

Informe Mensual de Coyuntura Económica

Ciudad de Buenos Aires

Situación Nacional

NÚMERO 29

Enero de 2003



El presente informe ha sido elaborado por el **CEDEM**, Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano, de la Secretaría de Desarrollo Económico 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: Matías Kulfas

Coordinación: Elina López

Consultores: Fernando Álvarez de Celis, María Agustina Briner, Santiago Juncal, Héctor Rubini, Paulina Seivach y Marcelo Yangosian

Asistente: Verónica Simone

Fecha de cierre de la presente publicación: 15 de enero de 2002

INDICE

<u>1. ESCENARIO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES</u>	<u>5</u>
<u>2. BREVES COMENTARIOS SOBRE LA COYUNTURA NACIONAL .</u>	<u>8</u>
<u>3. CIUDAD DE BUENOS AIRES.....</u>	<u>24</u>
3.1 Sector real de la economía local.....	24
3.1.1 Producto Bruto Geográfico	24
3.1.2 Actividad industrial.....	24
3.1.3 Construcción	26
3.1.4 Mercado inmobiliario	27
3.1.5 Transporte	27
3.1.5.1 Movimiento intraurbano	27
3.1.5.2 Movimiento interurbano	28
3.1.6 Servicios públicos	29
3.1.6.1 Consumo de energía eléctrica	29
3.1.7 Comercio minorista.....	31
3.1.7.1 Supermercados	31
3.1.7.2 Centros de compra	31
3.1.7.3 Otros comercios	32
3.1.7.4 Venta de automóviles	34
3.1.8 Residuos domiciliarios.....	34
3.1.9 Empleo	34
3.2 Situación fiscal.....	35
3.2.1 Recaudación tributaria	35
3.2.2 Recaudación del Impuesto sobre los Ingresos Brutos	36
3.3 Novedades de la gestión del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires	37
<u>4. SITUACIÓN NACIONAL.....</u>	<u>46</u>
4.1 Sector real.....	46
4.1.1 Evolución del PIB	46
4.1.1.1 Evolución del EMAE.....	46
4.1.2 Actividad industrial.....	47
4.1.3 Construcción	50
4.1.4 Comercio minorista.....	51

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

4.1.4.1 Supermercados	51
4.1.4.2 Centros de compra	52
4.1.5 Servicios públicos	52
4.1.6 Sector externo	53
4.1.6.1 Intercambio Comercial	53
4.1.6.2 Importaciones.....	54
4.1.6.3 Exportaciones.....	56
4.2 Precios y tarifas.....	59
4.2.1 Evolución de precios.....	59
4.2.1.1 Canasta Básica de Alimentos y Canasta Básica Total	62
4.2.2 Tarifas	63
<u>ANEXO ESTADÍSTICO</u>	<u>64</u>
3. Ciudad de Buenos Aires	64
3.1.2.a Actividad industrial.....	64
3.1.2.b Actividad industrial.....	65
3.1.2.c Actividad industrial.....	65
3.1.3 Construcción	66
3.1.4 Mercado inmobiliario	67
3.1.5.1 Movimiento intraurbano de pasajeros.....	68
3.1.5.2 Movimiento interurbano de pasajeros.....	68
3.1.6.1 Consumo de energía eléctrica	69
3.1.7.1 Supermercados	70
3.1.7.2 Centros de compras.....	70
3.1.7.3 Otros comercios	71
3.1.7.4 Ventas de automóviles	71
3.1.8 Residuos domiciliarios.....	72
3.1.9.a Empleo	73
3.1.9.b Empleo	73
3.2.1 Recaudación tributaria	74
3.2.2 Recaudación del Impuesto sobre los Ingresos Brutos	74
3.3.1 Producción y trabajo	76

4. Situación nacional	78
4.1.6.2.a Importaciones	78
4.1.6.2.b Importaciones.....	78
4.1.6.3.a Exportaciones.....	79
4.1.6.3.b Exportaciones.....	79
4.2.1.a Evolución de precios.....	80
4.2.1.b Evolución de precios.....	80
4.2.1.c Evolución de precios.....	81
4.2.1.d Evolución de precios.....	81
4.2.1.1 Canasta Básica de Alimentos y Canasta Básica Total	82
4.3.1.a Evolución de los depósitos en moneda local	82
4.3.1.b Evolución de los depósitos en moneda local	83
4.3.1.c Evolución de los depósitos en moneda extranjera	83
4.3.1.d Evolución de los depósitos en moneda extranjera	84
4.3.2.a Evolución de los agregados monetarios.....	84
4.3.2.b Evolución de los agregados monetarios.....	85

1. ESCENARIO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En sintonía con lo comentado en el último informe del año 2002, las nuevas cifras disponibles del último trimestre del año (que se detallan en el cuadro de esta sección) muestran en la mayoría de los sectores locales una desaceleración en la caída registrada para el acumulado anual, y cierta recuperación respecto al primer semestre, apareciendo incluso algunos indicadores con cambios de tendencia. No obstante, las variaciones interanuales de los acumulados de la mayoría de esos indicadores fueron altamente retractivos, revelando que ninguno de ellos alcanzó a recuperar aún los niveles de actividad previos al impacto local de la recesión doméstica, que comenzó en el año 2000.

Analizando los indicadores mes por mes, se observa que en octubre de 2002, tanto la construcción como el mercado inmobiliario tuvieron un mejor desempeño relativo, respecto al mismo período del año anterior y a los meses anteriores, ya que la superficie permitida aumentó 1,2% y la cantidad de escrituras creció 23,8%. La actividad inmobiliaria continuó en noviembre la tendencia del mes anterior, arrojando un aumento de las escrituras de 8,4%. Sin embargo, la construcción, tuvo un comportamiento más oscilante. Los resultados del mes de noviembre mostraron una nueva caída de 44%. En diciembre, debido a la comparación contra un mes del 2001 en el cual se apreció una virtual paralización de la actividad del sector (por las restricciones financieras impuestas con la implementación del “corralito” financiero y la generalizada crisis política y económica), la variación interanual de la superficie permitida para construcción fue extraordinariamente positiva (129%). Esto implicó que la variación del acumulado de 2002 alcance a 71%, que si bien manifestaba un desempeño desfavorable, resultó casi trece puntos porcentuales menos retractivo que el observado para el primer semestre del año.

Por su parte, las cifras de movimiento de personas en transporte público urbano e interurbano, así como la circulación de automóviles en autopistas de y hacia la Ciudad, mostraron en octubre y noviembre las variaciones interanuales negativas más bajas del año, situación que marca una desaceleración de la tendencia contractiva iniciada hace más de dos años y medio.

Con respecto al nivel de ventas en centros de compras, medidas a precios constantes, en octubre presentaron, por primera vez en el año, una leve variación positiva (0,5%), arrojando una variación interanual acumulada negativa de 16%, pero inferior a la del primer semestre, que fue de -25,2%. Sin embargo, este fenómeno no se verifica en las ventas de supermercados, las cuales, en términos constantes, tuvieron en octubre una caída interanual acumulada de 27,1% que fue mayor a la del primer semestre del año (de -21,6%). Por otro lado, la ocupación de locales comerciales de la Ciudad de Buenos Aires ha ido creciendo sistemáticamente desde el mes de abril de 2002. En efecto, en octubre, noviembre y diciembre se observaron los mayores niveles de ocupación, y en ese sentido, la última tasa de vacancia de locales comerciales relevados del año se redujo a 9,1%.

Por otra parte, los datos de la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) en octubre fueron alentadores ya que se registró por primera vez en el año una variación positiva.

En noviembre, continuó esta tendencia, ya que se volvió a presentar una leve variación positiva (0,1%). De este modo, por dos meses consecutivos, este indicador tuvo una mejoría, luego de 16 meses de descensos ininterrumpidos en el empleo registrado de las empresas de más de 10 ocupados. Sin embargo, el empleo formal privado no mostró recuperación, y continuó arrojando variaciones interanuales reactivas, siendo de 7,2% la verificada en el mes de noviembre.

Un hecho saliente es el nivel de recaudación de diciembre, que registró un incremento de 87,6%. Este resultado debe analizarse con la misma precaución que en el caso de la construcción, ya que diciembre de 2002 fue un mes de muy escasa recaudación, por los inconvenientes y fricciones generados en la cadena de pagos por la implementación del “corralito” financiero, que contribuyeron a desalentar el pago de impuestos, particularmente los provinciales. La variación anual acumulada para el 2002 fue de -2,3%, marcando una reversión de la tendencia del primer semestre del año, cuando los niveles acumulados de entonces arrojaban caídas del orden de 20%. La recaudación del Impuesto sobre Ingresos Brutos alcanzó en el acumulado del año 2002 un nivel prácticamente igual al de 2001.

En materia de novedades locales, durante el mes de diciembre el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires adhirió al nuevo Pacto Fiscal y firmó su Convenio de Financiamiento Ordenado, en sintonía con lo acordado en mayo con el Gobierno Nacional. La Nación reconoció la autonomía de la Ciudad en el Régimen de Coparticipación, adaptando su tratamiento a las mismas condiciones que rigen con las demás provincias. Esto se cristalizó en la incorporación de la Ciudad en la coparticipación federal con un porcentaje del 1,4%. Esto, de acuerdo con las estimaciones de recaudación tributaria para el año 2003, supondría un aumento en los ingresos para la Ciudad de alrededor de 62%. Asimismo, se establecieron las condiciones de financiamiento del *déficit* local por parte del Gobierno Nacional, en el marco del cumplimiento del compromiso de la Ciudad de reducir su déficit de 2002. Se espera que con las nuevas condiciones, la Ciudad logre alcanzar durante el 2003 un presupuesto equilibrado.

Por último, en el transcurso de las últimas sesiones del año, la Legislatura porteña aprobó la renegociación de las series del bono Tango, la Ley Tarifaria y el Código Fiscal, y el Presupuesto 2003 de la Ciudad de Buenos Aires.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

Indicadores de la actividad económica de la Ciudad de Buenos Aires Tasas de variación interanuales. En porcentajes. Período 2001-2002

Indicador	Período	Var. igual Mes/Año Anterior	Var. Acum. Resp. Año Anterior
Producto bruto geográfico (PBG) a valores constantes*	Diciembre 2001	--	-6,8%
Actividad industrial (EIM) a valores constantes**	Septiembre	0,8% ¹	-11,8% ²
Actividad industrial (EIM) a valores corrientes**	Septiembre	2,0% ¹	74,2% ²
Construcción (Superficie permitada)	Diciembre	129,0%	-71,0%
Superficie permitada para actividades económicas	Diciembre	-53,4%	-80,0%
Superficie permitada para construcciones residenciales	Diciembre	306,4%	-64,8%
Mercado Inmobiliario (Registro de la Prop. del Inmueble)	Noviembre	8,4%	1,5%
Transporte intraurbano público de pasajeros	Noviembre	-4,4%	-8,1%
Circulación vehicular por autopistas de la Ciudad	Noviembre	-4,6%	-13,3%
Transporte interurbano público de pasajeros	Noviembre	-4,7%	-11,5%
Circulación en vías de acceso a la Ciudad	Noviembre	-6,0%	-12,4%
Consumo de energía eléctrica	Diciembre	-1,9%	-3,8%
Ventas Supermercados (a precios constantes)	Octubre	-33,5%	-27,1%
Ventas Supermercados (a precios corrientes)	Octubre	18,1%	6,8%
Ventas Centros de compra (a precios constantes)	Octubre	0,5%	-16,0%
Ventas Centros de compra (a precios corrientes)	Octubre	52,6%	9,1%
Ocupación de locales comerciales	Diciembre	1,6% ¹	--
Ventas de automóviles***	Diciembre	-60,4%	-53,2%
Ingreso de Turistas Extranjeros por Puestos del GBA	Marzo	-24,7%	-28,6%
Residuos domiciliarios	Diciembre	-21,2%	-22,2%
Empleo privado formal	Noviembre	-7,2%	-6,4% ²
Recaudación total (valores corrientes)	Diciembre	87,6%	-2,3%
Impuesto sobre Ingresos Brutos (valores corrientes)	Diciembre	85,3%	-0,6%
Alumbrado, Barrido y Limpieza (valores corrientes)	Diciembre	92,6%	-5,8%

* A precios de productor.

** Se refiere a la venta de producción propia.

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

(1) En este caso, la variación es con respecto al mes anterior.

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

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 y una de las compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad.

2. BREVES COMENTARIOS SOBRE LA COYUNTURA NACIONAL

Indicadores de la economía real

La economía real sigue mostrando señales de paulatina reactivación. El estimador mensual de actividad económica registró en octubre un incremento mensual del 0,7% en el mes de octubre, mientras que el Estimador Mensual Industrial del INDEC aumentó en octubre un 2% con respecto al mes anterior, manteniéndose en un nivel inferior en un 12,2% con respecto a igual mes del 2001. Sin embargo, las ventas desestacionalizadas en precios constantes de supermercados y shoppings siguen mostrando variaciones mensuales negativas (- 31,4% y -13,9)%, respectivamente).

Indicadores de la actividad económica nacional

Tasas de variación interanuales y mensuales. En porcentajes. 2001-2002

Indicador	Período	Var. Igual Mes Año Anterior	Var. Acum. Año Anterior
Sector real			
Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE)	Octubre	0,7%	-6,4%
Producción industrial (EMI)	Noviembre	2,0%	-12,2% ¹
Construcción (ISAC)	Noviembre	-9,2%	-30,8% ¹
Ventas Supermercados (precios constantes desestac.)	Octubre	-31,4%	-25,9%
Ventas Supermercados (precios corrientes)	Octubre	22,4%	8,2%
Ventas Centros de compra (precios constantes desestac.)	Octubre	-13,9%	-27,3%
Ventas Centros de compra (precios corrientes)	Octubre	32,1%	-4,1%
Servicios públicos	Noviembre	-4,8% ²	-8,7% ³
Importaciones	Noviembre	-39,5%	-57,7%
Importación cantidades físicas	Noviembre	-37,0%	-55,0%
Exportaciones	Noviembre	3,3%	-5,0%
Exportación cantidades físicas	Noviembre	-2,0%	-1,0%
		Var. % mes anterior	Var. % acumulada en el año
Índice de precios minoristas (IPC)	Diciembre	0,2%	41,0%
Índice de precios mayoristas (IPIM)	Diciembre	-0,3%	118,2%

(1) Con estacionalidad.

(2) La variación de la **tendencia**, que surge de eliminar de la serie original además de las fluctuaciones estacionales, las alteraciones de carácter no estacional (huelgas, efectos climáticos inesperados, etc.), es para este mes de **-2,5%**. Al eliminar los factores nombrados, el indicador refleja la tendencia histórica y presente del sector.

(3) La variación del **acumulado de la tendencia** es de **-8,4%**.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC.

En el mes de noviembre, las exportaciones mostraron un incremento de 3,3%, pero las cantidades físicas siguen cayendo (-2% mensual, y -1% con respecto a igual mes del año anterior). En este contexto, el consumo de servicios públicos parece ir buscando su piso (en noviembre cayó un 4,8%, alcanzando un nivel inferior en un 8,7% con respecto a igual mes del año anterior). En este contexto, los precios internos se han mantenido relativamente estables, con un incremento del IPC de apenas 0,2% y una deflación

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

mensual de 0,3% del Índice de Precios Internos Mayoristas (IPIM). En consecuencia, la inflación medida en términos del IPC para todo el año 2002 ha sido del 41%, mientras que en términos del IPIM, ha sido del 118,2%. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria aumentó 74,9% y la Canasta Básica Total se incrementó 55,8%.

Proyecciones macroeconómicas para los años 2002 y 2003

Los siguientes cuadros resumen las proyecciones de las principales consultoras privadas:

Pronósticos para fin del año 2002

Consultora	PBI real	Consumo	Inversión Bruta Fija	Estimador Mensual Industrial del INDEC	Índice de Precios al Consumidor	Resultado Fiscal (Gov. Nacional)	Export.	Import.	Balanza Comercial	Cuenta Corriente
	Var % anual					% del PBI	U\$S Millones			
Econométrica	-10,8%	-12,1%	-36,9%	-12,0%	42,0%	-1,0%	25.600	9.100	16.500	7.700
JP Morgan Chase	-10,8%	-12,5%	-40,0%	-11,4%	43,1%	-	25.000	8.700	16.300	7.900
Dresdner Kleinwort	-11,0%	-13,3%	-41,1%	-	41,7%	-1,6%	25.400	8.700	16.700	-
Fundación Mediterránea	-11,0%	-13,4%	-41,1%	-9,8%	41,7%	-1,5%	25.800	9.100	16.700	-
Miguel A. Broda y Asociados	-11,2%	-11,8%	-37,9%	-11,5%	42,1%	-1,5%	25.700	9.100	16.600	8.800
BBVA Banco Francés	-11,3%	-11,7%	-39,0%	-12,0%	40,0%	-1,4%	26.000	9.000	17.000	9.900
Fundación Capital	-11,5%	-13,8%	-39,0%	-11,4%	41,2%	-1,5%	25.500	9.000	16.500	8.500
Deutsche Bank Research	-12,8%	-14,6%	-23,0%	-11,0%	42,8%	-1,8%	27.200	11.900	15.300	9.500
PROMEDIO	-11,3%	-12,9%	-37,3%	-11,3%	41,8%	-1,5%	25.775	9.325	16.450	8.717
Desvío std./ promedio (en %)	5,8%	8,1%	15,9%	6,6%	2,3%	16,5%	2,5%	11,3%	3,1%	10,0%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico-GCBA en base a información de consultoras privadas y bancos de inversión.

Pronósticos para el 2003

Consultora	PBI real	Consumo	Inversión Bruta Fija	Estimador Mensual Industrial del INDEC	Índice de Precios al Consumidor	Resultado Fiscal (Gov. Nacional)	Export.	Import.	Balanza Comercial	Cuenta Corriente
	Var % anual					% del PBI	U\$S Millones			
Econométrica	1,0%	0,5%	0,5%	3,2%	29,0%	-0,2%	27.500	9.100	18.400	7.700
JP Morgan Chase	2,2%	1,6%	0,0%	4,7%	20,0%	-	27.300	8.700	18.600	7.900
Dresdner Kleinwort	2,0%	1,8%	-0,6%	-	24,6%	-1,4%	30.000	8.700	21.300	8.100
Fundación Mediterránea	3,9%	2,7%	14,2%	-	18,0%	-2,0%	27.500	10.100	17.400	-
Miguel A. Broda y Asociados	2,8%	2,6%	4,5%	5,0%	19,7%	-3,1%	-	-	-	-
BBVA Banco Francés	2,3%	2,1%	2,1%	4,8%	23,0%	-1,1%	28.600	9.300	19.300	12.600
Fundación Capital	0,0%	0,0%	-5,0%	-	35,0%	-1,8%	26.700	9.000	17.700	-
Deutsche Bank Research	1,7%	0,6%	6,0%	2,2%	25,0%	-1,3%	28.900	11.900	17.000	10.600
PROMEDIO	2,0%	1,5%	2,7%	4,0%	24,3%	-1,6%	28.071	9.543	18.529	9.380
Desvío std./ promedio (en %)	58,5%	68,0%	210,9%	30,8%	23,0%	-57,3%	4,1%	12,0%	7,8%	22,9%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico-GCBA en base a información de consultoras privadas y bancos de inversión.

De ambos cuadros resulta que, en promedio, los principales consultores privados prevén un cierre del 2002 con una caída del PBI de 11,3%, una contracción del consumo de 12,9% y una caída de la inversión del 37,3%, junto a un alza de precios estimado en promedio en torno del 41,8%. A su vez, prevén un cierre del año con un superávit

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

comercial superior a los U\$S 16.000 M y un superávit de cuenta corriente de U\$S 8.717 M.

Para el año 2003 se observa una mayor dispersión en los pronósticos, tanto en los agregados de la economía real como en la evolución de los precios al consumidor y de la balanza de pagos.

En promedio, se espera para el 2003 un panorama de detención de la caída del 2002, aunque sin mejoras sustanciales: incremento del PBI del 2%, del consumo en un 1,5% y de la inversión bruta fija del 2,7%, y menos inflación: 24,3%. Con respecto a los números fiscales, se espera un mayor desequilibrio para las cuentas del Gobierno Nacional: para 2002 se prevé un déficit fiscal de 1,5% del PBI, y para el año 2003 uno equivalente a 1,6% del PBI. Implícitamente, parecieran estar suponiendo un mejor saldo comercial por mejora de las exportaciones (+U\$S 3.000 M), del mismo modo en que varios de estos consultores no arriesgan pronósticos sobre el saldo de la cuenta corriente (balanza comercial + transferencias unilaterales + pago de servicios de factores, incluyendo remesas de dividendos y pago de intereses de deudas entre residentes de distintos países).

Si bien no se ha obtenido información sobre las expectativas de tipo de cambio por cada consultor, sí se ha obtenido una reciente estimación de Consensus Forecasts, la cual consigna al mes de diciembre que el tipo de cambio promedio esperado para fin de 2003 está en torno de \$4 por dólar.

Situación fiscal

La recaudación tributaria de diciembre de 2002 ascendió \$ 4.814,2 M. Este nivel superó en pesos corrientes a la recaudación de diciembre de 2001 en un 70,8%, pero si se mide en moneda constante (descontando el efecto de la inflación entre diciembre de 2001 y diciembre de 2002 por precios combinados¹), la recaudación ha sido inferior en un 9,2% a la de igual mes del año anterior. Si se compara el período enero-diciembre de 2002 con enero-diciembre de 2001, en moneda constante la recaudación cayó un 24,4%.

La recaudación sigue concentrándose fundamentalmente en los ingresos de DGI (61,6 del total), seguido por los ingresos de la Dirección General de Aduana (24% del total) y los ingresos del Sistema de Seguridad Social (14,4% del total). Si se considera el subconjunto de ingresos a la Dirección General Impositiva (DGI) y a la Dirección General de Aduanas (DGA), las principales fuentes de recursos han sido las siguientes:

a. Diciembre de 2002

▪ Impuesto al Valor Agregado:	\$ 1.314,4 M (31,9% del total)
▪ Impuesto a las Ganancias:	\$ 938,2 M (22,8% del total)
▪ Impuestos al Com. Exterior:	\$ 653,2 M (15,8% del total)
▪ Impuesto a Créd. y Deb en Cta.. Cte.	\$ 420,2 M (10,2% del total)
▪ <u>Subtotal diciembre 2002:</u>	<u>\$ 3.326,0 M (80,7% total DGI-DGA)</u>

¹ Utilizando un índice de precios compuesto por el Índice de Precios al Consumidor y el Índice de Precios Internos Mayoristas (con una ponderación de 50% para cada uno).

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

b. Enero-diciembre de 2002

▪ Impuesto al Valor Agregado:	\$ 15.242,2 M (36,0% del total)
▪ Impuesto a las Ganancias:	\$ 8.919,3 M (21,1% del total)
▪ Impuestos al Com. Exterior:	\$ 6.328,0 M (15,0% del total)
▪ Impuesto a Créd. y Deb en Cta.. Cte	\$ 4.857,3 M (11,5% del total)
▪ <u>Subtotal diciembre 2002:</u>	<u>\$ 35.346,8 M (83,6% total DGI-DGA)</u>

Durante el año 2002, el 83,6% de los recursos percibidos en diciembre por DGI y DGA se concentró en tres tipos de impuestos, los dependientes de la evolución del mercado interno (IVA y Ganancias) representan el 57,1% de la recaudación de DGI y DGA), el gravamen sobre el comercio exterior (15% de los ingresos de DGI y DGA), y el impuesto a los movimientos de dinero bancario en cuentas corrientes (11,5% de los ingresos de ambos entes).

Con respecto a los ingresos del Sistema de Seguridad Social, en diciembre de 2002 alcanzaron a \$ 693 M, superando (en moneda corriente) a los ingresos de noviembre de 2002 en un 0,9% y a igual mes del año 2001 en un 59,8%. En moneda constante (por precios combinados) los ingresos de diciembre de 2002 fueron inferiores a los de diciembre de 2001 en un 20,3%, y a los del mes anterior en un 0,6%. El siguiente cuadro resume la información sobre la recaudación del mes de diciembre de 2002, donde es de destacar que la transitoria baja de la alícuota del IVA del 21% al 19% del 18 de noviembre al 18 de enero de 2002, no afectó negativamente a la recaudación de dicho tributo:

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

RECAUDACION TRIBUTARIA. DICIEMBRE DE 2002. (1)

en millones de pesos

	Dic '02	Dic '01	Dif. % Dic '02/ Dic '01	Nov '02	Dif. % Dic '02/ Nov '02	Ene- Dic '02	Dif. % Ene-Dic '02/'01
Ganancias	938,2	640,9	46,4	1.110,6	(15,5)	8.919,3	(11,6)
Ganancias DGI	904,7	626,9	44,3	1.077,4	(16,0)	8.609,0	(11,9)
Ganancias DGA	33,6	13,9	141,4	33,2	1,1	310,4	(2,8)
IVA	1.314,4	825,2	59,3	1.501,7	(12,5)	15.242,2	(0,7)
IVA DGI	1.255,3	768,1	63,4	1.326,1	(5,3)	13.365,3	7,8
Devoluciones (-)	404,1	146,7	175,5	349,4	15,6	2.910,1	64,1
IVA DGA	463,1	203,8	127,3	525,1	(11,8)	4.787,0	1,2
Reintegros (-)	143,8	25,1	472,6	157,2	(8,6)	1.222,0	129,8
Internos coparticipados	177,5	101,8	74,5	160,2	10,8	1.715,5	5,8
Ganancia mínima presunta	45,8	34,4	33,0	55,9	(18,1)	534,6	(2,8)
Intereses pagados	0,0	15,8	-----	0,1	-----	57,2	(87,1)
Otros coparticipados	12,5	7,4	68,2	12,6	(1,3)	205,4	(66,1)
Comercio exterior (2)	653,2	69,4	840,7	768,6	(15,0)	6.328,0	283,4
Combustibles - Naftas	186,1	134,1	38,8	143,1	30,0	1.945,6	6,9
Combustibles - Otros	360,6	127,9	182,0	223,9	61,0	2.454,4	53,5
Bienes personales	66,4	92,9	(28,4)	15,8	320,5	523,6	(31,9)
Créditos y Débitos en Cta. Cte.	420,2	297,8	41,1	436,7	(3,8)	4.857,3	65,6
Otros impuestos (3)	90,0	62,5	44,0	61,7	45,9	789,0	(12,3)
Aportes personales	287,6	224,6	28,1	291,6	(1,4)	3.564,1	(38,0)
Contribuciones patronales	545,7	369,0	47,9	540,3	1,0	6.369,1	6,0
Otros ingresos Seguridad Social	22,7	17,7	28,7	21,9	3,6	280,7	(20,0)
Sistema de capitalización (-)	154,5	129,8	19,0	154,4	0,1	1.918,6	(52,2)
Rezagos, transitorios y otros SIJ	8,6	47,7	(82,1)	12,5	(31,7)	112,0	142,0
Subtotal DGI	2.966,8	2.090,0	42,0	3.001,4	(1,2)	30.820,6	1,2
Subtotal DGA (5)	1.154,4	295,0	291,4	1.332,5	(13,4)	11.472,3	66,0
Total DGI-DGA	4.121,1	2.384,9	72,8	4.333,8	(4,9)	42.292,8	13,2
Sistema Seguridad Social	693,1	433,7	59,8	687,0	0,9	8.183,3	1,7
Total recursos tributarios	4.814,2	2.818,7	70,8	5.020,8	(4,1)	50.476,2	11,2
Total con capitalización y transi	4.977,3	2.996,2	66,1	5.187,7	(4,1)	52.506,8	6,2
Clasificación presupuestaria	4.814,2	2.818,7	70,8	5.020,8	(4,1)	50.476,2	11,2
Administración nacional	2.850,7	1.247,3	128,5	3.047,0	(6,4)	29.129,4	22,3
Contribuciones Seguridad Social	655,3	416,0	57,5	652,3	0,5	7.884,1	0,8
Provincias (7)	1.048,2	1.108,8	(5,5)	1.147,3	(8,6)	11.815,3	(11,2)
No presupuestarios (8)	260,1	46,6	458,4	174,2	49,3	1.647,5	258,0

(1) : No se contabilizan, por no ser recaudados por la AFIP, el Fondo Especial del Tabaco, los fondos de energía eléctrica, el impuesto sobre Pasajes Aéreos, las cajas previsionales de las Fuerzas Armadas y de Seguridad y las Asignaciones Familiares Compensables.

