%. En lo que respecta a los distintos repertorios, las mayores reducciones de precio se verificaron para la música *Clásica* (59%), seguida por el repertorio *Local* (38%) y la música en *Español* (19%). Sólo el repertorio en *Inglés y otros* tuvo incremento interanual (28%).

Las participaciones de cada grupo en el primer mes del año fueron las siguientes: 46% *Local*, 27% en *Español*, 26% en *Inglés y otros idiomas* y, el resto, repertorio *Clásico*. Un año atrás, en enero de 2003, la participación del repertorio en *Inglés y otros* era 9 puntos porcentuales superior, en tanto que la de música en *Español* era 12 puntos porcentuales más reducida; en el caso del repertorio *Local*, el *guarismo* era de 48%.

En el año 2003, la venta de música mostró un incremento interanual importante, tanto medida en unidades como en importes (84% y 76% respectivamente), aunque con una disminución en los precios medios de 3%. El precio medio por unidad fue de \$13. En 2003, la participación del repertorio local en las ventas de unidades totales fue de 47%.

En enero de 2004, también se registró un muy importante incremento interanual en la venta de unidades: hubo prácticamente una duplicación, pero como los precios cayeron 38%, los importes sólo aumentaron en 25%. El precio promedio se ubicó en el orden de los \$8,5. Las mayores reducciones se verificaron para música en CDs (40%) que representa el 97% de las ventas de audio. En lo que respecta a los repertorios, sólo la música en Inglés y otros idiomas tuvo un incremento en su precio promedio; el resto, cayó.

GRÁFICO 32. MÚSICA. VENTA EN UNIDADES POR REPERTORIO.
COMPARACIÓN ENERO 2003 – ENERO 2004. ARGENTINA.



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de CAPIF

Durante el año 2003, 10 de los 20 discos más vendidos en los comercios minoristas correspondieron a repertorio nacional. Otros 8 títulos fueron de repertorio *en español* y el resto se trató de música en otros idiomas. Entre las compañías que con mayor frecuencia aparecen en este *ranking*, se encuentran *Warner* (6) y *Sony* (6). Por su parte, *Universal*, *EMI* y *BMG-Centraliza* figuran con 2 títulos cada una.

Cabe destacar que 2 de los 20 discos más vendidos en 2003 corresponden a la producción de artistas consagrados a través de *reality-shows* de televisión, fenómeno cada vez más difundido en el país y en el mundo, y otros 3, a programas de televisión. Esto responde a una estrategia multimedia, donde el éxito televisivo suele trasladarse al teatro, el cine y a la producción de *merchandising*.

En lo que respecta al mes de enero de 2004, 8 de los 20 discos populares más vendidos son de artistas locales, otros 6 corresponden a música en idioma extranjero y 5 a música de artistas extranjeros en español. Las compañías que más frecuentemente figuran en el *ranking* son *Universal* (8), *Sony* (4) y *EMI* (3).

2.9.3. CINE

Desde el *Informe Económico de la Ciudad de Buenos Aires* de julio, se incorporó en esta sección información de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC sobre salas y concurrencia de espectadores a *shoppings* de la Ciudad y del Conurbano bonaerense²⁸. Existe una fuerte concentración de espectadores en los establecimientos de este tipo, caracterizados por tener salas relativamente pequeñas, modernamente equipadas y con un valor de entrada superior al promedio de mercado.

En noviembre de 2003, concurrieron a los 35 cines de *shoppings* de la Ciudad de Buenos Aires 280.400 espectadores, lo que significa una media por sala de 8.010 personas. Este nivel de asistentes es 54% superior al registrado en noviembre de 2002, con aumento menor en los espectadores por sala (41%) por el incremento en la cantidad de pantallas desde julio.

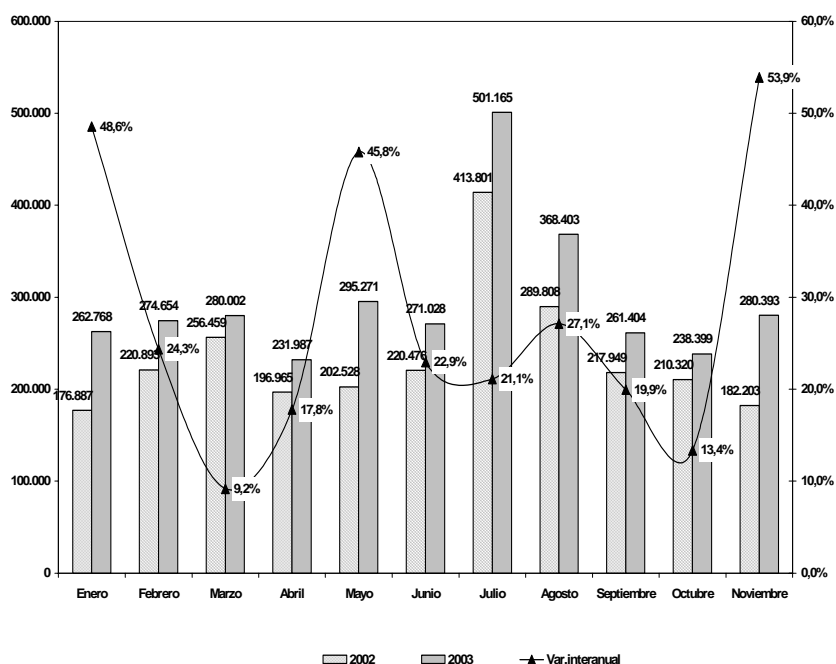
En tanto, en las 113 salas de *shoppings* del Conurbano bonaerense hubo 492.600 espectadores en noviembre, es decir un promedio de espectadores por sala de casi 4.360 personas. También en este caso en la comparación interanual se registra un incremento, de 5%. Cabe destacar que, como en el Conurbano hubo una importante reducción en la cantidad de salas (eran 127 en mayo de 2002), se registra un aumento significativo en la media de espectadores por sala (18%).

