



Monitoreo Sectorial

Informe sintético



PRESENTACION

Este Informe integra información sobre el comportamiento de la economía real preparada en distintas áreas de gobierno y se propone presentarla de manera sintética.

Para ello, sin producir directamente información de base, se enlazan algunas de las principales estadísticas elaboradas por organismos públicos, en especial las que elabora el INDEC, y también se colectan datos y estadísticos provenientes de fuentes privadas, con la eficaz colaboración del equipo técnico del Centro de Documentación e Información del Ministerio de Economía y Producción, que facilita la labor de búsqueda de textos y documentos; luego se interpreta la información disponible sobre variables de relevancia económica, seleccionando aquella que permite reflejar los rasgos distintivos de la evolución de la economía real y ponderar el desempeño de los principales sectores productivos.

La utilización de información de muy diverso origen, con una elevada asincronía en las fechas de cierre y diferente periodicidad en el tratamiento de la información, puede afectar la homogeneidad del análisis desde una perspectiva comparada, aunque a la vez lo enriquece, al permitir ampliar el espectro de información utilizable, por lo que se prefiere aceptar las limitaciones que esas circunstancias imponen.

El objetivo de este Informe es, pues, dar cuenta de las principales pulsiones de crecimiento de la economía, con una mirada integradora, a la vez que identificar restricciones de carácter sustantivo que condicionan el desenvolvimiento presente de las actividades económicas y aún su evolución de largo plazo.

El análisis de la información cuantitativa es acompañado de referencias a los principales obstáculos que encuentran las empresas para el desarrollo de sus negocios, en cuanto demanden la implementación de políticas y medidas para su corrección, a la vez que de registros que reflejan los resultados de las firmas en su ámbito de actividad en el marco de las condiciones económicas prevalecientes.

Ocasionalmente se incorpora al Informe un análisis específico sobre las condiciones estructurales en sectores productivos seleccionados en virtud de factores singulares que condicionan su desempeño o de la emergencia de cuestiones vinculadas a la aplicación de instrumentos de política económica.

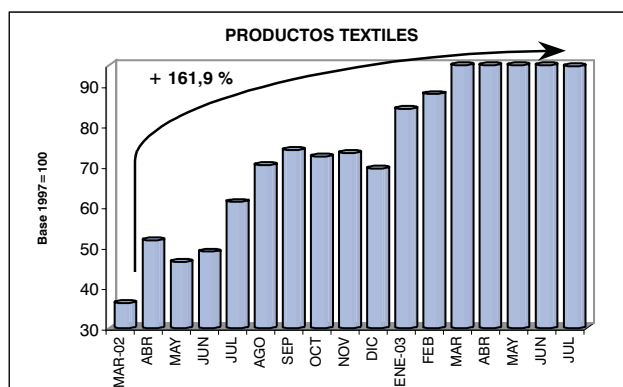
| INDICE | Nº PAG. |
|---|-----------|
| TENDENCIAS DE LA ECONOMIA REAL | 4 |
| DESEMPEÑO | 4 |
| OBSERVATORIO PRODUCTIVO | 6 |
| <i>Acero</i> | <i>6</i> |
| <i>Automotriz</i> | <i>6</i> |
| <i>Cemento</i> | <i>7</i> |
| <i>Metalmecánica excluida la automotriz</i> | <i>7</i> |
| <i>Neumáticos</i> | <i>8</i> |
| <i>Petróleo y Gas</i> | <i>8</i> |
| <i>Químicos</i> | <i>8</i> |
| <i>Servicios Públicos</i> | <i>8</i> |
| <i>Textil</i> | <i>9</i> |
| ANALISIS SECTORIAL | 9 |
| SECTOR AGROPECUARIO | 9 |
| AGRICULTURA | 9 |
| <i>Complejo Oleaginoso</i> | <i>9</i> |
| <i>Complejo Cerealero</i> | <i>9</i> |
| <i>Producciones Regionales</i> | <i>10</i> |
| · <i>Azúcar</i> | <i>10</i> |
| · <i>Complejo Vitivinícola</i> | <i>10</i> |
| · <i>Frutas Frescas</i> | <i>10</i> |
| · <i>Olivo</i> | <i>11</i> |
| GANADERIA | 12 |
| <i>Complejo Carnes</i> | <i>12</i> |
| · <i>Vacuna</i> | <i>12</i> |
| · <i>Ovina y Porcina</i> | <i>12</i> |
| <i>Complejo Lácteos</i> | <i>12</i> |
| INDUSTRIA | 13 |
| CONSTRUCCION | 14 |
| SERVICIOS PUBLICOS | 16 |
| COMERCIO | 18 |
| ACTIVIDADES TURISTICAS | 19 |
| ANEXO SECTORIAL | 21 |
| Productos Orgánicos | |

TENDENCIAS DE LA ECONOMIA REAL

DESEMPEÑO

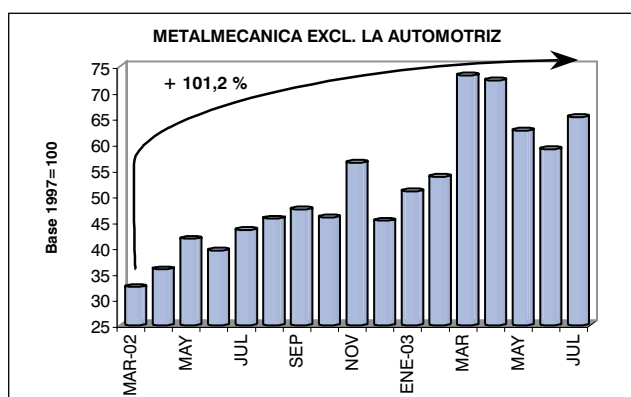
- El Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE), que anticipa la performance del PIB mes a mes, registró en junio un crecimiento del 8,2% con relación al mismo mes del año anterior. Se trata del séptimo mes consecutivo con variaciones positivas, medido año sobre año, luego de 18 meses sucesivos en los que la actividad económica había caído sin pausa en la medición de esa serie.¹
- Con los datos de junio, la actividad económica logró remontar la pendiente en la que ingresara al desatarse el colapso de la convertibilidad y se ubica ya en el mismo nivel en que se encontraba en noviembre del 2001.
- Después de alcanzar la serie desestacionalizada un máximo en mayo de 2001, la actividad se recuperó ya en un 89,4%.
- En el primer semestre del año, el incremento acumulado del EMAE respecto de igual período de 2002 fue del 6,5%. Los datos disponibles dan cuenta de la fortaleza de la reactivación. Así lo muestran la recaudación del IVA, los números del comercio exterior, el aumento de los depósitos y la evolución del mercado laboral. En estas condiciones se estima que el PIB aumentaría un 6% durante este año.
- La contribución central para esa expansión vendrá de la industria y el consumo. Si el pronóstico se cumple, al cierre del 2003 el PBI habrá aumentado el doble de la pauta que se había previsto para comienzos de este año, cuando se estimaba una suba de 3%.
- Una de las razones para creer que el crecimiento de la industria continuará hasta fin de año es que los índices de confianza del consumidor siguen repuntando. En junio, el índice que elabora la Universidad Di Tella creció un 20% respecto de mayo y se ubicó en el nivel más alto desde julio de 1998.²
- El crecimiento de la actividad en junio fue impulsado principalmente por el desempeño del sector de la construcción, que contribuyó con un crecimiento de 29% respecto del año anterior. También tuvieron un desempeño positivo la industria manufacturera (14,2%), el agro (14%), el comercio (10%) y el transporte de cargas (8,4%).
- Los sectores más trabajo intensivos, entre ellos la industria textil y la metalmecánica básica (excluida la automotriz), se recuperaron fuertemente en 2002.

GRAFICO 1: CRECIMIENTO DE LAS ACTIVIDADES INDUSTRIALES
Productos Textiles
JULIO DE 2003



FUENTE : INDEC

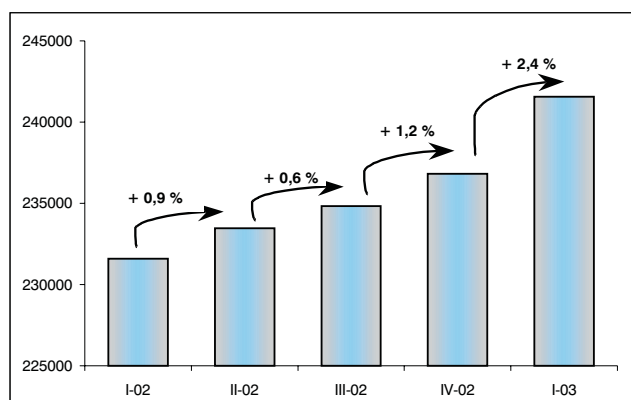
GRAFICO 1: CRECIMIENTO DE LAS ACTIVIDADES INDUSTRIALES
Metalmecánica excluida la automotriz
JULIO DE 2003



FUENTE : INDEC

- La variación estimada del PIB desestacionalizado del primer trimestre del año registró, además, una suba de 2,4% respecto al cuarto trimestre de 2002. Esta es la suba desestacionalizada más alta desde la salida de la recesión. Se completaron, así, cuatro trimestres consecutivos de crecimiento.

GRAFICO 2: PRODUCTO INTERNO BRUTO
Desestacionalizado. En millones de pesos a precios de 1993.



FUENTE : MINISTERIO DE ECONOMIA

¹ Según el informe de avance del nivel de actividad correspondiente al mes de Junio de 2003, difundido por el INDEC el 19 de Agosto de 2003.

² Índice de Confianza del Consumidor, Centro de Estudios en Finanzas, Universidad Torcuato Di Tella. Agosto de 2003.

- La inversión interna bruta fija aumentó en los tres primeros meses del año un 20,6%, si se la mide en términos interanuales. En tanto, el crecimiento anualizado del primer trimestre del 2003 alcanzaba al 10%.
- Según el INDEC, el aumento de la confianza contribuye a explicar la tendencia positiva en el consumo. Como el índice crecía al mismo tiempo que la producción industrial caía, eso demostró que existía una demanda insatisfecha. Sin embargo, ahora la producción y el consumo aumentan simultáneamente.
- Por otra parte, el Índice Líder (o Anticipado) de la Actividad, elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella, registró en julio un incremento de 29,9% respecto del mismo mes del año anterior. Sin embargo, respecto a junio último tuvo una leve caída (2,1%).³
- Con respecto a la generación de puestos de trabajo, los resultados de la Encuesta de Indicadores Laborales del Ministerio de Trabajo muestran que sigue la recuperación en esta materia, aunque a ritmo algo más lento que el de las variables productivas. Así, las empresas de 10 o más trabajadores presentaron una evolución positiva respecto al nivel de empleo y aumentaron las horas efectivamente trabajadas en los cuatro aglomerados relevados.⁴
- La cadena de la producción textil, que abarca desde el cultivo del algodón en la etapa primaria hasta el diseño de indumentaria, se recuperó gracias a la sustitución de importaciones. En marzo se registró una suba interanual del empleo en textiles del 12,4% en prendas de vestir y del 5% en pieles, en el caso del calzado el aumento alcanzó el 17%. Otra de las ramas industriales que avanzó fue la química, tanto por la sustitución de importaciones como por el traspaso de consumidores a segundas marcas o genéricos, lo que generó un aumento de 0,9% en el personal empleado. La trama del papel y el cartón, incrementó interanualmente su empleo un 5,6% en el mismo período.
- experimenta el índice desde abril de 2002. Como este índice adelanta el comportamiento del empleo y de la actividad económica en general, su crecimiento indicaría que la recuperación del empleo y la producción continuaría en los próximos meses.⁵
- En los primeros meses de 2003, la balanza comercial logró un saldo positivo de más de 10 mil millones de dólares, producto de ventas al exterior por 17.294 millones de dólares, un valor récord para la serie histórica. Esto representó un incremento del 17% respecto igual período de 2002. Las importaciones, mientras tanto, alcanzaron los 7.084 millones de dólares. El aumento del saldo comercial fue en los primeros siete meses de 2003 de 274%, comparado con el período enero-julio de 1998, año en el que las exportaciones argentinas registraron su máximo valor.
- El crecimiento de las exportaciones en los primeros siete meses de 2003 se debe tanto a un incremento de los valores (10%) como a una variación también positiva en las cantidades, que aumentaron en un 6%. Respecto de la composición por grandes rubros, en julio se produjo un crecimiento acentuado en productos primarios (75%) y en manufacturas de origen agropecuario (15%), incrementos explicados fundamentalmente por aumentos de las cantidades en el primer caso, mientras que en el segundo como resultado de aumentos en los precios.
- La exportación de porotos de soja se instaló nuevamente como el principal origen del incremento registrado por las exportaciones de productos primarios. La exportación de dicho producto -422 millones de dólares - más que duplicó su valor este mes como consecuencia de un aumento de 17% en los precios y un crecimiento superior al 90% en las cantidades colocadas. También los cereales observaron tasas de crecimiento relevantes, lo que determinó un aumento en los Productos Primarios poco habitual. China constituyó el principal destino de las colocaciones en el exterior de porotos de soja con un 77% del total exportado.