(2) : Derechos de Importación, Exportación y Tasa de Estadística y otras recaudaciones de Comercio Exterior.

(3) : Internos s/Seguros y s/Automot. y Mot. Gasoleros, Adicional s/Cigarrillos, Radiodifusión, Entr. Cine, Sellos,

Monotributo impositivo, Recargo al Consumo de Gas Ley 25.565, otros menores y Facilidades de Pago Dtos. 93/00 y 1384/01 pendientes de distribución.

(4) : Incluye Monotributo previsional.

(5) : Incluye Comercio Exterior e IVA, Ganancias, Internos y Combustibles recaudados por DGA.

(6) : Datos provisorios, netos de Asignaciones Familiares Compensables.

(7) : 56,66% de Coparticipados (neto), 56,66% del 93,73% de Bienes Personales, 30% de Monotributo impositivo, y sumas fijas por Pacto Fiscal y Ganancias. Durante el año 2000, la distribución mensual por estos conceptos fue de \$ 1097,5 millones y en 2001 es de \$ 1108,8 millones.

(8) : Fondo Solidario de Redistribución, Tasa Gas Oil Dto. 976/2001, Tasa Infraestructura Hídrica Dto. 1381/2001 y Recargo al Consumo de Gas Ley 25.565.

-*- : Porcentaje mayor a 1000.

*** : Cociente entre un número negativo y uno positivo o ambos negativos.

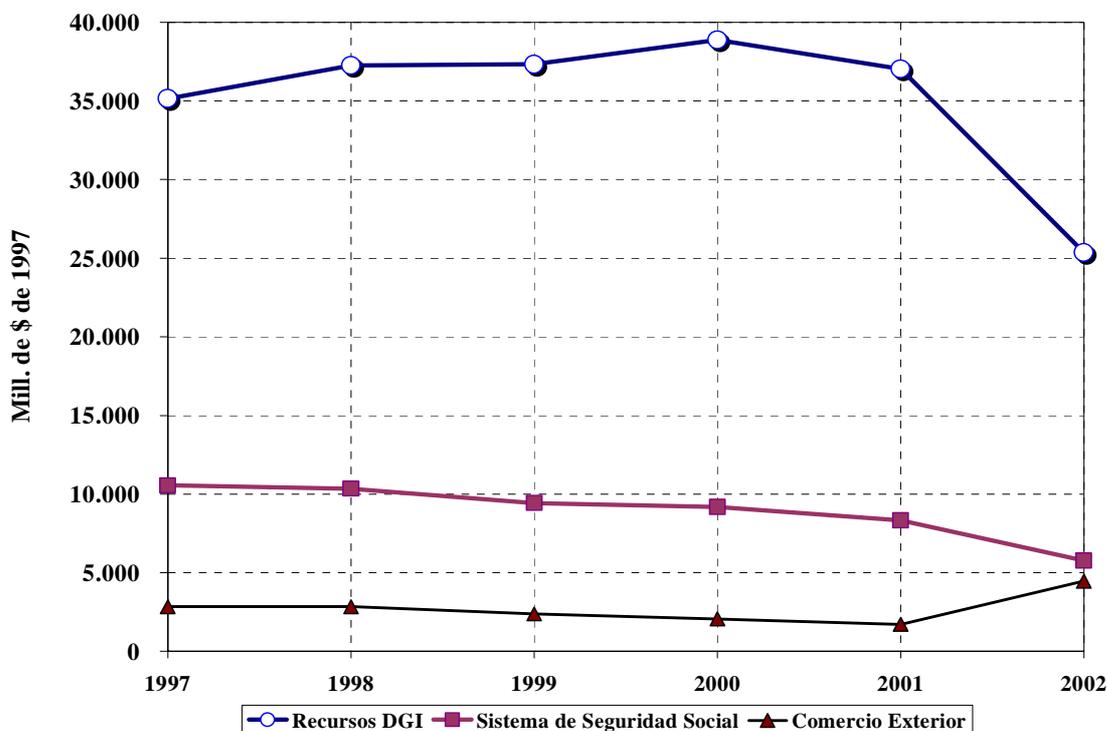
-----: Imposibilidad de calcular el porcentaje por falta de datos.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico-GCBA, en base a información del Ministerio de Economía

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

Si se considera la evolución de la recaudación de los últimos años en pesos de 1997² puede observarse una tendencia a la caída de la recaudación, que refleja, entre otros factores, la cada vez mayor presión tributaria nominal de los años 1998-2001, así como la evolución del nivel de actividad, además de la notable suba de la recaudación por gravámenes al comercio exterior en el año 2002

Ingresos tributarios medidos en pesos de 1997



Si se comparan los ingresos del año 2002 con los de años anteriores, en pesos de 1997, conforme a la clasificación presupuestaria por destino de los ingresos, resulta que las provincias y el Sistema de Seguridad Social se han visto más afectados por la baja en los ingresos fiscales que el Gobierno Nacional:

RECURSOS TRIBUTARIOS AÑOS 1997- 2002 (1)

En millones de pesos de 1997

INGRESOS FISCALES	1997	1998	1999	2000	2001	2002	Variación %		
							2002 vs. 2001	2002 vs. 2000	2002 vs. 1997
1- DGI (Excl. Sist. Seg. Social)	35.142	37.261	37.325	38.878	37.022	25.365	-31,5%	-34,8%	-27,8%
2-SISTEMA DE SEG. SOCIAL	10.551	10.350	9.426	9.183	8.340	5.771	-30,8%	-37,2%	-45,3%
3-COMERCIO EXTERIOR	2.834	2.826	2.374	2.050	1.711	4.463	160,8%	117,7%	57,5%
TOTAL REC. TRIBUTARIOS	48.527	50.437	49.125	50.111	47.073	35.599	-24,4%	-29,0%	-26,6%
CLASIF. PRESUPUEST. (3)	48.527	50.437	49.125	50.111	47.073	35.599	-24,4%	-29,0%	-26,6%
Administración Nacional	25.416	26.600	26.258	27.487	24.688	20.544	-16,8%	-25,3%	-19,2%
Contribuciones Seguridad Social	10.395	10.142	9.225	8.936	8.098	5.594	-30,9%	-37,4%	-46,2%
Provincias (4)	12.560	13.487	13.441	13.441	13.795	8.333	-39,6%	-38,0%	-33,7%
No presupuestarios (5)	156	208	200	248	492	1.128	129,0%	355,5%	623,2%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico-GCBA, en base a información del Ministerio de Economía

² Nuevamente, utilizando precios combinados.

Novedades regulatorias

Impuestos y administración financiera del sector público

Por el lado de los ingresos tributarios, la AFIP emitió la Resolución 1394/02 que incrementa las retenciones de IVA sobre los precios de venta a compradores de granos no destinados a la siembra (cereales y oleaginosos) y legumbres secas. A su vez, el Ministerio de Economía emitió la Res. 786/02 que especifica el tipo de cambio a utilizar para devolución de IVA requerida en dólares estadounidenses, conforme a la normativa vigente hasta el año 2001.

Por otra parte, la AFIP emitió la Resolución 1395/02 que flexibiliza las condiciones para el cumplimiento de planes de facilidades de pago de deudas impositivas de pequeños contribuyentes con dificultades financieras para cumplir con sus obligaciones tributarias.

A su vez, el Decreto 2568/02 del Poder Ejecutivo Nacional reglamenta el tratamiento contable de los resultados negativos por diferencias de cambio. Básicamente los resultados negativos en moneda extranjera que hasta el 6 de enero de 2002 se valuaban a \$1 por dólar pasan a valuarse a \$1,40 por dólar.

A su vez, el Decreto 2722/02 modifica el régimen de Aduana en Factoría creado a partir del Decreto 688/2002, que autoriza a titulares de establecimientos industriales radicados en el país que importan bienes de uso con destinación suspensiva necesarios para la transformación industrial, a compensar el Impuesto al Valor Agregado originado en las importaciones definitivas efectuadas a través de dicho Régimen, con los saldos a su favor procedentes de supuestos específicos contemplados en la Ley de Impuesto al Valor Agregado y sus modificatorias.

Este Decreto excluye de la posibilidad de acogerse a dicho régimen a “bienes terminados o sus partes, utilizados como herramientas, equipamiento, accesorios de investigación, de medición, de prueba, aparatología de seguridad industrial y de prevención y control de la contaminación ambiental y otros que fueren necesarios para el desarrollo de los procesos de transformación industrial incorporados al citado Régimen, que no sean de propiedad del beneficiario y que exista la obligación de retomo fuera del ámbito sometido a la soberanía nacional”. Además, faculta a la Secretaría de Industria, Comercio y Minería del Ministerio de la Producción a establecer los requisitos exigidos a quienes soliciten acogerse a dicho régimen, quien podrá establecer límites a la destinación definitiva de importación a consumo. **Inicialmente se prevé que el principal sector beneficiado sería el automotriz.**

Por otra parte, el 7 de enero el Ministerio de Economía estableció a través de la Resolución 04/03 un derecho (retención) sobre el valor de las exportaciones de desechos de hierro y acero utilizables como insumo intermedio del 40%. (afecta a treinta posiciones arancelarias de dicho rubro).

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

Finalmente, la AFIP emitió la Resolución 1410/03 por la cual aumentan las deducciones por cargas de familia. Esto mejora el ingreso disponible al pagarse menos Impuesto a las Ganancias, aunque dicho efecto positivo es compensado parcialmente por la suba de aportes patronales, lo que limita el efecto positivo esperado de dicha medida. En particular, los empleados en relación de dependencia que no pagarán el Impuesto a las Ganancias serán los que ganen al menos \$ 2.000 mensuales. Los autónomos, a su vez, tributarán a partir de una facturación anual de \$10.020 anuales, contando con las nuevas deducciones y un mínimo no imponible de \$4.020.

Finalmente, la Resolución 1415/03 establece que la emisión de facturas deberá llevarse a cabo para todo tipo de operación de compraventa mayor a 10 PESOS (en lugar de 6 pesos), siempre que el emisor sea un responsable no inscripto en el Impuesto al Valor Agregado.

En otro orden de cosas, el 27 de diciembre el Congreso de la Nación aprobó un Proyecto de Ley que posterga hasta el 31 de diciembre de 2004 la vigencia del Impuesto sobre los Créditos y Débitos en Cuenta Corriente Bancaria (vigente por la Ley 25.413 del año 2001). El mismo, en principio, no sería vetado por el Poder Ejecutivo. Además, en la misma fecha el Poder Legislativo dio sanción favorable al Proyecto de Presupuesto para el año 2003, cuya promulgación exige el examen y eventuales vetos del Poder Ejecutivo con las siguientes pautas de ingresos y egresos:

Proyecto de Presupuesto 2003.

En \$ M

Clasificación por finalidad

FINALIDAD	Gastos Corrientes	Gastos de Capital	Total	% s/ Total
Administración Gubernamental	6.937,7	107,2	7.044,9	10,6%
Servicios de Defensa y Seguridad	4.351,2	76,5	4.427,7	6,7%
Servicios Sociales	35.348,6	1.775,8	37.124,4	56,1%
Servicios Económicos	1.255,8	1.336,3	2.592,1	3,9%
Deuda Pública	14.983,9	0,0	14.983,9	22,6%
TOTAL	62.877,2	3.295,8	66.173,0	100,0%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico-GCBA. En base al Proyecto de Ley de Presupuesto 2003

En cuanto a la administración de la deuda pública, el Ejecutivo emitió el Decreto 2599/92 que autoriza la emisión del “Bono del Gobierno Nacional en Pesos 9%” a ser colocado en el Banco de la Nación Argentina. El monto autorizado es de \$3.819,5 M a cinco años de plazo a partir del 7 de mayo de 2002, con amortización del capital y pago de intereses al vencimiento. Los ingresos al Tesoro en pesos deben depositarse en la cuenta “Depósitos del Gobierno Nacional en Moneda Extranjera-Fortalecimiento Reservas Internacionales BCRA N° 20.530”.

Por otro lado, el Ministerio de Economía ha logrado completar en su casi totalidad la operatoria de canje de deuda de provincias con entidades financieras por un título de

deuda nacional a 16 años en pesos, emitido por el Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial³.

La operación, sobre un total U\$S 9.000 M para el segmento de préstamos de bancos a las provincias, tuvo buena recepción de las entidades financieras, salvo el BankBoston que ahora deberá renegociar sus acreencias con sus deudores (gobiernos provinciales) que en dicha negociación contarán con la asistencia técnica del Gobierno Nacional. Por este tramo del canje las provincias posponen hacia el mediano-largo plazo, vencimientos de deudas por \$4.200 M para 2003-2005.

La próxima etapa será el canje por ese nuevo bono de deudas provinciales bajo la forma de títulos, deudas con el Fondo Fiduciario, deudas del Fondo Fiduciario con entidades financieras, nuevas deudas que los bancos oferten y que las provincias encomienden negociar a la Nación, incluyendo deudas municipales asumidas por las provincias.

Otorgamiento de beneficios no tributarios a las empresas

Sobre fin de diciembre el Poder Ejecutivo sancionó el Decreto 2705/02 que establece un mecanismo de auxilio a un determinado conjunto de empresas endeudadas en moneda extranjera. Básicamente transforma el Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros en un “Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas”. El mismo está facultado por este decreto a las siguientes operaciones con esas empresas:

- a) suscribir e integrar aportes de capital,
- b) adquirir y realizar activos
- c) comprar y vender acciones
- d) otorgar préstamos convertibles o no en acciones,
- e) otorgar avales, fianzas y/u otras garantías

La asistencia prevista en el Decreto es para entidades prestadoras de servicios de salud, educación, bienes y servicios culturales, ciencia, tecnología y energía nuclear. En todos los casos deberá ser destinada exclusivamente al pago y/o rescate y/o recompra y/o garantía de la reestructuración de la totalidad, parte de sus deudas en moneda extranjera contraídas con anterioridad al 31 de diciembre de 2001 o sus renovaciones, siempre que ello implique quitas mayores al CUARENTA POR CIENTO (40 %) del monto adeudado. De acuerdo a este Decreto, el Fideicomiso será disuelto a los 12 años de la fecha de dictado de este Decreto (27 de diciembre de 2002).

La Resolución 559/02 Superintendencia de Servicios de Salud crea un Programa de Recuperación de Obras Sociales en Crisis basado en el financiamiento vía préstamos a las mismas por parte de un Fondo Fiduciario “gestionado a través de entidades bancarias y mediante el procedimiento que establezca la reglamentación”. La citada Superintendencia reglamentará esta Resolución antes del 27 de enero de 2003.

³ Es un título emitido en pesos a 16 años de plazo, garantizado con goteo mensual de Coparticipación Federal y garantía adicional de recaudación de impuestos nacionales.

Medidas de política laboral

Sobre fin de diciembre se han emitido dos importantes normas para el mercado laboral. Por un lado, el Decreto 2639/02 dispuso la caducidad del sistema de doble indemnización por despidos para el sector privado para empleadores que incorporen trabajadores en relación de dependencia a partir del 1° de enero de 2003, siempre que dicha incorporación signifique un incremento en la plantilla total de trabajadores que el empleador poseía al 31/12/2002. A su vez, el Decreto 2641/02: dispone un incremento salarial de suma fija (\$130 mensuales para enero y febrero de 2003, y \$150 para marzo-junio de 2003) bajo la forma de asignación no remunerativa de carácter alimentario para los trabajadores en relación de dependencia, bajo convenios de negociación colectiva (Ley N° 14.250 y modificatorias).

Concesión de servicios privatizados

El Ministerio de Economía emitió la Resolución 770/02 que establece un mecanismo de consulta para el tratamiento de las propuestas de renegociación de los contratos de concesión de servicios ferroviarios con las empresas América Latina Logística Central S.A.; América Latina Logística Mesopotámica S.A.; Ferroexpreso Pampeano S.A.; Ferrosur Roca S.A. y Nuevo Central Argentino S.A. conforme a los procesos establecidos en la Ley N° 25.561 y en el Decreto N° 293/02.

Controles de cambios

En el mercado cambiario se han emitido una gran cantidad de regulaciones (especialmente del BCRA) orientadas a flexibilizar gradualmente los controles sobre el mercado de cambios.

Si bien no son totalmente generales, las nuevas normas permiten iniciar un proceso paulatina relajación de las restricciones vigentes para la compraventa de divisas. Por un lado, el Poder Ejecutivo emitió el Decreto 2703/02 según el cual los productores de petróleo crudo, gas natural y gases licuados deberán ingresar a partir del 27/12/2002, como **mínimo**, el 30% de las divisas provenientes de la exportación de petróleo crudo de libre disponibilidad o de sus derivados, gozando de la libre disponibilidad del porcentaje restante. Simultáneamente, entre el 20 de diciembre y el 9 de enero el BCRA emitió una serie de comunicaciones “A” que tienen los siguientes efectos.

- derogación de la exigencia de conformidad previa del BCRA a cancelaciones de servicios de capital e intereses de deudas en moneda extranjera con no residentes. Y de la compraventa de dólares por cuenta y orden del BCRA a partir del 26 de diciembre de 2002.⁴
- elevación del máximo permitido de tenencias de moneda extranjera por parte de entidades financieras y cambiarias del 5% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (Patrimonio Neto Líquido) al 6%,⁵
- elevación del límite a la compra de divisas sin autorización previa del BCRA por parte de personas (físicas o jurídicas) de U\$S 100.000 a U\$S 150.000 por mes,⁶

⁴ Com. “A” 3843 y “B” 7657.

⁵ Com “A” 3844..

- reglamentación de los procedimientos para la compra de divisas para el pago de importaciones por anticipado y de exportaciones⁷. Ahora se permite que los importadores puedan pagar anticipadamente prácticamente todos bienes que adquieran en el exterior.
- exigencia de que las divisas que se liquiden por exportaciones superiores a U\$S 1.000.000 deban ser liquidadas y cedidas al BCRA al tipo de cambio del mercado único y libre, informado por el BCRA,⁸
- liberación parcial del mercado cambiario⁹
- Deroga el punto a de la Com “A” 3567 por el cual las compras y ventas de moneda extranjera entre entidades autorizadas por el BCRA a operar en cambios debían limitarse a cubrir las necesidades por operaciones que realicen las entidades por compras y/o ventas con clientes.
- Deroga la Com. “A” 3638 que había reducido de U\$S 1.000.000 A u\$s 500.000 el monto máximo de dólares a liquidar por anticipos y prefinanciaciones de exportaciones oficializadas.
- Deroga el punto 5.1. de la Com. “A” 3688 que establecía la conformidad previa del BCRA como requisito obligatorio para la remisión de divisas al exterior en concepto de pagos de dividendos.
- Deroga la Com. “A” 3711 que redujo de 500.000 a 200.000 regulado por la Com. “A” 3638.

Regulaciones bancarias

El banco central ha emitido diversas comunicaciones que apuntan a dotar de mayor fluidez al mercado financiera. La Com. “A” 3815: flexibiliza el régimen de provisionamiento por incobrabilidad para deudores con categorías “2” y “3”, con atrasos de 62 y 121 días, respectivamente, mientras que la “A” 32827 eliminó las restricciones a la disponibilidad de saldos en cuentas a la vista.

La Com “A” 3856 estableció que las tasas de interés aplicables a las asistencias financieras que otorgue el BCRA (art. 17 de la Carta Orgánica) estarán en función de las tasas promedio de corte de las licitaciones de las Letras del Banco Central en pesos (no especifica el plazo de las Letras que se toma como referencia). Deroga además el art. 1º de la Com. “A” 3607 que permitía a las entidades financieras optar por capitalizar el 100% de los intereses de los montos percibidos desde el BCRA en concepto del previsto en el art. 17 de la Carta Orgánica del BCRA: redescuentos y adelantos por iliquidez transitoria, cesión, transferencia o venta de carteras de créditos del BCRA a las entidades con problemas de solvencia, iliquidez, o mantenimiento de la responsabilidad patrimonial mínima exigida, o que estuviera bajo un proceso de reestructuración previo a la revocación de su autorización a funcionar. Por último, cabe mencionar que la autoridad monetaria emitió la Com “B”7652 que reglamenta el uso de “CEDROS” para la cancelación de refinanciaciones, en función de su plazo promedio de vida por serie, y además la “B” 7659 que derogó las exigencias de garantías para que las entidades accedan a financiamiento proveniente del Fondo de Liquidez Bancaria creado por el Decreto N° 32 de 26/12/2001.

⁶ Com “A” 3845.

⁷ Com “A” 3846 y “A” 3847.

⁸ Com “A” 3859.

⁹ Com “A” 3859.

Redolarización de pasivos

El 9 de enero el Poder Ejecutivo sancionó el Decreto 53/2003 por el cual dispone que las siguientes obligaciones dejan de estar sujetas a la conversión a pesos prevista en el art. 1° del Decreto 214/2002:

- Las financiaciones vinculadas al comercio exterior otorgadas por las entidades financieras, en los casos, con las condiciones y los requisitos que el BCRA determine.
- Los saldos de tarjetas de crédito correspondientes a consumos realizados fuera del país.
- Los depósitos en entidades financieras locales que hubieren sido efectuados por bancos o instituciones financieras del exterior, siempre que se transformen en líneas de crédito que se mantengan y se apliquen efectivamente como mínimo por un plazo de CUATRO (4) años; conforme la reglamentación que establezca el BCRA.
- Los contratos de futuro y opciones, incluidos los registrados en mercados autorregulados y las cuentas destinadas exclusivamente a la operatoria de tales mercados, con la excepción de aquellos contratos de futuro y opciones concertados bajo la legislación argentina con anterioridad al 5 de enero de 2002, donde al menos una de las partes sea una entidad financiera.
- Las obligaciones del Sector Público y Privado de dar sumas de dinero en moneda extranjera para cuyo cumplimiento resulte aplicable la ley extranjera.
- El rescate de cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión, cuyo funcionamiento se encuentre autorizado conforme a las disposiciones de la Ley N° 24.083 y modificatorias, respecto de aquella proporción del patrimonio común invertido en activos extranjeros susceptibles de ser efectiva y naturalmente vendidos y liquidados en el exterior en dólares estadounidenses u otras monedas extranjeras. En todo lo demás la gestión deberá ajustarse a la legislación y reglamentación dictadas por las autoridades competentes.
- Las obligaciones de dar sumas de dinero en moneda extranjera, contraídas por personas físicas o jurídicas residentes o radicadas en el extranjero, pagaderas con fondos provenientes del exterior, a favor de personas físicas o jurídicas residentes o radicadas en el país aún cuando fuera aplicable la ley argentina.
- Las obligaciones de dar sumas de dinero en moneda extranjera pagaderas a Organismos Multilaterales de Crédito de los que la República sea parte, cualquiera sea su causa, naturaleza o título, aun cuando fuera aplicable la ley argentina.
- Las obligaciones de dar sumas de dinero en moneda extranjera de los estados provinciales, municipales y de las Empresas del Sector Público y Privado a favor del Gobierno Nacional, originadas en préstamos subsidiarios o de otra naturaleza y avales, originalmente financiados por Organismos Multilaterales de Crédito, u originadas en pasivos asumidos por el Tesoro Nacional y refinanciados con los acreedores externos.

- Las obligaciones de dar sumas de dinero en moneda extranjera contraídas por los Entes Binacionales en los que la República sea parte, a favor del Gobierno Nacional, aún cuando fuera aplicable la ley argentina.

A la fecha de publicación de este informe no se disponía de información sobre cuál sería el tipo de cambio al cual se redolarizan los citados contratos pesificados, aunque de manera general el art. 2º prevé que el Decreto entra en vigencia a partir de su publicación en el Boletín Oficial (10 de enero de 2003), pero se aplica a partir de la entrada en vigencia del Decreto 214/2002 (3 de febrero de 2002).

El artículo 3º establece que el Ministerio de Economía será la autoridad de aplicación y de interpretación de este Decreto, quedando facultado para dictar las normas complementarias y/o aclaratorias del mismo.

Cabe destacar que el 14 de enero de 2003 el Poder Ejecutivo Nacional sancionó el Decreto 70/03 que derogó lo incisos h) y l) del Decreto 53/2003. Los mismos redolarizaban las deudas pesificadas de empresas extranjeras o controladas por firmas extranjeras, contraídas en moneda extranjera con acreedores locales (principalmente bancos), inclusive cuando el financiamiento se hubiera originado en líneas de crédito provenientes de entidades financieras del exterior.

Sistema financiero

El año 2003 comienza con una apreciable estabilidad monetaria, si bien la emisión de billetes y monedas ha mostrado una tendencia creciente. En los Cuadros 4.3.2.a., y 4.3.2.b. del Anexo Estadístico se observa que en el mes de diciembre el stock de billetes y monedas emitidos por el BCRA aumentó un 16,97%, mientras que la base monetaria se incrementó en un 21,88%. A su vez, los agregados M1 y M2 aumentaron en menor magnitud (9,58% y 5,22%, respectivamente), debido a la leve contracción de los depósitos: las colocaciones en pesos cayeron por un total de \$1.296 M, mientras los saldos en moneda extranjera aumentaron en U\$S 75, esto es poco más de \$ 264 M. Esto significa un incremento de poco más de \$ M 1.000, que sobre el total bimonetario medido en pesos de fin de noviembre de 2002 equivale a un aumento neto de apenas 1,39%.

Esto muestra que parte de los retiros de depósitos por la liberación del corralito no afectó sustancialmente a la posición de liquidez del sistema financiero, si bien redujo la capacidad de generación de dinero secundario. Por consiguiente, podría considerarse a la política de mayor emisión del mes de diciembre como “compensatoria” de la contracción de depósitos del público. Las reservas internacionales, a su vez, observaron en diciembre un incremento de U\$S 340 M, mientras que en los primeros 3 días de enero registraron un incremento adicional de U\$S 182 M, con lo cual la posición de reservas no parece ser muy vulnerable, dado el ingreso de divisas por exportaciones de la cosecha fina. Igualmente, debe tenerse en cuenta que el Gobierno no hace uso de las reservas para el pago de servicios de la deuda con acreedores internacionales y mantiene, aun con creciente flexibilización, los controles sobre el mercado de cambios y a los movimientos de capitales.

