

INFORME ECONÓMICO
CIUDAD DE BUENOS AIRES



NÚMERO 42
MARZO-2004

GOBIERNO DE LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

Jefe de Gobierno

ANIBAL IBARRA

Vice Jefe de Gobierno

JORGE TELERMAN

Secretario de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable

EDUARDO EPSZTEYN

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 Alvarez 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: 22 de marzo de 2004

ÍNDICE

1. Resumen Ejecutivo	7
2. Actividad Económica	13
2.1. Actividad industrial	13
2.2 Exportaciones	18
2.3. Comercio	22
2.4. Construcción y mercado inmobiliario	35
2.5. Sector financiero	38
2.6. Transporte	46
2.7. Servicios públicos	49
2.8. Turismo	52
2.9. Industrias culturales	64
3. Mercado Laboral	73
3.1. Situación ocupacional	73
3.2. Empleo Formal	74
3.3 Situación social	76
4. Situación fiscal	79
4.1. Recaudación tributaria	79
4.2. Impuesto sobre los ingresos brutos	81
5. Gestión del GCBA	83
6. Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable	89

RESUMEN EJECUTIVO

Los principales indicadores de la actividad económica de Ciudad de Buenos Aires muestran una continuidad de la recuperación, tras la debacle sufrida en 2002 y los años recesivos que le precedieron. La consolidación de este proceso ha comenzado a notarse incluso en los indicadores de la situación ocupacional y de ingresos de los residentes de esta Ciudad, los que, difundidos recientemente, dan cuenta de una clara mejoría.

En este sentido, la tasa de desocupación en el distrito porteño observó, entre el primer y último trimestre de este año, una caída superior al 35%, al ubicarse en 11,3%. Dicha evolución le permitió conservar el primer lugar entre las ciudades de más de 500.000 habitantes con menor desempleo. Cabe señalar que esta caída en el desempleo se produjo en un contexto de importante expansión de la tasa de actividad (4,3%), esto es, de la predisposición de los residentes en la Ciudad a participar de la actividad económica. De este modo, los datos del último trimestre de 2003 dan cuenta de una tasa de actividad que alcanza el 53,5%, lo que descarta la explicación de una menor tasa de desempleo por “efecto desaliento”. Por el contrario, la Ciudad refleja un récord histórico en su voluntad de participación en la actividad económica, alcanzando una población económicamente activa superior a 1.530.000 personas, pese a lo cual la tasa de desempleo ha descendido.

Este comportamiento puede interpretarse a partir del fuerte incremento registrado en la ocupación, producido durante 2003. Si bien no se dispone de los datos que permitan observar lo sucedido con el total de puestos generados en el distrito, la tasa de empleo de los residentes de la Ciudad indica que, durante el pasado año, la proporción de los ocupados se ha incrementado en 11,8%. Esto significa que en el transcurso de 2003 cerca de 142.000 porteños han encontrado ocupación, con lo que el número de los ocupados de la Ciudad asciende a 1.359.000.

Cabe señalar, no obstante, que una proporción significativa de los residentes en esta Ciudad se encuentran subocupados, esto es, desempeñando de manera involuntaria una tarea con carga horaria inferior a las 35 horas semanales. En esta situación se encuentra el 12,9% de los ocupados, lo que representa cerca de 200.000 personas.

En función de estos datos, se concluye que la situación ocupacional de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, al igual que la de la mayoría de los habitantes del país, si bien exhibe muestras que indican un panorama más alentador, todavía es preocupante. Con 174.000 desocupados y cerca de 200.000 subocupados en esta Ciudad al menos uno de cada cuatro trabajadores todavía no logra insertarse satisfactoriamente en un empleo de tiempo completo.

Esta mejora en la situación ocupacional tuvo su correlato en términos de la disminución de la pobreza e indigencia en el distrito, tal como lo evidencian los datos difundidos por el mismo INDEC.

En tal sentido, los guarismos del segundo semestre de 2003 para la Ciudad de Buenos Aires dan cuenta de una incidencia de la pobreza e indigencia en hogares del orden del 14,4% y 4,6% respectivamente. Este nivel representa una caída de 15,8% de la pobreza, en tanto que la indigencia se redujo casi un 40% (38,7%). La situación medida en términos del total de personas pobres e indigentes, en cambio, reflejó una evolución menos favorable. En tal sentido, la incidencia de pobreza en personas en la Ciudad, en el segundo semestre de 2003, se ubicó en el 21,5%, en tanto que el 5,8% de los residentes de esta Ciudad eran indigentes. En este caso, la variación respecto al primer semestre arrojó una caída de 2,7% y 34,1% respectivamente.

Así las cosas, habiéndose mantenido constante o levemente decreciente el número de los beneficiarios de planes de empleo en esta Ciudad, el progreso en la situación de ocupacional y de ingresos encuentra su explicación en la recuperación de la actividad económica que tuvo lugar en 2003, que permitió superar una recesión que en la Ciudad llevaba más de tres años. Los principales motores de dicha recuperación han sido la industria, la construcción, el comercio y el turismo. Otros sectores que mostraron un crecimiento importante fueron el transporte, las industrias culturales y los servicios.

En el caso de la industria, la actividad manufacturera de la Ciudad de Buenos Aires registró, en noviembre pasado, una notable alza de 24%, con relación al mismo mes de 2002. Como resultado esta variable acumula una suba, en los primeros 11 meses de 2003, de casi 17,5%, una evolución mayor a la evidenciada por el total de la actividad industrial a escala nacional en igual período (16,6%). Este aumento de la producción industrial se debió fundamentalmente a la sustitución de importaciones, proceso que fue liderado por las ramas Productos metálicos, maquinaria y equipo, Otras industrias manufactureras y Textil y confecciones (que crecieron 48,7%, 30,3% y 24,5% respectivamente), esta última particularmente intensiva en mano de obra. Cabe señalar, no obstante, que la rápida recuperación de la industria en la Ciudad y, en particular la de estas ramas, fue favorecida por la importante existencia de capacidad ociosa, la que según algunas mediciones oficiales, estaría extinguiéndose. Este motivo, sumado a las dificultades que se avizoran en cuanto a la provisión de energía para el invierno, hace prever un panorama de crecimiento futuro de la industria más moderado, de no mediar importantes inversiones.

La construcción también se ubica entre los principales impulsores del crecimiento de la actividad económica y el empleo. En este sentido, los distintos indicadores disponibles para la Ciudad de Buenos Aires permiten observar una continuidad de la tendencia expansiva evidenciada por el sector durante el año pasado (cuya

superficie permitida superó en un 331% la de 2002). Así, los datos del primer bimestre de 2004 exhiben un notable crecimiento de los permisos de construcción, en relación con los de igual período del año anterior (107,7%), producto de subas de 132,2% en el uso residencial y de 29,9% en el uso productivo. La obra pública también acompaña esta tendencia en virtud del importante dinamismo que le está imprimiendo el Gobierno local a las obras de pavimentación y bacheo, control de inundaciones y extensión de la red de subterráneos, entre otras. El buen desempeño de este sector es evidenciado por la importante expansión del empleo formal vinculado al mismo, tal como lo demuestra la Encuesta de Indicadores Laborales de la Ciudad de Buenos Aires que acumuló una variación interanual de 40,2% en diciembre pasado. Dado lo mano de obra intensiva que resulta esta actividad, y los importantes niveles de informalidad laboral que presenta la misma, el impacto en términos de creación de puestos de trabajo se presume (ya que no existen datos aún) importante.

El comercio es otro de los principales sectores que ha apuntalado la actividad económica porteña. En el caso de los *shopping centers*, en 2003 las ventas crecieron 16,2% en valores constantes en comparación con 2002, empujadas por las compras de los turistas y la recuperación del consumo de los sectores medio-altos y altos. En este marco de fuerte recuperación de las ventas se produjo un aumento de la cantidad de locales activos, registrándose el nivel más bajo de los locales sin ocupar de los últimos tres años. Si bien esta recuperación se apoya en el crecimiento del principal rubro que comercializan los *shoppings*, indumentaria, cabe destacar que los sectores que en el último año han mostrado mayor recuperación son los que habían sido más golpeados durante la crisis post-devaluación: Electrónicos, electrodomésticos y computación por un lado y Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar, por el otro. Esta recuperación del consumo estuvo apuntalada por la implementación de pagos en cuotas sin interés impulsadas por las principales tarjetas de crédito (primero en tres cuotas y luego en seis). El rubro Librería y papelería también evidenció un importante repunte que, en este caso, puede atribuirse parcialmente al efecto del turismo receptivo.

La mejora en la actividad comercial también se expresa en el crecimiento de la tasa de ocupación de locales comerciales en los principales ejes comerciales de la Ciudad, tal como lo demuestra el relevamiento que realiza mensualmente el CEDEM. En este sentido, la variación interanual de la ocupación comercial, en febrero de 2004, denota una expansión de 4,2%, lo que significa que el nivel de vacancia de locales se contrajo, en el pasado año, cerca de un 35% al caer del 11%, registrado en febrero de 2003, al 7,2% actual. Cabe destacar que varios ejes están funcionando al tope de sus posibilidades (por ej., Santa Fe, Cabildo y Caballito), y que desde hace varios meses muestran un fuerte dinamismo algunos ejes ubicados en la zona oeste y sur de la Ciudad (Forest, Lope de Vega, Constitución y Saenz, entre otros). Esta recuperación del tejido comercial resulta

de vital importancia en función de sus múltiples implicancias (en la estructura de la actividad comercial, la distribución del ingreso, la revitalización urbanística), aunque quizás la más visible e importante sea su repercusión directa en la creación de empleo, ya que se estima que un local de la Ciudad emplea en promedio entre tres y cuatro personas.

La excepción al buen desempeño comercial está dada por la pobre *performance* que mostraron los supermercados, que observaron una contracción anual de sus ventas en valores constantes durante 2003 cercana al 10%, pese al incremento registrado en su facturación (7,4%). Dicho caída se debería a la pérdida de segmento de mercado a manos de los autoservicios, almacenes y otros comercios de proximidad.

Entre los sectores con mayor dinamismo, durante el año pasado, no debe dejar de mencionarse el turístico. En tal sentido, la Ciudad de Buenos Aires fue testigo, durante 2003, de un verdadero *boom* turístico, con un notable crecimiento de la cantidad de visitantes tanto del exterior como del interior del país, así como un incremento de los gastos promedio que realizan durante su estadía en la Ciudad. En particular, los turistas provenientes del extranjero aumentaron en 2003 78%, alcanzando las 2.450.000 personas, lo que marca un record en la llegada de turistas a la Ciudad. Cabe destacarse que el turismo no sólo tiene un impacto positivo sobre el sector propiamente dicho (hoteles, agencias de viajes y excursiones, alquiler de autos, etc.), sino que tiene un efecto muy dinamizador sobre otros sectores (gastronomía; espectáculos culturales; la compra de ropa, libros, discos y souvenirs; etc.), siendo por lo tanto muy importante la creación de puestos de trabajo indirectos..

Concluyen este análisis de la situación económica de la Ciudad de Buenos Aires, la buena *performance* evidenciada por las industrias culturales, los servicios públicos, el transporte de pasajeros, la circulación vehicular, la recolección de residuos y la recaudación impositiva de la Ciudad de Buenos Aires. Por su parte el sector financiero continúa atravesando un lento proceso de recuperación, tras la crisis desatada a fines de 2001. La misma se evidencia a través del crecimiento de los niveles de liquidez, la baja de las tasas y el leve incremento de los créditos personales y el financiamiento vía tarjeta de crédito, pese a lo cual el resultado operativo del agregado del sistema financiero continúa siendo negativo.

CUADRO RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES. VARIACIÓN ACUMULADA PERÍODO 2003 Y ÚLTIMO DATO DISPONIBLE. CIUDAD DE BUENOS AIRES.

INDICADOR	PERÍODO 2003	VAR. ACUM. INTERANUAL	ÚLTIMO DATO DISPONIBLE	VAR. INTER-ANUAL
Ingreso por producción industrial (EIM) a val. constantes	Octubre	17,6%	Octubre 2003	31,6%
Construcción (Superficie permitada)	Diciembre	331,5%	Enero 2004	93,0%
Superficie permitada para actividades económicas	Diciembre	102,8%	Enero 2004	18,3%
Superficie permitada para construcciones residenciales	Diciembre	421,1%	Enero 2004	122,9%
Cantidad de escrituras traslativas de dominio	Diciembre	1,5%	Enero 2004	-13,6%
Transporte público intraurbano de pasajeros*	Diciembre	9,7%	Enero 2004	8,6%
Transporte público interurbano de pasajeros**	Diciembre	11,4%	Enero 2004	10,3%
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	Diciembre	14,3%	Enero 2004	22,5%
Circulación vehicular en vías de acceso a la Ciudad	Diciembre	10,4%	Enero 2004	9,7%
Consumo de energía eléctrica	Diciembre	2,4%	Dic. 2003	1,2%
Ventas Supermercados (a precios constantes)	Diciembre	-9,8%	Dic. 2003	-1,9%
Ventas Centros de compra (a precios constantes)	Diciembre	16,2%	Dic. 2003	21,7%
Ocupación de locales comerciales (31 ejes relevados desde 2003)	Diciembre	4,9% ²	Febrero 2004	4,2% ¹
Ocupación de locales comerciales temáticos (relevados desde 2003)	Diciembre	4,8% ²	Febrero 2004	3,4% ¹
Ventas de automóviles***	Diciembre	39,8%	Febrero 2004	165,5%
Ingreso de visitantes por Puestos del GBA	Diciembre	55,0%	Febrero 2004	30,4%
Extranjeros	Diciembre	39,3%	Febrero 2004	52,9%
Argentinos	Diciembre	77,9%	Febrero 2004	4,6%
Empleo privado formal	Diciembre	5,3% ¹	Dic. 2003	5,3%
Recaudación total (valores corrientes)	Diciembre	33,3%	Enero 2004	31,8%
Impuesto sobre Ingresos Brutos (valores corrientes)	Diciembre	32,9%	Enero 2004	26,3%
Alumbrado, Barrido y Limpieza (valores corrientes)	Diciembre	22,1%	Enero 2004	29,8%

* Incluye los pasajeros transportados en subterráneos y líneas de colectivo que cubren la totalidad de su recorrido en el ámbito de la Ciudad.

** Incluye: pasajeros transportados en líneas de trenes, pasajeros transportados en líneas de colectivo que poseen una cabecera en la Ciudad y otra en el conurbano y pasajeros transportados en colectivos de media distancia.

*** Se refiere a la venta de autos nuevos (0km) por concesionarias de la Ciudad de Buenos Aires.

¹ En este caso, la variación acumulada en el año se refiere a la variación con respecto al último mes del año anterior.

² En este caso, la variación acumulada en el año se refiere a Febrero de 2003, que es el primer dato disponible

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de la DGEyC, Secretaría de Hacienda y Finanzas, Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos, INDEC, relevamientos propios, Asociación de Concesionarios de Automóviles de la República Argentina, Enargas y una de las compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad.

2. ACTIVIDAD ECONÓMICA

2.1. ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Según datos del Producto Bruto Geográfico de la Ciudad de Buenos Aires para el año 2002, la industria manufacturera significó el 10,5% del valor agregado bruto porteño en ese período. Asimismo, la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC indica que, en mayo de 2003, el sector industrial generó el 9,5% de los puestos de trabajo de la Ciudad. Estos guarismos revelan la importancia que posee la actividad industrial dentro de la economía porteña, ubicándose en el cuarto y quinto lugar en importancia como generadora de producto y empleo, respectivamente.

Según datos de la Encuesta Industrial Mensual del mes de noviembre 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 24% con relación a noviembre de 2002, variación que resultó ser la duodécima suba interanual consecutiva. Como resultado, esta variable acumula una suba de 17,5% en los primeros once meses de 2003 con relación al mismo período del año anterior. Por su parte, el ingreso por producción² (también a valores constantes) se elevó 24,4% con relación a noviembre de 2002. Así, el ingreso de los primeros once meses del presente año resultó ser un 18% mayor al del mismo período del año anterior.

En el análisis por ramas, si bien se observa (al igual que en los cinco meses anteriores) que el comportamiento interanual positivo de las ventas³ de noviembre se generaliza a la totalidad de los segmentos, las alzas de mayor magnitud fueron las verificadas en *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (57%), *Otras industrias manufactureras* (40,8%) y *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (32,2%).

En tanto, en el acumulado de los once primeros meses de 2003, se observa un aumento en todas las ramas con relación a las ventas efectuadas durante el mismo período de 2002. Nuevamente, se destaca aquí el marcado repunte en *Productos*

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.

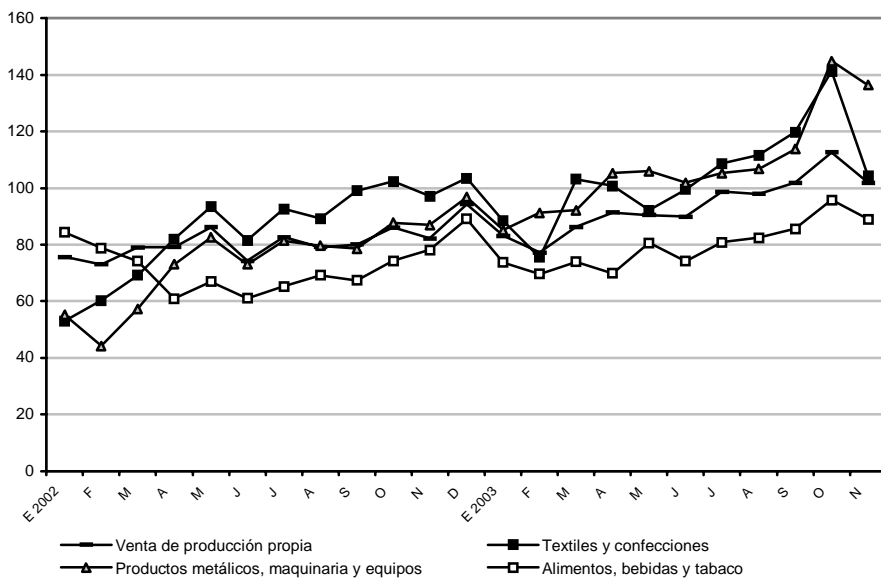
³ Cuando a partir de aquí se hable de ventas, siempre se tomarán en consideración a las ventas de producción propia medidas a valores constantes.

metálicos, maquinarias y equipos, que mostró un alza de 48,7%, al que le siguieron los también significativos aumentos de 30,3% y 24,5% observados en *Otras industrias manufactureras* y *Textiles y confecciones*, respectivamente. Curiosamente, la variación interanual de noviembre en el bloque textil-confeccionista resultó ser la de menor magnitud positiva entre los distintos segmentos, alcanzando un nivel de 7,3%. Entre las subas acumuladas, se ubican en último termino las registradas en *Papel e imprenta* (15,6%), *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (12,7%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (12,2%) y *Medicamentos de uso humano* (7,7%).

Por último, cabe destacarse que, con respecto al mismo mes de 2001 (etapa previa a la salida de la convertibilidad), los datos de noviembre de 2003 permiten distinguir tres grupos de segmentos bien diferenciados, según su desempeño. En primer término, se encuentran los que han incrementado sensiblemente sus niveles de ventas, como *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (38,5% de aumento) y *Textiles y confecciones* (24,3%). En segundo lugar, aparecen los que han manifestado una recuperación modesta; estos son *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (8,5%) y *Papel e imprenta* (1,4%). Y, finalmente, se ubican los que aún no han alcanzado los niveles de ventas previos a la devaluación: *Alimentos, bebidas y tabaco* (-16,2%), *Otras industrias manufactureras* (-16%) y *Medicamentos de uso humano* (-3,3%).

En noviembre, las ventas de Productos metálicos, maquinarias y equipos, Otras industrias manufactureras y Productos químicos excepto medicamentos de uso humano, fueron las que evidenciaron los aumentos interanuales más pronunciados. En tanto, en el acumulado de los once primeros meses de 2003, las mayores subas se verificaron en los dos primeros segmentos mencionados y en Textiles y confecciones. Asimismo, se observan en ambos tipos de comparaciones incrementos generalizados a todos los rubros.