En el acumulado de los primeros once meses de 2003, 3.265.000 espectadores concurrieron a los cines de centros comerciales de la Ciudad de Buenos Aires (8.900 espectadores por sala al mes) y otros 7.482.000 a los del Conurbano (6.020 espectadores por sala al mes). En la comparación interanual, se verificó un crecimiento importante en el número de asistentes a las salas en la Ciudad de Buenos Aires (26%), que contrastó con la caída de 4% en el Conurbano. En conjunto, a las salas de *shoppings* del Área Metropolitana de Buenos Aires asistieron 773.000 espectadores en noviembre y 10.800.000 entre enero y noviembre de 2003. En este último caso, el nivel es más de un tercio del correspondiente a todo el país, según el INCAA²⁹.

²⁸ La información sobre exhibición de cine que suministra el INCAA es, en general, fraccionada, esporádica y algo rezagada en el tiempo, por lo que la presentación sistemática y periódica en esta publicación resulta complicada. Es por este motivo que se decidió incluir como *proxy* de su evolución la información que suministra el INDEC.

²⁹ Las salas ubicadas en *shoppings* de la Ciudad de Buenos Aires concentran 10,5% de los espectadores de todo el país y alrededor de un tercio de los del distrito.

GRÁFICO 33. CINE. ESPECTADORES EN SALAS UBICADAS EN CENTROS DE COMPRAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO-NOVIEMBRE DE 2002- ENERO-NOVIEMBRE DE 2003.



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de INDEC.

Por otra parte, de acuerdo con un relevamiento propio sobre información publicada en diarios y completada con datos suministrados por el INCAA, en el año 2003 se estrenaron comercialmente 52 películas argentinas, 10 de ellas en coproducción (la mayoría con España). Estas representan el 23% del total de películas estrenadas en el año (226 filmes), pero menos del 10% de los espectadores. La oferta de filmes se completó con 44% de productos norteamericanos, 25% europeos, 3% latinoamericanos y 5% del resto del mundo. Es importante mencionar también que la cantidad de estrenos argentinos superó en 2003 a los del año anterior (habían sido 51 estrenos).

Un análisis de los datos más recientes da cuenta de que en el mes de diciembre hubo 19 estrenos en las 158 salas de la Ciudad de Buenos Aires, de los cuales 2

fueron argentinos. Entre las películas extranjeras, 13 fueron norteamericanas, 2 europeas y 2 del resto del mundo.

2.9.4. PUBLICIDAD

En diciembre de 2003, se llevaron a cabo 46 producciones de comerciales, de los cuales 21 se realizaron para el extranjero³⁰. Esto significa un 32% menos que el total de producciones de noviembre y, en particular, 32% menos para el extranjero.

Si la comparación se realiza contra igual período del año anterior, la caída en la cantidad de comerciales es de 18% (56 comerciales en diciembre de 2002), con un descenso de 19% en los producidos para el extranjero.

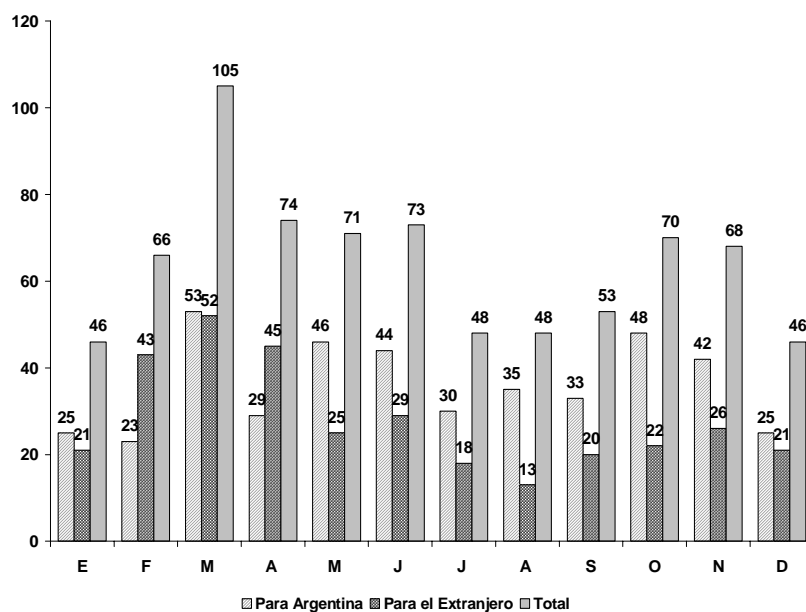
Un dato positivo para destacar, es que, aún a pesar de la caída en la cantidad de comerciales, la cantidad de técnicos ocupados en el mes fue 5% más alta que en diciembre de 2002, con una mayor duración de rodaje (2,3 días).

De esta manera, durante todo el año 2003 se filmaron 768 comerciales, que significaron casi 14.000 puestos de trabajo para unos 1.600 técnicos. El 44% de estos productos fueron realizados para el exterior.

³⁰ A la conveniencia del tipo de cambio para las producciones extranjeras, se suma la posibilidad de filmar en escenarios donde la estación climática es opuesta a la del hemisferio norte, anticipándose el rodaje a la temporada de proyección en esos países.

En conjunto, la producción de estos comerciales significó 1.090 puestos de trabajo para técnicos, ocupados por 740 personas (5% más que en diciembre de 2002 pero 11% menos que en el mes anterior). El promedio de días de rodaje fue de 2,3 jornadas.

GRÁFICO 34. PUBLICIDAD. COMERCIALES PRODUCIDOS POR DESTINO. ARGENTINA. ENERO-DICIEMBRE DE 2003.



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de SICA.

3. MERCADO LABORAL

3.1. EMPLEO FORMAL

En el mes de diciembre de 2003, el empleo privado formal³¹ en las empresas de 10 ocupados y más de la Ciudad de Buenos Aires registró un alza de 5,3% en la comparación con el mismo mes del año anterior y se elevó 0,5% con respecto al mes de noviembre de 2003. El incremento interanual fue el séptimo consecutivo luego de la tendencia contractiva que se venía observando desde mayo de 2001³². En tanto, la suba intermensual prolonga la tendencia positiva (iniciada en octubre de 2002) que sólo había sido discontinuada en el mes de enero, cuando el nivel de empleo se mantuvo prácticamente estable con relación a diciembre. Así, se acumuló un alza de 5,3% en el año 2003³³. Si la comparación se realiza con respecto a diciembre de 2001, se observa una baja de 1,2%, lo que indica que el empleo privado aún no ha alcanzado el nivel registrado en el mes previo a la salida de la Convertibilidad.