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

De esta forma, y a pesar de la inestabilidad de la demanda de activos observada en el año, la autoridad monetaria ha logrado estabilizar la cotización del dólar en valores no demasiado alejados del resultante de calcular el cociente moneda local (incluyendo cuasimonedas)/reservas internacionales. Si bien no hay una inequívoca tendencia a la convergencia entre ambos valores, las discrepancias tienden a ser mínimas, al menos desde fin de junio de 2002:

Agregados monetarios BCRA y cuasi monedas

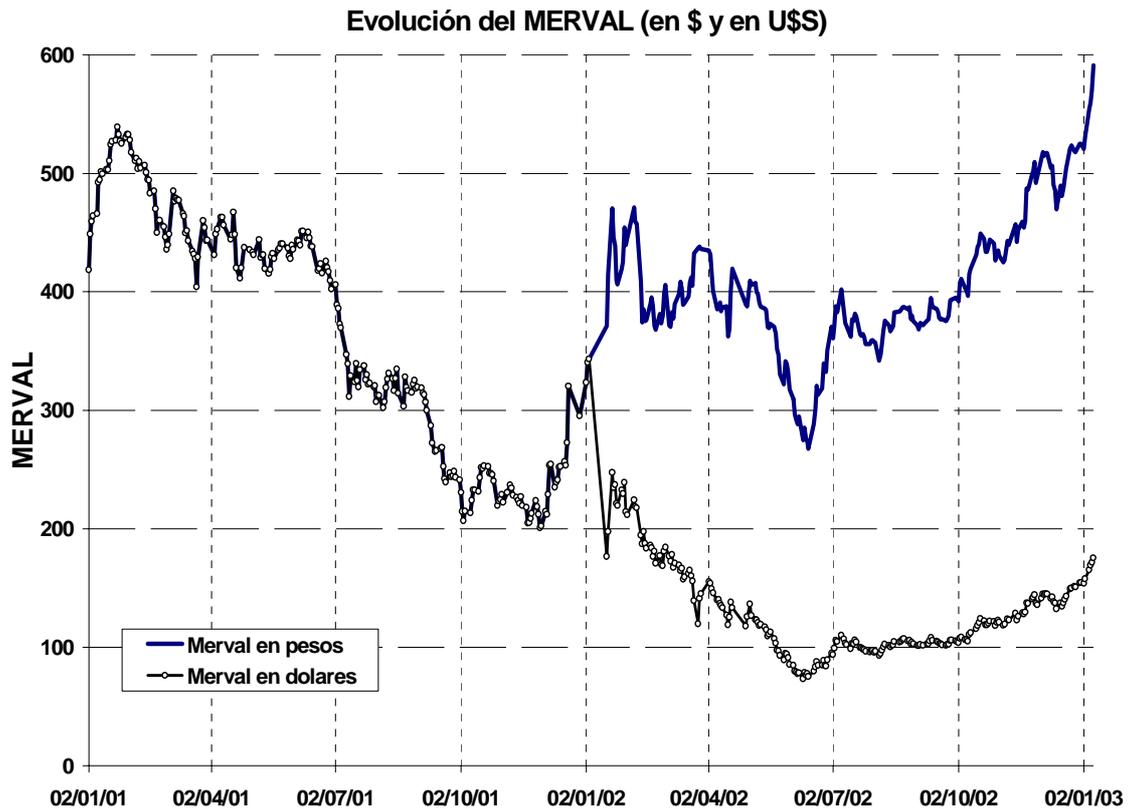
Período (fin de mes)	Reservas Internacionales	Billetes y Monedas	Base monetaria BCRA	Cuasi monedas	Base monetaria total	Base / reservas (b) / (a)	Cotiz. Dólar minorista
	En US\$ M (a)				En \$ M (b)		(\$ por dólar)
Marzo	12.780	14.053	20.506	4.800	25.306	1,98	3,00
Junio	9.629	14.748	20.266	6.200	26.466	2,75	3,92
Septiembre	9.404	14.857	22.903	7.700	30.603	3,25	3,75
Diciembre	10.362	18.802	30.165	7.900	38.065	3,67	3,39
2003							
Enero, 3	10.544	18.907	30.359	7.800	38.159	3,62	3,36

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico-GCBA. En base a datos de BCRA y consultoras privadas

Con respecto al tipo de cambio, la tendencia prevaleciente sigue siendo bajista. A los controles de cambio y de capitales, flexibilizados parcialmente a partir de fin de diciembre, se ha sumado la oferta de dólares de exportadores que permitieron consolidar la tendencia a la baja del dólar hacia \$ 3,30.



En ese contexto, la liquidez de la plaza financiera que se orientaba inicialmente a la negociación de los nuevos BODEN 2012, se fue trasladando a la operatoria con acciones. Las cotizaciones de las acciones del Merval cerraron el 2002 manteniendo la tendencia alcista que se observa desde fin de junio de 2002. Medido en dólares, el valor de mercado de las acciones de empresas argentinas apenas supera el 50% del valor observado a mediados del año 2001.



Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

INDICE MERVAL					
Período	En \$	Var % mensual	En U\$S	Var % mensual	
2001	E	532,8	28%	532,8	28%
	F	435,9	-18%	435,9	-18%
	M	443,8	2%	443,8	2%
	A	435,6	-2%	435,6	-2%
	M	439,2	1%	439,2	1%
	J	402,3	-8%	402,3	-8%
	J	320,8	-20%	320,8	-20%
	A	319,9	0%	319,9	0%
	S	243,6	-24%	243,6	-24%
	O	224,8	-8%	224,8	-8%
	N	202,5	-10%	202,5	-10%
	D	295,4	46%	295,4	46%
2002	E	439,2	49%	214,2	-27%
	F	398,3	-9%	181,0	-16%
	M	436,1	10%	145,4	-20%
	A	387,8	-11%	125,9	-13%
	M	317,6	-18%	85,8	-32%
	J	350,7	10%	89,5	4%
	J	359,3	2%	97,4	9%
	A	375,2	4%	102,8	6%
	S	395,2	5%	105,4	3%
	O	434,8	10%	122,8	17%
	N	497,8	14%	136,0	11%
	D	525,0	5%	154,9	14%
Var. año 2001		-29,1%		-29,1%	
Var. año 2002		77,7%		-47,6%	

Con respecto a los demás segmentos de activos no han habido novedades sustanciales. La liberación del “corralito” y la flexibilización de los controles de cambios han sido bien recibidos y no se perciben movimientos drásticos de carteras de inversión.

Con respecto a la eventual redolarización de depósitos, la feria judicial de enero ha dejado toda definición postergada para el mes de febrero, o quizás para meses posteriores. Preventivamente, la Corte Suprema dispuso no habilitar la feria judicial para el tratamiento de causas relacionadas con la redolarización de depósitos a plazo fijo reprogramados, aunque la redolarización de varios tipos de contratos de crédito que prevé el Decreto 53/2003, ha agregado bastante incertidumbre y confusión en el mercado financiero.

3. CIUDAD DE BUENOS AIRES

3.1 SECTOR REAL DE LA ECONOMÍA LOCAL

3.1.1 Producto Bruto Geográfico¹⁰

Según datos provisorios del año 2001, el **Producto Bruto Geográfico (PBG)** a **precios de productor** en la Ciudad de Buenos Aires cayó 6,8% a **valores constantes** y 6,3% a **valores corrientes** con respecto al año 2000. Por su parte, el Producto Bruto a **precios básicos** (Producto a precios de productor menos impuestos específicos) sufrió caídas de 6,8% a valores constantes y de 6,2% a valores corrientes en el mismo período.

En la desagregación del Producto a **precios básicos (valores constantes) por actividades económicas**, se observan caídas en la totalidad de los segmentos más representativos. Así, Intermediación financiera y servicios financieros y Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler registraron bajas similares, de 8,4% y 8,3% respectivamente, al tiempo que en Comercio la variación fue de -7,7% y en Industria manufacturera se observó una baja de 10,4%. En tanto, la caída más fuerte se observó en Construcción (-26,3%), al tiempo que los únicos segmentos donde se verificaron subas fueron Servicios sociales y de salud (3,5%), Explotación de minas y canteras (4,9%) y Pesca y servicios conexos (26,5%), estos dos últimos de escasa participación en la composición del Producto Bruto total.

3.1.2 Actividad industrial

La **Encuesta Industrial Mensual (EIM)** es un relevamiento realizado por la Dirección General de Estadística y Censos que aporta diversa información (hasta ahora inexistente) sobre el sector industrial en el ámbito de la Ciudad.

Según datos provisorios, para el mes de **septiembre** de 2002 se observó, a **precios constantes**, una suba de 0,8% en la **venta de producción propia**¹¹ con respecto al mes de agosto de 2002. En tanto, a **precios corrientes**, el alza fue de 2% para el mismo período. Estas variaciones positivas se producen luego de sendas bajas en el mes de agosto con respecto al mes anterior. En el análisis por rama de actividad a **precios constantes**, se observa un comportamiento disímil entre los distintos segmentos, verificándose las mayores subas en Otras industrias manufactureras (13,9%) y Textiles y confecciones (13,7%) y las caídas más abruptas en Papel e imprenta (-11,8%) y Productos metálicos, maquinaria y equipos (-4%).

¹⁰ Esta información fue publicada en el Informe Mensual de Coyuntura del mes anterior.

¹¹ 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.

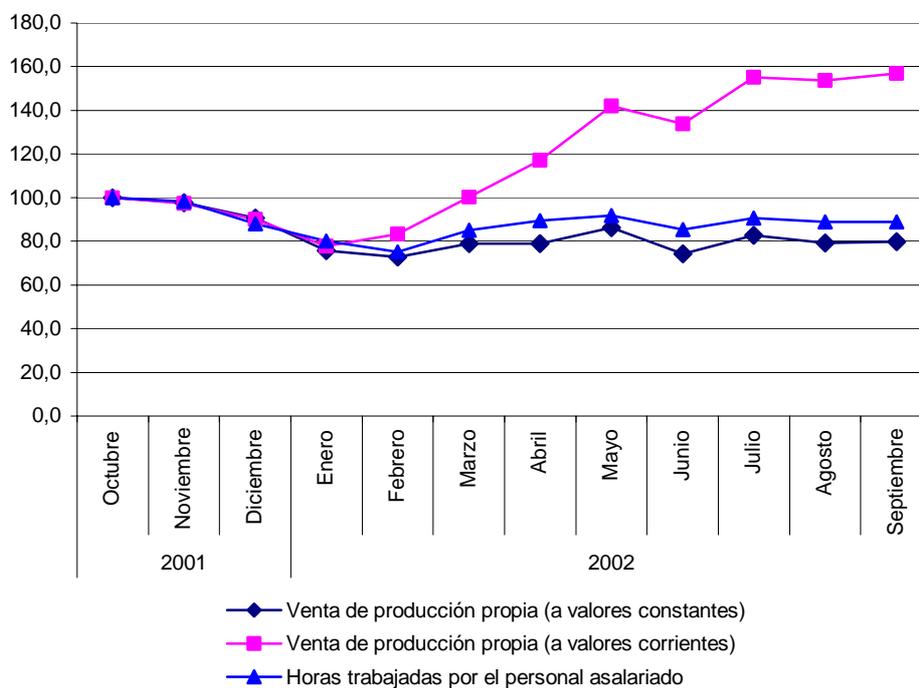
Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

Por su parte, el **ingreso por producción**¹² tuvo un comportamiento similar a la venta de producción propia, al subir 0,8% a **valores constantes** y 2% a **valores corrientes**.

Por otro lado, se registraron subas en el **personal asalariado** (0,6%) y en los **salarios brutos a valores corrientes** (2%), y una baja en las **horas trabajadas por el personal asalariado** (-0,1%), siempre con respecto a agosto de 2002. En el primero de estos conceptos, se trata de la primer alza del índice luego de haberse verificado en todos los meses bajas con respecto al mes anterior desde el inicio de la serie (octubre de 2001). En tanto, la caída en la cantidad de horas trabajadas es la segunda consecutiva luego de haber subido en julio 6,1% con relación a junio, y la suba en los salarios se registra luego de una caída de 1,1% en el mes de agosto con respecto al mes anterior. Asimismo, cabe destacar que los niveles salariales alcanzados en los meses del período febrero-septiembre de 2002 no han llegado a igualar en ningún caso a los de los últimos meses de 2001. Si se tiene en cuenta que estos últimos fueron previos a la devaluación y a la suba de precios, se puede aseverar que la caída en el salario real se habría profundizado no sólo por la baja en los mismos salarios a valores corrientes, sino también por el efecto inflacionario y su consiguiente disminución en el poder de compra de los trabajadores.

Gráfico 3.1.2

Actividad industrial. Venta de producción propia a precios constantes y a precios corrientes, y horas trabajadas por el personal asalariado. Base octubre 2001=100



Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, en base a datos de la DGEyC

¹² 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.

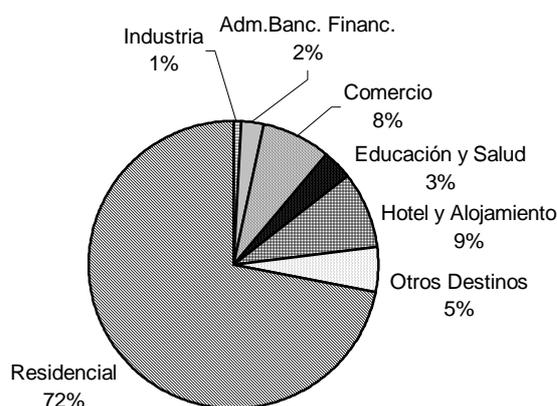
3.1.3 Construcción

Las expectativas de inversión en la construcción, relevadas por la **superficie permitada para obras en la Ciudad** durante el mes de **diciembre** (48.463 m²), mostraron una fuerte suba de 129% con respecto al mismo mes de 2001. Este resultado representa la única variación interanual positiva del año 2002 junto con la verificada en octubre (1,2%), y se produjo como consecuencia de un incremento de 306,4% en la superficie permitada para uso residencial (que, en 2002, representó el 72% del total del área permitada), que no pudo ser compensado por una baja de 53,4% verificada en la superficie destinada a actividades económicas (28% del total). Asimismo, cabe destacar que la suba de la superficie total se debió básicamente al muy bajo nivel de superficie permitada que se había registrado en diciembre de 2001 (21.166 m²), mes en el que se implementó el *corralito* bancario que paralizó virtualmente a la actividad económica

En el análisis del **año 2002**, se observa una caída de 71% en la superficie permitada total, producto de una disminución de 64,8% en el área destinada a uso residencial y de una contracción de 80% en la superficie destinada a las actividades económicas. **En total, el área permitada durante el año 2002 fue de 297.867 m², la que se constituyó en la cifra más baja de la serie iniciada en 1935.** Hasta aquí, el peor nivel de superficie se había verificado en el año 1983 y había sido de unos 781.349 m², cifra más de una vez y media superior al nuevo *record*.

Gráfico 3.1.3

Participación relativa de cada destino. Año 2002



Superficie total permitada año 2001: **1.027.069 m²**

Superficie total permitada año 2002: **297.867 m²**

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, en base a datos de la DGEyC

3.1.4 Mercado inmobiliario

La **cantidad de escrituras** traslativas de dominio anotadas en el Registro de la Propiedad del Inmueble de la Ciudad de Buenos Aires¹³ fue, en el mes de **noviembre**, de 7.003, lo que implicó una suba de 8,4% con respecto al mismo mes de 2001. Este incremento es el tercero consecutivo luego de tres meses seguidos de variaciones interanuales negativas y se debe principalmente al bajo nivel de escrituras verificado en noviembre de 2001, mes en el que se había registrado una baja de 23,3% con respecto al mismo período de 2000. Como resultado, se observa una suba de 1,5% en los **primeros once meses** de 2002 con relación al mismo período de 2001.

3.1.5 Transporte

3.1.5.1 Movimiento intraurbano¹⁴

Transporte público

En **noviembre** de 2002, se produjo una nueva contracción interanual de 4,4% en la **cantidad total de pasajeros** (42.038 miles) que utilizaron los principales servicios de transporte público intraurbano. Con este resultado continúa prolongándose la tendencia negativa que ya lleva más de dos años y medio de duración. En tanto, en el transporte automotor¹⁵ (que en los primeros once meses de 2002 significó el 53% del total de pasajeros), se registró una nueva variación positiva (tercera consecutiva) de 1,3%, mientras que el transporte subterráneo (implicó un 47% de la cantidad de pasajeros) se contrajo 10,3%, lo que provocó la caída en los pasajeros totales.

En el análisis para los **primeros once meses** de 2002, se observa una caída de 8,1% en el total de pasajeros, explicada por retracciones de 9% en el transporte subterráneo y de 7,2% en el transporte automotor.

Circulación por autopistas de la Ciudad

Continuando con la tendencia negativa que ya lleva más de dos años y medio de duración, la **circulación de vehículos automotores por autopistas de la Ciudad** registró en **noviembre** (5.982 miles de vehículos) una nueva disminución interanual, al caer un 4,6% con respecto al mismo mes de 2001. Esta variación negativa es semejante a la verificada en octubre (-4,4%), que fue la de menor magnitud en lo que va del año 2002. De todos modos, debe destacarse que noviembre de 2001 había sido un mes de un bajo nivel de circulación (8,5% por debajo del mismo mes de 2000), lo que explica parcialmente la baja magnitud de la caída con relación a dicho mes. Como resultado, la

¹³ Esta serie registra los actos de compra-venta correspondientes a inmuebles ubicados en la Ciudad de Buenos Aires.

¹⁴ Incluye el análisis de la cantidad de pasajeros transportados en subterráneos y transporte público automotor, por un lado, y de la circulación vehicular por las autopistas de la ciudad, por otro.

¹⁵ En el transporte automotor, se incluyen únicamente las líneas de colectivo que cumplen la totalidad de su recorrido en la Ciudad de Buenos Aires.

cantidad de vehículos automotores circulantes acumula una caída interanual de 13,3% para los **primeros once meses** del año 2002.

3.1.5.2 Movimiento interurbano¹⁶

Transporte público

Siguiendo la tendencia negativa iniciada en septiembre de 2000, la **cantidad de pasajeros** que utilizaron los principales servicios de transporte público interurbano (110.547 miles) volvió a registrar en **noviembre** una nueva contracción interanual, al caer 4,7% con respecto al mismo mes de 2001. Esta caída –semejante a la registrada en el mes de octubre (-4,4%), que fue la baja interanual de menor magnitud en lo que va de 2002- se produjo como consecuencia de contracciones de 16,2% en pasajeros de ferrocarriles (que en los primeros once meses de 2002 representó el 29% del total) y de 3,1% en líneas de colectivo de grupo 2¹⁷ (1,8% del total), que no pudo ser compensada por un nuevo incremento (tercero consecutivo) de 0,6% verificado en pasajeros en líneas de colectivos de grupo 1¹⁸ (69,2% del total). Asimismo, cabe destacarse que estos dos últimos resultados registrados en el transporte automotor -la relativamente leve baja en transporte de media distancia y el incremento en líneas de grupo 1- se deben principalmente a los bajos niveles de pasajeros transportados en noviembre de 2001. Igualmente, se observaría a partir de estos datos un posible y parcial reemplazo del transporte ferroviario por el automotor, dada su condición de medios alternativos y la falta de seguridad característica de los trenes.

Como resultado, se observa para los **primeros once meses** de este año una caída interanual de 11,5% en la **cantidad total de pasajeros**, lo que se explica por caídas de 19,2% en ferrocarriles, de 7,6% en colectivos de grupo 1 y de 18,2% en colectivos de grupo 2.

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 **noviembre** una caída interanual de 6%, que resultó ser superior a la baja verificada en octubre (-4,9%), la de menor amplitud en lo que va de 2002. La variación de noviembre se produjo como resultado de caídas de 5,7% en la circulación de automóviles (que representó, en los primeros once meses de 2002, el 92% del flujo total) y de 9,8% en la circulación de colectivos y camiones livianos (8% del flujo total). Estas últimas bajas fueron también mayores a las registradas en octubre (que, a su vez, fueron también las de menor magnitud del año 2002) y su relativamente baja magnitud se debió principalmente a los bajos niveles de circulación verificados en noviembre de 2001.

¹⁶ Incluye el análisis de la cantidad de pasajeros transportados en ferrocarriles y colectivos con estaciones y/o terminales en el Gran Buenos Aires, por un lado, y la circulación vehicular de entrada y salida a la Ciudad, por otro.

¹⁷ Se trata de las empresas de transporte que realizan recorridos de media distancia.

¹⁸ Se trata de las empresas de transporte que tienen una cabecera en la Ciudad y la otra en el conurbano bonaerense.

Para los **primeros once meses** de 2002, se observan caídas de 12,4% en el flujo total, de 12,2% en la circulación de automóviles y de 14,9% en el movimiento de colectivos y camiones livianos.

3.1.6 Servicios públicos

3.1.6.1 Consumo de energía eléctrica¹⁹

Durante el año 2002, el consumo de energía eléctrica²⁰ en la Ciudad de Buenos Aires disminuyó 3,8% con respecto al año anterior. Asimismo, en el cuarto trimestre se registró una baja de 2% con relación al mismo período de 2001. En particular, dentro de este período la mayor baja interanual se verificó en el mes de octubre, donde el consumo se redujo 4,1%, para luego observarse un comportamiento estable en noviembre y una nueva baja en diciembre (-1,9%). **Con todo, se destaca que este comportamiento retractivo contrasta con los resultados positivos verificados en los años 2001 (el consumo se incrementó un 3,7%, con relación a 2000) y 2000 (la suba fue de 6,3% con respecto a 1999).**

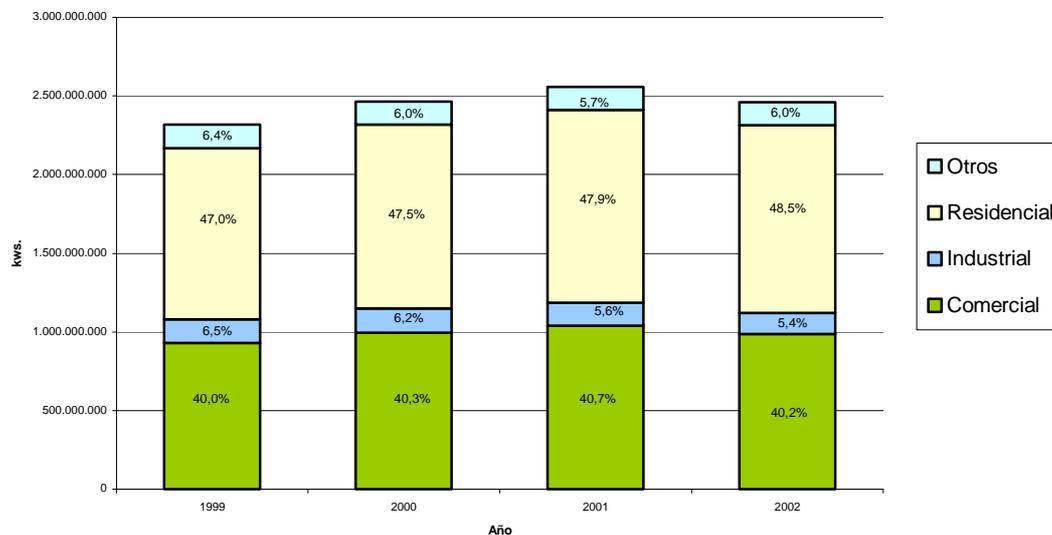
En el análisis del consumo de energía **por sectores**, se observa, para el **cuarto trimestre** de 2002, desempeños interanuales negativos tanto en los consumos **Comercial** (-2,7%) e **Industrial** (-2,2%) como en **Residencial** (-1,6%) y en **Otros** (-0,8%). La caída en el **consumo comercial** se explica principalmente por la baja registrada en las medianas demandas (-4,7%). En tanto, las grandes demandas (que durante 2002 representaron alrededor del 60% del consumo comercial total) se redujeron 1,4% y en las pequeñas se registró una baja de 4,5%. Por su parte, en el **consumo industrial**, se observaron nuevamente caídas en las pequeñas y en las medianas demandas (-5% y -11,3%, respectivamente), al tiempo que la suba verificada en las grandes (3,1%; en 2002, significó el 56% de este tipo de consumo) contribuyó a amortiguar la caída en el sector. Por último, la caída en el **consumo residencial** correspondió principalmente a la baja de 1,8% registrada en las pequeñas demandas – cuya participación en este tipo de consumo fue en 2002 de 88%-, mientras que el descenso registrado en **otros consumos** se debió básicamente al derrape en el consumo utilizado para tracción (energía para trenes y subterráneos).

Como resultado, se observa para el **año 2002** caídas interanuales de 5,1% en el **consumo comercial**, de 8,2% en el **consumo industrial** y de 2,6% en el **consumo residencial**, en tanto se verificó una suba de 0,5% en **otros consumos**.

¹⁹ Esta información fue publicada en el Informe Mensual de Coyuntura del mes anterior

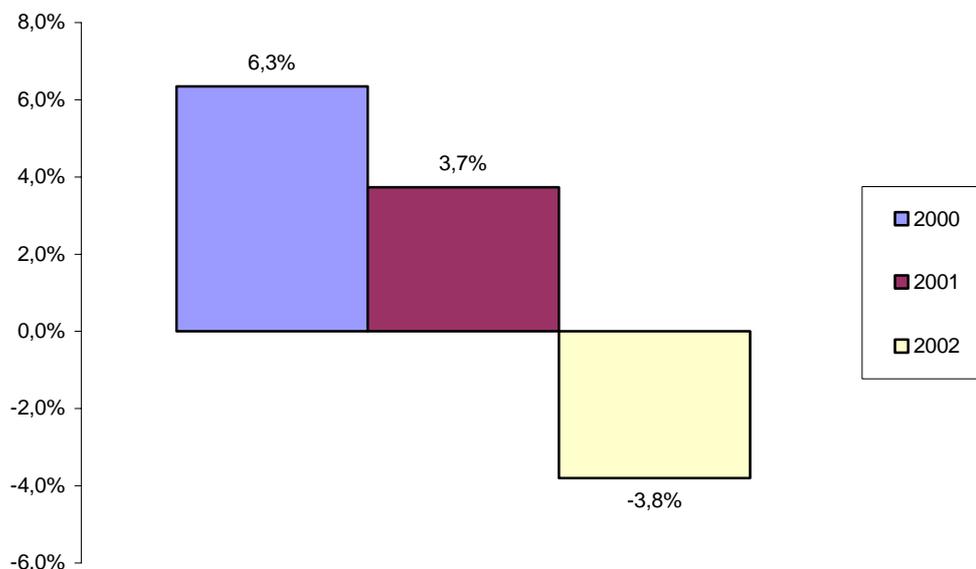
²⁰ En base a datos de una de las compañías distribuidoras que opera en la Ciudad.

Gráfico 3.1.6.1.a
Consumo de energía total y participación de cada tipo de consumo. Años 1999-2002



Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de una de las distribuidoras de energía de la Ciudad

Gráfico 3.1.6.1.b
Consumo de energía. Variaciones interanuales con respecto a año anterior. Años 2000-2002



Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de una de las distribuidoras de energía de la Ciudad

3.1.7 Comercio minorista

3.1.7.1 Supermercados

Las **ventas totales de los supermercados** en el ámbito de la Ciudad fueron, en el mes de **octubre** de 2002, de \$ 288,8 millones. Esto implicó, con relación a octubre de 2001, un descenso de 33,5% a **precios constantes**. Asimismo, las ventas a **precios corrientes** se incrementaron 18,1% en la misma comparación interanual. Como resultado, las ventas totales acumulan, para los **primeros diez meses** del año, una caída de 27,1% a **precios constantes** y una suba de 6,8% a **precios corrientes** con relación al mismo período del año anterior. Este comportamiento está en línea con el desempeño del sector en el ámbito nacional, donde se registró una caída de 25,9% a precios constantes (desestacionalizados) y una suba de 8,2% a precios corrientes para el mismo período. Es necesario destacar que las caídas observadas a precios constantes se explicarían no sólo por la caída del consumo general sino también por el desplazamiento de los consumidores hacia segmentos no registrados por la Encuesta de supermercados, tales como los pequeños autoservicios y los de modalidad de fuerte descuento (*hard discount*).

Por su parte, las evoluciones de la **superficie total** (334.306 m²) y de la cantidad de **bocas de expendio** (283) continúan siendo interanualmente positivas (al tiempo que en la variación con respecto al mes anterior aumentaron 0,1% y 0,4%, respectivamente), al registrar en **octubre** incrementos de 1,3% y de 2,2%, respectivamente. Por último, cabe destacar que el leve aumento de la superficie combinado con la caída de las ventas, provocaron que las **ventas a precios constantes por metro cuadrado** hayan registrado una disminución de 34,4% con relación al mismo mes del año anterior. En los **primeros diez meses** de 2002, en tanto, la baja interanual para este indicador fue de 28,2%.

3.1.7.2 Centros de compra

Los **centros de compras** (*shoppings*) ubicados en el ámbito de la Ciudad alcanzaron en **octubre** un nivel de ventas totales de \$ 85,091 millones de pesos, lo que significó una suba a **precios constantes** de 0,5% con respecto al mismo mes de 2001. De esta manera, se puso freno a la tendencia negativa que se venía observando desde abril de 2001. Asimismo, las ventas a **precios corrientes** se incrementaron 52,6% en el mismo período. De esta manera, se acumulan, para los **primeros diez meses** del año, una caída de 16% en las ventas a **precios constantes** y una suba de 9,1% en las ventas a **precios corrientes**. Este comportamiento es comparativamente mejor al observado a nivel nacional, donde se verificaron bajas de 27,3% a precios constantes (desestacionalizados) y de 4,1% a precios corrientes para el mismo período. Esto se explicaría parcialmente por las mayores ventas en la Ciudad generadas por el turismo receptivo, lo que contribuiría a amortiguar la caída a precios constantes verificada en los centros de compra porteños.