GRÁFICO 2.1.1. 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 – NOVIEMBRE 2003



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

En tanto, datos adicionales de la EIM para noviembre de 2003 dan cuenta de subas interanuales en los salarios brutos a valores corrientes (20,9%), en las horas trabajadas por el personal asalariado (7,5%) y en el personal asalariado (5,2%). Asimismo, con relación a octubre último, se perciben alzas de 0,8% y 0,6% en el personal y los salarios brutos, respectivamente, y una caída de 4,5% en las horas trabajadas.

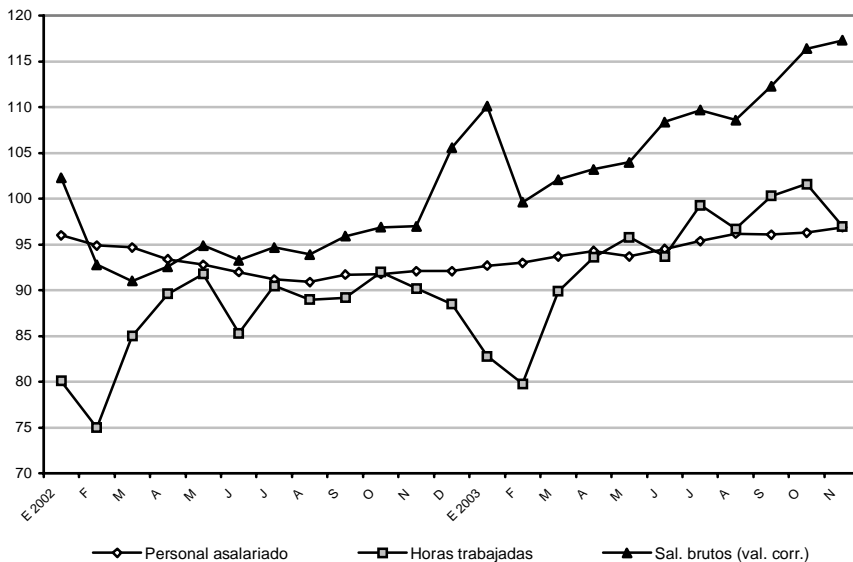
En el caso del personal asalariado, la suba interanual fue la octava consecutiva luego del comportamiento negativo que se había verificado entre octubre de 2002 y marzo de 2003; asimismo, el incremento mensual prolonga la tendencia positiva iniciada en junio pasado y sólo discontinuada en septiembre. En tanto, los ascensos interanuales en las horas trabajadas y en los salarios a valores corrientes resultaron ser los duodécimos consecutivos de cada serie, luego de las bajas observadas en octubre y noviembre de 2002. La suba mensual en los salarios, por su parte, prolongó la evolución positiva observada en los dos meses anteriores, mientras la caída en las horas trabajadas se verifica luego de sendas variaciones positivas registradas en septiembre y octubre últimos.

Por último, cabe destacar que los mencionados ascensos de las remuneraciones en noviembre implicaron una recuperación en los salarios reales, tanto en la comparación con el nivel registrado en el mes anterior como al verificado un año atrás. Dicha recuperación se explica en virtud de la mayor expansión de los salarios corrientes *vis a vis* los precios minoristas.⁴

En noviembre de 2003, el número de asalariados industriales, la cantidad de horas trabajadas por estos y sus salarios nominales, mostraron desempeños interanuales y mensuales positivos, con la única excepción de la baja respecto a octubre de las horas trabajadas (-4,5%). Asimismo, las subas mensual e interanual en los salarios nominales se tradujeron -por tercer y sexto mes consecutivo, respectivamente- en incrementos del poder de compra de los asalariados de la industria manufacturera.

⁴ El Índice de Precios al Consumidor (IPC) del Gran Buenos Aires se elevó, en noviembre de 2003, un 0,2% con respecto al mes anterior y un 3,6% con relación a noviembre de 2002. Por su parte, el mismo indicador reveló, para el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, incrementos de 0,3% y de 4,2% en las comparaciones con octubre e interanual, respectivamente.

GRÁFICO 2.1.2. 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 - NOVIEMBRE 2003



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

2.2. Exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires⁵

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 1998.⁶ El monto total acumulado por estas operaciones ascendió a U\$S 141 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 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 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.

⁵ En este apartado se repite lo analizado en el informe anterior por cuanto no existen nuevos datos sobre la evolución de 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.

⁶ 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.

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 (48,3%), 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.

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 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 el cuidado de la piel, maquillaje, odorizantes de 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 y letreros luminosos, 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 aumentado levemente la diversificación 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%). Con respecto a la evolución de las ventas a la Unión Europea y el Nafta, 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

La actividad comercial de la Ciudad de Buenos Aires aporta el 13,4% del Valor Agregado generado en la misma, según la última estimación del producto referida al año 2002. Dado su importancia –ocupa el tercer lugar entre las actividades económicas generadoras de valor siendo sólo superado por los Servicios Financieros e Inmobiliarios, empresariales y de alquiler- esta actividad emplea a más de 260.000 personas (el 13,4% de los ocupados en la Ciudad de Buenos Aires), lo que la ubica entre las principales empleadoras de la Ciudad. Finalmente, los últimos datos censales disponibles -1994- dan cuenta de una contracción intercensal en el número de locales (-18,2%). Este hecho, sumado a la expansión de las importantes cadenas de distribución minorista y el desarrollo de los Centros de Compras producido durante los '90s, refleja el proceso de concentración sufrido por la actividad comercial, cuya estructura se caracterizaba por ser predominantemente PyME.

2.3.1 SUPERMERCADOS

Las ventas de las principales cadenas de supermercados relevadas por el INDEC en el mes de Diciembre de 2003 en la Ciudad de Buenos Aires, alcanzaron los \$355,5 millones. Dicho volumen representa una caída interanual de 1,9% en valores constantes, si bien el volumen de lo facturado superó en 3% el monto alcanzado en igual período del año anterior. 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 tres meses ya estarían reflejando un leve crecimiento de las mismas⁷

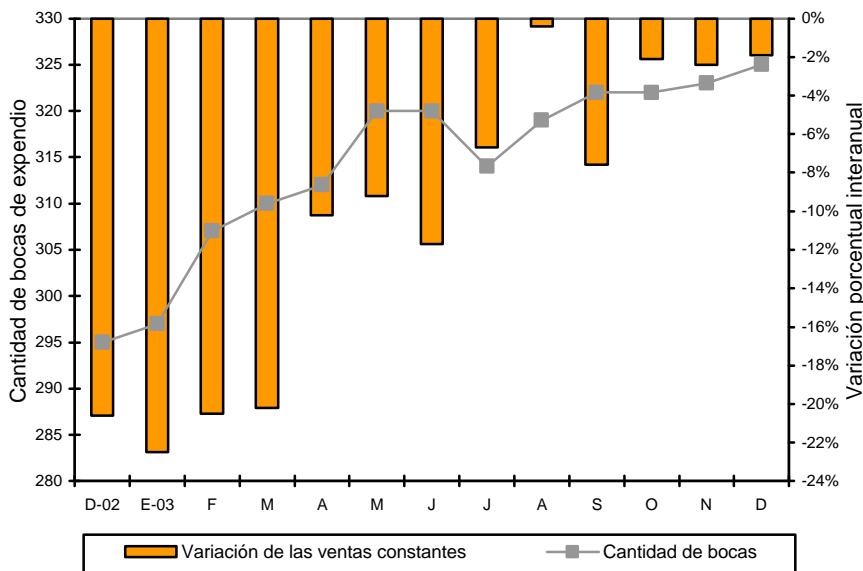
El acumulado anual de las ventas en valores constantes de 2003 por su parte, arrojó un nivel que se ubica cerca de un 10% por debajo del registrado en 2002 (-9,8%), pese al incremento registrado en las ventas corrientes (7,4%). Cabe señalar que esta débil reacción de las ventas se produjo en un contexto en el que la cantidad de sucursales en el distrito, pertenecientes a las cadenas encuestadas, creció más de 10%. Esto significa que en el transcurso del último año se inauguraron 32 sucursales, con lo cual el número actual alcanzó un nuevo récord al totalizar 325 unidades.

⁷ 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.

En este sentido, en el actual marco de recuperación del consumo -evidenciado a través de distintos indicadores nacionales tales como la recaudación impositiva, el consumo privado estimado por las Cuentas Nacionales y las importaciones de bienes de consumo- la persistencia de la tendencia contractiva de las ventas de los Supermercados de la Ciudad, pese a las estrategias de expansión de locales y fuertes campañas publicitarias lanzadas durante el pasado año (conteniendo ofertas y/o importantes descuentos por producto, día de compra o medio de pago) resulta indicativo de la pérdida de participación de estas cadenas.

Las ventas de los Supermercados de la Ciudad de Buenos Aires durante 2003 evidenciaron un pobre desempeño, vis a vis la mejor performance del consumo que reflejan los distintos indicadores disponibles. En tal sentido, a pesar del importante incremento en el número de sucursales (10,3%) el volumen de ventas constantes se contrajo un 9,8%.

GRÁFICO 2.3.1. SUPERMERCADOS. EVOLUCIÓN DE LA VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS EN VALORES CONSTANTES Y DE LA CANTIDAD DE BOCAS DE EXPENDIO.



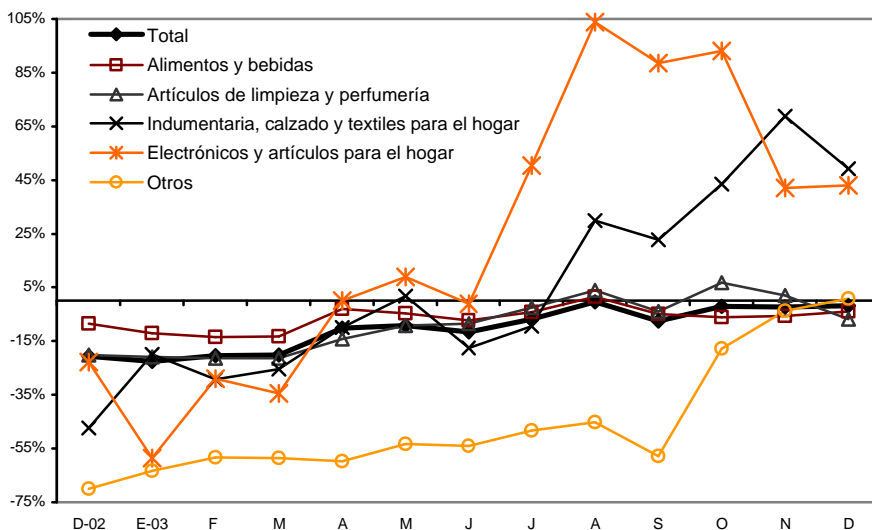
CIUDAD DE BUENOS AIRES. DICIEMBRE 2002 - DICIEMBRE 2003.

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

Finalmente, las ventas por rubros mostraron una evolución dispar. Mientras los principales rubros comercializados por los supermercados, Alimentos y bebidas y Artículos de limpieza y perfumería, siguieron evidenciando ventas, en valores constantes, inferiores a las de igual período del año anterior (-3,9% y -6,9% respectivamente) los restantes rubros observaron variaciones interanuales positivas. En particular, Indumentaria, calzado y marroquinería (49,3%) y Electrónicos y artículos para el hogar (43%), acumulan 5 y 6 períodos consecutivos, respectivamente, de fuertes crecimientos interanuales. El rubro Otros, en cambio, logró frenar su caída en diciembre pasado (0,8%), interrumpiendo de este modo la tendencia contractiva que mantenía desde enero de 2002.

El acumulado anual de las ventas de 2003 según rubros refleja la recuperación de las ventas en valores constantes de Electrónicos y artículos para el hogar (11%) e Indumentaria, calzado y textiles para el hogar (5%), en tanto que los restantes rubros no pudieron revertir su tendencia contractiva. Dicha recuperación viene a recomponer, en parte, la participación en el total de las ventas de estos rubros, que había caído significativamente en virtud de la fuerte sufrida por estos rubros durante 2002.

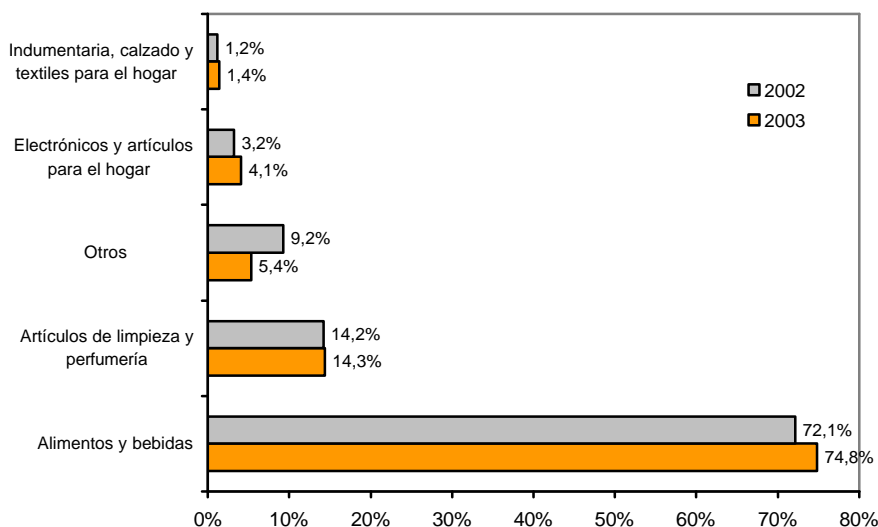
GRÁFICO 2.3.2. SUPERMERCADOS. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS EN VALORES CONSTANTES POR RUBRO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002 - 2003.



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

Así las cosas, la participación en términos de facturación de los distintos rubros exhibe una recuperación de Indumentaria, calzado y textiles para el hogar y Electrónicos y artículos para el hogar (4,1%). En este último caso, el incremento de las ventas en valores corrientes (favorecido por el importante incremento de los precios de este rubro) le permitió al sector superar incluso la participación alcanzada antes de la crisis de fines de 2001 (3,6%), aunque se ubica lejos del 5% máximo registrado en 1998. La mayor caída en la participación, en cambio, la sufrió el rubro Otros, que se contrajo un 42%.

GRÁFICO 2.3.3 SUPERMERCADOS. COMPOSICIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS ANUALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002 - 2003.



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

2.3.2 CENTROS DE COMPRAS

Los Centros de Compras ubicados en la Ciudad de Buenos Aires registraron, en el mes de diciembre de 2003, un nivel de ventas superior a \$153 millones. Este nivel representa un incremento de 21,7% de las ventas en valores constantes, respecto a igual período del año anterior. Dicha variación refleja la continuidad de la buena *performance* que este segmento del comercio minorista viene evidenciando desde el último trimestre de 2002, en virtud de lo cual acumula 15 períodos consecutivos de alzas interanuales ininterrumpidas. En tal sentido, cabe destacar que la variación del último mes constituye la más alta desde enero de 2003, con lo cual el

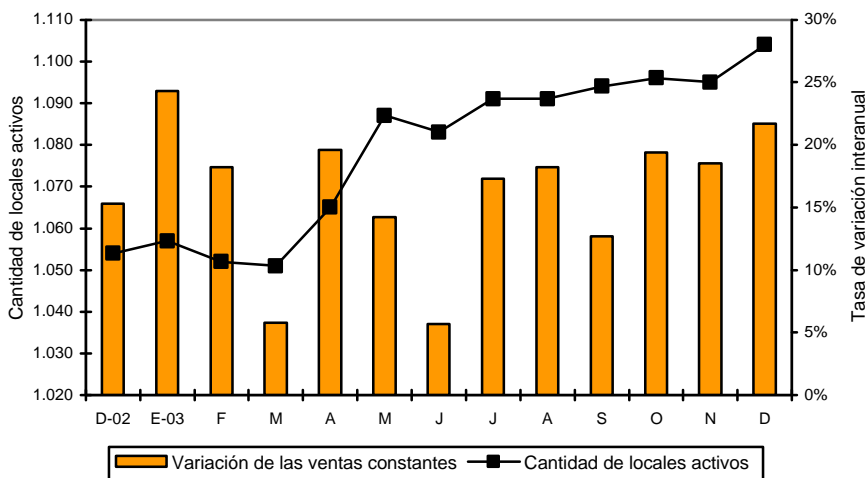
nivel de ventas de diciembre pasado se ubicó sólo un 6,8% por debajo del récord histórico para ese mes, alcanzado en 1998, previo a la recesión.

A este resultado habrían contribuido diversos factores entre los cuales se destacan la recuperación del consumo (en particular el de los sectores de mayor poder adquisitivo), las mejoras en las ventas de fin de año impulsadas por la financiación en cuotas sin interés, lanzada por las principales tarjetas de crédito, las campañas promocionales de los propios *shoppings*, y el impacto no menor generado por el incremento del turismo receptivo (tal como se detalla en la sección 2.8).

De este modo, las ventas acumuladas de 2003, en valores constantes, alcanzaron una expansión de 16,2% respecto a igual período del año anterior. En valores corrientes, dicha variación superó el 35,7%, con lo cual los Centros de Compras localizados en esta Ciudad culminaron, el pasado año, con una facturación máxima cercana a \$1.141 millones.

Esta evolución en las ventas estuvo acompañada por el comportamiento también expansivo de la cantidad de locales activos, tal como se observa en el gráfico que sigue.

GRÁFICO 2.3.4. CENTROS DE COMPRAS. VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS TOTALES Y EVOLUCIÓN MENSUAL DEL NÚMERO MENSUAL DE LOCALES ACTIVOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. DICIEMBRE 2002 – DICIEMBRE 2003.



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

Así, el número actual de locales activos (1.104), se ubica en el nivel más alto de los últimos cuatro años, sólo superado por el número alcanzado tras la apertura del Abasto de Buenos Aires. En este sentido, la evolución interanual da cuenta de una variación porcentual de 4,7%, producto de la incorporación de 50 locales en el último año. Este crecimiento se explica, fundamentalmente, por la evolución de los locales dedicados a la venta de Indumentaria, calzado y marroquinería y artículos varios agrupados en el rubro residual Otros, cada uno de los cuales aportó 19 locales, y Patio de comidas, alimentos y kioscos, que sumó 11 locales durante 2003.

Los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires culminaron el 2003 con un nivel de ventas que supera en 16,2% al registrado en igual período del año anterior. De este modo, la recuperación del pasado año logró revertir la pérdida de 2002 e incluso superar el nivel alcanzado durante 2001 (3,4%) pese a permanecer aún lejos de los máximos históricos de 1999 y 2000

La evolución de las ventas de diciembre en valores corrientes por rubros por su parte, arrojó una importante expansión de las ventas de Electrónicos, electrodomésticos y computación (74,7%), Otros (41,5%), Perfumería y farmacia (35,4%) y Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar (35,2%), en sintonía con la tendencia que vino observándose durante los últimos meses. Le siguen en importancia las variaciones también positivas registradas por los rubros Ropa y accesorios deportivos (26,7%), Indumentaria, calzado y marroquinería (26,3%), Juguetería (25%), Patio de comidas, alimentos y kioscos (23,1%). Concluyen la lista los rubros Librería y papelería y Diversión y esparcimiento con variaciones interanuales que alcanzan el 18,8% y 14,4% respectivamente. En este sentido, merece destacarse la desaceleración de la expansión evidenciada en los rubros Juguetería y Librería y papelería, la que puede explicarse en función de los importantes niveles que ya venían observando estos rubros hacia fines de 2002.