En diciembre de 2003, el empleo formal privado en la Ciudad de Buenos Aires registró, al igual que en los diez meses anteriores, un nuevo incremento respecto del mes precedente (0,5%). En tanto, se verificó una variación interanual positiva de 5,3%, que fue la séptima consecutiva luego de una larga tendencia negativa que se venía registrando desde mayo de 2001.

En el análisis por **tamaño de empresa**, se observa en diciembre que las empresas más chicas (de 10 a 49 ocupados) fueron las que más incrementaron su dotación de personal en 2003, con un alza de 14,1% con relación al último mes de 2002. En tanto, las firmas de más de 200 ocupados y las de entre 50 y 199 empleados mostraron alzas más moderadas en el mismo período, de 2,9% y 1,5%, respectivamente.

³¹ El empleo privado formal se mide a través de la Encuesta de Indicadores Laborales que es un relevamiento mensual realizado por la Dirección General de Estadísticas y Censos (GCBA) en conjunto con el Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos de la Nación. La encuesta mide la evolución del empleo privado formal de las empresas de 10 y más ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, que están registradas en el Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, es decir, no incluye el denominado trabajo "en negro".

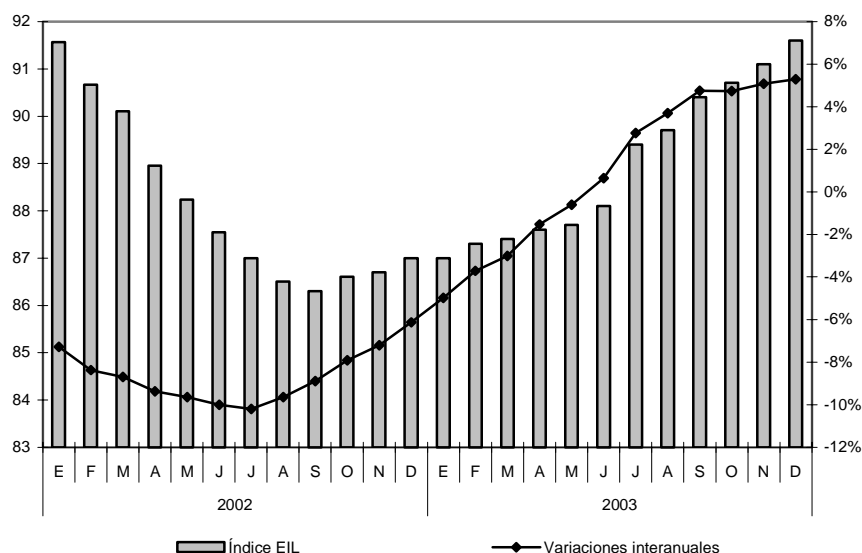
³² Mayo de 2001 fue el primer mes a partir del cual fue posible realizar comparaciones de carácter interanual, pues la Encuesta se inició en mayo de 2000.

³³ En el presente análisis, la variación acumulada anual se refiere a la comparación con el último mes del año anterior, o sea, en este caso, diciembre de 2002.

Por su parte, el análisis interanual por **rama de actividad** muestra un desempeño positivo en todos los segmentos, con la única excepción de Electricidad, gas y agua, que arrojó una caída de 11,2% con relación al último mes de 2002. Entre las alzas, la mayor fue la verificada en Construcción (40,2%), a la que siguieron, en orden descendente de magnitud, los incrementos registrados en Comercio, restaurantes y hoteles (10,2%), Transporte, almacenaje y comunicaciones (7,3%), Industria manufacturera (4,8%), Servicios comunales, sociales y personales (4,1%) y Servicios financieros y a las empresas (2,3%).

Finalmente, el análisis por **calificación de tarea y modalidad de contratación** muestra que las mayores variaciones positivas se observan en los puestos no calificados y de calificación operativa (8,8% y 6% con relación a diciembre de 2002, respectivamente) y en los contratos con duración determinada y personal de agencias (40,1% y 14,4%, respectivamente). En contraste, las subas de menor magnitud se verificaron en el personal profesional (1,1%), en el personal técnico (3,5%) y en los contratos por tiempo indeterminado (4,6%). Estos guarismos indican que la generación de nuevos empleos se ha orientado principalmente hacia puestos de bajas remuneraciones y regidos por una legislación flexible para las empresas encuestadas.

GRÁFICO 35. EMPLEO. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO PRIVADO FORMAL Y DE LAS VARIACIONES INTERANUALES. BASE MAYO 2000=100. ENERO 2002 – DICIEMBRE 2003



Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC

4. SITUACIÓN FISCAL

4.1. RECAUDACIÓN TRIBUTARIA

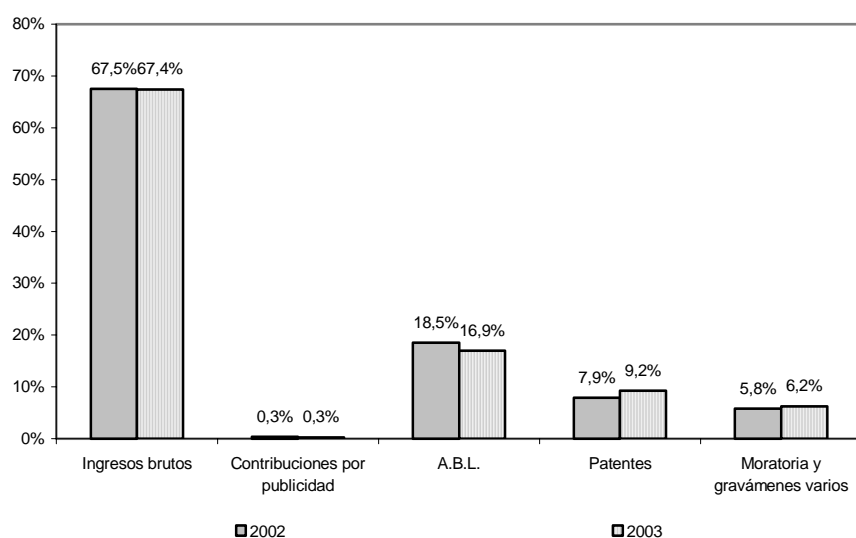
En diciembre de 2003, se produjo un nuevo incremento en valores corrientes (31,1%) en la recaudación impositiva de la Ciudad (\$ 288,4 M) con respecto al mismo mes de 2002. Esta alza interanual (decimoséptima consecutiva, luego de otros diecisiete meses de variaciones negativas) se debió principalmente al mayor nivel de actividad económica que influyó en la recaudación del Impuesto sobre los Ingresos Brutos (la cual se incrementó 20,9%) y, en menor medida, a las subas en Moratorias y gravámenes varios³⁴ (126,6%) y Patentes (60,4%), concepto en el cual influyeron los mayores índices de cumplimiento y las revaluaciones en los vehículos implementadas a principios del año pasado. En los dos conceptos restantes también se verificaron comportamientos alcistas: Alumbrado, Barrido y Limpieza (26,4%) y Contribuciones por Publicidad (13,3%).

