

Anuario 2005

ECONOMÍA DE MENDOZA



BOLSA DE COMERCIO
DE MENDOZA S. A.



INDICE

I.	Introducción.....	3
II.	Informe Ejecutivo	5
III.	La Economía de Mendoza y su distribución geográfica	13
IV.	Evolución de la Economía	15
V.	Influencia de Argentina sobre Mendoza	16
A.	Dinámica Sectorial de la Producción.....	19
B.	Dinámica Sectorial de la Rentabilidad	21
C.	Análisis Sectorial Agregado	24
VI.	Sector Externo de Mendoza	27
A.	Evolución e Importancia de las Exportaciones.....	27
B.	Entorno Macroeconómico Externo.....	29
C.	Principales productos exportados: evolución y destino	31
D.	Principales Mercados.....	32
VII.	Análisis de los Principales Sectores Productivos	61
A.	Agropecuario	61
B.	Industria.....	70
C.	Apartado: Vitivinícola	78
D.	Comercio, Hoteles y Restaurantes	86
E.	Petróleo	94
F.	Construcción.....	102
G.	Electricidad, Gas y Agua	108
H.	Financiero	115
VIII.	Conclusiones y Perspectivas.....	122
IX.	Bibliografía	124
X.	Apéndice I: Destino de las exportaciones mendocinas por producto	126
XI.	Apéndice II: Distribución Geográfica de Producción	130
XII.	Apéndice III: Inversiones en Mendoza.....	133



I. Introducción

[VOLVER AL INDICE](#)

El objetivo del presente estudio es brindar un panorama general de la economía mendocina y de la dinámica de los principales sectores productivos. A partir de la objetividad de los propios datos económicos, el énfasis principal de este trabajo es analizar las perspectivas de las diferentes áreas productivas y de la economía de Mendoza en su conjunto. De esta manera, se pretende contribuir no sólo a una mejor comprensión de los problemas que enfrentan esos sectores, sino también detectar las oportunidades de inversión que tiene la provincia y las posibilidades de alcanzar un crecimiento económico que resulte sustentable a lo largo del tiempo.

El trabajo está organizado de la siguiente forma: comienza describiendo la distribución de la producción en los principales sectores económicos y en los distintos municipios de la provincia. Luego se analiza la evolución de dicha producción, atendiendo a la influencia de la economía nacional sobre Mendoza. En este punto, se estudian los factores que determinan la evolución de la producción y de la rentabilidad operativa de los distintos sectores durante los últimos años.

Posteriormente se describe la dinámica del sector exportador de la provincia, identificando los principales productos y analizando los principales mercados. En el sexto punto se analizan específicamente los distintos sectores de la economía mendocina¹: (i) Agropecuario, (ii) Industria, (iii) Vitivinícola, (iv) Comercio, (v) Petróleo, (vi) Construcción, (vii) Electricidad, Gas y Agua y (viii) el Sector Financiero. En cada uno de estos sectores, se describe su composición e importancia en la economía provincial, la evolución de su producción, la dinámica de su rentabilidad y las perspectivas para el año 2006. Por último, se presentan las conclusiones del trabajo.

Este proyecto fue posible gracias al especial financiamiento de la Bolsa de Comercio de Mendoza y al permanente apoyo de los empresarios de Fundación Mediterránea al IERAL².

El presente trabajo fue realizado por el equipo de economistas del IERAL – Mendoza dirigido por Gustavo Reyes y Jorge Day y con la activa colaboración de Mauro Denaro y Amalia Granata. El equipo del IERAL desea expresar su agradecimiento a diversas personas e instituciones que prestaron su colaboración en el transcurso del trabajo. Se agradece la permanente colaboración del equipo de investigación del Producto Bruto Geográfico de Mendoza de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Cuyo, especialmente a los innumerables aportes del Lic. Aldo Medawar. Resultaron muy útiles los trabajos y la información proporcionada por la Dirección de Estadísticas e Investigaciones Económicas de Mendoza, el Instituto Nacional de Vitivinicultura, el Instituto de Desarrollo Rural de Mendoza, el Instituto de Desarrollo Industrial, Tecnológico y de Servicios de Mendoza, ProMendoza y la Subsecretaría de Turismo de Mendoza. Por último, se destacan los valiosos comentarios surgidos en las presentaciones preliminares del trabajo por parte de los miembros del Directorio de la Bolsa de Comercio de Mendoza. Corresponde aclarar que las conclusiones arribadas en

¹ Estos sectores representan más del 70% de la economía provincial.

² Instituto de Estudios de la Realidad de América Latina - http://www.bolsamza.com.ar/ieral/ieral_completa.htm



este trabajo pertenecen al IERAL y no necesariamente reflejan la opinión de la Bolsa de Comercio de Mendoza ni de las entidades patrocinantes de la Fundación Mediterránea.

Marzo del 2006



II. Informe Ejecutivo

[VOLVER AL INDICE](#)

- En el 2005, la producción de Mendoza alcanzó la suma de u\$s 7.000 millones (un 4% de la economía nacional). El ingreso per cápita fue aproximadamente de u\$s 4.300 anuales, monto levemente inferior al promedio de Argentina (u\$s 4.800) y al de Chile (u\$s 6.200).
- En moneda constante, la recuperación económica del periodo 2003-2005 ha permitido superar los niveles de producción registrados a fines de la década de los 90's. No así en dólares, que está un 26% por debajo del año 1998.
- Luego de la brutal caída de los niveles de producción en el año 2002, Mendoza registra tasas de crecimiento récord durante los años siguientes. En el 2005, también crece la economía provincial pero a un ritmo inferior (del 14% en el 2004 al 8% al año siguiente).
- Desde una perspectiva de mediano plazo, la tasa de crecimiento del 2005 aún resulta elevada en términos de sustentabilidad. Las tasas registradas en el 2003 y 2004 no eran sostenibles en el tiempo y respondían en un importante grado a las caídas históricas registradas los años anteriores.

Influencia argentina y dinámica Sectorial de la Producción

- Aproximadamente un 94% del crecimiento económico registrado en Mendoza durante el 2003 y 2005 se explica por la dinámica del tipo de cambio real y por el crecimiento de la economía nacional.
- A pesar de la altísima correlación positiva entre la economía provincial y la nacional, en los últimos 10 años surgen pequeñas pero importantes diferencias en el comportamiento de ambas economías. En el 2003 se produce un importante cambio de tendencia, con Mendoza creciendo a un ritmo mayor al promedio nacional.
- El nuevo marco macroeconómico de dólar caro es relativamente más importante para Mendoza, puesto que su perfil productivo es “más transable y más turístico” que el del promedio de Argentina. En cifras, el sector de bienes “Transables” representa el 39% del total producido en Mendoza (versus 24% en Argentina). El sector Comercio (Turismo) alcanza el 19% (versus un 16% en el país).
- Los sectores más favorecidos por el dólar alto crecen en Mendoza con mayor dinamismo que en el promedio del país. En el 2005 la producción de “bienes transables” en la provincia resulta un 19% superior a la de 1998 (versus un 6% superior en Argentina). En Comercio, es 32% superior en Mendoza (4% inferior en país). El contraste es fuerte con los sectores “no transables”. Comparando con 1995, su producción nacional es un 9% superior en el 2005, versus un 3% en la provincia.



- **Motor de crecimiento de la economía provincial:** Durante el período 1994-1999, con dólar barato, el principal impulsor del crecimiento fue el sector No Transable. En el período recesivo (2000-2002), el único sector que se expandió fue el de bienes transables. En el ciclo expansivo (2003-2005), el último sector mencionado junto con el de Comercio (Turismo) fueron los principales motores del crecimiento de Mendoza.

Dinámica sectorial de la rentabilidad

- La rentabilidad sectorial y de la economía en general es un indicador fundamental, señalando oportunidades de inversión y condicionando la evolución futura de la economía.
- Entre los años 2005 y 2001, la economía mendocina mejoró su índice de rentabilidad agregada. Esta evolución positiva se explica principalmente por el bajo “pass-through”³ que tuvo la economía luego de la devaluación y por la reactivación de los sectores beneficiados por el cambio en precios relativos. Estos fenómenos permitieron que el crecimiento de las ventas totales agregadas de la economía mendocina superara al incremento en los costos (tanto laborales como de insumos). A nivel sectorial, la mejora en la rentabilidad se produce principalmente en los sectores más beneficiados por el mayor tipo de cambio real pero cae sostenidamente en el sector productor de No Transables.
- En el año 2005, a pesar que la producción en Mendoza continuó creciendo, el índice de rentabilidad cayó, como consecuencia que el incremento en las ventas no resultó suficiente para compensar el fuerte aumento de costos, principalmente salariales. Esta caída constituye un indicador de que se mantendrá la desaceleración del crecimiento económico de la provincia.

Análisis sectorial agregado

- **Producción:** Cinco de los nueve sectores explican el 67% de la producción mendocina (Comercio, Petróleo, Agropecuario, Construcción e Industria). Excluyendo el último de ellos, los otros 4 sectores han sido los que han presentado un mayor **dinamismo productivo** en los últimos 5 años.
- **Empleo:** su evolución fue muy dinámica después del proceso recesivo. Durante el 2005 se encuentra un 19% respecto del 2002. Sin embargo, ha crecido menos que la producción en cinco años (7% versus 21% respectivamente). Los sectores más dinámicos han aumentado la demanda de trabajo proporcionalmente en menor medida que lo que han aumentado su producción.
- **Préstamos:** Aún no se recupera de la fuerte crisis del 2001 - 2002. Casi el 40% de los préstamos en Mendoza se destinan a créditos personales. Los otros sectores tomadores son industria (20%), agropecuario (16%), servicios (13%), comercio (5%) y construcción (1%). Aunque todavía no alcanzan los niveles del año 2000, los sectores Agropecuario e Industria son los de mayor recuperación.

³ Grado del traslado de la devaluación a los precios.



Sector externo

- Las exportaciones en Mendoza vienen creciendo sostenidamente en los últimos tres años, aunque a menor ritmo que las nacionales. Esto se explica por la particular situación de combustibles, cuyas ventas externas vienen cayendo sostenidamente desde 2003. Excluyéndolas, el resto de las exportaciones de Mendoza crecen a un ritmo muy similar al promedio del país, y con mayor aceleración del ritmo en el 2005.
- El contexto económico internacional de los últimos años para Mendoza ha resultado en general muy bueno y ha favorecido la dinámica de las exportaciones de la provincia. Las variables claves son: (i) el crecimiento de los principales países compradores de productos mendocinos, (ii) una tendencia creciente en los precios internacionales de los principales productos que exporta Mendoza y (iii) las monedas extranjeras claves para Mendoza se encuentran con mayor poder adquisitivo (entre un 100% y 180% por encima) del que prevalecía a fines del 2001.
- La industria dedicada a la producción de manufacturas de origen agropecuario (MOA) aporta casi el 50% de las exportaciones mendocinas. Ha sido el sector más dinámico en los últimos años. En segundo lugar se encuentran las exportaciones de Petróleo y sus derivados, con tendencia decreciente desde el año 2003. La magnitud de esta caída ha reducido el nivel de este tipo de exportaciones al 50% de lo que se exportaba en el año 2000.
- Las ventas mendocinas al resto del mundo se encuentran altamente concentradas ya que solamente dos productos (petróleo y vinos) explican cerca del 60% de las exportaciones de Mendoza y ocho productos explican casi el 85%.
- En cuanto la dinámica de las exportaciones, se destaca el aceite de oliva que ha crecido casi 600% en cuatro años. El resto de casi todos los principales productos exportados han crecido entre un 100% y 200%. Las excepciones son ajos y las ventas vinculadas al petróleo (con la peor performance).
- Las principales exportaciones provinciales también se encuentran bastante concentradas en pocos países. Tres países (Estados Unidos, Brasil y Chile) captan el 50% de los principales productos exportados por Mendoza.
- A pesar del crecimiento, el sector exportador de la provincia sigue siendo aún muy pequeño, representando sólo el 15% de la producción provincial (menor que en Argentina y sustancialmente inferior a Chile).
- Mendoza aún no aprovecha totalmente algunos de los grandes mercados de los principales productos que más exporta. Los siguientes ejemplos son prueba de lo anterior:
 - ✓ Estados Unidos: es el primer importador mundial de Aceitunas. Mendoza le vende a este país solamente el 2% del total de las exportaciones de este producto.



- ✓ Inglaterra: es el segundo importador mundial de Peras y Manzanas. Mendoza solamente le exporta a este país el 1% del total de las exportaciones de Peras y de Manzanas.
- ✓ Japón: es el primer importador mundial de Ciruelas. Mendoza no exporta este producto a este país.
- ✓ Francia: es el tercer importador mundial de Peras. Mendoza le vende a este país solamente el 2.3% del total de las exportaciones de este producto.
- ✓ Alemania: es el primer importador mundial de Peras y Manzanas. Mendoza solamente le exporta a este país un 0.3% del total de las exportaciones de Peras y un 0.2% de las de Manzanas.

Principales sectores productivos

A) Agropecuario

- Compuesto por la viticultura (48% de la producción del sector), la fruticultura (18%), la actividad pecuaria (15%), la horticultura (11%) y la olivicultura (4%).
- Aporta un 9% de la producción total, un 10% del empleo formal y un 14% de las ventas totales al exterior.
- Luego de la devaluación del 2002, ha venido creciendo a un ritmo inferior al promedio de la economía provincial (3% versus el 8% provincial en el 2005).
- Comparando con 1999, hay señal de una fuerte **expansión de demanda y de oferta**. La mayor demanda está asociada a (i) el mayor valor del dólar y (ii) la mayor necesidad de insumos por parte de la agroindustria, con capacidad ociosa.
- En el 2005 ha mejorado su índice de rentabilidad operativa respecto del 2001, gracias a un aumento de los volúmenes producidos y por la mejora de los precios relativos del sector.
- Para este año se espera una fuerte caída en el índice de rentabilidad. En contra, debe mencionarse (i) la disminución de los precios agrícolas debido a la mayor producción, (ii) la caída del tipo de cambio real, (iii) la menor demanda por las limitaciones en la capacidad productiva agroindustrial, (iv) las restricciones a las exportaciones de carne (afectando al subsector pecuario), y (v) el impulso de los costos hacia arriba (presiones salariales). A favor, cabe mencionar el buen escenario internacional externo, que mantiene pujante la demanda externa por productos agropecuarios mendocinos.

B) Industria (sin refinería)

- Compuesto por elaboración de vinos y mostos (con el 37% de la producción industrial), metalmecánica (12%) y agroindustria (10%). El resto está compuesto por una gran variedad de rubros (faenamiento de ganado, elaboración de cemento, fabricación de madera y de muebles, actividades de impresión, materiales químicos, etc).



- Aporta un 8% de la producción total de la provincia, un 20% del empleo formal (en este caso, incluyendo la refinería), y un 59% de las exportaciones.
- Luego de la devaluación, ha venido creciendo a un ritmo inferior al promedio de la economía provincial (6% versus el 8% provincial).
- En el periodo 2001 – 2005 ha predominado una expansión de demanda en el sector, explicada principalmente por la mejora en los precios relativos del sector y el incremento en los ingresos de la población.
- En el 2005 ha mejorado su índice de rentabilidad operativa respecto del año 2001 gracias a una notable mejora en los precios relativos del sector.
- Se espera leve descenso en el índice de rentabilidad. A favor, cabe mencionar (i) el buen escenario internacional externo y (ii) el incremento en la producción de uvas y frutas, que son insumo de la agroindustria. En contra, debe mencionarse (i) la caída del tipo de cambio real, (ii) el impulso de los costos hacia arriba (presiones salariales), (iii) las limitaciones en la capacidad productiva en algunas áreas del sector, y (iv) la incertidumbre sobre la provisión y la calidad de energía (eléctrica y gas).

C) Vitivinicultura

- Uva y vinos: aportan un 7% de la producción total de bienes y servicios en la provincia. El boom vitivinícola se ha manifestado en materia de **exportaciones** (32% de las totales).
- Luego de la devaluación, la producción del sector ha crecido a un ritmo inferior al promedio de la economía provincial (salvo en el 2004). El boom se nota en materia de mayores exportaciones (en sólo tres años se han incrementado un 91%).
- Tomando el 2001 como referencia, se observa un aumento del **precio “real”** (sin inflación), junto con un aumento en el **consumo total** de vinos. Aun así, a pesar de la menor producción vínica, sigue habiendo sobreproducción.
- Ha habido una mejora en el índice de rentabilidad operativa en el sector vitivinícola explicada por la mejora de los precios relativos.
- Para el futuro se espera una caída en el índice de rentabilidad. A favor, cabe mencionar (i) el buen escenario internacional externo y (ii) las inversiones post devaluación. En contra, debe mencionarse (i) la caída de los precios nacionales de vinos, por sobreproducción, (ii) la disminución gradual del poder adquisitivo del dólar y (iii) el impulso de los costos hacia arriba (presiones salariales).

D) Comercio

- Compuesto por cuatro grandes componentes: (i) comercio minorista (con 52% de la “producción” del sector), (ii) comercio mayorista (26%), (iii) restaurantes y hoteles (8%) y la venta de automotores (8%). El rubro hotelero es el más vinculado con el turismo, y en menor medida, el comercio minorista.



- Constituye el principal sector de la economía provincial, aportando un 23% de la **producción** total. Genera un 17% del empleo formal en Mendoza.
- Luego de la devaluación, ha venido creciendo a un ritmo muy superior al promedio de la economía provincial (14% vs. 8% provincial).
- En el periodo 2000 – 2005, se ha dado una expansión de demanda, explicada principalmente por (i) recuperación de los ingresos de la población, luego de haber padecido la crisis, (ii) recuperación en los créditos de consumo, (iii) el turismo (especialmente el proveniente de Chile).
- El gasto total de los turistas en Mendoza se estima entre u\$s 100 millones (versión muy moderada) y u\$s 330 millones (estimación oficial), que representa una tercera parte de las exportaciones totales de la provincia.
- En el 2005 ha mejorado su índice de rentabilidad operativa respecto del año 2001, explicado principalmente por el aumento de las cantidades vendidas.
- Para este año se espera que se mantenga la tendencia, con un leve descenso en el índice de rentabilidad. A favor, cabe mencionar (i) la promoción del turismo (el tipo de cambio real con Chile sigue jugando a favor), (ii) la recomposición de los ingresos reales de la población y (iii) la expansión del crédito para consumo. En contra, debe mencionarse (i) el problema del transporte hacia la Provincia, tanto aéreo (conflictos gremiales aéreos) como terrestre (cortes de paso en Cristo Redentor), (ii) impulso de los costos hacia arriba y (iii) la inflación.

E) Petróleo

- Se compone de la extracción del crudo (con el 62% de la producción sectorial), su refinación (36%), y servicios específicos que prestan distintas empresas a este sector.
- Aporta un 22% de la producción total de bienes y servicios en la provincia (segundo sector de la economía provincial) y contribuye con el 38% de las exportaciones mendocinas. Generan las regalías que, junto con otros conceptos, representan la quinta parte de los ingresos del gobierno provincial en el 2005.
- Luego de la devaluación, ha venido creciendo a un ritmo levemente inferior al promedio de la economía provincial (6% versus un 8% provincial en el 2005).
- Tomando 1999 como referencia, ha habido un incremento de precios internacionales (mayor demanda externa), acompañado de **contracción de oferta**.
- En los últimos tres años, se ha producido un estancamiento en el índice de rentabilidad operativa. Los precios de productos aumentaron tanto como los precios vinculados a los costos (tanto laborales como de insumos).
- Se espera un índice de rentabilidad estancado. A favor, cabe mencionar (i) el alto precio internacional del crudo, y (ii) anuncios de inversiones en el sector. En contra, (i) el mantenimiento de las retenciones a las exportaciones del crudo, (ii) la caída del poder de compra del dólar (el



tipo de cambio real), (iii) el impulso de los costos hacia arriba, especialmente vía las presiones salariales).

F) Construcción

- Aporta un 3% del total producido en la provincia y un 5% del empleo formal en Mendoza
- Luego de la devaluación, ha venido creciendo a un ritmo superior al promedio de la economía provincial (en el 2005, 19% versus el 8% provincial).
- Luego de la crisis, se produce una fuerte **expansión de demanda**, explicada por fondos disponibles que no se destinan al ahorro financiero.
- Se observa una mejora en el índice de rentabilidad operativa en el sector constructor, explicado principalmente por la mejora de los precios relativos y el “boom” de demanda experimentado por el sector.
- Para este año se espera que se mantenga estable el índice de rentabilidad del sector construcción. A favor cabe mencionar (i) boom de demanda constructora (aunque a un ritmo menor), (ii) población con ingresos crecientes, (iii) repunte de la obra pública, (iv) una recuperación de los créditos hipotecarios y (v) la presencia de tasas pasivas negativas (en términos reales). En contra, cabe rescatar (i) las presiones salariales, (ii) la recomposición de precios de terrenos, y (iii) la amenaza de controlar los precios de alquileres.

G) Electricidad, gas y agua (EGA)

- Compuesto por la distribución de la energía eléctrica (con el 69% de la producción sectorial), el servicio de agua potable y cloacas (19%) y el gas (12%). En conjunto aporta sólo un 2% de la producción total en la provincia.
- Luego de la devaluación, ha venido creciendo a un ritmo inferior al promedio de la economía provincial (un 5% versus un 8% provincial en el 2005).
- Luego de un descenso de sus precios (sin inflación), a partir del 2002 se observa de una expansión de demanda, explicada principalmente por el incremento en los ingresos de la población.
- A partir del 2002, se observa un notable empeoramiento en el índice de rentabilidad operativa explicado principalmente por el cambio desfavorable en sus precios relativos.
- Para este año, se espera que continúe la tendencia de leve descenso en el índice de rentabilidad. A favor, cabe mencionar (i) la posibilidad de un aumento tarifario (en discusión) y (ii) la recuperación de ingresos de la población. En contra, debe mencionarse (i) importantes cuellos de botella, (ii) incertidumbre sobre su calidad y provisión futura (cortes), y (iii) incertidumbre ante la ola de estatizaciones observada en Nación.

H) Financiero

- Compuesto por entidades financieras (74% de la producción sectorial) y compañías de seguros. En conjunto aporta un 3% de la producción total.



- Con la crisis del 2002, sufrió una caída de casi el 50% en su “producción”. Posteriormente, ha estado creciendo a un ritmo similar al promedio de la economía provincial.
- Luego de la crisis, ha habido expansión de demanda, aunque no compensa a la caída anterior.
- Se observa una reducción en el índice de rentabilidad operativa, comparado con los años anteriores a la crisis, aunque hay una mejora luego de haber caído fuertemente en el año 2002.
- Para este año se espera una leve mejora en el índice de rentabilidad. A favor cabe mencionar (i) gradual recuperación en el otorgamiento de créditos, con especial énfasis en los hipotecarios, y (ii) el crecimiento de la economía nacional. En contra, debe mencionarse (i) el impulso de los costos hacia arriba (presiones salariales), (ii) las mayores expectativas inflacionarias y (iii) la fragilidad del sistema financiero post crisis.

Conclusiones

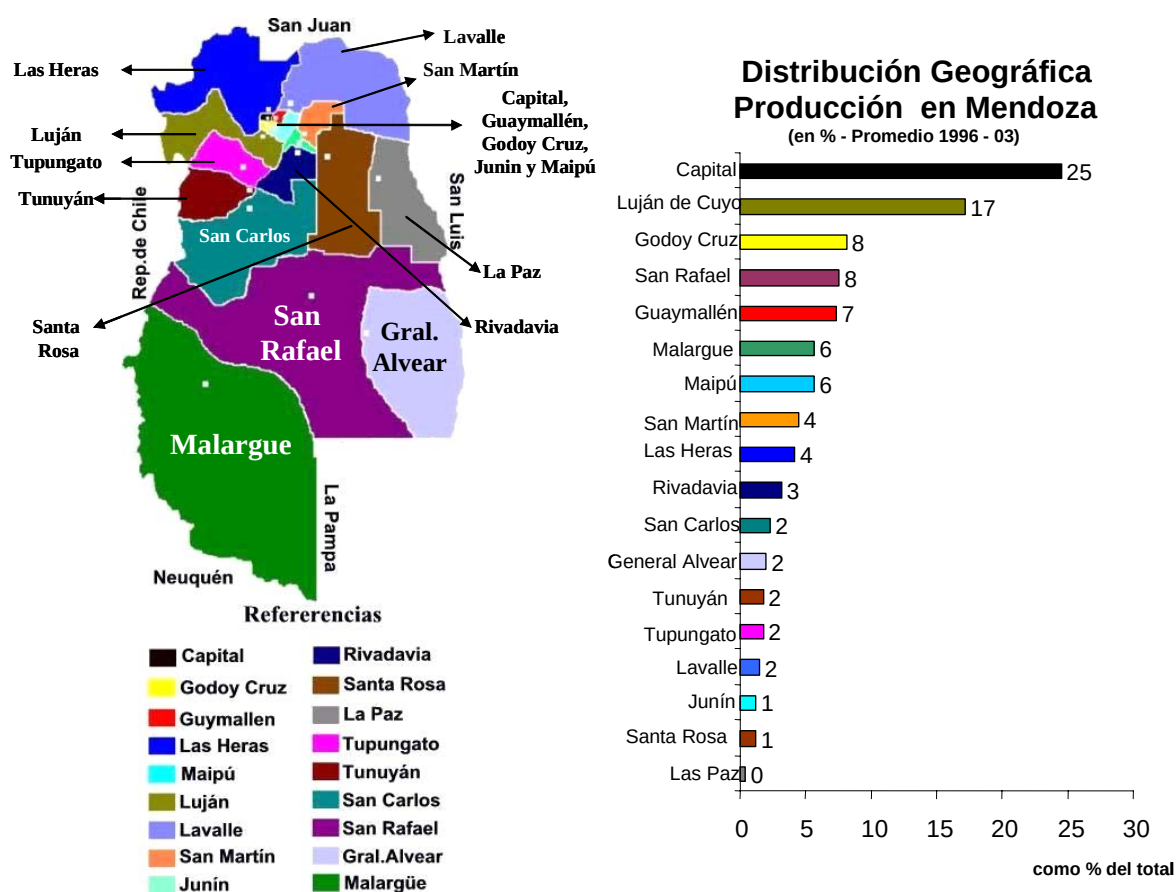
- La economía mendocina se encuentra muy “atada” a la dinámica de la economía nacional. El perfil “más transable” y “más turístico” de Mendoza, le permitió una mejor performance relativa en periodos de Tipo de Cambio Real alto como el de los últimos años.
- La pronosticada desaceleración en la economía argentina muy probablemente se transmitirá a la provincial.
- La inevitable caída del tipo de cambio real (dólar más barato) probablemente reduzca la ventaja relativa que tuvo Mendoza en los últimos años. En el 2005, esta ventaja comenzó a revertirse y probablemente en los próximos años, continuará este proceso liderado por la recomposición de precios relativos y costos.
- Pensando en el mediano plazo, sería interesante que Mendoza pudiese independizarse un poco de la inestabilidad histórica del ciclo económico de Argentina. El instrumento más potente para lograrlo es a través de un sustancial aumento de las exportaciones en términos del total de la economía mendocina (actualmente muy bajo).
- Aun con los productos que hoy vende la provincia al resto del mundo, existen claras oportunidades para lograr un crecimiento de las exportaciones de tal magnitud que permita que las mismas se conviertan en el principal motor de la economía mendocina y, al mismo tiempo, reduzcan en parte la vulnerabilidad a la inestabilidad clásica de la economía nacional.
- Año 2006: se estima que la economía mendocina continuará creciendo pero el ritmo de crecimiento seguirá desacelerándose. En términos de la rentabilidad agregada de la economía, se espera que mantenga la leve tendencia decreciente del año anterior como consecuencia de la desaceleración en el crecimiento y la continua recomposición de los precios relativos (caída del Tipo de Cambio Real e importante presión de costos).

III. La Economía de Mendoza y su distribución geográfica

[VOLVER AL INDICE](#)

Para tener una idea de la magnitud de una economía, se toma en cuenta su nivel de producción de bienes y servicios. En Mendoza, esta producción alcanzó la suma de u\$s 7.000 millones en el 2005 lo cual representa el 3.9% de la producción nacional. Para compararlo, aquella producción se traduce en un ingreso per cápita cercano a los u\$s 4.300 anuales, monto levemente inferior al promedio de Argentina (u\$s 4.800) y al promedio de Chile (u\$s 6.200).

Esta producción no se distribuye en forma homogénea entre los 18 municipios que componen la Provincia. Casi el 60% de esa producción está localizada en los departamentos pertenecientes al Gran Mendoza⁴, mientras que el resto se distribuye en los municipios del Sur⁵ (15%), del Este⁶ (9%), del Centro-Oeste⁷ (6%) y Noreste⁸ (3%).



⁴ Capital, Godoy Cruz, Guaymallén, Las Heras, Luján de Cuyo y Maipú

⁵ General Alvear, Malargüe y San Rafael

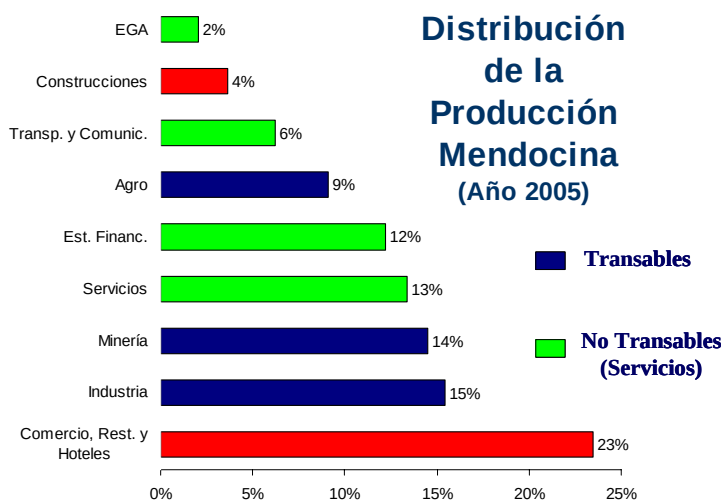
⁶ Junín, Rivadavia y San Martín

⁷ San Carlos, Tunuyán y Tupungato

⁸ La Paz, Lavalle y Santa Rosa



En cuanto a las actividades económicas, la economía provincial puede desagregarse en nueve grandes sectores productores de bienes y servicios. Acorde a los datos preliminares del año 2005, se destacan “Comercio, Hoteles y Restaurantes”, “Industria”⁹ y “Minería”¹⁰, que captan la mitad de la producción de Mendoza. En el siguiente gráfico se presenta la distribución sectorial de esa producción.