Por otro lado, en **octubre** la cantidad de **locales activos** (1.057) y el **área bruta locativa** de los mismos (142.284 m²) subieron 2,7% y 1,7%, respectivamente, con respecto al mismo mes de 2001, al tiempo que se contrajeron 0,4% y 0,1% con relación

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

al mes anterior. Así, las **ventas a precios constantes por metro cuadrado** se redujeron 1,2% en la comparación interanual, acumulando una baja de 16,9% para los **primeros diez meses** del año.

3.1.7.3 Otros comercios²¹

El **relevamiento efectuado por el CEDEM** en el mes de **diciembre** permite apreciar una disminución de la cantidad de **locales comerciales vacíos** del **14%** con respecto al mes anterior, alcanzando la tasa de ocupación de locales más alta (90,9%) desde el mes de marzo, fecha en que comenzó el relevamiento.

Asimismo, durante el mes de diciembre se observa la apertura de 48 locales y el cierre de 12 de ellos. El 33% de locales nuevos correspondió a indumentaria, el 23% a despacho de alimentos y el 10% a venta de calzado y cuero.

De los 11 nodos comerciales relevados, en 9 de ellos se aprecia un aumento de la tasa de ocupación, especialmente en los nodos comerciales de la Av. Cabildo, Florida, Sáenz y Plaza Flores. En el eje de la Av. Santa Fe se registró la tasa de ocupación más baja desde que se realiza el informe, alcanzando el escaso 3%. La Av. Patricios sigue siendo el nodo relevado que cuenta con una mayor tasa de vacancia (22,8%).

Tasa de ocupación y vacancia en la Ciudad de Buenos Aires

	Tasa de Ocupación	Tasa de Vacancia
2002		
marzo	86,7	13,3
abril	86,5	13,5
mayo	87,3	12,7
junio	87,7	12,3
julio	88,0	12,0
agosto	88,5	11,5
septiembre	89,0	11,0
octubre	89,3	10,7
noviembre	89,5	10,5
diciembre	90,9	9,1

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a relevamiento propio.

²¹ Esta información fue publicada en el Informe Mensual de Coyuntura del mes anterior

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

Mapa 3.1.7.3.a Tasa de vacancia de locales comerciales en los ejes relevados. Diciembre de 2002



Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a relevamiento propio

Mapa 3.1.7.3.b Variación de la tasa de ocupación de locales comerciales entre noviembre de 2002 y diciembre de 2002 en los nodos relevados



Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a relevamiento propio

3.1.7.4 Venta de automóviles^{22 23}

En el mes de **noviembre** de 2002, el **patentamiento de automotores** en la Ciudad de Buenos Aires ascendió a unas 1.270 unidades, lo que implicó una abrupta caída interanual de 60,4%. De esta manera, continúa la fuerte aceleración de la tendencia negativa que se inició en junio de 2002, registrándose en todo el período descensos interanuales superiores al 60%. Como resultado, se acumula para los **primeros once meses** del año una baja de 53,2% con respecto al mismo período del año anterior. Asimismo, es necesario destacar que la cantidad de automóviles patentados en el ámbito de la Ciudad representó en los primeros once meses del año el 24% del total de unidades registradas a nivel nacional, donde la caída para dicho período fue de 52%.

3.1.8 Residuos domiciliarios

Durante el mes de **diciembre** de 2002, los **residuos domiciliarios** recolectados en el ámbito de la Ciudad (63.150 toneladas) registraron una nueva contracción de 21,2% con relación a igual mes del año anterior, lo que implica una continuación de la tendencia descendente que se viene registrando desde mayo de 2001. **Como resultado, en el año 2002 la recolección cayó un 22,2% con respecto al año anterior.** Además de la caída en el consumo, influye en estas fuertes bajas el ostensible incremento del cirujeo en la Ciudad y sus alrededores, *actividad* que utiliza a la recolección de residuos (el cartón, el papel y el aluminio, todos reciclables, entre otros) como principal fuente de subsistencia.

3.1.9 Empleo

En el mes de **noviembre** de 2002, el **empleo privado formal**²⁴ en las empresas de 10 ocupados y más de la Ciudad de Buenos Aires registró una baja de 7,2% en la comparación con el mismo mes del año anterior y una suba de 0,1% con respecto al mes de octubre de 2002. Esta última variación es la segunda consecutiva de signo positivo luego de una tendencia contractiva que se prolongó por diecinueve meses. De todos modos, en los **primeros once meses** del año el empleo ha acumulado una caída de 6,4%. Este resultado coincide con la tónica de la evolución verificada en los otros aglomerados relevados por la encuesta (en Gran Buenos Aires, el empleo cayó 6,5% en los once primeros meses de 2002, en tanto en Gran Córdoba, Gran Rosario y Gran Mendoza las bajas fueron de 8,4%, 5,5% y 3,4%, respectivamente) que, para la Ciudad de Buenos Aires, es realizada por la Dirección General de Estadística y Censos

²² Se refiere a las ventas de automóviles nuevos (0km.) realizadas por las concesionarias de la Ciudad de Buenos Aires.

²³ Esta información fue publicada en el Informe Mensual de Coyuntura del mes anterior.

²⁴ 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. 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 trabajo “en negro”.

conjuntamente con el Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos de la Nación.

En el análisis **por tamaño de empresa**, se observa, para los **primeros once meses** de 2002, una contracción generalizada a todos los estratos. El segmento más afectado resultó ser el de empresas de 10 a 49 ocupados, donde el empleo descendió 9,6%. En tanto, en las empresas intermedias (de 50 a 199 ocupados) el empleo cayó un 8,6% y en las más grandes, de más de 200 ocupados, la contracción fue de 3,6%.

De igual modo, el análisis **por rama de actividad** muestra también un desempeño contractivo generalizado para el mismo período. El derrape más importante se verificó en Construcción (-30,3%), al que le siguieron las caídas en Comercio, hoteles y restaurantes (-8,4%) y en Servicios financieros y a las empresas (-7,8%).

3.2 SITUACIÓN FISCAL

3.2.1 Recaudación tributaria

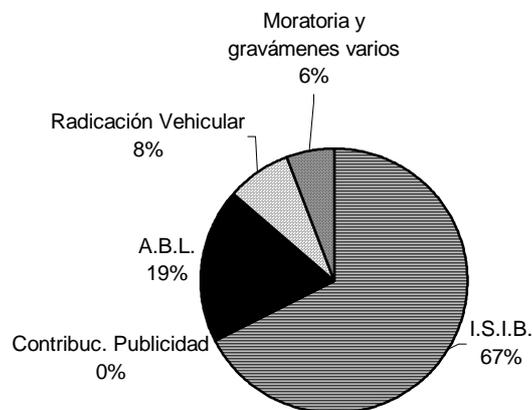
En el mes de **diciembre** de 2002, se produjo un nuevo incremento (87,6%) en la **recaudación impositiva** de la Ciudad (\$ 220,9 M) con respecto al mismo mes de 2001. Esta variación positiva -quinta consecutiva- resultó ser la de mayor magnitud en lo que va de 2002 y provocó una profundización en la aceleración de la tendencia ascendente iniciada en agosto. No obstante, es necesario destacar que la comparación se realiza a **valores corrientes**, por lo que el efecto inflacionario contribuyó claramente a que se produzcan las subas mencionadas, fundamentalmente por la incidencia del Impuesto sobre los Ingresos Brutos. Además, es necesario tener cuenta que la comparación interanual se realiza con diciembre de 2001, mes en el que no sólo se instauró el *corralito* bancario (con todos las perturbaciones transaccionales que ello trajo) sino en el que además se sucedieron una serie de feriados bancarios posteriores al 19 y 20 de diciembre, lo que provocó que gran parte de la recaudación correspondiente a ese mes se haya efectivizado recién en enero de 2002.

Asimismo, se observa que el incremento en la recaudación de **diciembre** se explica principalmente por el ascenso registrado en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos (85,3%), que explicó aproximadamente el 74% del aumento global. En el resto de los conceptos, también se verificaron ascensos, siendo los más significativos los de Moratoria y gravámenes varios (269%) y Alumbrado, Barrido y Limpieza (92,6%).

En el análisis del año 2002, se observa una caída interanual generalizada para todos los conceptos, con excepción de Moratoria y gravámenes varios, donde se verificó una suba de 15,2%, lo que se debió a la implementación de nuevos planes de facilidades y a la suba de las alícuotas de los intereses punitivos. La recaudación total descendió 2,3% en este período, producto principalmente de las contracciones verificadas en Radicación Vehicular (-15,6%) y Alumbrado, Barrido y Limpieza (-5,8%).

Gráfico 3.2.1.a

Participación relativa de cada impuesto en la recaudación total. Año 2002



Recaudación total año 2001: \$ 2.482,2 M

Recaudación total año 2002: \$ 2.426,2 M

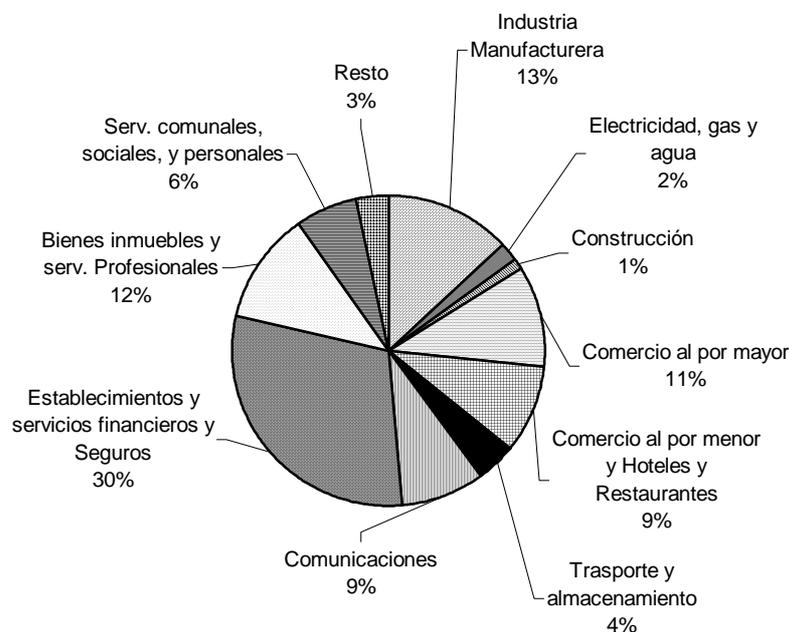
Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a Sec. de Hacienda y Finanzas

3.2.2 Recaudación del Impuesto sobre los Ingresos Brutos

El total de lo recaudado en el mes de **noviembre** por el **Impuesto sobre los Ingresos Brutos por rama de actividad** muestra nuevamente un comportamiento interanual disímil según los diferentes segmentos. Por un lado, cabe destacar las significativas subas registradas en Industrias manufactureras (61,9%), Comercio al por mayor (45,4%) y Resto (31,6%), las que, por la incidencia de dichos sectores en el total del impuesto, resultaron ser las principales causantes de la suba general. En los dos primeros segmentos, las variaciones positivas resultaron ser las sextas consecutivas de cada serie, luego de haberse observado únicamente caídas en los primeros cinco meses del año. El efecto inflacionario explicaría gran parte de estas subas, sobre todo en el caso del comercio mayorista (en el presente Informe, ver variaciones de precios mayoristas en el comentario y los cuadros del Anexo correspondientes). Por su parte, se destaca también a nivel global la caída verificada en Establecimientos y servicios financieros y seguros (-5,7%), que fue, para este segmento, el cuarto derrape consecutivo luego de dos meses de variaciones positivas.

Gráfico 3.2.2.a

Participación de cada actividad en la recaudación del Impuesto sobre los Ingresos Brutos. Primeros once meses de 2002



Recaudación año 2001: \$ 1.648,3 M

Recaudación primeros once meses de 2002: \$ 1.473,3 M

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de Sec. de Hacienda y Finanzas

En el análisis de los **primeros once meses** del año 2002, se observa una baja generalizada para la recaudación por actividad, con excepción de Industrias Manufactureras, Transporte y almacenamiento y Resto de actividades, cuyas suba fueron de 0,6%, 4% y 36,6%, respectivamente. Las caídas más significativas a nivel global resultaron ser las registradas en Servicios comunales, sociales y personales (-28,4%), Establecimientos y servicios financieros y seguros (-6,8%) y Bienes inmuebles y servicios profesionales (-13%). Asimismo, el descenso más fuerte por segmentos se registró en Construcción, donde la variación fue de -31,9%.

3.3 NOVEDADES DE LA GESTIÓN DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

3.3.1 Situación Fiscal

Se firmó el Acuerdo fiscal con el Gobierno Nacional

El 12 de diciembre de 2002, el Jefe de Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, Aníbal Ibarra, y el Presidente de la Nación, Eduardo Duhalde, firmaron el Convenio de Financiamiento Ordenado. De esta forma, el Gobierno Nacional cerró las instancias de

negociaciones bilaterales con las provincias para consensuar dicho Pacto. Entre ambas jurisdicciones se estableció un nuevo compromiso mutuo, en sintonía con la carta de intención que habían rubricado en mayo de 2002, por la cual las provincias obtendrían financiamiento para su déficit 2002 y para el pago de las amortizaciones de la deuda si se comprometían a reducir el déficit del 2001 en, al menos, un 40%.²⁵

Por un lado, se avanzó en darle un tratamiento fiscal similar al de las provincias, en un mayor reconocimiento de su autonomía en el Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos (Ley 23.548). También de acuerdo a lo pactado en mayo entre las jurisdicciones, el objetivo era lograr un tratamiento igualitario de la Ciudad siguiendo las condiciones que rigen con las demás provincias. Esto se cristalizó en que se incorporará a la Ciudad en la coparticipación federal con un porcentaje del 1,4%, en lugar de la suma fija que percibía por un régimen especial de los fondos coparticipable desde 1987. Esto implicaría para la Ciudad un aumento en sus ingresos de alrededor de 62% (recibía \$ 148 M y pasaría a recibir \$240 M por coparticipación, según estimaciones de la Secretaría de Hacienda de la Ciudad).

Asimismo, el Gobierno Nacional se comprometió a financiar el déficit del año 2002 de la Ciudad (el saldo primario negativo fue de \$178 M) y las amortizaciones de la deuda provincial del mismo año (\$ 56 M). Por su parte, la Ciudad se comprometió a alcanzar un presupuesto equilibrado en el 2003, luego de disminuir su déficit 2002 en casi un 50% con respecto al déficit alcanzado en el año 2001 (Cabe resaltar que se acordó un déficit máximo, como resultado financiero, de \$ 122,13 M -51% menor al del año 2001- y según las estimaciones de la Secretaría de Hacienda de la Ciudad, el mismo resultó en 2002 cercano a los \$ 124 M).

La firma del convenio también implicó que la Ciudad deberá adecuarse a no solicitar otras fuentes de financiamiento que las otorgadas en ese marco, a no incrementar su deuda flotante (deuda no documentada con proveedores) con respecto a la registrada el 31 de diciembre de 2001, y a reducirla. El reembolso del financiamiento por parte de la Nación se realizará por vía de la retención de los fondos coparticipados para la Ciudad, en 35 cuotas mensuales a partir de enero de 2004, ajustando el capital del préstamo por el CER. Las cuotas contendrán una tasa de interés que oscilará entre el 8 y el 2% anual, dependiendo de la disminución del déficit efectivamente alcanzada.

La Legislatura aprobó la renegociación de la deuda en bonos Tango

El Cuerpo Legislativo de la Ciudad de Buenos Aires aprobó, en el marco de la discusión del Presupuesto 2003, el Código Fiscal y la Ley Tarifaria, la modalidad y régimen de renegociación de las últimas series del bono Tango, dos de las cuales estaban en *default* selectivo desde abril y agosto de 2002. A las nuevas condiciones de compromiso y pago de las series I y V del bono Tango (que cumplen con los requisitos impuestos por dicho Cuerpo en lo relativo a la quita de 30% de los intereses y al diferimiento de los vencimientos de capital en un plazo promedio no inferior a los tres años), se le sumó la renegociación de la serie III, denominada en pesos, a pedido de las AFJP -principales tenedoras- como condición para aceptar las nuevas pautas de las otras series. Esta serie en pesos no incorporó el descuento del 30% sobre el interés y el capital que esa serie

²⁵ Para más información al respecto, remitirse al Informe Mensual de Coyuntura de mayo de 2002..

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

involucra será actualizado con un índice del aumento de la recaudación fiscal, tomando como base los guarismos del 2001.

De esta forma, las series del bono Tango que habían entrado en cesación de pagos durante el 2001-2002 quedaron renegociadas con las siguientes características:

	Tango I	Tango II	Tango IV	Tango V
Monto total	US\$ 250 M	L. 100.000 M	L. 69.000 M	€100 M
Vencimiento original	2007	2004	2005	2007
Nuevo Vencimiento propuesto	11/4/2011	23/5/2008	10/6/2009	7/7/2007
Interés anual propuesto	11,25% (del 11/10/2001 al 10/4/2002) 4% (del 11/10/2002 al 10/4/2003) 7,875% (del 11/4/2003 al 11/4/2011)	10% (del 16/5/1997 al 22/5/2002) 4% (del 23/5/2002 al 22/5/2003) 7% (del 23/5/2003 al 22/5/2008)	9,5% (del 24/3/1997 al 9/6/2002) 4% (del 10/6/2002 al 9/6/2003) 6,65% (del 10/6/2003 al 9/6/2009)	9,5% (del 24/3/1997 al 6/7/2003) 6,65% (del 7/7/2003 al 6/7/2007)
Amortizaciones	33,33% cada vez	33% 33% 34%	33% 33% 34%	33,3% 33,3% 33,4%
Fechas de pago de capital	11/4/2009 11/4/2010 11/4/2011	23/5/2006 23/5/2007 23/5/2008	10/6/2007 10/6/2008 10/6/2009	7/7/2005 7/7/2006 7/7/2007

Modificaciones en la Ley Fiscal y Tarifaria

También en el marco de la sanción del Presupuesto 2003, se aprobaron las Leyes Fiscal y Tarifaria para la Ciudad de Buenos Aires (Nro. 1010 y 1011, respectivamente).

En las mismas, se introdujeron importantes modificaciones. Una de las más importantes refiere a la publicación de deudores, ya que se autorizó al Poder Ejecutivo a publicar la nómina de los responsables que registren deudas por el Impuesto sobre los Ingresos Brutos, ABL, Patentes sobre Vehículos, Contribución por Publicidad y Gravámenes por el Uso y Ocupación de la Superficie, el Espacio Aéreo y el Subsuelo de la Vía Pública. En especial, la norma hace referencia a los grandes contribuyentes de la ciudad, y se permite difundir los conceptos y montos.

Por otro lado, en materia de reformas a los distintos tributos, se dispusieron varios cambios, a saber:

Impuesto a los Ingresos Brutos

Se gravarán con este impuesto los ingresos derivados de los intereses y/o actualización de depósitos en caja de ahorro, a plazo fijo y en cuenta corriente de plazos fijos y cuentas bancarias de empresas o personas jurídicas, que se liquidarán mediante declaración jurada.

Se elimina la exención para las empresas industriales que no desarrollen la misma en establecimientos radicados en el territorio de la Ciudad de Buenos Aires, considerándose que si las unidades radicadas en la Ciudad resultan auxiliares o secundarias y no realizan una actividad industrial, no son plausibles de ser exentas.

También se eliminan las exenciones de esta contribución a los hospitales Español, Británico de Buenos Aires, Francés, Italiano, Sirio Libanés y Alemán con respecto al Impuesto sobre los Ingresos Brutos, los que tributarán el gravamen de acuerdo con la alícuota establecida por la Ley Tarifaria.

Alumbrado, Barrido y Limpieza

La contribución por ABL varía en entre un 0,5% y 2% del valor de la propiedad, según las categorías que se definen por una serie de características del inmueble. En 2003, las propiedades de las categorías A y B (hasta la escala “J”) tendrán un incremento por la revaluación fiscal de un 30%. Este avalúo se deberá abonar en mayo, en una factura adicional a las ya emitidas para el pago anual, por la diferencia.

Dejan de estar exentas por este concepto las universidades privadas y las instituciones de enseñanza terciaria de carácter privado, cualquiera sea la forma jurídica en la que se encuadren para llevar a cabo dicha actividad.

Contribución de Patentes de vehículos

Se dispuso transitoriamente, para el año 2003, que la contribución de patentes sobre vehículos en general que recaiga sobre transporte público de pasajeros (urbano y suburbano), taxis, remises habilitados y todo automóvil cuya valuación fiscal para el año 2003 sea igual o inferior a \$ 14.250 (excepto aquellos patentados durante 2003), se liquidará con un descuento sobre el impuesto total a ingresar por ese año, para que permita mantener el monto liquidado en 2002. Esto respondió a un debate de carácter público acerca del impacto de la revalorización de los automóviles tras la devaluación doméstica, que representó en promedio un 35% de aumento²⁶. Para obtener este beneficio, será condición no registrar deuda al 31/12/02, ni morosidad, en caso de estar afectado a un plan de regularización de pagos. Según estimaciones del Ejecutivo local, los vehículos afectados por esta medida serán 200.000, de una plaza registrada total de más de un millón de unidades.

Otras modificaciones de importancia

²⁶ Cabe recordar que esta contribución se paga en función de un porcentaje de la valuación del automóvil (3,2% para autos y 2,3% para utilitarios) y la Dirección General de Rentas actualiza la misma año tras año, a partir de considerar los datos a octubre relevados por la Cámara de Comercio Automotor y distintas aseguradoras.

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

Se incorpora el Impuesto a los Sellos como parte de la estructura tarifaria de la Ciudad, a partir de que se acordó la transferencia de este tributo desde la jurisdicción nacional a la local.

Se gravarán a su vez con una alícuota especial el uso y ocupación de la superficie, el subsuelo y el espacio aéreo con postes, sostenes para apoyo, cables, tensores, cámaras, cañerías, canalizaciones o cabinas, conforme a las diferentes categorías estipuladas en la Ley Tarifaria. Al mismo tiempo, se abonará un derecho por la instalación de antenas con estructura portante y las empresas particulares poseedoras abonarán un canon.

Sanción del Presupuesto 2003 y la nueva ley tarifaria de la Ciudad

El 28 de diciembre de 2002 se aprobó en la Legislatura porteña el Presupuesto 2003 de la Ciudad de Buenos Aires. De acuerdo a los datos provistos por la Comisión de Presupuesto legislativa, la Ley 1013/2002 estipula \$ 3.606 M en gastos corrientes y de capital para el ejercicio de 2003, que implica un incremento de 20,6% respecto a lo presupuestado para el año 2002. La distribución por finalidad de gasto se presenta en el siguiente cuadro:

FINALIDAD	MONTO
Administración Gubernamental	436.081.877
Servicios de Seguridad	37.766.444
Servicios Sociales	2.345.070.589
Servicios Económicos	611.368.869
Deuda Pública - Intereses y gastos	175.463.480
Gastos Totales	3.605.751.259

De la información anterior surge que 65% del gasto total se destinará a Servicios Sociales, que involucran fundamentalmente a las áreas de Salud, Educación y Promoción Social. Entre las partidas que lograron los mayores incrementos, Salud dispondrá de \$ 120 M adicionales que se destinarán a medicamentos, insumos hospitalarios, alimentación y mantenimiento en hospitales municipales y obras de infraestructura. En el caso de Educación, los \$ 59 M de diferencia respecto a lo presupuestado en 2002 serán utilizados para financiar comedores y cooperadoras escolares, otorgamiento de becas estudiantiles y obras de ampliación y reparación edilicia de escuelas y colegios municipales.

Al mismo tiempo, se estiman los recursos totales en \$ 3.525 M, que cubrirían el 97,78% del gasto total.

TIPO DE RECURSO	MONTO
Ingresos Corrientes	3.502.668.785
Recursos de Capital	23.053.000
Recursos Totales	3.525.721.785

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

El aumento de los ingresos responde no sólo a la transferencia de la recaudación por el Impuesto a los Sellos desde el Gobierno Nacional a la Ciudad sino también a las estimaciones oficiales del incremento de la recaudación tributaria por el crecimiento de la actividad estipulado para el año 2003, las modificaciones en las exenciones y alícuotas del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, y los avalúos y eliminación de algunas exenciones en algunas categorías de Alumbrado, Barrido y Limpieza y Patentes (que ya se detallaron).

Se considera un resultado primario superavitario, de \$ 95,4 M, al que se le deducen los pagos por intereses de deuda, de \$ 175,5 M. Esto implica una reducción del déficit fiscal a \$ 80 M, que surge de contemplar el aumento de la recaudación tributaria y la renegociación de la deuda en bonos. Según declaraciones del Secretario de Hacienda de la Ciudad, Miguel Angel Pesce, ese déficit sería cubierto con los fondos que derivaron de la nueva situación de la Ciudad en el reparto de los fondos coparticipables (se estima un aumento de recursos por \$ 92 M), para lograr así un equilibrio fiscal.

En materia de necesidad de financiamiento, se considera también el pago de \$ 104,5 M en concepto de amortización del capital de créditos de organismos multilaterales (BID – BIRF). El requerimiento total de recursos por \$184,4 M espera financiarse a través de la disminución de inversión financiera (\$ 62,4 M) y con endeudamiento (\$ 122 M, que corresponden \$ 10 M a deuda interna y \$ 112 M a deuda externa), en el marco de las condiciones estipuladas en el Convenio de Financiamiento Ordenado firmado con el Gobierno Nacional.

RESULTADO FINANCIERO	
Fuentes Financieras	184.485.616
- Disminución de la Inversión Financiera	62.439.122
- Endeudamiento Público e Incremento de Otros Pasivos	122.046.494
Aplicaciones Financieras	104.456.142
- Amortización de la Deuda y Disminución de Otros Pasivos	104.456.142

3.3.2 Producción y trabajo

Segunda Misión Comercial a Chile

Del 17 al 20 de marzo de 2003 se realizará la Segunda Misión Comercial a Santiago de Chile, la cual dará comienzo al “calendario 2003” de misiones comerciales de la Dirección General de Industria y Comercio Exterior del GCBA. La misión está orientada a todas las PyMEs de la CBA con vocación exportadora y que encuentren en el mercado chileno una oportunidad para su oferta exportable. La Dirección General convoca especialmente a empresas de los sectores de juguetes, herramientas, productos para la construcción, cajas de cartón corrugado e insumos médicos. De todos modos, todos los sectores productivos pueden participar de la misión. Chile, con una población de 15 millones de habitantes, un PBI de US\$ 70.000 millones y un total de importaciones de US\$ 17.000 millones, es un mercado naturalmente atractivo para las firmas

porteñas. El país vecino desarrolla una política activa para el establecimiento de acuerdos de libre comercio con distintas regiones del planeta y, como Estado asociado al Mercosur, otorga un tratamiento preferencial a las exportaciones argentinas. En el año 2001, Chile importó de la Argentina un total de US\$ 3.063 millones. La Dirección General trabaja activamente en el fomento de la inserción internacional de las PyMEs porteñas: en octubre de 2001 se realizó la primera misión comercial con destino a la ciudad de San Pablo y, en noviembre, una misión a Beijing, Shangai y Singapur.

Ese mismo año se abrió la Oficina de Promoción de Exportaciones de la CBA en San Pablo, dedicada a monitorear las oportunidades de negocios en el mercado brasileño y asistir a las PyMEs de la CBA interesadas en explorar dicho mercado. Durante 2002, se realizaron misiones a las ciudades de San Pablo, México DF y Santiago de Chile.

Las empresas contarán con una agenda de entrevistas confeccionada por el Embajada Argentina en Santiago de Chile. Asimismo, como es habitual, las firmas recibirán charlas preparatorias acerca de las características del mercado chileno, la operatoria comercial y el tratamiento arancelario de cada uno de sus productos; como así también información acerca de aspectos culturales e idiosincrásicos que, en numerosas ocasiones, resultan definitorios para el éxito de las reuniones.