Como resultado, en los doce meses de 2003 el aumento en la recaudación fue de 33,3% con relación al año 2002. Las subas más significativas a nivel agregado fueron las verificadas en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos (32,9%) y en Patentes (56%). Si bien este último concepto posee una participación sustancialmente menor a Alumbrado, Barrido y Limpieza (A.B.L.) en los ingresos fiscales de la Ciudad, el fuerte aumento interanual verificado en su recaudación como consecuencia de las revaluaciones de principios de 2003 (que no se hicieron efectivas en A.B.L. sino hasta fin del año pasado y sólo para viviendas sofisticadas) provocó que, en dicho período, haya contribuido en mayor medida al aumento general que la tasa de A.B.L..

En tanto, en enero de 2004 se produjo una prolongación de la tendencia alcista registrada desde agosto de 2002, al elevarse la recaudación total 31,8% con relación al mismo mes de 2003. Todos los tributos mostraron variaciones positivas, de las cuales las más importantes a nivel agregado resultaron ser las verificadas en Ingresos Brutos (26,3%) y A.B.L. (29,8%)-

³⁴ En este concepto, se incluye el Impuesto de Sellos(cuya recaudación comenzó a efectivizarse a partir del mes de febrero de 2003) y los nuevos planes de facilidades vigentes a partir de octubre último, lo que explicaría las fuertes alzas interanuales verificadas tanto en diciembre de 2003 como en enero de 2004 .

GRÁFICO 36. RECAUDACIÓN IMPOSITIVA. COMPARACIÓN DE LAS PARTICIPACIONES DE LOS DISTINTOS CONCEPTOS EN LA RECAUDACIÓN TOTAL A VALORES CORRIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. DOCE MESES 2002 – 2003



Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Sec. de Hacienda y Finanzas

4.2. RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO SOBRE LOS INGRESOS BRUTOS

El total de lo recaudado en el mes de diciembre por el Impuesto sobre los Ingresos Brutos, a precios corrientes y por rama de actividad, muestra un comportamiento interanual positivo en la totalidad de los segmentos, con excepción de Comercio al por menor, hoteles y restaurantes, donde se verificó una baja de 4,6% con respecto a diciembre de 2002. De las restantes subas (que se debieron en gran parte al mayor nivel de actividad económica y, en menor medida, al leve efecto inflacionario), las más importantes a nivel agregado fueron las registradas en Industrias manufactureras (69,2%), Bienes inmuebles y servicios profesionales (29,6%) y Comercio al por mayor (28%).

En tanto, en el análisis del acumulado de los doce meses de 2003, se observa un comportamiento positivo en la totalidad de las ramas con relación a 2002. En este caso, las más importantes subas a nivel global se verificaron nuevamente en

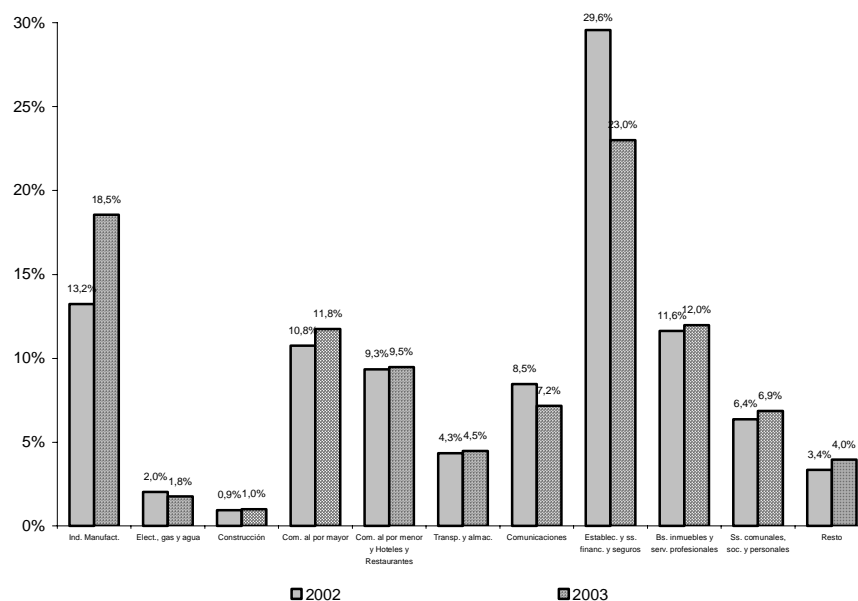
Industrias manufactureras (87%, que fue, además, el alza de mayor magnitud entre los distintos segmentos), Comercio al por mayor (45,7%) y Bienes inmuebles y servicios profesionales (37,3%). Del resto, se destacan asimismo las alzas verificadas en Comercio al por menor, hoteles y restaurantes (35,2%), Servicios comunales, sociales y personales (43,6%) y Resto (57,1%).

En 2003, las alzas interanuales verificadas en el segundo semestre fueron en algunos casos de magnitud menor a las registradas en los primeros meses del año. Esto se verificó en segmentos como Industrias manufactureras, Comercio al por mayor, Transporte y almacenamiento, Servicios comunales, sociales y personales y Resto. Esta desaceleración se debió en gran parte a que a mediados de 2002 ya se había registrado el grueso del efecto inflacionario que incidió positivamente sobre la recaudación, por lo que -a diferencia de lo ocurrido en el primer cuatrimestre del año pasado- las sucesivas comparaciones interanuales desde julio de 2003 en adelante se realizan con relación a meses en los que los ingresos fiscales fueron favorecidos por dicho efecto.