CUADRO 1: ENCUESTA DE INDICADORES LABORALES
JULIO DE 2003

| | CAP. FED Y GRAN BS. AS. | GRAN ROSARIO | GRAN MENDOZA | GRAN CORDOBA |
|------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
| EMPLEO | | | | |
| VARIACIÓN PORCENTUAL MES SOBRE MES | 1,0% | 0,6% | 0,3% | 0,1% |
| VARIACIÓN PORCENTUAL AÑO SOBRE AÑO | 2,1% | 5,0% | 6,4% | 4,4% |
| ROTACIÓN | | | | |
| TASA DE ROTACIÓN | 2,5% | 1,9% | 1,6% | 1,7% |
| TASA DE VARIACIÓN | 1,0% | 0,4% | 0,3% | 0,4% |
| HORAS | | | | |
| VARIACIÓN PORCENTUAL MES SOBRE MES | 1,5% | -3,2% | -1,3% | -2,3% |
| VARIACIÓN PORCENTUAL AÑO SOBRE AÑO | 4,6% | 6,1% | 2,3% | 4,7% |

FUENTE: MINISTERIO DE TRABAJO, EMPLEO Y SEGURIDAD SOCIAL

- Entre las manufacturas de origen agropecuario se destacó el aceite de soja, embarcado básicamente a China, India y Bangladesh, y las harinas y pellets derivados de la extracción del aceite de soja, con mercados muy diversificados.
- En los siete primeros meses, por lo tanto, el fuerte aumento de las exportaciones de porotos de soja y en menor medida de miel, frutas frescas y pescados y mariscos sin elaborar, permitió a los Productos Primarios recuperar la participación que habían resigado en los últimos meses.
- Las importaciones acumuladas en los primeros siete meses de 2003 registraron un aumento del 41%, con respecto al mismo período de 2002, al totalizar más de 7 mil millones de dólares.

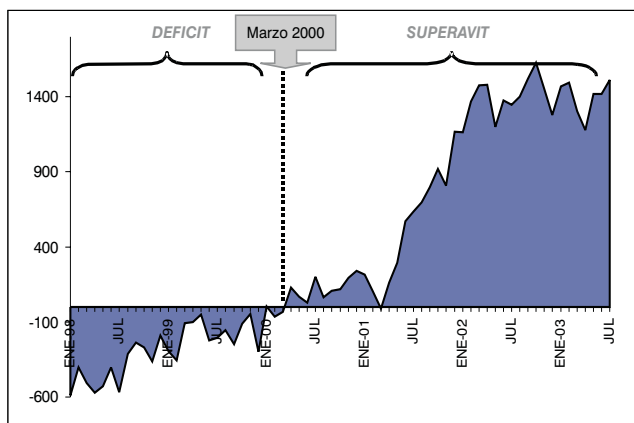
³ Índice Líder del Nivel de Actividad, Centro de Estudios en Finanzas, Universidad Torcuato Di Tella. Agosto de 2003.

⁴ Encuesta de Indicadores Laborales, Julio de 2003, Secretaría de Empleo, DGEyFPE, Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

⁵ Índice de Demanda Laboral, Centro de Estudios en Finanzas, Universidad Torcuato Di Tella. Agosto de 2003.

- Estos datos contribuirían a confirmar la consolidación de la reactivación económica y el inicio de la renovación o ampliación de la capacidad instalada, pues se verifica en los últimos meses un aumento significativo en la compra en el exterior de bienes de capital (144%) y de piezas y accesorios para bienes de capital –un 43% de las importaciones totales se incluyen en estos rubros–, especialmente de máquinas automáticas para procesamiento de datos, vehículos para el transporte de mercancías y tractores.
- Respecto de los bienes intermedios, su importación creció 33% respecto de julio de 2002. Se destacaron entre estos bienes algunos productos químicos para el agro, como los insecticidas, herbicidas y abonos.
- Los bienes de consumo mantuvieron la recuperación ya iniciada en marzo, luego de varios meses de caída, y registraron un crecimiento de 93%, en todos los casos respecto al mismo mes del año anterior.
- Si bien la recesión brasileña podría generar una presión del lado de la oferta de productos que ingresan al país desplazando producción nacional, el efecto que domina es el que corresponde a la demanda agregada local: se compra más a Brasil como consecuencia de la reactivación económica general. Sin embargo, debe notarse que las compras a Brasil crecen a un ritmo mayor que las realizadas al resto del mundo.
- En los primeros siete meses de 2003 la Unión Europea y el MERCOSUR fueron, en ese orden, los principales bloques destinatarios de las exportaciones nacionales. En este período el primer lugar lo ocupó Brasil, seguido por Chile, China y Estados Unidos. El crecimiento para este período de las exportaciones al NAFTA se fundamentó en el aumento de Material de transporte, especialmente a Méjico, y Carburantes, Productos Químicos y Metales Comunes a Estados Unidos.

GRAFICO 3: SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL
JULIO DE 2003



FUENTE : INDEC

OBSERVATORIO PRODUCTIVO

• ACERO

En el acumulado de los primeros siete meses de 2003, la producción de acero crudo registra un aumento de 18,9% respecto al mismo período del año anterior. Este desempeño se vincula con el destacado crecimiento verificado en la elaboración de productos planos (27,4%), como también en los laminados no planos (22,4%).

En el segmento de laminados planos en caliente se está trabajando cerca de la máxima capacidad productiva. Si bien el principal destino de estos productos son las colocaciones externas hacia un conjunto muy diversificado de países, se verifican además crecientes ventas de laminados planos en el mercado interno. Con respecto a los productos no planos, también se observa un mayor dinamismo de la demanda local.

Entre las actividades que han aumentado sostenidamente el consumo interno de productos siderúrgicos en el corriente año se destacan la industria metalmeccánica y la construcción, seguidas de las actividades agrícolas y de la petrolera. En este último caso, los despachos de tubos sin costura en el mercado local registran en los primeros siete meses del año un aumento de 24% respecto al mismo período de 2002. Sin embargo, dada la baja registrada en las exportaciones de este tipo de productos, la producción total de tubos registró un aumento total del 10%. De todos modos, las expectativas para los próximos meses son positivas, previéndose aumentar el nivel de producción.

En el caso particular de Acindar, sus ganancias netas en el primer semestre de 2003 alcanzaron los 353 millones de pesos, lo que incluye una utilidad de 152 millones de pesos por diferencias de cambio. La ganancia operativa del segundo trimestre fue de \$110 millones, superando en 12% a la del primero. Las ventas físicas crecieron 25% respecto del año pasado, con una recuperación de un 46% en el mercado interno.

• AUTOMOTRIZ

En los primeros ocho meses de 2003, la producción registró un aumento de 3,6% respecto de igual período de 2002, con un total de 106.656 automóviles, cuyo saldo positivo se concentró especialmente en el segundo trimestre. En agosto la producción, que alcanzó a más de 15 mil unidades, se incrementó un 26,5% respecto de julio y presentó también un aumento de 0,8% con relación a igual mes del año pasado.

CUADRO 2: PRODUCCION POR EMPRESAS

AGOSTO DE 2003

| POR EMPRESA | AGOSTO | | ENERO-AGOSTO | | | |
|--------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2003 | % | 2002 | % | 2003 | % |
| CHEVROLET | 3.925 | 26% | 15.893 | 23% | 27.944 | 27% |
| DAIMLER CHRYSLER ARGENTINA S.A | 742 | 5% | 2.082 | 3% | 4.836 | 5% |
| FIAT AUTO ARGENTINA S.A. | 0 | 0% | 676 | 1% | 0 | 0% |
| FORD ARGENTINA S.A. | 4.094 | 27% | 23.861 | 35% | 26.127 | 25% |
| IVECO ARGENTINA S.A. | 127 | 1% | 705 | 1% | 864 | 1% |
| PEUGEOT-CITROEN S.A. | 1.936 | 13% | 6.001 | 9% | 12.189 | 12% |
| RENAULT ARGENTINA S.A. | 1.394 | 9% | 5.204 | 8% | 9.045 | 9% |
| SCANIA ARGENTINA S.A. | 0 | 0% | 3 | 0% | 0 | 0% |
| TOYOTA ARGENTINA S.A. | 1.330 | 9% | 5.693 | 8% | 8.762 | 8% |
| VOLKSWAGEN ARGENTINA S.A. | 1.807 | 12% | 8.878 | 13% | 13.889 | 13% |
| EL DETALLE S.A. | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| OTROS | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| TOTAL | 15.355 | 100% | 68.996 | 100% | 103.656 | 100% |

FUENTE: ADEFA

Respecto de la producción por categorías:

CUADRO 3: PRODUCCION POR CATEGORIAS

AGOSTO DE 2003

| POR CATEGORIA | AGOSTO | | ENERO-AGOSTO | | DIFERENCIA | |
|-------------------------|---------------|----------------|----------------|--------------|-------------|--|
| | 2003 | 2002 | 2003 | ABSOLUTA | RELATIVA | |
| CATEGORIA A | 14.486 | 95.938 | 97.956 | 2.018 | 2,1% | |
| AUTOMOVILES | 9.641 | 68.480 | 67.549 | -931 | -1,4% | |
| UTILITARIOS | 4.845 | 27.458 | 30.407 | 2.949 | 10,7% | |
| CATEGORIA B | 869 | 4.126 | 5.700 | 1.574 | 38,1% | |
| TRANSPORTE DE CARGA | 859 | 4.064 | 5.618 | 1.554 | 38,2% | |
| TRANSPORTE DE PASAJEROS | 10 | 62 | 82 | 20 | 32,3% | |
| TOTAL | 15.355 | 100.064 | 103.656 | 3.592 | 3,6% | |

FUENTE: ADEFA

Las exportaciones en los ocho primeros meses de 2003 registraron una baja de 8,6% en comparación con igual período de 2002. No obstante, agosto, mostró un aumento de 4,5% con relación a julio y una caída de 22,1% en comparación con igual mes del año anterior.

CUADRO 4: EXPORTACIONES

AGOSTO DE 2003

| PERIODO | CATEGORIA A | | | | | CATEGORIA B | | TOTAL | | |
|--------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | AUTOMOVILES | | UTILITARIOS | | TOTAL | | 2002 | 2003 | 2002 | 2003 |
| ENERO | 3.043 | 6.377 | 1.257 | 2.348 | 4.300 | 8.725 | 116 | 194 | 4.416 | 8.919 |
| FEBRERO | 4.888 | 7.742 | 2.516 | 1.520 | 7.404 | 9.262 | 414 | 647 | 7.818 | 9.909 |
| MARZO | 7.823 | 9.821 | 3.000 | 3.266 | 10.823 | 13.087 | 332 | 824 | 11.155 | 13.911 |
| ABRIL | 11.480 | 10.245 | 4.396 | 4.510 | 15.876 | 14.755 | 597 | 804 | 16.473 | 15.559 |
| MAYO | 9.991 | 8.673 | 4.560 | 4.659 | 14.551 | 13.332 | 696 | 805 | 15.247 | 14.137 |
| JUNIO | 9.310 | 8.427 | 3.942 | 4.537 | 13.252 | 12.964 | 635 | 764 | 13.887 | 13.728 |
| JULIO | 11.371 | 6.623 | 3.715 | 4.722 | 15.086 | 11.345 | 744 | 793 | 15.830 | 12.138 |
| AGOSTO | 10.574 | 9.641 | 4.072 | 4.845 | 14.646 | 14.486 | 592 | 869 | 15.238 | 15.355 |
| ENERO-AGOSTO | 68.480 | 67.549 | 27.458 | 30.407 | 95.938 | 97.956 | 4.126 | 5.700 | 100.064 | 103.656 |
| TOTAL | 111.340 | 67.549 | 41.778 | 30.407 | 153.118 | 97.956 | 6.283 | 5.700 | 159.401 | 103.656 |

FUENTE: ADEFA

Por otro lado, las ventas a concesionarios sumaron 14.883 lo cual representa un alza del 3,8 % respecto de julio y un aumento del 190,5 % con relación a igual mes del año pasado, mientras que en los ocho primeros registró una suba del 47,9 %. Pero del total de las ventas de agosto sólo 5.675 automóviles fueron producidos en el país mientras que 9.208, es decir poco más del 60%, fueron unidades importadas.