Para facilitar el análisis, los bienes y servicios producidos en Mendoza son agrupados en dos grandes rubros. Uno es el de bienes transables, que son aquellos que se pueden exportar o importar. El otro grupo es de bienes y servicios no transables, cuya exportación o importación es imposible o de muy alto costo (el típico ejemplo del servicio de peluquería). Esta clasificación es relevante para determinar la influencia del tipo de cambio real (cuán caro o barato es el dólar) en su producción.

El 39% de la producción de Mendoza engloba a bienes ubicados en la categoría de productos **“Transables”**. Estos son los producidos en los sectores “Industria”, “Minería” y “Agropecuaria”.

El sector **“No Transable”** de la economía mendocina también representa el 39% de la producción mendocina y está compuesto por los sectores “Servicios”, “Transporte y Comunicaciones”, “Establecimientos Financieros” y “Electricidad, Gas y Agua”.

Los restantes dos sectores son los de **Comercio y Construcción**. Tradicionalmente estos sectores son incluidos en la categoría “no transable”. Sin embargo, dadas las características que los mismos han tenido en los últimos años, se considera más adecuado analizarlos en forma separada.

Por un lado, el sector de Comercio, Hoteles y Restaurantes ha estado fuertemente influenciado por el Turismo luego de la devaluación del 2002. Por otro lado, la Construcción se ha visto beneficiado, porque una parte de los fondos que huyeron del sistema financiero durante la crisis 2001-2002 ha sido volcado a este sector, proporcionándole una dinámica muy diferente al resto de los sectores “no transables”. Estas características son las que motivan a considerar esos dos sectores por separado.

⁹ Incluye Refinería de Petróleo y Elaboración de Vinos

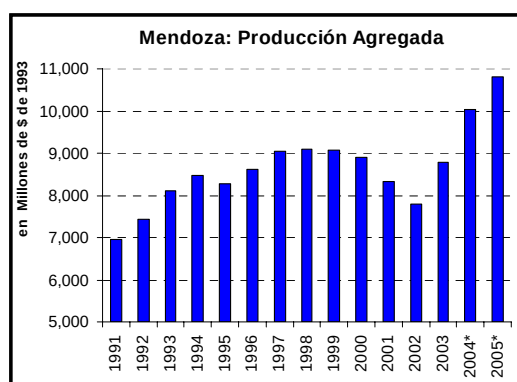
¹⁰ En este ítem, el sub-sector más importante es la extracción de Petróleo

IV. Evolución de la Economía

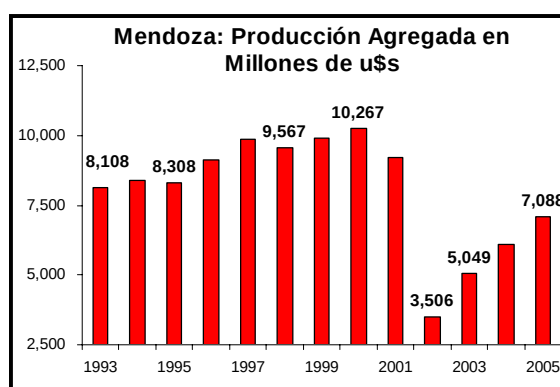
[VOLVER AL INDICE](#)

Luego del proceso recesivo que empezara en 1999 y terminara en el colapso del año 2002, la economía mendocina ha experimentado una fuerte recuperación. La misma puede visualizarse de dos maneras distintas: (i) en términos reales y (ii) en dólares. Expresar el ingreso en términos reales implica expresarla acorde a la cantidad de bienes que se pueden comprar con el mismo. La recuperación “real” de los últimos tres años (2003-05) ha permitido superar los niveles de producción registrados antes del proceso recesivo, indicio que se está produciendo más bienes y servicios que durante los noventas. En cambio, en términos de dólares, la actual producción todavía no alcanza los niveles prevalecientes durante la década anterior. Mayor cantidad de bienes, pero que valen menos en el exterior.

En MONEDA CONSTANTE



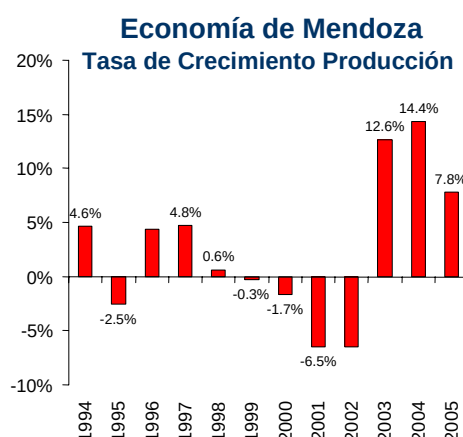
En DÓLARES



Luego de la brutal caída de los niveles de producción de los años 2001 y 2002, la economía mendocina registró tasas de crecimiento récord durante los años 2003 y 2004. Aunque sigue creciendo en el año 2005, lo hace a un ritmo menor (pasa del 14,4% en el 2004 al 7,8% al año siguiente).

Esta desaceleración del crecimiento de la economía durante el 2005 se explica por el similar comportamiento en varios de los principales sectores¹¹.

Desde una perspectiva de mediano plazo, la tasa de crecimiento del 2005 aún resulta muy elevada en términos de sustentabilidad y claramente era totalmente esperable que las tasas registradas en el 2003 y 2004 no fueran sostenibles en el tiempo y respondían en un importante grado a las caídas históricas registradas los años anteriores¹².



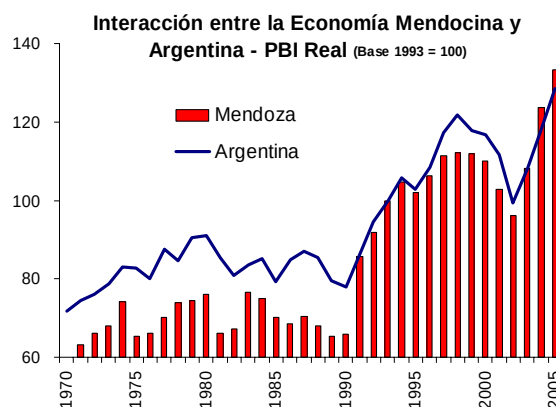
¹¹ Numéricamente, la desaceleración se observa en Comercio (pasa de crecer del 33% en el 2004 al 15% en el 2005), Minería (del 22% al 9%), Transporte y Comunicaciones (del 27% al 8%), Agropecuario (8% al 3%) y Construcción (del 42% al 18%). En el caso agropecuario, muy influenciado por la reducción del crecimiento de la Viticultura que pasó de crecer el 41% en el 2004 al -0.1% en el 2005.

V. Influencia de Argentina sobre Mendoza

[VOLVER AL INDICE](#)

La economía provincial se encuentra muy ligada a la nacional básicamente por dos motivos. En primer lugar, el principal socio comercial de Mendoza es el resto de la Argentina. Por varias razones: por su cercanía, su tamaño (25 veces más grande), y fundamentalmente por ser el único que no presenta trabas arancelarias¹³.

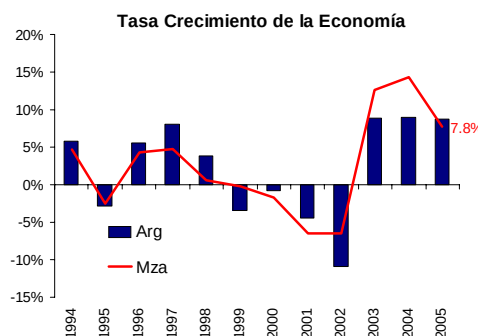
En segundo lugar, Mendoza comparte con el resto del país las principales políticas económicas¹⁴ (monetarias, fiscales y arancelarias), la moneda de curso legal y la dinámica de las principales variables macroeconómicas: inflación, tipo de cambio, tasas de interés, financiamiento, etc.



Por estos motivos, no resulta extraño que la dinámica de la economía de Mendoza pueda ser explicada en casi el 94% por la evolución de la economía nacional durante el período 1970 - 2005.

A pesar de esta altísima correlación positiva, en los últimos 10 años surgen pequeñas pero importantes diferencias en el comportamiento de ambas economías. En el siguiente gráfico se aprecian tres periodos.

En el primero (1993-1998), a Argentina le fue bien, y también a Mendoza, pero creciendo a menor ritmo. Posteriormente, en el período recesivo, si bien ambas economías sufrieron importantes caídas en sus niveles de producción, la recesión fue menos severa en Mendoza. Y en el tercer periodo (2003 - 2005), ambas economías vuelven a expandirse, pero a diferencia del primer periodo, Mendoza crece más que el país¹⁵.



Este fenómeno es explicado, en gran parte, por el abrupto cambio que experimentó el marco macroeconómico de Argentina entre la década del noventa y la presente década, luego del 2002. El movimiento de capitales en el país pasó de una entrada de un 5%

¹² Ver IERAL, Informes Mensuales de Coyuntura de Mendoza – años 2004 y 2005.

¹³ Excepcionalmente aparecen algunas como las tasas de abasto que se cobran para algunos productos en determinados municipios de Buenos Aires.

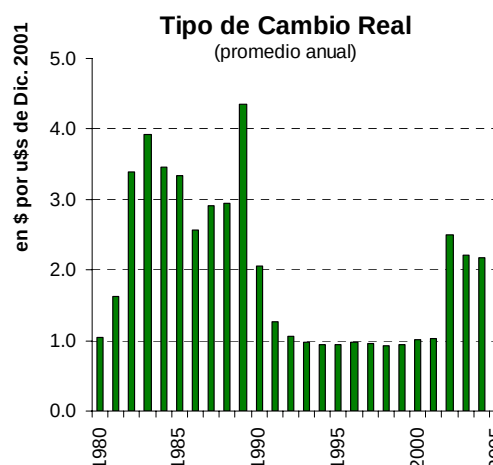
¹⁴ De acuerdo a una encuesta realizada en el 2005 por el IERAL Mendoza para 92 empresas de la provincia, casi el 70% de los principales obstáculos al Clima de Negocios tiene que ver con las Políticas Económicas Nacionales y solamente el 30% con las provinciales y municipales. Ver IERAL – BID (2005) “Diagnóstico de Problemas Cotidianos que afectan el Clima de Negocios de Mendoza”

¹⁵ Con la excepción del 2005 donde Mendoza crece a una tasa levemente inferior que Argentina



promedio del PBI a una salida de 14% del PBI durante el año 2002. Este paso de ser una economía receptora de capitales a otra expulsora de los mismos, en un corto tiempo, tuvo importantes repercusiones macroeconómicas. No sólo produjo una abrupta caída en los niveles de inversión y producción del país, sino también un profundo cambio en los precios relativos de la economía, tanto en los mercados de bienes como en el de factores productivos¹⁶.

La reversión del proceso de entrada de capitales tiene un correlato directo sobre el tipo de cambio real, que es un indicador de cuán caro o barato es el dólar¹⁷. Cuando la Argentina era receptora de fondos, existía una abundante oferta (flujo) de dólares y el tipo de cambio real era sustancialmente bajo (el dólar era barato). En cambio, en los últimos años, la menor oferta de dólares incrementó el tipo de cambio real (TCR) (pasando el dólar a ser más caro).

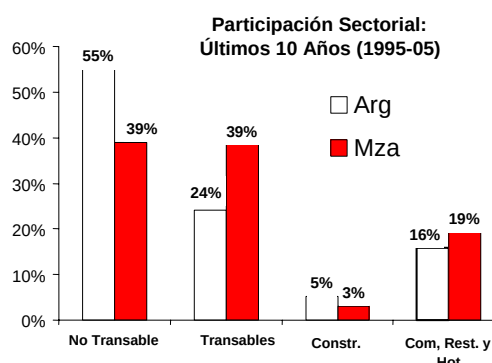


Ese mismo tipo de cambio real también es visto como el precio relativo de los bienes Transables respecto de los bienes No Transables. Cuando era bajo (dólar barato), se alentaba a la producción de bienes no transables, como los servicios públicos de electricidad, gas y agua, y los servicios financieros.

Transcurrido el tiempo, el mayor tipo de cambio real favoreció la producción de bienes Transables y de servicios relacionados con el Turismo. Estos bienes y servicios se abarataron fuertemente en términos de las monedas extranjeras y al mismo tiempo mejoraron los precios relativos de los productores locales de estos bienes.

Este nuevo marco macroeconómico de “alto tipo de cambio real” tiene mayor importancia relativa para Mendoza que para el promedio del país, puesto que el perfil productivo de la provincia es “más transable y más turística” que el de Argentina.

En cifras, tomando el promedio de los últimos 10 años, el sector productor de bienes “Transables” representa el 39% del total producido en Mendoza, versus sólo un 24% en Argentina. En el sector Comercio (muy relacionado con el Turismo en la provincia), alcanza el 19% del total de la producción de la provincia, versus un 16% en el país.



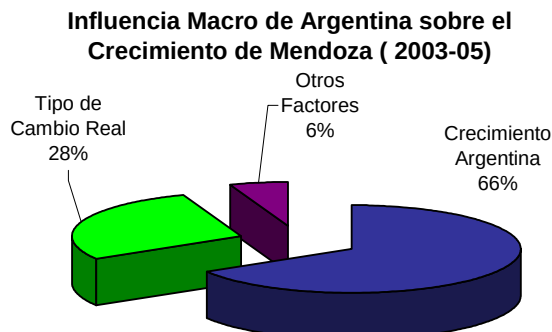
El impacto de la economía argentina sobre Mendoza también es analizado y

¹⁶ Caída de Salarios reales y encarecimiento del costo del capital.

¹⁷ Se considera el dólar por ser la moneda más frecuentemente utilizada en los intercambios comerciales internacionales. Más adelante, se muestra que el tipo de cambio real también puede estar referida a otras divisas.

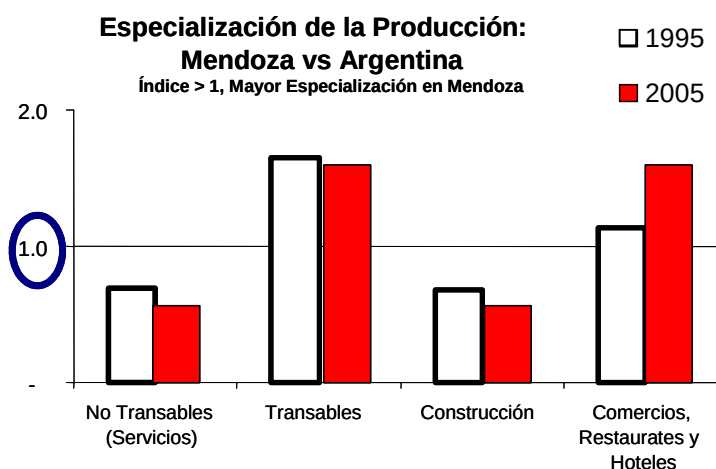


comprobado en otros trabajos académicos^{18 19}. De esta forma, cerca del 94% del crecimiento económico registrado en Mendoza durante el 2003 y 2005 se explica por la dinámica del tipo de cambio real en Argentina y por el crecimiento de la economía nacional.



Fuente: Elaboración propia en base a Mercu, R. (2005)

El cambio en precios relativos ha sido tan importante que, comparando con el año 1995, ha profundizado el grado de especialización²⁰ de la economía mendocina hacia la producción de servicios “turísticos” (vinculado al sector Comercio, Restaurantes y Hoteles), y lo ha hecho en detrimento de una menor especialización básicamente en sectores productores de bienes No Transables y de Construcción.



¹⁸ Reyes, Gustavo (2004), “Entorno Macroeconómico de Argentina y su influencia sobre la economía mendocina”, publicado en Jornadas de Ciencias Económicas 2004 - Universidad Nacional de Cuyo. – Un resumen de este trabajo también fue publicado en “Una Mendoza más dinámica”, Revista Novedades Económicas, junio 2004, www.ieral.org

¹⁹ Mercu, Raúl (2005), mimeo, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Cuyo.

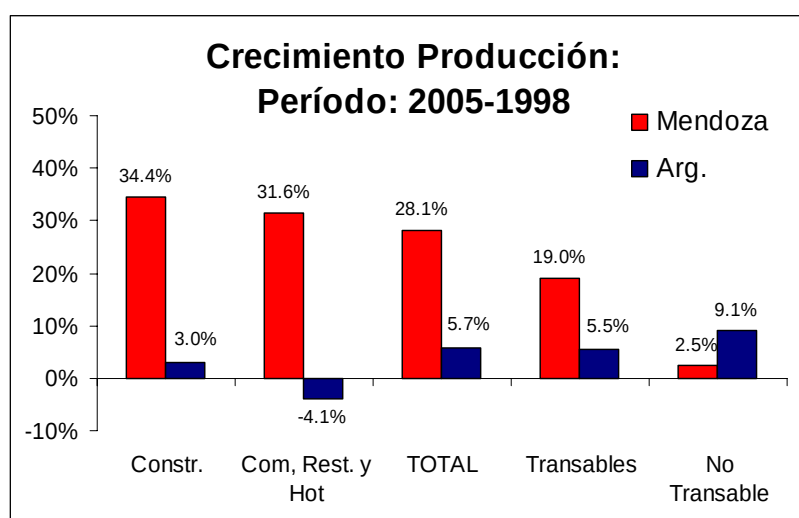
²⁰ Ver Gráfico Especialización de la Producción Mendoza vs Argentina.

A. Dinámica Sectorial de la Producción

[VOLVER AL INDICE](#)

El efecto del cambio de precios relativos a favor de los bienes Transables y del Turismo ha tenido una enorme influencia en la dinámica de la producción global y sectorial de Mendoza.

Globalmente, por su economía “más transable” y “más turística” que el promedio de la economía nacional, Mendoza presenta un mayor crecimiento respecto al promedio del país durante el período de mejora en el Tipo de Cambio Real (1998-2005). Desagregando, los sectores más favorecidos por estos nuevos precios relativos presentan un crecimiento notoriamente más vigoroso en Mendoza que el promedio del país.



En números, durante el año 2005 la producción global de Mendoza resultó un 28% superior a la de 1998 mientras que la de Argentina solamente un 5.7%. En el caso de los sectores Transables y los relacionados al Turismo (Comercio), estas diferencias son también notorias. En el 2005 la producción de “bienes transables” en Mendoza resulta un 19% superior a la de 1998, mientras que para Argentina es un 5.5%. Por el lado del Comercio, su producción en Mendoza es un 32% superior, versus un 4% inferior en el promedio del país.

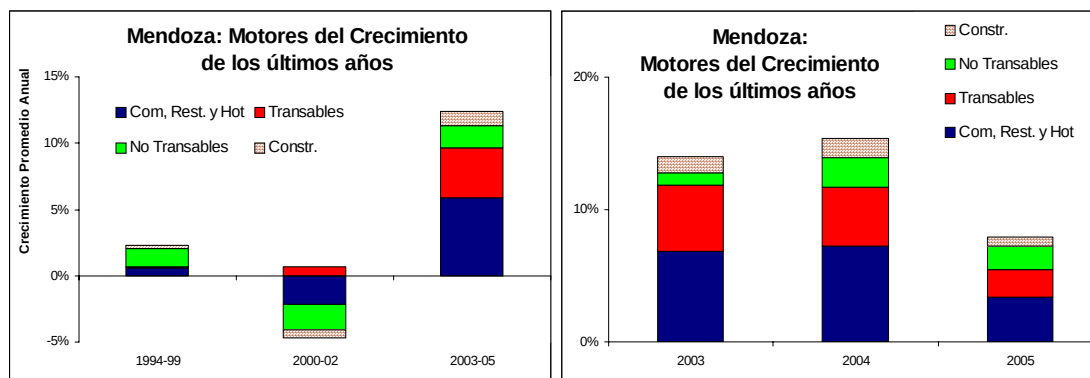
Estos dos sectores contrastan fuertemente la dinámica relativa de los otros sectores, los “No Transables”. La producción de estos bienes y servicios en el promedio del país se recuperó más rápidamente que Mendoza (un 9% superior en Argentina versus un 3%, comparando 2005 vs 1995).

Teniendo en cuenta la dinámica sectorial de la economía mendocina y la participación de los mismos en el total de la producción provincial, no resulta extraño que los sectores más favorecidos por el cambio en precios relativos hayan sido los principales motores del crecimiento de la economía en Mendoza.

Como se puede apreciar en el siguiente gráfico, durante el período 1994-1999, donde la entrada de capitales era muy alta y el TCR muy bajo (dólar barato), el sector No



Transable era el principal motor de la economía mendocina. Posteriormente, en el período recesivo (2000-2002), como el TCR empieza a aumentar, el único sector que crece en la provincia es el de bienes Transables. En el ciclo expansivo (2003-2005), el crecimiento del sector Transable se potencia aún más y junto con el de Comercio (Turismo) resultan ser los principales motores del crecimiento de Mendoza.

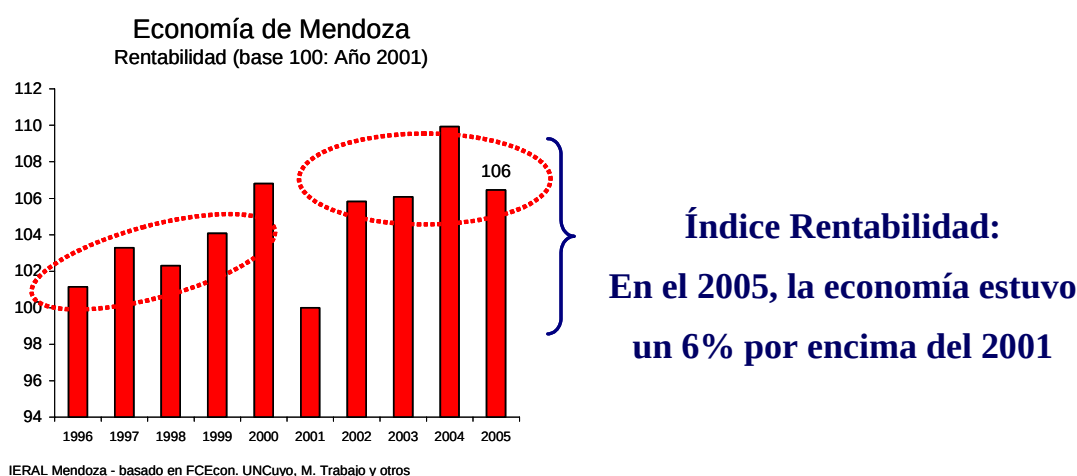


B. Dinámica Sectorial de la Rentabilidad

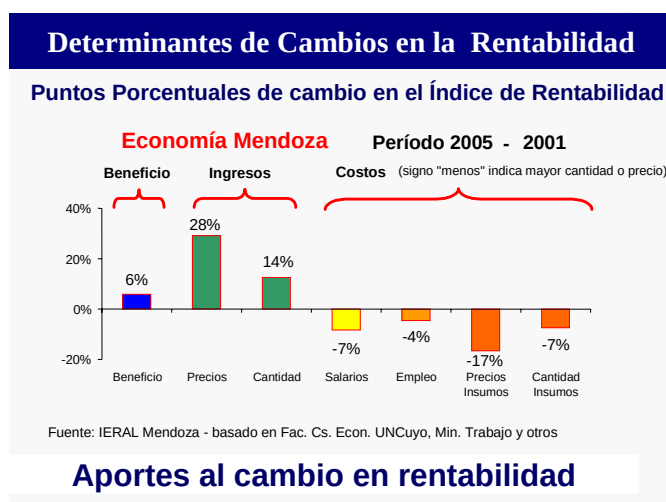
[VOLVER AL INDICE](#)

Además de la producción, otro indicador clave para analizar el desempeño económico de Mendoza es la “**rentabilidad**” de los distintos sectores económicos. Este indicador puede señalar oportunidades de inversión y, por lo tanto, condicionar la evolución futura de la economía. Para este trabajo se hará uso de un índice de rentabilidad²¹, que primero será analizado en forma global y luego sectorial.

Análisis global: En el siguiente gráfico, se observa que el índice de Rentabilidad Agregada ha aumentado en seis puntos porcentuales en el año 2005, comparando con el 2001.



Dicha mejora de rentabilidad se debe a que las ventas totales de los sectores productivos de la provincia crecieron más que los costos, tanto laborales como de insumos. Este fenómeno está asociado al denominado “pass-through”, que es la magnitud del traspaso de la devaluación a los precios y a los costos.



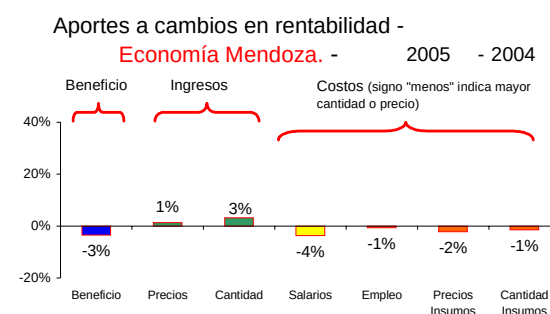
²¹ Se utiliza un índice con base en el año 2001 = 100 que surge de la Rentabilidad Operativa que se define como el total de las Ventas netas de Costos como porcentaje del valor de las Ventas.

El aumento del dólar a partir del 2002 se ha trasladado más a los precios promedios de los bienes finales que a los precios vinculados con los costos promedios (laborales y los insumos productivos). De esta manera, esta mejora “global” de los precios relativos afectó favorablemente el índice de rentabilidad agregada.

En el año 2005, comienza a revertirse la tendencia, con una caída del citado índice en 3 puntos porcentuales respecto del año anterior. El incremento en las ventas no resultó suficiente para compensar el fuerte aumento de costos, principalmente salariales. La recomposición de los precios relativos²² entre bienes finales y factores productivos junto con la desaceleración en el crecimiento de la economía son las principales causas de esta reducción en el índice de rentabilidad global de la economía provincial.

Determinantes de Cambios en la Rentabilidad

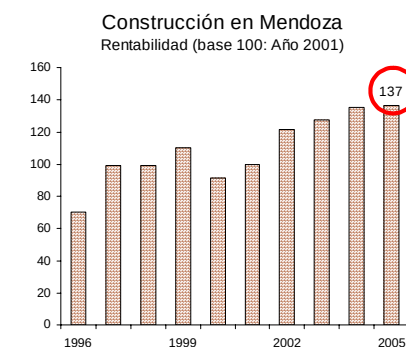
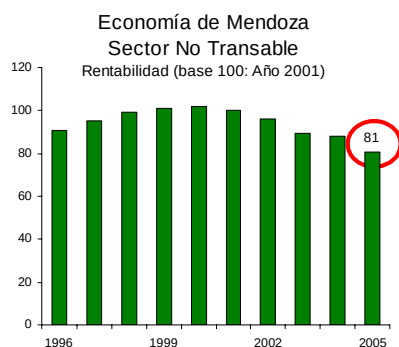
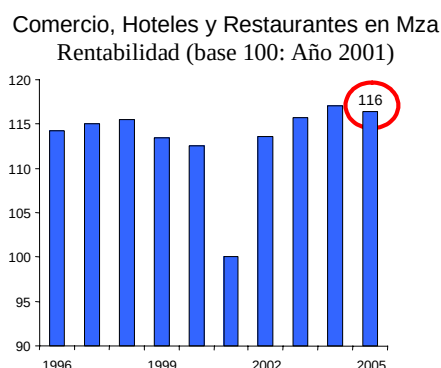
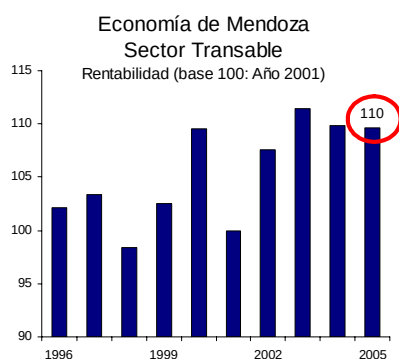
Puntos Porcentuales de cambio en el Índice de Rentabilidad



IERAL Mendoza - basado en Fac. Cs. Econ. UNCuyo, Min. Trabajo y otros

Aportes al cambio en rentabilidad

Análisis sectorial: Aquella mejora de la rentabilidad global no fue pareja para todos los sectores²³. Los siguientes gráficos muestran las distintas direcciones que tomaron los índices de rentabilidad sectorial en Mendoza luego de la devaluación del 2002.



²² En el 2005 el precio de los bienes finales crecen menos que el de los insumos productivos (incluidos los laborales)

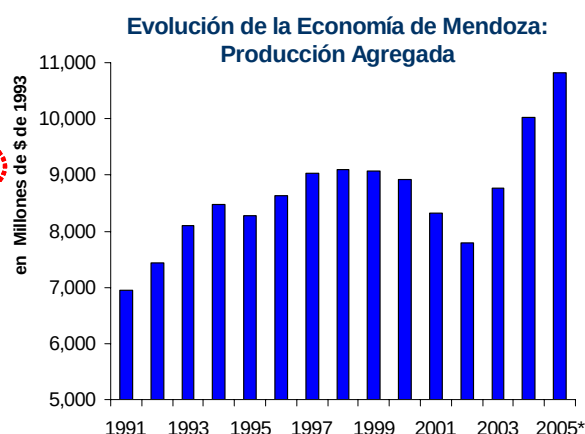
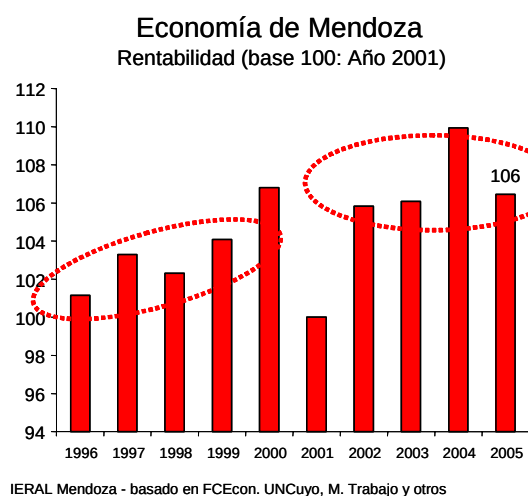
²³ Un ejemplo claro es el de los odontólogos. Sus insumos están valuados en dólares, y cobran sus consultas en pesos, a un mercado interno que se empobreció en el 2002. Muy probablemente la rentabilidad de estos profesionales se vio afectada negativamente.