A fin de garantizar el éxito de la misión comercial, se establecerá un cupo de participantes, lo que permitirá una mayor eficiencia y efectividad en la elaboración y coordinación de las agendas de reuniones. La inscripción cierra el miércoles 22 de enero de 2003.

Para más información escribir a misionescomerciales@buenosaires.gov.ar o llamar al 4323-9833.

Talleres y Cursos de capacitación para microemprendedores y PyMES durante el verano

La Dirección General de Microemprendimientos del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires ofrece cursos y talleres de capacitación desde el Centro de Apoyo a la Microempresa, sito en Belgrano 858, a los que se podrá asistir durante los meses de enero y febrero.

La inscripción se inició el 7 de enero, y los talleres son gratuitos. Entre las temáticas que se abordarán, se destacan las vinculadas al diagnóstico y plan de acción para iniciarse en nuevos emprendimientos (“*Creando mi empresa*”, “*Autodesarrollo, el cambio como oportunidad*”, “*Cómo iniciar un microemprendimiento*”, “*Sociedades comerciales y otras formas asociativas*”, “*Actitudes y aptitudes para emprender*”), así como también se ofrecen cursos que versan sobre distintas herramientas necesarias para el éxito en la materia (“*Herramientas para la toma de decisiones: costo y valuación*”, “*Investigación de mercado*”, “*Técnicas de venta*”, “*Publicidad para pequeñas empresas*” “*Higiene y seguridad en el trabajo*”).

Para más información sobre los horarios de los talleres y la inscripción, puede consultarse por mail a capacitacion_dgmicroem@buenosaires.gov.ar o a los teléfonos 4342-1229 y 4343-5279, en el horario de 9 a 17 horas.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

Resultados del seguimiento de precios en los supermercados de la Ciudad

La Dirección General de Defensa y Protección al Consumidor del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires informó los resultados del último seguimiento semanal de precios minoristas de alimentos distribuidos a través de los supermercados de la Ciudad. Se elaboró un índice de precios que considera una canasta de 55 productos y con las ponderaciones con que el INDEC realiza el IPC, obteniendo los resultados mensuales que se muestran en el cuadro a continuación.

Fecha	Índice de precios CBA	Variación % respecto al mes anterior
diciembre-01	100,00	--
enero-02	103,45	3,45%
febrero-02	109,83	6,17%
marzo-02	116,90	6,44%
abril-02	142,41	21,82%
mayo-02	149,20	4,77%
junio-02	160,85	7,81%
julio-02	165,00	2,58%
Agosto-02	175,18	6,17%
Septiembre-02	179,10	2,24%
Octubre-02	178,43	-0,37%
Noviembre-02	181,79	1,88%
Diciembre-02	184,58	1,54%
Tasa mensual acumulada		5,0%

Luego del descenso de octubre, el único mes que mostró deflación de esta canasta, las cifras de dicho índice para el mes de diciembre marcaron un aumento promedio de los precios de los productos relevados en un 1,54%. En consecuencia, si bien el incremento es significativamente inferior al registrado en la mayoría de los meses del año, este resultado contribuye a aumentar el acumulado anual, pasando a 84,5%. No obstante, la suba mensual promedio acumulada del período ha disminuido desde el mes de abril, y en esta oportunidad pasó a ser de 5%.

Al igual que lo observado en el mes anterior, en diciembre lideraron la suba de precios algunas frutas y verduras como naranja para jugo (33,7%) y manzana red (8,5%) así como el corte de carne tipo falda (8,7%), los fideos semolados (8%), las galletitas dulces (6,5%) y las gaseosa cola (6,3%). Entre los productos que más se abarataron también aparecen otras verduras tales como la zanahoria (-13,8%), tomate perita (9,3%), cebolla (-8,9%) y acelga (-8,6%). Estos comportamientos pueden responder a cierta estacionalidad en la oferta de este tipo de productos.

Por otra parte, considerando el relevamiento de precios acumulado en el año 2002 desde diciembre de 2001, los productos que mayor incremento manifestaron en sus precios han sido batata (188,4%), duraznos en lata (179,8%), tomate perita (175,8%), arvejas

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

(169,2%), las carnes tipo carnaza común (163,8%), la harina tipo 000 (152,7%), y falda (152,5%) (ver anexo de esta sección).

4. Situación nacional

4.1 SECTOR REAL

4.1.1 Evolución del PIB

La estimación provisoria del **Producto Interno Bruto** (PIB) realizada por el INDEC para el tercer trimestre de 2002 muestra una abrupta caída de 10,1% con respecto al mismo período del año anterior. Esta retracción interanual es menor a las registradas tanto en el primer trimestre (-16,3%) como en el segundo trimestre (-13,5%) de 2002, lo que indica una prolongación de la desaceleración de la tendencia descendente. Como resultado, se observa una caída acumulada de 13,3% en los primeros nueve meses de 2002 con relación al mismo período de 2001. Asimismo, cabe destacarse que se verificó una nueva suba de 0,2% en la comparación entre los PIB desestacionalizados del segundo y tercer trimestre de 2002, que se suma a la que se había verificado entre el primer y segundo trimestre del mismo año (0,8%).

La caída interanual del tercer trimestre se explica por variaciones negativas de 10,8% en los sectores productores de **bienes** y de 8,1% en los sectores productores de **servicios**. A su vez, la primera de estas bajas está determinada fundamentalmente por contracciones en las actividades de la **industria manufacturera** (-7,2%) y de la **construcción** (-36,4%).

Por último y en línea con estos datos, se verificaron retracciones -también interanuales- en el **consumo privado** (-13,1%), el **consumo público** (-6,8%) y la **inversión interna bruta fija** (-37,5%). En tanto, esta última se debió a bajas de 32,7% en la inversión en **construcciones** y de 46,6% en la inversión en **equipo durable de producción**.

4.1.1.1 Evolución del EMAE

El **Estimador Mensual de Actividad Económica** (EMAE)²⁷ muestra en **octubre** de 2002 una suba de 0,7% con respecto al mes anterior y una baja de 6,4% con relación a octubre de 2001, siempre en términos desestacionalizados. Asimismo, se registra una baja mensual de 0,1% y una caída interanual de 7,1% para la serie de tendencia suavizada. Estos datos indican una prolongación de la desaceleración de la magnitud de caída de las bajas interanuales -lo que se debe básicamente a estar realizándose la comparación con los meses más bajos del año 2001-, como así también una estabilización del indicador en niveles levemente inferiores a los registrados en diciembre de 2001, mes previo a la salida de la convertibilidad.

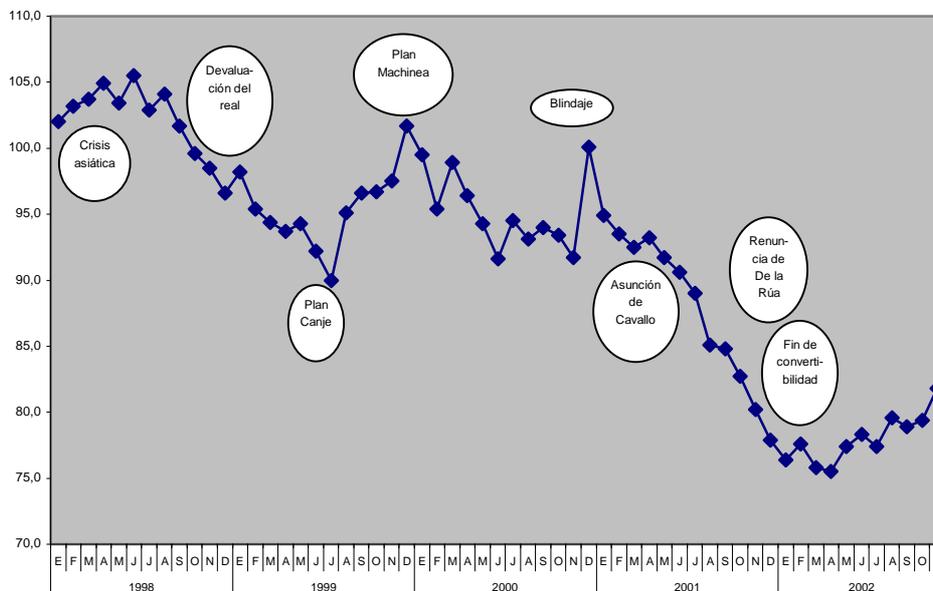
²⁷ Este indicador (con base 1993=100) construido por el INDEC es un índice de cantidad Laspeyres que informa sobre la evolución de la actividad económica real con frecuencia mensual. Si bien se trata de un índice consolidado que mantiene fijas las relaciones insumo-producto, a efectos de determinar las ponderaciones para computar las tasas de variación agregadas, preserva las ponderaciones del valor agregado. Los datos mensuales se presentan bajo tres formas: la serie original, la serie desestacionalizada y la serie de tendencia suavizada.

4.1.2 Actividad industrial

Los datos del **Estimador Mensual Industrial** (INDEC) indican que para el mes de **noviembre** de 2002 la actividad manufacturera subió 2% con respecto al mismo mes de 2001 en términos desestacionalizados, alza que pone freno a la tendencia negativa que llevaba ya veintisiete meses de duración. En tanto, el estimador se incrementó 3% respecto al mes anterior. De esta manera, el indicador -en este caso, con estacionalidad-acumula, para los **primeros once meses** de este año, una caída de 12,2% con respecto al mismo período de 2001. Cabe destacarse que la progresiva normalización de las transacciones de la economía habría contribuido parcialmente a colocar a la actividad industrial en un nivel semejante a los registrados en los meses previos a la implementación del *corralito* bancario, en diciembre de 2001.

Gráfico 4.1.2.a

Evolución del Estimador Mensual Industrial. Desestacionalizado. Base 1997=100



Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC

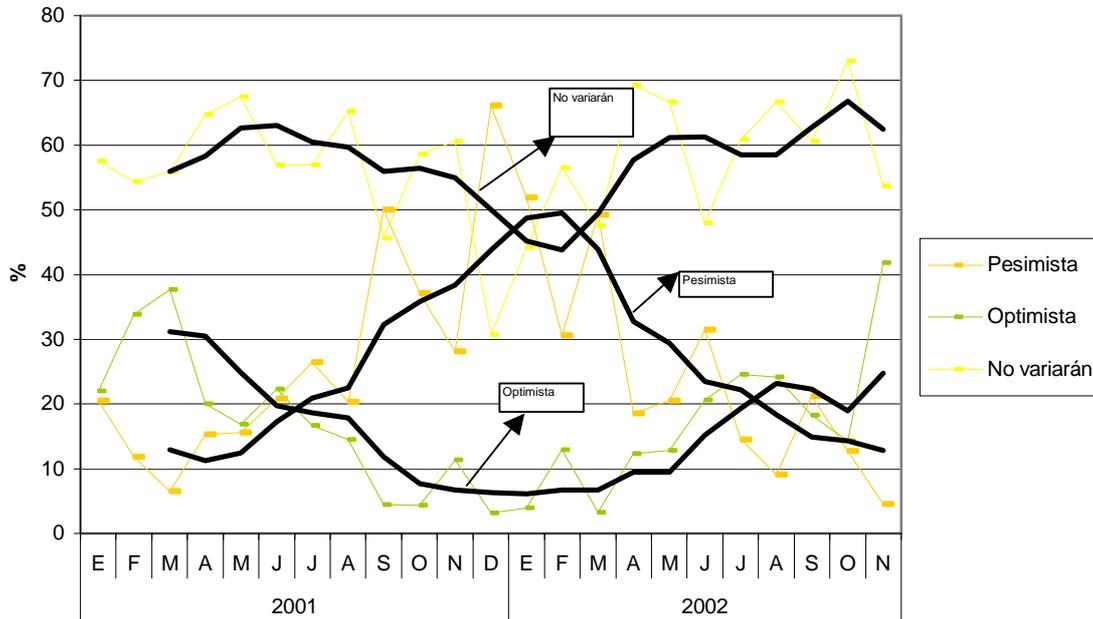
Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

Ramas de actividad	Las que más crecieron	Las que más bajaron
Noviembre 2002 / noviembre 2001	1 Vidrio (51,8%)	1 Productos de editoriales e imprentas (-23,2%)
	2 Metalmecánica exc. automotores (42,6%)	2 Detergentes, jabones y productos personales (-18,9%)
	3 Tejidos (42,3%)	3 Carnes blancas (-18,6%)
Primeros once meses de 2002	1 Aceites y subproductos (15,6%)	1 Automotores (-34,8%)
	2 Productos químicos básicos (11,9%)	2 Productos de editoriales e imprentas (-31,5%)
	3 Aluminio primario (10,7%)	3 Cemento (-30%)

Con respecto a las actividades que mayor incidencia poseen en la composición del indicador, se observan en **noviembre** caídas de 5,3% en Productos alimenticios y bebidas y de 6,1% en Sustancias y productos químicos, y una suba de 42,6% en Industria metalmecánica con excepción de automotores (como se observa en el cuadro anterior), siempre con respecto al mismo mes del año anterior. Esta última suba, sumada al incremento registrado en Industrias metálicas básicas (14,3%), fueron las principales causantes del alza general. Asimismo, en el análisis para los **primeros once meses** de 2002, las variaciones interanuales de los principales segmentos fueron todas negativas: -6,7% (Productos alimenticios y bebidas), -12,4% (Sustancias y productos químicos) y -19,2% (Industria metalmecánica exc. automóviles). Según la estructura de ponderaciones para la base 1997=100 del EMI, estos tres rubros representan conjuntamente el 57,4% de dicho indicador. Por otra parte, cabe destacar que las ramas que más crecieron en lo que va del año (aceites, productos químicos básicos y aluminio primario) son capital intensivas y se encuentran estrechamente ligadas a la exportación.

Gráfico 4.1.2.b

Expectativas empresariales para la evolución de la demanda interna

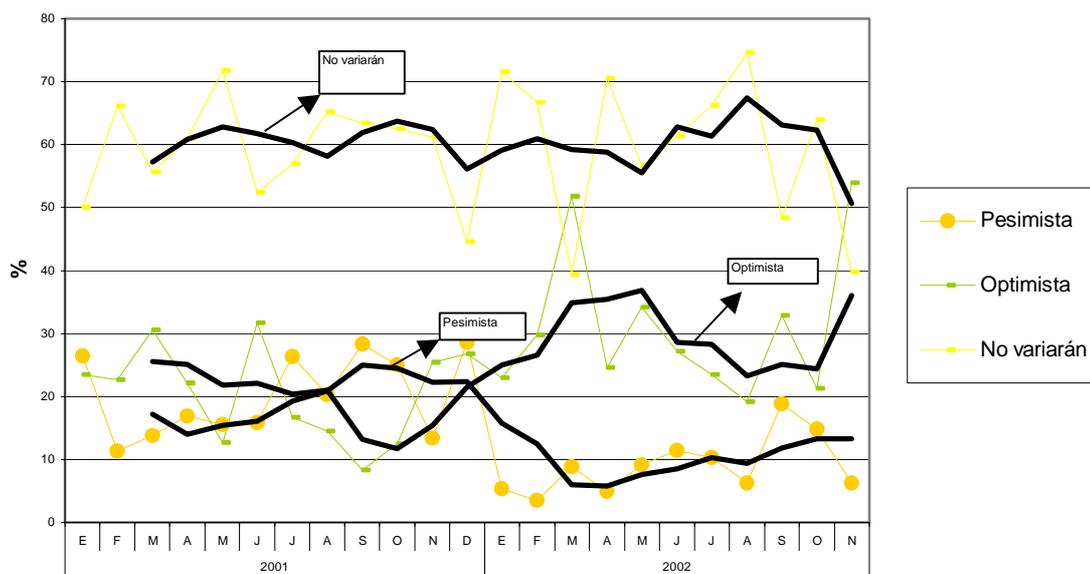


Nota: Las líneas de mayor grosor representan las tendencias de cada una de las series

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de INDEC

Gráfico 4.1.2.c

Expectativas empresariales para la evolución de la demanda externa

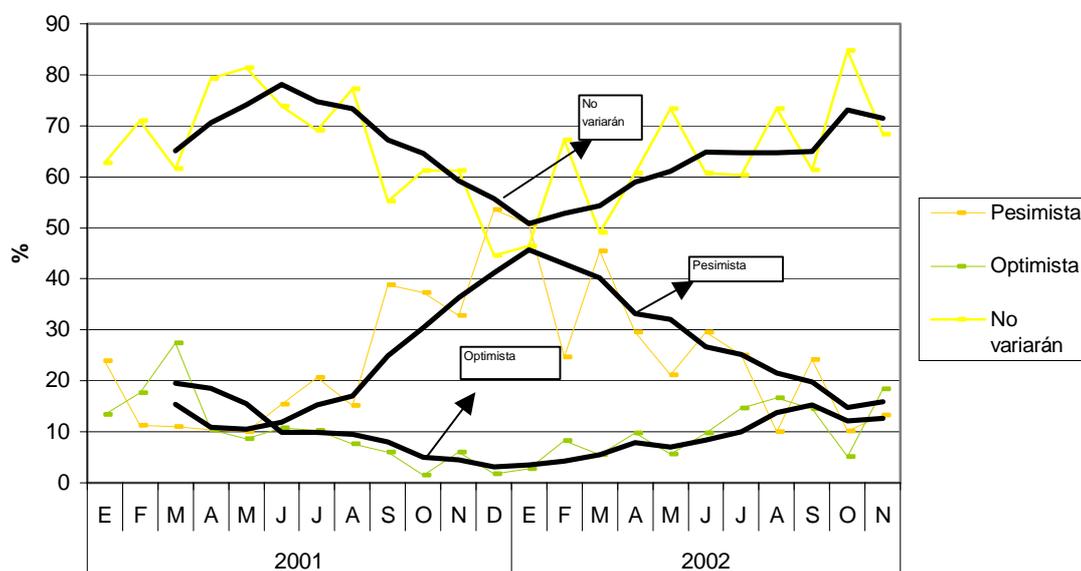


Nota: Las líneas de mayor grosor representan las tendencias de cada una de las series

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de INDEC

Gráfico 4.1.2.d

Expectativas empresariales para la evolución de la compra de insumos importados



Nota: Las líneas de mayor grosor representan las tendencias de cada una de las series

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de INDEC

Según la encuesta cualitativa industrial y con relación a las **expectativas para el año 2003** (con relación al año 2002), un 53,7% de las empresas no estimaba cambios en la **demanda interna**, mientras que el 41,8% preveía una suba y sólo el 4,5% proyectaba una caída. Con respecto a las **exportaciones**, el 54% de las empresas que exportan anticipaba un aumento, en tanto un 39,7% no esperaba cambios y el 6,3% restante sostenía que disminuirían. Por último, el 67,8% no proyectaba modificaciones en su demanda de **insumos importados**, el 18,4% estimaba un aumento y el restante 13,3% vislumbraba una caída. De este modo, se observa en estas perspectivas para 2003 una sensible mejora en el optimismo de los empresarios con relación a las encuestas cualitativas de los meses anteriores (sobre todo, en lo que a demanda interna y externa se refiere), las cuales se referían únicamente a lo proyectado para el mes inmediatamente posterior. Esto indica que, en su mayoría, las empresas encuestadas consideran que el año que comienza será comparativamente mejor al 2002, al menos en lo que se refiere a la magnitud de venta de sus productos.

4.1.3 Construcción

La actividad de la construcción (medida por el **Índice Sintético de la Actividad de la Construcción**, emitido por el INDEC) registró en **noviembre** una caída de 9,2% con relación a noviembre de 2001 –lo que significó la baja de menor magnitud y la primera menor a dos dígitos en lo que va del año 2002, al tiempo que prolongó la tendencia negativa iniciada en agosto de 2001- y una suba de 3,3% con respecto a octubre de 2002, siempre en términos desestacionalizados. En el análisis del acumulado, la

contracción fue de 30,8% -en este caso, del indicador con estacionalidad- para los **primeros once meses** de 2002 con relación al mismo período de 2001.

La **superficie a construir**, registrada por los permisos de edificación para obras privadas en 42 municipios representativos²⁸, mostró en **noviembre** (según datos provisorios) bajas de 27,5% con respecto al mismo mes de 2001 (volviendo a la senda negativa que había sido interrumpida por un incremento interanual de 7,8% en el mes de octubre) y de 19,5% con relación a octubre de 2002. Como resultado, se registra una caída de 43,4% para los **primeros once meses** de 2002 con respecto al mismo período de 2001. Este resultado se debe fundamentalmente al muy bajo desempeño de este indicador en la Ciudad de Buenos Aires (uno de los 42 municipios considerados), que se refleja en el presente Informe en el comentario y el cuadro del Anexo estadístico correspondientes.

La desagregación de la construcción **por sectores** muestra que tanto en **noviembre** como en los **once primeros meses** de 2002 se produjeron bajas interanuales en la totalidad de los segmentos (Edificios para vivienda y otros, Obras viales, Construcciones petroleras y Otras obras de infraestructura), siendo las más profundas las verificadas en obras viales. Por su parte, la encuesta cualitativa indicaba que las **expectativas** de las firmas consultadas para diciembre de 2002 eran más desfavorables para los que se dedican a realizar principalmente construcciones privadas (de los cuales un 31,6% esperaba una caída en su actividad, un 15,8% preveía un aumento y el restante 52,6% no estimaba cambios) que para los que realizan mayoritariamente obras públicas (un 83% no estimaba cambios, un 10,6% preveía una baja y el restante 6,4% proyectaba un aumento).

4.1.4 Comercio minorista

4.1.4.1 Supermercados

En el mes de **octubre**, las ventas de supermercados alcanzaron un nivel de \$ 1.298,1 M, lo que implicó una baja de 31,4% a **precios constantes (serie desestacionalizada)** y una suba de 22,4% a **precios corrientes** con respecto al mismo mes de 2001. Así, para los **primeros diez meses** del año se observan una caída interanual de 25,9% a **precios constantes (serie desestacionalizada)** y una suba de 8,2% a **precios corrientes**.

Datos estimados para el mes de **noviembre** de 2002 proyectan otra fuerte baja en las ventas a **precios constantes (serie desestacionalizada)** de 31,4% con respecto al mismo mes del año anterior, lo que prolongaría la tendencia descendente de este indicador (iniciada en febrero de 2001). Por su parte, las ventas a **precios corrientes** aumentarían 29,5% en el mismo período. Con estos resultados, se observaría una baja

²⁸ La lista de municipios considerados es: Bahía Blanca, Berazategui, Buenos Aires, Casilda, Comodoro Rivadavia, Concordia, Córdoba, Corrientes, Esperanza, Formosa, General Pueyrredón, Granadero Baigorria, La Matanza, La Rioja, Neuquén, Paraná, Posadas, Quilmes, Rafaela, Rawson (San Juan), Reconquista, Resistencia, Río Cuarto, Río Gallegos, Salta, San Fernando del Valle de Catamarca, San Isidro, San Juan, San Miguel de Tucumán, San Salvador de Jujuy, Santa Fe, Santa Rosa, Santiago del Estero, Santo Tomé, Sunchales, Trelew, Ushuaia, Venado Tuerto, Viedma, Villa Carlos Paz, Villa Constitución y Villa María.

interanual de 26,4% a **precios constantes (serie desestacionalizada)** y una suba de 10% a **precios corrientes** para los **primeros once meses** de 2002.

En tanto, en el mes de **octubre**, la cantidad de **bocas de expendio** (1.317) descendió 1% con respecto al mismo mes del año anterior, mientras que la **superficie de los salones de venta** (2.016.513 m²) aumentó 0,5% en el mismo período.

4.1.4.2 Centros de compra

Las ventas de los centros de compras alcanzaron en **octubre** un nivel de \$ 156,5 M, lo que arrojó una caída de 13,9% a **precios constantes (serie desestacionalizada)** y una suba de 32,1% a **precios corrientes**, siempre con relación a octubre de 2001. De este modo, se acumulan bajas de 27,3% a **precios constantes (serie desestacionalizada)** y de 4,1% a **precios corrientes** para los **primeros diez meses** de 2002.

Datos estimados para el mes de **noviembre** proyectan una caída interanual de 4,6% en las ventas a **precios constantes (serie desestacionalizada)**, lo que prolongaría la tendencia descendente que lleva ya diecinueve meses de duración. Asimismo, se proyecta una suba de 49% para las ventas a **precios corrientes**. Por lo tanto, en el análisis de los **primeros once meses** del año, las variaciones de las ventas serían de –25,6% a **precios constantes (serie desestacionalizada)** y de –0,2% a **precios corrientes** con relación al mismo período de 2001.

En tanto, el **número de locales activos** con volumen de ventas disponible fue, en **octubre**, de 1.959, lo que implicó una baja interanual de 3,2%, al tiempo que el **área bruta locativa** de los mismos (391.313 m² en octubre de 2002) se incrementó 0,6% en el mismo período.

4.1.5 Servicios públicos

En **noviembre** de 2002, el **Indicador Sintético de Servicios Públicos (INDEC)** registró una baja de 4,8% con respecto al mismo mes de 2001 y un alza de 0,2% con relación a octubre de 2002, siempre en términos desestacionalizados. En tanto, la **tendencia**²⁹ se contrajo 2,5% en la comparación interanual y se mantuvo estable respecto del mes anterior.

Como resultado, el indicador acumula, para los **primeros once meses** de 2002, caídas de 8,7% para la serie desestacionalizada y de 8,4% para la tendencia con relación al mismo período de 2001.

²⁹ La variación de la tendencia surge de eliminar de la serie original, además de las fluctuaciones estacionales, las alteraciones de carácter no estacional (huelgas, efectos climáticos inesperados, etc.)

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

Ramaz de actividad	Las de mejor desempeño	Las que más bajaron
Noviembre 2002 / noviembre 2001	1 Pasajeros en trenes interurbanos (22,7%)	1 Pasajeros en aeronavegación de cabotaje (-21,0%)
	2 Carga en aeronavegación internacional (15,9%)	2 Pasajeros en trenes urbanos (-16,2%)
	3 Carga en el servicio ferroviario (15,0%)	3 Llamadas interurbanas (-15,7%)
Primeros once meses de 2002	1 Carga en aeronavegación de cabotaje (4,1%)	1 Pasajeros en aeronavegación internacional (-23,6%)
	2 Vehículos en rutas de la Provincia de Bs. As. (3,0%)	2 Carga en aeronavegación internacional (-19,8%)
	3 Carga en el servicio ferroviario (2,5%)	3 Pasajeros en trenes urbanos (-19,2%)

Con relación a las actividades que mayor gravitación poseen en la composición del indicador, se observan en **noviembre** caídas interanuales en Llamadas telefónicas urbanas (-9,8%), Llamadas telefónicas interurbanas (-15,7%, como se observa en el cuadro anterior), Generación de energía eléctrica (-4,3%) y Producción de gas natural (-1,2%). Asimismo, en los **primeros once meses** de 2002, las variaciones interanuales de estos segmentos fueron de -9,2%, -14,7%, -7,7% y 0,6%, respectivamente. En conjunto, estas actividades componen el 71,3% del indicador.

4.1.6 Sector externo

4.1.6.1 Intercambio Comercial

El intercambio comercial correspondiente al mes de **noviembre** de 2002 arrojó un superávit (U\$S 1.369 M), que casi duplicó al registrado en el mismo mes de 2001 (U\$S 772,5 M). En igual sentido que lo analizado para el mes anterior, se observa que el resultado positivo es atribuible no sólo a las caídas de las importaciones que en esta oportunidad manifestaron una retracción de 39,5%, la menos abrupta de todo el año 2002, sino que también responde a una evolución positiva de las ventas al exterior que mostraron un crecimiento de 3,3%, siempre con respecto a noviembre del año anterior. Ese porcentaje, no obstante, responde a la suba de los precios en un 6%, ya que las cantidades ofertadas descendieron un 2%.