• CEMENTO

En los primeros siete meses de 2003, la elaboración de productos minerales no metálicos registra un incremento de 26,2%, en comparación con igual período del año anterior. Este buen desempeño se explica en gran medida por el nivel de actividad en la industria productora de cemento (30,4%).

Esta industria registró un muy buen desempeño en el mes de julio: incrementos de 18,5% respecto a junio y 33,4% en comparación a julio de 2002. Las razones se vinculan, por una parte, con el aumento del consumo interno de cemento –un 13% más que en junio pasado–, además, con una anticipación de los planes de producción por lo que las empresas prefieren acumular cierto stock.

La mayor demanda por este producto proviene de obras privadas aunque de envergadura menor. Algunas fuentes indican que la demanda del sector está atomizada, hay muchas obras privadas que avanzaron sustancialmente desde fines de 2002, al tiempo que prácticamente no se computaba inicio alguno de obras de envergadura por escasez de financiamiento de mediano y largo plazo.

• METALMECÁNICA EXCLUIDA LA AUTOMOTRIZ

Este sector, que comprende una amplia cantidad de actividades heterogéneas, presentó en los primeros siete meses de 2003 un aumento de 79,2% respecto al mismo período del año anterior. Sin embargo, la evolución no ha sido uniforme. Algunas actividades exhiben una fuerte recuperación en sus niveles de actividad, mientras que otras aún no logran recobrase plenamente.

El sector productor de máquinas-herramienta, si bien ha superado ya el nivel del año 2002, aún no ha logrado replicar los promedios de años anteriores. Algunas maquinarias finales y componentes han recuperado un buen ritmo de producción, principalmente las relacionadas con la industria maderera, mientras que las maquinarias para corte de metales denotan un menor dinamismo, como consecuencia de su vinculación con el sector automotor y de bienes durables. Por otra parte, al haber una menor demanda de maquinarias finales se ha beneficiado el sector dedicado a la fabricación de piezas especiales, mecanizados y componentes sustitutos de productos importados.

Por otra parte, el calor europeo y las altas temperaturas y falta de lluvias en Estados Unidos y Canadá aseguran condiciones de privilegio para el campo argentino.

El sector de maquinaria agrícola presenta una recuperación firme y cuantitativamente importante. En este seg-

mento hay líneas donde las empresas se encuentran trabajando a plena capacidad e incluso se verifican extendidas demoras en los plazos de entrega. La producción nacional de cosechadoras no llega a cubrir la demanda interna y los fabricantes de pulverizadoras y sembradoras se encuentran trabajando a pleno.

Por ejemplo, en el caso de Agrometal, el balance del primer semestre registró una facturación que creció 77% respecto de igual período del año anterior, y el resultado final alcanzó los 5,1 millones de pesos de utilidad neta.

Respecto del segmento de bienes de consumo durables, si bien ciertos centros de distribución masiva han restablecido en parte los créditos y líneas de financiación, aún no se advierte un despegue pleno de la rama productora de electrodomésticos.

• NEUMÁTICOS

En los primeros siete meses del año, la elaboración de neumáticos registra un incremento de 18,3% respecto al mismo período de 2002, beneficiada por la mayor participación de las exportaciones en las ventas del sector.

Para los próximos meses el mercado de exportación se perfila estable y se realizan operaciones de tipo interfiliales a destinos como el mercado europeo y el norteamericano, que demandan una buena proporción de la oferta nacional, dada la buena relación entre el tipo de cambio y la calidad de los neumáticos de fabricación nacional.

Las expectativas para el sector son buenas, más aún cuando se ha inaugurado una nueva planta de neumáticos radiales para camiones que se encuentra actualmente en la etapa de homologación de sus productos.

• PETRÓLEO Y GAS

La tendencia al uso de vehículos propulsados a gas sigue en franca aceleración. Según el Enargas, el ente regulador oficial del sector gasífero, en junio, se incorporaron 25.658 vehículos con GNC (gas natural comprimido) al parque automotor.

De esta manera, con 1.015.960 vehículos, la Argentina se ubica en el primer lugar entre los países que usan unidades de este tipo. Del total, 86,3% corresponde a autos particulares, nuevos o convertidos.

Actualmente hay 1.097 estaciones en todo el país, la mitad de las cuales se concentra en Capital Federal y el Gran Buenos Aires.

• QUÍMICOS

El bloque químicos presenta un incremento del 15,9% en los primeros siete meses del año respecto al mismo período de 2002, suba que estuvo liderada principalmente por el buen desempeño de las fabricaciones de agroquímicos (30,9%), productos farmacéuticos (19%) y de gases industriales (17,9%).

En el caso de los gases industriales se debe destacar que si bien la demanda por estos productos resulta superior a la del año anterior, aún no se han alcanzado los niveles promedio de consumo de años anteriores. Los mayores pedidos son efectuados por la actividad siderúrgica, cuya demanda pareciera perfilarse estable y creciente. Además muestran un mayor nivel de pedidos la industria metalmeccánica y las agroindustrias. En el último caso la demanda de gases industriales se destina a los procesos de envasado y elaboración de bebidas gaseosas.

Los agroquímicos han tenido una excelente performance en lo que va del año, traccionando el incremento del bloque de sustancias y productos químicos. Este buen desempeño se explica por diversos motivos. Por el lado de la oferta, varias empresas productoras de herbicidas han retomado un buen ritmo de actividad, además de que varios oferentes importadores han decidido abandonar el mercado local y, por lo tanto, se han incrementado las formulaciones nacionales.

Por el lado de la demanda, se observa un importante repunte en las ventas concretadas en el mercado interno debido al buen desempeño de las actividades agrícolas y, junto con ello, al incremento de los precios internacionales de ciertos granos, lo que se traduce en una mejora del poder adquisitivo de los principales demandantes de los distintos agroquímicos.

Las perspectivas de exportaciones de estos productos nacionales para los próximos meses son muy alentadoras dada la calidad del producto y su adecuada relación con el precio de venta.

• SERVICIOS PÚBLICOS

Los balances de la mayoría de las empresas de servicios públicos muestran, por primera vez en un largo período, ganancias extraordinarias. Los beneficios sumados de las principales empresas de servicios públicos (Telefónica, Edesur, Edenor, Metrogas, Gas Natural, Camuzzi, Central Costanera y Transener) alcanzaron los 3.171 millones de pesos.

En el caso de Telecom, ésta cerró el primer semestre con una ganancia de \$1.288 millones, que contrastan con los \$4.631 millones de pérdida exhibidos durante la primera mitad de 2002.

Por lo demás, los resultados del semestre muestran otros aspectos positivos, como el incremento del tráfico de telefonía fija y celular medido en minutos, que exhiben alzas del 23 y 11%, respectivamente.

Transportadora de Gas del Sur (TGS) en los primeros seis meses de 2003 ganó \$314 millones, mientras que en el mismo plazo de 2002 había tenido pérdidas por \$513 millones.

Por su parte, la generadora eléctrica Central Costanera cerró la primera mitad del año con una ganancia neta de \$23,5 millones, frente a los \$142 millones de pérdidas que se habían producido en el mismo período de 2002.

- **TEXTIL**

La industria textil presenta un marcado incremento de su nivel de actividad, que alcanzó al 113,3% en los primeros siete meses de 2003 respecto al mismo período del año anterior. Este crecimiento del sector se explica fundamentalmente por la mayor producción de hilado de algodón (82,8%) y, en particular, a la fabricación de tejidos (128,2%).

El sector, que desde mediados de 2002 muestra una destacada recuperación, ha logrado un importante incremento de la utilización de la capacidad instalada. Esto permitió a varias empresas reincorporar a la actividad una gran cantidad de personal que desde hace aproximadamente un año y medio estaba suspendido.

ANALISIS SECTORIAL

SECTOR AGROPECUARIO

Agricultura

Las exportaciones provenientes del campo y de la agroindustria se encaminan a lograr un nuevo récord histórico. En lo que va del año, superan en un 2% los registros de 1998, en el que se alcanzó el récord anual de las exportaciones de ese origen.

La tendencia expansiva es el resultado, entre otras razones, de la progresiva apertura de los mercados del Sudeste Asiático, transformándose ya la región en el segundo destino exportador, luego de la Unión Europea.

La Argentina ha vuelto a ocupar entre el primer y tercer lugar, a nivel mundial, entre los productores de aceite –soja y girasol–, harinas oleaginosas, peras, miel, limones, y semillas de soja. Además, es el quinto productor mundial de cereales.

Las ventas externas del campo traccionan el nivel general de las exportaciones, que en mayo último alcanzaron el récord histórico para solo un mes. El Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura (IICA) señala que durante el período enero-mayo, estas exportaciones fueron un 24% superiores a las de igual período de 2002 y 2% superiores a las del mismo período de 1998.

En los cinco meses relevados por el IICA, las exportaciones de origen agropecuario sumaron 6.503 millones de dólares, un 56% de las exportaciones totales del país. En estos meses, sin embargo, continuaron cayendo las exportaciones a los países miembros del MERCOSUR, en especial hacia Brasil, y se consolidó el rol de los países del lejano oriente como importantes compradores, encabezados por China, Japón y los del Sudeste de Asia.

El principal mercado argentino continúa siendo la Unión Europea, pero el IICA señala la consolidación de una tendencia de los exportadores argentinos hacia la inserción en mercados no tradicionales: las ventas a los países de América del Norte (Nafta) se redujeron un 1%, las de mercados de Medio Oriente cayeron un 3%, en tanto las ventas a otros países (resto del mundo) aumentaron un 3%.⁶

Complejo Oleaginoso

Las estimaciones, preliminares aún, acerca de la superficie que se implantaría con los cultivos de la cosecha gruesa para la próxima siembra, permiten inferir una tendencia relativamente estable en el área a sembrarse con girasol, dependiendo siempre de las variables climáticas.

Independientemente de los parámetros económicos que impulsan al productor a la implantación de esta oleaginosa, la tendencia podría revertirse en función del comportamiento climático, sobre todo en la zona sur bonaerense. En este caso, se podría destinar la superficie no implantada con trigo hacia el girasol.

En el mediano plazo, además, y para las oleaginosas en general, el IICA estima que crecerían más de un 70% en los próximos cinco años.

Complejo Cerealero

Habiéndose implantado aproximadamente el 93% de la superficie que se estima se realizará este año con trigo, y conforme los inconvenientes climáticos que obligaron

⁶ Boletín Electrónico, Año 8, N° 11/2003, 1º Quincena, Instituto interamericano de Cooperación para la Agricultura, Julio de 2003.

a los productores a disminuir la superficie inicialmente planificada, la SAGPyA pronostica que la superficie que se sembrará en todo el país rondará las 6,06 millones de hectáreas.

Durante el último mes el comportamiento meteorológico ha sido de vital importancia en el final de la cobertura del área del sudeste y sudoeste bonaerense, que representa cerca del 30% del área total nacional, debido a la falta de humedad que obligó a abandonar la alternativa de sembrar trigo para esta campaña. También presentaron estos mismos problemas distintas zonas de La Pampa, lo que contribuye a la disminución anunciada.

Distinta es la tendencia que preliminarmente se verifica para el maíz. En este caso se prevé un incremento del área a implantar que se ubica en algunos casos hasta un 5% por encima de la anterior campaña.

Sin embargo, el IICA estima que en un período de más largo plazo –los próximos cinco años– el complejo cerealero lograría un crecimiento cercano al 11%.

Producciones Regionales

◆ **Azúcar**

La producción de azúcar presenta un nivel superior al del año anterior (10%) desde el comienzo de la zafra hasta fines de julio, asociándose este incremento a condiciones técnicas de producción que han permitido obtener muy buenos rendimientos.

Con respecto a la situación de la demanda, en los primeros siete meses del corriente año se registran mayores colocaciones de azúcar en el mercado interno respecto al 2002: el consumo familiar se perfila estable, dada la baja elasticidad-ingreso de la demanda de este producto, mientras que se registran mayores pedidos por parte de las industrias elaboradoras de productos de confiterías y de bebidas.