Tomando como referencia el año 2001, este índice mejora en los sectores más beneficiados por el mayor tipo de cambio real, mientras que cae sostenidamente en el sector productor de “no transables”. De esta forma, mientras el indicador de rentabilidad en los sectores “Transables” y “Comercio” se encuentran 10 y 16 puntos porcentuales por encima del 2001, en el sector “No Transable” está 19 puntos porcentuales por debajo.

El sector Construcción es claramente el de mayor recomposición en términos de rentabilidad. Su indicador se encuentra en el 2005 con 37 puntos porcentuales por encima del 2001 (en ese año toca fondo). Las razones y determinantes de este fuerte incremento en el indicador de rentabilidad del sector Construcción como así también de Comercio y la desagregación sectorial de los Sectores Transables y No Transables serán explicados dentro del punto VI en el análisis de cada sector en particular.

Como una acotación adicional, estos indicadores de rentabilidad generalmente caen en las etapas recesivas y crecen durante los ciclos expansivos. Pero en el corto plazo esto no tiene que ser necesariamente así, como ocurrió en el año 2005. A pesar de que la producción en Mendoza continuó creciendo respecto del 2004, el índice de rentabilidad cayó. Este hecho actuaría como señal de que el actual proceso de desaceleración del crecimiento económico de la provincia continuaría en el corto plazo.



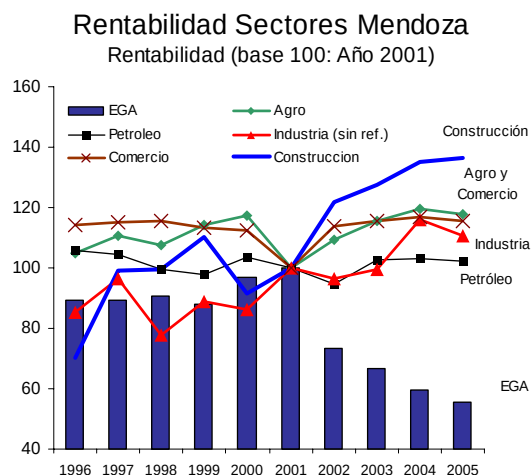
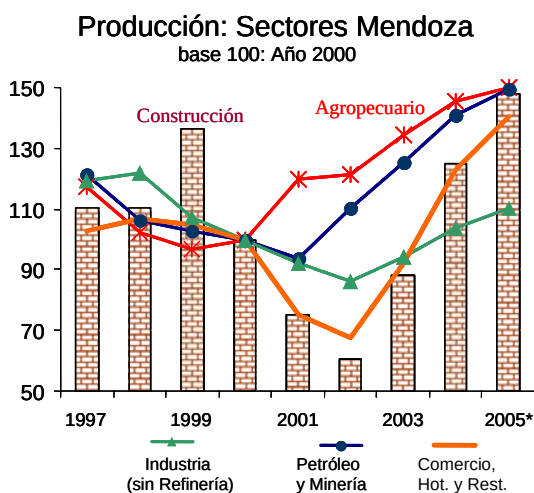
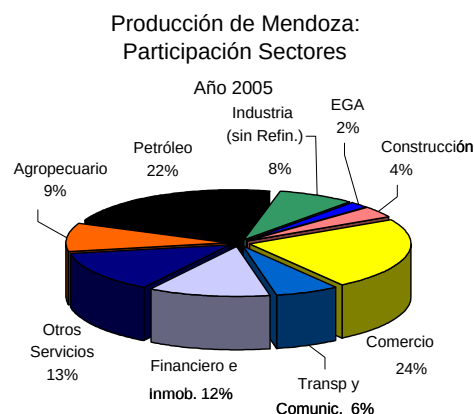
C. Análisis Sectorial Agregado

[VOLVER AL INDICE](#)

Como se explicó anteriormente la producción de la provincia se concentra en pocos sectores: solamente 5 de éstos explican el 67% de la producción, que son Comercio, Petróleo, Agropecuario, Construcción e Industria. Excluyendo el último de ellos, los primeros cuatro sectores han sido los que han presentado un mayor **dinamismo productivo** en los últimos 5 años. Dentro de este grupo, sobresalen Construcción y Comercio ya que, a pesar que son los sectores que más cayeron con la recesión y el colapso del 2002, se recuperaron rápidamente a partir del 2003.

La buena performance de Construcción en la producción ha permitido también que el Índice de **rentabilidad**²⁴ se encuentre 37 puntos porcentuales por encima del registrado en el 2001.

Los índices de rentabilidad de los sectores Agropecuario, Comercio e Industria también se encuentran por encima del 2001, pero su tendencia creciente se ha detenido durante el 2005. Por último, el sector de Electricidad, Gas y Agua, mantiene la peligrosa tendencia decreciente en su índice de rentabilidad como fruto de la caída en sus precios relativos.



Con respecto a las **exportaciones**²⁵, el sector industrial que se dedica a la producción de manufacturas de origen agropecuario (MOA), aporta casi el 50% de las exportaciones mendocinas²⁶. En segundo lugar se encuentran las exportaciones de Petróleo y sus derivados; y luego sigue el resto de las exportaciones del resto de la industria²⁷ y las del

²⁴ Un análisis detallado de los determinantes y perspectivas de la rentabilidad en cada sector se realiza en el punto VI.

²⁵ En el punto V se analiza en detalle este sector.

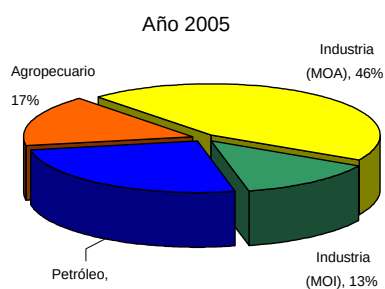
²⁶ A este sector se lo podría haber denominado "agro-industria", aunque en Mendoza, generalmente se excluye de este subsector al rubro vitivinícola, el principal exportador de la provincia.

²⁷ Las que no son de origen agropecuario.



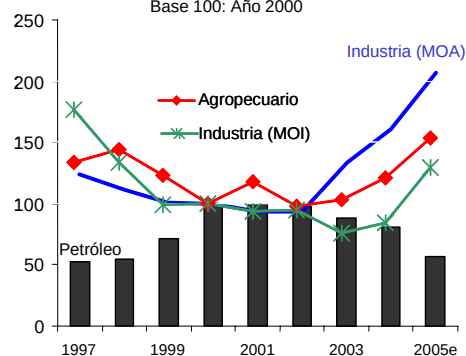
sector agropecuario primario. La industria de productos de origen agropecuario ha sido el sector más dinámico en materia de exportaciones, casi duplicándolas en los últimos años cinco años. La contrapartida de este sector corresponde a las exportaciones de Petróleo que mantienen una tendencia decreciente desde el año 2003. La caída de estas exportaciones ha sido de tal magnitud que en el 2005 las mismas representan solamente el 50% de las del año 2000.

Exportaciones de Mendoza:
Participación por Rubro



IERAL Mendoza, basado en DEIE, INDEC y Promendoza

Mendoza:
Dinámica de las Exportaciones
Base 100: Año 2000

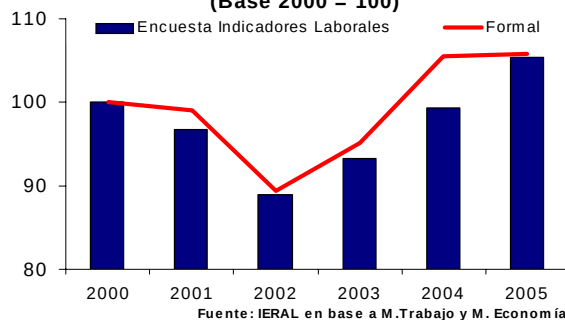


Con respecto al **empleo**, la evolución del mismo fue muy dinámica después del proceso recesivo. De esta forma, si bien el empleo durante el 2005 se encuentra por encima del nivel del 2000 en un 7% si se considera el año 2002, el crecimiento alcanza al 19%.

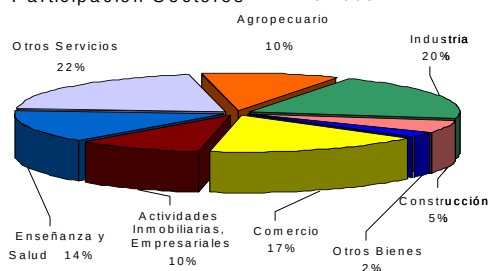
Sin embargo, tomando como referencia al año 2000, el empleo ha crecido menos que la producción en los últimos cinco años (7% versus 21% respectivamente). Los sectores más dinámicos han aumentado la demanda de trabajo proporcionalmente en menor medida que

lo que han aumentado su producción. De esta forma, tomando como base el año 2000, el nivel de producción en el sector Comercio se encuentra actualmente casi 40% por encima, mientras que su empleo está solamente un 20% por arriba. Otro caso es Construcción, en el cual la producción del 2005 se encuentra casi 48% por encima de la del 2000, pero con un empleo formal un 25% por debajo²⁸.

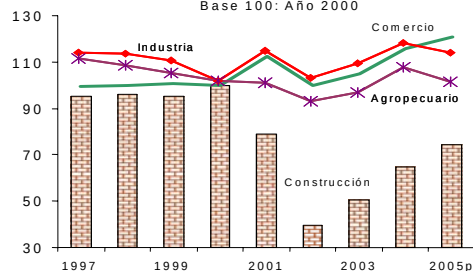
Evolución del Empleo en Mendoza
(Base 2000 = 100)



Empleo Formal de Mendoza:
Participación Sectores Año 2005

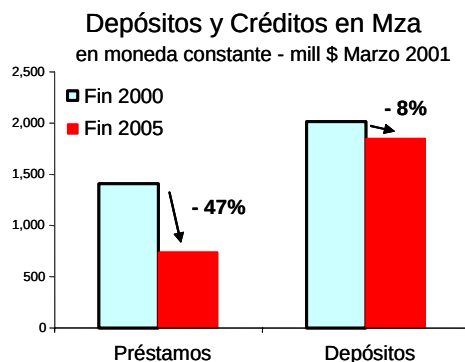


Mendoza:
Dinámica de Empleo Formal
Base 100: Año 2000

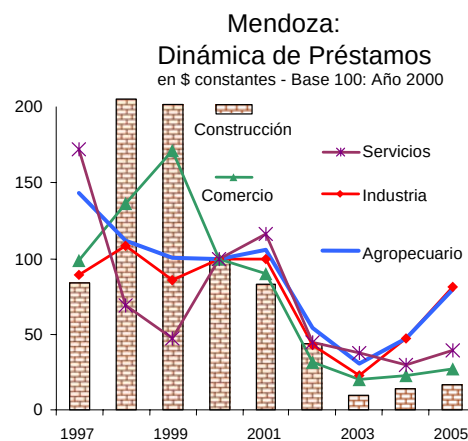
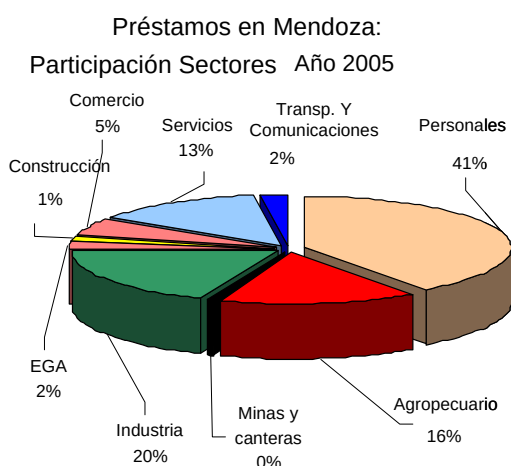


²⁸ ¿Mayor empleo informal en el sector?

Por último, en lo concerniente al sector Financiero, al igual que la Nación, la Provincia aún no se recupera de la fuerte crisis del 2001 - 2002 y tanto el nivel de depósitos como el de Créditos²⁹ aún se encuentran por debajo de los niveles del año 2000. Casi el 40% de los **Préstamos** en Mendoza se destinan a créditos personales, el sector Industrial capta el 20%, el Agropecuario 16%, el sector Servicios 13%, el Comercio 5% y la Construcción 1%.



Si bien los créditos todavía no alcanzan los niveles del año 2000, los sectores Agropecuario e Industria son los que más rápidamente se han estado recuperando. Los sectores relacionados con el Comercio y con la Construcción prácticamente mantienen constantes el stock de créditos del año 2003 lo cual representa solamente un 30% y 20% respectivamente del stock que tenían en el año 2000. Teniendo en cuenta que estos sectores fueron dos de los más dinámicos en términos de producción, se puede inferir que la mejora en la rentabilidad de dichos sectores probablemente ha sido la fuente de financiamiento de la expansión productiva que registraron los mismos.



²⁹ En el punto VI. H. se analiza en detalle este sector.

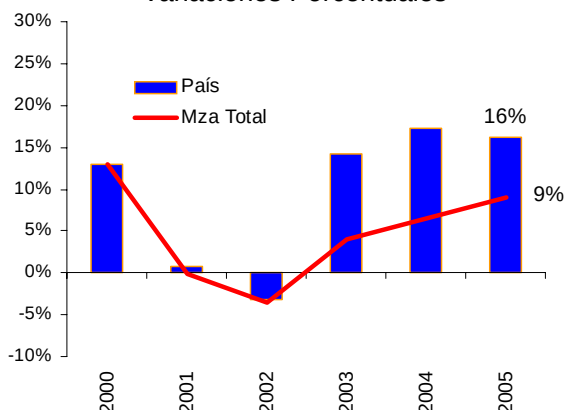
VI. Sector Externo de Mendoza

[VOLVER AL INDICE](#)

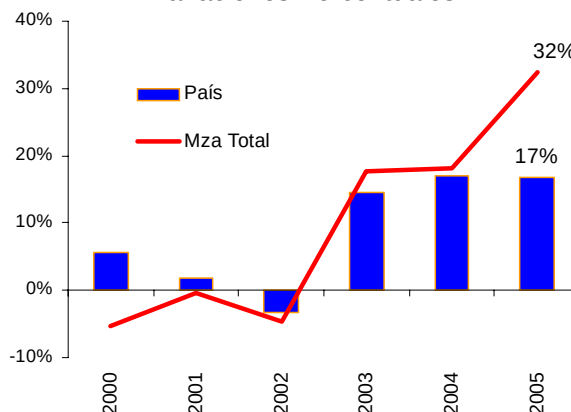
A. Evolución e Importancia de las Exportaciones

Las exportaciones en Mendoza vienen creciendo sostenidamente desde los últimos tres años, aunque con un ritmo de crecimiento menor que las nacionales. Este menor crecimiento relativo de las exportaciones de Mendoza se explica por la particular situación de las exportaciones de Combustibles³⁰ que vienen cayendo sostenidamente desde el 2003. Excluyendo este tipo de exportaciones, el resto de las exportaciones de Mendoza venían creciendo a un ritmo muy similar que el promedio del país, pero durante el 2005 se acelera el ritmo de expansión y crecen casi al doble del ritmo del promedio nacional.

EXPO MZA Y PAÍS
Variaciones Porcentuales

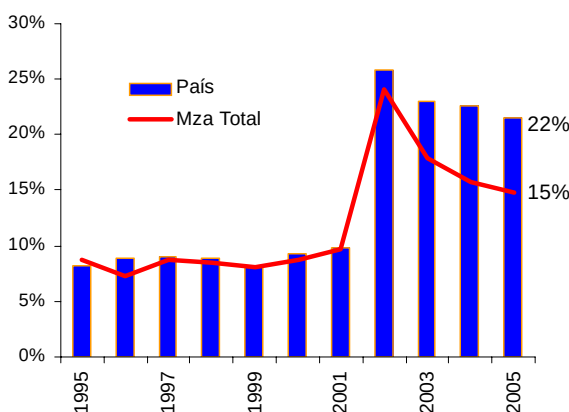


EXPO MZA Y PAÍS (sin combustibe)
Variaciones Porcentuales

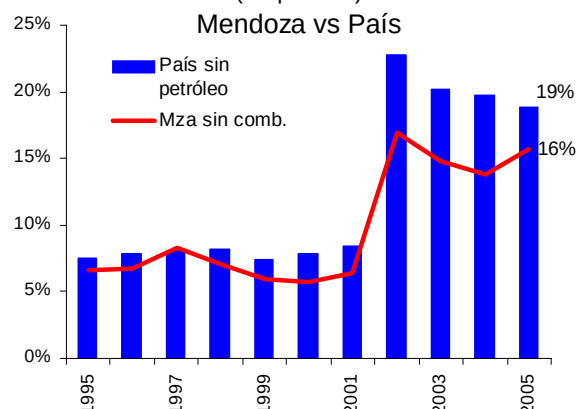


A pesar de la importante performance de las exportaciones mendocinas (excluyendo Petróleo) durante el 2005, el sector exportador de la provincia sigue siendo aún muy pequeño. La participación de las exportaciones sobre el total producido en la provincia, con y sin Petróleo representa solamente entre 15% y 16% de la producción provincial.

Expo / Producción
Mendoza vs País



Expo / Producción
(sin petróleo)
Mendoza vs País



³⁰ Este sector (Petróleo) es analizado en detalle en el punto VI. D.



La baja participación de las exportaciones en términos del nivel de producción tanto en Argentina como Mendoza, no permiten que las ventas al resto del mundo se conviertan en un verdadero motor de crecimiento sostenido de la economía³¹. Por este motivo es muy importante que el total de las exportaciones tenga una dinámica expansiva muy importante en el futuro.

A efectos de dimensionar el esfuerzo en materia de exportación que necesita Mendoza para que las mismas se conviertan en un importante motor de la economía provincial, se realiza el siguiente ejercicio. Asumiendo que la economía provincial creciera en los próximos 10 años a una tasa anual del 3,5%³² en forma sostenida, las exportaciones **totales** deberían crecer durante al menos 10 años al **triple** de esta tasa para alcanzar los niveles de exportaciones que tiene Chile en términos de su producción. Esto implica que, aunque Mendoza está en camino, existe la necesidad de reforzar las medidas para incrementar las exportaciones.

³¹ En Chile el porcentaje Exportaciones / PBI asciende al 40%.

³² La tasa de crecimiento anual promedio de la economía de Mendoza en los últimos 35 años fue del 2,7%.

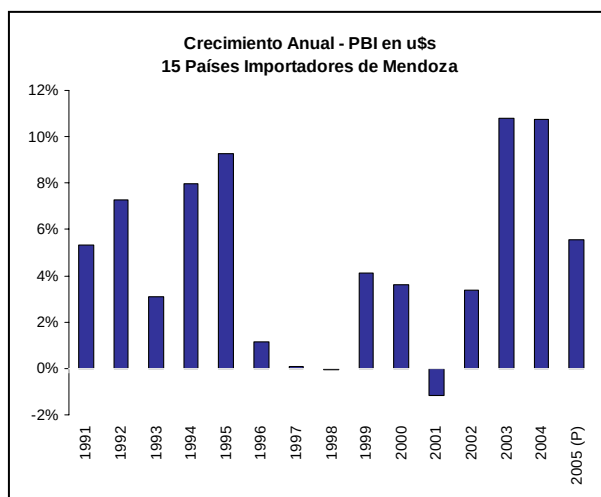


B. Entorno Macroeconómico Externo

[VOLVER AL INDICE](#)

El contexto económico internacional de los últimos años para Mendoza ha resultado en general muy bueno y ha favorecido la dinámica de las exportaciones de la provincia.

En primer lugar, el crecimiento de los principales países compradores de productos mendocinos ha mejorado considerablemente entre el 2003 – 2005 respecto al promedio de los últimos 10 años. Como se puede observar en el gráfico adjunto, el crecimiento promedio³³ de la economía de los principales socios comerciales en el bienio 2003-04 fue el más alto de los últimos 15 años y el registrado durante el 2005 se encuentra muy por encima del promedio de los últimos 10 años.



A esta bonanza en la economía de los principales países compradores de productos mendocinos, se agrega una tendencia creciente en los precios internacionales de los principales productos que exporta Mendoza. Como se puede apreciar en el gráfico adjunto, el índice de precios internacional de los principales productos mendocinos³⁴ presenta una tendencia creciente desde el año 2003. En el año 2005 este indicador muestra que los precios internacionales de los principales productos que exporta Mendoza se encuentran un 8% por encima de los del año 2000³⁵.



IERAL Mendoza, basado en USDA

(*) Índice ponderado por importancia de las exportaciones. Productos incluidos: Vino, Mosto, Ciruelas Desecadas, Manzanas, Peras y Ajo

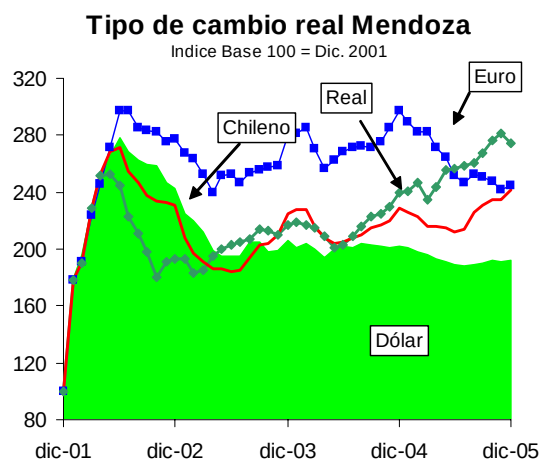
³³ Ponderado por la participación de las exportaciones en cada país.

³⁴ A efectos de no distorsionar el promedio con los excepcionales precios del petróleo, se lo excluye del mismo.

³⁵ El índice de precios internacionales presentado es un promedio ponderado de los precios de exportación de los principales productos vendidos por Mendoza. En este promedio, hay algunos productos exportables cuyos precios internacionales han tenido mejor desempeño que otros (caso de la ciruela deshidratada).



Por último, el tipo de cambio real multilateral relevante para Mendoza también ha tenido un importante aumento mejorando más aún los precios recibidos por los exportadores provinciales.



Como se observa en el gráfico adjunto, los cuatro tipos de cambio en términos reales claves para las exportaciones mendocinas se encuentran entre un 100% y 180% por encima del que regía a fines del año 2001. A partir de fines del 2002, con la corrección de la sobre-reacción (“Overshooting”) del dólar, este tipo de cambio en términos reales ha venido cayendo muy lentamente. Pero lo opuesto ha sucedido con el tipo de cambio real del peso chileno y del real brasileño. El tipo de cambio real del euro se ha mantenido en los altos niveles de fines del 2002.

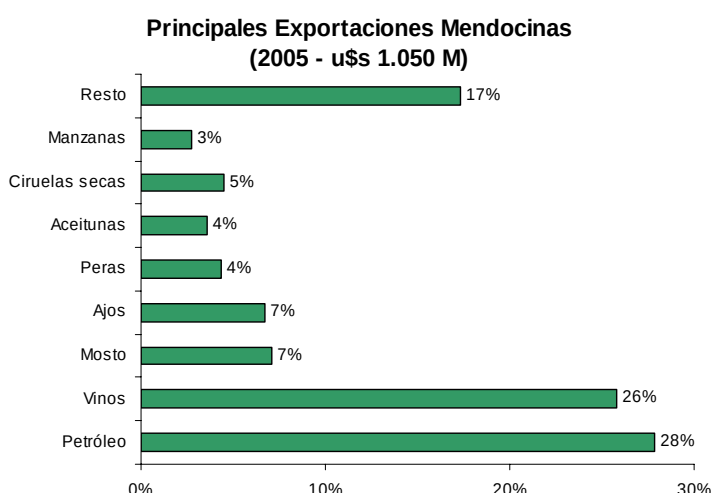
Resumiendo, mayores ingresos de los países compradores, mayores precios internacionales en dólares, y (a pesar de una relativa caída del tipo de cambio real en dólares) mayor poder adquisitivo del peso chileno y real brasileño son factores claves que muestran las condiciones externas favorables para la colocación de productos mendocinos en el exterior.

C. Principales productos exportados: evolución y destino

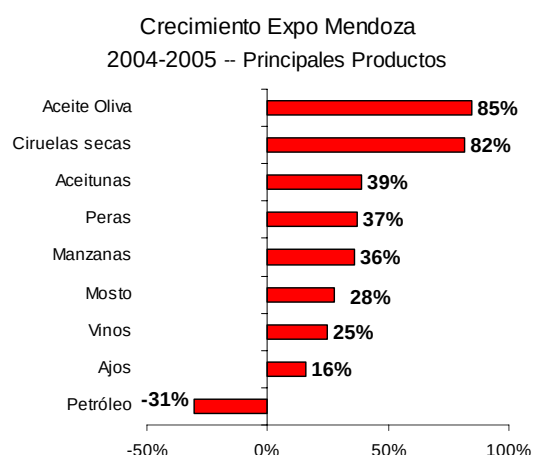
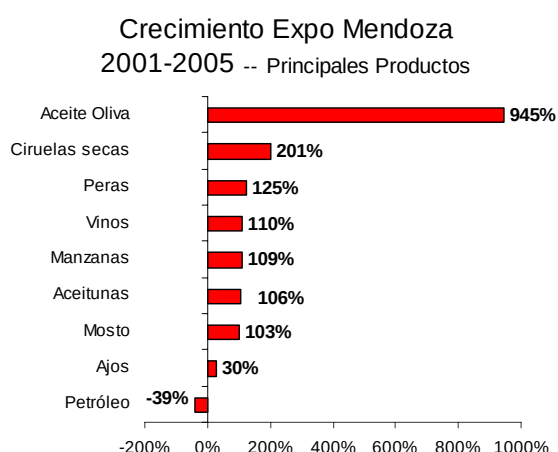
Las exportaciones mendocinas se encuentran bastante concentradas. Solamente dos productos explican cerca del 60% de las mismas y ocho productos que explican casi el 85% de las ventas provinciales al resto del mundo.

La dinámica de los principales productos exportados por la provincia ha sido bastante importante en los últimos años. Se destaca el crecimiento de las exportaciones de Aceite de Oliva que ha muy fuertemente entre el 2005 y el 2001.

El resto de casi todos los principales productos exportados ha crecido entre un 100% y 200% en los últimos cinco años (es decir, se han duplicado o triplicado sus exportaciones).



En cambio, las exportaciones de ajos han tenido una pobre performance relativa en el período 2005-2001. Por otra parte, las exportaciones de bienes relacionados con el Petróleo, como ya se comentara anteriormente, presentan claramente la peor performance de los principales productos exportados.

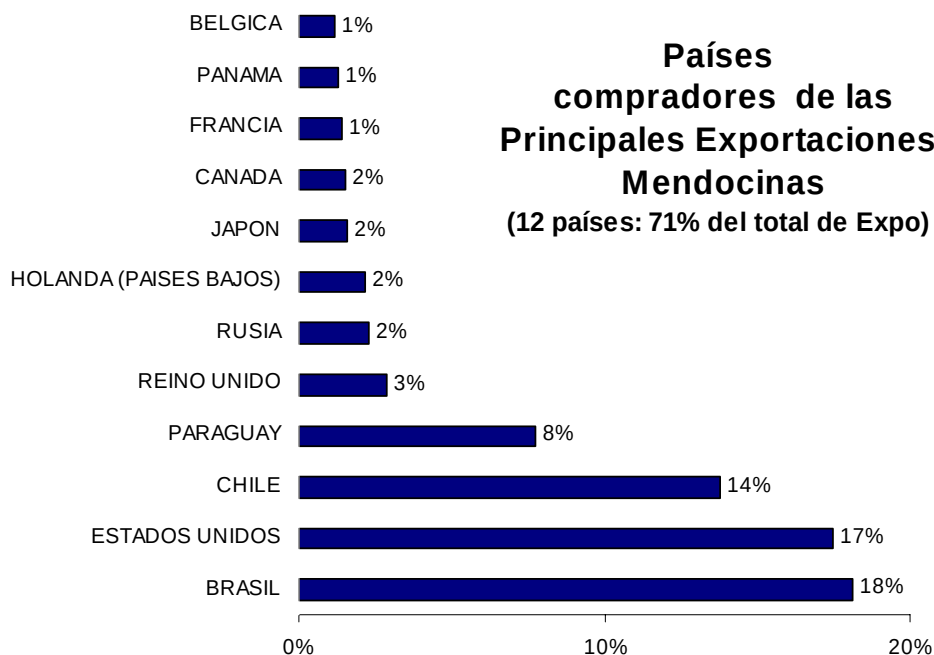




D. Principales Mercados³⁶

[VOLVER AL INDICE](#)

En términos de países, los mercados de las principales exportaciones mendocinas están también bastante concentrados. Solamente tres países compran aproximadamente el 50% de los principales productos mendocinos exportados.³⁷



A efectos de analizar la potencialidad de los principales mercados para los productos más exportados por Mendoza, se realiza a continuación un ejercicio para identificar el potencial importador o competidor de cada uno de los países más relevantes desde el punto comercial para la provincia. Como se muestra en el siguiente cuadro, se utiliza una combinación muy simple de solamente 4 criterios para encasillar a cada país en referencia respecto de cada uno de los principales productos exportados por Mendoza. De esta forma, se pretende determinar para cada país y por cada uno de los principales productos, el grado de potencial importador (PI) y si resulta un importante competidor (IC) para la provincia.

³⁶ Se consideran los datos del año 2004 ya que a la fecha del presente informe no estaban disponibles los del año 2005 en forma desagregada.

³⁷ En el Apéndice se presenta los países de destino de los principales productos mendocinos exportados.



	POTENCIAL IMPORTADOR (Países que se encuentran entre Primeros 40 Importadores Mundiales)			IMPORTANTE COMPETIDOR
	1er.	2do.	3ro.	Rojo
EXPORTADOR NETO	NO	NO	NO	SI (Entre 20 Primeros)
Ranking IMPORTADORES DEL MUNDO	Entre 10 Primeros			
Ranking EXPORTADORES DEL MUNDO	Fuera de 10 Primeros	Fuera de 10 Primeros		
Participación de Mendoza en IMPORTACIONES	Menor al 10%			

De esta forma para ser encuadrado como Potencial Importador (independientemente el grado), el país debe estar entre los primeros 40 importadores mundiales del producto en consideración y no debe ser exportador neto del mismo.

Teniendo en cuenta esta primera clasificación, cada país puede ser considerado en la **Primera categoría de Potencial Importador (PI 1)** cuando además de las anteriores consideraciones, cumple las siguientes tres condiciones:

- se encuentra entre los primeros 10 países importadores del mundo del producto,
- si es exportador del producto³⁸, en el ranking mundial debe estar después de los diez primeros.
- La participación de las exportaciones mendocinas del citado producto a ese país deben ser menores al 10% del total de importaciones que realiza

En la **Segunda Categoría de Potencial Importador (PI 2)**, se encuentran aquellos países que cumplen con las condiciones generales de Potencial Importador pero no cumplen alguna de las condiciones i) o iii)

En la **Tercer Categoría de Potencial Importador (PI 3)**, se encuentran aquellos países que cumplen con las condiciones generales de Potencial Importador pero no cumplen las condiciones i), ii) y iii).