Finalmente, cabe destacar que, en 2003, las participaciones de los distintos grupos de actividades económicas en la recaudación del Impuesto se mantuvieron en guarismos semejantes a los verificados en 2002, con las únicas excepciones de Industrias manufactureras (que pasó de implicar el 13,2% al 18,5% de los ingresos totales) y Establecimientos y servicios financieros y seguros (que se redujo de 29,6% a 23% del total). Estas variaciones fueron el resultado del marcado repunte de la actividad industrial, por un lado, y de la aún estancada dinámica verificada en la evolución del crédito y las actividades financieras, por el otro. No obstante esto, el segmento que agrupa a las actividades bancarias, financieras y de seguros continúa siendo el bloque de mayor importancia dentro de los ingresos generados por el Impuesto sobre los Ingresos Brutos en la Ciudad.

D

GRÁFICO 37. RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO SOBRE LOS INGRESOS BRUTOS. COMPARACIÓN DE LAS PARTICIPACIONES DE LOS DISTINTOS SECTORES ECONÓMICOS EN LA RECAUDACIÓN TOTAL A VALORES CORRIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. DOCE MESES 2002 – 2003



Fuente: CEDEM, Sec. de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Sec. de Hacienda y Finanzas

Como información complementaria, se expone en la sección 5 del presente Informe Económico un listado de los Grandes Contribuyentes morosos del Impuesto sobre los Ingresos Brutos que se encuentran enmarcados en el régimen de Convenio Multilateral.

5. GESTIÓN DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

PRINCIPALES MODIFICACIONES EN LAS LEYES TARIFARIA Y FISCAL VIGENTES EN 2004 EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

A fines de noviembre, en paralelo con el tratamiento legislativo del Presupuesto 2004, la Legislatura de la Ciudad de Buenos Aires aprobó las leyes tarifaria y fiscal para este año.

Entre las principales modificaciones incorporadas a la Ley Tarifaria, se destacan:

- La valuación de las construcciones a ser gravadas con la Contribución de Alumbrado, barrido y Limpieza, será fijada al momento en que las mismas se incorporan al padrón respectivo.
- La Contribución por Uso y Ocupación de Sitios Públicos, pasan a liquidarse por semestre, en lugar de ser bimestrales, a los fines de abaratar los costos de emisión y distribución de las liquidaciones.
- Se elimina la exigencia de oblea identificatoria del pago de Patentes para aquellos vehículos cuyos modelos superan los doce años de antigüedad.
- Se reduce de 3% a 1,1% la alícuota del Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente a los servicios médicos y odontológicos, equiparando estos servicios con la alícuota vigente en 2003 para los hospitales Español, Británico de Buenos Aires, Italiano, Francés, Sirio-Libanés y Alemán.
- Se establece transitoriamente que, en aquellos casos en los cuales se verifique un incremento para el año 2004 en la contribución de Patentes, se liquidará un descuento sobre el impuesto para este año, que permita mantener el mismo monto liquidado en 2003. De esta disposición quedan exceptuados todos los vehículos patentados en el año 2004.

En función de estas modificaciones, se ajustaron los artículos referentes en el nuevo Código fiscal, al tiempo que se realizaron modificaciones de índole metodológica que no cambian, de fondo, con las características esenciales de la normativa vigente al año 2003.

NUEVAS LEYES PARA LA DEFENSA DEL CONSUMIDOR EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante el mes de diciembre de 2003, la Legislatura de la Ciudad de Buenos Aires sancionó dos nuevas leyes que amplían el marco normativo para la defensa de los consumidores y usuarios en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires.

La Ley 1.207/2003 establece la obligación de todos los autoservicios, supermercados e hipermercados radicados en la Ciudad, de:

- exhibir el precio final (importe de consumidor final) sobre cada artículo de manera clara, visible y legible a la vista del público.
- actualizar oportunamente en los medios de difusión y publicidad, los precios de venta de los productos ofrecidos, de manera que coincidan con los exhibidos en las góndolas.
- en los casos de productos en oferta cuyo stock se haya agotado, informar en góndola y en el ingreso al establecimiento de dicha situación a los consumidores.
- en los casos de productos de venta por peso envasados, indicar su cantidad neta, marca y precio por unidad de medida (kilogramo, gramo, miligramo, etc).
- exhibir carteles indicadores, al ingreso de los establecimientos, de la nómina de asociaciones de consumidores inscriptas en el Registro de la Ciudad, con los datos de contacto debidos (teléfonos, domicilio) como así también los datos completos de los responsables de la empresa frente a denuncias, reclamos o sugerencias atinentes a los productos comercializados o la atención al cliente.
- abstenerse de realizar cualquier acción o conducta que impida o menoscabe la libertad de los consumidores de tomar nota de los precios exhibidos.

Del mismo modo, en el Artículo 2 de dicha ley, se regula la exhibición de precios, cantidades, cortes y tipo de productos de los bienes ofrecidos en las carnicerías, pescaderías, verdulerías, panaderías y sectores de comidas y fiambrerías que funcionan en esos establecimientos.

Por su parte, la Ley 1.209/2003 establece que quienes comercialicen automotores, motos u otros rodados, deberán suministrar al comprador en forma fehaciente, con anterioridad a la celebración del contrato de compra-venta, la información de la totalidad de los gastos a su cargo con motivo de la compra del bien.

El organismo de aplicación local de estas leyes es la Dirección General de Defensa y Protección al Consumidor, donde los consumidores y usuarios podrán denunciar a quienes no cumplan con las normativas presentes. La oficina de atención al público de dicha dependencia se encuentra en Esmeralda 340, y atiende de Lunes a Viernes de 9 a 16,30 Hs y Sábados de 9 a 13 Hs. El teléfono habilitado para consultas o denuncias es una línea gratuita 0800-999-2727.