Es importante notar que la mayor parte de la producción de azúcar se destina a la plaza local, exportándose los excedentes luego de abastecer el mercado interno.

◆ **Complejo Vitivinícola**

La actividad vitivinícola muestra un aumento en la producción con respecto al año pasado. En los primeros siete meses de 2003, los despachos al mercado interno –principal destino de la producción– registraron un aumento de 6%, respecto a igual período del año anterior.

El incremento en las exportaciones ha sido muy significativo, y si éstas continuaran teniendo el mismo ritmo de crecimiento, se estima que para fines de 2003 represen-

tarían alrededor de un 20% de los despachos.

En los primeros siete meses de 2003, las colocaciones al exterior –medidas en litros – aumentaron un 140% en comparación al mismo período del año anterior. Los vinos de mesa son los que han mostrado mayor dinamismo, duplicando su participación en el total de las exportaciones, seguidos por los vinos finos. Los principales destinos siguen siendo Estados Unidos y Reino Unido, mientras que Sudáfrica ha cobrado relevancia como destino de los embarques.

La producción vitícola, a la vez, ha sido de gran calidad. El Instituto Nacional de Vitivinicultura ha tomado recaudos para ponerse a nivel con las exigencias de los mercados internacionales. Entre las medidas se encuentra dejar de lado la utilización de las denominaciones “vino fino” y “vino de mesa”, categorías poco esclarecedoras para el consumidor. Sólo será vino y en la etiqueta únicamente podrá ser incluida información que sea verificable.

Además, el sector encuentra necesario el desarrollo de la “marca país”, con el objetivo de que los vinos nacionales logren elevar su participación en el mercado mundial. Para esto se debe difundir la singularidad de las condiciones agroecológicas de la Argentina para la producción de vinos. Como ya se mencionó en ediciones anteriores, el turismo enológico podría ser una herramienta eficaz para dinamizar los negocios y mejorar la rentabilidad a la vez que resulta de gran utilidad para promocionar al sector y mejorar las colocaciones externas.

Las bodegas de vinos finos no han estado al margen del fenómeno de la globalización. Más aún, lo han aprovechado en gran medida, pues les permitió acceder a los mercados mundiales y así ver incrementadas notablemente las exportaciones. En Argentina, el proceso de apertura atrajo a grandes empresas distribuidoras de bebidas que compraron bodegas o suscribieron contratos de distribución internacional.

Por otra parte, han aparecido gran cantidad de bodegas pequeñas o medianas que buscaron la especialización y la calidad en segmentos de más alto precio.

Una novedad en el sector es el ingreso de una importante empresa cervecera al negocio vitivinícola. Además, ya existe otra empresa cervecera que tiene participación en el sector y espera aumentar la misma.

◆ **Frutas Frescas**

En los primeros cinco meses de año, las exportaciones de frutas frescas aumentaron un 15% respecto al mismo período de 2002, mostrando uno de los mayores incrementos dentro de los productos primarios, junto con la miel, semillas y frutos oleaginosos.

La temporada que se cierra también mostró un futuro alentador en el incremento de la producción y exportaciones. La exportación de frutas de la Patagonia creció en el primer trimestre un 40% en el caso de las manzanas y un 18% en el de las peras.

Por otra parte ha comenzado, como se anunció en publicaciones anteriores, la exportación de cítricos a Japón, luego de varios años de negociaciones respecto a cuestiones sanitarias.

◆ **Olivo**

La cosecha 2002-03 constituyó un verdadero récord que habría permitido alcanzar las 15 mil toneladas de aceite de oliva y 70 mil toneladas de aceitunas en salmuera. Si bien las estimaciones iniciales alcanzaban las 18 mil toneladas de aceite y 80 de aceituna, la acción de las heladas y del viento Zonda finalmente provocaron una significativa reducción en la producción.⁷

Las regiones más afectadas fueron el valle Gran San Juan y las regiones de Rodeos, Maipú y Rivadavia en Mendoza, donde se estima que la producción cayó al 50% de lo inicialmente esperado.

Sin embargo, en esta campaña ya comenzó a verse el progresivo desplazamiento de los centros de producción –debido a las primeras cosechas de las plantaciones nuevas– hacia las provincias del Noroeste argentino: Catamarca para la producción de aceite y La Rioja para la elaboración de aceitunas en conserva.

Esta campaña también se presenta como la del inicio de la diversificación y el afianzamiento en mercados de altos ingresos per cápita. Es el caso de las exportaciones de aceitunas a Estados Unidos y de aceite a la Unión Europea y Sudáfrica.

En el primer cuatrimestre de 2003, las exportaciones de aceite de oliva sufrieron una reducción del 6% en relación a igual período del año anterior. Esta reducción corresponde principalmente a las menores colocaciones de aceite de oliva en el mercado brasileño.

Sin embargo, más importante es el hecho que las exportaciones de aceite de oliva virgen se hayan más que duplicado: al pasar de 355 a 742 toneladas para igual período. Por lo tanto, Argentina dejaría de ser sólo exportador de aceite de oliva para convertirse además en proveedor de oliva virgen.

CUADRO 5: EXPORTACIONES DE ACEITE DE OLIVA COMPARADO POR TIPO
JULIO DE 2003

| TIPO DE ACEITE | 2003 | | 2002 | | VARIACIÓN | |
|----------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|
| | TON | US\$ | TON | US\$ | TON | US\$ |
| VIRGEN | 742 | 1.655.000 | 355 | 811.000 | 109,0% | 104,1% |
| REFINADO | 66 | 108.000 | 5 | 9.000 | 1220,0% | 1100,0% |
| OLIVA | 845 | 2.270.000 | 1.500 | 5.624.000 | -43,7% | -59,6% |
| ORUJO | 91 | 145.000 | - | - | - | - |
| TOTAL | 1.744 | 4.178.000 | 1.860 | 6.444.000 | -6,2% | -35,2% |

FUENTE: DIRECCIÓN NACIONAL DE ALIMENTACIÓN

⁷ Boletín Oleícola Nº 11, Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos, Agosto de 2003.

Dentro de los distintos tipos de aceite, el de oliva es el único en el que las colocaciones se redujeron, pues alcanzaron las 845 toneladas. Esta circunstancia, en alguna medida, se debería al cambio en las preferencias del consumo en los brasileños, como consecuencia de las campañas de promoción del Consejo Oleícola Internacional (COI).

Como resultado de estas acciones la reducción de las colocaciones de este tipo de aceite fue acompañada por un aumento del mismo volumen de los aceites vírgenes, los promocionados por el COI. Además se registró una reducción de las colocaciones de los fraccionados, lo que respondería también al cambio de hábito de consumo de los consumidores brasileños. Por lo tanto, las colocaciones de aceite de oliva fraccionado a Brasil se reemplazarían lentamente por las de oliva virgen fraccionado.

Respecto a la forma de presentación de los aceites vírgenes, las ventas de fraccionados en forma directas para el consumo aumentaron un 375% en volumen y un 30% en valor.

Una de las características peculiares de los aceites vírgenes es la diversidad de países en los que se vende. Se destacan entre ellos los ya tradicionales mercados uruguayo y chileno, a los que se agregan Estados Unidos, Bolivia, China, España, Japón, Puerto Rico, Reino Unido y Sudáfrica.

Durante el primer cuatrimestre de 2003, en tanto, las exportaciones de aceitunas aumentaron un 21% respecto del año precedente, pero con una caída de los precios cercana al 22%. El aumento en las colocaciones respondió fundamentalmente al aumento de la oferta nacional y a la existencia de remanentes de la campaña anterior que elevaron el saldo exportable a más de 50 mil toneladas.

El aumento de la oferta a menores precios permitió que el país comenzara a recuperar parte del mercado perdido en años precedentes. Dado que el principal destino es Brasil, con más del 80% de las ventas totales, esto permitiría esperar un lento reemplazo de las importaciones europeas por producto argentino.

En este mercado también se observa la incipiente tendencia a la diversificación de mercados, en especial con el ingreso de una gran diversidad de productos a los Estados Unidos y Méjico. También a Ecuador, Reino Unido, Dinamarca, Emiratos Árabes, Italia y España.

El aumento de las colocaciones correspondió a aceitunas en salmuera que se incrementaron un 26%, mientras que en el caso de las aceitunas no aptas para consumo directo las colocaciones se redujeron.

GANADERIA

Complejo Carnes

◆ Vacuna

Las existencias bovinas siguen sin crecer, como lo registró el Censo Agropecuario que realizó en INDEC.

Sin embargo, una noticia relevante para el sector es que la Oficina Internacional de Epizootias (OIE) ratificó que el territorio argentino recobró en status de zona libre de aftosa que practica la vacunación desde el 7 de julio pasado.

La recalificación por parte del máximo organismo veterinario mundial significa un voto de confianza para la Nación y se produce siete años después de que Argentina obtuviera en mayo de 1996, por primera vez en su historia, un status similar.

Pese a que los mercados de exportación se abrieron en su mayoría, el mercado norteamericano, cuya apertura se esperaba para este año, no lo hará hasta el año 2004, según el departamento agrícola de dicho país.

En el caso particular de la carne vacuna Hereford Argentino ha alcanzado el mercado chileno. En el primer semestre de 2003 se llevan exportadas 885 toneladas. El promedio de estas exportaciones resultó de 2.230 dólares por tonelada (valor CIF), un 34% más que el promedio de las exportaciones cárnicas argentinas durante el período enero-abril de 2003.

◆ Ovina y Porcina

La certificación de exportaciones de carnes frescas ovinas en los primeros siete meses de 2003 sumó 4.026 toneladas por un valor de más de 7,5 millones de dólares, superando los envíos de todo el 2002, que alcanzaron las 1.641 toneladas por un valor superior a los 2,6 millones de dólares.

De acuerdo a los datos registrados por el SENASA, los principales destinos hacia los que se certificaron exportaciones de carnes frescas ovinas en enero-junio de 2003, fueron España, con 2.111 toneladas por un valor de más de 4,2 millones de dólares, y Gran Bretaña, 1.249 toneladas por 2 millones de dólares.

Respecto de la carne porcina, el consumo de este tipo de carne en el mundo está creciendo a razón de un 2% anual y debe considerarse que al menos una porción de ese mercado podría ser abastecida por la Argentina en una posición competitiva.

Complejo Lácteos

El desempeño presente de la industria láctea se asocia con la escasa disponibilidad de materia prima. Así, en el primer bimestre de 2003 la producción primaria cayó un 23% y la de la industria un 18% con respecto al mismo bimestre del año precedente. La reducción del número de tambos, (debido a la competencia con la soja), y de la producción láctea por tambo estaría explicando este resultado.

La sustancial disminución de la oferta de leche cruda en el corriente año ha presionado al alza el precio percibido por el productor primario, lo que incrementa los costos de producción de las usinas industriales. Por lo tanto, los mayores costos han originado una pérdida de rentabilidad de las colocaciones externas.

Por lo tanto, en los últimos tres meses (mayo, junio y julio), las exportaciones de leche han descendido abruptamente. Según el SENASA se pasó de exportar 14.350 toneladas de leche en el primer bimestre de 2003 a 4.500 toneladas en el bimestre junio-julio.

En el acumulado de los primeros siete meses de 2003, las exportaciones de leche, medidas tanto en volumen como en valor, han registrado una caída del orden del 33% respecto al mismo período del año anterior. Los tres principales destinos de las exportaciones de leche en el acumulado anual son Argelia (26%), Brasil (19%) y Méjico (10%).

En el caso de Brasil, ha habido una pérdida de participación: mientras en el acumulado de 2002 este país representaba un 50% del volumen de leche exportado, en este año se redujo a un 19%.

Con respecto al mercado interno –principal destino de las ventas argentinas- en los últimos dos meses se percibe un aumento en la demanda local. Asimismo, también se ha incrementado la oferta interna de productos lácteos, dado que la leche se dejó de exportar y está siendo colocada en el mercado interno bajo sus diversas formas.