2.3.3 TASA DE ACTIVIDAD COMERCIAL⁸

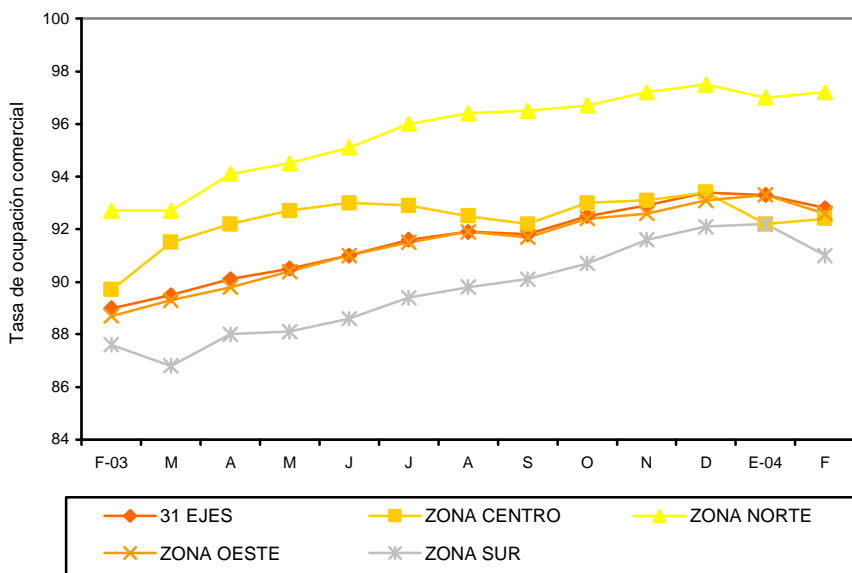
La tasa de ocupación de las principales arterias comerciales de la Ciudad de Buenos Aires evidenció, en el pasado mes de febrero, un nuevo descenso respecto al mes anterior, en este caso de 0,6 puntos, al registrar una tasa de 92,8%. Esta retracción constituye la segunda, luego de 10 meses consecutivos de alzas y puede explicarse en función de la estacionalidad que presenta la serie en virtud de que la menor actividad generada por el período vacacional suele ser aprovechada para realizar refacciones o efectuar cierres momentáneos.

⁸ El nivel de ocupación de los locales emplazados en los principales ejes comerciales de la Ciudad resulta un indicador 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.

La variación interanual de este indicador, en cambio, denota una expansión superior al 4% (4,2%), lo que significa que el nivel de vacancia se contrajo, en el pasado año, cerca de un 35% al caer de 11%, a 7,2%. De este modo, de los 6.250 locales relevados en el pasado mes, sólo 452 se encontraban vacíos, frente a los más de 680 que se encontraban en esta condición hace un año.

Pese a la leve retracción mensual evidenciada durante los meses de enero y febrero la ocupación comercial en la Ciudad de Buenos Aires continúa exhibiendo variaciones interanuales positivas. Actualmente, el 92,8% de los locales emplazados en los principales ejes comerciales de esta Ciudad se encuentran ocupados, habiéndose contraído cerca de 35% la vacancia.

GRÁFICO 2.3.5. OCUPACIÓN COMERCIAL. EVOLUCIÓN DE LA TASA DE OCUPACIÓN DE LOCALES COMERCIALES POR ZONAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. FEBRERO 2003 – FEBRERO 2004.



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

La dinámica de la ocupación comercial por zonas, por su parte, evidencia un mayor dinamismo de la Norte y Oeste, cuyas tasas promedio observaron una variación interanual de 4,9% y 4,4%, respectivamente. En la zona Sur, en tanto, la tasa de ocupación pasó de 87,6% a 91%, y refleja una cierta aceleración de su expansión, al registrar una variación interanual del 3,9%, pese a la retracción sufrida en el último mes. Por último, el menor dinamismo comercial de la Ciudad fue el

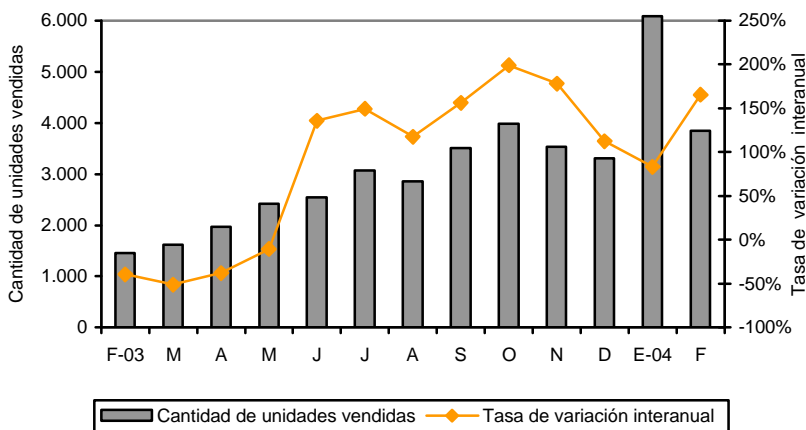
observado en la zona Centro, en donde la tasa de ocupación promedio creció menos de un 3%.

2.3.4. VENTA DE AUTOMÓVILES

La venta de automóviles 0 km. en la Ciudad de Buenos Aires registró en el pasado mes de febrero, un total de 3.842 unidades vendidas, lo que representa un incremento interanual superior al 165%. De este modo, el mercado de los vehículos nuevos continúa evidenciando una sostenida recuperación que ya acumula 9 períodos consecutivos con variaciones superiores al 100%, lo que puede atribuirse parcialmente al alza de los créditos personales, los planes de ahorro previo y la financiación otorgada por algunas concesionarias a través de los bancos. Cabe señalar, no obstante, que esta comparación se ve favorecida en virtud de que se realiza contra los valores sumamente deprimidos del segundo semestre de 2002 y los primeros meses de 2003.

La evolución de las ventas de automóviles 0 km. en la Ciudad de Buenos Aires durante el primer bimestre de 2004 continúa evidenciando la fuerte recuperación que exhibió durante el segundo semestre del año pasado. El ritmo de expansión de las ventas supera el 100%, lo que se explica en virtud de los bajos niveles comercializados en el comienzo de 2003.

2.3.6. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LA VENTA DE AUTOMÓVILES 0 KM. CIUDAD DE BUENOS AIRES. FEBRERO 2002 – FEBRERO 2003.

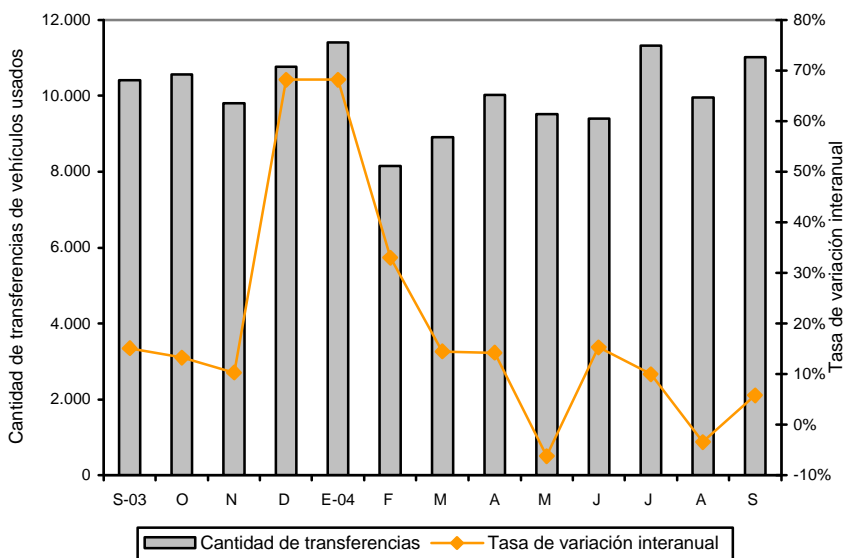


Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de A.C.A.R.A. y el Registro de la Propiedad Automotor.

La buena *performance* de estas ventas en la Ciudad de Buenos Aires se enmarcan en un contexto general de recuperación del mercado automotor en el país. En tal sentido, la variación interanual de las ventas en todo el territorio nacional reflejaron una expansión incluso superior a la verificada en la Ciudad al crecer un 178,6% en febrero pasado. En virtud de ello, la participación de la Ciudad en el total de las ventas nacionales de unidades 0 km. continuó contrayéndose. Actualmente, ésta se ubica en el 19,4%, frente al 22,4% que alcanzó en el primer bimestre de 2003, y muy lejos del 25% promedio que representó la Ciudad en el total nacional de las ventas de 2001 y 2002. Este comportamiento se explica por la importante recuperación que observaron las ventas del interior del país.

Por su parte, la serie de ventas 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 los 11.019 unidades, lo que representa un incremento del 5,8% respecto de igual período del año anterior.

2.3.7. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD Y DE LA VARIACIÓN INTERANUAL 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 de la Propiedad Automotor.

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 vehículos usados. 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.

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 mostró, en el pasado mes de febrero, un leve incremento (0,1%) respecto a enero, con lo que acumuló una variación anual de 0,8%. Contribuyeron a esta variación el comportamiento expansivo de los precios vinculados al capítulo Vivienda y servicios básicos (1,3%), Alimentos y Bebidas (0,4%), Atención médica y gastos para la salud (0,5%) y Transporte y comunicaciones (0,2%), en tanto que, influyeron en sentido contrario las caídas de Indumentaria (-2,3%), Esparcimiento (-0,7%) y Educación (-0,4%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR. CIUDAD DE BUENOS AIRES, BASE 1999=100.
ÍNDICE Y VARIACIONES RESPECTO DEL MES ANTERIOR Y DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2001,
SEGÚN CAPÍTULO.

NIVEL GENERAL Y CAPÍTULOS	ÍNDICE FEBRERO 2004	VAR. RESPECTO DEL MES ANTERIOR	VAR. RESPECTO DE DIC. 2003	VAR. RESPECTO DE DIC. 2001
Nivel general	140,71	0,1	0,8	44,0
Alimentos y bebidas	157,86	0,4	0,9	63,7
Indumentaria	147,66	-2,3	-5,6	61,3
Vivienda y servicios básicos	119,11	1,3	1,3	21,6
Equipamiento y mantenimiento del hogar	138,63	0,0	0,3	44,4
Atención médica y gastos para la salud	134,63	0,5	0,9	30,4
Transporte y comunicaciones	133,34	0,2	0,4	34,6
Esparcimiento	159,63	-0,7	4,4	68,2
Educación	104,75	-0,4	-0,4	7,3
Otros bienes y servicios	149,60	-0,1	0,3	46,2

Fuente: INDEC.

Así las cosas, la variación de los precios desde la devaluación del peso refleja, para la Ciudad de Buenos Aires, una evolución general de los precios del orden del 44%. En este período, los rubros que mostraron los mayores incrementos fueron Esparcimiento, Alimentos y bebidas e Indumentaria, en tanto que las variaciones menores se produjeron en Educación y Vivienda, y Servicios básicos.

Por otro lado, y con el objeto de proveer de información adicional tanto al consumidor de la Ciudad como al comerciante que desempeña su actividad en la misma, el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, a través de su Dirección General de Industria y Comercio, realiza el seguimiento mensual de dos canastas de productos de primera necesidad comercializados en bocas de expendio de esta Ciudad; una conteniendo productos de primera marca y la otra con productos de precio más bajo.

En este sentido, los resultados de dichos relevamientos arrojaron una evolución dispar de los precios de febrero, con alzas importantes en algunas frutas, hortalizas y verduras (naranja, lechuga, tomate) y artículos de limpieza (papel higiénico, lavandina) y bajas también pronunciadas en otros productos (zapallo anco, papa, manzana, pollo, café, azúcar, entre otros). En general, la canasta de productos de primera marca evidenció un aumento mayor, respecto al mes anterior, al de la canasta de productos de precio más bajo (la primera creció un 1,2% frente al 0,2% demostrado por la segunda).

Cabe señalar, no obstante, que la evolución de los precios según formato comercial no ha sido uniforme. En particular, si se hace caso omiso a la marca de los productos, pueden apreciarse, generalmente, significativas diferencias de precios a favor de las Ferias Itinerantes de Abastecimiento Barrial. En este sentido, los productos frescos son los que permiten a estas ferias abastecer a los consumidores con mayores ventajas, no siendo tan convenientes en algunos productos de almacén.

A continuación se detallan los porcentajes de los 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	90%
Respecto de los hard-discounts	70%
Respecto de los Autoservicios	93%

2.3.6. NOVEDADES DE MARZO DE 2004

SUPERMERCADOS

Según un estudio de la consultora **CCR/Cuore** las grandes cadenas de supermercados, hipermercados y tiendas de descuento perdieron terreno el año último ante otros canales de compra. Según el informe las grandes cadenas cerraron el año con una caída del 7,3% en un mercado que creció 4,4%.

Según CCR/Cuore, el terreno que perdieron estos canales fue ganado por los comercios tradicionales. Pero, para la consultora, a medida que crece el poder de compra de los consumidores, las grandes cadenas recuperan algo de mercado y "es de prever que de continuar el actual ciclo económico las cadenas recuperen un punto de participación al cierre de 2004".

NUEVO SHOPPING

El grupo empresario **Sutton**, dueño del shopping Galerías Pacífico y el hotel Alvear, inició las obras para construir un complejo comercial, que incluye nueve salas de cines y distintos locales, sobre la avenida Rivadavia, a pocos metros del cruce con Acoyte, en Caballito.

El pequeño shopping, que demandará una inversión de 10 millones de dólares, se levantará sobre un predio en el que hasta hace poco había un megalocal de la disquería Musimundo.

Además, la obra se extenderá por encima de una tienda de la cadena de indumentaria C&A, que igualmente continuará operando normalmente durante toda la obra. El complejo también contará con una playa de estacionamiento subterránea que estará conectada con el local de C&A.

TARJETAS DE CRÉDITO Y DÉBITO

Las tarjetas de crédito Visa, Argencard y Cabal anunciaron la prórroga hasta el 31 de mayo próximo de la vigencia de los planes de pagos en seis cuotas sin interés, que vencía originalmente en los próximos días. Estos planes, puestos en marcha en diciembre pasado, fueron una de las principales herramientas que impulsaron el consumo durante el verano, según reconocieron las empresas emisoras y los comerciantes. Cabe señalar que para Visa, las ventas en cuotas representan un 30% de sus operaciones.

El Gobierno decidió prorrogar hasta el 31 de marzo de 2005 el régimen de devolución del IVA para las compras con tarjetas de crédito y de débito. Dicha medida busca seguir apuntalando el consumo y el blanqueo de las operaciones comerciales. Cabe señalar que, en 2003, el volumen de ventas con tarjetas de crédito sumó \$17.500 millones (un 19,9% más que en 2002), esperándose, para este año, un número cercano a los \$20.000 millones. Por otra parte, la venta con tarjeta de débito también alcanzó un crecimiento importante al totalizar \$4.000

millones durante 2003, siendo que tan sólo hace tres años (previo a la crisis bancaria) la operatoria de este tipo era prácticamente inexistente.

APERTURA DE LOCALES

Pinturerías Rex invirtió \$400.000 en la apertura de dos puntos de venta, con lo cual ya suman 28 las sucursales de la cadena. Uno de los locales está ubicado en el supermercado Carrefour de Mataderos y el otro, en la intersección de las avenidas Callao y Santa Fe. La compañía prevé invertir este año \$1.200.000 en la apertura de nuevos lugares de atención al público.

Con una inversión de U\$220.000 dólares, el **restaurante Roof** abrirá sus puertas a fines de este mes en el barrio porteño de Palermo Viejo, en Costa Rica esquina Medrano. Dicho emprendimiento empleará a 30 personas.

Con una inversión de un \$1 millón, **Dromo** -la cadena de disquerías y artículos electrónicos del **grupo Ilhsa**- inauguró su primera sucursal sobre la calle Florida. Ilhsa anunció que invertirá \$10 millones en los próximos dos años para abrir 15 nuevos puntos de venta. Entre las ubicaciones confirmadas se encuentran Cabildo y Juramento, Santa Fe y Callao, así como los principales *shoppings* porteños. El grupo Ilhsa también es dueño de las marcas Yenny, El Ateneo, Tematika.com y Editorial El Ateneo.

Con una inversión inicial de \$ 200.000, la firma **Fein Studio** abrió el primer local de su cadena de salones de belleza en el barrio de Recoleta. La empresa planea inaugurar otras cinco sucursales durante este año y proyecta terminar el año con una facturación de \$ 2,5 millones.

Venga Madre, la cadena de indumentaria para embarazadas que comenzó a operar hace un año, anunció su plan de expansión. La firma inaugurará en marzo su segundo local, en el barrio porteño de Palermo, y antes de fin de año sumará otras tres sucursales en San Isidro, Belgrano y la calle Florida. Con la apertura de los nuevos puntos de venta, la empresa textil planea duplicar su actual facturación, que alcanza a los \$ 20.000 mensuales por local.

La cadena de farmacias **Farmacity** inaugurará cuatro locales en las próximas semanas, que se sumarán a las 48 sucursales que hoy tiene en operaciones. La empresa, que cerró 2003 con una facturación de \$ 250 millones, proyecta llegar a fines de año con más de 60 locales y ventas superiores a los \$ 350 millones.

La diseñadora **Olga Naum** anunció la inauguración de su tercer local en la calle Libertad 1673.

FUSIONES Y ADQUISICIONES

El fondo de inversión **Pegasus Capital** anunció la compra del 100% de la cadena de heladerías **Freddo**. El control de la empresa estaba en manos de un grupo de bancos, encabezados por el Galicia, que se habían quedado con Freddo a cambio de un crédito impago de sus anteriores dueños, el fondo The Exxel Group.

2.4 CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

La actividad de la construcción generó, en el año 2002, el 2% del valor agregado bruto de la Ciudad, según datos definitivos del Producto Bruto Geográfico para dicho período. En tanto, si se toma la información de la Encuesta Permanente de Hogares para mayo de 2003, se observa que la actividad comprendió el 4% de los puestos de trabajo totales en el ámbito porteño. Si bien la participación de este sector resulta claramente ínfima en la economía local, se aguarda un crecimiento en su incidencia para el año 2003, dada la fuerte recuperación evidenciada por la actividad en relación a otros segmentos.

Además, cabe destacar que, dentro de la clasificación utilizada por la metodología del Producto Bruto Geográfico, la actividad inmobiliaria se inserta en la categoría *Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler*. Este segmento comprendió el 10,2% del valor agregado bruto porteño durante el año 2002.

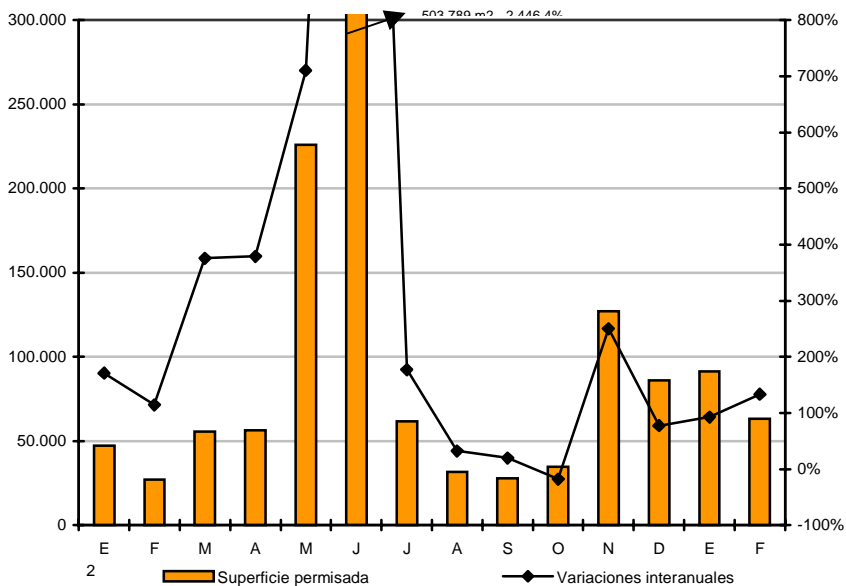
2.4.1 CONSTRUCCIÓN

La superficie permitida para obras privadas en la Ciudad mostró en el mes de febrero un nivel de 63.166 mts², lo que implicó un alza de 133,4% con respecto al área registrada en el mismo mes de 2003. La referida suba se produjo como consecuencia de la combinación entre aumentos de 146,1% en la superficie permitida para uso residencial (que, en 2003, representó el 86,8% del área total permitida) y de 66,3% en la superficie destinada a actividades económicas (13,2% del área total en 2003).

Como resultado, se observa para los primeros dos meses de 2003 un alza interanual de 107,7% en la superficie total, producto de subas de 132,2% en el uso residencial y de 29,9% en el 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 el primer mes de 2004 un aumento interanual de 84,7%. Esta variación fue menor a la registrada en el ámbito de la Ciudad para el mismo período, que alcanzó una magnitud de 93%.