Estas leyes complementan la normativa vigente en el ámbito nacional y local, en materia de defensa de la competencia y derechos del consumidor. De esta manera, las acciones de infracción a estas leyes se hacen pasibles de las sanciones previstas en las Leyes Nacionales Nro. 22.802 de Lealtad Comercial y Nro. 24.240 de Defensa del Consumidor, sus modificatorias y demás disposiciones vigentes, conforme el procedimiento establecido por la Ley 757 de la Ciudad.

S E S A N C I O N Ó L A U T I L I D A D P Ú B L I C A Y O C U P A C I Ó N T E M P O R A R I A D E L A E X G R Á F I C A C O N F O R T I

A través de la Ley 1.219, la Legislatura porteña sancionó la utilidad pública y la ocupación temporaria del establecimiento donde funcionaban los Talleres Gráficos Conforti antes de su convocatoria. El inmueble está ubicado en la Av. Regimiento de los Patricios 1.941. El plazo de la ocupación temporaria será de dos años a partir de la toma de posesión por parte de la Ciudad de Buenos Aires.

Asimismo, se declaró la utilidad pública y expropiación de los bienes muebles existentes en el taller, y los bienes intangibles, incluidas marcas y patentes, hasta el monto de \$ 150.000. Tanto los bienes muebles, intangibles, así como el inmueble fueron cedidos en comodato a la Cooperativa de Trabajo Gráfica Patricios Limitada, conformada por ex trabajadores de la empresa Talleres Gráficos Conforti S.A., con la condición de que los mismos continúen con la actividad productiva. Como contraparte, la Cooperativa facilitará parte de las instalaciones para el desarrollo de prácticas educativas laborales, que permitan el aprendizaje de oficios gráficos, y que faciliten la posterior inserción laboral de los capacitados.

A V A N Z A L A L I C I T A C I Ó N P A R A L A E X T E N S I Ó N D E L A L Í N E A A D E S U B T E R R Á N E O S

El 18 de febrero, el Jefe de Gobierno, Dr. Aníbal Ibarra, junto al Secretario de Infraestructura y Planeamiento, Roberto Feletti, y el presidente de Subterráneos de Buenos Aires S.E. (SBASE), Edgardo Kutner, realizaron la apertura de sobres con las ofertas económicas para la extensión de la línea A de subterráneos.

Las gestiones administrativas para esta inversión se iniciaron en el mes de diciembre de 2003. El presupuesto oficial para estas obras alcanza a \$ 107,4 millones. La obra involucra una extensión de casi tres kilómetros, con la inauguración de cuatro nuevas estaciones: Puán, Carabobo, Flores y Nazca, dotadas con escaleras mecánicas exteriores y de acceso desde los vestíbulos hasta los andenes, ascensores y equipamiento para el acceso de discapacitados. Las obras incluyen también la ventilación mecánica en las estaciones y salidas de emergencia en los túneles. Se incluyen baños públicos, baños para discapacitados y, en el caso de la terminal Nazca, se construirán baños y vestuarios para el personal. El proyecto ha sido íntegramente desarrollado por el Gobierno de la Ciudad a través de SBASE, siendo el plazo para finalizar las obras de 42 meses, habilitándose el servicio en el año 2007 hasta la estación Carabobo y 12 meses después hasta Avda. Nazca como destino final.

Esta acción se inscribe en el marco del Plan de Inversiones 2004/2007 que contempla el objetivo de extender toda la red de subterráneos de la Ciudad. Las obras planificadas también comprenden la finalización del primer tramo de la línea H (de Parque Patricios a Plaza Miserere), la expansión de la línea B hacia el centro del barrio Villa Urquiza y la búsqueda de financiamiento internacional para construir nuevas líneas.

La apertura de los sobres, en el marco de la licitación iniciada, reveló un total de 5 ofertas (Benito Roggio e Hijos S.A. por \$103,32 millones; Techint Cia. Técnica Internacional S.A. por \$ 105,79 millones; Dycasa S.A. Dragados Obras y Proyectos S.A. Ute ofertó por \$ 95,28 millones; Sade Skanska S.A. por \$119,97 millones y José Cartellone Construcciones Civiles S.A. por \$97,39 millones). En función de la evaluación de las propuestas, se dispondrá al ganador de la licitación.

NUEVO SISTEMA DE VERIFICACIÓN DE HABILITACIONES

A través del Decreto 2.115, el Jefe de Gobierno, Dr. Aníbal Ibarra, creó el Registro de Profesionales Verificadores de Habilitaciones, a través del cual se realizarán en el futuro las tareas de verificación y fiscalización en locales de comercios, industrias, depósitos y servicios en general para determinar si se cumplen las condiciones exigidas por el Código de Planeamiento Urbano, de Edificación y de Habilitaciones y Verificaciones.

Este registro depende de la Dirección General de Habilitaciones y Permisos (Subsecretaría de Control Comunal de la Secretaría de Justicia y Seguridad Urbana). Las tareas de inspección las efectuarán profesionales universitarios, cuya nómina será de público acceso. Los profesionales preinscriptos ascienden a 1.492 y ya figuran en la nómina disponible en el portal institucional del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires (www.buenosaires.gov.ar).

La decisión de ampliar el cuerpo de inspectores con estos profesionales persigue el objetivo de establecer un mecanismo de control moderno, ágil, eficiente y transparente, para operativos especiales y periódicos de verificación que así lo requieran.

El 16 de febrero comenzaron los cursos de capacitación para las personas preinscriptas en el registro. Estos cursos se desarrollarán hasta el 27 de febrero y su asistencia es obligatoria. El dictado de las clases tendrá lugar en tres sedes (Facultad de Ingeniería, Universidad Tecnológica Nacional, y Facultad de Arquitectura Diseño y Urbanismo). La capacitación está organizada en cinco módulos temáticos. Algunos de los tópicos a tratar serán los objetivos del nuevo sistema, el código de planeamiento urbano, el código de edificación, el código de habilitaciones y verificaciones y las habilitaciones con inspección previa.