INDUSTRIA

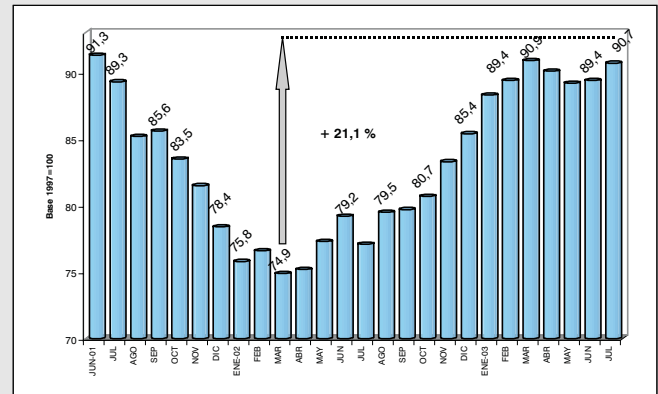
Los datos del Estimador Mensual Industrial correspondientes a julio de 2003 revelan que el nivel de la actividad industrial⁸ continúa expandiéndose a una tasa elevada, aún con las eventuales oscilaciones mensuales que reflejan las variaciones en la contribución de las distintas ramas industriales que traccionan el crecimiento. Así:

- La producción manufacturera de julio de 2003 vuelve a exhibir una elevada tasa interanual de crecimiento, que alcanzó al 17,6% respecto del mismo mes del año anterior. Se trata del noveno mes consecutivo con crecimiento interanual en la industria, luego de la larga fase contractiva previa, que se había extendido durante 27 períodos mensuales consecutivos.
- Durante los primeros siete meses del año, además, se verifica un crecimiento acumulado de 17,2% respecto del mismo período de 2002.
- En términos agregados el nivel de la actividad industrial, medida por el EMI, alcanza ya al 98,4% del promedio de la serie del EMI desestacionalizado (promedio que es de 92,2 puntos), serie que se extiende desde enero de 1994. La industria se halla hoy operando al 85,9% de su máximo nivel histórico (que fuera logrado en junio de 1998).
- En julio, la variación intermensual fue del orden del 1,5% respecto del mes anterior, con lo que se registran dos meses consecutivos de variaciones positivas luego de un par de meses con oscilaciones.
- Merece destacarse, asimismo, la magnitud del impulso positivo en algunos bloques de actividad específicos. Entre ellos se cuentan a la industria textil y la metalmecánica, excluida la automotriz, que presentan en julio de 2003 incrementos de 55% y 50,1%, respectivamente, con respecto al mismo mes del año anterior.
- Además en julio se registran incrementos respecto del mes anterior en la producción de la mayoría de los bloques sectoriales. Sólo tres presentan un menor nivel comparativo de actividad.
- Las ramas industriales que registran crecimientos más notables respecto a igual mes del año anterior son la de tejidos (56,8%), detergentes, jabones y productos personales (56,8%), hilados de algodón (50,1%), metalmecánica excluida la automotriz (50,1%), otros materiales de construcción (35,2%), cemento (33,4%), vidrio (32%), productos de editoriales e imprentas (29%), productos farmacéuticos (29,8%) y gases industriales (25,7%).
- A su vez, las ramas industriales con mejor desempeño en los primeros siete meses de 2003 con respecto al mismo período de 2002 han sido las fabricaciones de tejidos (128,2%), hilados de algodón (82,8%) y los productos metalmecánicos, excluidos los automotores (79,2%). Esa recuperación se fundamenta

en una firme expansión de las colocaciones internas.

- La magnitud de las variaciones positivas registradas induce a prever una paulatina morigeración de una tendencia que, como ya anticipáramos en análisis anteriores, es difícilmente sostenible durante períodos prolongados.

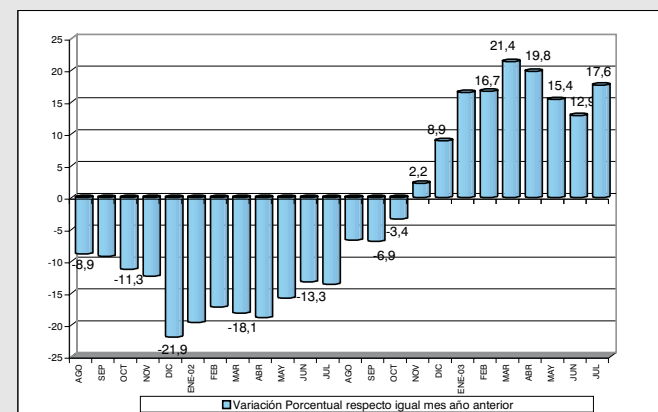
GRAFICO 4: PRODUCCION INDUSTRIAL
JULIO DE 2003



FUENTE : INDEC

- Se debe destacar la recuperación observada en el nivel de actividad de las industrias de alimentos y bebidas. Este mayor dinamismo se vincula con el incremento de las ventas de productos que integran la canasta básica de alimentos en el mercado local. Además debe consignarse el crecimiento de las ventas internas de productos de higiene y tocador. La mayor actividad de estos rubros favorece la recuperación de sectores proveedores de insumos, que a su vez, incrementan la demanda de materias primas.

GRAFICO 5: ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL
CRECIMIENTO AÑO SOBRE AÑO



FUENTE : INDEC

Las ramas industriales, aún con una tendencia general expansiva, muestran comportamientos disímiles según sus diferentes condiciones estructurales y la evolución de sus mercados respectivos. En efecto, según los datos correspondientes a la evolución de la producción manufacturera hasta junio de 2003, se observa:

⁸ Según los datos provisorios del Estimador Mensual Industrial, Julio de 2003, INDEC, publicado el 25 de agosto de 2003.

CUADRO 6: EVOLUCION DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA
JULIO DE 2003

| | VARIACION PORCENTUAL AÑO SOBRE AÑO |
|--|---------------------------------------|
| TEJIDOS | 56,8 |
| DETERGENTES, JABONES Y PRODUCTOS PERSONALES | 56,8 |
| METAL MECANICA EXCL. AUTOMOTRIZ | 50,1 |
| HILADOS DE ALGODÓN | 50,1 |
| OTROS MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN | 35,2 |
| CEMENTO | 33,4 |
| PRODUCTOS FARMACEUTICOS | 29,8 |
| PRODUCTOS DE EDITORIALES E IMPRENTAS | 29,0 |
| GASES INDUSTRIALES | 25,7 |
| NEUMATICOS | 19,2 |
| YERBA MATE ELABORADA | 19,1 |
| AGROQUÍMICOS | 13,0 |
| CARNES BLANCAS | 12,6 |
| MATERIAS PRIMAS PLÁSTICAS Y CAUCHO SINTÉTICO | 12,4 |
| ACERO CRUDO | 9,5 |
| CIGARRILLOS | 6,9 |
| CARNES ROJAS | 1,2 |
| FIBRAS SINTÉTICAS Y ARTIFICIALES | -1,2 |
| PRODUCTOS LACTEOS | -5,3 |

FUENTE : INDEC

Los sectores que resultaron ser los más dinámicos de la industria en lo que va del año se basaron en una firme recuperación de las colocaciones internas, profundizando el proceso de sustitución de importaciones. Los mayores pedidos efectuados principalmente por el mercado local derivaron en un sostenido aumento de la utilización de las capacidades productivas y en una mayor incorporación de mano de obra.

Se destaca así el aumento verificado en la fabricación de productos minerales no metálicos (vidrio, cemento y otros materiales de construcción), que concentran las ventas mayoritariamente en el mercado interno, y se han beneficiado por la reactivación de la construcción y complementariamente por el incremento en la demanda de envases de vidrio.

La rama de producción de agroquímicos, presenta el mejor desempeño (30,9%) del bloque de sustancias y productos químicos, ocurrido durante estos primeros siete meses de 2003 respecto del año anterior. Esta evolución se explica por varios motivos. Por el lado de la oferta, varias empresas productoras de herbicidas han retomado y mantenido un buen ritmo de actividad, debido a que varios oferentes extranjeros han decidido abandonar el mercado local. Por el lado de la demanda, a su vez, la mejora resulta de la mejora en el nivel de actividad agrícola que, ante una campaña récord de soja y aumentos en los precios internacionales de algunos granos y oleaginosas, ha incrementado su poder adquisitivo y concretado un mayor número de pedidos. Además se han acrecentado los envíos a Brasil, aún cuando este país cuenta con una escala de producción de agroquímicos superior a la de Argentina.

Sólo tres rubros registraron menores niveles de actividad durante los primeros siete meses de 2003 respecto del mismo período del año anterior: la industria láctea, la de fibras sintéticas y artificiales y la de carnes rojas.

El sector lácteo es el que ha sufrido la mayor caída en el acumulado anual, por haber sido afectada por la escasa disponibilidad de materia prima, como consecuencia del ajuste por cantidad provocado por la mayor rentabilidad de actividades productivas alternativas tales como la producción agrícola, en particular el cultivo de la soja, además de las inundaciones ocurridas en la Provincia de Santa Fe.

Respecto de las expectativas para agosto de 2003 la encuesta cualitativa industrial revela:

CUADRO 7: ENCUESTA CUALITATIVA INDUSTRIAL
EXPECTATIVAS PARA AGOSTO DE 2003 AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR

| | AGOSTO DE 2003 | | |
|---------------------------------------|----------------|---------|-----------|
| | AUMENTO | ESTABLE | REDUCCION |
| DEMANDA INTERNA | 18,6% | 70,0% | 11,4% |
| EXPORTACIONES | 22,1% | 63,2% | 14,7% |
| EXPORTACIONES AL MERCOSUR | 13,6% | 72,8% | 13,6% |
| IMPORTACIONES DE INSUMOS | 14,1% | 76,6% | 9,3% |
| IMPORTACIONES DE INSUMOS DEL MERCOSUR | 8,8% | 73,7% | 17,5% |
| STOCKS DE PRODUCTOS TERMINADOS | 14,3% | 74,3% | 11,4% |
| UTILIZACION DE CAPACIDAD INSTALADA | 20,0% | 72,9% | 7,1% |
| DOTACION DE PERSONAL | 8,3% | 87,5% | 4,2% |
| HORAS TRABAJADAS | 16,9% | 74,6% | 8,5% |

FUENTE : INDEC

CONSTRUCCION

El Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) registró una notable suba en julio, repitiendo el comportamiento fuertemente positivo de junio, al aumentar un 43,3% con respecto al mismo mes del año anterior (en términos desestacionalizados). Es el octavo mes consecutivo en el que se verifica una variación interanual positiva en este sector.⁹

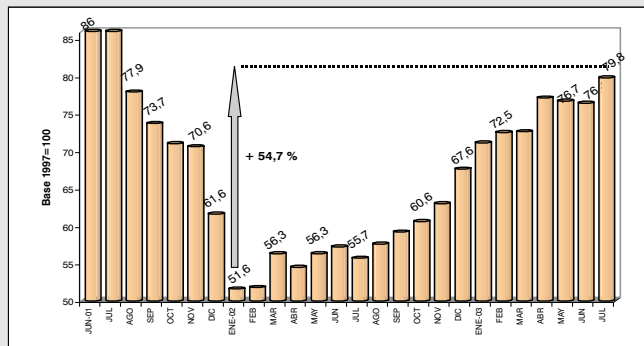
Durante los primeros siete meses del año la actividad de la construcción acumula un crecimiento del 37,1% respecto de igual período del año pasado, siendo el séptimo acumulado consecutivo con variación positiva, lo que indicaría que la recuperación del sector se halla ya consolidada.

Si bien en mayo y junio últimos, al realizar una comparación mensual, se observaba la atenuación del ritmo de crecimiento que con tasas muy elevadas venía manteniendo previamente el sector, en julio volvió a acelerarse el crecimiento, registrándose un alza intermensual de 4,5%.

⁹ Datos provisorios de Indicadores de Coyuntura de la Actividad de la Construcción, Julio de 2003, INDEC, publicado el 26 de Agosto de 2003.

Desde enero de 2002 hasta julio de 2003 el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) ha crecido un 54,7%. Por lo tanto, la mejora representa un 70,1% del máximo alcanzado en agosto de 1998. El nivel actual, así, equivale a un 92,1% del promedio correspondiente a los últimos diez años.

GRAFICO 6: INDICADOR SINTETICO DE LA ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCION JULIO DE 2003

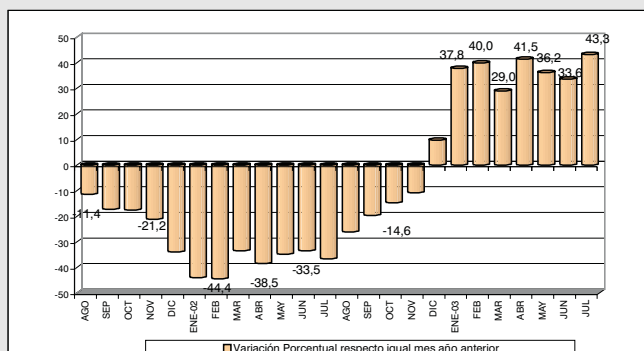


FUENTE: INDEC

Al examinar el comportamiento que tuvieron cada uno de los bloques en que se desagrega el sector, se observa que la recuperación del indicador se sustenta fundamentalmente en la mayor demanda de insumos para obras privadas, edificios destinados a vivienda y otros destinos a través de las bocas minoristas. Mientras tanto, la demanda de materias primas relacionadas con la obra pública, obras viales y otras obras de infraestructura muestran una recuperación en el último año, aunque menor que en el caso anterior.