GRÁFICO 2.3.1. CONSTRUCCIÓN. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD (EN MTS²) Y DE LA VARIACIÓN INTERANUAL DE LA SUPERFICIE PERMISADA. ENERO 2003 – FEBRERO 2004

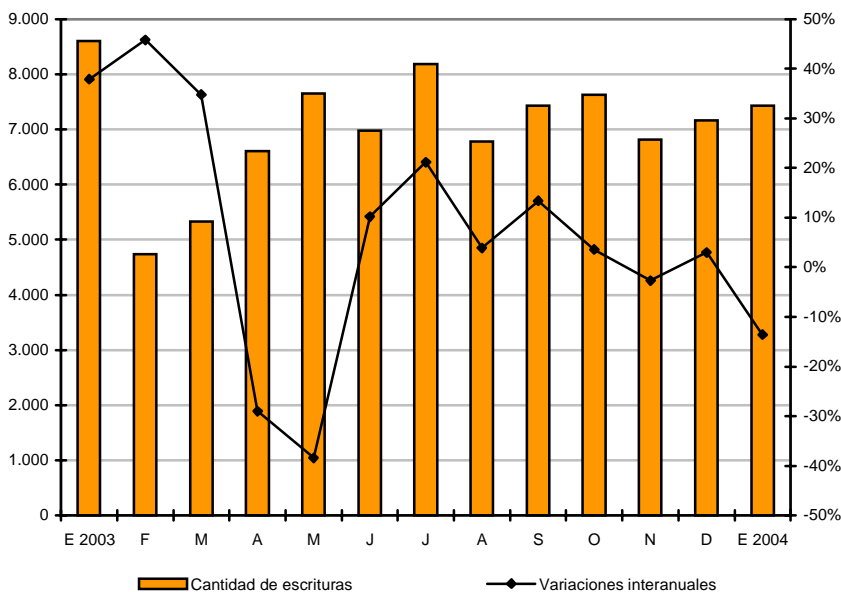


Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC

2.4.2 MERCADO INMOBILIARIO

En el mes de enero de 2004, la cantidad de escrituras traslativas de dominio anotadas en el Registro de la Propiedad Inmueble de la Ciudad de Buenos Aires fue de 7.434, lo que implicó una baja de 13,6% con relación al mismo mes del año anterior. Esta fuerte baja contrasta con la evolución observada en seis de los últimos siete meses de 2003, en los cuales se habían verificado alzas interanuales. La única excepción de ese período fue el mes de noviembre, en el cual se registró una caída de 2,7% con respecto al número de escrituras realizadas en el mismo mes de 2002.

GRÁFICO 2.3.2. MERCADO INMOBILIARIO. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD Y DE LA VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS ESCRITURAS ANOTADAS EN EL REGISTRO DE LA PROPIEDAD DEL INMUEBLE. ENERO 2003 – ENERO 2004



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

2.5 SECTOR FINANCIERO

El sistema financiero nacional comprende un total de 96 entidades financieras, de las cuales 75 corresponden a bancos comerciales (60 privados y 15 públicos) y 21 a entidades no bancarias (19 compañías financieras y 2 cajas de crédito). En la Ciudad de Buenos Aires se encuentran localizadas 63 casas matrices y centrales de las 96 entidades financieras, el 20% de las filiales y el 25% de los cajeros automáticos de la red bancaria (875 filiales y 1.603 cajeros automáticos), de acuerdo a la estadística del BCRA a enero de 2004.

En términos de producto, el distrito porteño concentra el 78% del valor bruto de la producción generado por el total del sistema financiero. Dentro de la economía local, este sector representaba el 18,6% del producto bruto geográfico en el año 2002, de acuerdo a los últimos datos disponibles provistos por la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA. Al interior del sector financiero, la intermediación bancaria constituye la principal actividad, contribuyendo con el 81% del valor generado por el sector en la economía local en ese año.

De acuerdo a la importancia que representa este sector, se hará un breve análisis sobre el panorama monetario y financiero, la evolución de las principales variables del sistema bancario y su vinculación con la economía real en un contexto de expansión de la demanda interna. Dado que no se cuenta con información a nivel local, el análisis comprenderá las variables disponibles del sistema financiero en su conjunto. En este número, el período bajo análisis completará la información del Informe Mensual Enero-Febrero 2004 con los datos completos del mes de febrero y los rasgos destacados de los primeros 11 días del mes de marzo.

PANORAMA MONETARIO Y FINANCIERO

La política monetaria prosigue los lineamientos adoptados durante el 2003. En los primeros meses del 2004 continuaron las intervenciones de la autoridad monetaria en el mercado cambiario para la adquisición de divisas generadas por el sector privado exportador y la consecuente acumulación de reservas. Durante el 2002, las operaciones de la autoridad monetaria en el mercado cambiario se dirigieron a neutralizar el exceso de liquidez provocado por el flujo de redescuentos (préstamos del BCRA a los bancos privados) para la devolución de depósitos a los ahorristas atrapados en el “corralito” y “corralón”. En cambio, desde el 2003 esta política se utilizó mayormente para neutralizar las emisiones de dinero destinadas a la compra de dólares y estabilizar el tipo de cambio a través de la colocación de títulos del BCRA (LEBAC).

Las *reservas internacionales* del Banco Central acumularon un crecimiento anual del 45,8% en términos nominales entre febrero de 2004 y el mismo mes del año anterior. Al 11 de marzo el stock de reservas se ubicaba en U\$S 12.055 M, con una variación negativa en los primeros meses de U\$S 2.064 M. Las compras de divisas

en el mercado cambiario por la autoridad monetaria engrosaron las reservas en U\$S 867 M, en tanto que los pagos realizados a los organismos internacionales operaron en efecto contrario. Se destaca el desembolso de U\$S 3.075 M realizado por el gobierno nacional en el mes de marzo.

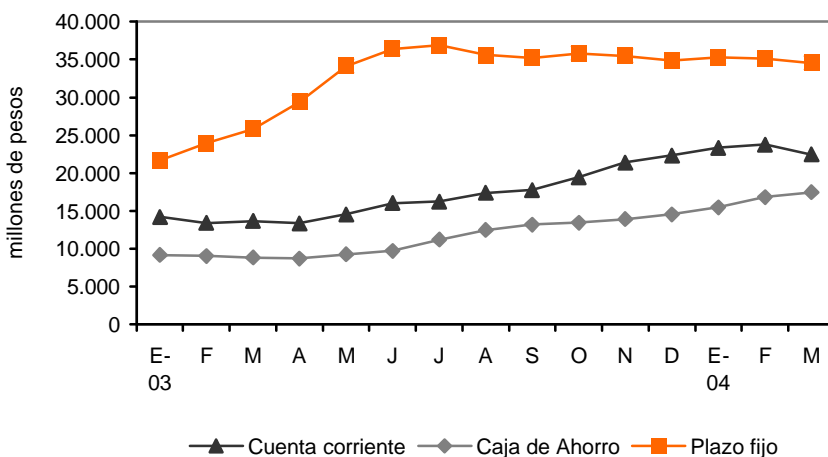
En cuanto a la *base monetaria amplia*, es decir el circulante en poder del sector privado, los depósitos de los bancos en el BCRA y las *cuasimonedas* (bonos provinciales) mostró un crecimiento interanual de 26,2% y una caída en el mes de febrero de 0,2%. Esta variación mensual comprende una reducción del circulante después de la mayor demanda de los meses de diciembre y enero (factor estacional) y un incremento de los depósitos de los bancos comerciales en el BCRA. Si se consideran los primeros 11 días del mes de marzo, se distinguen las operaciones de crédito externo del sector público destinados a los pagos de los compromisos externos (\$ 9.207 M) y los préstamos del Banco Central dirigidos al gobierno (*adelantos transitorios por* \$4.591 M).

En referencia al sistema financiero en su conjunto, se evidencia una mejora en las condiciones de funcionamiento luego de la crisis financiera de 2001-2002 en tanto los bancos recuperaron su capacidad prestable luego de pagar elevadas tasas de interés para retener los depósitos y recibir la asistencia financiera del BCRA para evitar la quiebra del sector y cumplir con la devolución programada de los depósitos. Sin embargo, se presentan aún algunos signos que muestran la persistencia de la crisis en el sector financiero y en especial, en el cumplimiento de su función de intermediación entre el ahorro y la inversión. En este sentido, el sistema financiero presenta un exceso de liquidez en cuanto el nivel de reservas supera ampliamente a las exigidas por la autoridad monetaria y se registra un nivel de disponibilidades (recursos financieros sin prestar) del orden del 14,7% del activo, cifra sustancialmente superior a un año de funcionamiento normal como 1998 cuando esta relación alcanzaba al 3%. Sumado a ello, el balance contable del sector financiero arroja un saldo negativo acumulado que ronda los \$ 5.000 M para el año 2003 y ubicándose dicho saldo en \$ 338,2 M para enero de 2004.

Asimismo, si se analizan algunos indicadores físicos del sistema entre diciembre de 2002 y enero de 2004 se observa una reducción de la dotación del personal empleado en el sistema del orden del 22% así como una menor grado de bancarización, es decir utilización de los servicios bancarios, en cuanto a una menor la cantidad de cuentas registradas (con la excepción de cuentas especiales para empresas) y operaciones bancarias de plazo fijo y tarjetas de créditos. Si se considera, la evolución favorable en el stock de depósitos bancarios del sector privado anual, se presentaría una mayor concentración de estos servicios bancarios tanto a nivel de individuos como de empresas.

El promedio de **depósitos en pesos del sector privado**, segmento de mayor significancia, registró un crecimiento interanual de 12% a febrero de 2004 y un incremento en ese mes de \$1.141 M. Esta variación mensual puede explicarse, fundamentalmente, por un incremento de los depósitos a la vista (cuenta corriente y caja de ahorro) que mostraron una preferencia por la liquidez del sector privado y una transferencia de los fondos a plazo fijo, especialmente los depósitos superiores al millón de pesos con motivo de la caída en la rentabilidad de esta inversión. En los primeros 11 días del mes de marzo, se presenta una caída en el promedio de los depósitos en pesos del sector privado de \$238 M correspondientes tanto a aquellos en cuenta corriente y como a las inversiones en plazo fijo.

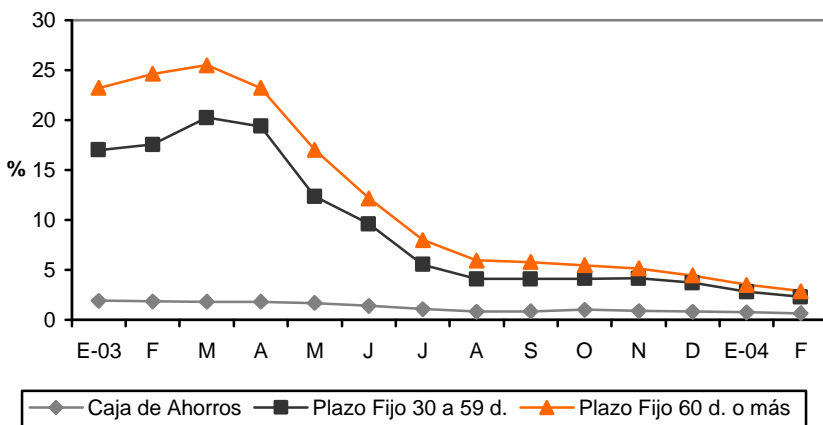
GRÁFICO 2.5.1. EVOLUCIÓN DEL PROMEDIO MENSUAL DE DEPÓSITOS TOTAL DE SECTORES EN PESOS.



Fuente: BCRA

En concordancia con la liquidez del sistema financiero, las *tasas de interés* continuaron en los dos primeros meses del 2004 con la tendencia descendente experimentada el año anterior. Las **tasas de interés para depósitos** (promedios nominales) acumularon un descenso interanual superior al 60% para caja de ahorro y una disminución del 80% en el caso de los rendimientos de los plazos fijos. Para los depósitos a plazo fijo entre 30 y 59 días la tasa se ubica en torno a 2,31 y 2,88 para mayores plazos. De acuerdo al descenso diferenciado de la rentabilidad según los segmentos de depósitos, el volumen de estas colocaciones evidenció un comportamiento consecuente con la mayor caída de las colocaciones a plazo fijo a corto plazo y superior respecto a las cuentas a la vista.

GRÁFICO 2.5.2 EVOLUCIÓN DE TASAS DE INTERÉS PASIVAS(PROMEDIO NOMINAL)



Fuente: BCRA

Durante los meses de noviembre y diciembre de 2003 el Banco Central continuó con la adopción de medidas tendientes a fortalecer el sistema bancario. La nueva normativa comprendió, como aspectos destacados, la reducción de la exigencia de encajes sobre depósitos a la vista del 23 al 20%¹, la flexibilización de los requisitos solicitados a los títulos de créditos para ser considerados como garantías preferidas “A”, el aumento de los montos de financiamiento nuevo que los bancos pueden otorgar a las empresas clasificadas en las categorías de 2 a 5 con un nivel de provisionamiento igual a los créditos en situación normal (1%), incremento del plazo para la consideración de las hipotecas como garantías preferidas en 18 meses y extensión del límite a 12 meses de las participaciones de los bancos en el capital de las empresas tomadas en defensa del crédito con el objeto de facilitar los procesos de refinanciación de deudas con el sistema financiero².

Si bien puede resultar anticipado evaluar el impacto de las medidas sobre el dinamismo del mercado crediticio, en el corto plazo no se evidencian cambios significativos en la evolución de estas variables. Si se consideran la retracción en el grado de bancarización y los resultados negativos del balance del sistema financiero puede mencionarse que en la reactivación del mercado crediticio están incidiendo tanto factores desde la oferta como desde la demanda. Estarían operando en este sentido, una combinación de causales entre los que se mencionan, una preferencia por la liquidez por parte de algunas empresas y una

1 BCRA, Comunicación “A” 4051 del 27/11/2003 publicada en el Boletín Oficial N°: 30.295 el 11/12/2003.

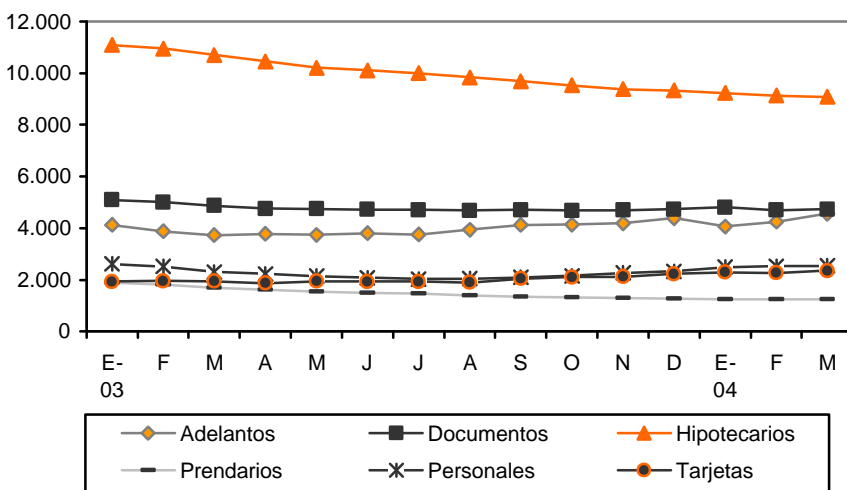
2 BCRA, Comunicación “A” 4055 del 2/12/2003, Boletín Oficial N° 30.302 el 22/12/2003, e Informe Monetario Mensual de Diciembre de 2003.

demanda de crédito por plazos superiores a los que están dispuestos a prestar las entidades bancarias. Este desajuste puede deberse a la existencia de un porcentaje elevado del patrimonio bancario en bonos a 10 años. Por otra parte, se estima que las necesidades de financiamiento de las grandes firmas, con mejores condiciones de acceso y costos financieros al crédito bancario, estarían siendo cubiertas con disponibilidades en dólares por fuera del circuito bancario. Otro argumento que podría esgrimirse es que algunas firmas del sistema bancario evaluarían el negocio de intermediación financiera no rentable en la Argentina. Al respecto podría mencionarse el anuncio del cese de las actividades de la Banca Nazionale del Lavoro en la Argentina.

EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE CRÉDITO

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 en los primeros meses de 2004. Como fuera expuesto en el número anterior, dicha variable ha manifestado un comportamiento disímil según el tipo de financiación correspondiente.

GRÁFICO 2.5.3. EVOLUCIÓN DEL STOCK DE PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO. PROMEDIO MENSUAL EN MILLONES DE PESOS. ENERO 2003 – PRIMEROS 11 DÍAS DE MARZO 2004



Fuente: BCRA

En el caso de los **créditos hipotecarios**³, se observa que la masa de los mismos alcanzaba en los primeros 11 días de marzo una suma promedio de \$ 9.079 M, lo que implica una importante baja de 15,2% con relación al monto verificado en marzo de 2003. En tanto, si se realiza la comparación con febrero de 2004, la variación negativa mensual fue de 0,6%. Estos datos dan cuenta de una prolongación de la ininterrumpida tendencia negativa observada en este tipo de créditos durante 2003, debida al efecto conjunto de un escaso número de nuevas operaciones y la natural cancelación de cuotas de los préstamos ya existentes. Cabe agregar, que esta contracción del stock de créditos hipotecarios se produce a pesar de que los bancos lanzaron nuevas líneas de préstamos a través de intensas campañas publicitarias a través de los distintos medios de comunicación.

En tanto, las tasas de interés de los créditos hipotecarios prolongaron en el primer bimestre del año la evolución negativa que se había observado en los últimos meses de 2003. Así, la tasa promedio se ubicó en enero en 9,1%, lo que implicó una baja de un punto porcentual con relación al nivel del mes anterior. De todos modos, no es de esperar que esta tendencia bajista suscite una demanda de préstamos considerable en el corto plazo, dados los altos precios que han alcanzado los inmuebles tras la salida de la Convertibilidad. En tanto, los **créditos personales** en pesos muestran un desempeño claramente diferente a los hipotecarios. Así, en los 11 primeros días de marzo de 2004, el stock promedio de aquellos ascendía a los \$ 2.540 M, lo que implica subas de 10% con relación a marzo de 2003 y de 0,7% con respecto al mes anterior.

Estos datos ofrecen una *performance* creciente de este tipo de créditos, los cuales comenzaron a mostrar signos de recuperación a partir de mediados del año pasado. La mejora en la actividad económica, el incremento en el consumo de ciertos bienes durables (fuerte recuperación de las ventas de automóviles Okm) y la marcada tendencia a la baja de las tasas de estos tipos de préstamos durante 2003, contribuyeron a facilitar dicha recuperación. No obstante el último factor mencionado, cabe desatacar que, en febrero de 2004, la tasa promedio de los créditos personales se ubicó en 39,2%, nivel que implicó una suba de 2,7 puntos porcentuales con relación a enero de 2004.

Por su parte, la financiación con **tarjetas de crédito** en pesos evidenció una recuperación semejante e incluso superior a la verificada en los créditos personales. Así, si se comparan los \$ 2.359 M del promedio de stock crediticio de los primeros 11 días de marzo de 2004 con los \$ 1.949 M de un año atrás, se aprecia un alza interanual de 21% en esta variable. En tanto, el promedio de febrero de 2004 alcanzaba los \$ 2.263 M, con lo que el crecimiento mensual en marzo fue de 4,2%. Estos resultados confirman la tendencia positiva de la masa crediticia iniciada en septiembre último, la que ha sido traccionada, entre otras

³ En este caso, el stock se refiere al promedio de la totalidad de los saldos diarios del mes.

causas, por el fuerte aumento del consumo en centros de compra (shoppings) y la recuperación de ciertos bienes durables. Se destaca la importante escalada de las ventas de telefonía celular, aunque dichos niveles sean aún lejanos a los registrados durante el auge de la Convertibilidad. La reaparición de las “seis cuotas sin interés” como modalidad de pago contribuyó también a facilitar este tipo de consumo.

Por su parte, datos de la Subsecretaría de Defensa de la Competencia y Defensa del Consumidor para enero de 2004, último dato disponible al cierre de este informe, indican que las tasas promedio de las tarjetas de crédito profundizaron el desempeño marcadamente bajista que caracterizó al año 2003. En particular, se observaron caídas de 1,64 puntos porcentuales en las tasas de las tarjetas emitidas por entidades financieras (que pasaron de un promedio de 38,93% en diciembre de 2003 a 37,29% en enero de 2004) y de 1,20 puntos en las tasas de las tarjetas de entidades no financieras (que pasaron de 49,12% en diciembre de 2003 a 47,92% en enero de 2004). 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, la que en enero de 2004 ofertaba los intereses más bajos era el Banco Itaú Buen Ayre, con una tasa de 23%, desplazando al Banco Ciudad y el Banco Provincia, que en diciembre de 2003 habían ofrecido las tasas nominales de menor magnitud (23,8%). En estas dos últimas entidades, no se apreciaron variaciones en enero con respecto a los niveles del mes anterior.