LISTADO DE MOROSOS IMPOSITIVOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES A DICIEMBRE DE 2003

La Dirección General de Rentas del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires continúa publicando la nómina de los principales morosos por el impuesto sobre los ingresos brutos de la Ciudad de Buenos Aires. En ella se incluyen a los principales morosos dentro de los grandes contribuyentes enmarcados en Convenio Multilateral (aquellos que realizan actividades productivas dentro y fuera de la Ciudad) ya que este tipo de aportantes representa el 68% del total de la recaudación del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires. Asimismo, se difundió la nómina de grandes contribuyentes que hasta octubre no habían realizado las presentaciones juradas requeridas para el pago del impuesto. Esta difusión se enmarca como un instrumento más que el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires ha dispuesto para acometer contra la morosidad y la evasión. La publicación se actualiza mensualmente y puede ser consultada en el portal www.rentasgcba.gov.ar. Cabe aclararse que, en el marco del respeto al secreto fiscal, no se describen los montos correspondientes de las obligaciones impagas.

De acuerdo a las nóminas difundidas hasta el momento, es posible resumir la evolución de la morosidad a partir de las variables que se detallan en el Cuadro 1. Así, considerando las nóminas difundidas correspondientes a noviembre de 2003, se registró un descenso en la cantidad de grandes contribuyentes morosos respecto al mes anterior: 68 sociedades (contra 71 de octubre), de las cuales 14 aparecieron por primera vez en la nómina desde que ésta se difunde (abril de 2003). Por otro lado, en el mes de diciembre la nómina ascendió a 74 contribuyentes, un 9% más que en el mes de noviembre.

De las 234 empresas que en algún mes figuraron como morosas, 95 figuran como reincidentes en el incumplimiento de sus obligaciones impositivas (figuraron, como

mínimo, dos meses con incumplimiento de pago). Sin embargo, la tasa de reincidencia en la morosidad en los nueve meses que van desde esta difusión ha ido en descenso, registrando tan sólo 11 contribuyentes que aparecen durante todo el período (de abril a diciembre), los cuales se detallan en el Cuadro 5. De esta forma, si bien la cantidad de morosos aumentó en el último mes, las sociedades evitan la permanencia en esta situación lo que, de alguna manera, indica el efecto positivo que la difusión de la morosidad ha generado en la recaudación fiscal, en la medida que esta acción estaría alentando a buena parte de estos grandes contribuyentes a regularizar su situación impositiva, desalentando la evasión y cumpliendo con los objetivos perseguidos.

EVOLUCIÓN DE LA NÓMINA DE MOROSIDAD DE LOS GRANDES CONTRIBUYENTES DEL IMPUESTO SOBRE LOS INGRESOS BRUTOS EN CONVENIO MULTILATERAL Y PRINCIPALES INDICADORES. ABRIL – OCTUBRE 2003

Situación	Cantidad de contribuyentes
Grandes contribuyentes morosos en diciembre 2003	74
Grandes contribuyentes morosos en noviembre 2003	68
Grandes contribuyentes morosos en octubre 2003	71
Grandes contribuyentes morosos en septiembre 2003	69
Grandes contribuyentes morosos en agosto 2003	50
Grandes contribuyentes morosos en julio 2003	57
Grandes contribuyentes morosos en junio 2003	85
Grandes contribuyentes morosos en mayo 2003	74
Grandes contribuyentes morosos en abril 2003	92
Reincidentes en morosidad (abril a diciembre 2003)	11
Reincidentes en morosidad (abril a noviembre 2003)	14
Reincidentes en morosidad últimos 3 meses (octubre-noviembre-diciembre)	33
Nuevos contribuyentes morosos en diciembre	15
Nuevos contribuyentes morosos en noviembre	14

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGR, Secretaría de Hacienda, GCBA.

GRANDES CONTRIBUYENTES REINCIDENTES EN LA MOROSIDAD DEL IMPUESTO SOBRE INGRESOS BRUTOS ENTRE ABRIL Y DICIEMBRE DE 2003

A.I.P.A.A. S.A.	SALABERRY JUAN ENRIQUE
CONCORD CONSUMER COMMUNICATION RESEARCH D. S.A.	SEGAR SEGURIDAD S.R.L.
FEDERICO S.A.	SOCIEDAD ANONIMA DE GIACOMO
I.C. FERRAROTTI Y CIA. S.A.	UNIVERSAL ASSISTANCE S.A.
MARTINA DI TRENTO S.A.	XIDEN S.A.C.I.
NATURAL LIFE S.A.	

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA en base a datos de la Dirección General de Rentas, Secretaría de Hacienda, GCBA.

6. SECRETARÍA DE PRODUCCIÓN, TURISMO Y DESARROLLO SUSTENTABLE³⁵

LANZAMIENTO DEL CONSULTORIO TECNOLÓGICO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

La Dirección General de Tecnología de la Subsecretaría de Producción ha puesto en marcha el Consultorio Tecnológico de la Ciudad de Buenos Aires. Este servicio se orienta a las empresas de la urbe que requieran asistencia para afrontar problemas identificados en su circuito productivo. En algunos casos, la solución de esos problemas requiere que los empresarios recurran a la intervención de especialistas, o la realización de ciertos servicios específicos, o bien al acceso pago de determinada información. Sin embargo, no siempre cuentan con los recursos necesarios o el conocimiento específico para acceder adecuadamente a las personas o instituciones que pueden brindarle las soluciones requeridas.

La asistencia se orienta a los problemas que se resuelven con la incorporación de mayor tecnología en la firma, comprendiendo a toda aquella acción que aporte conocimientos y métodos para mejorar el diseño, la producción y distribución de bienes y servicios.

El servicio abarca la generación o fortalecimiento de los recursos humanos y materiales de la empresa, y aborda las siguientes instancias:

Ayudar a identificar las causas de los problemas que afectan a alguna de las áreas de la actividad empresarial, y *orientar en la búsqueda de posibles soluciones*, a través de un sencillo mecanismo de consulta con especialistas de la Dirección General.

Vincular las necesidades de los empresarios, en lo referido a servicios tecnológicos, información, soluciones de problemas técnicos etc; con profesionales o instituciones del sistema público de ciencia y tecnología.