Además del sustantivo incremento del nivel de actividad, otro factor positivo que muestran los indicadores del sector es que el último trimestre de 2002 constituye un punto de inflexión en el empleo sectorial, pues la industria de la construcción volvió a crear puestos de trabajo. Así, en el segundo trimestre de este año se registró un aumento en el número de puestos de trabajo en relación de dependencia del 7%, respecto al primer trimestre de 2003. Este incremento representa en el tercer trimestre consecutivo con variación positiva entre trimestres. Además, el período abril-junio es el primero que registra una variación positiva respecto del mismo trimestre del año anterior, alcanzando una variación del 22,5%, luego de quince trimestres consecutivos de caídas intertrimestrales.

GRAFICO 7: INDICADOR SINTETICO DE LA ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCION CRECIMIENTO AÑO SOBRE AÑO



FUENTE: INDEC

La reactivación de la actividad también se refleja en la evolución de las ventas de insumos de la construcción, que en todos los productos registraron variaciones positivas con respecto a igual mes del año anterior, como así también respecto a junio último y aún en el acumulado:

CUADRO 8: INSUMOS UTILIZADOS EN LA CONSTRUCCION JULIO DE 2003

| INSUMOS UTILIZADOS | VARIACION PORCENTUAL | | |
|----------------------------------|----------------------|---------------|-------------------------|
| | MES SOBRE MES | AÑO SOBRE AÑO | ACUMULADO (ENERO-JULIO) |
| ASFALTO | 0,0 | 38,8 | 19,8 |
| CEMENTO PORTLAND | 13,4 | 33,4 | 24,4 |
| HIERRO REDONDO PARA HORMIGON | 2,8 | 54,3 | 35,5 |
| LADRILLOS HUECOS | 13,4 | 152,9 | 92,5 |
| PINTURAS PARA CONSTRUCCION | 26,9 | 80,0 | 63,4 |
| PISOS Y REVESTIMIENTOS CERAMICOS | 10,8 | 23,9 | 52,2 |

FUENTE: INDEC

La superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas aumentó en un 17,7% en relación a julio de 2002: se trata del octavo aumento consecutivo. Por otra parte, el dato acumulado correspondiente a los primeros siete meses del año registra un aumento del 71,6% con relación al mismo período del año anterior.

Complementariamente con los datos del ISAC, la información sobre puestos de trabajo en el sector de la construcción, provenientes del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, revelan que en el segundo trimestre de 2003 el sector emplea más de 141 mil trabajadores en relación de dependencia, sobre los que se efectúan aportes y contribuciones al sistema provisional, una cantidad un 7% mayor a los puestos existentes en el primer trimestre de 2003.

Respecto de la Encuesta Cualitativa de la Construcción realizada por el INDEC, los resultados reflejan un panorama alentador para agosto de 2003, tanto para las empresas que se dedican a la obra pública como a la obra privada. Si bien aún permanecen inactivas alrededor del 20% de las empresas y un alto porcentaje no espera cambios en el nivel de actividad para el próximo mes, otro segmento importante de empresarios cree que su actividad aumentará en agosto y por consiguiente también espera incorporar personal.

SERVICIOS PUBLICOS

El nivel de actividad de los servicios públicos exhibe una recuperación franca, consecuencia de la mejora observada en la mayor parte de los sectores que componen su oferta. Así, en julio de 2003, todos los sectores presentan variaciones positivas, tanto a nivel intermensual como interanual, con la única excepción de la variación mensual del Transporte de pasajeros.

En julio el consumo global de servicios públicos exhibió un aumento del 7,8% con respecto al mismo mes de 2002; es el séptimo mes consecutivo con variaciones interanuales positivas, luego de diecinueve meses consecutivos de caídas en la fase contractiva del ciclo.

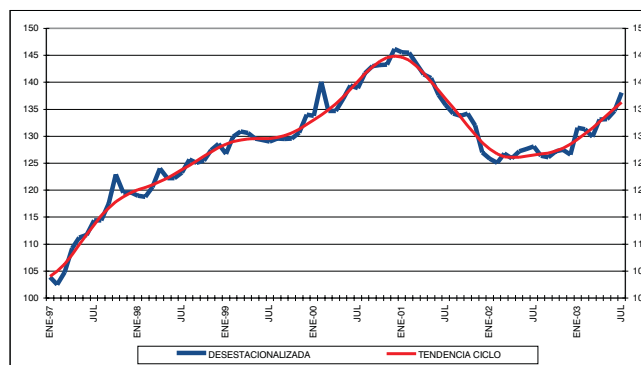
El consumo global, no obstante, agrega actividades que continúan recuperándose con variada intensidad según los diversos tipos de servicios públicos considerados. Si se compara la demanda de julio último con respecto al mismo mes del año pasado, se observa un crecimiento más marcado en Peajes, con un 15,3%, y en Transporte de pasajeros, que alcanzó un 12,3%; también se incrementaron el transporte de carga (9,1%), la generación de energía, la producción de gas y el consumo de agua potable (8,1%) y la telefonía (7,6%).

En el caso del transporte de pasajeros, y en la comparación con el mismo mes del año anterior, se registraron variaciones positivas en todos sus modos: ferroviario, automotor, subterráneo y aéreo. Lo mismo sucedió con las empresas que explotan las rutas nacionales y los accesos a la Ciudad de Buenos Aires.

A su vez, el consumo global de servicios públicos de julio de 2003, mes sobre mes y medido en términos desestacionalizados, aumentó un 2,5% con relación a junio último, de acuerdo con los datos más recientes del Indicador Sintético de Servicios Públicos (ISSP).¹⁰ Por lo tanto, es el cuarto mes consecutivo con variaciones intermensuales positivas: en abril se registró un aumento de 2,5%, en mayo la variación fue de 0,1%, en junio 1,1% y en julio alcanzó un 2,5%. Los datos muestran además que el mayor crecimiento mes sobre mes se observó en el sector de Electricidad, Gas y Agua (3,5%), mientras el sector de Transporte de pasajeros –el único de variación negativa– exhibe sólo un leve retroceso (-0,4%), con lo que se observa que las variaciones negativas han tendido a revertirse progresivamente.

El índice del consumo actual en el sector, que en julio de 2003 se ubicó en 138,1 puntos, se posiciona nuevamente por encima del promedio del consumo histórico (igual a 113), si bien todavía se halla algo por debajo del pico de mayor consumo registrado en diciembre de 2000. El nivel actual del consumo representa el equivalente a un 94,5% del valor máximo de la serie histórica.

GRAFICO 8 : INDICADOR SINTETICO DE SERVICIOS PUBLICOS
EVOLUCION DE LA SERIE DESESTACIONALIZADA Y DE LA TENDENCIA CICLO
Base 1996=100



FUENTE: INDEC

La demanda de energía eléctrica en el Mercado Eléctrico Mayorista alcanzó en julio de 2003 a 6.940 GWh. Este valor es superior en un 6,9% al correspondiente al mes de julio del año pasado.

Durante el mes de junio el aumento anual había sido del 3,5%, como se muestra en la Tabla adjunta. El aumento correspondiente a julio, resulta entonces superior al de junio.

El análisis del cambio en el ritmo de crecimiento interanual merece algunas consideraciones.

La temperatura media en el mes de julio de 2003 fue de 11,1°C, mientras que en el mismo mes del año 2002 fue de 11,5°C, valores prácticamente equivalentes, por lo que el aumento en la demanda no puede atribuirse a un aumento en los requerimientos de energía eléctrica para calefacción.

Con respecto a la generación bruta de energía, se observa un aumento del 8,1% en la comparación interanual del mes de julio, alcanzando un valor total de 7.648 GWh. Se realizaron exportaciones de energía eléctrica en el mes por 13 GWh, e importaciones por 20 GWh. La composición en cuanto a las fuentes de generación, presentó cambios importantes, con respecto a los valores de junio de 2003. La generación de tipo térmico tuvo una disminución del 6,3% con respecto a junio de 2003, y del 8,5% con respecto a julio de 2002. El origen de esta disminución, y de la consecuente disminución en los volúmenes de gas natural utilizados es el aumento en la generación de tipo hidráulico, que fue del 26,7% con respecto a junio de 2002 y en la del tipo nuclear con un aumento interanual del 62,4%.

CUADRO 9: EVOLUCIÓN DE LA TASA DE CRECIMIENTO MENSUAL INTERANUAL DE LA DEMANDA DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN EL MERCADO ELÉCTRICO MAYORISTA (MEM)
JULIO DE 2003

| Año | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Año |
|------|------|-------|------|------|------|-----|------|------|------|-----|-----|------|------|
| 2001 | 4.9 | 5.1 | 8.1 | 2.8 | 3.8 | 3.2 | -0.5 | -0.4 | 0.7 | 1.6 | 1.5 | -2.6 | 2.3 |
| 2002 | -6.0 | -11.1 | -6.2 | -2.4 | -5.1 | 0.1 | 0.4 | 0.3 | -0.5 | 1.5 | 3.9 | 1.8 | -2.0 |
| 2003 | 7.5 | 10.0 | 6.1 | 5.3 | 8.0 | 3.5 | 6.9 | | | | | | 6.7 |

FUENTE: CAMMESA

¹⁰ Indicador de Servicios Públicos (ISSP), INDEC, Julio de 2003, publicado el 29 de Agosto de 2003.

Cuando se considera la evolución interanual por sectores específicos se observa que en el sector energético se produjo un incremento en la generación de energía eléctrica de 10,3%. La producción de gas, por su parte, aumentó un 2% mientras el consumo de agua potable en el área servida por la empresa Aguas Argentinas S.A. se redujo un 0,5%.

Respecto de los servicios públicos en general, el comportamiento durante el mes de julio se caracterizó por:

CUADRO 10: SERVICIOS PUBLICOS

JULIO DE 2003

| | VARIACION PORCENTUAL | | |
|-------------------|----------------------|---------------|-------------|
| | AÑO SOBRE AÑO | MES SOBRE MES | ENERO-JULIO |
| ENERGIA ELECTRICA | 10,3 | 10,8 | 5,3 |
| AGUA POTABLE | -0,5 | 0,8 | 1,4 |
| GAS NATURAL | 2,0 | 4,2 | 3,5 |

En julio el transporte de pasajeros muestra tendencias diversas:

CUADRO 11: TRANSPORTE DE PASAJEROS

JULIO DE 2003

| | VARIACION PORCENTUAL | | |
|--------------------------|----------------------|---------------|-------------|
| | AÑO SOBRE AÑO | MES SOBRE MES | ENERO-JULIO |
| FERROCARRIL URBANO | 5,2 | 5,3 | 3,2 |
| FERROCARRIL INTERURBANO | 18,3 | 40,5 | 40,0 |
| SUBTERRANEOS | 0,9 | 4,6 | 1,1 |
| OMNIBUS METROPOLITANO | 15,8 | 3,0 | 15,2 |
| AERONAVEGACION COMERCIAL | 2,1 | 22,5 | 3,9 |

FUENTE : INDEC

En los primeros siete meses del corriente año la circulación vehicular y el volumen de pasajeros transportados en larga distancia, ya sea terrestre cuanto aéreos, han registrado en general variaciones positivas respecto del mismo período de 2002, aunque en ese último servicio se produjo una baja del 4,8% en vuelos de cabotaje y una suba del 12,1% en los trayectos internacionales.