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 promedio de \$ 4.553 M en los primeros 11 días de marzo de 2004, lo que implicó un aumento interanual de 22,1% con relación al promedio de marzo de 2003, los créditos documentados alcanzaron un stock de \$ 4.731 M en aquella fecha, lo que significó una baja de 2,9% con respecto al año anterior. En cambio, se verifican en ambos tipos de crédito variaciones mensuales positivas con respecto al mes anterior, aunque en el caso de los adelantos la magnitud de suba sea más marcada. Así, los adelantos se elevaron 7,2% con relación a febrero de 2004, mientras los documentos hicieron lo propio en 0,8% con respecto al mismo período.

Con relación a las tasas de interés, se verifica en el caso de los adelantos una tasa promedio de 22,4% para el mes de febrero, lo que representa una baja de 1,3 puntos porcentuales con respecto al mes anterior. En cambio, la tasa de los préstamos instrumentados con documentos se ubicó en un nivel promedio de

9,8%, lo que implicó una caída de 0,8 puntos porcentuales con relación a enero de 2004.

Finalmente, caben destacarse un par de novedades en la oferta crediticia de los bancos de mayor incidencia en el sistema financiero argentino, que tuvieron lugar a mediados de marzo de 2004.

En primer lugar, una nueva baja en las tasas de interés del Banco Río aparece como otra noticia saliente en el mercado de créditos. Así como a principios de año la entidad había reducido las tasas de préstamos hipotecarios, en esta oportunidad se optó por implementar disminuciones en las tasas de operaciones con tarjetas de créditos (a partir de abril, se verificará una baja de 8 puntos porcentuales frente a las tasas actuales) y en las correspondientes a préstamos personales (se puso en vigencia una reducción de 10 puntos porcentuales para la tasa de préstamos con montos de hasta \$ 30.000).

La segunda de ellas se trata de las reformas implementadas por el Banco Provincia en las características de sus préstamos personales. A través de este tipo de crédito, la entidad intenta captar un amplio rango de destinatarios (empleados de planta permanente de empresas privadas, beneficiarios del Instituto de Previsión Social de la Provincia de Buenos Aires y usuarios de tarjetas de crédito, entre otros), con plazos de hasta 36 meses y una tasa de interés que oscila entre el 15% y el 18% anual, según el caso.

Por último, cabe mencionar que el Banco Ciudad lanzará al mercado nuevas líneas de crédito dirigidas, entre otras, a los sectores de comercio, los servicios especializados, el turismo y el software. Asimismo, se contemplarán las actividades industriales con innovación tecnológica, con estrategias de diferenciación de productos y aquellas que favorezcan la integración de las cadenas de valor y las exportaciones locales.

Luego de la crisis financiera del 2001-2002, el sistema bancario ha recuperado los niveles de liquidez a lo largo del 2003 y los primeros meses del 2004, mediante el aumento de los depósitos bancarios de los particulares y la asistencia financiera del BCRA. En la actualidad, las reservas excedentes casi duplican las exigencias de liquidez. A su vez, junto con el elevado nivel de disponibilidades (recursos no prestables), plantean algunos interrogantes acerca del rol que están cumpliendo los bancos en la recuperación económica liderada por ciertas actividades industriales. No obstante la mejora en las condiciones de acceso al financiamiento bancario y la aparición del crédito en cuotas, no se evidencia aún una reactivación del mercado de créditos en términos globales.

2.6. TRANSPORTE

2.6.1 MOVIMIENTO INTRAURBANO¹²

TRANSPORTE PÚBLICO

En enero de 2004, se produjo una nueva suba interanual (decimocuarta consecutiva) de 8,6% en la cantidad total de pasajeros que utilizaron los principales servicios de transporte público intraurbano (35.007.000 de personas). Este crecimiento se explica por la importante variación positiva (decimoséptima consecutiva) de 10,8% registrada en el transporte automotor¹³ (que, en 2003, representó el 55,7% del total de pasajeros), conjugada con una nueva alza (undécima consecutiva) de 2,2% en el transporte subterráneo (44,3% del total de pasajeros). Esta última suba fue impulsada por la mayor cantidad de pasajeros transportados en las líneas B y C, ya que el resto (líneas A, D y E y Premetro) mostró contracciones en todos los casos. En particular, el mayor número de usuarios de la línea B se liga a la apertura de las nuevas estaciones Los Incas y Tronador, que aún no se habían inaugurado en enero de 2003, período contra el cual se realiza la comparación interanual.

Los resultados expuestos para el primer mes del presente año confirman las tendencias que tuvieron lugar en 2003. En dicho año, las empresas de colectivos percibieron una marcada recuperación en el número de usuarios de sus servicios, el cual no sólo fue superior a la cantidad verificada en 2002, sino también a las observadas en los años 2001 y 2000. En contraste, el modesto incremento verificado en los pasajeros de subterráneos en 2003 (2,9% con relación a 2002) implicó un nivel de pasajeros claramente inferior al registrado durante 2001 (-5,5%).

En el transporte intraurbano, la cantidad de pasajeros mostró en enero un nuevo incremento interanual de 7%, debido a los aumentos que se observaron tanto en el transporte automotor (10,8%) como en el transporte subterráneo (2,2%). De esta forma, se siguieron verificando las tendencias alcistas (pronunciada en colectivos y más modesta en subterráneos) que habían tenido lugar en el año 2003.

CIRCULACIÓN POR AUTOPISTAS DE LA CIUDAD

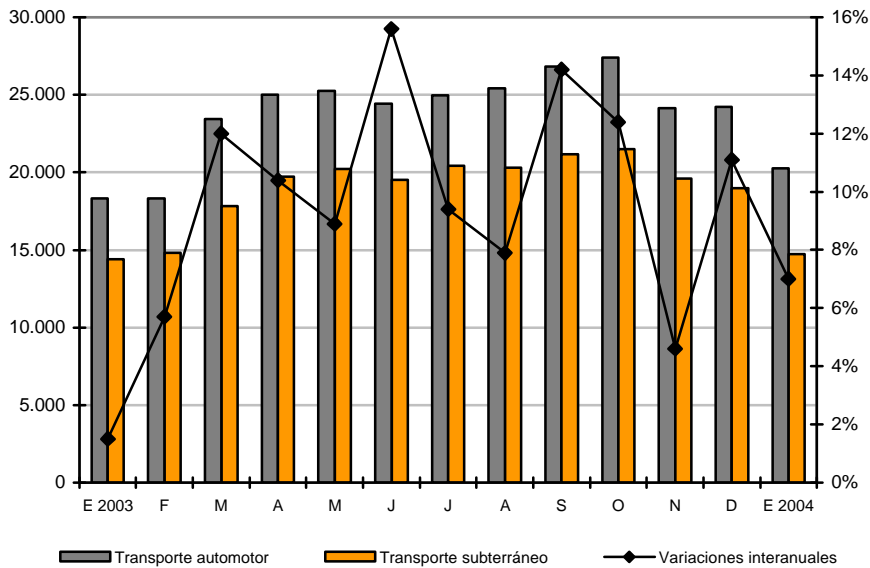
La circulación de vehículos automotores por autopistas de la Ciudad alcanzó en enero unas 6.490.674 unidades. Así, se observó una suba interanual de 22,5% con relación al mismo mes del año anterior. Esta alza fue de magnitud superior a cualquiera de las verificadas en los doce meses de 2003 y se

¹² 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 el otro.

¹³ En el transporte automotor, se incluyen únicamente las líneas de colectivo que cumplen la totalidad de su recorrido en la Ciudad de Buenos Aires.

convirtió en la decimocuarta variación positiva consecutiva, luego de una tendencia negativa que se había extendido por más de dos años y medio.

GRÁFICO 2.6.1. TRANSPORTE. EVOLUCIÓN DEL MOVIMIENTO INTRAURBANO DE PASAJEROS EN TRANSPORTE PÚBLICO (EN MILES) Y DE LAS TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL TOTAL DE PASAJEROS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2003 – ENERO 2004



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

2.6.2 MOVIMIENTO INTERURBANO¹⁴

TRANSPORTE PÚBLICO

La cantidad de pasajeros que utilizaron los principales servicios de transporte público interurbano (99.655.000) mostró en enero un alza de 10,3% con relación al mismo mes de 2003, que fue la decimocuarta consecutiva luego de la larga tendencia negativa que se extendió desde septiembre de 2000 hasta noviembre de 2002. La variación de enero se produjo como resultado de subas de 12,5% en las líneas de colectivo que unen la Ciudad de Buenos Aires y el Conurbano bonaerense (grupo 1), de 7,8% en ferrocarriles y de 19,7% en líneas de colectivo que realizan colectivos de media distancia (grupo 2). Cabe destacarse que, en 2003, el 70,2% de los pasajeros totales correspondió a líneas de grupo 1, el 27,6% a ferrocarriles y el 2,2% restante a líneas de grupo 2.

La suba verificada en diciembre en líneas de grupo 1 es la decimocuarta consecutiva luego de un leve desempeño contractivo verificado en noviembre de 2002. En tanto, el alza en ferrocarriles es la undécima seguida luego de un negativo primer bimestre de 2003, mientras que el incremento en líneas de grupo 2 extiende la tendencia positiva que se viene observando desde septiembre de 2002. De esta manera, se destaca que las variaciones positivas de enero de 2004 no hacen más que prolongar los buenos resultados obtenidos en 2003, cuando las comparaciones interanuales se realizaban contra los magros guarismos obtenidos en el año 2002.

CIRCULACIÓN POR AUTOPISTAS EN ACCESOS A LA CIUDAD

El flujo vehicular de automotores, colectivos y camiones livianos, desde y hacia la Ciudad de Buenos Aires, registró en enero una suba de 9,7% con relación al mismo mes de 2003. Este ascenso fue el decimocuarto consecutivo (luego de una tendencia contractiva interanual que se extendió por dieciocho meses) y se produjo como resultado de subas de 9,5% en la circulación de automóviles (que representó, en 2003, el 91,7% del flujo total) y de 12,1% en la circulación de colectivos y camiones livianos (8,3% del flujo total en 2003).

Así, del mismo modo que el resto de los indicadores de transporte antes analizados, la circulación en accesos a la Ciudad también prolonga en el primer mes de 2004 la tendencia de buenos resultados obtenida a lo largo del año 2003.

¹⁴ 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 el otro.

2.7 SERVICIOS PÚBLICOS

Datos del Producto Bruto Geográfico de la Ciudad para 2002 muestran que el segmento *Electricidad, gas y agua* -que agrupa a gran parte de los principales servicios públicos- implicó el 1,3% del valor agregado bruto porteño. En tanto, en la onda de mayo de 2003 correspondiente a la Encuesta Permanente de Hogares, se destaca que el bloque *Transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua* comprendió el 8,8% de los puestos de trabajos totales a nivel local.

2.7.1 CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA

Durante el cuarto trimestre de 2003, el consumo de energía eléctrica¹⁵ 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 desempeño 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.

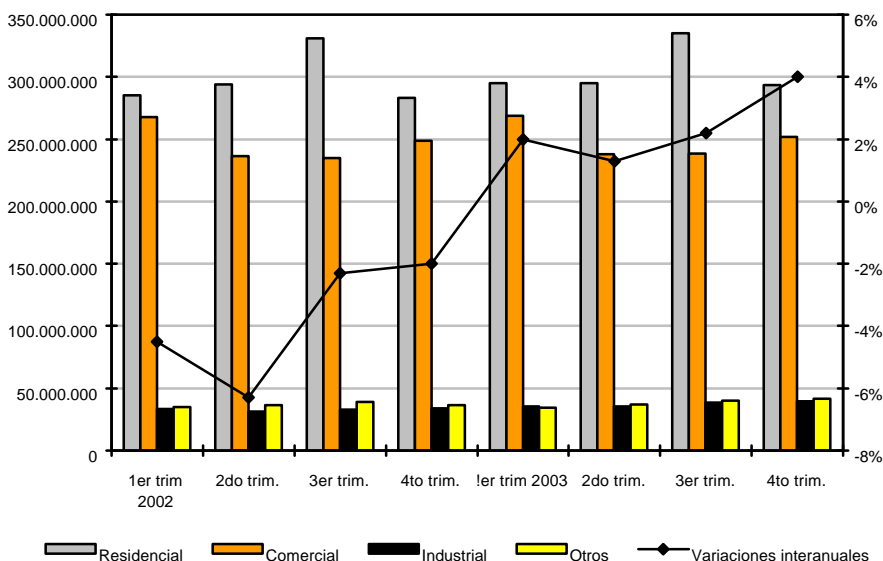
Finalmente, en el consumo industrial se visualiza una acentuada suba en las grandes demandas (24,3%), lo que contribuyó considerablemente a la fuerte alza interanual verificada en el segmento; los grandes usuarios representaron un 59,6% del consumo de energía industrial en 2003. En tanto, las pequeñas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

¹⁵ En base a datos de una de las dos compañías distribuidoras de energía que operan en la Ciudad.

Como resultado, el consumo de energía total en 2003 fue un 2,5% 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%.

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 2.7.1. CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA PROVISTA POR UNA DE LAS DOS COMPAÑÍAS DISTRIBUIDORAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (POR USO Y EN KILOWATS) Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL CONSUMO TOTAL. 1ER TRIMESTRE 2002- 4TO TRIMESTRE 2003



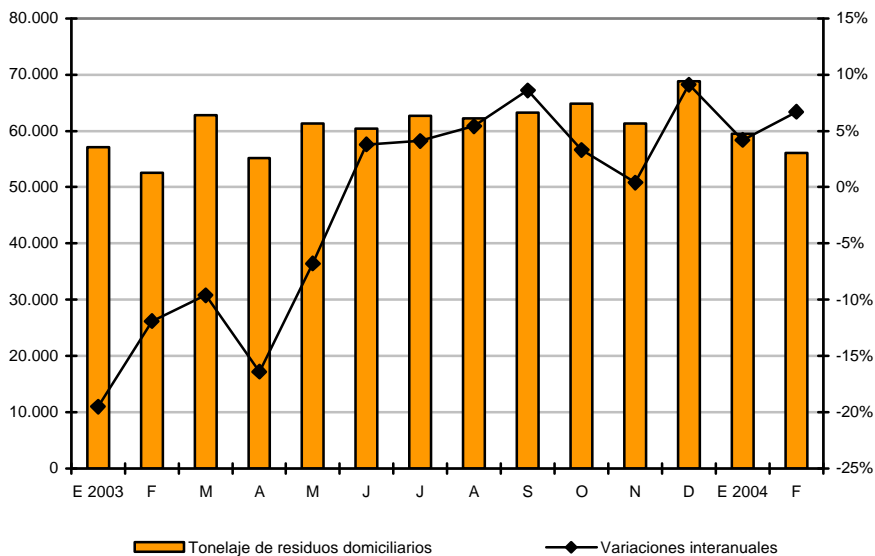
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de una de las empresas distribuidoras de energía de la Ciudad

2.7.2 RESIDUOS DOMICILIARIOS

En febrero de 2004, los residuos domiciliarios recolectados en el ámbito de la Ciudad (56.071 toneladas) registraron un alza de 6,7% con relación a igual mes del año anterior. Esta variación es la novena consecutiva de signo positivo, luego de la tendencia descendente que se observó en las comparaciones interanuales desde mayo de 2001 hasta el mismo mes de 2003.

Como resultado, el primer bimestre de 2004 ofrece un tonelaje de residuos 5,4% mayor al recolectado durante el mismo período de 2003.

GRÁFICO 2.7.2. RESIDUOS DOMICILIARIOS. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE TONELADAS RECOLECTADAS Y DE LAS TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO 2003 – FEBRERO 2004



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

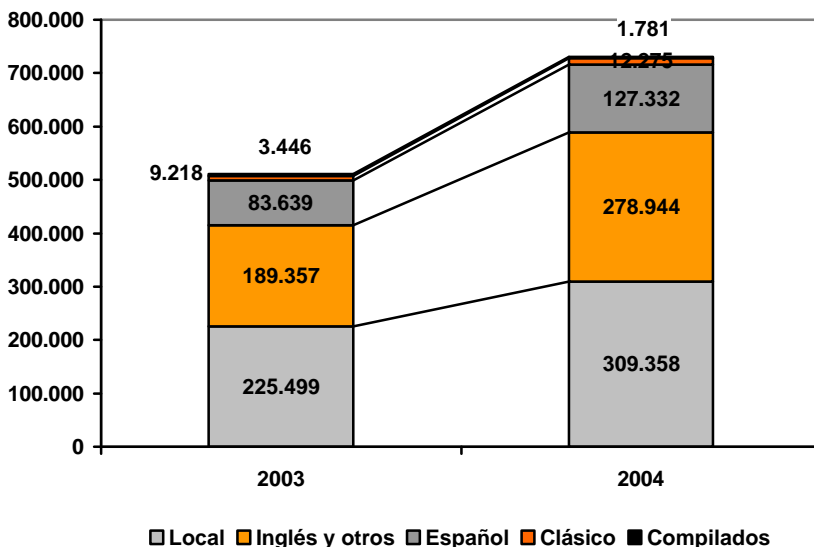
2.7. TURISMO

El turismo receptivo local es, desde el año 2002, uno de los sectores más dinámicos de la economía de la Ciudad, con fuerte impacto en algunos segmentos del comercio minorista, como lo evidencian las estadísticas disponibles de ventas de *shopping centers* y de ocupación de locales comerciales en los principales nodos de la Ciudad. El tipo de cambio favorable para las compras de extranjeros en el país, la acotada volatilidad de la cotización, la estabilidad de precios y el clima de estabilidad socio-política explican los buenos resultados en la consolidación de los destinos argentinos. También se trata de un sector que, en expansión, tiene fuerte repercusión en el empleo: de acuerdo con la última onda de la EPH, 4% del empleo corresponde a Hoteles y Restaurantes, y otra porción importante corresponde al subsector de Transporte.

Durante el mes de febrero, 254.710 visitantes extranjeros ingresaron a la Ciudad de Buenos Aires, nivel 5% superior al del mismo período del año anterior. Por otra parte, entraron 428.150 personas residentes en el interior del país, de lo que se desprende que, durante el mes de febrero, casi 683.000 personas visitaron la Ciudad.

Cabe destacar que los turistas extranjeros (visitantes que pernoctaron al menos una noche) fueron el 97% de las visitas, en tanto que los turistas del interior del país, el 81%.

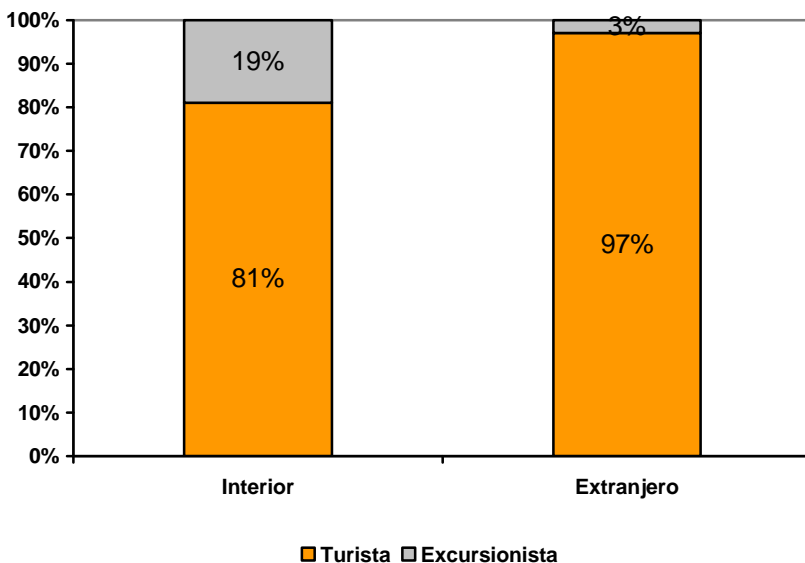
2.7.1. TURISMO RECEPTIVO. VISITANTES INGRESADOS A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES.
FEBRERO DE 2003 Y DE 2004



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

En febrero, hubo 30% más de visitas que en el mismo mes del año anterior, por un incremento de 5% de los residentes en el extranjero y de 53% de los residentes en el interior. Casi todos los visitantes del extranjero permanecieron en la Ciudad al menos una noche, representando los turistas internacionales el 42% del total.