Por último, todos aquellos países relevantes para los principales productos exportados por Mendoza que resulten exportadores netos y se encuentren entre los primeros 20 exportadores mundiales, se clasifican como **Importantes Competidores (IC)**

En el siguiente punto, para cada uno de los principales países más relevantes desde el punto de vista comercial para Mendoza, se analizan las potencialidades tanto

³⁸ Puede ser exportador pero no exportador neto en el sentido que sus importaciones deben superar a las exportaciones que realiza.



importadoras como exportadoras para cada uno de los principales productos exportados por Mendoza y sus perspectivas económicas de corto plazo³⁹.

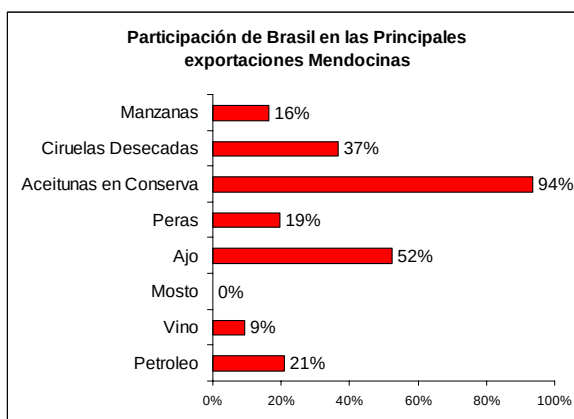
³⁹ Las principales fuentes son Economist Intelligence Unit y Fondo Monetario Internacional.



1. Brasil



Este país ocupa el ranking número 1 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 18% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, la mayor parte de las compras de este país a la provincia son de casi todos los principales productos exportados: petróleo, ajo, aceitunas en conservas, vino, ciruelas desecadas, peras y manzanas.



A pesar de importar **Manzanas (IC)** desde Mendoza, este país es exportador neto de este producto. Por lo tanto, este país es clasificado como Importante Competidor (IC) para Mendoza en estos mercados. También es un Importante Competidor en el Mercado de **Mostos (IC)** ya que se encuentra entre los 13 mayores exportadores del mundo.

En el resto de los mercados de los principales productos exportados por Mendoza, este país, además de ser importador neto, es uno de los principales importadores mundiales de la mayoría de los mismos. De esta forma, en el caso de **Aceitunas (PI 1)**, es clasificado con la Primer categoría de Potencial Importador, mientras que en el caso de **Vinos, Mosto y Ajos (PI 3)** es clasificado con la Tercer categoría de Potencial Importador.

Brasil en el Mercado Internacional (*)			
Compra aproximadamente el 19% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	22	Mosto	9
Ajo	2	Manzana	13
Peras	11		
Aceitunas	5		
Ciruelas	6		
Manzanas	33		

(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado
Fuente: FAO

★ Importador Neto

● Exportador Neto

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:



1er. Potencial Importador



2do. Potencial Importador



3ro. Potencial Importador



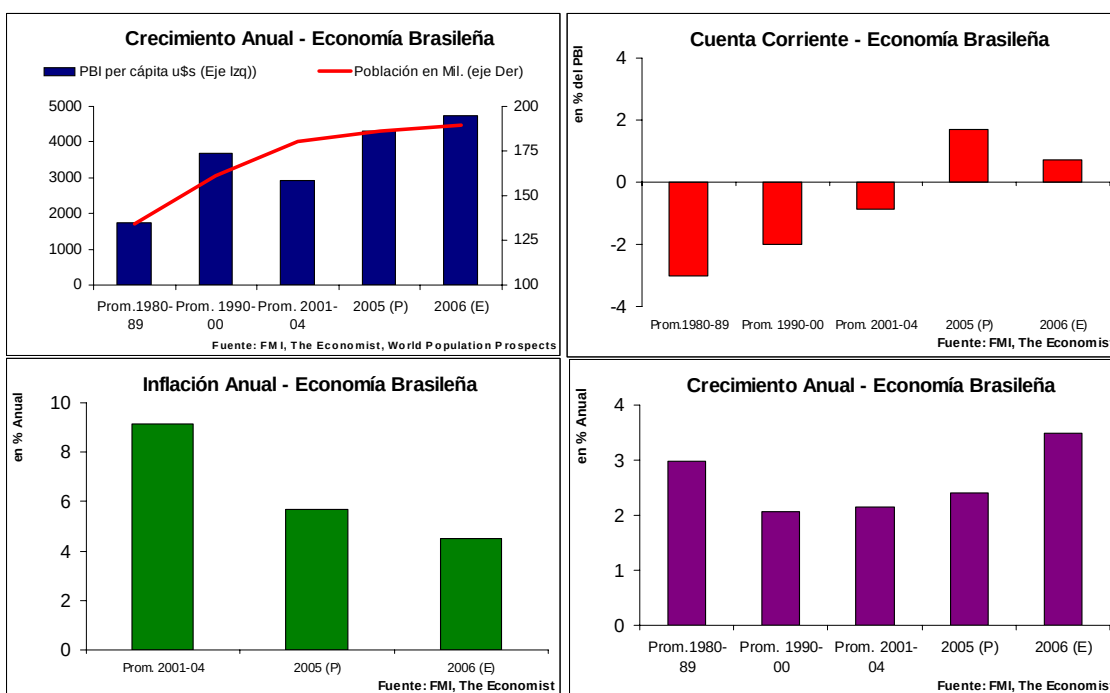
Importante Competidor

	Vino	Mosto	Ajo	Peras	Aceitunas	Ciruelas	Manzanas
Brasil	2do. Potencial Importador	Importante Competidor	3ro. Potencial Importador	2do. Potencial Importador	3ro. Potencial Importador	3ro. Potencial Importador	Importante Competidor



Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- Año de construcción o de quiebre para Lula da Silva (ex - líder sindical). Sus partidarios clamarán por mayores gastos, pero el mercado le seguirá demandando austeridad. Conflicto en octubre cuando busque su reelección.
- En este clima político, le favorece la rebaja de tasas de interés (del 18% al 15%) de corto plazo y el mayor dinamismo económico. El crecimiento se aceleraría de 2.5% (2005) al 3.6% (2006) en un marco de inflación decreciente (caería del 5.7% al 4.5%).

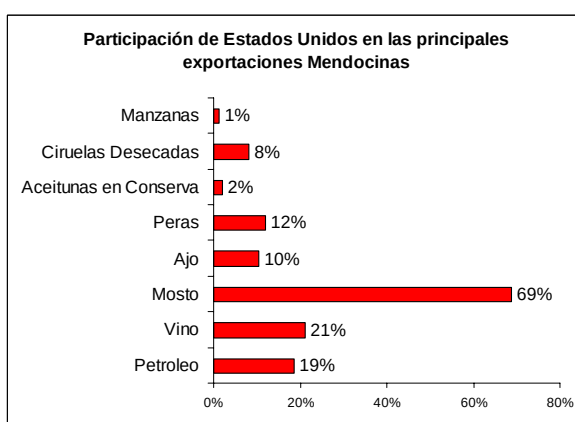
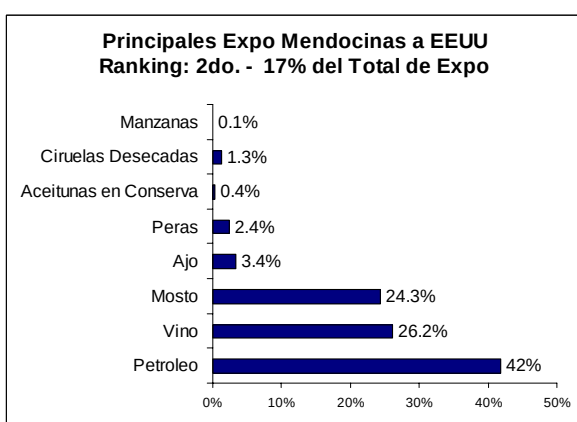




2. Estados Unidos



Este país ocupa el segundo lugar en el ranking de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 17% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza a este país, se destacan: petróleo, vino, mosto, ajo y peras.



A pesar de importar **Peras (IC)** desde Mendoza, este país es exportador neto de este producto al igual que de **Manzanas (IC)** y **Ciruelas (IC)**. Por lo tanto, este país es clasificado como **Importante Competidor (IC)** para Mendoza en estos mercados.

En el resto de los mercados de los principales productos exportados por Mendoza, este país, además de ser importador neto, es uno de los principales importadores mundiales de la mayoría de los mismos. De esta forma, en el caso de **Aceitunas (PI 1)**, es clasificado con la Primer categoría de Potencial Importador, mientras que en el caso de **Vinos, Mosto y Ajos (PI 3)** es clasificado con la Tercer categoría de Potencial Importador.

Estados Unidos en el Mercado Internacional (*)			
Compra aproximadamente el 22% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	2	Ciruelas	1
Mosto	1	Manzanas	3
Ajo	1	Peras	5
Peras	7	Aceitunas	13
Aceitunas	1	Mosto	4
Ciruelas	13	Vinos	6
Manzanas	6	Ajo	9

Fuente: FAO

★ Importador Neto ● Exportador Neto

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:

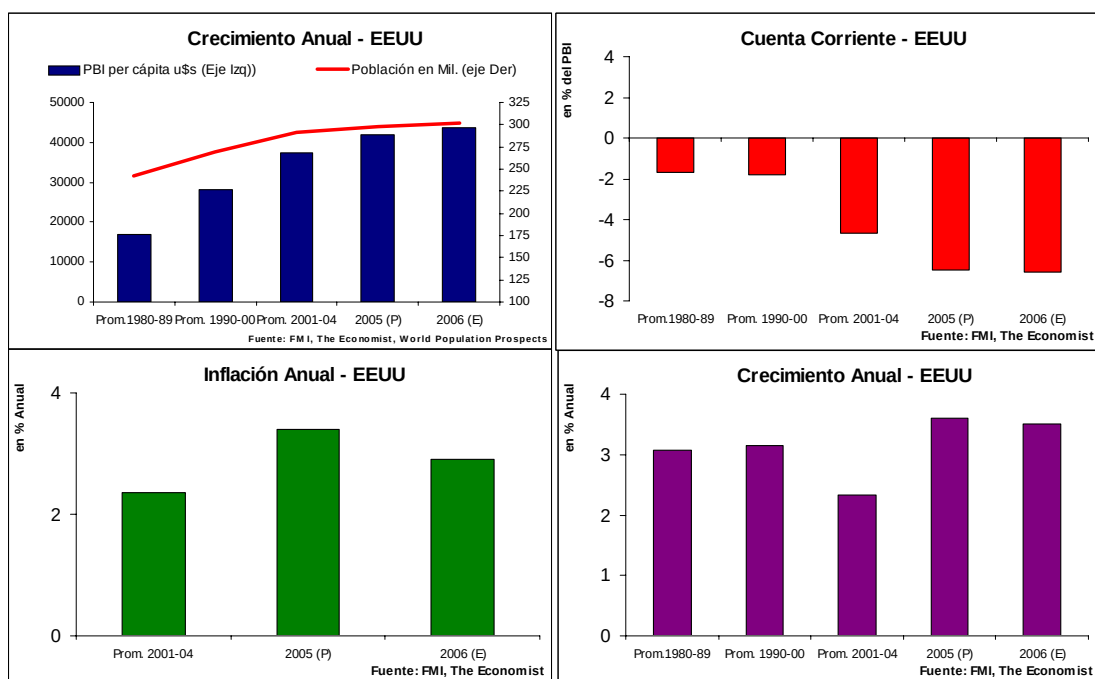
1er. Potencial Importador	2do. Potencial Importador	3ro. Potencial Importador	Importante Competidor
---------------------------	---------------------------	---------------------------	-----------------------

	Vino	Mosto	Ajo	Peras	Aceitunas	Ciruelas	Manzanas
- USA	3ro. Potencial Importador	2do. Potencial Importador	1er. Potencial Importador	Importante Competidor	1er. Potencial Importador	Importante Competidor	Importante Competidor



Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- Persistirán los problemas conocidos de los Déficit Gemelos: cuenta corriente (6.6 % como porcentaje del PBI) y fiscal (3.9 %).
- Reserva Federal, bajo un presidente nuevo, insistirá con su ajuste gradual de política monetaria elevando un poco más las tasas de interés lentamente.
- Leve desaceleración en el Crecimiento: 3.6% (2005) a 3.3% (2006).
- **Para observar:** reparación de huracanes (Katrina, Rita y Wilma) empeorará cuentas públicas, pero compensará desaceleración de la economía.





3. Chile



Este país ocupa el ranking número 3 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 14% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, las principales compras de este país a la provincia son: Petróleo, Mosto y en menor magnitud Aceitunas y Ciruelas⁴⁰.

Chile es exportador neto de la mayoría de los principales productos exportados por Mendoza. Por lo tanto, este país es clasificado como **Importante Competidor (IC)** para Mendoza en estos mercados.



El hecho que Chile venda en el mercado internacional la mayoría de los productos exportados por la provincia representa una gran oportunidad de complementación entre los productores y por ellos puede resultar muy ventajoso para la provincia impulsar alianzas entre empresas mendocinas y chilenas a fin de aprovechar las ventajas arancelarias de los acuerdos comerciales internacionales que tienen los empresarios chilenos.

Chile en el Mercado Internacional (*)			
Compra aproximadamente el 14% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Mosto	15	Vino	5
		Mosto	6
		Ajo	10
		Peras	9
		Aceitunas	17
		Ciruelas	3
		Manzana	4

(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado
Fuente: FAO

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:

1er. Potencial Importador
 2do. Potencial Importador
 3ro. Potencial Importador
 Importante Competidor

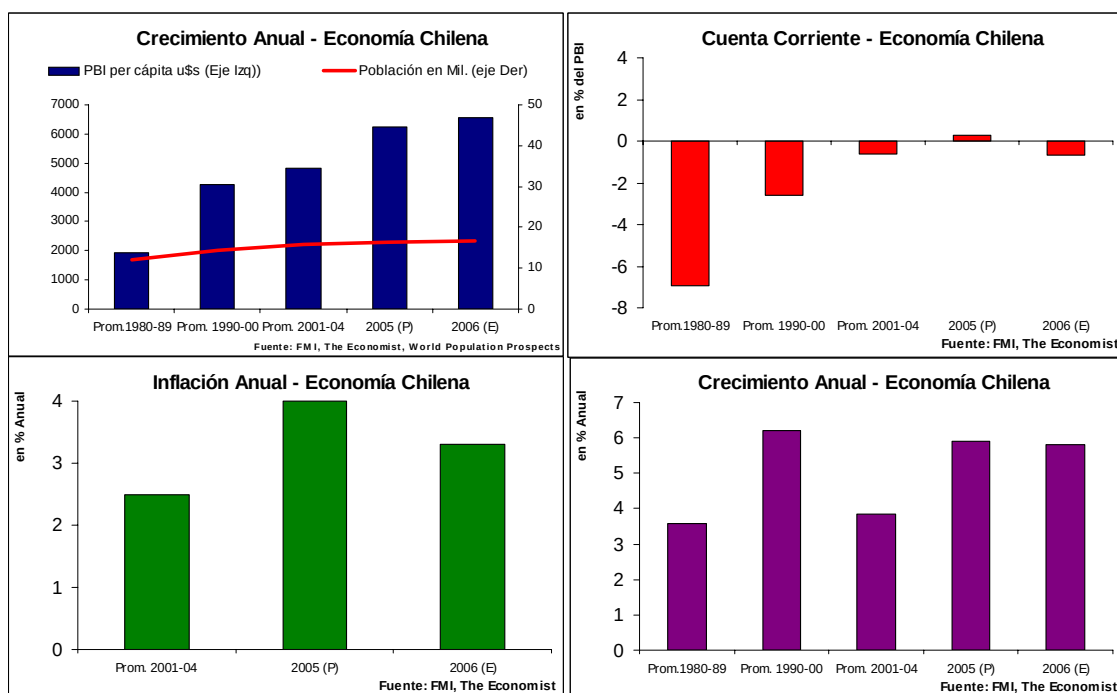
	Vino	Mosto	Ajo	Peras	Aceitunas	Ciruelas	Manzanas
Chile							

⁴⁰ A pesar de importar Mosto, Chile es exportador neto en estos últimos tres productos.



Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- El año comenzó con la asunción de la primera presidenta del país, después de la elección de diciembre. La presidenta Michelle Bachelet era la candidata del oficialismo que, de esta forma, continúa en el gobierno desde 1989.
- No se esperan grandes cambios: los chilenos discuten acerca de muchas cosas, pero no discuten acerca de los méritos de la economía de mercado.

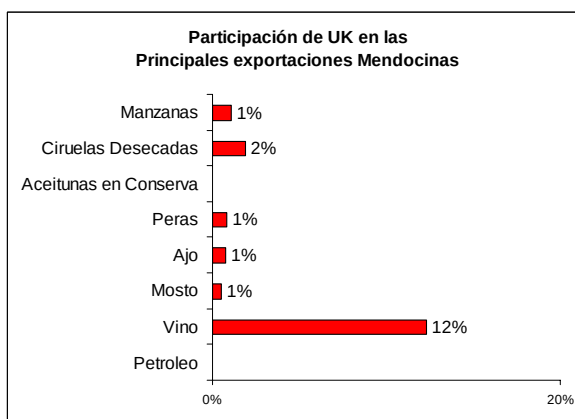
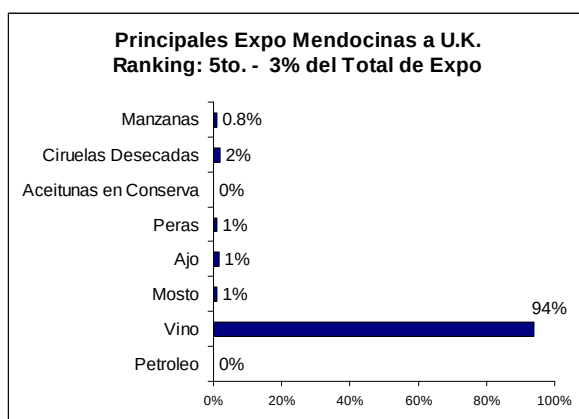




4. Reino Unido



Este país ocupa el ranking número 5 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 3% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, las principales compras de este país a la provincia son fundamentalmente Vino y en menor magnitud Ciruelas, Peras, Ajo y Mosto.



En la mayoría de los mercados de productos que más exporta Mendoza, este país es uno de los principales importadores mundiales. De esta forma, este país es clasificado con la Primer categoría de Potencial Importador en el caso de **(PI 1) Vinos, Mosto, Ajos, Peras, Aceitunas y Manzanas.**

Reino Unido en el Mercado Internacional			
Compra aproximadamente el 5% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	1	Vino	13
Mosto	9	Ajo	11
Ajo	9	Peras	19
Peras	2	Ciruelas	19
Aceitunas	6		
Ciruelas	4		
Manzanas	2		
(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado			
Fuente: FAO			

★ Importador Neto ● Exportador Neto

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:

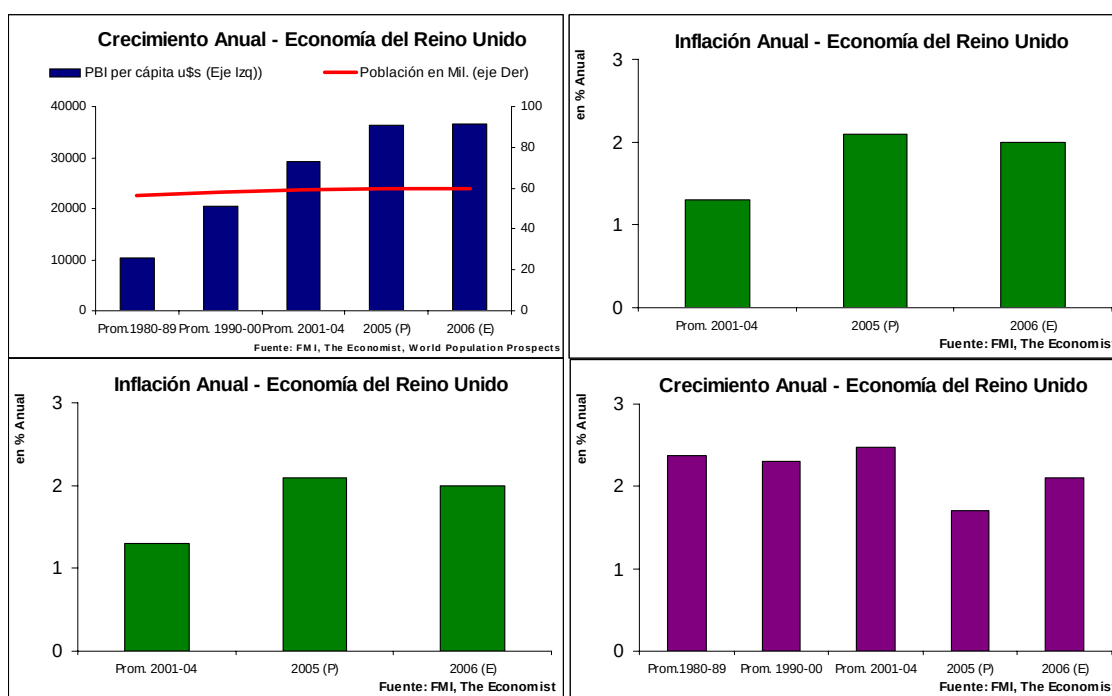
1er. Potencial Importador
2do. Potencial Importador
3ro. Potencial Importador
Importante Competidor

	Vino	Mosto	Ajo	Peras	Aceitunas	Ciruelas	Manzanas
U.K.							



Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- El duro revés que Blair sufrió en el Parlamento en Noviembre del 2005 respecto de su programa antiterrorista, ha generado dudas sobre las posibilidades concretas de continuar con su Plan de Reformas y sobre su propio futuro político.
- El 2006 presentará una pequeña aceleración en el modesto crecimiento económico desde el 1.7% (2005) al 2.1% (2006). Sin embargo, el elevado endeudamiento de las familias, la amenaza de explosión de la burbuja inmobiliaria y el déficit del gobierno (3% del PBI), constituyen importantes riesgos que pueden reducir el crecimiento esperado para el 2006.
- La inflación continuará en niveles muy moderados (2%) influido por el leve crecimiento económico.

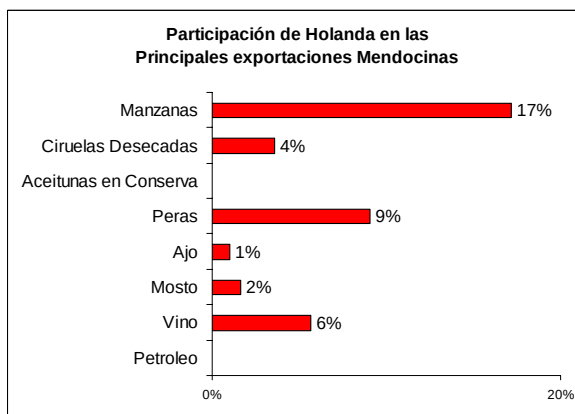
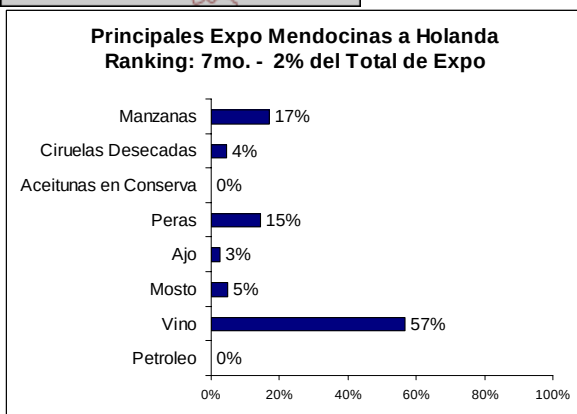




5. Holanda



Este país ocupa el ranking número 7 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 2% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, las principales compras de este país a la provincia son: vino, manzanas, peras, mosto, ajos y ciruelas.



A pesar de importar **Peras (IC)** desde Mendoza, este país es exportador neto de este producto al igual que **Manzanas (IC)**. Por lo tanto, este país es clasificado como Importante Competidor (IC) para Mendoza en estos mercados.

En el resto de los mercados de los principales productos exportados por Mendoza, este país, además de ser importador neto, es uno de los principales importadores mundiales de la mayoría de los mismos. De esta forma, en el caso de **Vinos (PI 1)** y **Mostos (PI 1)**, es clasificado con la Primer categoría de Potencial Importador. En el caso de **Aceitunas (PI 2)**, es clasificado con la Segunda categoría de Potencial Importador, mientras que en el caso de **Ajos (PI 3)** y **Ciruelas (PI 3)** es clasificado con la Tercer categorías de Potencial Importador.

Holanda en el Mercado Internacional (*)			
Compra aproximadamente el 3% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	7	Vino	17
Mosto	8	Mosto	14
Ajo	13	Ajo	6
Peras	6	Peras	2
Aceitunas	11	Aceitunas	15
Ciruelas	10	Ciruelas	8
Manzanas	3	Manzanas	6

(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado

Fuente: FAO

★ Importador Neto

● Exportador Neto

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:



1er. Potencial Importador



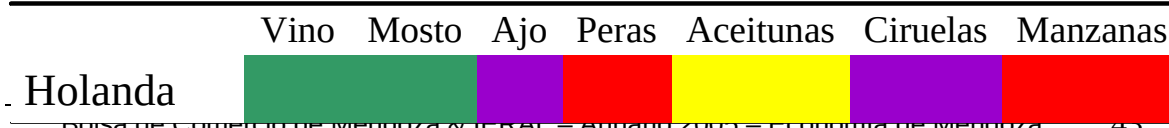
2do. Potencial Importador



3ro. Potencial Importador



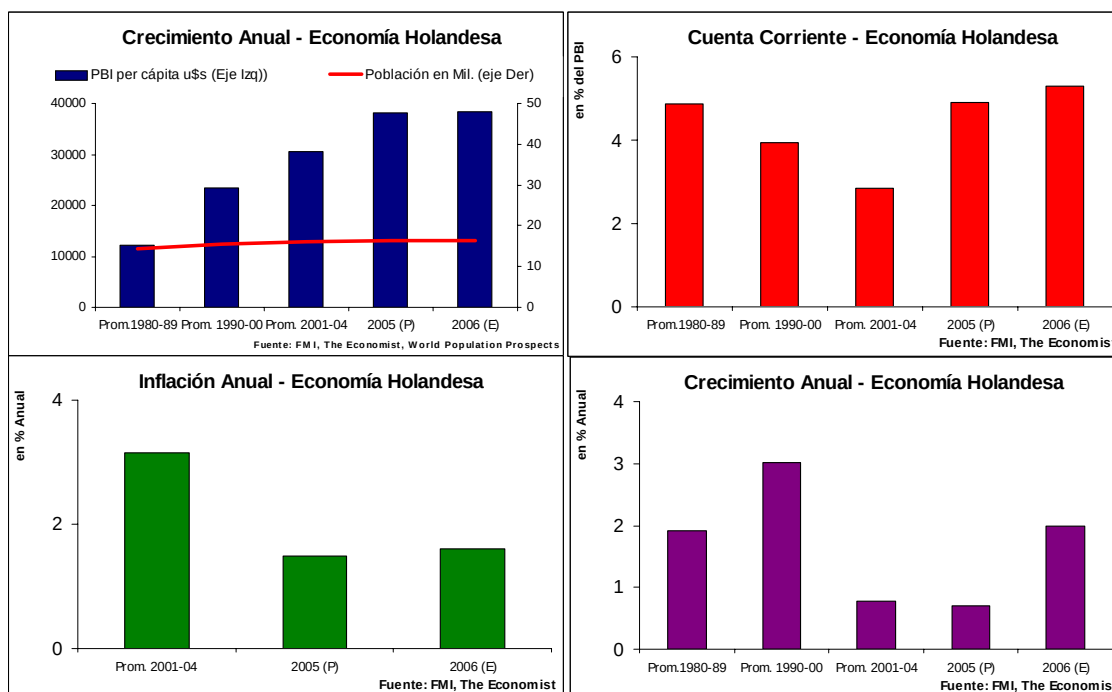
Importante Competidor





Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- Los recortes en los impuestos corporativos más un esperado incremento del gasto público financiados con ingresos extraordinarios derivados del alto precio del Petróleo impulsarán el consumo reactivando la economía holandesa. Esta confluencia de buenas noticias económicas para 2006 es lo que el primer ministro, Jan Peter Balkenende, llamó “el dulce” después del “amargo” de recientes años.
- De esta forma, se espera que el crecimiento económico se duplique pasando de un modesto 0.9% en el 2005 a casi 2% en el 2006.

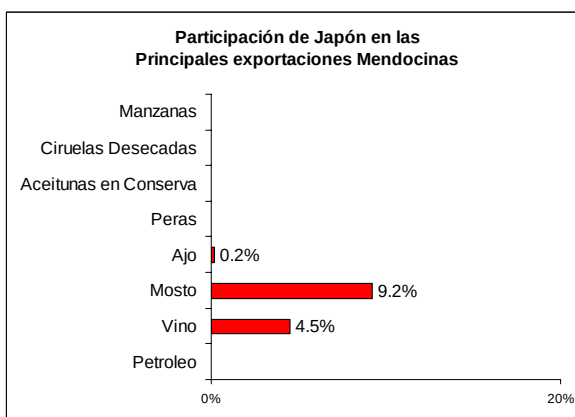
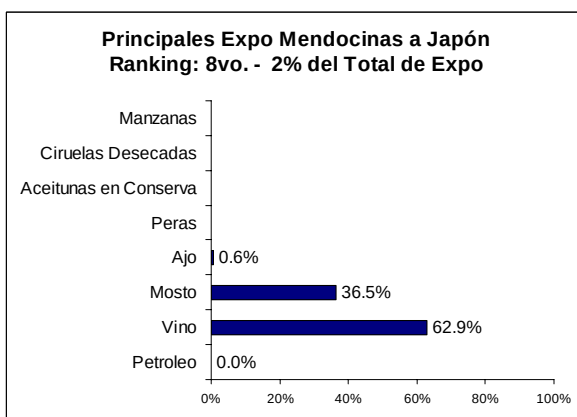




6. Japón



Este país ocupa el ranking número 8 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 2% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, las principales compras de este país a la provincia son: vino, mosto y en menor magnitud ajos.