CUADRO 12: PEAJES EN RUTAS NACIONALES

JULIO DE 2003

| | VARIACION PORCENTUAL | | |
|---------------------------------------|----------------------|---------------|-------------|
| | AÑO SOBRE AÑO | MES SOBRE MES | ENERO-JULIO |
| VEHICULOS PASANTES | | | |
| TOTAL DE VEHICULOS | 14,4 | 17,0 | 9,2 |
| AUTOMOTORES LIVIANOS | 11,1 | 19,8 | 5,5 |
| COLECTIVOS Y CAMIONES LIVIANOS | 41,6 | 42,4 | 13,6 |
| CAMIONES PESADOS | 16,3 | 2,8 | 21,4 |
| RECAUDACION | | | |
| TOTAL DE VEHICULOS | 29,3 | 12,2 | 22,5 |
| RUTAS NACIONALES | 30,0 | 11,7 | 24,1 |
| RUTAS DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES | 17,5 | 17,8 | 8,5 |

FUENTE : INDEC

El transporte de carga del servicio ferroviario y el de aeronavegación comercial muestran comportamientos similares:

CUADRO 13: TRANSPORTE DE CARGA

JULIO DE 2003

| | VARIACION PORCENTUAL | | |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|-------------|
| | AÑO SOBRE AÑO | MES SOBRE MES | ENERO-JULIO |
| SERVICIO FERROVIARIO | 17,5 | 2,3 | 22,0 |
| SERVICIO DE AERONAVEGACION COMERCIAL | 2,5 | 13,8 | 5,4 |

FUENTE : INDEC

En julio de 2003, el número de vehículos pasantes por las cabinas en los caminos concesionados subió un 14,4% respecto del mismo período del año anterior, como así también respecto al mes anterior (17%); en ambos casos debido especialmente a un fuerte aumento en el tránsito de colectivos y camiones livianos.

Asimismo, también hubo una mejora en los accesos a Buenos Aires, esta vez del 16,4% con respecto a junio de 2002 pero del 26,3% respecto al mes anterior. Esta suba se debe mayormente al paso de automotores livianos.

En el campo de la telefonía se observa:

CUADRO 14: TELEFONIA

JULIO DE 2003

| | VARIACION PORCENTUAL | | |
|-----------------------|----------------------|---------------|-------------|
| | AÑO SOBRE AÑO | MES SOBRE MES | ENERO-JULIO |
| BASICO | | | |
| LINEAS INSTALADAS | 0,1 | - | 0,1 |
| LINEAS EN SERVICIO | -0,7 | 0,1 | -3,0 |
| LLAMADAS URBANAS | 5,1 | 7,2 | 5,9 |
| LLAMADAS INTERURBANAS | 7,1 | 8,2 | 8,9 |
| MOVIL | | | |
| TELEFONOS EN SERVICIO | 7,6 | 2,1 | 3,0 |
| LLAMADAS REALIZADAS | 16,6 | 8,1 | 9,2 |

FUENTE : INDEC

En el caso específico del sector de telecomunicaciones, en algunos segmentos, como el sector de telefonía celular, se perciben signos de recuperación en la demanda.

COMERCIO

En el mes de julio de 2003 la evolución de las actividades comerciales registradas en los principales canales de la gran distribución mostraron, a través de los indicadores disponibles, comportamientos positivos si bien diferenciados por su intensidad.

Así, las ventas en los grandes centros comerciales mostraron, un importante crecimiento intermensual que alcanzó el 5,4%. Además se prolongaron por cuarto mes consecutivo tasas de crecimiento interanual del orden del 13%.¹¹

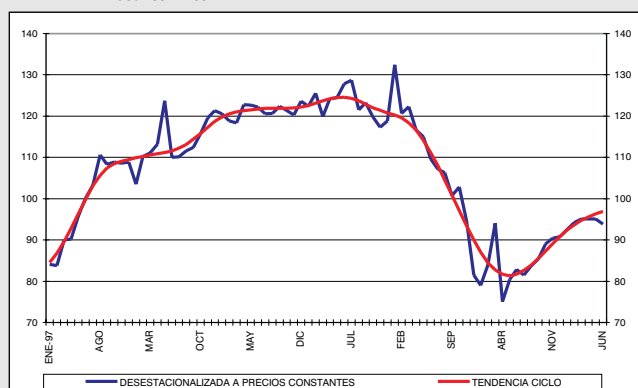
Por primera vez, luego de 27 meses consecutivos de caídas, las ventas en supermercados registraron una variación interanual positiva. Además, por cuarto mes consecutivo -durante marzo de 2003 la variación intermensual fue nula- las ventas de las grandes cadenas de supermercados registraron variaciones intermensuales positivas. En julio, aumentaron un 1,3% respecto del mes anterior, con lo que se consolida la recuperación luego de una serie de 14 meses consecutivos de valores intermensuales negativos.

En el caso de los supermercados, a partir de junio de 2002 la baja en promedio en los volúmenes de venta de las grandes cadenas en la medición interanual había sido de más del 26%, pero en mayo pasado el porcentaje se redujo al 10%, en junio la reducción alcanzó al 5% y en julio se revirtió finalmente la tendencia, al registrarse una variación interanual de 1,3%, neutralizándose así la caída registrada.

Los 1.371 millones de pesos vendidos en julio por las 29 cadenas relevadas superaron -a valores corrientes- en un 7,7% el monto facturado un año atrás. Por lo tanto, las ventas de los primeros siete meses de 2003 acumulan ya un crecimiento de 12,9% respecto a las ventas del mismo período de 2002.

Las ventas en los centros de compras en julio, medidas a precios corrientes, registraron -al alcanzar los 203 millones de pesos- un nuevo aumento: un 34,6% respecto del mismo período del año 2002. Con este incremento las ventas de los primeros siete meses del año aumentaron un 45,4% respecto al mismo período de 2002.

GRAFICO 9 : VENTAS DE CENTROS DE COMPRAS
EVOLUCION DE LA SERIE DESESTACIONALIZADA Y DE LA TENDENCIA CICLO
Base 1997=100

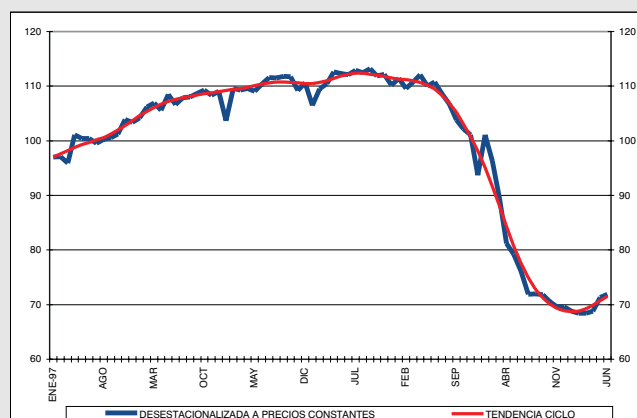


FUENTE: INDEC

¹¹ Según los resultados anticipados de Julio de 2003 de la Encuesta de Centros de Compras (Shopping Centers) y de la Encuesta de Supermercados, difundidas por el INDEC el 26 de Agosto de 2003.

¹² Según los datos anticipados correspondientes a Julio de 2003 de la Encuesta de Supermercados, que incluye los datos completos de Junio de 2003, elaborada por el INDEC y difundida el 26 de Agosto de 2003.

GRAFICO 10 : VENTAS DE SUPERMERCADOS
EVOLUCION DE LA SERIE DESESTACIONALIZADA Y DE LA TENDENCIA CICLO
Base 1997=1000



FUENTE: INDEC

Según los datos de la Encuesta de Supermercados, que releva las operaciones de las 71 cadenas de mayor tamaño de esta categoría de establecimientos comerciales, y que abarca el total del territorio nacional, en julio de 2003, en términos desestacionalizados y medidas a precios constantes, se registró una suba de 1,3% de las ventas en supermercados, por lo que éste constituye el cuarto mes en el que se produce un aumento en las ventas, medidas mes contra mes, luego de catorce meses consecutivos de variaciones negativas y un mes (marzo de 2003) en el que la variación fue nula. Además, se registra por primera vez un aumento interanual, que con relación a igual mes del 2002 alcanzó al 1,3%, luego de once meses consecutivos de exhibir descensos interanuales que llegaron al orden del 30%. Estos datos corresponden a los resultados anticipados por el INDEC, provenientes de las 29 principales cadenas de empresas de supermercados que representan aproximadamente el 97% de las ventas de este segmento del mercado.¹²

El detalle de los datos de la Encuesta de Supermercados en la última información disponible permite sólo comparar las ventas registradas en junio de 2003 respecto del mismo mes de 2002. Se observan aumentos en las ventas de bienes básicos como alimentos y bebidas (5,9%) y artículos de limpieza y perfumería (1,1%). No fue el caso de los rubros "indumentaria, calzado y textiles" y "electrónicos y artículos para el hogar", que registraron caídas de 5,2% y 5,4% respectivamente.

Como consecuencia de la menor actividad que registraron las cadenas de supermercados durante la fase descendente del ciclo, la cantidad de personal ocupado había comenzado a verse afectada. En consecuencia, todavía en junio último, el plantel en este tipo de establecimientos era de 88.818 empleados, con lo que se registraba una disminución del 5% con respecto al nivel de ocupación que el sector mantenía un año antes.

La mejora que muestran los supermercados se verifica también en los shopping centers. Estos registraron una tendencia interanual positiva de 21,3%, y una importante variación intermensual de 5,4% luego de haberse registrado en junio una caída luego de diez meses consecutivos de aumentos intermensuales.

En los centros de compras se registró en julio de 2003 una facturación de 203,2 millones de pesos, creciendo un 34,6% respecto de junio de 2002, con lo que se acumula una suba de 45,4% en los primeros siete meses de este año respecto del mismo período de 2002.

La Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) informó que en julio el receso de invierno trajo un gran movimiento turístico y comercial en los principales centros urbanos del país. La comparación interanual del promedio de los rubros revela un incremento de 10% en las ventas, particularmente como consecuencia del pago del medio aguinaldo y el resurgimiento de los planes de cuotas para las compras con tarjetas de crédito.

ACTIVIDADES TURISTICAS

El turismo se caracteriza por generar importantes efectos multiplicadores en el mercado interno de la economía receptora, dado el potencial desarrollo de eslabones con otros sectores.

De esta manera, la afluencia turística impacta muy fuertemente en la generación de empleo y en la creación de valor agregado en forma directa e indirecta sobre diversos sectores de la cadena productiva. Es posible entender a las empresas que conforman la oferta turística como un *cluster*, en el que se produce una concentración geográfica de empresas e instituciones interconectadas que actúan en determinado campo, pues en la producción de bienes y servicios para satisfacer la demanda turística se encuentran involucrados una serie de subsectores económicos (alojamiento, gastronomía, transporte, recreación y comercio, entre otros).

CUADRO 15: ARRIBO DE PASAJEROS POR LOS PRINCIPALES PUESTOS MIGRATORIOS DEL GRAN BUENOS AIRES

| ARRIBOS | | | |
|--------------|------------------|------------------|---------------|
| MES | 2002 | 2003 | AÑO SOBRE AÑO |
| ENE | 275.032 | 257.331 | -6,44% |
| FEB | 238.382 | 265.129 | 11,22% |
| MAR | 224.927 | 247.852 | 10,19% |
| ABR | 194.286 | 231.159 | 18,98% |
| MAY | 190.832 | 202.139 | 5,93% |
| JUN | 180.693 | 213.927 | 18,39% |
| JUL | 213.479 | 265.221 | 24,24% |
| TOTAL | 1.517.631 | 1.682.758 | 10,88% |

FUENTE: SECRETARÍA DE TURISMO Y DEPORTES DE LA NACIÓN, EN BASE A INFORMACIÓN SUMINISTRADA POR LA DIRECCIÓN NACIONAL DE MIGRACIONES

La Federación Empresaria Hotelera Gastronómica de la República Argentina (Fehgra) estimó que durante las vacaciones de invierno de este año se gastaron 680 millones de pesos, de los cuales 126 millones fueron erogados por turistas extranjeros, mientras que los 553 restantes fueron generados por el turismo de argentinos a otros destinos del país.

La entidad, constituida por 62 filiales que representan a 40.000 empresas en todo el país, elevó un informe sobre el impacto económico del turismo en las vacaciones de invierno 2003.

Allí se consigna que durante las vacaciones de invierno se produjeron 2.485.294 arribos de viajeros a los diferentes destinos turísticos del país, de los cuales 167.000 fueron extranjeros no residentes.

Del total de llegadas domésticas, el 18% correspondió a destinos de la provincia de Buenos Aires donde se destacan Tandil, Cariló y el conjunto de la costa. Por otro lado, el 17,5% de los arribos correspondió a Córdoba, un 14% a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la Patagonia concentró el 14,2% y el NOA otro 8,5%.

En comparación con la temporada invernal anterior y de acuerdo con el análisis por ciudades respecto del total, en esta ocasión se destacaron por su crecimiento Villa Carlos Paz, La Falda, Puerto Iguazú, Termas de Río Hondo, Federación, la ciudad de Salta y Mendoza capital.