El saldo comercial según zonas económicas y países seleccionados fue superavitario para todos los casos. Resulta interesante destacar la importancia relativa que han ganado en los meses de octubre y noviembre las relaciones comerciales con Chile, ya que aparece como principal socio comercial. En noviembre, el saldo fue de U\$S 286 M, seguido de la Unión Europea (U\$S 227 M). El MERCOSUR sigue perdiendo importancia relativa, arrojando un saldo de U\$S 177 M, debido a la caída de las importaciones de ese mercado ampliado, de 27%, y la disminución de 16% de las ventas argentinas a él.

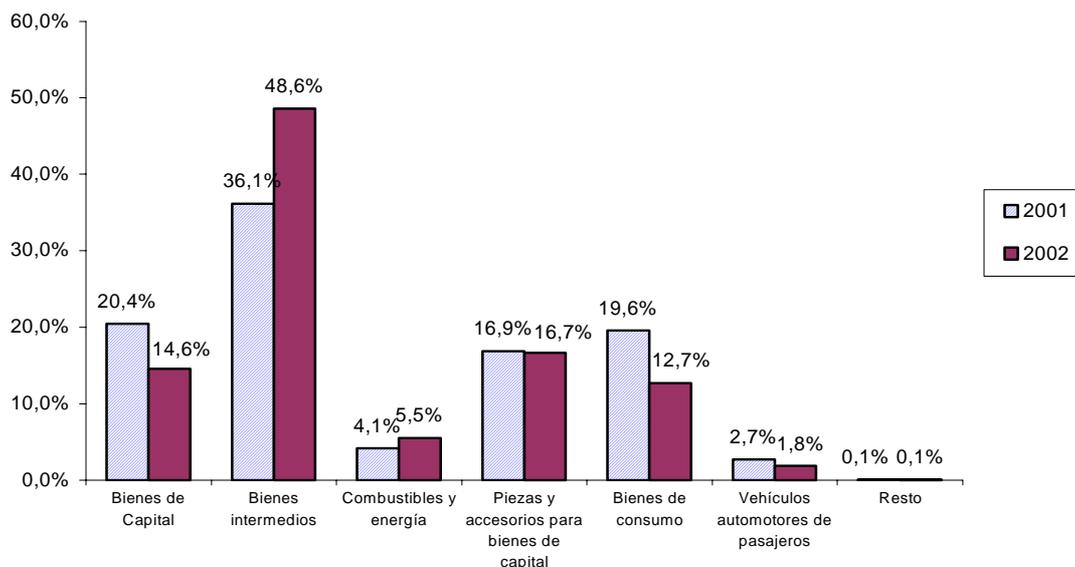
El superávit comercial acumulado para los **primeros once meses** del año arrojó un saldo de U\$S 15.195,5 M, cifra que supera casi en 3 veces al resultado positivo observado en el mismo período de 2001 (U\$S 5.257,1 M). En este período se registraron resultados superavitarios en las balanzas comerciales con la totalidad de las zonas económicas y países seleccionados, explicados fundamentalmente por la fuerte contracción de las importaciones de todos los orígenes. En tanto, dado el diferencial comportamiento de los precios de exportación e importación, se produjo una pérdida en los términos de intercambio para el acumulado anual, en comparación con el mismo período del año 2001, del orden de los U\$S 455 M.

4.1.6.2 Importaciones

En el mes de **noviembre**, las **importaciones** (U\$S 1.334 M) se contrajeron 39,5% respecto del mismo mes del año anterior. Esta retracción resultó la menos significativa para el año 2002, reforzando la desaceleración de la caída acumulada que se inició en el mes de septiembre. En noviembre, la disminución de las cantidades de 37% se vio reforzada por la depresión de los precios (-4%), que vienen disminuyendo desde el mes de enero de 2002. Sin embargo, es posible observar que los montos importados de noviembre no fueron los máximos registrados en el año 2002, de manera que la comparación interanual debe entenderse en el marco de que se está analizando contra un período del año con menores operaciones y con el hecho de que en noviembre de 2001 se observó una disminución importante interanual, de modo que los valores absolutos registrados ya eran bajos.

Gráfico 4.1.6.2.a

Composición de las importaciones por usos económicos. Comparación entre los primeros once meses de 2002 y el mismo período de 2001



Importe total de importaciones primeros once meses de 2001: U\$S 19.389,3 M

Importe total de importaciones primeros once meses de 2002: U\$S 8.206,6 M

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de INDEC

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

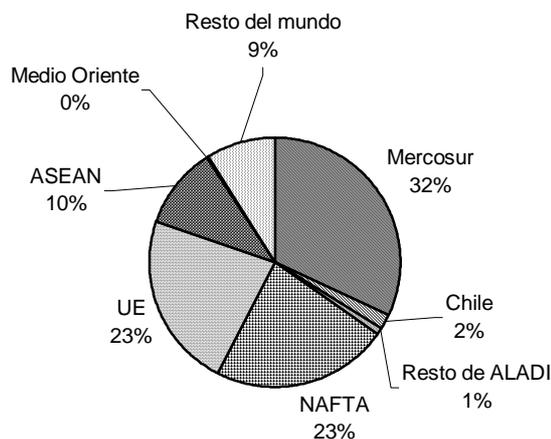
Como se observó en los quince meses anteriores, las importaciones efectuadas en el mes de **noviembre** se contrajeron interanualmente para todos los **usos económicos**. En particular, se destacan las caídas en compras de Bienes de consumo (-70,6%) y de capital (-54,6%), que explican conjuntamente el 65% de la caída total. También fue considerable en esta oportunidad, la importancia de la caída de las compras de Vehículos Automotores de Pasajeros (-60,7%).

En el análisis de los **primeros once meses** del año, la caída en el valor de las importaciones fue de 57,7%, debido fundamentalmente a la reducción de las cantidades (-55%) acentuada a por la caída de los precios en un 7%.

En términos acumulados, los bienes de capital se retrajeron 69,8%, mientras que los bienes de consumo cayeron un 72,6%, explicando en conjunto el 49% de la contracción total. En el Gráfico 4.1.6.2.a, puede observarse el cambio significativo en la configuración de la estructura importadora que ha implicado esta retracción de los usos: los bienes de consumo y los bienes de capital han relegado su participación relativa en el total en favor de los bienes intermedios. Al igual que lo analizado desde julio, se destacan las caídas, dentro de los rubros más voluminosos, de las compras de maquinarias (73%), bienes de consumo duraderos (88%) y semiduraderos (81%). Se confirma una vez más la menor caída relativa de los Bienes Intermedios (43%), compuestos por Alimentos y Bebidas destinados a la industria, cuya retracción fue de 30%, junto con Suministros Industriales (-43%).

Gráfico 4.1.6.2.b

Procedencia de las importaciones por región económica. Primeros once meses de 2002



Importe total de importaciones año 2001: U\$S 20.321,2 M

Importe total de importaciones primeros once meses de 2002: U\$S 8.206,6 M

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de INDEC

Respecto al **origen** de las importaciones, se observa en **noviembre** –al igual que en los diez meses anteriores– contracciones en la totalidad de las procedencias. Las compras

provenientes del MERCOSUR –que, pese a no aparecer como principal socio comercial, sigue siendo en el mes y en el acumulado de 2002 el principal proveedor de bienes, fundamentalmente intermedios– disminuyeron 36%, mientras que las realizadas al NAFTA cayeron un 26% y las provenientes de la Unión Europea se retrajeron 47%, siempre con relación a octubre de 2001. Para el análisis acumulado de los **primeros diez meses** de 2002, se observa del mismo modo la retracción de las compras desde todos los orígenes, que entre las más significativas se destacan las provenientes de la Unión Europea (60%), el NAFTA (-57%) y el MERCOSUR (-55%).

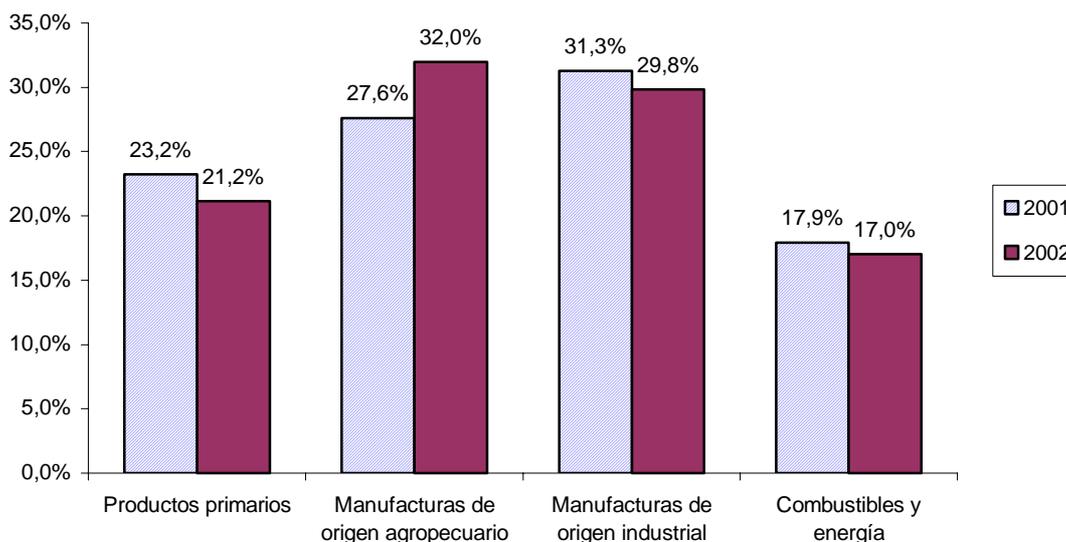
4.1.6.3 Exportaciones

Las **exportaciones** (US\$ 2.176 M) presentaron en **noviembre** un aumento de 3,3% respecto al nivel registrado en el mismo mes del año 2001. La suba respondió al aumento de los precios (6%), en tanto las cantidades mostraron una *performance* negativa de 2%. Este desempeño de los volúmenes exportados reforzó en el acumulado los crecimientos interanuales registrados en los demás meses del año.

En el análisis de los **primeros once meses de 2002**, las ventas al exterior no alcanzaron el valor de las exportaciones acumulado en idéntico período del año anterior. El decrecimiento acumulado de 5% responde a la caída acumulada en los precios (-4%) que en gran parte contrarrestó el resultado de algunos meses en que las cantidades tenían mejores desempeños. No obstante, las cantidades exportadas en el agregado también mostraron una leve variación negativa (-1%).

Gráfico 4.1.6.3.a

Composición de las exportaciones por grandes rubros. Comparación entre los primeros once meses de 2002 y el mismo período de 2001



Importe total de exportaciones primeros once meses de 2001: US\$ 24.646,4 M

Importe total de exportaciones primeros once meses de 2002: US\$ 23.402,1 M

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de INDEC

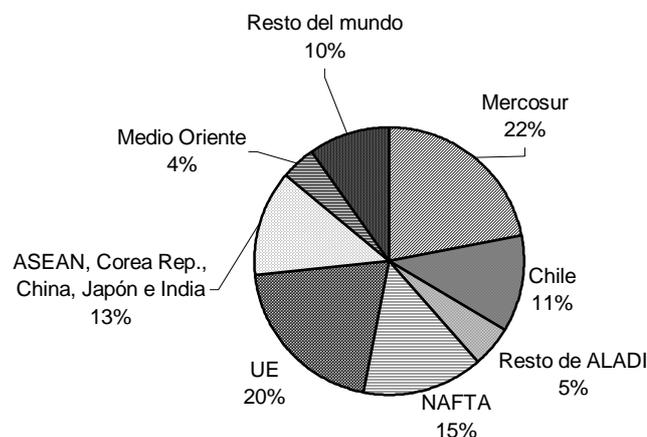
En cuanto a la evolución de las exportaciones **según su composición**, por primera vez en el año tres de los cuatro grandes rubros mostraron en **noviembre** una evolución positiva. Los más significativos fueron Manufacturas de origen agropecuario, que aumentaron (7,1%), pero también resulta destacable el crecimiento de Combustibles y energía (17,2%) y de los Productos primarios (21,2%). En contraposición, las Manufacturas de origen industrial siguen decreciendo, en esta oportunidad un 15,9%. Hacia dentro del primero de los grandes rubros mencionados, los más significativos fueron Carnes y sus preparados (133%) y Residuos y desperdicios de la industria alimentaria (15%), mientras que los montos que descendieron fueron los asociados a Grasas y aceites vegetales (-3%) y Preparados de legumbres y hortalizas (-24%). En tanto, la suba del segundo gran rubro se explica fundamentalmente por las mayores ventas de Petróleo Crudo (35%) y en menor medida, carburantes (38%).

Los rubros que han tenido mejor desempeño relativo dentro de los Productos Primarios fueron Cereales (53%), Mineral de cobre y sus concentrados (44%) y Semillas y frutos oleaginosos (29%). Dentro de las Manufacturas de Origen Agropecuario, continúan creciendo las ventas de Carnes y sus preparados (171%), Grasas y aceites vegetales (29%), y mostraron una recuperación las Lanasy elaboradas (57%). La depresión de las Manufacturas de Origen Industrial se explica como consecuencia de la mala evolución de las ventas de Productos químicos y conexos (-15%) y de Metales comunes y sus manufacturas (-28%), fundamentalmente. Mientras que respecto a los combustibles y Energía, la mejor *performance* del mes, responde en mayor medida al incremento de las ventas de Carburantes (44%).

Para el análisis acumulado de los **primeros once meses** del año, se observa que el único rubro que ha mostrado un incremento ha sido el de las Manufacturas de Origen Agropecuario (10%), que se sostuvo en crecimiento durante todos los meses del período analizado, menos en el mes de junio que presentó una casi insignificante variación negativa. En dicha evolución, influyeron principalmente las subas en las ventas acumuladas de las de Carnes y sus preparados (52%), Grasas y aceites vegetales (31%) y Residuos y desperdicios de la industria alimenticia (8%). En tanto, las caídas en Manufacturas de Origen Industrial, Combustibles y energía y Productos primarios fueron de 9,4%, 9.6% y 5%, respectivamente. A raíz de estos resultados y como se observa en el Gráfico 4.1.6.3.a, estos tres últimos rubros han perdido participación en el total de exportaciones a favor de las Manufacturas de Origen Agropecuario, que han pasado a ubicarse en el primer lugar en la composición de las ventas al exterior.

Gráfico 4.1.6.3.b

Destino de las exportaciones por región económica. Primeros once meses de 2002



Importe total de exportaciones año 2001: U\$S 26.610,1 M

Importe total de exportaciones primeros once meses de 2002: U\$S 23.402,1 M

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC

Resulta importante señalar que, en función de los datos agregados que arroja el Estimador Mensual Industrial para los primeros once meses del año, algunas ramas mostraron una recuperación interanual en la actividad industrial que no se condijo con los resultados en materia exportadora, que en todos los casos resultaron negativos en la comparación acumulada interanual. En especial, tomando en consideración los rubros de Pescados y mariscos, Petróleo Crudo, Productos químicos y conexos, Carburantes, Máquinas, aparatos y material eléctrico, Manufacturas de cuero, marroquinería y Textiles y confecciones. Esto puede atribuirse, por un lado, a la mayor posibilidad de colocación en el mercado doméstico ante el “cierre” de la economía a las importaciones en los rubros mencionados, debida a las restricciones cambiarias y financieras. Pero debe mencionarse el posible efecto de la mayor subfacturación de las operaciones de comercio exterior, fenómeno que, de acuerdo a un estudio realizado por el Centro de Estudios para la Producción (CEP), ha ido en aumento en los rubros mencionados. Según estimaciones del CEP, entre enero y agosto de 2002, esta práctica implicó U\$S 1.300 M, un 8% del total exportado en ese período. Esta práctica resulta altamente probable si a lo dicho se suma el hecho de que la devaluación doméstica generó un gran incremento en la competitividad (difícil de igualar en el mercado local, sobretodo teniendo en cuenta la lenta recuperación de la demanda, la permanencia de la recesión en algunos rubros demandantes de estos productos, y que la inflación doméstica minorista, para aquellos que se realizan con la venta final, ha sido muy menor a la suba del tipo de cambio observada), los productos mencionados han sido desde los `90 ampliamente ofrecidos al

mercado externo, y las posiciones arancelarias por las que se exportan han sido gravadas con los mayores niveles de retenciones a las exportaciones.

Respecto al **destino** de las exportaciones, se observa en **noviembre** una mala evolución de las ventas al MERCOSUR y al NAFTA, que demandaron 16 y 4 veces menos de productos argentinos, respectivamente, respecto a igual mes del año 2001. En el caso de las demás zonas económicas preponderantes, todas ellas mostraron crecimientos: Chile (21%), Unión Europea (1%), China, Japón y Corea (53%). No obstante, el Mercosur mantuvo el primer lugar como destino de exportación. Es importante destacar el caso de Chile, que con la evolución de los últimos 5 meses ha logrado repuntar la caída de ventas acumulada en el año y ha manifestado un mejoramiento en el perfil de la demanda de productos, colocándose en dicho mercado bienes con mayor agregación de valor.

En el análisis acumulado de los **primeros once meses de 2002**, la evolución de las exportaciones al MERCOSUR continúa siendo negativa (-26%), aunque manifiesta una desaceleración significativa en la caída que en el mes anterior había sido de 55%. Mientras que, por su parte, las ventas a la Unión Europea (11%) y al NAFTA (3%) mantienen un saldo positivo en la comparación interanual. Como se adelantó, también se registra un crecimiento en las ventas acumuladas a Chile, de 2%.

4.2 PRECIOS Y TARIFAS

4.2.1 Evolución de precios

En el mes de **diciembre**, el nivel general del **Índice de Precios al Consumidor** para la Capital Federal y el Gran Buenos Aires registró un leve aumento de 0,2% con relación a noviembre de 2002. **Como resultado, en el año 2002 se acumuló un aumento de precios que alcanza el 41%.**

En el análisis con respecto al **mes anterior**, se observa un comportamiento disímil entre los distintos segmentos, verificándose subas en **Alimentos y bebidas** (0,6%), **Esparcimiento** (1,6%) y **Equipamiento y mantenimiento del hogar** (0,4%) y caídas en **Transporte y comunicaciones** (-0,6%), **Atención médica y gastos para la salud** (-0,6%) e **Indumentaria** (-0,6%). Por otro lado, cabe destacarse que los precios de los **bienes** se mantuvieron estables, mientras que en los **servicios** se observó un incremento de 0,4%, siempre con relación a noviembre de 2002.

En tanto, en el análisis acumulado del **año 2002** se observa un **aumento de precios generalizado a todos los segmentos**. Las subas de mayor magnitud fueron las registradas en **Indumentaria** (58,7%), **Alimentos y bebidas** (57,9%; por su importancia dentro del Índice, ésta fue la suba más significativa a nivel global), **Equipamiento y mantenimiento del Hogar** (54,2%) y **Esparcimiento** (54%). Además, cabe destacarse que dentro del segmento Alimentos y bebidas se verifican subas acumuladas de 69,3% en alimentos para consumir en el hogar y de 24,3% en los consumidos fuera del hogar, lo que se traduciría en un aumento mayor en la Canasta Básica de Alimentos (que incluye mayormente productos del grupo de mayor suba) que en el IPC, como se indica en la siguiente sección. Finalmente, se verifica que durante

2002 los precios de los **bienes** tuvieron un aumento de 68,6%, en contraste con un aumento menor de los **servicios**, que se incrementaron 11,1%

Por su parte, el **Índice de Precios Internos al por Mayor** presentó en **diciembre** una nueva baja (segunda consecutiva) de 0,3% respecto de noviembre de 2002. **Como resultado, la variación del acumulado de los doce meses de 2002 fue de 118,2%.**

En el análisis de la variación con respecto al **mes anterior**, se observa una baja de 0,2% en los **productos nacionales**, como consecuencia de una caída de 0,7% en los productos manufacturados y energía eléctrica (que, según la estructura de ponderaciones del año 1993, representan el 73,35% del índice general, porcentaje dentro del cual los productos manufacturados implican el 97,5%), que no logró ser compensada por un alza de 1,2% en los productos primarios (19,36% del índice general). Para el **año 2002**, en tanto, se observa un aumento de 112,2% en los productos realizados en el país, como resultado de aumentos de 92% en los productos manufacturados y energía eléctrica y de 201,4% en los productos primarios. Por su parte, los precios de los **productos importados** (7,29% del índice general) cayeron 1,2% con respecto a noviembre de 2002, acumulando una suba de 204,4% en los **doce meses de 2002.**

A modo de balance de 2002, debe destacarse que **los mayores aumentos de precios se produjeron -tanto para el índice minorista como para el mayorista- durante el primer semestre del año**, acompañando las subas más significativas del dólar, para luego estabilizarse en los últimos meses al tiempo que se aquietaba el precio de la divisa norteamericana alrededor de los \$3,50.

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

Precios de productos nacionales

	Mayores aumentos y menores bajas	Mayores bajas y menores aumentos
Diciembre 2002 / Noviembre 2002	1 Frutas (14,3%)	1 Máquinas para el criado de aves (incubadoras) (-13%)
	2 Carnes blancas frescas (13,8%)	2 Mosaicos (-10,7%)
	3 Huevos (7,7%)	3 Pescados frescos (-7,7%)
Año 2002	1 Fibra de algodón (336,3%)	1 Aperitivos sin alcohol (11,6%)
	2 Petróleo crudo y gas (301,3%)	2 Energía eléctrica (12,6%)
	3 Cauchos (248,7%)	3 Diarios(13,1%)

Precios de productos importados

	Mayores aumentos y menores bajas	Mayores bajas y menores aumentos
Diciembre 2002 / noviembre 2002	1 Frutas (5,3%)	1 Bebidas alcohólicas (-3,9%)
	2 Minerales no ferrosos en formas básicas (cobre, estaño, manganeso) (5,0%)	2 Componentes electrónicos (transistores, diodos, etc.) (-3,6%)
	3 Productos minerales para la fabricación de abonos y sustancias químicas (azufre) (4,2%)	3 Sustancias químicas básicas (soda solvay, pigmentos) (-3,3%)
Año 2002	1 Alimentos diversos (polvo y manteca de cacao) (415,8%)	1 Ediciones y reproducciones de grabaciones (10,6%)
	2 Aparatos de grabación y reproducción de sonidos (298,3%)	2 Frutas (38,1%)
	3 Componentes electrónicos (transistores, diodos, etc.) (296,2%)	3 Cafés (90,6%)

4.2.1.1 Canasta Básica de Alimentos y Canasta Básica Total³⁰

Según datos para el mes de **diciembre** de 2002, la **Canasta Básica Alimentaria** (CBA) para el adulto equivalente se ubicó en \$ 105,72, en tanto la **Canasta Básica Total** (CBT) ascendió a \$ 232,59. Esto implicó subas de 0,6% en la CBA y de 0,2% en la CBT con respecto al mes anterior. De esta manera, **ambas canastas alcanzaron en diciembre los niveles más altos del año 2002**. Como resultado, las variaciones acumuladas en el año fueron de 74,9% para la CBA y de 55,8% para la CBT. Estas últimas subas son de mayor magnitud a las registradas en el segmento Alimentos y bebidas (57,9%), del Índice de Precios al Consumidor (IPC), y en el IPC mismo (41%), respectivamente. Así, se puede concluir que **la inflación afectó durante el año 2002 principalmente a los hogares de más bajos ingresos**.

Programación de medidas

Si bien no se prevén precios máximos ni regulaciones de precios vía sanciones o multas, el Ministerio de Economía ha emitido el pasado 2 de enero de 2003 un comunicado de prensa por el cual está programando una serie de medidas para reducir el costo de la Canasta Básica Alimentaria. De acuerdo a dicho comunicado, varios grupos de trabajo estarían elaborando medidas conforme a los siguientes lineamientos por grupos de productos:

Carne vacuna: inducir a los frigoríficos exportadores a complementar la oferta interna de cortes de consumo masivo (asado, falda, carnaza, paleta, etc) que no integran la oferta exportable, a precios inferiores a los actualmente vigentes.

Otras carnes: análisis de medidas para “equilibrar” la carga impositiva final de las carnes no vacunas, incluyendo pollo, cerdo, cordero y pescado, y favorecer el consumo de sustitutos de carne vacuna.

Pan: homogeneización de la carga impositiva del IVA en todas las etapas de la cadena trigo – harina – pan para reducir su precio final.

Leche: aplicación de incentivos impositivos directos en toda la cadena de comercialización para inducir una reducción importante del precio final en la leche fluida sin aditivos.

Productos envasados: acuerdos con los fabricantes para poner en oferta productos de consumo masivo con precio sugerido por el fabricante, impreso en el envase.

Exportables: se está considerando incrementar los derechos de exportación en aquellos productos de consumo masivo en los que la exportación es preponderante y que hayan aumentado sus precios por encima de la media en el último año.

³⁰ La **Canasta Básica Alimentaria** (CBA) es una medición realizada por el INDEC para determinar la **línea de indigencia** de la población. Asimismo, la **Canasta Básica Total** (CBT) se utiliza para medir la **línea de pobreza** e incluye, además de los alimentos comprendidos en la CBA, una serie de bienes y servicios no alimentarios, tales como vestimenta, transporte, educación, salud, etc. Tanto la CBA como los componentes no alimentarios de la CBT se valorizan cada mes con los precios relevados por el Índice de Precios al Consumidor.

4.2.2 Tarifas

Acuerdo para evitar la suba del precio de combustibles por el plazo de tres meses

Luego de haberse concretado durante la última semana de diciembre el último aumento de los precios de los combustibles distribuidos por Repsol YPF, Petrobrás, Esso y Shell, que implicaron incrementos de 4% en las naftas y 6% en gasoil, el Gobierno Nacional acordó con las empresas que los precios no sean nuevamente alterados hasta el mes de marzo de 2003.

El Ministerio de Economía acordó con empresas productoras y distribuidoras de combustibles el abastecimiento de gas propano por red a un precio de salida de planta de \$30/ton. hasta un tope mensual establecido por cada compañía, aunque dicho valor podrá ser aumentado por las Secretaría de Energía. El objetivo es el de regular y atenuar el impacto en las tarifas domésticas del aumento del crudo en los mercados internacionales. Por dicho acuerdo el Estado Nacional se hará cargo de compensar a las empresas firmantes del acuerdo por la diferencia entre el precio de mercado y el precio regulado, bajo la forma de crédito fiscal para cancelación de derechos de exportación de combustibles.

El acuerdo fue sujeto a la cotización del barril de petróleo crudo. Si el precio del mismo superase los U\$S 35, esta estabilidad sería revisada, al tiempo que si el precio descendiese por debajo de los U\$S 28,5 se mantendría la estructura vigente como forma de “compensación” de la diferencia actual de la cotización en dólares respecto a los precios domésticos. El acuerdo también se rige en base a una cotización del dólar que no puede superar \$ 3,65, aunque no se hace referencia al impacto de un descenso en la cotización de la divisa. Esto establece un consenso entre las empresas y el Gobierno para que los precios de los derivados de este producto esencial sean sensibles al alza pero no a la baja. El Ministro de la Producción aclaró que el Estado no puede intervenir en el precio de este mercado porque el mismo se encuentra desregulado desde 1994, pero que intentarán alcanzar acuerdos como el realizado para moderar el impacto doméstico de las variaciones en las cotizaciones del dólar o del petróleo a nivel internacional.

ANEXO ESTADÍSTICO

3. CIUDAD DE BUENOS AIRES

3.1.2.a Actividad industrial

Venta de producción propia* e ingreso por producción**. Valores constantes. Período 2001-2002. Base octubre 2001=100. Ciudad de Buenos Aires.