En los mercados de **Peras (IC)** y **Manzanas (IC)**, este país se encuentra entre los primeros 20 exportadores del Mundo. Por lo tanto, este país es clasificado como **Importante Competidor (IC)** para Mendoza en estos mercados.

En el resto de los mercados de los principales productos exportados por Mendoza, este país, además de ser importador neto, es uno de los principales importadores mundiales de la mayoría de los mismos. De esta forma, en el caso de **Vinos (PI 1)**, **Mosto (PI 1)**, **Ajo (PI 1)** y **Ciruelas (PI 1)**, es clasificado con la Primera categoría de Potencial Importador, mientras que en el caso de **Aceitunas (PI 2)** es clasificado con la Segunda categoría de Potencial Importador.

Japón en el Mercado Internacional (*)			
Compra aproximadamente el 3% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	4	Peras	17
Mosto	3	Manzanas	18
Ajo	8		
Aceitunas	23		
Ciruelas	1		
(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado			
Fuente: FAO			
★ Importador Neto		● Exportador Neto	

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:

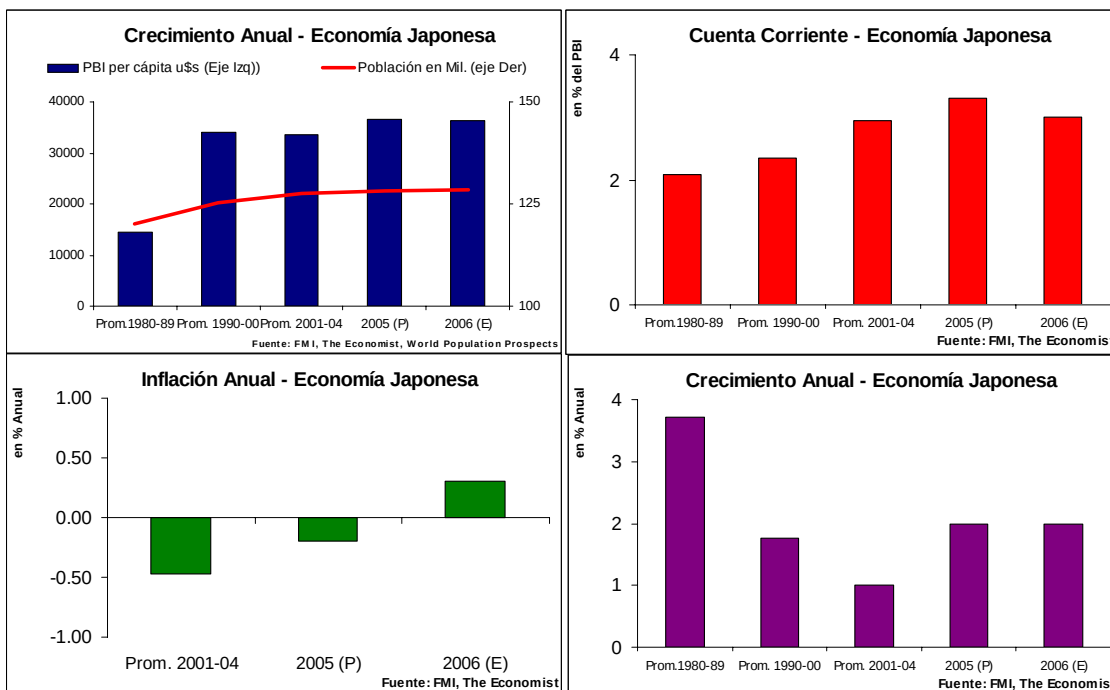
1er. Potencial Importador
 2do. Potencial Importador
 3ro. Potencial Importador
 Importante Competidor

	Vino	Mosto	Ajo	Peras	Aceitunas	Ciruelas	Manzanas
Japón							



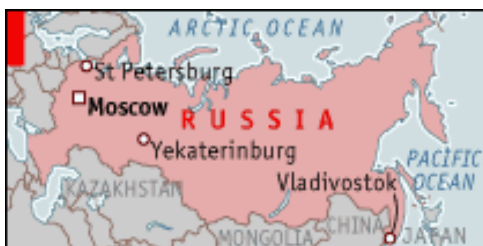
Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- La economía comienza a dar señales alentadoras de fortaleza después de una década estancada. La demanda doméstica comienza a tomar nuevamente impulso pero sigue dependiendo de un mayor impulso del sector externo. En este sentido, la desaceleración del crecimiento de EEUU y de China no resultan buenas señales para Japón.
- El crecimiento de la economía durante el 2006 se mantendrá en los niveles del año anterior (2.5%) y se espera que termine definitivamente el ciclo deflacionario pasando la inflación del -0.2% (2005) al 0.3% (2006) como consecuencia del mantenimiento de la política monetaria expansiva.

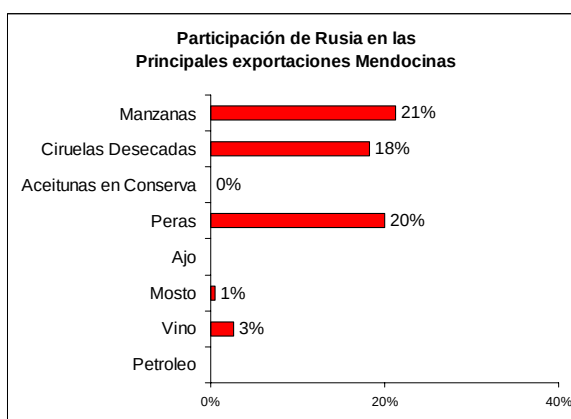




7. Rusia



Este país ocupa el ranking número 6 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 2% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, las principales compras de este país a la provincia son: peras, vinos, ciruelas, manzanas y mosto.



En la mayoría de los mercados de los principales productos exportados por Mendoza, este país se encuentra entre los primeros 12 importadores mundiales.

De esta forma, en el caso de **Peras (PI 1)** y **Manzanas (PI 1)** y **Aceitunas (PI 1)**, es clasificado con la Primer categoría de Potencial Importador, mientras que en el caso de **Vinos (PI 2)**, **Mosto (PI 2)** y **Ajos (PI 2)** es clasificado con la Segunda categoría de Potencial Importador. En el caso de **Ciruelas (PI 3)** es clasificado con la Tercer categoría de Potencial Importador.

Rusia en el Mercado Internacional (*)			
Compra aproximadamente el 2% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	12		
Mosto	10		
Ajo	11		
Peras	5		
Aceitunas	9		
Ciruelas	11		
Manzanas	4		

(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado
Fuente: FAO

★ Importador Neto

● Exportador Neto

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:



1er. Potencial Importador



2do. Potencial Importador



3ro. Potencial Importador



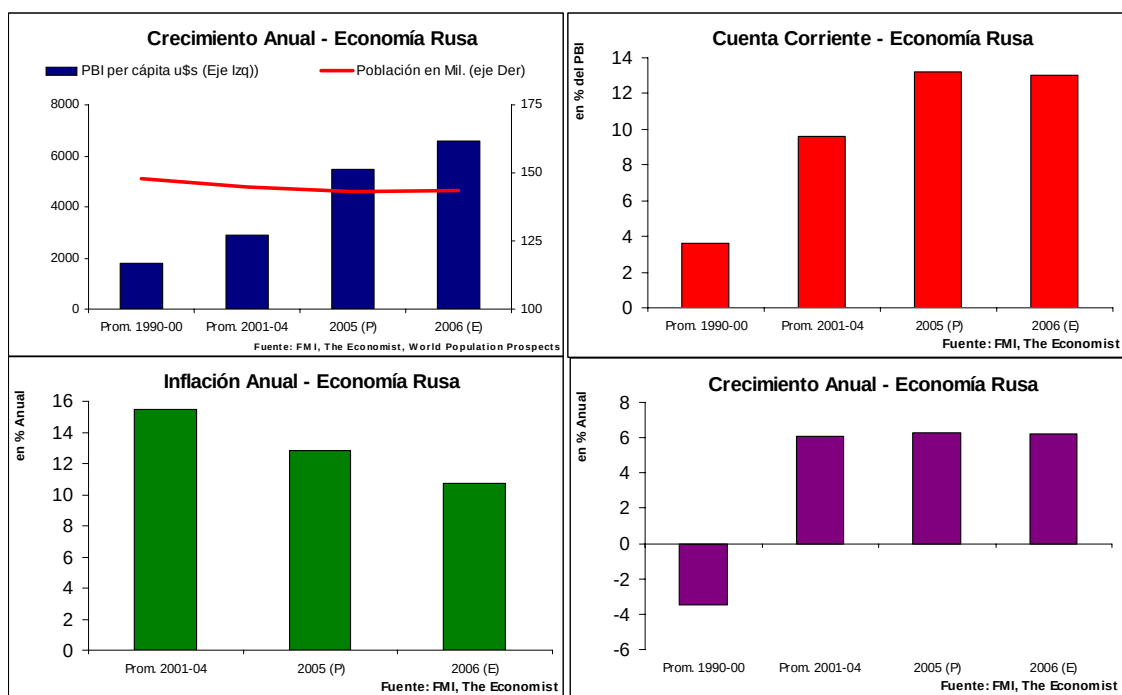
Importante Competidor

	Vino	Mosto	Ajo	Peras	Aceitunas	Ciruelas	Manzanas
Rusia							



Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- El crecimiento económico se desacelera pero muy lentamente gracias a la influencia de los altos precios del petróleo y a una política fiscal muy expansiva.
- En este contexto, la inflación declina pero muy lentamente principalmente a los enormes esfuerzos de evitar la apreciación real de la moneda doméstica.

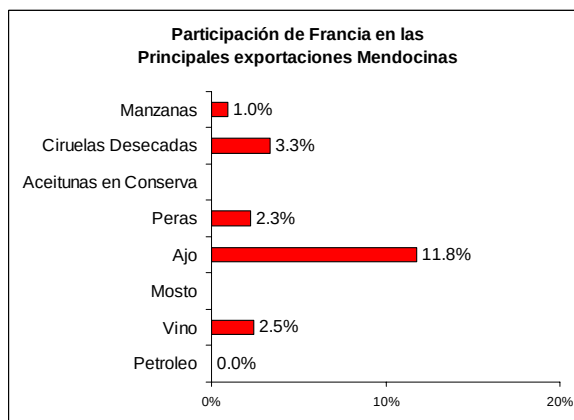
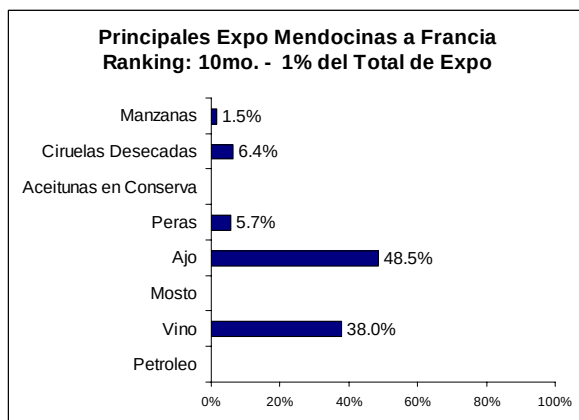




8. Francia



Este país ocupa el ranking número 10 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 1% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, las principales compras de este país a la provincia son: ajo, vino, ciruelas, peras y manzanas.



A pesar de importar **Vino (IC)** y **Manzana (IC)** desde Mendoza, este país es exportador neto de este producto al igual que de **Ciruelas (IC)**. Por lo tanto, este país es clasificado como **Importante Competidor (IC)** para Mendoza en estos mercados.

En el resto de los mercados de los principales productos exportados por Mendoza, este país, además de ser importador neto, es uno de los principales importadores mundiales de la mayoría de los mismos. De esta forma, en el caso de **Peras (PI 1)**, es clasificado con la Primer categoría de Potencial Importador, mientras que en el caso de **Mosto (PI 3)**, **Ajos (PI 3)** y **Aceitunas (PI 3)** es clasificado con la Tercer categoría de Potencial Importador.

Francia en el Mercado Internacional (*)			
Compra aproximadamente el 2% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	9	Vino	1
Mosto	6	Mosto	5
Ajo	4	Ajo	4
Peras	3	Peras	11
Aceitunas	3	Aceitunas	8
Ciruelas	15	Ciruelas	2
Manzanas	8	Manzanas	1

(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado
Fuente: FAO

★ Importador Neto

● Exportador Neto

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:



1er. Potencial Importador



2do. Potencial Importador



3ro. Potencial Importador



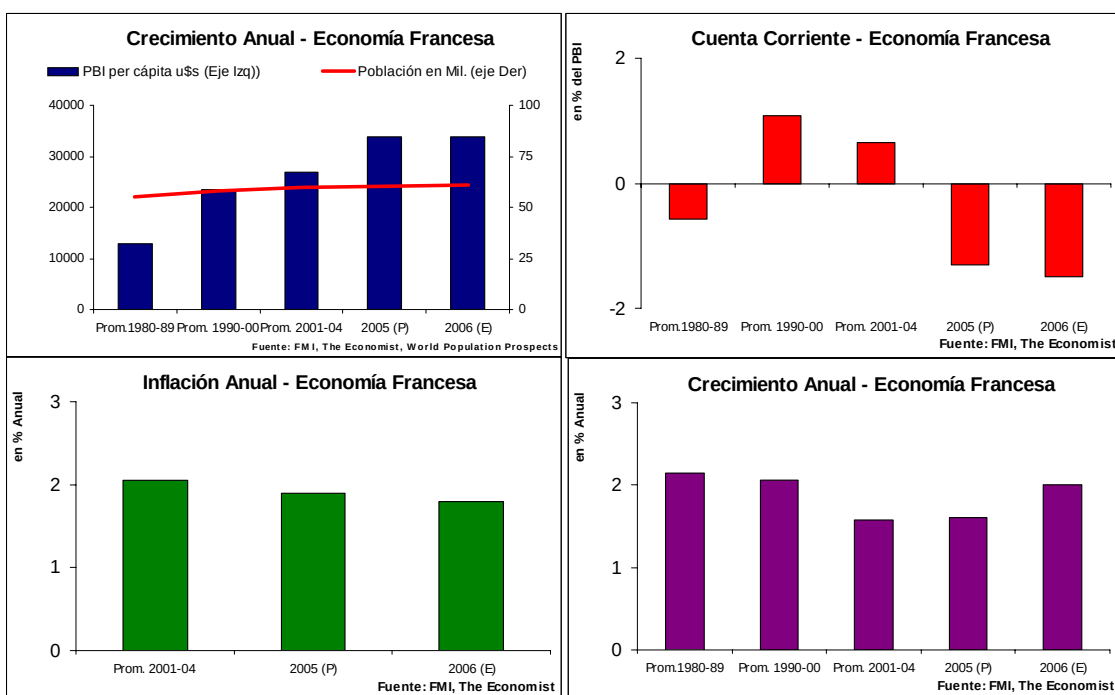
Importante Competidor

	Vino	Mosto	Ajo	Peras	Aceitunas	Ciruelas	Manzanas
Francia	Importante Competidor	3ro. Potencial Importador	1er. Potencial Importador	3ro. Potencial Importador	3ro. Potencial Importador	Importante Competidor	Importante Competidor



Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- La política estará dominada por la lucha entre el primer ministro, Dominique de Villepin, y el ministro interior populista, Nicolas Sarkozy, para reemplazar a Jacques Chirac como presidente en 2007.
- Las cuentas fiscales por segundo año excederán el límite del déficit fiscal del 3% establecido por la unión europea. El crecimiento económico seguirá en niveles bajos pero resultará superior al de 2005 ya que pasará del 1.6% al 2% con una inflación anual muy baja y decreciente (cae del 1.8% al 1.7%).

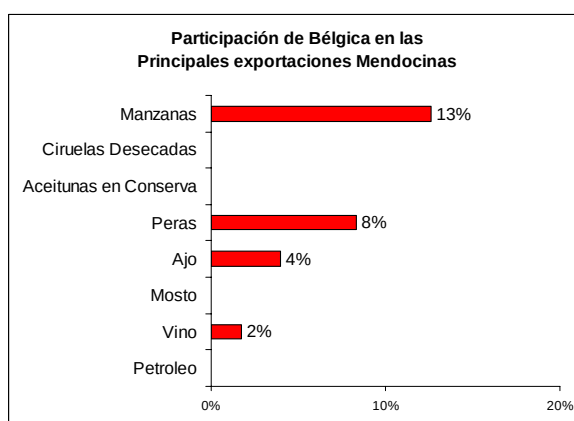
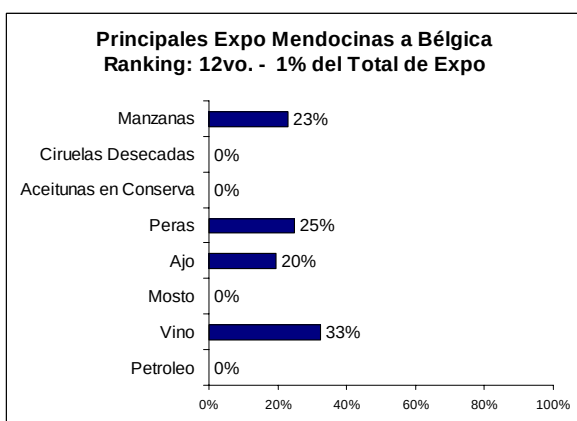




9. Bélgica



Este país ocupa el ranking número 12 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 1% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, las principales compras de este país a la provincia son: vino, peras, manzanas y ajos.



A pesar de importar **Peras (IC)** y **Manzanas (IC)** desde Mendoza, este país es exportador neto de este producto. Por lo tanto, este país es clasificado como Importante Competidor (IC) para Mendoza en estos mercados.

En el resto de los mercados de los principales productos exportados por Mendoza, este país, además de ser importador neto, es uno de los principales importadores mundiales de la mayoría de los mismos. De esta forma, en el caso del **Vino (PI 1)**, es clasificado con la Primer categoría de Potencial Importador, mientras que en el caso de **Mosto y Aceituna (PI 2)** es clasificado con la Segunda categoría de Potencial Importador. En el caso del **Ajo (PI 3)** y **Ciruela (PI 3)** es clasificado con la Tercer categorías de Potencial Importador.

Bélgica en el Mercado Internacional (*)			
Compra aproximadamente el 2% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	5	Vino	16
Mosto	14	Mosto	13
Peras	8	Ajo	12
Aceitunas	12	Peras	1
Ciruelas	8	Aceitunas	11
Manzanas	5	Ciruelas	9
Ajo	20	Manzanas	8

(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado
Fuente: FAO

★ Importador Neto ● Exportador Neto

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:

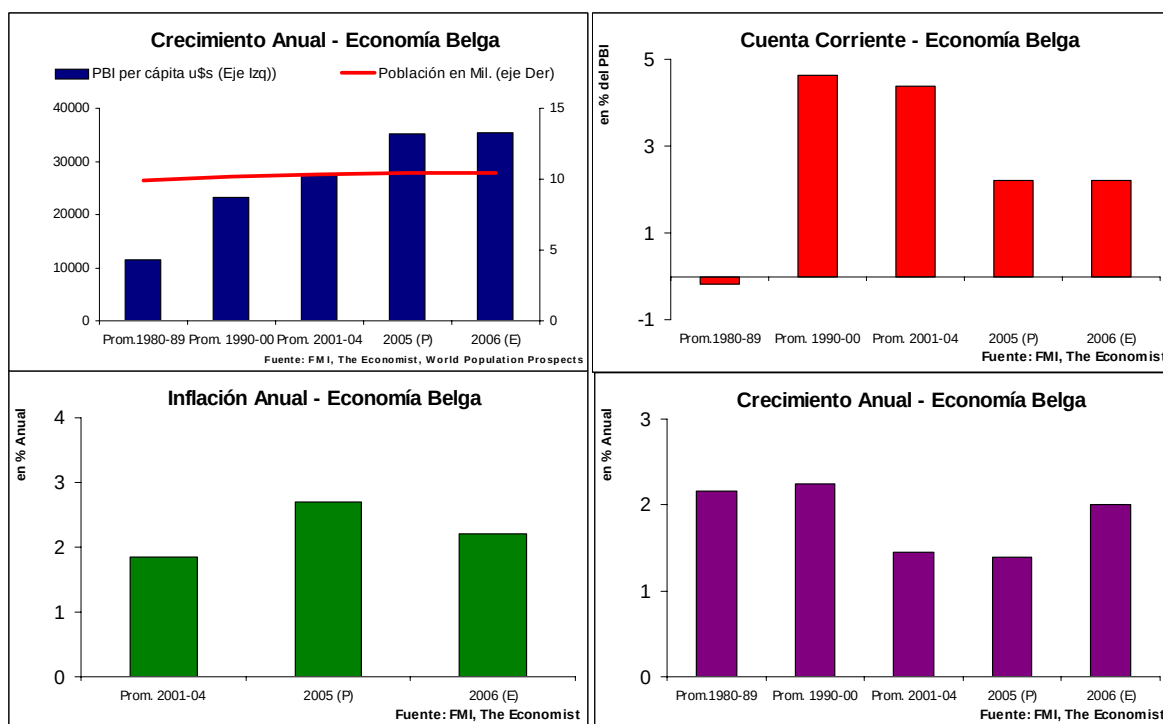
1er. Potencial Importador
 2do. Potencial Importador
 3ro. Potencial Importador
 Importante Competidor

	Vino	Mosto	Ajo	Peras	Aceitunas	Ciruelas	Manzanas
Bélgica							



Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- El gobierno socialista-Liberal dirigido por Guy Verhofstadt es frágil y hay una posibilidad, aunque remota, que colapse.
- La falta de inversión en los últimos años limita la recuperación de la economía que crecerá aproximadamente 2% en el 2006 bajo un escenario de inflación baja y estable cercana al 2% anual.

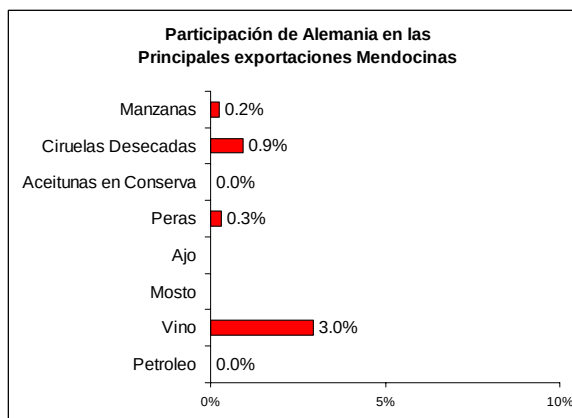
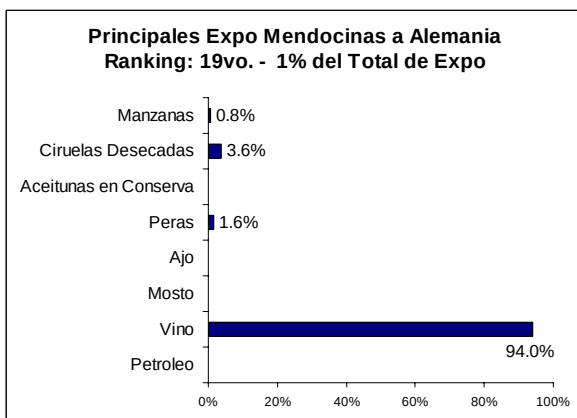




10. Alemania



Este país ocupa el ranking número 19 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 1% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, las principales compras de este país a la provincia son: vino, ciruelas y peras.



En la mayoría de los mercados de los principales productos exportados por Mendoza, este país es uno de los principales importadores mundiales. De esta forma, en el caso de **Ajo (PI 1)**, **Peras (PI 1)** y **Manzanas (PI 1)**, es clasificado con la Primer categoría de Potencial Importador, mientras que en el caso de **Aceituna (PI 2)** es clasificado con la Segunda categoría de Potencial Importador. En el caso de **Vinos (PI 3)**, **Mosto (PI 3)** y **Ciruelas (PI 3)** es clasificado con la Tercer categorías de Potencial Importador.

Alemania en el Mercado Internacional (*)			
Compra aproximadamente el 1% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	3	Vino	8
Mosto	2	Mosto	8
Ajo	7	Ajo	13
Peras	1	Peras	13
Aceitunas	4	Aceitunas	10
Ciruelas	2	Ciruelas	5
Manzanas	1	Manzanas	12

(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado
Fuente: FAO

★ Importador Neto ● Exportador Neto

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:

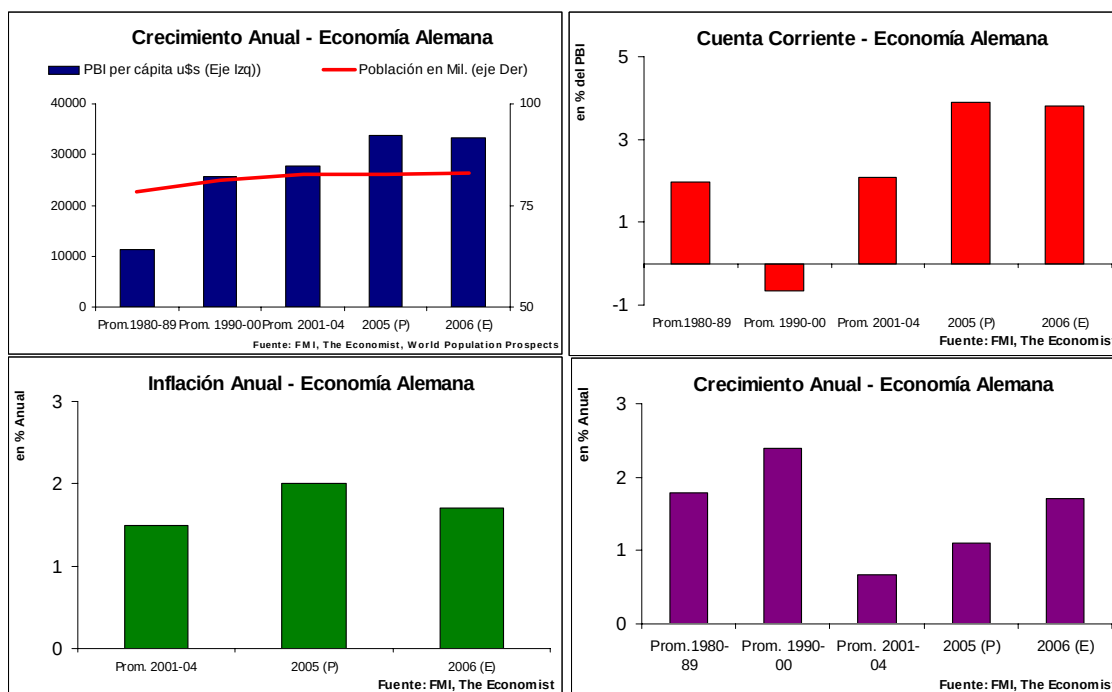
1er. Potencial Importador 2do. Potencial Importador 3ro. Potencial Importador Importante Competidor

	Vino	Mosto	Ajo	Peras	Aceitunas	Ciruelas	Manzanas
Alemania	3ro. Potencial Importador	2do. Potencial Importador	1er. Potencial Importador	1er. Potencial Importador	2do. Potencial Importador	3ro. Potencial Importador	1er. Potencial Importador



Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

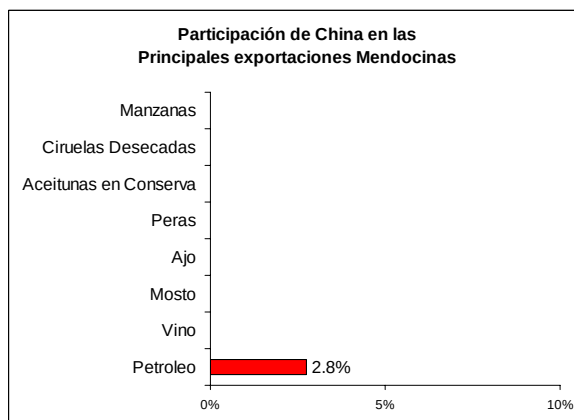
- El gobierno de Angela Merkel será una experiencia nueva. Alemania tiene su primer canciller mujer después de una alianza entre los dos partidos mayoritarios. Las oportunidades de reformas son inmejorables dadas las pocas trabas parlamentarias que se espera que tenga el gobierno.
- Con un déficit fiscal de 3.9% del PBI, Alemania sigue excediendo el límite (3%) impuesto por la unión europea. La economía se recupera lentamente. La demanda doméstica junto con una buena trayectoria de las exportaciones permitirá a la economía pasar de un crecimiento del 1.1% en el 2005 al 1.7% en el 2006.



11. China



Este país ocupa el ranking número 14 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 1% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, las principales compras de este país a la provincia son productos derivados del Petróleo.

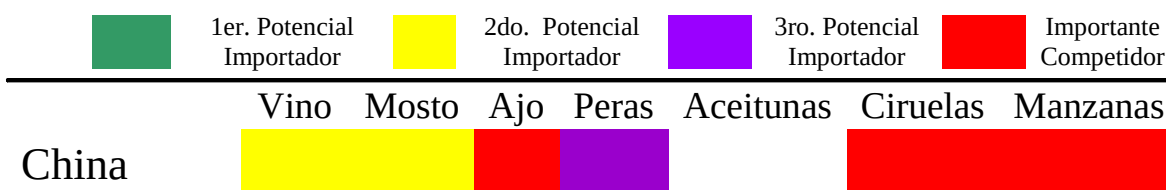


Este país es exportador neto de **Ajo (IC)**, **Manzanas (IC)** y **Ciruelas (IC)**. Por lo tanto, este país es clasificado como **Importante Competidor (IC)** para Mendoza en estos mercados.

En la mayoría de los mercados de los principales productos exportados por Mendoza, este país se encuentra entre los 20 primeros. De esta forma, en el caso de **Vinos (PI 2)**, **Mosto (PI 2)**, es clasificado con la Segunda categoría de Potencial Importador, mientras que en el caso de **Peras (PI 3)** es clasificado con la Tercer categorías de Potencial Importador.