2.7.2. TURISMO RECEPTIVO. DISTRIBUCIÓN DE VISITANTES RESIDENTES EN EL EXTRANJERO Y DE RESIDENTES EN EL INTERIOR A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN SU CONDICIÓN DE TURISTAS O EXCURSIONISTAS. FEBRERO DE 2004



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

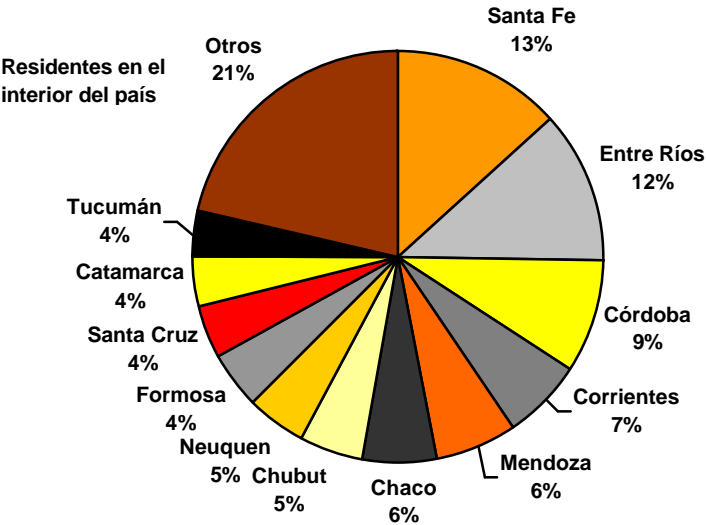
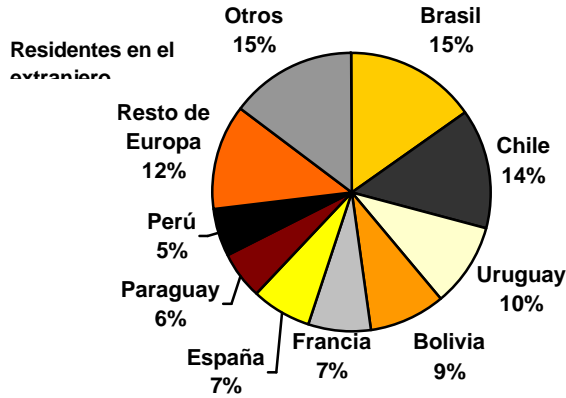
Durante el mes de febrero de 2003, entre los orígenes del turismo extranjero, Brasil escaló una posición respecto del mismo período del año anterior (15,4%), seguido de Chile (14%) y de Uruguay (10%). Chile, estaba primero en el *ranking* de países emisores de turismo a la Ciudad un año atrás, en tanto que Uruguay, aparecía varias posiciones después, producto de una situación económica complicada. En febrero de 2004, los europeos representaron en conjunto el 26% de los visitantes extranjeros, con Francia y España a la cabeza (7% cada uno). Por último, el bloque Perú-Colombia-Ecuador tuvo una porción de 7%, confirmando la importancia del turismo proveniente de estos países.

En lo que respecta al turismo desde el interior de país, durante el mes de febrero, se mantuvo la primera posición, pero evidenció cambios en las siguientes. El primer lugar estuvo ocupado por la provincia de Buenos Aires (17%), seguida de Santa Fe (11%) y Entre Ríos (10%). De esta manera, estas tres provincias concentraron el 38% del turismo del interior en la Ciudad de Buenos Aires. Cabe

recordar que en febrero de 2003, las primeras tres posiciones las ocupaban las provincias de Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe.

Entre los visitantes residentes en el extranjero, los brasileiros ascendieron a la primera posición, con un guarismo superior al de igual período del año anterior (15%). Chile volvió a ocupar el segundo puesto que había dejado a Brasil en los últimos meses (14%) y Uruguay, el tercero (10%). Entre los visitantes con residencia en Argentina, Buenos Aires concentró el 17% de las visitas, Santa Fe, 11% y Entre Ríos 10%.

2.7.3.TURISMO RECEPTIVO POR ORIGEN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. FEBRERO DE 2003



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

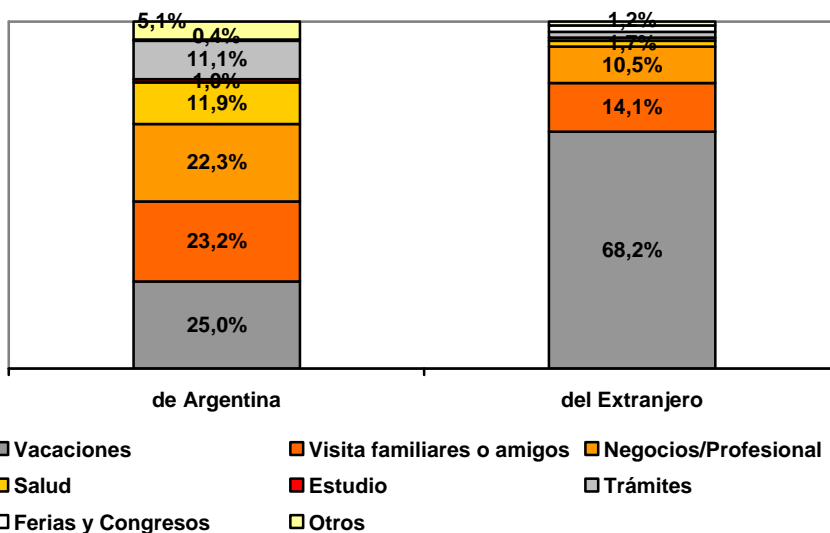
En comparación con febrero de 2003, el orden de importancia de los tres motivos principales de viaje se alteró, tanto para los visitantes residentes en el extranjero como para los residentes en el interior.

Entre los motivos principales de viaje para los residentes en el extranjero durante el mes de febrero, se encuentran *Vacaciones* (68%), *Visita a familiares y amigos* (14%) y *Negocios* (11%). Se destaca que *Visita a familiares y amigos* ocupaba el tercer lugar en importancia un año atrás, aún cuando entonces tenía una participación mayor. *Negocios*, en cambio, retrocedió un lugar en la comparación interanual, con una reducción en su porción.

En el caso de los residentes en el interior, el ordenamiento fue el mismo que para los residentes en el extranjero: *Vacaciones* (25%), *Visita a familiares y amigos* (23%) y *Negocios* (22%). Respecto de febrero de 2002, *Visita a familiares y amigos* avanzó una posición sobre el motivo *Negocios*, aún cuando este último mantuvo su participación en el mismo nivel. Lo más significativo es que hubo un aumento relevante en el motivo *Vacaciones*, que ganó 9 puntos porcentuales. También se destaca el incremento del motivo *Salud* (12%), que tiende a aumentar en los meses de verano.

En febrero, 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 ambos casos, el ordenamiento fue el mismo: Vacaciones, Visita a familiares y amigos y Negocios. En el caso de los residentes en el extranjero, lo más significativo es el incremento interanual en la participación del primero en 9 puntos porcentuales y la disminución en los otros dos motivos centrales. En contraste, en el de los residentes en el extranjero es una caída en el motivo Vacaciones, con constancia del motivo Negocios e incremento en Visita a familiares y amigos.

2.7.4. TURISMO RECEPTIVO. MOTIVO DE VIAJE POR LUGAR DE RESIDENCIA DE LOS VISITANTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. FEBRERO DE 2004



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

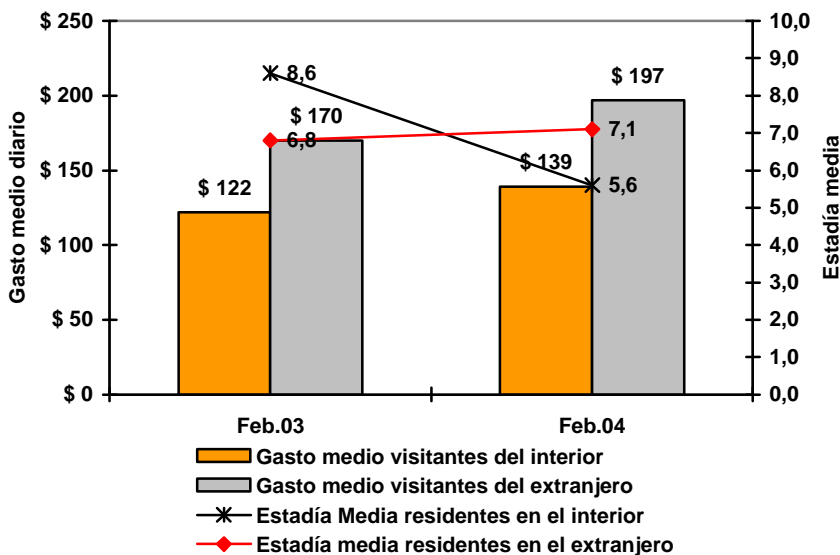
En lo que respecta al alojamiento, los residentes en el extranjero siguieron eligiendo, en febrero, mayoritariamente *Hotel* (68%), seguido de *Casa de familiares y amigos* (25%). El guarismo correspondiente al primer alojamiento es 12 puntos porcentuales superior a un año atrás, en tanto que el segundo es 8 puntos porcentuales inferior.

Por su parte, los residentes del interior del país continuaron mostrando preferencia por la *Casa de familiares y amigos* (47%), seguido de *Hotel* (37%). Cabe destacar que la brecha entre estas dos proporciones se achicó significativamente en el último año; en febrero de 2003, la elección por *Casa de familiares o amigos* era de 41%, mientras que la de *Hotel* era de 25%, lo que confirma el incremento en las preferencias por establecimientos hoteleros, en detrimento de la casa de conocidos y otras formas de alojamiento.

En febrero, la estadía promedio fue de 7,1 días para los turistas del extranjero y de 5,6 días para los residentes en el interior del país. Esto significa un incremento interanual cercano al 4% para los primeros que contrasta con la reducción de 35% evidenciada por los residentes en Argentina.

En ambos casos, comparando interanualmente el gasto medio diario, se observa un aumento: 16% para los residentes en el extranjero y 14% para los residentes en el interior del país (\$197 y \$139 respectivamente). Cabe destacar que, en términos constantes, el incremento interanual del gasto medio diario de los residentes en el extranjero equivale al 13%¹⁶.

2.7.5. TURISMO RECEPTIVO. GASTO MEDIO DIARIO Y ESTADÍA MEDIA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. FEBRERO DE 2003 Y DE 2004



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

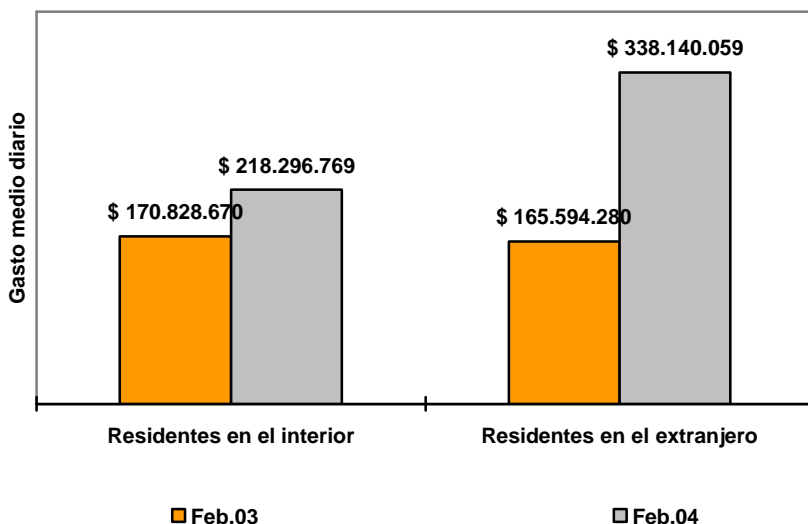
En febrero, los incrementos interanuales en el gasto medio diario de los residentes en el extranjero y de los del interior del país y la extensión de la estadía media de los primeros, más que compensaron la caída en la estadía promedio de los visitantes del interior en el efecto sobre el gasto total. 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 28% en el de los residentes en el interior del país. De lo anterior resultó un incremento en el gasto total desembolsado de 65%.

¹⁶ El ajuste se realizó deflactando el gasto medio en pesos por el IPC tomando como base diciembre de 2001.

Cabe destacar que el gasto global de los residentes en el extranjero, medido en dólares de paridad, tuvo un aumento aún más pronunciado (115%).

Se estima que durante el mes de febrero de 2003, la Ciudad de Buenos Aires obtuvo ingresos de visitantes internacionales y del interior del país por \$556M, equivalentes a U\$S190M. Respecto de febrero de 2003, el aumento en el gasto total de los visitantes a la Ciudad de Buenos Aires fue de 65% en pesos corrientes y de 62% en dólares corrientes. El 61% de estos ingresos para la Ciudad corresponden a turismo del extranjero. En valores constantes a diciembre de 2001, se produjo un incremento de 62% en pesos y de 74% en dólares. En particular, el ingreso monetario por turismo extranjero aumentó 104% en pesos corrientes y 100% en pesos constantes, equivalentes a incrementos de 120% en dólares corrientes y de 115% en dólares de paridad.

2.7.6. TURISMO RECEPTIVO. GASTO A VALORES CORRIENTES) POR ORIGEN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. FEBRERO DE 2003 Y DE 2004.



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

TASA DE OCUPACIÓN HOTELERA Y TARIFAS

En diciembre¹⁷, de acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, hubo en promedio un aumento interanual de 29% en la tasa de ocupación hotelera, que alcanzó el 58%.

Las tasas de ocupación más altas fueron para los establecimientos de 4 estrellas (64%), 5 estrellas (61%), 3 estrellas (57%) y *aparts* (56%). Los hoteles de menor categoría tuvieron tasas de ocupación de 32% 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 2 estrellas (aumentó 85%), 3 estrellas (39%) y 5 estrellas (27%).

En diciembre, las tarifas tuvieron un valor medio de \$116, con caídas intermensuales en todas las categorías (promedio 4%), con excepción de los establecimientos de 3 estrellas, 1 estrella y *aparts* (aumentaron 3%, 9% y 15% respectivamente). Por su parte, los hoteles de 5 estrellas bajaron sus tarifas en 8%, seguidos por los de 2 estrellas (6%) y 4 estrellas (2%).

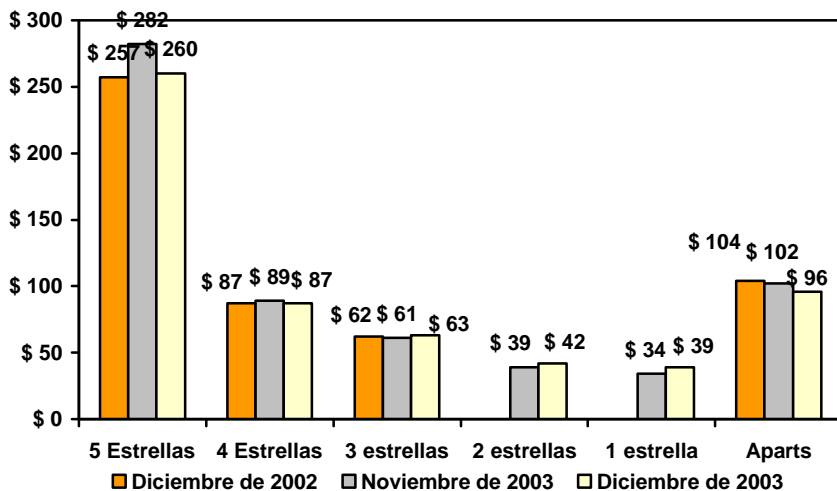
Para la comparación interanual, sólo se dispone de información para los establecimientos de mayor categoría y *aparts*. Los hoteles de 3 a 5 estrellas aumentaron sus tarifas levemente, entre 1% y 1,5%, en tanto que los *aparts* la redujeron en 7%. Esto significa que a pesar de la apreciación del peso entre diciembre de 2002 y de 2003 (15%), las tarifas de los hoteles de mayor categoría mostraron cierta inflexibilidad a la baja.

Las tarifas promedio en septiembre fueron: \$260 para los establecimientos de 5 estrellas, \$87 para los de 4 estrellas, \$63 para los de 3 estrellas, \$42 para los de 2 estrellas, \$39 para los de 1 estrella y \$96 para los *aparts*.

En promedio para todo el 2003, la tasa de ocupación de habitaciones en hoteles de la Ciudad de Buenos Aires fue de 56%, con un máximo de 65% para los de 4 estrellas y un mínimo de 38% para los de 1 estrella. Por su parte, los *aparts* tuvieron una tasa de 56%, los establecimientos de 3 estrellas de 55%, los de 5 estrellas de 54% y los de 2 estrellas de 44%.

¹⁷ Se trata del mes más reciente del que se dispone de información sobre tasas de ocupación hotelera y tarifas.

2.7.7. TURISMO RECEPTIVO. TARIFAS DE HOTELES DE 1 A 5 ESTRELLAS Y APARTS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. NOVIEMBRE Y DICIEMBRE DE 2003 Y DICIEMBRE DE 2002



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

2.8. INDUSTRIAS CULTURALES Y DEL ENTRETENIMIENTO

De acuerdo con información del PBG del año 2000, el sector de las industrias culturales tiene una participación estimada de 4% en el PBG y de 3% en los puestos de trabajo ocupados de la Ciudad de Buenos Aires, lo que da cuenta de su importancia a nivel local, donde hay alta concentración en la producción y distribución. Dado que los consumos de estos productos presentan una alta elasticidad-ingreso, en los últimos años, las industrias culturales padecieron una crisis profunda, con caídas interanuales, incluso notablemente superiores al promedio de la actividad económica que le hicieron retroceder en participación. La recuperación de la actividad económica local en el último año, y especialmente el crecimiento en el consumo, ha generado mejoras sustanciales en los niveles de producción y venta. De todas maneras, los mismos aún están lejos de aquellos anteriores a la crisis.

En este apartado, se presenta la evolución reciente de los mercados del libro, la música y el cine en el país.

En el subsector de libros, el balance sobre la producción de títulos y ejemplares en febrero es muy positivo, con incrementos muy significativos en los ejemplares totales, producto especialmente del aumento en reimpresiones. En este mes, se alcanzaron los valores más altos de tirada media de los últimos veintitrés meses y de ejemplares desde octubre de 2001. En música, hubo grandes aumentos interanuales en las ventas (unidades e importes), con una caída significativa en los precios.

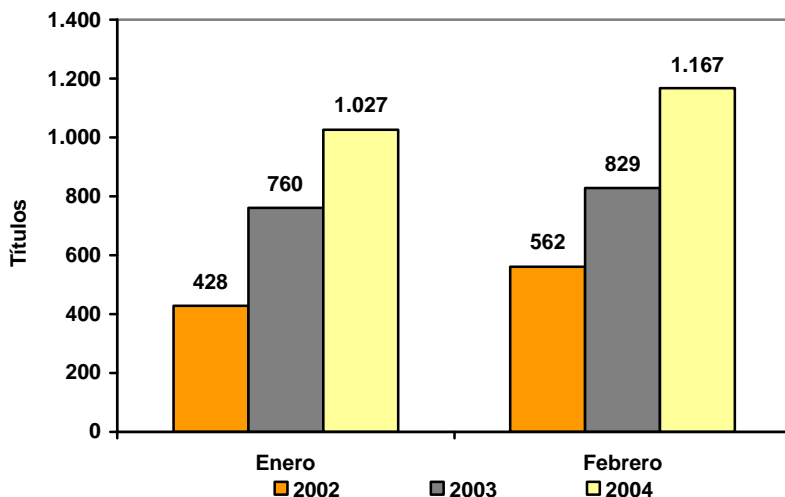
Por otra parte, en cine, las estadísticas de espectadores a salas de *shoppings* de la Ciudad de Buenos Aires en los primeros once meses de 2003 mostraron un significativo crecimiento de la concurrencia, en contraste con el Conurbano, incluso cuando se la mide en relación con la cantidad de salas.