Período	Venta de producción propia								Ingreso por producción
	Total	Alimentos, bebidas y tabaco	Textiles y confecciones	Papel e imprenta	Prod. químicos exc. medic. de uso humano	Medicamentos de uso humano	Prod. metálicos, maquinarias y equipos	Otras industrias manufactureras	
2001									
Octubre	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Noviembre	97,6	106,2	83,8	99,6	97,6	92,0	98,5	99,8	98,0
Diciembre	90,6	102,9	69,2	98,3	92,7	82,0	81,2	76,0	89,9
2002									
Enero	75,7	84,3	53,0	61,5	82,3	94,2	55,2	49,4	75,1
Febrero	72,9	78,8	59,2	60,9	93,2	74,8	44,5	48,5	72,8
Marzo	78,9	74,2	68,2	81,5	99,8	76,0	57,8	50,6	78,1
Abril	79,0	60,9	81,5	75,8	95,0	83,9	73,6	55,8	78,0
Mayo	86,1	66,9	92,8	69,8	103,7	96,5	83,2	55,2	85,2
Junio	74,1	61,0	79,4	70,4	85,6	72,4	73,7	50,2	73,5
Julio	82,7	65,6	93,8	79,2	93,5	83,1	82,0	56,2	81,4
Agosto	79,3	69,2	91,7	81,3	85,8	71,6	82,1	56,3	78,5
Septiembre	79,9	67,6	104,3	71,7	91,8	72,7	78,8	64,1	79,1

* 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.

** 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.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de la DGEyC.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

3.1.2.b Actividad industrial

Venta de producción propia* e ingreso por producción**. Valores corrientes. Período 2001-2002. Base octubre 2001=100. Ciudad de Buenos Aires.

Período	Venta de producción propia								Ingreso por producción	
	Total	Alimentos, bebidas y tabaco	Textiles y confecciones	Papel e imprenta	Prod. químicos exc. medic. de uso humano	Medicamentos de uso humano	Prod. metálicos, maquinarias y equipos	Otras industrias manufactureras		
2001										
Octubre	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Noviembre	97,4	106,9	83,6	99,6	96,1	92,0	98,2	98,8	97,8	97,8
Diciembre	90,0	103,6	69,0	98,3	90,0	81,4	80,9	74,5	89,3	89,3
2002										
Enero	77,6	88,2	54,7	61,1	82,7	96,5	58,5	50,5	77,1	77,1
Febrero	83,3	89,5	65,3	69,7	105,3	89,0	52,2	53,6	83,2	83,2
Marzo	100,2	95,7	85,7	98,4	124,8	97,6	78,4	63,6	99,3	99,3
Abril	117,1	92,1	114,4	95,2	147,0	133,7	119,8	83,0	115,6	115,6
Mayo	142,0	109,2	139,3	98,8	191,7	166,3	150,9	90,3	140,6	140,6
Junio	133,9	107,9	127,2	107,3	185,9	131,8	145,3	89,1	132,8	132,8
Julio	155,2	121,8	152,5	123,1	217,3	153,7	166,0	105,6	152,7	152,7
Agosto	153,7	134,4	153,5	127,2	211,8	135,3	169,0	107,1	152,0	152,0
Septiembre	156,8	133,1	177,4	113,4	232,9	136,3	162,7	123,6	155,1	155,1

* 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.

** 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.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de la DGEyC.

3.1.2.c Actividad industrial

Personal asalariado, horas trabajadas por el personal asalariado y salarios brutos (a valores corrientes)***. Período 2001-2002. Base octubre 2001=100. Ciudad de Buenos Aires

Período	Personal asalariado	Horas trabajadas por el personal asalariado	Salarios brutos (valores corrientes)
2001			
Octubre	100,0	100,0	100,0
Noviembre	99,2	98,3	98,4
Diciembre	98,2	88,1	100,5
2002			
Enero	96,0	80,1	102,3
Febrero	94,9	75,0	92,8
Marzo	94,7	84,9	91,0
Abril	93,4	89,5	92,6
Mayo	92,8	91,8	95,0
Junio	92,0	85,3	94,0
Julio	91,3	90,5	94,7
Agosto	90,8	88,9	93,7
Septiembre	91,3	88,8	95,6

*** Incluye retribuciones por horas normales, horas extra, otros pagos habituales y vacaciones.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

3.1.3 Construcción

Superficie permitida por uso. Tasas de variación interanuales. Período 2001-2002. Ciudad de Buenos Aires.

Período	Total	Subtotal no Residencial	Industria	Adm.Banc. Financ.	Comercio	Educación y Salud	Hotel y Alojamiento	Otros Destinos
2001	-37,2%	-8,0%	24,2%	12,4%	-54,1%	69,0%	-9,5%	53,9%
Diciembre	-59,2%	-31,1%	-82,2%	1106,6%	-84,4%	70,4%	--	-99,2%
2002	-71,0%	-80,0%	-77,1%	-95,3%	-73,7%	-77,7%	-18,3%	-83,9%
Enero	-70,6%	-81,7%	-100,0%	-69,8%	-90,8%	-100,0%	-100,0%	-59,7%
Febrero	-86,8%	-86,3%	-100,0%	-94,4%	-86,8%	--	-95,1%	-100,0%
Marzo	-93,6%	-77,3%	--	-96,3%	-56,9%	-100,0%	-100,0%	-33,9%
Abril	-93,6%	-97,5%	-76,9%	-99,4%	-88,6%	-100,0%	-100,0%	-76,5%
Mayo	-77,1%	-72,5%	-65,7%	-100,0%	-48,7%	-100,0%	4818,1%	-97,4%
Junio	-67,8%	-52,2%	-100,0%	-73,9%	-27,8%	-80,7%	--	7976,5%
Julio	-72,1%	-88,7%	-100,0%	389,1%	-95,0%	-74,0%	2441,9%	-90,0%
Agosto	-66,1%	-78,6%	--	-98,0%	-34,3%	-90,8%	-40,1%	-14,5%
Septiembre	-48,6%	-85,1%	-100,0%	145,3%	-79,9%	--	-100,0%	-91,0%
Octubre	1,2%	6,4%	-100,0%	-92,0%	-20,0%	-77,0%	--	-67,8%
Noviembre	-44,0%	-66,6%	--	-96,9%	-56,9%	558,2%	--	-83,0%
Diciembre	129,0%	-53,4%	87,0%	-95,2%	186,3%	-72,9%	-100,0%	230,0%

(CONTINUACIÓN 3.1.3)

Período	Subtotal Residencial	Univivienda	Multivivienda
2001	-48,5%	-22,7%	-50,2%
Diciembre	-70,8%	-65,0%	-71,9%
2002	-64,8%	-27,1%	-68,7%
Enero	-60,5%	-73,2%	-57,0%
Febrero	-87,2%	-71,6%	-89,6%
Marzo	-95,2%	-67,7%	-96,4%
Abril	-84,0%	-90,7%	-83,4%
Mayo	-81,0%	-48,3%	-84,0%
Junio	-71,7%	-27,7%	-75,4%
Julio	-53,3%	-23,6%	-56,9%
Agosto	-58,0%	-40,7%	-60,3%
Septiembre	-36,6%	79,4%	-50,4%
Octubre	-2,4%	69,5%	-14,3%
Noviembre	-26,5%	37,2%	-34,9%
Diciembre	306,4%	139,1%	346,2%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de la DGEyC.

Nota: El símbolo "--" implica que no corresponde dato por ser la comparación con un mes sin permisos registrados.

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

3.1.4 Mercado inmobiliario

Escrituras anotadas en el Registro de la Propiedad del Inmueble. Tasa de variación interanual. Período 2001-2002. Ciudad de Buenos Aires

Período	Cantidad de Actas	Variación anual
2001	79.760	-11,9%
Noviembre	6.460	-23,3%
Diciembre	5.141	-37,2%
2002	75.713	1,5%
Enero	6.241	-32,1%
Febrero	3.249	-43,3%
Marzo	3.958	-37,1%
Abril	9.298	45,3%
Mayo	12.434	65,7%
Junio	6.331	-8,7%
Julio	6.756	-8,0%
Agosto	6.524	-9,0%
Septiembre	6.555	16,0%
Octubre	7.364	23,8%
Noviembre	7.003	8,4%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del Registro de la Propiedad del Inmueble.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

3.1.5.1 Movimiento intraurbano de pasajeros

Tasas de variación interanuales. Período 2001-2002. Ciudad de Buenos Aires

Período	Transporte público			Circulación vehicular por autopistas de la Ciudad ¹
	Total pasajeros	Subterráneo	Automotor	
2001	-7,4%	-6,6%	-8,1%	-7,7%
Noviembre	-4,8%	-4,3%	-5,3%	-8,5%
Diciembre	-18,7%	-15,8%	-21,2%	-20,0%
2002	-8,1%	-9,0%	-7,2%	-13,3%
Enero	-11,6%	-8,4%	-14,4%	-20,4%
Febrero	-12,6%	-8,5%	-16,1%	-19,9%
Marzo	-17,3%	-17,6%	-17,1%	-22,5%
Abril	-7,0%	-3,5%	-10,0%	-14,6%
Mayo	-9,6%	-8,3%	-10,9%	-14,2%
Junio	-11,8%	-13,0%	-10,7%	-17,7%
Julio	-2,2%	-3,5%	-1,0%	-9,7%
Agosto	-6,8%	-9,7%	-4,1%	-10,9%
Septiembre	-2,6%	-6,6%	1,2%	-6,9%
Octubre	-4,0%	-9,6%	1,4%	-4,4%
Noviembre	-4,4%	-10,3%	1,3%	-4,6%

(1) Según bases de AUSA y COVIMET

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC.

3.1.5.2 Movimiento interurbano de pasajeros

Tasas de variación interanuales. Período 2001-2002. Ciudad de Buenos Aires

Período	Cantidad de personas transportadas				Circulación en accesos a la Ciudad		
	Total	Líneas de transporte de colectivos		Ferrocarriles	Total	Autos	Colectivos y camiones livianos
		Suburbanas Grupo 1*	Suburbanas Grupo 2**				
2001	-9,6%	-9,6%	-11,9%	-9,6%	-4,2%	-4,1%	-5,4%
Noviembre	-7,4%	-6,0%	-18,0%	-9,8%	-6,1%	-6,2%	-4,9%
Diciembre	-20,6%	-18,1%	-28,9%	-25,5%	-15,3%	-15,1%	-17,8%
2002	-11,5%	-7,6%	-18,2%	-19,2%	-12,4%	-12,2%	-14,9%
Enero	-17,5%	-15,6%	-38,1%	-19,8%	-16,4%	-16,1%	-19,2%
Febrero	-18,7%	-16,4%	-34,7%	-22,2%	-15,3%	-14,9%	-19,4%
Marzo	-20,1%	-17,1%	-32,6%	-25,3%	-16,2%	-15,8%	-20,1%
Abril	-13,7%	-9,7%	-23,4%	-21,8%	-15,9%	-15,9%	-16,2%
Mayo	-15,1%	-12,7%	-21,7%	-19,9%	-13,7%	-13,4%	-16,8%
Junio	-13,6%	-10,2%	-14,8%	-20,6%	-15,5%	-15,2%	-19,1%
Julio	-5,5%	-1,7%	-11,1%	-13,2%	-11,3%	-11,1%	-12,8%
Agosto	-8,6%	-3,4%	-19,7%	-18,6%	-10,9%	-10,8%	-12,3%
Septiembre	-5,5%	0,1%	3,9%	-18,0%	-9,6%	-9,5%	-10,4%
Octubre	-4,4%	0,6%	4,5%	-15,6%	-4,9%	-4,7%	-7,3%
Noviembre	-4,7%	0,6%	-3,1%	-16,2%	-6,0%	-5,7%	-9,8%

*: Líneas que tienen una cabecera en la Ciudad y la otra en el conurbano bonaerense.

** : líneas que efectúan recorridos de media distancia.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, con base en datos del INDEC y DGEyC.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

3.1.6.1 Consumo de energía eléctrica

Consumo de energía eléctrica, en kilowats, por tipo de consumo. Tasas de variación interanual. Período 2000-2002. Ciudad de Buenos Aires

Período	Consumo total en kws.	Comercial			Industrial				
		Total	Pequeñas demandas	Medianas demandas	Grandes demandas	Total	Pequeñas demandas	Medianas demandas	Grandes demandas
2000	6,3%	7,1%	3,3%	7,0%	8,5%	1,2%	-1,5%	7,7%	-0,5%
2001	3,7%	4,7%	0,5%	5,0%	6,0%	-6,0%	-5,3%	-2,0%	-8,2%
Diciembre	4,2%	0,9%	-0,5%	4,7%	-0,1%	-3,3%	1,3%	-6,2%	-3,4%
2002	-3,8%	-5,1%	-8,6%	-7,0%	-3,3%	-8,2%	-11,5%	-15,9%	-3,1%
Enero	7,6%	17,7%	-6,4%	23,6%	23,9%	2,1%	-11,7%	-3,0%	9,8%
Febrero	-7,7%	-10,0%	-9,0%	-13,0%	-9,2%	-14,7%	-13,5%	-20,0%	-12,6%
Marzo	-12,1%	-10,9%	-15,5%	-12,3%	-9,1%	-19,4%	-23,3%	-24,6%	-15,6%
Abril	-9,7%	-11,8%	-13,2%	-15,4%	-10,1%	-15,1%	-16,9%	-22,3%	-10,7%
Mayo	-4,3%	-8,8%	-5,3%	-13,7%	-7,9%	-14,7%	-14,6%	-20,4%	-11,7%
Junio	-4,5%	-9,0%	-19,8%	-11,2%	-4,1%	-12,9%	-6,1%	-19,5%	-12,2%
Julio	-3,8%	-7,2%	-7,2%	-9,6%	-6,3%	-5,0%	-15,8%	-18,4%	7,7%
Agosto	-1,5%	-5,2%	-7,0%	-6,0%	-4,3%	-2,7%	-9,9%	-12,4%	6,1%
Septiembre	-1,4%	-5,0%	-2,8%	-6,2%	-5,2%	-6,0%	-10,8%	-12,8%	-0,8%
Octubre	-4,1%	-5,5%	-10,1%	-10,0%	-2,5%	-1,6%	-4,9%	-16,4%	7,6%
Noviembre	0,0%	-1,2%	-0,7%	-1,4%	-1,2%	-2,7%	-3,8%	-9,2%	0,5%
Diciembre	-1,9%	-1,4%	-2,3%	-3,0%	-0,4%	-2,4%	-6,1%	-8,4%	1,7%

(Continuación 3.1.6.1)

Período	Residencial				
	Total	Pequeñas demandas	Medianas demandas	Grandes demandas	Otros *
2000	7,4%	7,7%	4,4%	7,0%	-0,9%
2001	4,8%	4,7%	4,8%	8,9%	-1,2%
Diciembre	8,3%	8,6%	7,6%	1,4%	4,4%
2002	-2,6%	-2,9%	-1,5%	3,1%	0,5%
Enero	-0,2%	-0,6%	-1,5%	19,1%	6,4%
Febrero	-5,8%	-5,6%	-8,8%	-3,7%	2,6%
Marzo	-12,2%	-13,3%	-3,0%	-4,0%	-12,7%
Abril	-7,9%	-9,2%	1,6%	3,3%	-3,1%
Mayo	0,4%	0,0%	2,7%	5,6%	-0,2%
Junio	-1,7%	-1,3%	-3,9%	-6,0%	11,9%
Julio	-1,9%	-2,0%	-2,3%	2,7%	4,2%
Agosto	1,3%	1,1%	2,6%	4,1%	-1,7%
Septiembre	1,5%	1,7%	-0,9%	0,2%	2,6%
Octubre	-3,9%	-4,0%	-6,3%	8,8%	2,4%
Noviembre	1,7%	1,6%	3,1%	0,8%	-2,0%
Diciembre	-2,2%	-2,6%	-1,5%	8,5%	-2,8%

* Incluye el uso oficial (con excepción del alumbrado público), el uso de tracción (tren y subterráneo) y el uso general (consorcios, luz de pasillos, bombas de agua, etc.).

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de una de las compañías distribuidoras de energía de la Ciudad.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

3.1.7.1 Supermercados

Tasas de variación interanuales. Período 2001-2002. Ciudad de Buenos Aires

Período	Cantidad de bocas	Ventas totales a precios constantes	Ventas totales a precios corrientes	Superficie	Ventas por m ² *
2001	6,6%	-4,4%	-5,3%	2,7%	-6,9%
Octubre	5,3%	-6,5%	-7,6%	0,7%	-7,2%
Noviembre	4,9%	-7,6%	-9,0%	0,7%	-8,3%
Diciembre	4,1%	-12,4%	-13,8%	0,3%	-12,6%
2002	3,8%	-27,1%	6,8%	1,6%	-28,2%
Enero	3,3%	-9,9%	-8,4%	0,7%	-10,5%
Febrero	4,8%	-14,0%	-5,2%	1,4%	-15,2%
Marzo	6,7%	-18,7%	-1,8%	2,3%	-20,6%
Abril	5,2%	-30,3%	-1,5%	2,1%	-31,7%
Mayo	4,8%	-29,4%	8,0%	2,1%	-30,8%
Junio	3,6%	-32,6%	9,3%	1,8%	-33,7%
Julio	3,6%	-34,4%	11,4%	1,8%	-35,5%
Agosto	2,2%	-31,3%	20,0%	1,4%	-32,3%
Septiembre	1,8%	-34,0%	17,0%	1,3%	-34,9%
Octubre	2,2%	-33,5%	18,1%	1,3%	-34,4%

*: Se toman en consideración las ventas a precios constantes.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC, Encuesta de Supermercados

3.1.7.2 Centros de compras

Tasas de variación interanuales. Período 2001-2002. Ciudad de Buenos Aires

Período	Locales activos	Área bruta locativa de locales activos	Ventas totales a precios constantes	Ventas totales a precios corrientes	Ventas por m ² *
2001	-2,5%	2,2%	-16,1%	-17,8%	-17,8%
Octubre	-3,3%	-1,9%	-18,9%	-20,2%	-17,3%
Noviembre	-5,3%	-3,0%	-22,3%	-23,3%	-20,0%
Diciembre	0,6%	1,8%	-33,2%	-33,2%	-33,5%
Acum.2002	0,6%	1,3%	-16,0%	9,1%	-16,9%
Enero	-0,3%	1,2%	-37,3%	-37,1%	-38,1%
Febrero	1,4%	2,7%	-27,4%	-24,1%	-29,3%
Marzo	1,6%	3,0%	-14,6%	-6,9%	-17,1%
Abril	0,5%	2,2%	-26,6%	-8,9%	-28,2%
Mayo	1,2%	2,7%	-18,3%	5,9%	-20,5%
Junio	-2,5%	-0,9%	-13,6%	16,8%	-12,8%
Julio	-1,4%	-2,3%	-13,3%	19,1%	-11,2%
Agosto	-0,6%	0,4%	-3,0%	37,8%	-3,4%
Septiembre	3,1%	1,9%	-5,5%	39,0%	-7,3%
Octubre	2,7%	1,7%	0,5%	52,6%	-1,2%

*: Se toman en consideración las ventas a precios constantes.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

3.1.7.3 Otros comercios

Cantidad de locales vacíos, apertura y cierre de locales, según nodos comerciales relevados. Tasas de variación mensuales. Diciembre 2002. Ciudad de Buenos Aires

	Locales relevados	Locales vacíos (noviembre) (%)	Locales vacíos (diciembre) (%)	Var. mensual de ocupación (%)	Apertura de locales (%)	Cierre de locales (%)
Av. Patricios (1 al 800)	162	38 23,5	37 22,8	2,6	1 2,6	0 0,0
Av. Sáenz (600 al 1400)	255	47 18,4	38 14,9	19,1	9 19,1	0 0,0
Av. Rivadavia (10800 al 11700)	216	41 19,0	42 19,4	-2,4	3 7,3	4 2,3
Av. Corrientes (1100 al 1900)	181	19 10,5	18 9,9	5,3	3 15,8	2 1,2
Av. Rivadavia (6400 al 7400)	306	27 8,8	20 6,5	25,9	8 29,6	1 0,4
Av. Cabildo (2000 al 2800)	293	19 6,5	14 4,8	26,3	6 31,6	1 0,4
Av. Cuenca (2700 al 3500)	257	19 7,4	15 5,8	21,1	5 26,3	1 0,4
Florida (100 al 700)	234	19 8,1	13 5,6	31,6	7 36,8	1 0,5
Av. Pueyrredón (1 al 600)	231	16 6,9	13 5,6	18,8	5 31,3	2 0,9
Av. Montes de Oca (1 al 850)	113	6 5,3	6 5,3	0,0	0 0,0	0 0,0
Av. Santa Fe (1900 al 2600)	198	7 3,5	6 3,0	14,3	1 14,3	0 0,0
TOTAL	2.446	258 10,5	222 9,1	14,0	48 18,6	12 0,5

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a relevamiento propio.

3.1.7.4 Ventas de automóviles

Cantidad de automóviles patentados. Tasas de variación interanuales. Período 2001-2002. Ciudad de Buenos Aires.

Período	Cantidad de Actas	Variación anual
2000	74.016	-16,1%
2001	50.380	-31,9%
Noviembre	3.204	-47,6%
Diciembre	2.365	-56,3%
Acum. 2001	22.479	-53,2%
Enero	3.278	-58,9%
Febrero	2.383	-42,3%
Marzo	3.308	-22,5%
Abril	3.200	-22,5%
Mayo	2.707	-37,8%
Junio	1.082	-71,5%
Julio	1.234	-72,7%
Agosto	1.314	-70,3%
Septiembre	1.369	-60,7%
Octubre	1.334	-64,2%
Noviembre	1.270	-60,4%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA).

3.1.8 Residuos domiciliarios

Cantidad de toneladas y tasas de variación interanuales. Período 2001-2002. Ciudad de Buenos Aires.

Período	Cantidad de Toneladas	Variación interanual
2001	969.906	-3,2%
Diciembre	80.125	-10,7%
2002	754.473	-22,2%
Enero	70.973	-14,9%
Febrero	59.646	-18,1%
Marzo	69.445	-18,2%
Abril	65.998	-19,0%
Mayo	65.775	-20,0%
Junio	58.131	-25,1%
Julio	60.235	-25,3%
Agosto	59.024	-28,8%
Septiembre	58.189	-24,9%
Octubre	62.793	-26,4%
Noviembre	61.114	-24,6%
Diciembre	63.150	-21,2%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de CEAMSE.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

3.1.9.a Empleo

Evolución del empleo formal y privado. Tasas de variación. Período 2001-2002. Ciudad de Buenos Aires.

Período	Índice base mayo'00=100	Variación porcentual				
		Respecto al mes anterior	Acumulada en los últimos doce meses	Acumulada en los últimos 6 meses	Acumulada desde enero hasta cada mes del mismo año	
2001						
Noviembre	93,4	-0,6%	-5,5%	-4,3%	-5,2%	
Diciembre	92,7	-0,8%	-5,9%	-4,7%	-5,9%	
2002						
Enero	91,6	-1,2%	-7,3%	-5,5%	-1,2%	
Febrero	90,7	-1,0%	-8,4%	-5,3%	-2,2%	
Marzo	90,1	-0,6%	-8,7%	-4,9%	-2,8%	
Abril	89,0	-1,3%	-9,4%	-5,4%	-4,0%	
Mayo	88,2	-0,8%	-9,6%	-5,6%	-4,8%	
Junio	87,5	-0,8%	-10,0%	-5,5%	-5,5%	
Julio	87,0	-0,7%	-10,2%	-5,0%	-6,2%	
Agosto	86,5	-0,5%	-9,6%	-4,5%	-6,6%	
Septiembre	86,3	-0,3%	-8,9%	-4,2%	-6,9%	
Octubre	86,6	0,4%	-7,9%	-2,6%	-6,5%	
Noviembre	86,7	0,1%	-7,2%	-1,7%	-6,4%	

Nota: Las tasas de variación mensuales contienen un desvío estándar estimado en 0,2.

Fuente: CEDEM, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos y del Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos, sobre la base de EIL/CBA.

3.1.9.b Empleo

Evolución del empleo formal y privado, por tamaño de la empresa y por rama de actividad. Tasas de variación acumuladas por períodos. Noviembre 2002. Ciudad de Buenos Aires.

Tamaño y rama de actividad	Variación porcentual				
	Primer trimestre 2002	Segundo trimestre 2002	Tercer trimestre 2002	Acumulado en los últimos 12 meses	Acumulado en el año 2002
Total	-2,8%	-2,8%	-1,4%	-7,2%	-6,4%
Tamaño de la empresa					
Empresas de 10 a 49 ocupados	-4,2%	-3,5%	-3,0%	-11,0%	-9,6%
Empresas de 50 a 199 ocupados	-3,9%	-4,1%	-0,4%	-10,1%	-8,6%
Empresas de 200 y más ocupados	-1,4%	-1,9%	-1,1%	-3,6%	-3,6%
Rama de actividad					
Industria manufacturera	-1,3%	-2,1%	-1,9%	-5,9%	-4,5%
Electricidad, Gas y Agua	-2,6%	-2,1%	0,0%	-3,9%	-3,9%
Construcción	-10,8%	-16,8%	-7,6%	-30,4%	-30,3%
Comercio, Restaurantes y Hoteles	-3,8%	-4,3%	-1,4%	-10,2%	-8,4%
Transporte, Almacenaje y Comunicaciones	-1,7%	-1,9%	-1,5%	-5,2%	-5,0%
Servicios Financieros y a las Empresas	-3,9%	-2,7%	-1,3%	-8,2%	-7,8%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	-1,0%	-1,2%	-0,1%	-2,1%	-1,8%

Nota: Las tasas de variación mensuales contienen un desvío estándar estimado en 0,2.