China en el Mercado Internacional (*)			
Compra aproximadamente el 1% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	20	Ajo	1
Mosto	11	Peras	7
Peras (**)	22	Ciruelas	7
Ciruelas	28	Manzanas	7
Manzanas	11		
Manzanas (**)	16		
(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado			
(**) Hong Kong			
Fuente: FAO			
★ Importador Neto		● Exportador Neto	

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:

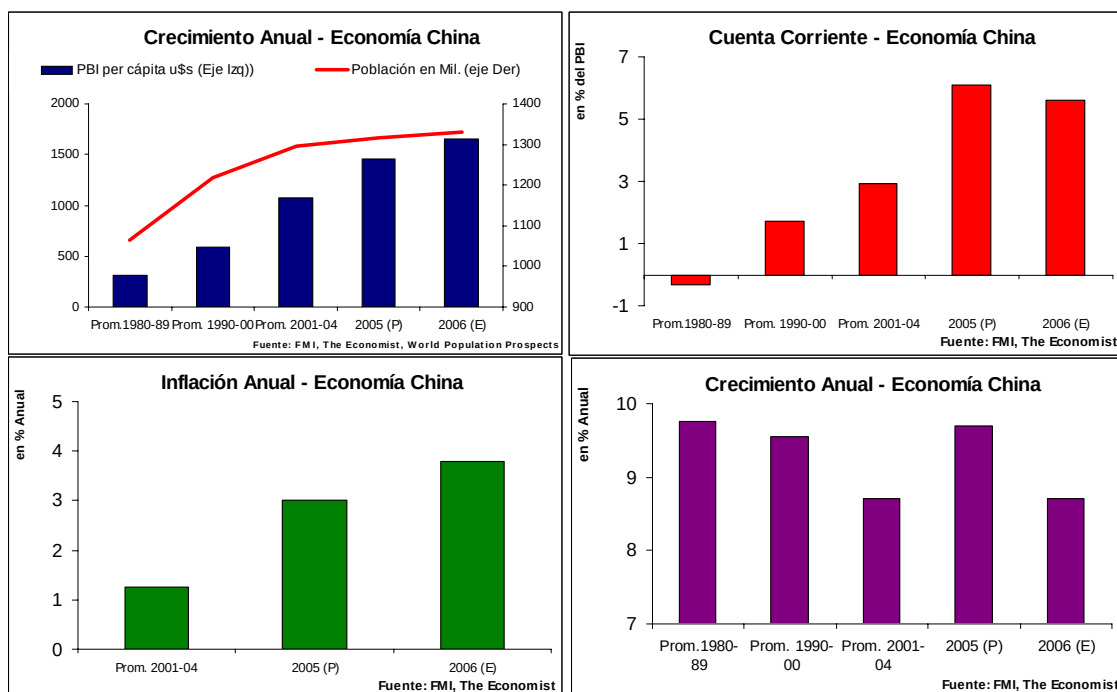


(*) Aceitunas: sin clasificar



Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- Las enormes tasas de inversión le han permitido excepcionales tasas de crecimiento. Aún así en los próximos años se espera una gradual desaceleración en el crecimiento pasado del 9.7% en 2005 al 8.7% en el 2006 y al 7.3% en el 2007.
- A pesar de alto crecimiento en los agregados monetarios (18% en M2) como consecuencia de evitar la apreciación del Yuan, la inflación en China durante el 2005 resultó cercana al 3% anual. Para el 2006, se espera una aceleración en la misma pero continuaría en niveles bajos (4% anual).

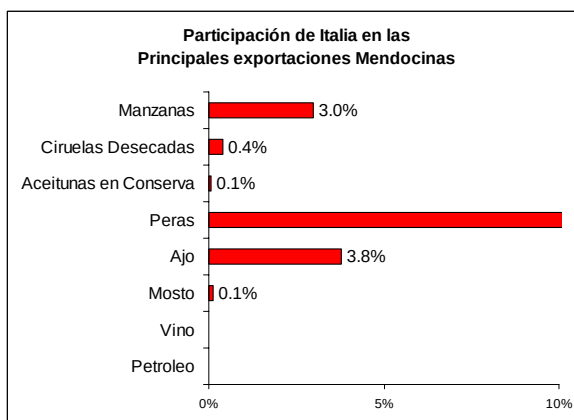
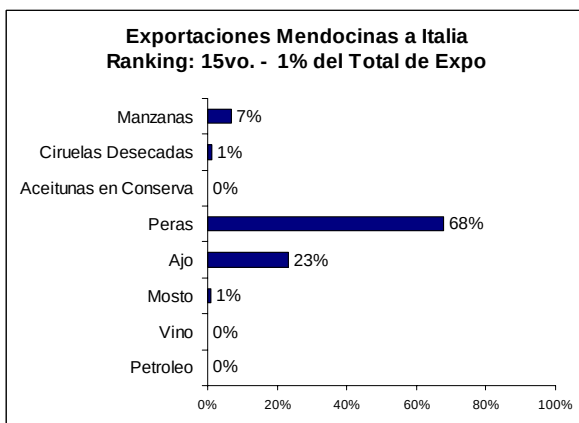




12. Italia



Este país ocupa el ranking número 15 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan el 1% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, las principales compras de este país a la provincia son: peras, ajos y manzanas.



A pesar de importar **Peras (IC)** y **Manzanas (IC)** desde Mendoza, este país es exportador neto de este producto al igual que de **Vino (IC)** y **Mosto (IC)**. Por lo tanto, este país es clasificado como Importante Competidor (IC) para Mendoza en estos mercados.

En el mercado de Ciruelas, Aceitunas y Ajos, este país es uno de los cinco mayores importadores mundiales. De esta forma, en el caso de **Ciruelas (PI 1)**, es clasificado con la Primer categoría de Potencial Importador, mientras que en el caso de **Aceitunas (PI 3)** y **Ajos (PI 3)** es clasificado con la Tercer categorías de Potencial Importador.

Italia en el Mercado Internacional (*)			
Compra aproximadamente el 2% de las Expo de Mendoza			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	13	Vino	2
Mosto	5	Mosto	2
Ajo	5	Ajo	5
Peras	5	Peras	4
Aceitunas	2	Aceitunas	6
Ciruelas	3	Ciruelas	14
Manzanas	14	Manzanas	2

(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado

Fuente: FAO

★ Importador Neto

● Exportador Neto

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:



1er. Potencial Importador



2do. Potencial Importador



3ro. Potencial Importador



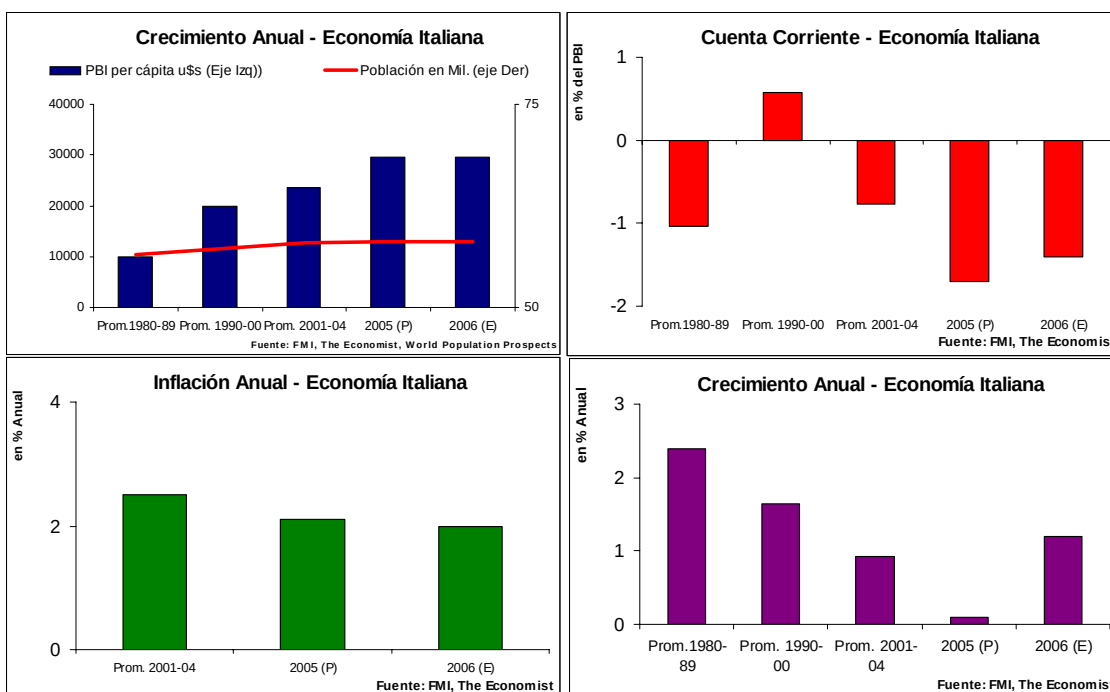
Importante Competidor

	Vino	Mosto	Ajo	Peras	Aceitunas	Ciruelas	Manzanas
Italia	Importante Competidor	Importante Competidor	3ro. Potencial Importador	Importante Competidor	3ro. Potencial Importador	1er. Potencial Importador	Importante Competidor



Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- El Primer Ministro Silvio Berlusconi enfrenta la desintegración de su alianza gobernante. La alianza de centro-derecha “Unione” posiblemente avanzará hacia la victoria, bajo el liderazgo del anterior primer ministro y el presidente Comisión Europea, Romano Prodi.
- El déficit fiscal de 4% del PBI esperado para el 2006, si bien mejora las cuentas fiscales del 2005, sigue muy por encima del límite (3%) exigido por la unión europea.
- Italia es uno de los países europeos más endeudados (103% del PBI)
- El nivel de actividad del 2006 va a ser mejor que en el 2005. No obstante, Italia seguirá compitiendo por tener el crecimiento más lento en la Unión Europea.

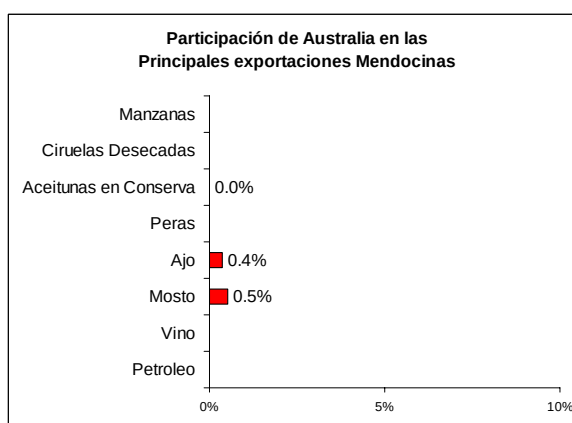
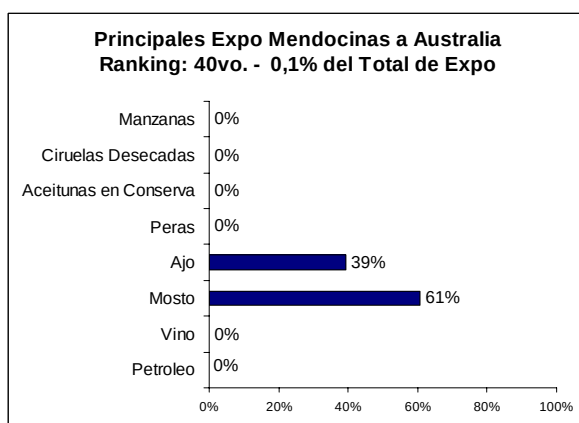




13. Australia



Este país ocupa el ranking número 40 de importadores de los principales productos exportados por la provincia y sus compras representan 0.1% del total de las ventas mendocinas al resto del mundo. Entre los productos más exportados por Mendoza, las principales compras de este país a la provincia son: ajo y mosto.



Este país es exportador neto de **Vino (IC)**, **Mosto (IC)** y **Peras (IC)**. Por lo tanto, este país es clasificado como Importante Competidor (IC) para Mendoza en estos mercados.

En el mercado de Aceituna, este país es uno de los primeros 8 importadores mundiales, mientras que en el del Ajo y las Ciruelas se encuentra entre los primeros 30 importadores del mundo. De esta forma, en el caso de **Aceitunas (PI 1)**, es clasificado con la Primer categoría de Potencial Importador, mientras que en el caso de **Ciruelas y Ajos (PI 2)** es clasificado con la Segunda categoría de Potencial Importador.

Australia en el Mercado Internacional (*)			
Por ahora no es un comprador relevante - No se encuentra entre los primeros 14 países compradores de expo mendocinas (85% de las mismas)			
Compra en Mercado Mundial		Vende Mercado Mundial	
Producto	Ranking entre Importadores	Producto	Ranking entre Exportadores
Vino	19	Vino	3
Mosto	20	Mosto	10
Ajo	32	Peras	14
Aceitunas	8		
Ciruelas	23		
(*) Se analizan solamente los 8 primeros productos que Mendoza exporta a nivel agregado Fuente: FAO			

★ Importador Neto ● Exportador Neto

Ranking Posicionamiento Comercial respecto de los Principales Productos Exportados por Mendoza:

1er. Potencial Importador 2do. Potencial Importador 3ro. Potencial Importador Importante Competidor

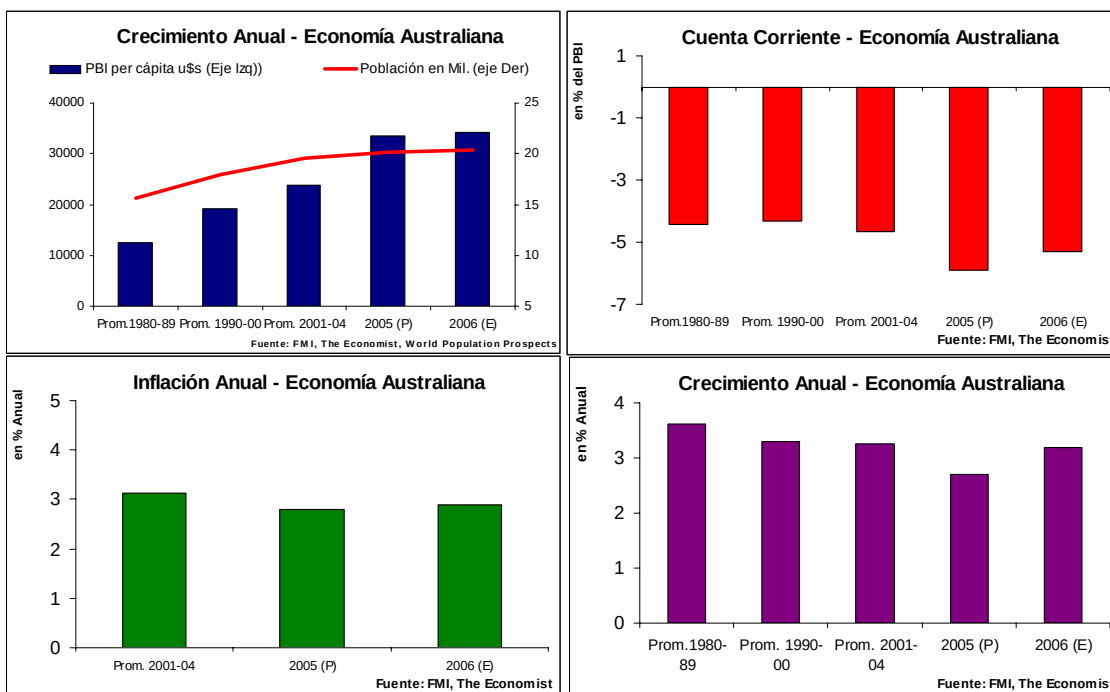
	Vino	Mosto	Ajo	Peras	Aceitunas	Ciruelas	Manzanas
Australia	Importante Competidor	2do. Potencial Importador	3ro. Potencial Importador	Importante Competidor	1er. Potencial Importador	2do. Potencial Importador	

*) Manzanas: sin clasificar



Respecto de sus perspectivas económicas para el 2006, los principales puntos a destacar son los siguientes:

- La coalición Nacional-Liberal de centro-derecha que gobierna dirigida por el primer ministro, John Howard (4to. Período), usará una posición parlamentaria consolidada para desbloquear su programa de reforma. Comenzará el año con reformas en el mercado laboral y en las Políticas Sociales.
- La fuerte demanda de sus principales exportaciones contribuirá al aceleramiento del crecimiento desde 2.7% (2005) al 3.1% (2006) en un escenario de baja inflación (levemente inferior al 3% anual).



VII. Análisis de los Principales Sectores Productivos

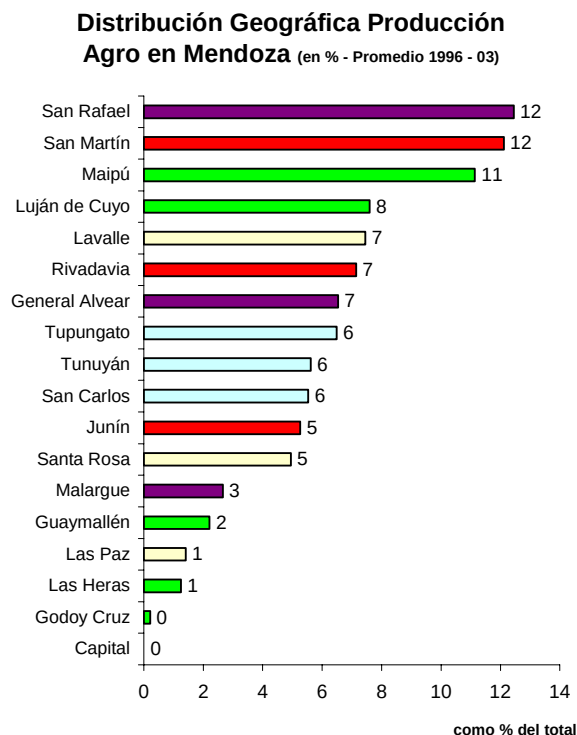
[VOLVER AL INDICE](#)

En este punto se analiza en detalle la dinámica económica que tuvieron los principales sectores productivos de Mendoza en los últimos años. Los sectores que se analizan son los siguientes: Agropecuario, Vitivinícola, Comercio, Petróleo, Industria, Construcción, Electricidad, Gas y Agua y Financiero. Para cada uno de éstos, en primer lugar se describe la composición y localización geográfica del sector junto con su grado de importancia en la economía provincial. Luego se analiza la dinámica que tuvo la producción, el mercado y la rentabilidad en los últimos años. Por último se presentan las perspectivas del sector para el año 2006.

A. Agropecuario

1. Composición e Importancia

Este sector está referido a actividades primarias, las más vinculadas a la naturaleza, que son la agricultura y la crianza de animales (actividad pecuaria).



Fuente: IERAL en base a datos de DEIE y Fac. de Ciencias Económicas UNC

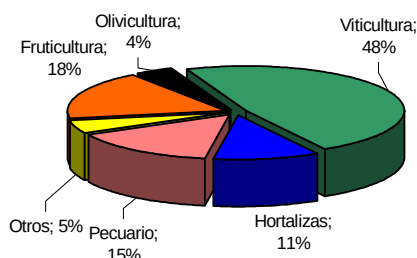
La actividad agropecuaria está muy esparcida por los departamentos de la provincia. Los de menor actividad agropecuaria son los departamentos netamente urbanos (Capital, Godoy Cruz, Las Heras y Guaymallén) y también los más alejados de los centros de consumo (La Paz y Malargüe).

El resto son los departamentos más agropecuarios, que aportan, cada uno, entre el 5% y el 12% de la producción agropecuaria, destacándose San Rafael y San Martín.

El principal componente de este sector es la viticultura (uvas) con aproximadamente la mitad (48%) de la producción agropecuaria. Luego siguen en importancia la fruticultura (18%), la actividad pecuaria (15%), la horticultura (11%) y la olivicultura (4%).



Agropecuario en Mendoza:
Principales rubros
Año 2005 - como % PGB Agropecuario



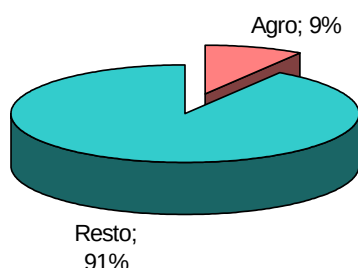
IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

Delimitado el sector, ahora se determina su importancia dentro de la economía provincial. En materia de **producción**, el sector agropecuario aporta un 9% del total producido en la provincia. De esta manera, constituye el quinto principal sector de la economía provincial (entre nueve).

Comparado con el promedio del país, Mendoza es más “agropecuariamente” intensiva. Aquel 9% es mayor al 6% que aporta el sector agropecuario a la economía nacional. Sin embargo, aquella condición se revierte cuando se excluye la viticultura.

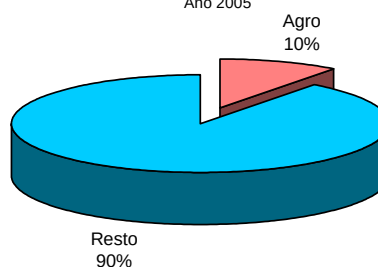
Otra variable clave es el **empleo** que genera esta actividad, la cual en el último año aportaba un 10% del empleo formal en Mendoza.

Agro: Participac. en PGB
Año 2005 - como % PGB



IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

Sector Agropecuario
Empleo Formal Mendoza
Año 2005



IERAL Mendoza , basado en Mecon

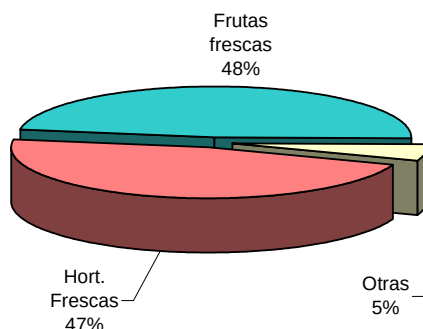
En cuanto a **exportaciones** la importancia de este sector es aún mayor, puesto que contribuye con el 14% de las ventas totales al exterior⁴¹. A estas se le pueden agregar el 39% de las manufacturas de origen agropecuario, consistente en productos elaborados basados en los insumos provistos por el sector agropecuario.

⁴¹ Los datos presentados son del año 2004. Acorde a los datos preliminares del 2005, los productos primarios ascendieron al 17% de las exportaciones totales de Mendoza, mientras que las manufacturas de origen agropecuario lo hicieron al 46%.



Estas exportaciones pueden ser agrupadas en dos grandes rubros: las “frutas frescas” (48% de estas ventas externas) y las “hortalizas frescas” (47%)⁴².

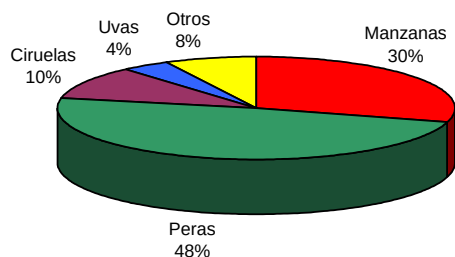
Agropecuario:
Composición en **Expo**
Año 2004 - como % Expo Primarias



IERAL Mendoza - basado en INDEC, DEIE y Promendoza

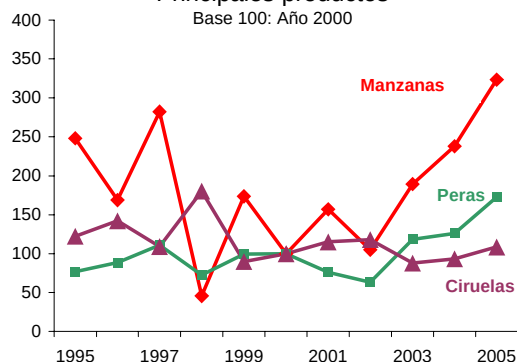
Dentro de las frutas frescas, los dos principales productos exportados son la pera (48% de estas exportaciones) y las manzanas (30%). Le siguen lejos las ventas de ciruelas (10%) y de uvas (4%). Tomando como base el año 2000, las exportaciones de manzanas han sido las que han presentado mayor dinamismo, casi triplicándose en montos en el periodo de cinco años.

Expo Frutas Frescas
Principales frutas de Mza
como % expo frutas frescas - año 2004



IERAL Mendoza, basado en Promendoza e INDEC

Dinámica de expo Frutas frescas
Principales productos
Base 100: Año 2000



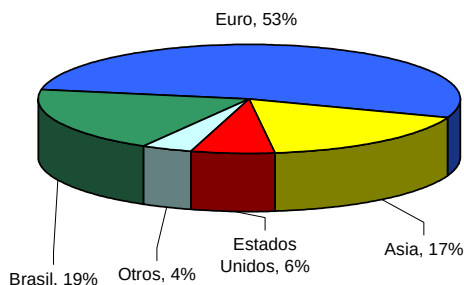
IERAL Mendoza, basado en Promendoza e INDEC

La principal zona de destino de frutas frescas de Mendoza es Europa (con el 53% de estas exportaciones). Le siguen Brasil (19%), países del continentes asiático (17%) y Estados Unidos (6%).

⁴² Los datos presentados corresponden al 2004. Según los datos preliminares del 2005, las “frutas frescas” representarían el 51% de las exportaciones de productos primarios, mientras que las “hortalizas frescas” representarían el 44%.



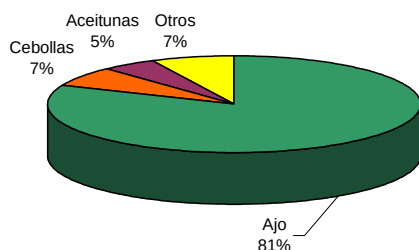
Frutas Frescas de Mza:
Principales destino de expos
Año 2004 - como % expo de este rubro



IERAL Mendoza, basado en INDEC y Promendoza

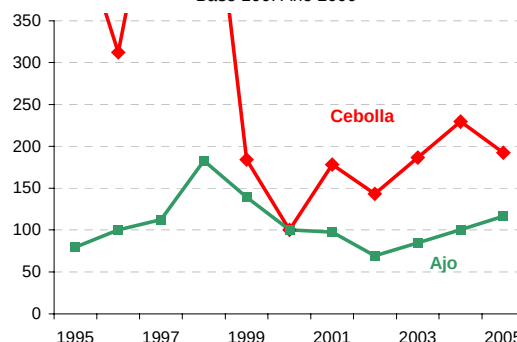
Por otra parte, el ajo constituye el principal producto hortícola exportado (81% de las exportaciones hortícolas). Muy lejos le siguen las cebollas (7%) y las aceitunas (5%). A pesar de la importancia del ajo, no ha presentado un buen dinamismo en los últimos años, especialmente por su competencia con el ajo chino.

Expo Hortalizas sin elab.
Principales hort. de Mza
como % expo del rubro - año 2004



IERAL Mendoza, basados en INDEC, DEIE y Promza

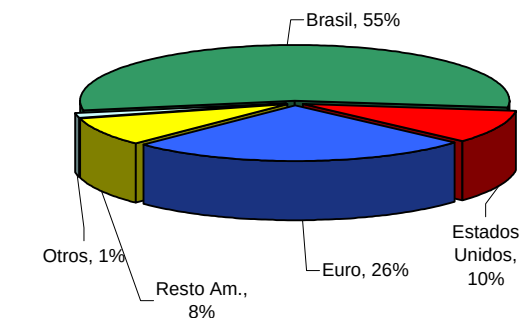
Dinámica expo hortalizas frescas
Principales productos
Base 100: Año 2000



IERAL Mendoza, basado en Promendoza e INDEC

El principal país de destino de hortalizas frescas (ajo) de Mendoza es Brasil (con el 55% de estas exportaciones). Le siguen la zona de Europa (26%) y Estados Unidos (10%).

Hortalizas sin elaborar:
Principales destino de expos
Año 2004 - como % expo de este rubro

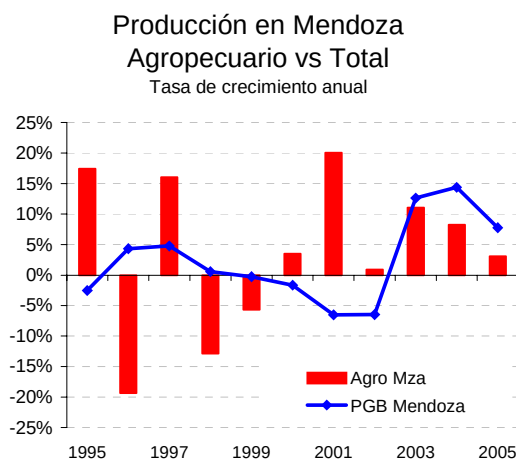


IERAL Mendoza, basado en INDEC y Promendoza



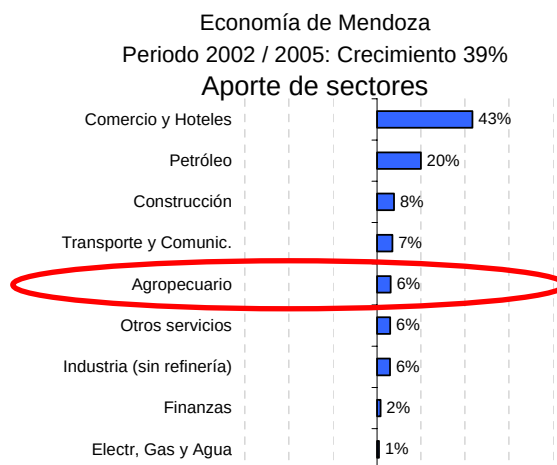
2. Evolución

Luego de la devaluación del año 2002, el sector agropecuario ha venido creciendo, aunque a un ritmo inferior al promedio de la economía provincial. En el 2005, mientras que la economía creció casi un 8%, el sector lo hizo a un 3%. Este es un hecho llamativo puesto que este sector produce bienes exportables y sustitutos de importación, los cuales se deberían haber visto beneficiados con la mayor capacidad de compra de la divisa norteamericana.



IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

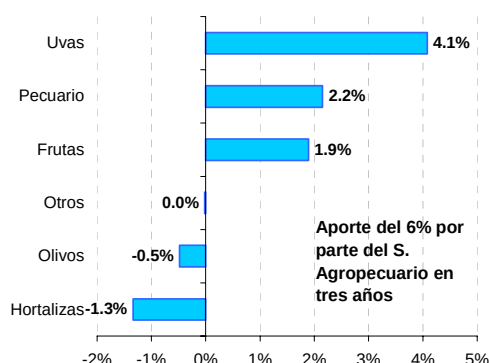
Otra forma de evaluar el desempeño del sector es determinando su aporte a la recuperación económica de la provincia en los tres últimos años. En ese periodo durante el cual la economía de Mendoza creció a un fuerte ritmo, el sector agropecuario aportó sólo un 6% del crecimiento provincial, por debajo de la contribución por parte de la “Construcción” (un sector relativamente pequeño en la economía provincial).



IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

Dentro del sector, la dinámica del crecimiento de cada uno de los sub-sectores no fue homogénea. Atendiendo además a la participación de cada uno en el sector agropecuario, se puede afirmar que los principales motores del crecimiento agropecuario han sido la producción de uvas y la actividad pecuaria (ganadería).