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, con caídas importantes en los precios.

2.8.1. LIBRO

En febrero de 2004, se editaron 1.170 títulos en todo el país y 7.000.000 de ejemplares. En este mes se observó un incremento interanual de 41% en la cantidad de títulos publicados y como la tirada media aumentó extraordinariamente (49%), hubo más que una duplicación en los ejemplares totales (5.995 ejemplares por título). En este mes se alcanzó el valor más alto de tirada media de los últimos veintitrés meses y de ejemplares desde octubre de 2001.

2.8.1.LIBROS. CANTIDAD DE TÍTULOS PUBLICADOS. COMPARACIÓN FEBRERO DE 2002, 2003 Y 2004. ARGENTINA.



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

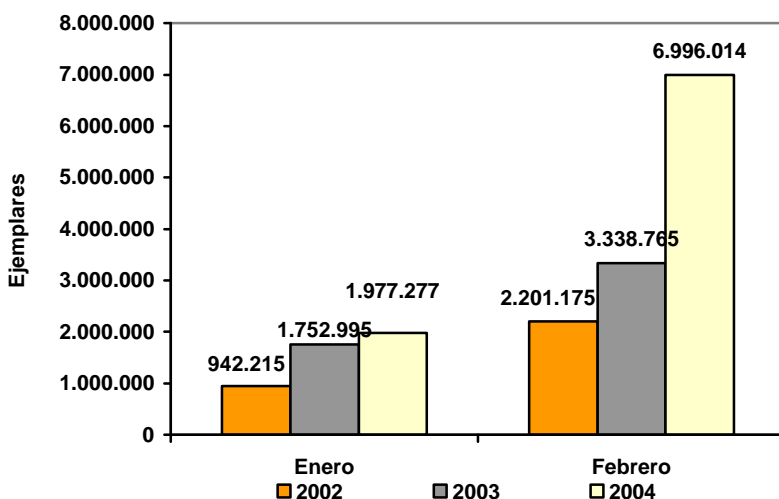
El aumento en los títulos en febrero es producto de incrementos equilibrados entre novedades y reimpressiones (41% y 37% respectivamente). En cambio, la magnitud del aumento en los ejemplares es consecuencia especialmente del crecimiento de las novedades (117%), donde creció la tirada media en forma excluyente (54%). La participación de éstas entre los títulos fue de 91%, en tanto que entre los ejemplares fue de 96%; sólo en el segundo caso es 3 puntos porcentuales mayor que un año atrás.

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 y al incremento de las exportaciones, en virtud del elevado tipo de cambio.

En el acumulado del primer bimestre de 2004, se produjeron casi 2.200 títulos, equivalentes a 9.000.000 de ejemplares (4.090 ejemplares por título en promedio). Comparando esta *performance* con la del mismo período del año anterior, se observan crecimientos importantes tanto en la cantidad de títulos (38%) como en la de ejemplares (76%), producto de un incremento significativo en la tirada media (28%). En este período, 86% de los títulos y 94% de los ejemplares correspondieron a novedades.

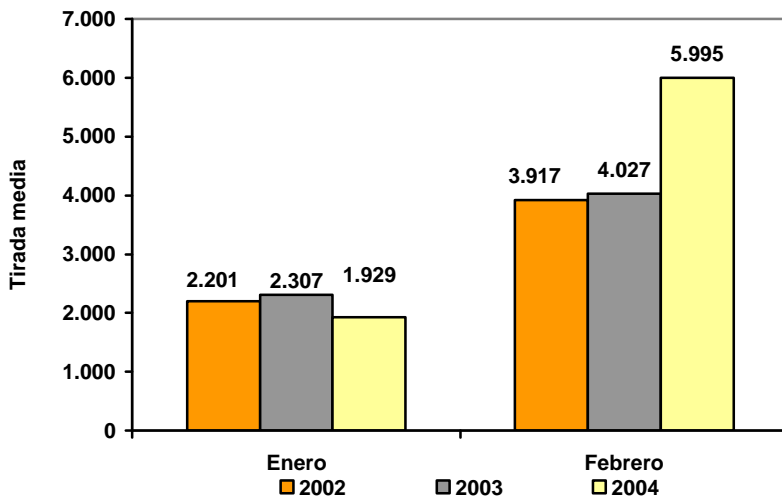
2.8.2.LIBROS. CANTIDAD DE EJEMPLARES PUBLICADOS. COMPARACIÓN FEBRERO DE 2002, 2003 Y 2004. ARGENTINA.



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

En febrero de 2004, se registraron incrementos en títulos y ejemplares totales, producto de aumentos en novedades y reimpressiones. Las tiradas medias aumentaron sólo para las novedades, por lo que el incremento en la cantidad de títulos fue mucho más pronunciado en este caso. Cabe destacar que las novedades alcanzaron la marca máxima de ejemplares desde octubre de 2001 y de tirada media desde abril de 2002. Su participación se mantuvo constante al medirse en términos de títulos y tuvo un incremento de tres puntos porcentuales en términos de ejemplares.

**2.8.3.LIBROS. CANTIDAD DE EJEMPLARES POR TÍTULO PUBLICADOS. COMPARACIÓN
FEBRERO DE 2002, 2003 Y 2004. ARGENTINA.**

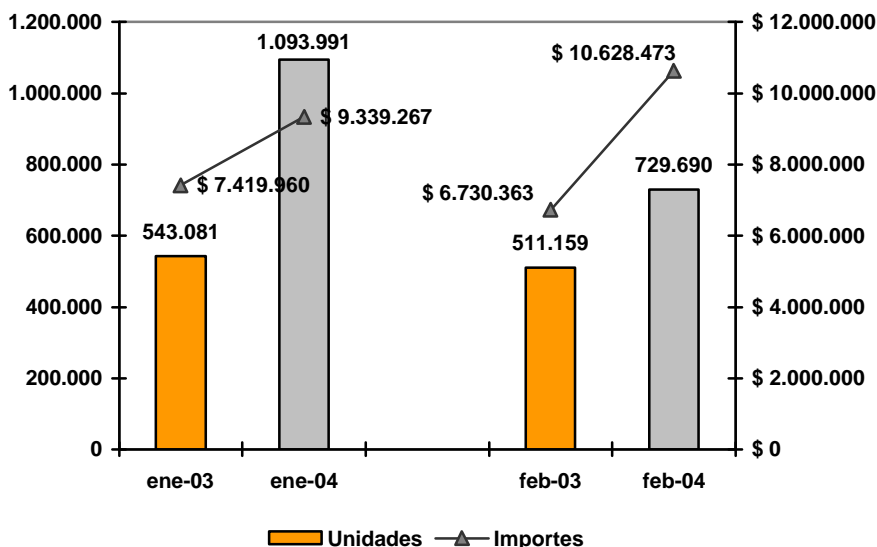


Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la CAL.

2.8.2. MÚSICA

En febrero de 2004, se comercializaron 729.690 unidades musicales de audio, 96% de ellas en CDs. Estas ventas equivalen a \$10.628.000, lo que arroja un valor medio de \$14,6 por unidad.

2.8.4. MÚSICA. UNIDADES E IMPORTES VENDIDOS DE AUDIO. COMPARACIÓN ENERO Y FEBRERO DE 2002 Y 2003. ARGENTINA



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

En la comparación con el mismo período de 2002, se produjo un aumento tanto en la cantidad de unidades musicales vendidas (43%) como en los importes (58%).

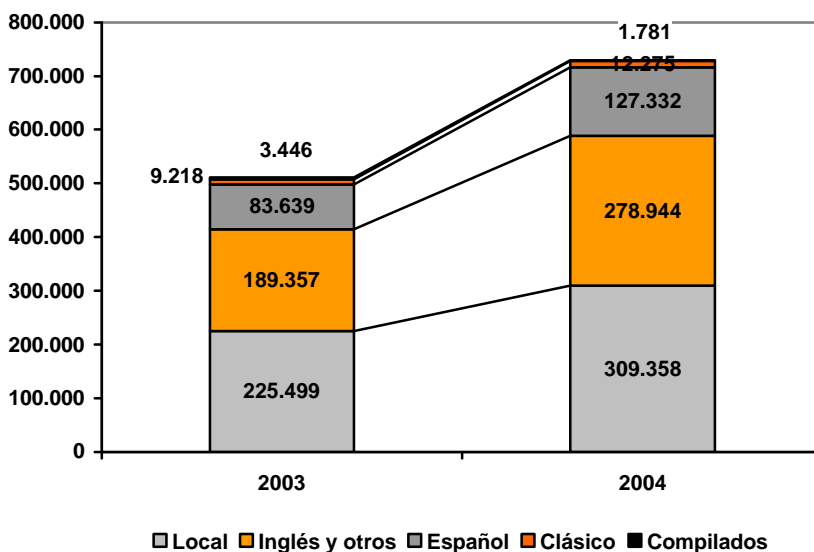
Los precios medios aumentaron en 11% (\$14,6), especialmente por el incremento de 10% de los CDs (los casetes aumentaron sus precios en 3%)¹⁸. En términos de repertorios, hubo aumentos en todos los casos: la música en *Inglés y otros idiomas* aumentó 14%, la música en *Español* 13%, la música *Clásica* 6% y el repertorio *Local* 5%. Las participaciones de cada grupo durante el mes de febrero fueron: 43% del mercado para música *Local*, 38% para la música en *Inglés y otros idiomas*, 18% para el repertorio en *Español*, y el resto para la música *Clásica*. Un año atrás, en febrero de 2003, la participación del repertorio en *Inglés y otros* era apenas 1

¹⁸ Cabe recordar que el precio consignado es el de venta minorista.

puntos porcentual menor y lo mismo ocurría con la música en *Español*. La ganancia de participación de estos repertorios en el último período fue a costa del repertorio *Local*, que se redujo en 2 puntos porcentuales.

En febrero de 2004, se registró un incremento interanual significativo en la venta de unidades de audio (43%) a la que se sumó un aumento en los precios (11%), por lo que lo que el incremento en los importes vendidos fue aún mayor (58%). El precio promedio se ubicó en el orden de los \$14,6 y los mayores crecimientos se verificaron para música en CDs (10%), que representa el 93% de las ventas de audio. En lo que respecta a los repertorios, en todos se registraron aumentos de precio, más pronunciados en Inglés y otros idiomas (14%) y en Español (13%).

2.8.5. MÚSICA. VENTA EN UNIDADES POR REPERTORIO. COMPARACIÓN FEBRERO DE 2003 Y 2004. ARGENTINA.



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

En el acumulado de los primeros dos meses del año, las unidades vendidas aumentaron 73%, pero los importes no lo hicieron tanto por la caída de precios de CDs acontecida en el mes de enero que no se recuperó completamente en febrero (18%). Las participaciones de cada grupo en el acumulado de los dos primeros meses del año fueron las siguientes: 45% *Local*, 31% en *Inglés y otros idiomas*, 23% en *Español*, y, el resto, repertorio *Clásico*.

En febrero de 2004, 7 de los 20 discos más vendidos en los comercios minoristas correspondieron a repertorio nacional. Otros 5 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 *EMI* (6) y *Universal* (4). Por su parte, *BMG* y *Sony* figuran con 3 títulos cada una y *Warner* con 2.

2.8.3. 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 bonaerense¹⁹. 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 diciembre de 2003, concurrieron a los 35 cines de *shoppings* de la Ciudad de Buenos Aires 319.100 espectadores, lo que significa una media por sala de 9.120 personas. Este nivel de asistentes es 37% superior al registrado en diciembre de 2002, con aumento menor en los espectadores por sala (25%) por el incremento en la cantidad de pantallas desde julio.

En tanto, en las 113 salas de *shoppings* del Conurbano bonaerense hubo 612.000 espectadores en noviembre, es decir un promedio de espectadores por sala de casi 5.420 personas. En este caso en la comparación interanual también se registran incrementos, aunque por debajo de lo acontecido en la Ciudad. En el Área Metropolitana de Buenos Aires, lo anterior significa que 931.000 espectadores eligieron asistir a salas de cine ubicadas en centros comerciales durante el mes de diciembre.

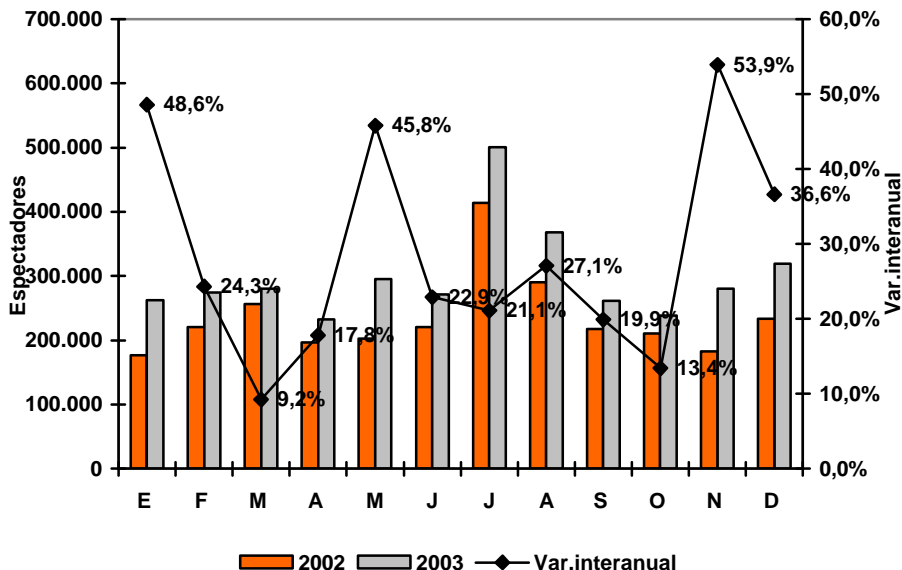
En todo el 2003, 3.585.000 espectadores concurrieron a los cines de centros comerciales de la Ciudad de Buenos Aires (8.900 espectadores por sala al mes) -lo que equivale al 39% del público en el distrito- y otros 8.100.000 fueron a los del Conurbano (6.000 espectadores por sala al mes). Se verificó un crecimiento importante en el número de asistentes a las salas en la Ciudad de Buenos Aires (27%), que contrastó con la caída de 2% en el Conurbano. A similar nivel de espectadores de 2003²⁰, esto confirma el incremento en la concentración de público en *shoppings centers* de la Ciudad, más allá de que la entrada de cine tenga un precio promedio más alto que en salas tradicionales.

¹⁹ 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.

²⁰ De acuerdo con información provisoria suministrada por el INCAA, la cantidad de espectadores que asistieron a las 932 salas de todo el país se mantuvo prácticamente inalterada respecto de 2002 (31.700.000 personas).

En conjunto, a las 148 salas de *shoppings* del Área Metropolitana de Buenos Aires asistieron 11.700.000 espectadores en 2003.

2.8.6.CINE. ESPECTADORES EN SALAS UBICADAS EN CENTROS DE COMPRAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002 Y 2003.



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

Por otra parte, en base a un relevamiento propio, en febrero de 2004 se estrenaron comercialmente 2 películas argentinas, ambas en coproducción con España. La oferta total de 15 películas –2 más que en el mismo período del año anterior– estuvo constituida por una mayoría de origen norteamericano (9 filmes) y europeo (4 filmes). En el acumulado de los dos primeros meses de 2004 se estrenaron 34 películas, 4 de ellas argentinas (2 en coproducción), el 12%.

3. MERCADO LABORAL Y SITUACIÓN SOCIAL

3.1. SITUACIÓN OCUPACIONAL

Los principales indicadores laborales difundidos recientemente por el INDEC²¹ dan cuenta de la paulatina mejoría evidenciada en la situación ocupacional de los residentes de la Ciudad de Buenos Aires, en el marco de la recuperación de su aparato productivo antes comentada.

En este sentido, la tasa de desocupación en el distrito porteño observó, entre el primer y último trimestre de este año, una caída superior al 35%, al ubicarse en 11,3%. Dicha evolución le permitió conservar el primer lugar entre las ciudades de más de 500.000 habitantes con menor desempleo, seguida muy de cerca por Gran Córdoba (11,7%) que redujo su desempleo a menos de la mitad en igual período (-50,4%).

Cabe señalar que esta caída en el desempleo se produjo en un contexto de importante expansión de la tasa de actividad (4,3%), esto es, de la predisposición de los residentes en la Ciudad a participar de la actividad económica. De este modo, los datos del último trimestre de 2003 dan cuenta de una tasa de actividad que alcanza el 53,5%, lo que descarta la explicación de una menor tasa de desempleo por “efecto desaliento”. Por el contrario, la Ciudad refleja un récord histórico en su voluntad de participación en la actividad económica, alcanzando una población económicamente activa superior a 1.530.000 personas, pese a lo cual la tasa de desempleo ha descendido.

Este comportamiento puede interpretarse a partir del fuerte incremento registrado en la ocupación, producido durante 2003. Si bien no se dispone de los datos que permitan observar lo sucedido con el total de puestos generados en el distrito, la tasa de empleo de los residentes de la Ciudad indica que, durante el pasado año, la proporción de los ocupados se ha incrementado en 11,8%. Esto significa que en el transcurso de 2003 cerca de 142.000 porteños han encontrado ocupación, con lo que el número de los ocupados de la Ciudad asciende a 1.359.000.

Cabe señalar, no obstante, que una proporción significativa de los residentes en esta Ciudad se encuentran subocupados, esto es, desempeñando una tarea con carga horaria inferior a las 35 horas semanales y de manera involuntaria. En esta situación se encuentran el 12,9% de los ocupados, lo que representa cerca de 200.000 personas. Esta situación, grave en sí (por la precariedad de las

²¹ Dado los cambios metodológicos introducidos por la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC a partir de enero de 2003, no se dispone de información que permita realizar una comparación interanual de los últimos datos difundidos por este organismo. En tal sentido, se aclara que la comparación aquí presentada, de los datos del último trimestre respecto a los del primero, no resulta ajena a factores estacionales, por lo que los cambios observados en los principales indicadores no debería atribuirse completamente a la recuperación económica.

condiciones y los ingresos asociados a los puestos de estas características: changas, trabajos temporales, en muchos casos no registrados, etc.) se torna aún más preocupante al analizar su tendencia en el último año. En tal sentido, la tasa actual se ubica cerca de un 20% por encima de la registrada al principio del año (10,8%), y si bien es levemente inferior a la del segundo trimestre (13,4%), prácticamente no observó variación respecto al 13% registrado en el trimestre inmediato anterior. De este modo, lo que se evidencia es que el incremento de la ocupación de los residentes en esta Ciudad se explica parcialmente por este incremento de la subocupación.

En función de estos datos, puede concluirse que la situación ocupacional de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, al igual que la de la mayoría de los habitantes del país, si bien exhibe muestras que indican un panorama más alentador, todavía es preocupante. Con 174.000 desocupados y cerca de 200.000 subocupados, en esta Ciudad al menos uno de cada cuatro personas activas todavía no logra insertarse satisfactoriamente en un empleo de tiempo completo.

3.2. EMPLEO FORMAL²²

En el mes de diciembre de 2003, el empleo privado formal²³ 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 2001²⁴. 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 2003²⁵. 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.

²² Esta información ya fue publicada en el Informe Económico anterior.

²³ 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".

²⁴ 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.

²⁵ 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.