Fuente: CEDEM, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos y del Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos, sobre la base de EIL/CBA.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

3.2.1 Recaudación tributaria

Según tipo de impuesto. Tasas de variación interanuales. Período 2001-2002. Ciudad de Buenos Aires

Período	Total	I.S.I.B.	Contribución de Publicidad	A.B.L.	Radicación Vehicular	Moratoria y gravámenes varios
Acum. 2001	-8,2%	-9,4%	-14,4%	-4,0%	-13,0%	3,3%
Diciembre	-44,5%	-42,5%	-34,4%	-37,3%	-45,1%	-75,8%
Acum. 2002	-2,3%	-0,6%	-22,7%	-5,8%	-15,6%	15,2%
Enero	-28,1%	-19,3%	-41,3%	-37,8%	-50,1%	-12,6%
Febrero	-24,4%	-24,6%	-32,4%	31,6%	-38,3%	-41,5%
Marzo	-20,9%	-22,8%	-45,2%	-19,3%	11,2%	-28,6%
Abril	-21,5%	-21,9%	-13,3%	5,2%	-21,9%	-47,8%
Mayo	-5,1%	-12,1%	2,6%	7,9%	3,7%	15,4%
Junio	-4,1%	-1,8%	-32,2%	-1,8%	-20,8%	3,3%
Julio	-0,6%	-0,1%	-36,4%	-8,6%	-4,7%	43,6%
Agosto	0,8%	3,4%	-71,4%	-10,5%	-18,2%	34,7%
Septiembre	11,3%	9,0%	-14,8%	15,2%	-7,0%	47,0%
Octubre	16,4%	15,8%	7,6%	21,6%	-7,4%	81,8%
Noviembre	20,8%	21,5%	-40,3%	17,4%	-0,6%	51,3%
Diciembre	87,6%	85,3%	46,1%	92,6%	61,9%	269,0%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de la Dirección General de Estadísticas y Censos

3.2.2 Recaudación del Impuesto sobre los Ingresos Brutos

Impuesto sobre los Ingresos Brutos: recaudación por rama de actividad. Tasas de variación interanuales. Período 2001-2002. Ciudad de Buenos Aires

Período	Industria Manufacturera	Electricidad, gas y agua	Construcción	Comercio al por mayor	Comercio al por menor y Hoteles y restaurantes	Transporte y almacenamiento
2001	-12,0%	-14,5%	-24,1%	-9,7%	-8,2%	-7,1%
Noviembre	-25,1%	-1,6%	-34,2%	-20,8%	-19,3%	1,6%
Diciembre	-36,2%	0,4%	-57,8%	-35,7%	-37,7%	-30,8%
Acum. 2002	0,6%	-4,8%	-31,9%	-3,7%	-11,9%	4,0%
Enero	-36,6%	2,2%	-44,6%	-41,3%	-30,5%	-18,0%
Febrero	-39,8%	-9,7%	-50,0%	-50,3%	-28,8%	-26,0%
Marzo	-33,1%	-7,6%	-49,9%	-40,3%	-21,3%	-43,3%
Abril-Mayo	-17,3%	-0,8%	-42,5%	-20,3%	-18,5%	-7,9%
Junio	13,9%	-18,1%	-40,7%	7,0%	-7,9%	25,2%
Julio	10,3%	-15,1%	-20,6%	16,7%	-15,3%	16,2%
Agosto	19,5%	-9,0%	-13,7%	20,7%	-9,1%	39,2%
Septiembre	29,5%	20,8%	-32,9%	19,9%	-2,2%	31,2%
Octubre	43,1%	-0,5%	9,5%	41,7%	-1,3%	31,3%
Noviembre	61,9%	-11,2%	8,9%	45,4%	31,6%	27,7%

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

(Continuación 3.2.2)

Período	Comunicaciones	Establecimientos y servicios financieros y seguros	Bienes inmuebles y servicios profesionales	Servicios comunales, sociales y personales	Resto
2001	4,8%	-7,4%	-14,1%	-7,0%	-0,5%
Noviembre	1,4%	-14,1%	-15,9%	-10,2%	-16,5%
Diciembre	-60,7%	-38,7%	-40,4%	-45,3%	-25,0%
Acum. 2002	-3,0%	-6,8%	-13,0%	-28,4%	36,6%
Enero	39,4%	-5,8%	-30,6%	-34,8%	-31,0%
Febrero	4,1%	-2,5%	-34,8%	-51,5%	-37,3%
Marzo	4,9%	-15,6%	-27,2%	-43,8%	-25,9%
Abril-Mayo	-19,9%	-17,5%	-19,0%	-39,8%	51,6%
Junio	-5,5%	5,5%	-18,9%	-31,6%	22,4%
Julio	-12,8%	4,7%	-11,6%	-21,9%	61,4%
Agosto	-8,3%	-5,2%	6,0%	-9,9%	53,2%
Septiembre	-7,8%	-4,0%	-4,6%	-13,0%	61,6%
Octubre	1,4%	-11,4%	13,1%	-13,9%	107,1%
Noviembre	-4,7%	-5,7%	14,7%	-5,0%	121,8%

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

3.3.1 Producción y trabajo

Relevamiento de precios en supermercados de la Ciudad de Buenos Aires. Variación promedio de los precios. 31 de diciembre de 2002 / Diciembre 2001

Producto	Unidad de Medida	Variación acumulada al 31-10-2002	Variación 11-2002	Variación 12-2002	Variación acumulada al 31-12-2002
BATATA	1 KG.	111,6%	36,3%	0,0%	188,4%
DURAZNOS EN LATA	820 GR. (neto)	176,0%	-1,4%	2,8%	179,8%
TOMATE PERITA	1 KG.	149,5%	21,9%	-9,3%	175,8%
ARVEJAS	350 GR.(neto)	146,2%	6,3%	6,1%	169,2%
CARNAZA COMUN	1 KG.	161,1%	-4,4%	5,6%	163,8%
HARINA 000	1 KG.	176,4%	-7,2%	-1,4%	152,7%
FALDA	1 KG.	132,4%	0,0%	8,7%	152,5%
PICADA COMUN	1 KG.	133,6%	5,5%	1,9%	151,0%
DETERGENTE EN POLVO P/ROPA	800 GR.	123,3%	7,8%	-1,5%	137,0%
QUESO PORT SALUT	1 KG.	148,6%	-7,0%	2,4%	136,7%
MANZANA RED COMERCIAL	1 KG.	97,0%	8,7%	8,5%	132,3%
NARANJA JUGO	1 KG.	18,6%	40,0%	33,7%	122,0%
TOMATES PERITAS EN LATA	415 GR.(neto)	108,5%	4,9%	1,6%	122,0%
AZUCAR	1 KG.	118,6%	-0,8%	-0,8%	115,3%
GALLETITAS	130 GR.	100,0%	2,6%	3,7%	112,8%
POLLO FRESCO C/MENUDOS	1 KG.	113,1%	-2,9%	1,7%	110,3%
ACEITE MEZCLA	1,50 LT	115,1%	-2,9%	0,2%	109,2%
SALCHICHAS TIPO VIENA	6 U.	96,7%	-2,2%	4,0%	100,0%
ARROZ	1 KG.	102,2%	3,0%	-5,1%	97,8%
MERMELADA (DURAZNO)	454 GR.	92,7%	3,3%	-0,9%	97,2%
DULCE DE BATATA (Fraccionado - Cajón)	1 KG.	89,7%	1,3%	2,2%	96,4%
TE	50 SAQ.	97,9%	-3,2%	1,6%	94,7%
QUESO PATE-GRASS (MAR DEL PLATA)	1 KG.	96,1%	-4,3%	2,9%	93,2%
DETERGENTE LAVAVAJILLA	750 ML.	85,4%	7,3%	-3,4%	92,1%
FIDEOS	500 GR.	74,7%	1,7%	8,0%	91,9%
BOLA DE LOMO	1 KG.	87,3%	1,6%	0,6%	91,4%
GALLETITAS DULCES	500 GR.	83,7%	-3,0%	6,5%	89,9%
HUEVOS COLOR COMUN	DOCENA	89,3%	-1,1%	0,0%	87,2%
PAPA BLANCA	1 KG.	78,0%	9,5%	-5,2%	84,7%
POLENTA	500 GR.	83,1%	0,9%	-0,9%	83,1%
FILET DE MERLUZA S/ESPINAS	1 KG.	71,3%	3,5%	1,5%	80,0%
TAPAS P/EMPANADAS (HORNO)	12 U.	72,7%	4,2%	-1,0%	78,2%
BANANA	1 KG.	71,7%	-0,6%	3,0%	75,8%
MANTECA (envase papel metálico)	200 GR.	66,4%	3,0%	1,0%	73,1%
ASADO	1 KG.	51,0%	7,8%	5,3%	71,4%
JAMON COCIDO (al corte)	1 KG.	72,7%	4,1%	-5,8%	69,3%
PAPEL HIGIENICO (HOJA SIMPLE)	4 U. X 50 m.	65,1%	0,0%	1,4%	67,5%

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

(Continuación 3.3.1)

Producto	Unidad de Medida	Variación acumulada al 31-10-2002	Variación 11-2002	Variación 12-2002	Variación acumulada al 31-12-2002
GASEOSA COLA	2,25 LT	49,7%	0,0%	6,3%	59,1%
HAMBURGUESAS (envase cuadrado)	4 U.	59,7%	-1,0%	-1,3%	56,0%
JABON DE TOCADOR	150 GR.	47,4%	3,6%	0,9%	53,9%
DULCE DE LECHE (Estilo Actual)	500 GR.	48,1%	3,3%	0,4%	53,5%
PAN LACTAL	420 GR.	54,8%	-4,6%	3,5%	52,9%
LECHE SACHET	1 LT.	54,7%	-0,8%	-1,5%	51,2%
CAFÉ TORRADO	250 GR.	53,5%	-1,8%	-2,5%	47,0%
LAVANDINA CONCENTRADA COMUN	1 LT.	33,3%	3,8%	4,6%	44,9%
AGUA MINERAL S/GAS	1,50 LT	39,3%	-1,6%	1,6%	39,3%
PAN FRANCES	1 KG.	40,0%	0,0%	-0,9%	38,8%
SAL FINA	500 GR.	38,3%	-1,5%	-4,7%	29,8%
CERVEZA CRISTAL	1 LT.	28,6%	-2,4%	0,0%	25,5%
ZANAHORIA	1 KG.	5,8%	28,8%	-13,8%	17,4%
ZAPALLO ANCO	1 KG.	36,7%	-12,0%	-7,4%	11,4%
YERBA MATE	500 GR.	11,8%	0,0%	-0,8%	10,9%
ACELGA	1 KG.	0,0%	4,5%	-8,6%	-4,5%
LECHUGA CRIOLLA	1 KG.	-9,2%	-9,3%	-6,1%	-22,7%
CEBOLLA	1 KG.	-12,7%	-18,8%	-8,9%	-35,4%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a relevamiento de la Dirección General de Defensa y Protección al Consumidor, GCBA.

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

4. SITUACIÓN NACIONAL

4.1.6.2.a Importaciones

Importaciones por uso económico. En millones de dólares. Período 2001-2002

Período	Total	Bienes de capital	Bienes Intermedios	Combustibles y energía	Piezas y acces. p/ bs. Capital	Bienes de Consumo	Vehículos Automotores de Pasajeros	Resto
2001	20.321,2	4.182,3	7.342,9	841,0	3.406,7	3.997,8	535,1	15,3
Noviembre	1.333,8	233,5	520,5	43,6	194,3	303,1	38,2	0,5
Diciembre	931,9	220,5	335,5	36,9	128,5	192,5	17,1	0,8
2002	8.206,6	1.197,1	3.990,0	448,1	1.369,0	1.043,3	150,1	9,4
Enero	852,7	159,5	376,9	29,6	122,7	151,6	11,8	0,7
Febrero	627,1	96,6	274,1	35,0	93,9	115,4	11,1	1,1
Marzo	592,2	87,0	243,4	45,2	97,6	95,8	22,7	0,6
Abril	610,6	65,8	295,3	34,6	116,0	91,9	5,8	1,2
Mayo	861,8	159,8	395,4	61,1	132,4	98,5	14,2	0,5
Junio	686,7	72,1	345,4	61,1	127,8	73,6	5,8	0,8
Julio	812,9	87,5	442,8	46,9	138,8	81,9	14,2	0,9
Agosto	764,4	107,7	390,2	34,3	136,0	79,9	15,4	0,8
Septiembre	717,0	94,6	370,7	28,4	124,6	82,2	15,7	0,9
Octubre	874,2	160,5	436,8	37,9	136,2	83,5	18,4	0,9
Noviembre	807,0	106,0	419,0	34,0	143,0	89,0	15,0	1,0

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC.

4.1.6.2.b Importaciones

Importaciones por uso económico. Tasas de variación interanual. Período 2001-2002

Período	Total	Bienes de capital	Bienes Intermedios	Combustibles y energía	Piezas y acces. p/ bs. Capital	Bienes de Consumo	Vehículos automotores de Pasajeros	Resto
2001	-19,5%	-29,0%	-13,0%	-18,7%	-23,4%	-13,3%	-33,0%	-32,3%
Noviembre	-38,9%	-49,3%	-29,6%	-42,9%	-52,9%	-29,4%	-41,0%	-73,7%
Diciembre	-54,9%	-60,4%	-47,8%	-43,2%	-63,2%	-48,8%	-76,6%	-52,9%
2002	-57,7%	-69,8%	-43,1%	-44,3%	-58,2%	-72,6%	-71,0%	-35,2%
Enero	-56,4%	-62,2%	-49,3%	-60,0%	-62,6%	-55,6%	-72,7%	-66,7%
Febrero	-64,2%	-73,5%	-56,8%	-54,2%	-70,3%	-62,9%	-77,9%	-42,1%
Marzo	-70,9%	-78,4%	-66,8%	-49,4%	-72,4%	-75,7%	-60,9%	-76,9%
Abril	-68,2%	-83,6%	-56,0%	-51,3%	-65,3%	-75,9%	-89,8%	-14,3%
Mayo	-58,6%	-65,8%	-42,8%	-20,4%	-66,1%	-75,9%	-67,8%	-70,6%
Junio	-61,4%	-80,1%	-46,7%	-29,5%	-58,3%	-78,7%	-77,7%	-33,3%
Julio	-54,1%	-74,6%	-31,1%	-46,3%	-53,0%	-75,3%	-78,7%	-18,2%
Agosto	-58,1%	-71,8%	-39,9%	-65,5%	-53,6%	-76,1%	-76,0%	14,3%
Septiembre	-49,9%	-67,4%	-29,4%	-49,6%	-42,5%	-73,5%	-53,8%	80,0%
Octubre	-42,2%	-44,6%	-20,2%	-12,1%	-45,4%	-75,8%	-49,6%	12,5%
Noviembre	-39,5%	-54,6%	-19,5%	-22,0%	-26,4%	-70,6%	-60,7%	100,0%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

4.1.6.3.a Exportaciones

Exportaciones por grandes rubros. En millones de dólares. Período 2001-2002

Período	Total	Productos primarios	MOA	MOI	Combustibles y energía
2001	26.610,1	6.093,5	7.445,8	8.289,4	4.781,3
Noviembre	2.106,3	274,0	713,3	702,6	416,5
Diciembre	1.963,7	364,9	646,8	585,1	367,0
2002	23.402,1	4.950,6	7.478,4	6.982,7	3.989,4
Enero	1.823,0	449,6	537,9	523,8	311,8
Febrero	1.801,0	366,8	493,5	621,6	319,2
Marzo	2.060,0	541,1	535,5	655,3	328,1
Abril	2.145,5	554,3	627,6	601,9	361,6
Mayo	2.343,2	644,1	708,0	704,3	286,8
Junio	2.212,5	532,9	684,8	635,6	359,1
Julio	2.210,7	461,2	783,1	666,0	300,4
Agosto	2.150,7	425,8	711,4	637,8	375,6
Septiembre	2.250,5	369,9	829,6	667,8	383,3
Octubre	2.229,0	272,9	803,0	677,6	475,5
Noviembre	2.176,0	332,0	764,0	591,0	488,0

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC.

4.1.6.3.b Exportaciones

Exportaciones por grandes rubros. Tasas de variación interanual. Período 2001-2002

Período	Total	Productos primarios	MOA	MOI	Combustibles y energía
2001	0,8%	12,3%	-5,1%	1,1%	-3,2%
Noviembre	-2,2%	-17,0%	4,8%	-1,8%	-2,7%
Diciembre	-17,8%	-5,2%	-2,4%	-27,6%	-31,1%
2002	-5,0%	-13,6%	10,0%	-9,4%	-9,6%
Enero	-10,6%	-14,1%	3,8%	-16,7%	-15,5%
Febrero	-2,1%	-17,2%	8,4%	4,3%	-7,6%
Marzo	2,1%	25,5%	14,0%	-10,7%	-14,4%
Abril	-10,2%	-15,4%	14,6%	-18,0%	-20,1%
Mayo	-8,7%	-15,8%	11,7%	-4,6%	-33,1%
Junio	-13,0%	-17,9%	-3,0%	-20,8%	-7,2%
Julio	-6,0%	-21,7%	17,2%	-3,4%	-25,7%
Agosto	-14,6%	-31,6%	-5,2%	-6,1%	-19,4%
Septiembre	2,4%	-24,2%	35,4%	-5,3%	-2,5%
Octubre	7,3%	-5,8%	10,9%	-2,6%	29,1%
Noviembre	3,3%	21,2%	7,1%	-15,9%	17,2%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

4.2.1.a Evolución de precios

Índice de Precios al Consumidor. Tasas de variación mensual, interanual y con respecto a último mes del año anterior. Período 2001-2002. Gran Buenos Aires

Mes	Variación porcentual respecto de		
	mismo mes del año anterior	mes anterior	diciembre del año anterior
2001			
Diciembre	-1,5%	-0,1%	-1,5%
2002			
Enero	0,6%	2,3%	2,3%
Febrero	4,0%	3,1%	5,5%
Marzo	7,9%	4,0%	9,7%
Abril	18,4%	10,4%	21,1%
Mayo	23,0%	4,0%	25,9%
Junio	28,4%	3,6%	30,5%
Julio	32,9%	3,2%	34,7%
Agosto	36,5%	2,3%	37,8%
Septiembre	38,5%	1,3%	39,7%
Octubre	39,4%	0,2%	40,0%
Noviembre	40,6%	0,5%	40,7%
Diciembre	41,0%	0,2%	41,0%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC

4.2.1.b Evolución de precios

Índice de Precios al Consumidor, por capítulos. Tasas de variación mensual, interanual y con respecto a último mes del año anterior. Diciembre 2002. Gran Buenos Aires

Capítulos	Variación porcentual respecto de		
	mismo mes del año anterior	mes anterior	diciembre del año anterior
Nivel general	41,0%	0,2%	41,0%
Alimentos y bebidas	57,9%	0,6%	57,9%
Indumentaria	58,7%	-0,6%	58,7%
Vivienda	13,1%	-0,2%	13,1%
Equipamiento y mantenimiento del hogar	54,2%	0,4%	54,2%
Atención médica y gastos para la salud	27,9%	-0,6%	27,9%
Transporte y comunicaciones	31,3%	-0,6%	31,3%
Esparcimiento	54,0%	1,6%	54,0%
Educación	6,8%	-0,1%	6,8%
Bienes y servicios varios	40,5%	0,5%	40,5%

Nota: “-” significa que no hubo variación entre los períodos considerados.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

4.2.1.c Evolución de precios

Índice de Precios Internos al por Mayor. Tasas de variación mensual, interanual y con respecto a último mes del año anterior. Período 2001-2002

Mes	Variación porcentual respecto de		
	mismo mes del año anterior	mes anterior	diciembre del año anterior
2001			
Diciembre	-5,4%	-0,2%	-5,4%
2002			
Enero	1,0%	6,7%	6,7%
Febrero	12,3%	11,3%	18,8%
Marzo	27,0%	13,1%	34,3%
Abril	53,5%	19,9%	61,0%
Mayo	72,3%	12,3%	80,8%
Junio	87,8%	8,5%	96,3%
Julio	97,3%	4,6%	105,4%
Agosto	108,7%	5,2%	116,2%
Septiembre	114,7%	2,4%	121,4%
Octubre	119,0%	0,5%	122,5%
Noviembre	118,3%	-1,7%	118,7%
Diciembre	118,2%	-0,3%	118,2%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC

4.2.1.d Evolución de precios

Índice de Precios Internos al por Mayor, por origen de los productos. Tasas de variación mensual, interanual y con respecto a último mes del año anterior. Diciembre 2002

Capítulos	Variación porcentual respecto de		
	mismo mes del año anterior	mes anterior	diciembre del año anterior
Nivel general	118,2%	-0,3%	118,2%
Productos nacionales	112,2%	-0,2%	112,2%
Productos importados	204,4%	-1,2%	204,4%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del INDEC

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

4.2.1.1 Canasta Básica de Alimentos y Canasta Básica Total

Canasta Básica Alimentaria y Canasta Básica Total, en pesos, para el adulto equivalente. Tasas de variación mensual, interanual y con respecto a último mes del año anterior. Período 2001-2002

Período	Canasta Básica Alimentaria - Línea de indigencia				Canasta Básica Total - Línea de pobreza			
	Pesos	Variación mensual	Var. igual mes año anterior	Var. respecto a diciembre año anterior	Pesos	Variación mensual	Var. igual mes año anterior	Var. respecto a diciembre año anterior
2001								
Diciembre	60,46	-0,5%	-3,7%	-3,7%	149,32	-0,5%	-2,9%	-2,9%
2002								
Enero	62,41	3,2%	-0,5%	3,2%	154,16	3,2%	0,3%	3,2%
Febrero	65,82	5,5%	4,9%	8,9%	161,26	4,6%	4,9%	8,0%
Marzo	69,83	6,1%	11,0%	15,5%	169,70	5,2%	10,5%	13,6%
Abril	81,76	17,1%	29,3%	35,2%	193,77	14,2%	25,6%	29,8%
Mayo	86,20	5,4%	37,4%	42,6%	202,57	4,5%	32,3%	35,7%
Junio	90,67	5,2%	46,8%	50,0%	210,36	3,8%	38,5%	40,9%
Julio	94,93	4,7%	54,1%	57,0%	218,34	3,8%	44,1%	46,2%
Agosto	100,94	6,3%	64,5%	67,0%	227,10	4,0%	50,4%	52,1%
Septiembre	104,87	3,9%	71,9%	73,5%	231,77	2,1%	54,4%	55,2%
Octubre	103,74	-1,1%	71,5%	71,6%	230,31	-0,6%	53,5%	54,2%
Noviembre	105,08	1,3%	73,0%	73,8%	232,23	0,8%	54,8%	55,5%
Diciembre	105,72	0,6%	74,9%	74,9%	232,59	0,2%	55,8%	55,8%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos de INDEC

4.3.1.a Evolución de los depósitos en moneda local

En millones de pesos, al final de cada mes (salvo el indicado). Período 2002-2003

Fin de	Total	Cuenta Corriente	A la vista	Caja de Ahorro	Plazo Fijo	Otros
2002						
Enero	28.745	13.633	1.553	8.790	2.635	2.134
Febrero	56.326	15.811	1.844	17.298	16.352	5.021
Marzo	71.158	14.249	1.995	15.067	37.654	2.193
Abril	67.906	14.617	2.078	13.292	34.594	3.325
Mayo	66.261	14.823	2.299	11.537	34.883	2.719
Junio	65.486	14.735	2.418	10.649	34.712	2.972
Julio	64.199	14.248	2.242	10.235	29.211	8.263
Agosto	65.646	14.315	2.293	9.816	30.906	8.316
Septiembre	65.621	14.706	2.339	9.577	31.690	7.309
Octubre	67.677	15.398	2.372	9.509	33.852	6.546
Noviembre	69.487	16.248	2.446	9.613	33.948	7.232
Diciembre	68.191	16.392	2.426	9.162	33.390	6.821
2003						
Enero, 3	68.708	16.293	2.405	9.297	33.895	6.818

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del BCRA.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

4.3.1.b Evolución de los depósitos en moneda local

Tasas de variación mensual. Período 2002-2003

Fin de	Total	Cuenta Corriente	A la vista	Caja de Ahorro	Plazo Fijo	Otros
2002						
Enero	41,7%	59,0%	0,7%	88,1%	-33,1%	37,2%
Febrero	96,0%	16,0%	18,7%	96,8%	520,6%	135,3%
Marzo	26,3%	-9,9%	8,2%	-12,9%	130,3%	-56,3%
Abril	-4,6%	2,6%	4,2%	-11,8%	-8,1%	51,6%
Mayo	-2,4%	1,4%	10,6%	-13,2%	0,8%	-18,2%
Junio	-1,2%	-0,6%	5,2%	-7,7%	-0,5%	9,3%
Julio	-2,0%	-3,3%	-7,3%	-3,9%	-15,9%	178,0%
Agosto	2,3%	0,5%	2,3%	-4,1%	5,8%	0,6%
Septiembre	0,0%	2,7%	2,0%	-2,4%	2,5%	-12,1%
Octubre	3,1%	4,7%	1,4%	-0,7%	6,8%	-10,4%
Noviembre	2,7%	5,5%	3,1%	1,1%	0,3%	10,5%
Diciembre	-1,9%	0,9%	-0,8%	-4,7%	-1,6%	-5,7%
2003						
Enero, 3	0,8%	-0,6%	-0,9%	1,5%	1,5%	0,0%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del BCRA.

Nota: a partir del 1º de julio, la información de depósitos suministrada por el BCRA refleja el resultado del proceso de canje de depósitos por títulos públicos. Hasta que se perfeccionen y depuren los registros contables, las estadísticas a partir de ese período incorporan una reducción de los depósitos a plazo fijo y un incremento de los demás depósitos.

4.3.1.c Evolución de los depósitos en moneda extranjera

En millones de dólares, al final de cada mes (salvo el indicado). Período 2002-2003

Fin de	Total	Cuenta Corriente	A la vista	Caja de Ahorro	Plazo Fijo	Otros
2002						
Enero	39.912	1.304	267	11.951	9.656	16.734
Febrero	18.568	318	73	4.787	3.638	9.752
Marzo	3.996	139	80	741	434	2.602
Abril	2.251	60	80	382	453	1.276
Mayo	1.167	57	93	46	375	596
Junio	1.029	53	125	20	342	489
Julio	854	59	151	24	309	311
Agosto	992	25	197	27	363	380
Septiembre	1.064	22	208	29	370	435
Octubre	1.058	28	224	31	389	386
Noviembre	1.067	27	213	45	427	355
Diciembre	1.142	27	198	50	463	404
2003						
Enero, 3	1.141	26	199	51	464	401

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del BCRA.

Informe de Coyuntura – CEDEM – Enero 2003

4.3.1.d Evolución de los depósitos en moneda extranjera.

Fin de	Total	Cuenta Corriente	A la vista	Caja de Ahorro	Plazo Fijo	Otros
2002						
Enero	-15,4%	-64,2%	-22,2%	-17,7%	-60,8%	313,4%
Febrero	-53,5%	-75,6%	-72,7%	-59,9%	-62,3%	-41,7%
Marzo	-78,5%	-56,3%	9,6%	-84,5%	-88,1%	-73,3%
Abril	-43,7%	-56,8%	0,0%	-48,5%	4,4%	-51,0%
Mayo	-48,2%	-5,0%	16,3%	-88,0%	-17,2%	-53,3%
Junio	-11,8%	-7,0%	34,4%	-56,5%	-8,8%	-18,0%
Julio	-17,0%	11,3%	20,8%	20,0%	-9,7%	-36,4%
Agosto	16,2%	-57,6%	30,5%	12,5%	17,5%	22,2%
Septiembre	7,3%	-12,0%	5,6%	7,4%	1,9%	14,5%
Octubre	-0,6%	27,3%	7,7%	6,9%	5,1%	-11,3%
Noviembre	0,9%	-3,6%	-4,9%	45,2%	9,8%	-8,0%
Diciembre	7,0%	0,0%	-7,0%	11,1%	8,4%	13,8%
2003						
Enero, 3	-0,1%	-3,7%	0,5%	2,0%	0,2%	-0,7%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del BCRA.

Tasas de variación mensual. Período 2002-2003

Nota: a partir del 1° de julio, la información de depósitos suministrada por el BCRA refleja el resultado del proceso de canje de depósitos por títulos públicos. Hasta que se perfeccionen y depuren los registros contables, las estadísticas a partir de ese período incorporan una reducción de los depósitos a plazo fijo y un incremento de los demás depósitos.

4.3.2.a Evolución de los agregados monetarios.

Reservas internacionales del BCRA, en millones de dólares. Billetes y monedas, Base monetaria, M1 y M2, en millones de pesos, al final de cada mes (salvo el indicado). Período 2002-2003

Fin de	Reservas internacionales	Billetes y Monedas	Base Monetaria	M1	M2
2002					
Enero	13.739	10.960	20.313	53.948	63.480
Febrero	13.871	12.935	22.095	59.456	77.500
Marzo	12.780	14.053	20.506	52.148	89.952
Abril	12.171	14.810	21.325	51.489	86.237
Mayo	10.185	15.030	20.852	49.565	84.553
Junio	9.629	14.748	20.266	48.120	82.922
Julio	8.986	15.059	20.661	47.450	76.745
Agosto	9.102	14.916	21.472	47.965	78.971
Septiembre	9.404	14.857	22.903	49.594	81.383
Octubre	9.883	15.188	24.852	52.211	86.172
Noviembre	10.022	16.074	24.749	53.136	87.203
Diciembre	10.362	18.802	30.165	58.226	91.752
2003					
Enero, 3	10.544	18.907	30.359	58.437	92.472

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del BCRA.

Informe de Coyuntura - CEDEM - Enero 2003

4.3.2.b Evolución de los agregados monetarios

Tasas de variación mensual. Período 2002-2003

Fin de	Reservas internacionales	Billetes y Monedas	Base Monetaria	M1	M2
2002					
Enero	-16,5%	0,0%	19,1%	7,3%	-19,2%
Febrero	1,0%	18,0%	8,8%	10,2%	22,1%
Marzo	-7,9%	8,6%	-7,2%	-12,3%	16,1%
Abril	-4,8%	5,4%	4,0%	-1,3%	-4,1%
Mayo	-16,3%	1,5%	-2,2%	-3,7%	-2,0%
Junio	-5,5%	-1,9%	-2,8%	-2,9%	-1,9%
Julio	-6,7%	2,1%	2,0%	-1,4%	-7,5%
Agosto	1,3%	-1,0%	3,9%	1,1%	2,9%
Septiembre	3,3%	-0,4%	6,7%	3,4%	3,1%
Octubre	5,1%	2,2%	8,5%	5,3%	5,9%
Noviembre	1,4%	5,8%	-0,4%	1,8%	1,2%
Diciembre	3,4%	17,0%	21,9%	9,6%	5,2%
2003					
Enero, 3	1,8%	0,6%	0,6%	0,4%	0,8%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, en base a datos del BCRA.