Además indica que la ocupación promedio en el país alcanzó un 58,2% y la estadía promedio en 3 días, aunque se observó un aumento interesante en el promedio en destinos como Federación, la ciudad de Salta y Villa La Angostura.

La mayoría de las llegadas a los destinos fueron de argentinos. Sin embargo, en Bariloche y Las Leñas se observó un incremento sustantivo –respecto de 2002– del arribo de turistas brasileños, según indicó esa entidad.

Por su parte, la Asociación de Hoteles de Turismo de la República Argentina (AHT) indicó que durante las vacaciones de invierno de este año las empresas del sector registraron una ocupación promedio del 80%.

La AHT afirmó que el período de receso invernal fue excelente, especialmente para los hoteles del interior. Tanto en Bariloche como las Cataratas de Iguazú los hoteles tuvieron entre un 95 y 100% de ocupación, respectivamente. En Salta, al igual que en el resto de las provincias del norte, el nivel de ocupación fue de un 90%, indicó la mencionada entidad.

Otros destinos elegidos por los viajeros fueron Mendoza, las Termas de Río Hondo en Santiago del Estero, y Puerto Madryn en Chubut, con un promedio de 78, 85 y 70%

de ocupación respectivamente, señaló la cámara empresarial. En la costa bonaerense, hubo una ocupación del orden del 65% en Cariló, uno de los destinos que más se ha desarrollado en los últimos años, y un 58% en Mar del Plata.

Si bien principalmente el movimiento fue de argentinos, también pudo apreciarse en algunos destinos un importante número de extranjeros. En relación al turismo en la Capital Federal, la AHT manifestó que la ocupación en los hoteles 4 estrellas osciló entre el 70 y el 80% y en los 5 estrellas entre un 40 y un 60%.

Respecto del fin de semana largo del 17 al 19 de agosto, las cifras indican que la cantidad de viajeros que visitaron los principales centros turísticos del país superó el medio millón.

Informes provenientes de Mar del Plata, Córdoba, Bariloche, Mendoza y Jujuy dan cuenta de un constante movimiento de viajeros, entre los que se contaron, además de argentinos, chilenos, brasileños, peruanos y uruguayos.

Continuando con el auge del turismo en el norte del país, en Salta la ocupación hotelera en la capital no estuvo por debajo del 95%. Los turistas eran principalmente de Buenos Aires, pero también de Mendoza, Neuquén, Mar del Plata, y del extranjero.

En Córdoba, acompañados por un buen clima, muchos viajeros se volcaron hacia las serranías cordobesas. En Villa Carlos Paz, donde algunas empresas de transporte debieron reforzar sus servicios, se registraba una ocupación del 70% en hoteles de cuatro y cinco estrellas. De igual modo, se advertía un buen movimiento de viajeros por todo el circuito turístico del valle de Punilla. En Villa General Belgrano y Santa Rosa, principales referentes del valle de Calamuchita, había una mayor afluencia, con hoteles ocupados en un 80%.

El panorama en Mar del Plata mostraba pasajes casi agotados, hotelería con ocupación promedio superior al 80% y buen clima, lo que confirma que esta ciudad vivió uno de los mejores fines de semana largos en lo que va del año.

En tanto, en el Sur también se repetía una excelente acogida de visitantes. Bariloche tuvo un excelente fin de semana con visitantes nacionales y extranjeros. Las cifras alcanzan un 60% de su capacidad hotelera colmada, al igual que en San Martín de los Andes y Villa La Angostura.

En Mendoza, el turismo ocupó un 90% de la capacidad hotelera. Según la información de la Subsecretaría de Turismo, del total de visitantes el 20% son chilenos y el 80% restante fue desde distintos lugares del país, princi-

palmente Buenos Aires, Córdoba y, en menor medida, Santa Fe. En San Rafael, en el sur de la provincia, la ocupación de los hoteles alcanzó al 95%, por otra parte, el centro de esquí de Las Leñas ha estado trabajando a plena capacidad al igual que en Penitentes, donde quedaban muy pocas disponibilidades.

Específicamente, al comparar el primer semestre de 2003 con el mismo período de 2002, el turismo en la ciudad de Buenos Aires creció un 45,5%, pasando de 2.324.637 a 3.383.502 visitantes nacionales y extranjeros, según los registros del Programa de Estadísticas e Impacto Económico del Turismo (PEIET). De todos modos, el turismo extranjero fue el que experimentó el mayor crecimiento, cercano al 181% (1.483.415 arribos internacionales en los seis primeros meses de este año en comparación a los 527.591 visitantes entre enero y junio de 2002).

Un dato relevante es, también, el aumento del gasto medio diario en pesos en la ciudad por parte de los turistas extranjeros, que pasó de \$124 a \$186. Este monto incluye todos los gastos corrientes realizados diariamente por los visitantes a la ciudad de Buenos Aires (hotelería, gastronomía, transporte, recreación, compras y espectáculos, entre otros), y resulta muy importante para medir el alto impacto que tiene el turismo en la economía local.

También se advierte que la tasa de ocupación de locales en los principales ejes comerciales turísticos de la ciudad de Buenos Aires fue creciendo en sintonía con el incremento de turistas en la ciudad.

ANEXO SECTORIAL

PRODUCCION ORGANICA

Se denomina producción orgánica o ecológica a la producción de alimentos mediante el empleo de insumos naturales y el recurso a procesos de producción sustentables. La denominación refiere al propio proceso productivo más que a un producto en particular, pues implica la implementación de controles de proceso y de calidad y el cumplimiento de requerimientos de certificación, así como el monitoreo de la producción desde el terreno hasta la mesa, ya que abarca la entera cadena de valor, incluyendo las etapas de producción, elaboración, envase, embalaje, transporte y comercialización. En la Argentina el sistema de producción orgánico (ecológico o biológico) está definido por el marco normativo constituido por la Ley 25.127, promulgada en 1999.

El objetivo de esta actividad es obtener alimentos saludables mediante sistemas de producción sustentables y se entronca con un nuevo paradigma, que resulta a su vez de un escenario de patrones de consumo sustancialmente distinto, que combina el incremento de la preocupación por la seguridad alimentaria, el énfasis en la salud y en la dieta, la globalización de los gustos del consumidor y el aumento de las preocupaciones ambientales y aún sociales.

Ese paradigma implica la introducción y difusión de estándares que establecen nuevas reglas de juego en el marco de un nuevo ambiente regulatorio. Sin embargo, un rasgo sobresaliente del mercado actual en esta materia es el hecho que los estándares aplicados han dejado de ser meramente reguladores del mercado para convertirse en herramientas de diferenciación de productos, que permiten una mayor penetración de los mercados, la coordinación de sistemas, el aseguramiento de la calidad y la definición de nichos de productos. De modo que la diferenciación de que gozan los productos orgánicos, en línea con las tendencias globales en los mercados, les permiten aprovechar los precios *premium* que se pagan por estos productos a favor de los elevados estándares con que se elaboran y distribuyen.

Es por este motivo que la producción y comercialización internacional de los productos orgánicos se halla fuertemente regulada, pues esos productos se obtienen empleando sistemas productivos normalizados mediante guías y reglamentos mundialmente aceptados y cuyo cumplimiento es verificado por un organismo de certificación independiente, que se materializa mediante una adecuada identificación y etiquetado de producto en todas las etapas de la cadena.

Si bien hay algunas limitaciones en la disponibilidad de información sobre los mercados globales de productos orgánicos, es posible identificar las principales tenden-

cias. Se estima que el mercado total de estos productos ronda los 26 mil millones de dólares, principalmente en los países desarrollados (la Unión Europea suma unos 12 mil millones y Estados Unidos alrededor de 10 mil millones de dólares), mientras la facturación minorista supera largamente los 19 mil millones de dólares.

La producción orgánica es canalizada crecientemente por las cadenas de la gran distribución, que adquieren un rol cada vez más importante en la ampliación de su mercado, con lo cual las proyecciones disponibles indican que hacia el 2008 el mercado mundial representaría una facturación minorista en torno de los 80 mil millones de dólares.¹³

Sin embargo, pese a su notable expansión, la participación de estos productos en las ventas de alimentos no excede todavía el 2% del total, aunque han venido creciendo a tasas muy elevadas en los últimos años (15-30% anual). Son comunes diferenciales de precio de entre 20% y 30% con respecto a la producción tradicional, pero pueden llegar al 40% en frutas y hortalizas y al 50% en carne aviar. Superan el 60% en el café y se elevan al 100% en huevos y carne de cerdo. En la carne vacuna los sobreprecios logrados oscilan entre un 20 y un 30%.

Esas primas diferenciales en los precios de mercado tienen su origen en la sostenida demanda de los países desarrollados, que ha excedido persistentemente a la oferta, permitiendo hacer frente a los mayores costos de producción y distribución.

En consecuencia, pese a que los rendimientos de la producción obtenidos con estos sistemas suelen ser de entre un 10% y un 30% inferior a los de la agricultura tradicional, la actividad permite lograr buenos márgenes de rentabilidad debido a los sobreprecios pagados por los consumidores.

En la Argentina el sector orgánico también ha venido creciendo a una tasa elevada. Mientras en 1992 la superficie total destinada a la producción orgánica se estimaba en alrededor de 5.000 hectáreas, en 1997 ya había superado las 231 mil hectáreas. En 1999 la actividad da un nuevo salto, ocupando entonces más de un millón de hectáreas, mientras se estima que en el 2001 se destinaban a la producción orgánica alrededor de 3,2 millones de hectáreas correspondientes a 1696 establecimientos productores, sobre un total de aproximadamente 22,8 millones de hectáreas en todo el mundo.

El 98% de la superficie dedicada a la actividad corresponde a la ganadería, que se concentra principalmente en la zona sur del país y en la producción de ovinos, pues allí, históricamente, la actividad se realizó sobre pasturas naturales y de manera extensiva, con lo cual no es necesario un período de conversión.

¹³ David Hallam: *The Organic Market in OECD Countries: Past Growth, Current Status and Future Potencial*; Interdepartamental Working Group on Organic Agricultura, FAO, 2002.

Si bien la producción ovina concentra la superficie en explotación, los principales productos animales comercializados incluyen la carne vacuna y aviar, miel, huevo, leche y quesos.¹⁴

En la producción vegetal certificada como orgánica, el uso del suelo estuvo predominantemente destinado a la producción de cereales y oleaginosas (66%): soja, maíz y, en menor medida, trigo pan y también girasol para la producción de aceite. El segundo lugar en superficie lo ocupan los cultivos industriales (27%) como azúcar, vinos, yerba mate, olivos para aceite y té. Tiene menor importancia relativa la superficie ocupada por frutas (4%), mayoritariamente peras y manzanas, pero también cítricos, uva de mesa y frutas finas. Entre las hortalizas y legumbres se encuentran explotaciones dedicadas a la producción de cebollas, ajo, poroto, chaucha y espárrago. Finalmente, entre las aromáticas se cuentan cultivos de orégano, estragón y salvia.

En la Argentina el grueso de los productos orgánicos certificados tiene como destino el mercado externo, que absorbía en el 2001 más del 90% del volumen comercializado, unas 48 mil toneladas, que en su mayor parte son embarcadas a los países de la Unión Europea, y absorben alrededor del 80% del total despachado. Se trata de mercados en expansión y cuyos productos presentan menores problemas de acceso al mercado que los productos tradicionales.

El mercado interno, en tanto, se encuentra poco desarrollado, si bien se registra un paulatino incremento de su presencia especialmente en las grandes cadenas de supermercados en los últimos años.

En esta actividad se verifican oportunidades de mercado efectivas para diversificar la oferta de productos alimentarios, aumentar el valor agregado de la producción e incrementar el volumen de los embarques a los mercados externos en un sector donde se obtienen considerables diferenciales de precios. La Argentina posee en este rubro ventajas cuya existencia debiera usufructuar con más intensidad, pues, por ejemplo, es uno de los pocos países en haber sido homologado por la Unión Europea.

¹⁴ Romeo Volonté, Productos Orgánicos, Documento 6 del Componente A: Fortalezas y Debilidades del Sector Agroalimentario – Estudios Agroalimentarios, Estudio 1.EG.33.7, Lineamientos para Fortalecer las Fuentes del Crecimiento Económico, Coordinación de la Oficina de la CEPAL-ONU en Buenos Aires y Ministerio de Economía y producción, IICA, marzo de 2003.