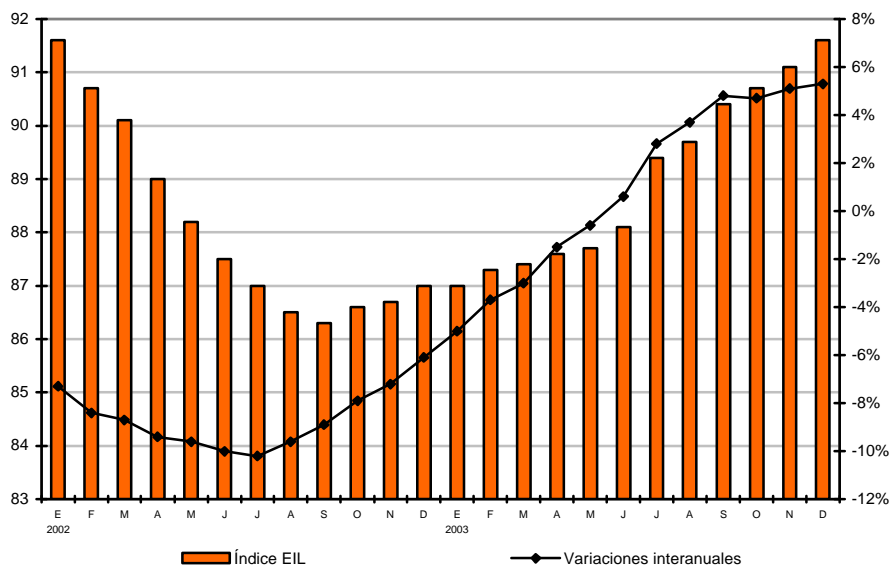
En diciembre de 2003, el empleo formal privado en la Ciudad de Buenos Aires registró, al igual que en los diez meses anteriores, un nuevo incremento respecto del mes precedente (0,5%). En tanto, se verificó una variación interanual positiva de 5,3%, que fue la séptima consecutiva luego de una larga tendencia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

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



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de DGEyC y Ministerio de Trabajo de la Nación

3.3. SITUACIÓN SOCIAL

Esta mejora en la situación ocupacional tuvo su correlato en términos de la disminución de la pobreza e indigencia en el distrito, tal como lo evidencian los datos difundidos por el INDEC.

En tal sentido, los guarismos del segundo semestre de 2003 para la Ciudad de Buenos Aires dan cuenta de una incidencia de la pobreza e indigencia en hogares del orden del 14,4% y 4,6%, respectivamente. Este nivel representa una caída de 15,8% de la pobreza, en tanto que la indigencia se redujo casi un 40% (38,7%). De este modo, lo que se observa es que la mejora en la situación ocupacional y de ingresos en la Ciudad repercutió más en la indigencia que la pobreza, en virtud de que la misma le permitió a más hogares alcanzar una canasta básica alimentaria, en tanto que el número de los que pudieron alcanzar los ingresos necesarios como para salir de la pobreza ha sido más reducido.

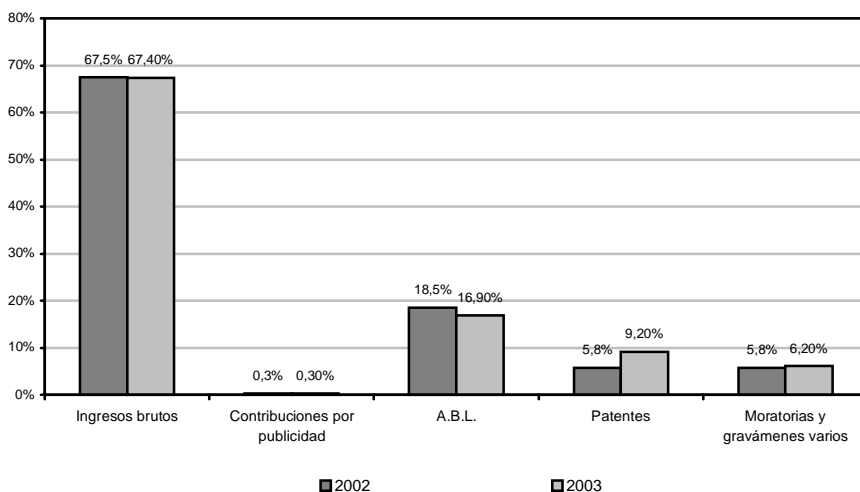
Cabe señalar que, si bien esta evolución favorable no resulta privativa de la Ciudad (ya que la incidencia de la pobreza disminuyó en todo el país), la intensidad de esta caída resultó superior en ella (en todo el país la pobreza e indigencia en hogares

4. SITUACIÓN FISCAL

4.1 RECAUDACIÓN TRIBUTARIA

En enero de 2004, se produjo un nuevo incremento en valores corrientes (31,8%) en la recaudación tributaria de la Ciudad (\$ 424,8 M) con respecto al mismo mes del año anterior. Esta alza interanual (decimoctava consecutiva, luego de una tendencia de diecisiete meses de variaciones negativas) se debió principalmente al mayor nivel de actividad económica que impactó en la recaudación del Impuesto sobre los Ingresos Brutos (26,3%) y, en menor medida, a la subas en la tasa de Alumbrado, Barrido y Limpieza (29,8%) y en Moratorias y gravámenes varios²⁶ (118,4%). En los dos conceptos restantes también se verificaron comportamientos alcistas: Patentes (51,7%) y Contribuciones por Publicidad (222,1%).

GRÁFICO 4.1. COMPARACIÓN DE LAS PARTICIPACIONES DE LOS DISTINTOS CONCEPTOS EN LA RECAUDACIÓN TOTAL A VALORES CORRIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. DOCE MESES DE 2002 -2003



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

cayó un 14,5% y 26%, en tanto que, en los partidos del Conurbano la disminución fue de 15,5% y 29,9%, respectivamente).

La situación medida en términos del total de personas pobres e indigentes, en cambio, reflejó una evolución menos favorable. En tal sentido, la incidencia de pobreza en personas en la Ciudad, en el segundo semestre de 2003, se ubicó en el 21,5%, en tanto que el 5,8% de los residentes de esta Ciudad eran indigentes.

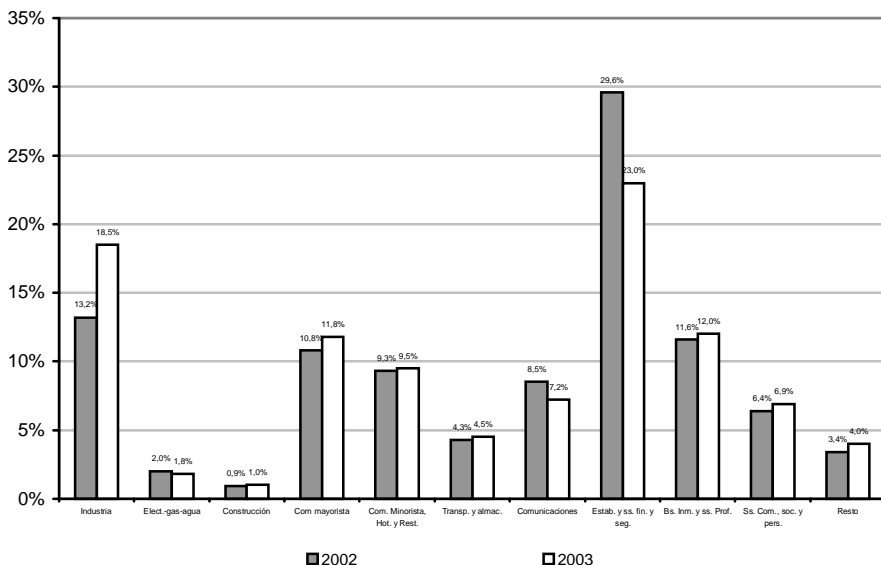
4.2. RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO SOBRE LOS INGRESOS BRUTOS

El total de lo recaudado en el mes de enero de 2004 por el Impuesto sobre los Ingresos Brutos, a precios corrientes y por rama de actividad, permite apreciar un comportamiento interanual positivo en la totalidad de los segmentos. Las subas más importantes a nivel agregado fueron las verificadas en Industrias manufactureras (63,1%), Establecimientos y servicios financieros y seguros (27,1%) y Bienes inmuebles y servicios profesionales (48,6%).

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 continuidad de la tendencia contractiva (producto del estancado dinamismo de la evolución del crédito) de las actividades financieras, por el otro. No obstante este fenómeno, 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.

²⁶ 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 en los últimos dos meses.

**GRÁFICO 4.2. RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO SOBRE LOS INGRESOS BRUTOS.
COMPARACIÓN DE LAS PARTICIPACIONES DE LOS DISTINTOS SECTORES ECONÓMICOS EN LA
RECAUDACIÓN A VALORES CORRIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES.
AÑOS 2002 - 2003**



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

5. GESTIÓN DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

STANDARD AND POOR'S ELEVÓ LA CALIFICACIÓN DE LA CIUDAD Y RESALTÓ SU TENDENCIA ESTABLE

La calificadoradora de riesgo internacional Standard and Poor's elevó la calificación en escala nacional del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, pasando de "raBB+" a "raBBB-" que resalta la perspectiva estable del distrito. A su vez, se elevó también la calificación de los Bonos Tango denominados en euros, emitidos por el Gobierno por un monto de U\$S 600 M y que han sido renegociados con los tenedores nacionales y externos.

En su informe, la agencia internacional señala que *"Buenos Aires fue una de las primeras entidades argentinas, privadas o públicas, que finalizó negociaciones de reestructuración de deuda con inversores internacionales y locales, culminando el proceso en marzo de 2003. En el mismo, se redujeron las tasas de interés y se prolongaron los vencimientos, sin que el capital de los títulos padeciera reducción alguna"*, llevando los vencimientos hasta el año 2009. Con esta apreciación, la entidad calificadoradora de riesgo destaca como sólida la propuesta de renegociación en la medida que las quitas solicitadas por el Gobierno afectaron sólo a los intereses y no al capital original.

Esta suba de calificación *"refleja una mayor flexibilidad en las proyecciones fiscales y financieras de la Ciudad y, en particular, la instrumentación de políticas de liquidez tendientes a amortiguar el efecto de los vaivenes del ciclo económico en los ingresos públicos"*. Standard & Poor's destaca como fundamental la implementación de instrumentos anticíclicos en el marco de la consolidación fiscal y financiera de la Ciudad de Buenos Aires.

Por último, Standard & Poor's señala que *"el elevado nivel de riesgo producto de la aún delicada situación económica de la Argentina continúa afectando la calidad crediticia de la Ciudad. El avance logrado por el gobierno nacional en la concreción de un plan económico sustentable, incluyendo la finalización del proceso de reestructuración de su deuda, podría conducir a mejoras en la calificación de la Ciudad"*.

INCREMENTO DE TARIFAS DE TAXIS EN LA CIUDAD

El Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires autorizó que, a partir del 22 de marzo, la tarifa de taxis en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires tenga un incremento del 12,5%, lo que implicará que la bajada de bandera costará \$1,44 y la ficha \$0,18. Esta decisión surgió tras los reclamos de actualización tarifaria presentados por representantes del sector ante el Secretario de Infraestructura y Planeamiento, Lic.

Roberto Feletti. El incremento autorizado busca permitir a los empresarios del sector contar con un beneficio razonable y posibilitar la disminución de la antigüedad actual del parque de taxis, que promedia los 7 años, para llevarla a 4 o 5, minimizando los efectos negativos que el aumento de las tarifas acarrea para el usuario.

El modelo de cálculo utilizado para estipular el porcentaje de incremento ha sido consensuado con los representantes del Gobierno de la Ciudad y las entidades empresarias representantes de taxis: la Federación Metropolitana de Taxis, la Asociación de Taxis de Capital y la Federación Empresaria de Taxis. Se han contemplado los diferentes factores que inciden en la estructura de costos y rentabilidad (oscilante entre 12% y 16%) del sector, incluyendo cuestiones referidas al capital invertido (costo del vehículo, equipos, licencia), ingresos anuales, costos de operación y mantenimiento (seguro, patente, mantenimiento del vehículo, amortización del rodado, entre otros). De los más de veinte ítems sobre los cuales se sustenta la metodología elaborada, sólo dos presentaron divergencias entre representantes de la Ciudad y las cámaras de taxis: los referidos a los costos de amortización del rodado y al mantenimiento del mismo.

Junto a la actualización tarifaria se dispuso la creación de una comisión consultiva de seguimiento permanente del sector, integrada por representantes de los taxistas (propietarios y trabajadores) y de los usuarios. Esta comisión analizará, entre otros temas, los vinculados a la rentabilidad de la actividad, las infracciones de tránsito, la posibilidad de conseguir créditos blandos para la renovación del parque automotor involucrado y el efectivo control al transporte ilegal que realiza una competencia desleal, entre otros puntos. El Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires determinará la composición y modo de funcionamiento de esta comisión.

EL 31 DE MARZO VENCE EL PLAZO PARA LA ADHESIÓN A LA MORATORIA IMPOSITIVA LOCAL

La Dirección General de Rentas del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires dispuso el 31 de mayo de 2004 como fecha límite para la presentación espontánea de deudores de Alumbrado, barrido y limpieza (ABL) y Patentes con vencimiento hasta el 30 de junio de 2003 de manera que puedan, mediante un plan de facilidades, regularizar su situación tributaria con un interés de financiación de 0,75% mensual (que antes era del 3%), 9% anual y un interés resarcitorio del 6 % anual.

De acuerdo a cifras difundidas por la Dirección General de Rentas, más de 37.000 contribuyentes resolvieron su situación a través de este instrumento de regularización, pagando sus deudas al contado o adhiriéndose a los planes de facilidades por un monto aproximado de \$131 M.

La Ley 1.078 que dispuso este régimen de presentación espontánea con reducciones escalonadas de intereses y resarcitorios según la fecha de acogimiento al plan se inició el 1 de octubre de 2003.

Específicamente, los impuestos abarcados han sido Alumbrado, barrido y limpieza, Patentes, Ingresos Brutos, Contribución por publicidad y Uso y ocupación de la superficie, el espacio aéreo y el subsuelo de la vía pública. El régimen también ha previsto la condonación total de intereses punitivos y multas en algunos casos. Para las deudas exteriorizadas, las tasas son del 2%, el 3% y el 6% anual. Esto representa un ahorro sustancial, dado que con anterioridad a este plan se aplicaban tasas del 36% anual.

El plan de facilidades establece el pago al contado y en cuotas iguales, mensuales y consecutivas. Para el pago al contado, se aplican los intereses resarcitorios desde el mes en que se dejó de pagar hasta el mes en que se cancelara el saldo de la deuda. Las deudas con un monto máximo de \$100.000 se podrán pagar en 60 cuotas. Las que van de \$101.000 a \$500.000 en 90 cuotas, y las deudas superiores a \$500.000 podrán abonarse en hasta 120 cuotas. La cuota mínima para ingresos brutos es de \$50 y de \$20 para otros impuestos.

La adhesión a este plan de facilidades puede realizarse en los Centros de Gestión y Participación o en la oficina central de la Dirección General de Rentas, ubicada en Suipacha y Viamonte, de lunes a viernes de 9,30 hs a 17,30 hs y los sábados de 9 a 13 hs. Los formularios requeridos se encuentran disponibles en Internet en www.rentasgcba.gov.ar.

LISTADO DE MOROSOS IMPOSITIVOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN ENERO DE 2004

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 siguiente cuadro.

**EVOLUCIÓN DE LA NÓMINA DE MOROSIDAD DE LOS
GRANDES CONTRIBUYENTES DEL IMPUESTO SOBRE LOS INGRESOS BRUTOS EN CONVENIO
MULTILATERAL. ABRIL 2003 – ENERO 2004**

SITUACIÓN	CANTIDAD DE CONTRIBUYENTES	VARIACIÓN RESPECTO A MES ANTERIOR
Grandes contribuyentes morosos en enero 2004	53	-28,4%
Grandes contribuyentes morosos en diciembre 2003	74	8,8%
Grandes contribuyentes morosos en noviembre 2003	68	-4,2%
Grandes contribuyentes morosos en octubre 2003	71	2,9%
Grandes contribuyentes morosos en septiembre 2003	69	38,0%
Grandes contribuyentes morosos en agosto 2003	50	-12,3%
Grandes contribuyentes morosos en julio 2003	57	-32,9%
Grandes contribuyentes morosos en junio 2003	85	14,9%
Grandes contribuyentes morosos en mayo 2003	74	-19,6%
Grandes contribuyentes morosos en abril 2003	92	--
Reincidentes en morosidad (abril 2003 -enero 2004)	9	-18,2%
Nuevos contribuyentes morosos en enero	10	11,1%

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

Así, considerando las nóminas difundidas correspondientes a enero de 2004, se registró un descenso de 28,4% en la cantidad de grandes contribuyentes morosos respecto al mes anterior: 53 sociedades, de las cuales 10 aparecieron por primera vez en la nómina desde que ésta se difunde (abril de 2003).

De las 244 empresas que en algún mes figuraron como morosas, 126 figuran como reincidentes en el incumplimiento de sus obligaciones impositivas (figuraron, como mínimo, dos meses con incumplimiento de pago), mientras que el 48,4% restante presentó morosidad sólo en un mes del período bajo análisis. Sin embargo, la tasa de reincidencia en la morosidad en los diez meses que van desde esta difusión ha ido en descenso, registrando tan sólo 9 contribuyentes que aparecen durante todo el período (de abril 2003 a enero 2004), los cuales se detallan en el siguiente listado. De esta forma, y en el marco de vigencia del plan de presentación espontánea para la regularización impositiva, se espera que descienda el número de las sociedades reincidentes en la morosidad, siendo que cada vez son más los contribuyentes que, a partir de la difusión de esta nómina, evitan la permanencia en esta situación. Esto 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, en especial con las facilidades vigentes, desalentando la evasión y cumpliendo con los objetivos perseguidos.

**NÓMINA DE GRANDES CONTRIBUYENTES REINCIDENTES EN LA MOROSIDAD DEL IMPUESTO
SOBRE INGRESOS BRUTOS ENTRE ABRIL DE 2003 Y ENERO DE 2004**

A.I.P.A.A. S.A.	SALABERRY JUAN ENRIQUE
CONCORD CONSUMER COMMUNICATION RESEARCH D. S.A.	SEGAR SEGURIDAD S.R.L.
I.C. FERRAROTTI Y CIA. S.A.	SOCIEDAD ANONIMA DE GIACOMO
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. NOVEDADES DE LA SECRETARÍA DE PRODUCCIÓN, TURISMO Y DESARROLLO SUSTENTABLE

PRIMER MISIÓN COMERCIAL A BARCELONA

La Subsecretaría de Producción, que depende de la Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, abrió la inscripción hasta el 24 de marzo para aquellas PyMEs interesadas en participar de la Primera Misión Comercial a la Ciudad de Barcelona, que se llevará a cabo entre los días 3 y 7 de mayo próximo.

Es la primera misión comercial al mercado europeo realizada por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, que desde el 2001 ha conectado a empresas locales con los mercados de Brasil, Singapur, Perú, Ecuador, Venezuela, México y Chile. En este caso España, con una población de 42 millones de personas y un Producto Bruto Interno que asciende a € 606.000 M, importó durante 2002 bienes y servicios por € 172.000 M.

De acuerdo con la dinámica usual de estas misiones, los empresarios de la Ciudad de Buenos Aires serán asesorados por la Dirección General de Industria y Comercio en materia de características del mercado, operatoria comercial y tratamiento arancelario de cada uno de sus productos.

Cabe tener en cuenta que se establecerá un cupo de inscriptos, a fin de una mayor eficiencia en el armado de las agendas de negocios. Para mayor información se puede llamar de lunes a viernes de 10 a 18 hs. A los teléfonos 4323-9833/34/35 o consultar por correo electrónico a comercioext@buenosaires.gov.ar.

SEMANA DEL CONSUMIDOR EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Entre los días 15 y 19 de marzo se llevó a cabo la Semana del Consumidor, organizada por la Dirección General de Defensa y Protección al Consumidor de la Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires. Esta iniciativa involucró diversas actividades con el objetivo de promover una mejor información del ciudadano y su toma de conciencia para la defensa de sus derechos.

Durante toda la semana se instalaron mesas en diferentes esquinas de la Ciudad para informar sobre los derechos del consumidor.

El inicio oficial de las actividades se realizó el lunes 15 a las 9 horas, con la presencia del Secretario de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, Eduardo Epszteyn y la Secretaria de Educación, Roxana Perazza.

Luego del acto inaugural, los alumnos de la Escuela N° 6 del Distrito Escolar N° 5, ofrecieron un taller aplicando un trabajo del plan de capacitación *Educación para el Consumo*, desarrollado en escuelas de la Ciudad.

Además, en el transcurso de la semana se realizó el seminario *“Defensa del Consumidor en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires”*, que contó con la presencia del decano de la Universidad de Palermo, Oscar Echeverría, el titular de la asociación de consumidores “Unión de Usuarios y Consumidores”, Horacio Bersten, y el titular de la Dirección General de Defensa y Protección al Consumidor, Miguel Fortuna.