**Aporte de rubros a la
recuperación económica de Mza**
en \$ constantes - Periodo 2002 - 2005



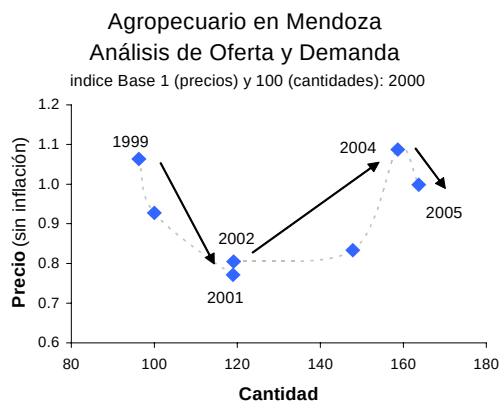
IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo, DEIE y Mecon

3. Análisis del Mercado

Conociendo la evolución de este sector, es valioso detectar los factores que determinan su comportamiento. De esta manera, se contará con algunas herramientas para conocer lo que podría ocurrir en un futuro próximo.

Para este análisis se consideran las cantidades y los precios promedios, estos últimos deflactados (quitándole el componente inflacionario, para así considerar sólo los cambios en precio causados por factores que influyen específicamente en este sector).

Tomando el año 1999 como referencia, se observan tres grandes movimientos, en los cuales en los tres se produce aumentos en los volúmenes negociados. En el primero (1999 – 2001) la mayor cantidad es acompañada de menores precios (sin inflación), señal de una expansión de oferta. En el segundo movimiento (2002 – 2004), la mayor cantidad es acompañada de mayores precios (sin inflación), por lo que se nota la presencia de una expansión de demanda. Y finalmente, en el 2005, vuelve a haber una mayor oferta. En resumen, el periodo 1999 – 2005 es una fuerte **expansión de oferta y demanda** en el sector agropecuario.



IERAL Mendoza - basado en DEIE y FCE (UNCuyo)

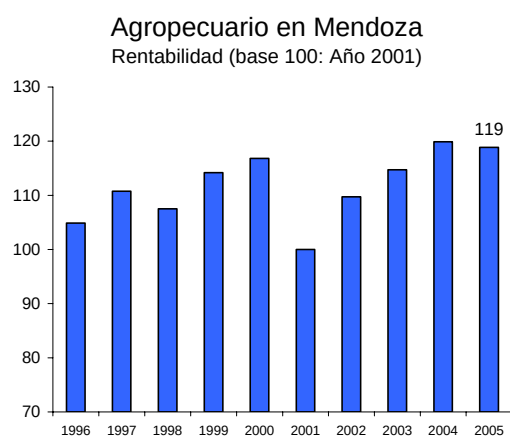


La mayor oferta puede explicarse por los mayores rendimientos y superficie cultivada. La mayor demanda está asociada a la **mejora en los precios relativos del sector**, favorecida con el mayor valor del dólar. Debe tenerse presente que el sector agropecuario es productor de bienes exportables (frutas y hortalizas) y por tanto se vio beneficiado con el encarecimiento de la divisa estadounidense.

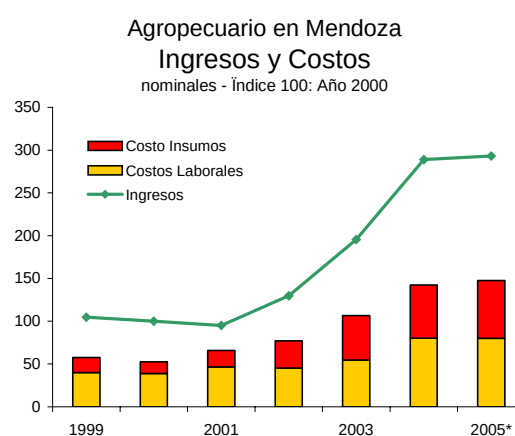
El segundo factor de expansión de demanda es la **mayor necesidad de insumos por parte de la agroindustria**, que es uno de los sectores en donde más aumentaron las exportaciones de Mendoza. Debe agregarse el tema de la **capacidad de la agroindustria para incrementar la producción**. Gran parte del aumento de la producción agroindustrial en el periodo 2002 – 2005 fue posible debido a la capacidad productiva ociosa existente en el sector, la cual tiene un límite.

4. Rentabilidad

Teniendo en cuenta los ingresos y costos del sector agropecuario, se observa una mejora en su índice de rentabilidad operativa, luego de haber caído fuertemente en el año 2001. De un índice igual a 100 en el año 2001, termina 19 puntos porcentuales por encima en el 2005.



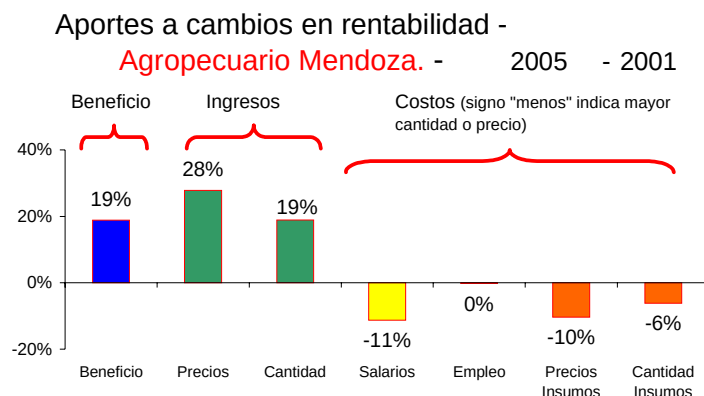
IERAL Mendoza - basado en FCEcon. UNCuyo, M. Trabajo y otros



IERAL Mendoza - basado en FCEcon. UNCuyo, M. Trabajo y otros

Para comprender la razón de esta notable recuperación, es conveniente desagregar el aporte de los ingresos y costos en la determinación de la rentabilidad. El aumento en este indicador se explica principalmente por el aumento de los volúmenes producidos y por la mejora de los precios relativos. En este último caso, los precios de productos aumentaron más que los precios vinculados a los costos (tanto laborales como de insumos)⁴³.

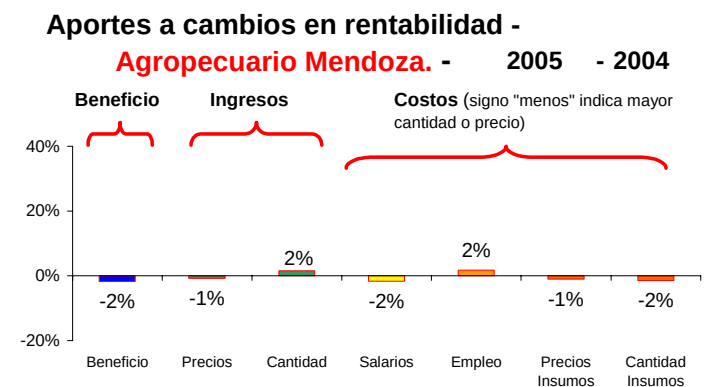
⁴³ En el periodo 2001 – 2005 el indicador de rentabilidad aumenta en 19 puntos porcentuales. Una parte corresponde al aumento de precios relativos, que surge de la diferencia entre el aporte de los precios de los productos y el de los salarios y precios de insumos (28% - 11% - 11% = 6 puntos porcentuales). La otra corresponde al aumento del volumen vendido, deducido el aumento en insumos y mano de obra.



IERAL Mendoza - basado en Fac. Cs. Econ. UNCuyo, Min. Trabajo y otros

La mejora de rentabilidad en el periodo post devaluación alentó a un aumento significativo en la producción, a pesar de las contingencias climáticas.

Considerando solamente el año 2005, se aprecia una leve caída en el índice de rentabilidad (en 2 puntos porcentuales), debido a que en este periodo los costos han crecido a un ritmo superior a los precios de los productos, desmejorando los precios relativos del sector.



IERAL Mendoza - basado en Fac. Cs. Econ. UNCuyo, Min. Trabajo y otros

5. Perspectivas para el 2006

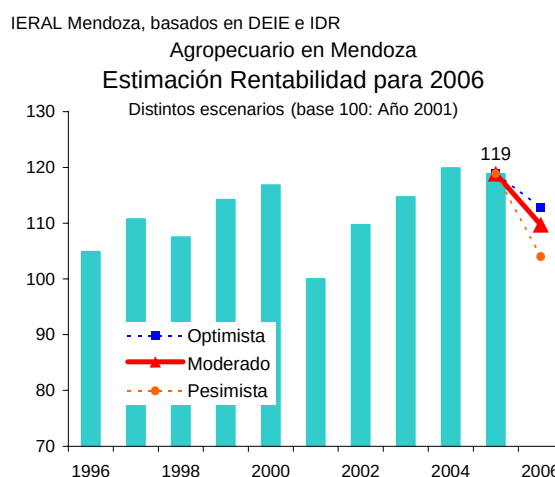
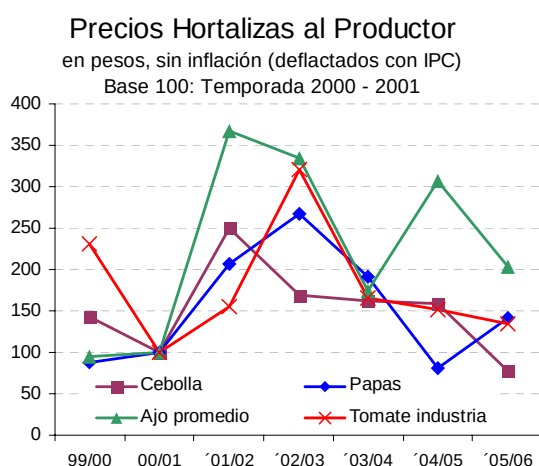
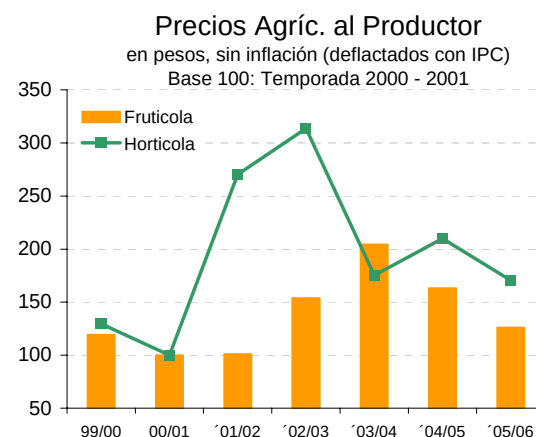
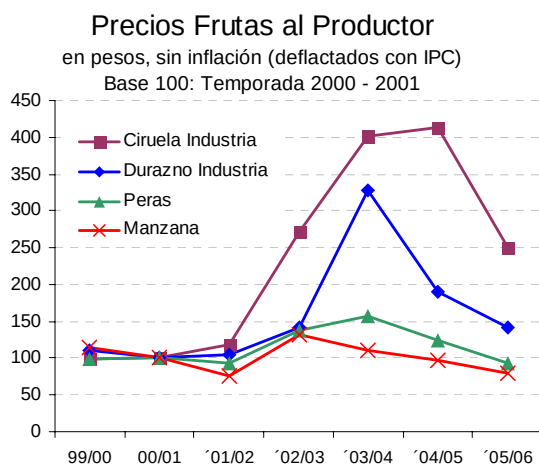
En términos generales, para este año se espera una fuerte caída en el índice de rentabilidad. Como puntos en contra, debe mencionarse en primer lugar la disminución de los precios agrícolas (que es mayor al medirlos en moneda constante). Estos menores precios se explican por la mayor producción agrícola⁴⁴, de la cual una buena parte no es posible de ser colocada en el exterior. Otros factores que influyen sobre la reducción de los precios son la caída del tipo de cambio real (que hace menos atractivo vender afuera) y la menor demanda de productos agrícolas por las limitaciones en la capacidad productiva en algunas áreas del sector agroindustrial. Dentro del subsector pecuario,

⁴⁴ Para el 2006 el INV estima un aumento del 9% en la cosecha de uvas. Desde el año 2000 la superficie viene creciendo al ritmo de un 1% anual. Por ello, el mayor volumen de uva es explicado en parte por la superficie y el resto por el mayor rendimiento (principalmente por menor daño climático). Por otra parte, el IDR estima un aumento del 27% en toneladas de producción frutícola. Un fuerte aumento se da en ciruela para industria (que se duplicaría). Al igual que en uvas, la superficie frutícola ha venido creciendo pero no a un ritmo que explique tal aumento de producción de frutas.



debe resaltarse las restricciones a las exportaciones de carne, que lo que afectará negativamente.

El otro factor muy relevante es la evolución esperada de los costos. Se prevé que sigan creciendo liderados principalmente por las presiones salariales.



IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE (UNCuyo), M. Trabajo y otros

A pesar de esta caída en rentabilidad, cabe mencionar, como punto a favor (que implican mejorar ese indicador), el buen escenario internacional externo, que mantiene pujante la demanda externa por productos agropecuarios mendocinos.

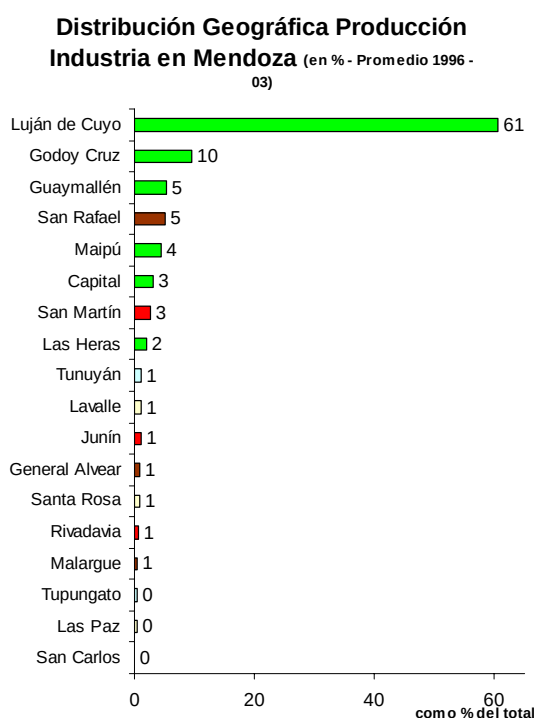


B. Industria

1. Composición e Importancia

Este es un sector muy heterogéneo puesto que abarca un sinnúmero de actividades: desde vinos y mostos a muebles y productos plásticos. Normalmente se consideran “industriales” aquellas actividades que generan bienes tangibles y que no sean productos primarios (como frutas o minerales). No incluye casas u obras públicas, las cuales están incorporadas en el sector construcción.

En Mendoza, aproximadamente la mitad de la producción industrial corresponde a una sola actividad, que es la refinación de petróleo, de la cual se obtienen los derivados, como naftas y gas oil.



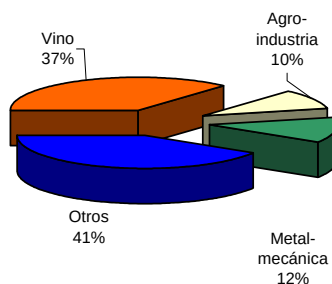
Tal importancia de esta actividad petrolera se ve reflejada en la distribución geográfica de la producción industrial en Mendoza. Sólo el departamento de Luján de Cuyo capta el 61% de esa producción, explicado en gran parte por la Refinería, instalada en esa jurisdicción.

Por tanto, para evitar este gran sesgo generado por el oro negro en la provincia, se analiza este sector por separado⁴⁵.

Entonces, excluyendo la refinación de petróleo, el principal componente de la industria mendocina es la elaboración de vinos y mostos (con el 37% de la producción industrial). Luego siguen en importancia la metalmecánica (12%) y la agroindustria (10%). El resto está compuesto por una gran variedad de rubros, entre los cuales se puede mencionar el faenamiento de ganado, la elaboración de cemento, la fabricación de madera y de muebles, actividades de impresión, materiales químicos, etc.

⁴⁵ Ver Punto VI. D.

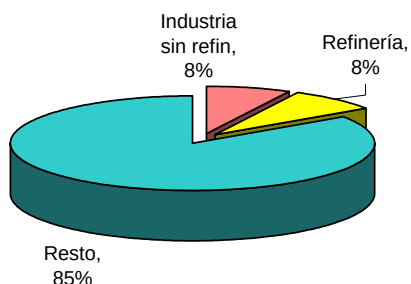
Industria (sin refinería) en Mza:
Principales rubros
Año 2005 - como % Producción Industrial



IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

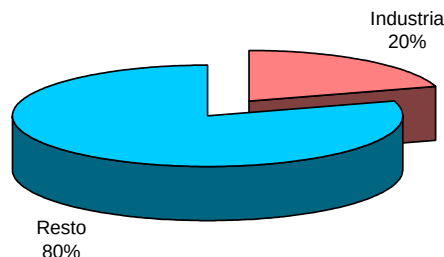
Delimitado el sector, ahora se determina su importancia dentro de la economía provincial. En materia de **producción**, la industria (sin refinería) aporta un 8% del total producido en la provincia. Si se agrega la refinería ese porcentaje se eleva al 16%. De esta manera, constituye el tercer principal sector de la economía provincial. Sin la refinería, Mendoza resulta mucho menos intensiva en industria que el promedio de las provincias de Argentina. Aquel aporte industrial del 8% a la economía mendocina constituye la mitad de lo que contribuye la industria (sin refinería) a la economía nacional (16%).

Industria (sin refinería): Participac.
en Economía de Mza
Año 2005 - como % producción



IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

Empleo Formal Mendoza:
Industria (Incluyendo refinería)
Año 2005

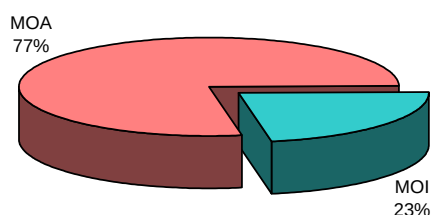


IERAL Mendoza, basado en Mecon y DEIE

Otra variable clave es el **empleo** que genera la industria, la cual en el último año aportaba un 20% del empleo formal en Mendoza (en este caso, incluyendo la refinería).

En cuanto a **exportaciones**, la importancia de este sector es aún mayor, puesto que contribuye con más de la mitad (59%) de las ventas totales al exterior, pasando a ser el principal sector exportador. Estas exportaciones son agrupadas en dos grandes rubros: las denominadas “MOA” (Manufacturas de Origen Agropecuario), que captan el 77% de las ventas industriales de Mendoza, y las MOI (Manufacturas de Origen Industrial), que les corresponde el 23% restante.

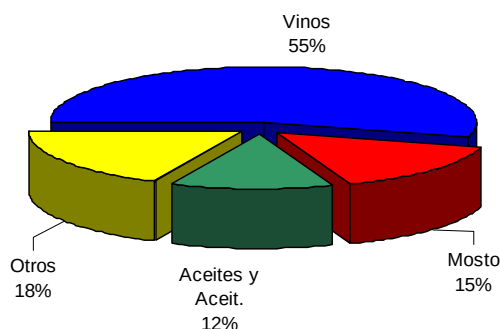
Industria (sin refinería):
Composición en **Expo**
Año 2005 - como % Expo Industria Mza



IERAL Mendoza - basado en INDEC, DEIE y Promendoza

Dentro de las MOA (manufacturas de origen agropecuario), los dos principales productos exportados son los vinos (55% de las exportaciones de MOA) y los mostos (15%), señal de la naturaleza vitivinícola de Mendoza. Le siguen las exportaciones de productos olivícolas (12%) y agroindustriales (basado en los preparados y procesados de frutas y hortalizas).

Industria (sin refinería):
Composición en **Expo MOA**
Año 2005 - como % Expo MOA Mza



Por otra parte, las principales exportaciones de MOI (manufacturas de origen industrial) son las de máquinas y equipos⁴⁶ (23% de estas ventas), productos plásticos⁴⁷ (25%), metales comunes⁴⁸ (22%) y productos químicos⁴⁹ (14%)⁵⁰.

⁴⁶ Incluye principalmente: (i) partes destinadas a motores, generadores y grupos electrógenos, (ii) bombas centrífugas, (iii) partes de turbinas y ruedas hidráulicas incluidos reguladores, y (iv) aparatos elevadores o transportadores de mercancías.

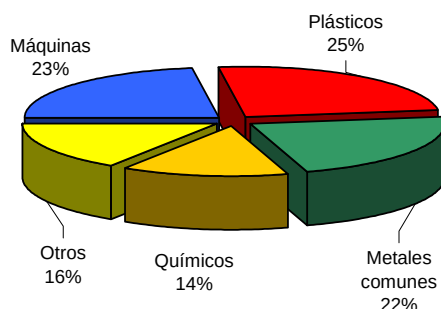
⁴⁷ Incluye (i) polipropileno s/carga en formas primarias, (ii) copolímeros de propileno en formas primarias y (iii) tubos rígidos de otros plásticos.

⁴⁸ Incluye principalmente ferrosilicio.

⁴⁹ Incluye principalmente ácido tartárico

⁵⁰ Los datos presentados corresponden al año 2004. Acorde a los datos preliminares del 2005, los porcentajes cambian: máquinas y equipos (30%), productos plásticos (26%), metales comunes (19%) y productos químicos (11%).

Industria (sin refinería):
Composición en Expo MOI
Año 2004 - como % Expo MOI Mza

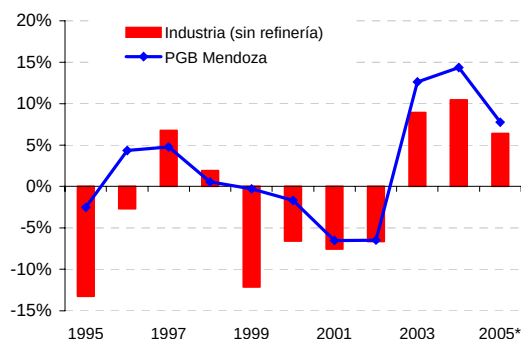


IERAL Mendoza - basado en INDEC, DEIE y Promendoza

2. Evolución

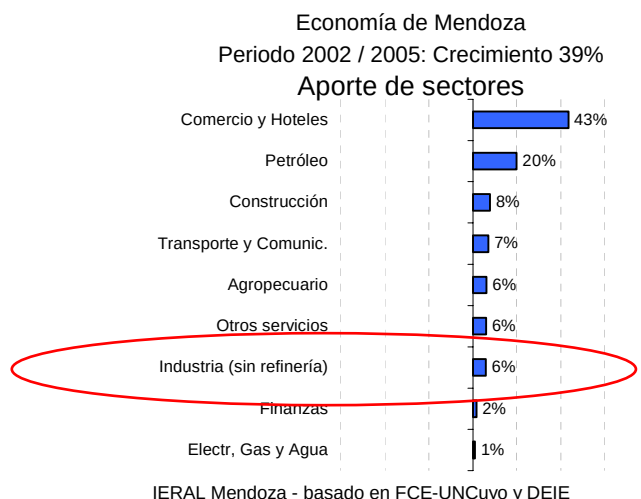
Luego de la devaluación del año 2002, la industria ha venido creciendo, aunque a un ritmo inferior al promedio de la economía provincial. En el 2005, mientras que la economía creció casi un 8%, el sector lo hizo a un 6%. Este es un hecho llamativo puesto que la industria que produce bienes exportables y sustitutos de importación, los cuales se deberían haber visto beneficiados con la mayor capacidad de compra de la divisa norteamericana.

Producción en Mendoza
Industria (sin refinería) vs Total
Tasa de crecimiento anual

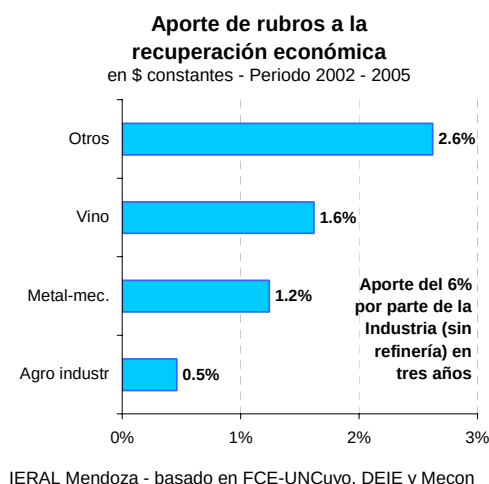


IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

Otra forma de evaluar el desempeño del sector es determinando su aporte a la recuperación económica de la provincia en los tres últimos años. En ese periodo durante el cual la economía de Mendoza creció a un fuerte ritmo, la industria (sin refinería) aportó sólo un 6% del crecimiento provincial, por debajo de la contribución por parte de la “Construcción” (un sector relativamente pequeño en la economía provincial).



Dentro del sector, la dinámica del crecimiento de cada uno de los sub-sectores no fue homogénea. Atendiendo además a la participación de cada uno en la industria, se puede afirmar que los principales motores del crecimiento industrial han sido la elaboración de vinos y la metalmecánica. Como se mencionó anteriormente, en el rubro “Otros” hay una gran variedad de actividades (desde faenamiento de ganado hasta la fabricación de muebles).



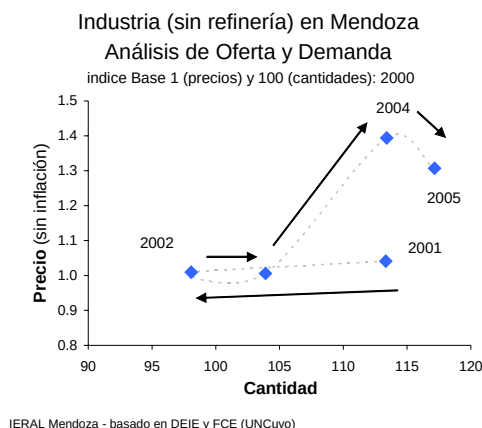
3. Análisis del Mercado

Para este análisis se consideran las cantidades y los precios promedios, estos últimos deflactados (quitándole el componente inflacionario, para así considerar sólo los cambios en precio causados por factores que influyen específicamente en este sector).

Tomando el año 2001 como referencia, se observa tres movimientos en el sector industrial. El primero (2002 – 2001) se produce principalmente una fuerte contracción en los volúmenes negociados. El segundo movimiento (2002 -2004) muestra un aumento en producción y en precios (sin inflación), señal de una expansión en demanda. Por último, el último movimiento es un incremento en cantidad, con leve caída de precio, predominado una expansión de oferta. En resumen, en el periodo 2001 – 2005



presenta mayores cantidades y precios, indicio que ha predominado una **expansión de demanda** en el sector.



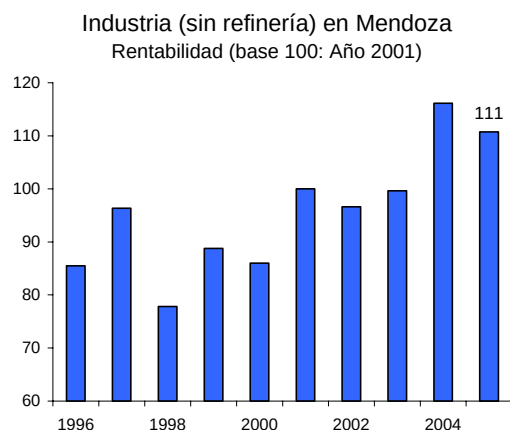
La expansión de demanda está explicada principalmente por varios factores claves. El primero es la **mejora en los precios relativos del sector**, es decir, los precios de los productos del sector industrial aumentaron más que los precios de sus insumos y los salarios en conjunto. Esta mejora se debió principalmente al mayor valor del dólar. Debe tenerse presente que el sector industrial es productor de bienes exportables (vino, productos agroindustriales) y bienes sustitutos de importación (varios vinculados a la metalmecánica, que también exporta), y por tanto se vio beneficiado con el encarecimiento de la divisa estadounidense.

Un segundo factor es el **incremento en los ingresos de la población**, que promueve la compra de bienes producidos por este sector. Este aumento es compatible con la recuperación global de la economía nacional, luego de haber padecido recesión y crisis.

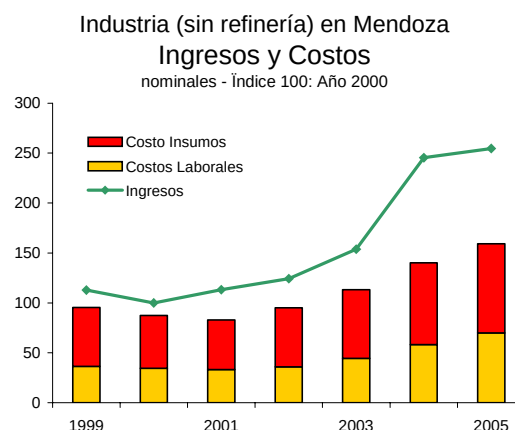
Debe agregarse un tercer factor, que es la **capacidad de la industria para incrementar la producción**. Gran parte del aumento de la producción en el periodo 2002 – 2005 fue posible debido a la capacidad productiva ociosa existente en el sector, la cual tiene un límite. Por lo tanto, para evitar cuellos de botella, son relevantes las inversiones y la incorporación de tecnologías que permitan ampliar dicha capacidad.

4. Rentabilidad

Teniendo en cuenta los ingresos y costos del sector industrial, se observa una mejora en su índice de rentabilidad operativa, luego de haber caído fuertemente en el año 2001. De un valor 100 en el 2001, el índice aumenta en 11 puntos porcentuales cuatro años después.

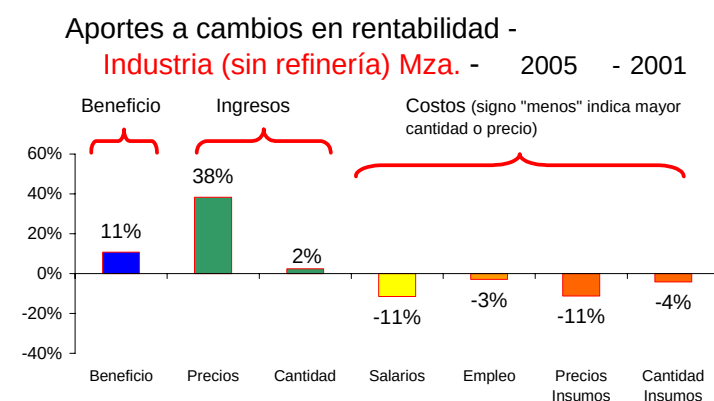


IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE UNCuyo, M. Trabajo y otros



IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE UNCuyo, M. Trabajo y otros

Para comprender la razón de esta recuperación, es conveniente desagregar el aporte de los ingresos y costos en la determinación de la rentabilidad. El aumento en este indicador se explica principalmente por la mejora de los precios relativos. Los precios de productos aumentaron más que los precios vinculados a los costos (tanto laborales como de insumos).