A través de este Consultorio, las empresas tienen la oportunidad de acceder a una asesoría gratuita en diversas áreas de su proceso de producción y distribución de

³⁵ A partir del 10 de diciembre de 2003, se creó esta Secretaría que abarca áreas de la ex Secretaría de Desarrollo Económico y la ex Secretaría de Medio Ambiente, tales como el Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano (CEDEM), la Dirección General de Industria y Comercio, la Dirección General de Tecnología, la Dirección General de Empleo y Capacitación, la Dirección General de Defensa y Derechos del Consumidor (dentro de la Subsecretaría de Producción), la Dirección General de Desarrollo y Promoción Turística y la Dirección General de (dentro de la Subsecretaría de Turismo), y la Dirección General de Espacios Verdes (dentro de la Subsecretaría de Medio Ambiente).

bienes y servicios, por parte de un grupo de profesionales de la Dirección General de Tecnología y Diseño. Una vez que la empresa acude a este servicio, se garantiza un contacto con especialistas de la Dirección General en un plazo no mayor a las 72Hs. Dependiendo de la clase de consulta y de su complejidad, puede presentarse la necesidad de un análisis más profundo de la empresa, el cual será determinado en cada caso, y puede incluir la realización de un Diagnóstico de la situación de la empresa, consistente en una visita a la planta.

Para mayor información, puede consultarse telefónicamente al 5811-4542, de Lunes a Viernes en el horario de 10 a 17 Hs, o solicitar el servicio completando el formulario disponible en www.buenosaires.gov.ar/tecnologia.

FRENO AL AUMENTO DE LAS CUOTAS DE LAS MEDICINAS PREPAGAS

La Dirección General de Defensa y Protección al Consumidor del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires y la Subsecretaría de Defensa del Consumidor de la Nación, ordenaron a 19 empresas de medicina prepaga, a través de medidas cautelares, que suspendan el cobro de aumentos de cuotas ya dispuestos o que eventualmente pudieran implementar.

El 2 de febrero, las autoridades de ambas dependencias, Arquitecto Miguel A. Fortuna y la Sra. Patricia Vaca Narvaja, presentaron las medidas cautelares que establecieron esta suspensión del cobro de aumentos. También se les imputó a las 19 empresas denunciadas, las infracciones a la Ley 24.240 de Defensa del Consumidor, principalmente por faltas al deber de información en los términos del artículo 4° de la Ley, e incumplimiento de obligaciones contractuales en la prestación del servicio.

La medida cautelar dispuesta abarcó la suspensión de los aumentos en las empresas Apres, Consolidar Salud, Medical Corporative (World Trade Made), Medical's, Minerva, Medicus, Omint, Qualitas ,SPM (TIM, Galeno Life, Amsa), Swiss Medical, Doctos, Cemic, Staff Médico, Medifé, Osde, Hospitales Alemán, Británico, Francés e Italiano.

A partir de estas acciones, los consumidores que se vean perjudicados por el accionar de las empresas prestadoras del servicio de medicina prepaga, en materia de incremento de las cuotas establecidas, podrán denunciarlas, aún cuando las prestadoras hayan cobrado los aumentos o apelen a nuevas medidas cautelares, ya que se encuentran obligadas a suspender el cobro.

Ante la acción pública realizada en defensa de los consumidores, es posible que muchas empresas que ya aplicaron los aumentos realicen la refacturación

inmediata del servicio ajustándose a la medida y devolviendo los importes correspondientes a los clientes. En caso de que los clientes ya hayan abonado las cuotas con aumento, podrán hacer los reclamos por las vías habituales para que la empresa le devuelva o acredite lo cobrado de más.

En los casos en que las empresas se nieguen a cumplir la medida cautelar y no suspendan el cobro de la cuota con aumento, los consumidores deberán pagar la cuota bajo protesto para evitar interrupciones en las prestaciones por mora o incumplimiento del pago, efectuando un reclamo en la empresa y, paralelamente, la denuncia contra la misma ante el organismo de Defensa del consumidor local o nacional,

Por otro lado, los afiliados a otras empresas de medicina prepaga que no fueron alcanzados por esta disposición pueden realizar la denuncia por el aumento en las oficinas de la Dirección General de Defensa y Protección al Consumidor, en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires.

En todos los casos, las denuncias y consultas se reciben en la Dirección General de Defensa y Protección al Consumidor, en Esmeralda 340 en el horario de 9 a 16,30 Hs de lunes a viernes, y los sábados de 9 a 13 Hs, mediante una nota que explique detalladamente su caso, la factura cuestionada (fotocopiada por duplicado) y el documento de identidad.

COMENZÓ A FUNCIONAR EL REGISTRO DE ADMINISTRADORES DE CONSORCIOS

El 11 de noviembre de 2003 finalizó el cronograma de inscripción para las personas físicas o jurídicas que administran consorcios en la Ciudad de Buenos Aires a los fines de figurar en el Registro de Administradores de Consorcios. Este Registro tiene por objeto regular una actividad que carecía de controles. Establece pautas para las contrataciones que realizan los administradores, garantizando las condiciones de seguridad y calidad de las prestaciones que reciben los copropietarios.

Todos los administradores que perciban una ganancia por realizar esta actividad, deben estar inscriptos. El objetivo es controlar los pagos de aportes y contribuciones previsionales; las pólizas de seguro contra incendio; el pago de servicios, impuestos y tasas de las partes comunes; las medidas de seguridad obligatorias y la contratación de personal matriculado en los casos que corresponda.

Los administradores deben demostrar que no están inhabilitados para ejercer operaciones comerciales y que no tienen fallos en su contra. Quienes no se hayan

inscripto no podrán desempeñar sus funciones. Para acreditar su inscripción al Registro, el administrador deberá exhibir su constancia de inscripción.

A su vez, el Registro puede ser consultado por los propietarios en el portal en Internet del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires (www.buenosaires.gov.ar) o personalmente, y consultar si su administrador está cumpliendo con la normativa vigente. Los administradores que no se hayan inscripto pueden ser denunciados en Esmeralda 340 en el horario de 9 a 15 Hs. Los mismos serán sancionados con multas o inhabilitación según corresponda.

Ante inconvenientes o problemas con la administración de su edificio, los copropietarios pueden solicitar una mediación comunitaria en el Centro de Gestión y Participación más cercano a su domicilio, a fin de solucionar el conflicto en presencia de un mediador especializado.