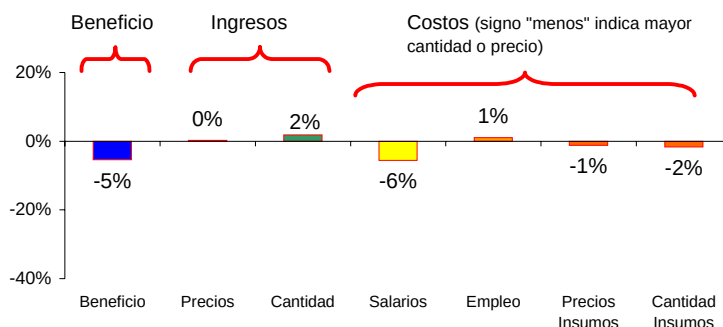
IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE UNCuyo, M. Trabajo y otros

Llamativamente, la mejora de rentabilidad en el periodo post devaluación no está acorde a un leve aumento en la producción industrial. Una razón es el leve aumento en la producción vitivinícola, que presenta sus oscilaciones, principalmente por contingencias climáticas⁵¹.

Considerando solamente el año 2005, se aprecia una caída en el índice de rentabilidad (5 puntos porcentuales), debido a que en este periodo los costos han crecido a un ritmo superior a los precios de los productos, desmejorando los precios relativos de la industria.

⁵¹ En el periodo 2001 – 2005 el indicador de rentabilidad aumenta en 11 puntos porcentuales. Una parte corresponde al aumento de precios relativos, que surge de la diferencia entre el aporte de los precios de los productos y el de los salarios y precios de insumos (38% - 11% - 11% = 16 puntos porcentuales). La otra corresponde a un menor productividad (insumos y empleo aumentan en mayor proporción que el producto). Por ejemplo, por contingencias climáticas.

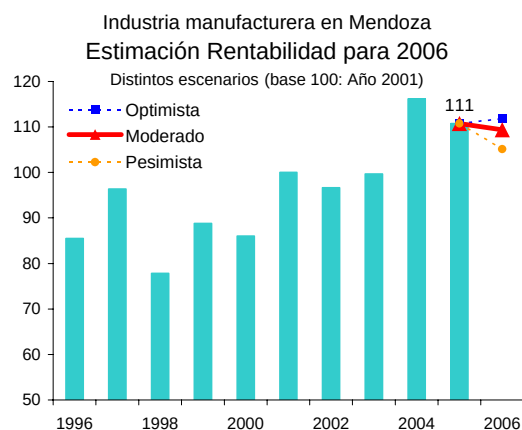
Aportes a cambios en rentabilidad - Industria (sin refinería) Mza. - 2005 - 2004



IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE UNCuyo, M. Trabajo y otros

5. Perspectivas para el 2006

En términos generales, para este año se espera que se mantenga la tendencia observada a partir del 2005, con un leve descenso en el índice de rentabilidad. Entre los puntos a favor (que implican mejora en la rentabilidad) cabe mencionar el buen escenario internacional externo, que mantiene pujante la demanda externa por productos industriales mendocinos (vinos, agroindustria, metalmecánica). En cuanto a las condiciones internas, se ha anunciado un incremento en la producción de uvas y frutas, que constituyen insumos de la agroindustria.



IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE (UNCuyo), M. Trabajo y otros

Como puntos en contra, debe mencionarse varios. En primer lugar, continuaría el impulso de los costos hacia arriba, y claramente se lo nota con las presiones salariales. Otro punto negativo es la caída del tipo de cambio real, que hace menos atractivo vender afuera, desalentando la producción de bienes exportables y de sustitutos de importación. Un tercer punto en contra son las limitaciones en la capacidad productiva en algunas áreas del sector, las que se resolverían con mayores inversiones. Por último, y no menos importante, está la incertidumbre sobre la provisión y la calidad de energía (eléctrica y gas), que generarían dudas sobre la realización de aquellas mayores inversiones.



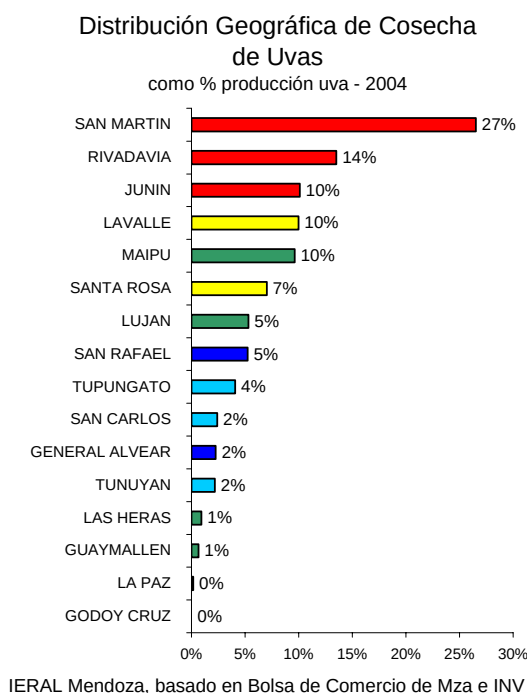
C. Apartado: Vitivinícola

[VOLVER AL INDICE](#)

Es un apartado, puesto que dos etapas de la actividad vitinícola ya han sido tratadas en los dos sectores anteriores. Sin embargo, debido a su importancia, es conveniente presentarlo en forma separada.

1. Composición e Importancia

“Mendoza, tierra del buen sol y del buen vino”. Refrán que resalta a la vitivinicultura como una de las principales actividades que se desarrollan en nuestra provincia. En este punto se analizan las primeras dos etapas de la vitivinicultura: la cosecha de uvas (actividad que se califica como “agropecuaria”) y la elaboración de vinos y mostos (considerada como “industrial”)⁵².

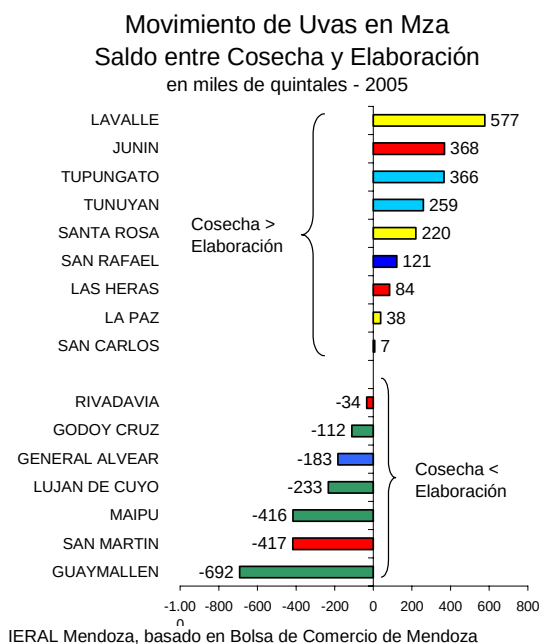
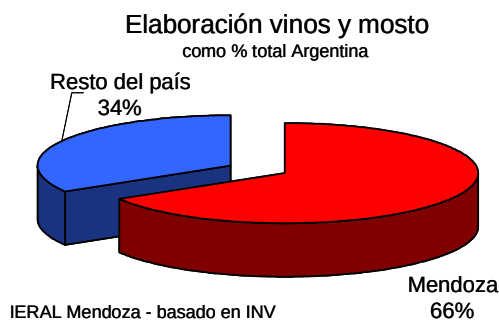


Acorde a la distribución geográfica de la cosecha de uvas, la actividad vitícola se agrupa en la zona Este, con la mitad de la producción de uvas de Mendoza.

Luego están Lavalle, Maipú, Santa Rosa y Luján. Un caso extraño es el de San Rafael, que es el segundo departamento en superficie cultivada con viñedos, pero es la octava en materia de cosecha.

Tal es la importancia de Mendoza en materia vitivinícola, que elabora dos tercios de todo el vino nacional. El otro gran elaborador es la provincia de San Juan.

⁵² Las otras etapas están referidas a la comercialización de sus productos, tanto interna como externa.

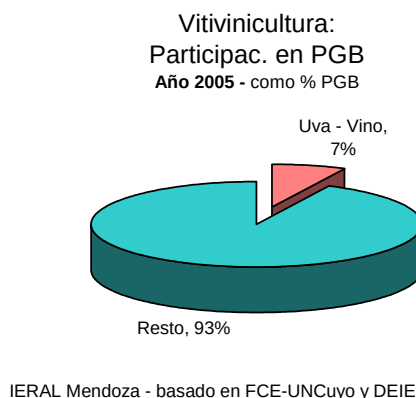


Otro punto interesante es el movimiento de uvas dentro de la provincia de Mendoza, puesto que pueden diferir el lugar de cosecha y el lugar donde está ubicada la bodega que elabora el vino.

Acorde a los datos de la Bolsa de Comercio de Mendoza, un 11% de la uva cosechada en un departamento es destinada a otro.

La tendencia es que “se elabora más de lo que se cosecha” en los departamentos del Gran Mendoza y dos de la Zona Este, más cercanos a la ruta que se vincula con Buenos Aires y Chile.

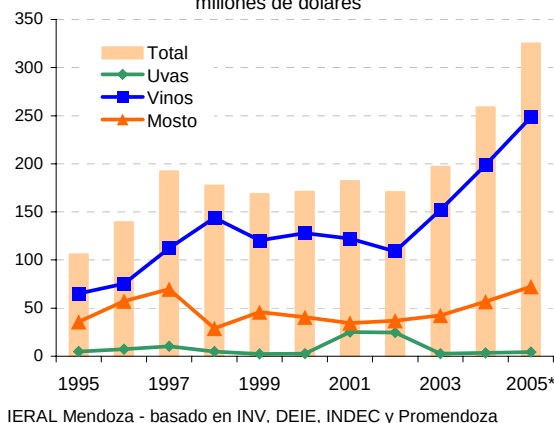
Delimitado el sector, ahora se determina su importancia dentro de la economía provincial. La vitivinicultura, incluyendo uva y vinos, sólo aporta un 7% de la producción total de bienes y servicios en la provincia.



El boom vitivinícola se ha manifestado en materia de **exportaciones**. La importancia de este sector es mayor, puesto que en el año 2004 contribuyó con el 27% de las ventas totales al exterior. Los datos preliminares del 2005 señalan que ese porcentaje se ha elevado al 32%. En sólo tres años estas ventas al exterior se han incrementado un 91%.

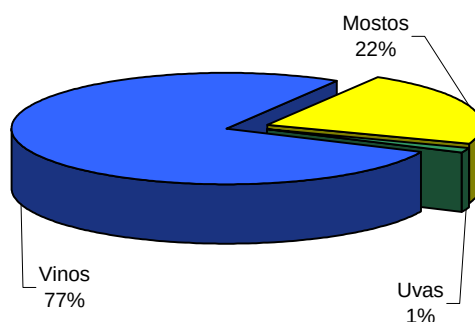


Vitivinicultura:
Composición en **Expo**
millones de dólares



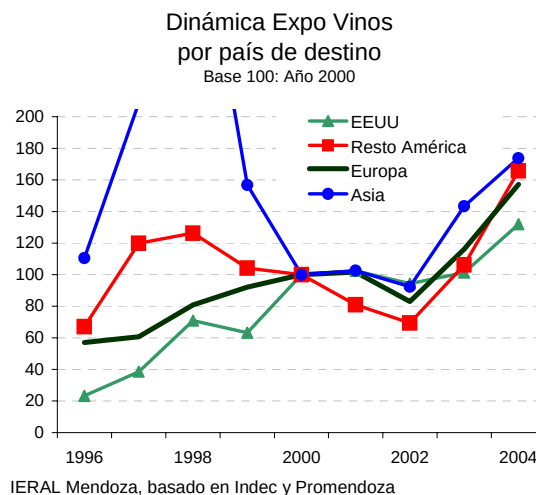
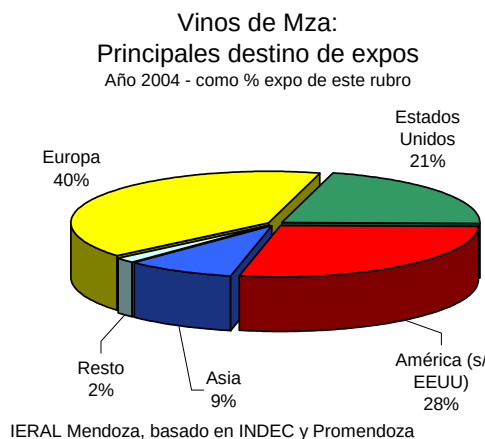
Estas exportaciones están compuestas por vinos (que representan el 77% de esas ventas externas), mostos (el 22%) y uvas.

Vitivinicultura:
Composición en **Expo**
Año 2004 - como % Expo Vitivinícola

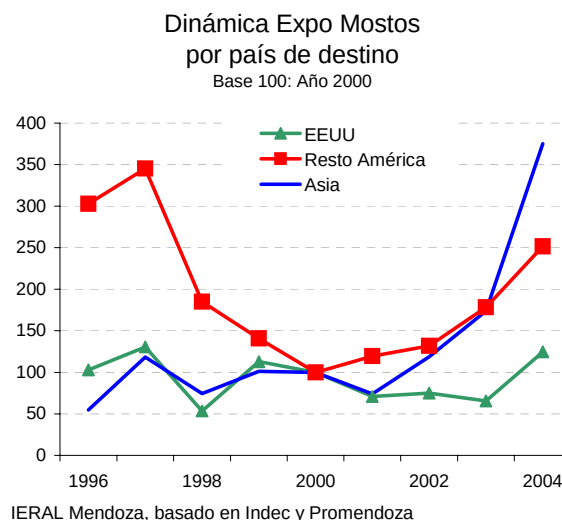
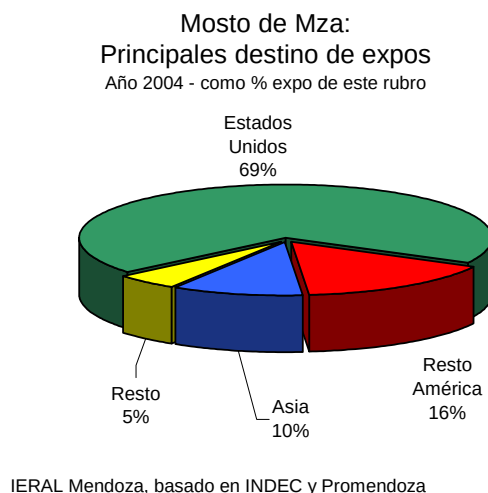


IERAL Mendoza - basado en INV, DEIE, INDEC y Promendoza

En cuanto a los vinos, la primera zona de destino de sus ventas es Europa (con el 40%), entre los cuales se destaca el Reino Unido. Estados Unidos capta el 21% de estas exportaciones vónicas, mientras que el resto del continente americano capta el 28%. Lo interesante es que la dinámica a partir del 2003 ha sido similar en casi todos los destinos (es decir, han crecido notablemente estas ventas hacia todo el mundo).

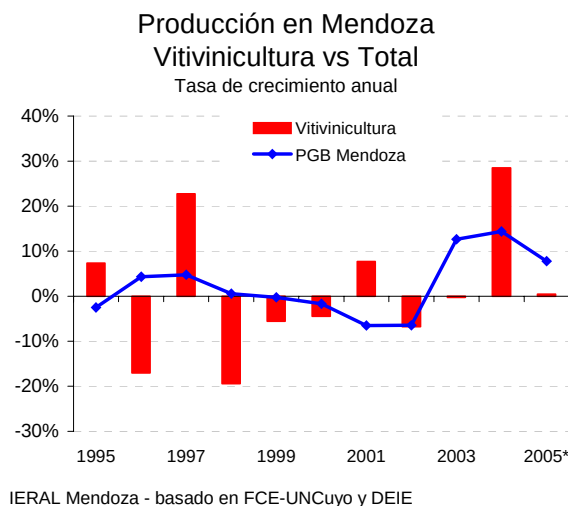


El principal país de destino del mosto de Mendoza es Estados Unidos (con el 70% de estas exportaciones). Le siguen el resto del continente americano (16%) y países del continentes asiático (10%, entre ellos Japón). La dinámica es diferente de la de vinos. Poco dinámica han sido las ventas a Estados Unidos. Han crecido pero no al ritmo de las ventas al Asia.

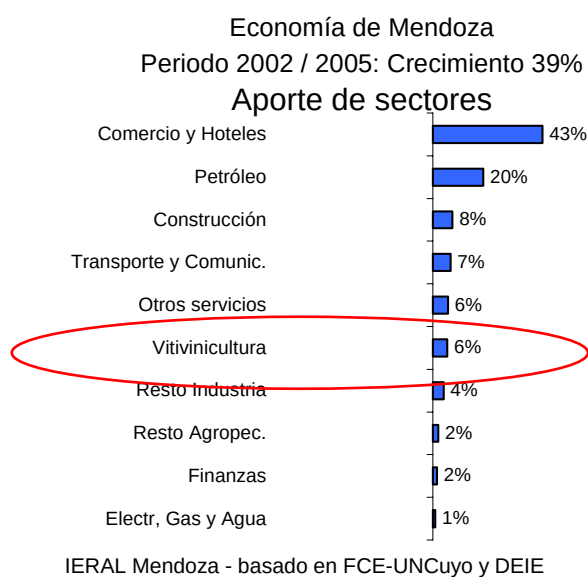


2. Evolución

Luego de la devaluación del año 2002, la vitivinicultura ha venido creciendo, aunque a un ritmo inferior al promedio de la economía provincial (salvo en el 2004). En el 2005, mientras que la economía creció casi un 8%, el sector tuvo crecimiento nulo. Este es un hecho llamativo puesto que este sector produce bienes exportables, los cuales se deberían haber visto beneficiados con la mayor capacidad de compra de la divisa norteamericana. La explicación está en que la cosecha de uva presenta las mismas oscilaciones que cualquier cultivo. A pesar de que crezca gradualmente la superficie cultivada con viñedos, hay años buenos y otros malos, dependiendo del humor climático.



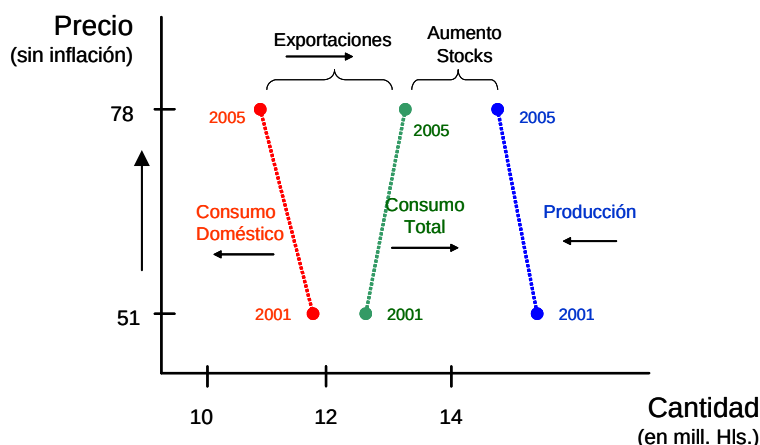
Otra forma de evaluar el desempeño del sector es determinando su aporte a la recuperación económica de la provincia en los tres últimos años. En ese periodo durante el cual la economía de Mendoza creció a un fuerte ritmo, la vitivinicultura aportó un 6% del crecimiento provincial⁵³.



3. Análisis del Mercado

Para este análisis se consideran las cantidades y los precios promedios, estos últimos deflactados (quitándole el componente inflacionario, para así considerar sólo los cambios en precio causados por factores que influyen específicamente en este sector). Tómese el año 2001 como referencia y compárese con el 2005. En ese periodo se observa un aumento del **precio “real”** (sin inflación), junto con un aumento en el **consumo total** de vinos.

⁵³ En el gráfico, aparecen los rubros “Resto del sector agropecuario” (al haber excluido la cosecha de uvas) y “Resto del sector industrial” (al haber excluido la elaboración de vinos, y la refinación de petróleo).



No todos los componentes del consumo total aumentaron. En el periodo bajo análisis el consumo nacional experimentó una caída, que fue más que compensada con el aumento en los volúmenes exportados.

A diferencia de los otros sectores, en el vitivinícola se separan el consumo y la producción, porque los stocks vínicos juegan un papel importante en este mercado. La producción de vinos cayó en el 2005, comparado con los datos de hace cuatro años, pero aun así siguieron acumulándose vinos. En pocas palabras, a pesar del aumento de demanda y de la menor producción vínica, sigue habiendo sobreproducción.

La mayor demanda total viene por el lado de las exportaciones, que se vieron favorecidas con el mayor valor del dólar. Debe agregarse que estas ventas al exterior pudieron ser logradas gracias a las inversiones que se hicieron en el sector durante la década anterior⁵⁴. En cuanto al consumo nacional, su contracción se explica por el mayor precio del vino y la fuerte competencia ejercida por las bebidas alternativas (cervezas).

La producción vínica está muy asociada a la cosecha de uvas, y ésta a su vez depende de la superficie cultivada, de los rendimientos (por hectárea) y de los daños generados por accidentes climáticos. A pesar del leve aumento de la superficie cultivada, la producción ha caído con respecto al 2001, probablemente por las contingencias climáticas. Debe tenerse en cuenta que la superficie viene incrementándose gradualmente, a razón del 1% anual.

El destino de los stocks acumulados juega un rol importante. Si se incorporan a la oferta, trae aparejado una mayor cantidad de vinos disponibles, con presión a la baja de precios. Por ello, a menudo el gobierno provincial interviene con medidas políticas con el objeto de minimizar los posibles impactos de estos stocks.

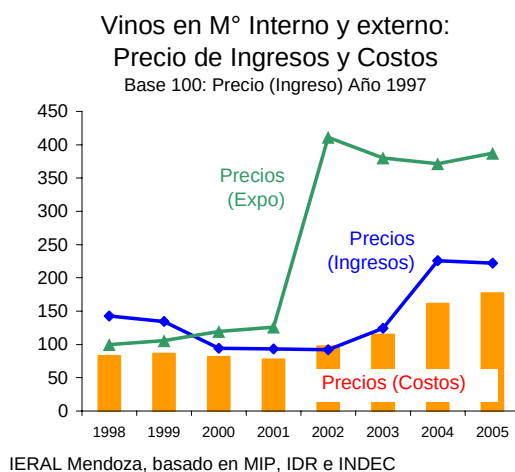
⁵⁴ Hubieron varios factores. Los de índole macroeconómicos fueron el dólar barato y la apertura de la economía que alentó la adquisición de maquinarias y equipos importados. Entre los factores de naturaleza macroeconómica se menciona la reducción de regulaciones al sector, que permitió que los empresarios dedicarían menos tiempo en cumplir trámites, y más tiempo en vender su producción.



4. Rentabilidad

Teniendo en cuenta la evolución de los ingresos y costos del sector vitivinícola, se observa que los primeros han experimentado un mayor aumento que los segundos, señal de una mejora en el índice de rentabilidad operativa en el sector.

Esta recuperación en rentabilidad está explicada principalmente por la mejora de los precios relativos. Los precios de productos (especialmente aquellos que se pudieron exportar) aumentaron más que los precios vinculados a los costos (tanto laborales como de insumos).



La mejora de rentabilidad en el periodo post devaluación no parece estar acorde a la menor producción vitivinícola en el periodo 2001 - 2005. En parte se explica por las contingencias climáticas padecidas, puesto que sí ha habido un crecimiento de superficie cultivada con viñedos.

Considerando solamente el año 2005, la rentabilidad operativa ha experimentado una caída, debido a que en este periodo los costos han crecido a un ritmo superior a los precios de los productos.

5. Perspectivas para el 2006

En términos generales, para este año se espera que siga la tendencia, manteniéndose una caída en el índice de rentabilidad. Entre los puntos a favor (que implican mejora en la rentabilidad) cabe mencionar el buen escenario internacional externo, que mantiene pujante la demanda externa por productos vitivinícolas mendocinos. Además, es el sector que más inversiones ha atraído en el periodo post devaluación, lo que se traduce en vinos de mejor calidad, y con mayor probabilidad de ser colocados en el exterior⁵⁵.

Como puntos en contra, debe mencionarse en primer lugar la caída de los precios nacionales de vinos, debido principalmente a la sobreproducción vitivinícola. Además de una mayor cosecha en volumen, se han ido acumulando stocks vínicos los cuales presionan hacia la baja de sus precios.

⁵⁵ Ver trabajo del CEM (2005) sobre Inversiones en Mendoza.



Un segundo punto negativo es la disminución gradual del poder adquisitivo del dólar (tipo de cambio real), que disminuye el atractivo de vender afuera. Un tercer punto es el impulso de los costos hacia arriba, y claramente se lo nota con las presiones salariales.

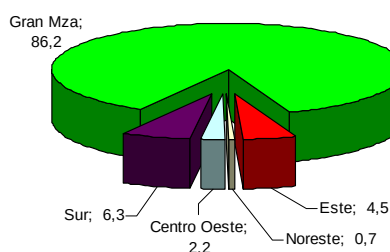
D. Comercio, Hoteles y Restaurantes

[VOLVER AL INDICE](#)

1. Composición e Importancia

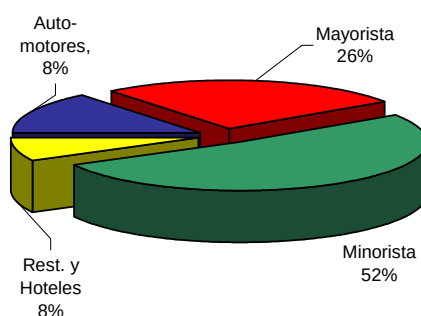
El sector comercio es uno de los más relevantes en la provincia, atendiendo que además es el más vinculado al turismo, una de las actividades que más fuerza ha tomado en los últimos años en nuestra Provincia. Acorde a los datos de la distribución geográfica, el Gran Mendoza capta el 86% de la actividad comercial en la provincia, siendo razonable puesto que se trata del área más urbana.

Distribución Geográfica Producción de Comercio en Mza (en % - Prom. 1996-03)



El sector comercio está dividido en cuatro grandes componentes. El de mayor envergadura es el minorista (con el 52% de la “producción”⁵⁶ del sector). Luego siguen en importancia el comercio mayorista (26%), restaurantes y hoteles (8%) y la venta de automotores (8%). De estos cuatro rubros, el rubro hotelero es el más vinculado con el turismo, mientras que en menor medida está el comercio minorista.

Comercio: Principales rubros
Año 2005 - como % PGB Comercial



IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

Delimitado el sector, ahora se determina su importancia en Mendoza. El comercio aporta un 23% de la **producción**⁵⁷ total, constituyéndose el principal sector de la economía provincial.

⁵⁶ ¿Qué es la “producción” comercial? Es el valor agregado del sector, que en el caso de un producto, es la diferencia entre su precio final de venta y el del costo del bien vendido.

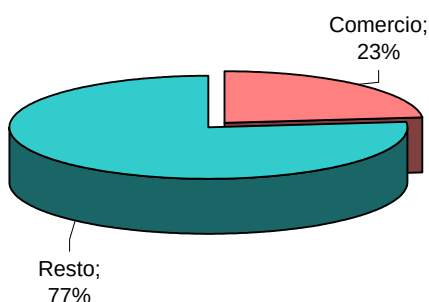
⁵⁷ Idem pie de página anterior.



Comparado con el país, Mendoza es más intensiva en comercio. En términos numéricos, aquel aporte comercial del 23% a la economía mendocina es superior a la contribución de la misma actividad a la economía nacional (15%).

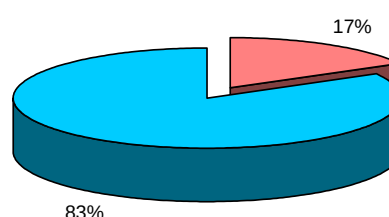
Otra variable clave es el **empleo** que genera el Comercio, el cual en el último año aportaba un 17% del empleo formal en Mendoza, constituyéndose en el tercer sector más demandante de mano de obra (luego de industria y servicios).

Comercio:
Participación en Economía Mza
Año 2005 - como % PGB



IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

Empleo Formal Mendoza: Comercio
Año 2005

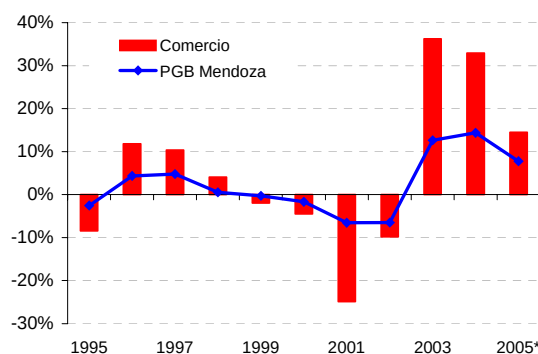


IERAL Mendoza , basado en Mecon

2. Evolución

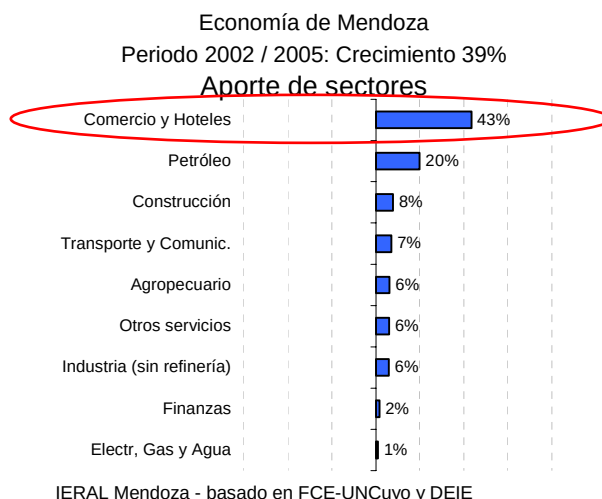
Luego de la devaluación del año 2002, el comercio ha venido creciendo, a un ritmo muy superior al promedio de la economía provincial. En el 2005, mientras que la economía creció casi un 8%, el sector lo hizo a un 14%. En años anteriores la brecha era mayor, puesto que la economía crecía entre un 12% y 14%, y el comercio lo hacía al doble de ese ritmo.

Producción en Mendoza
Comercio vs Total
Tasa de crecimiento anual

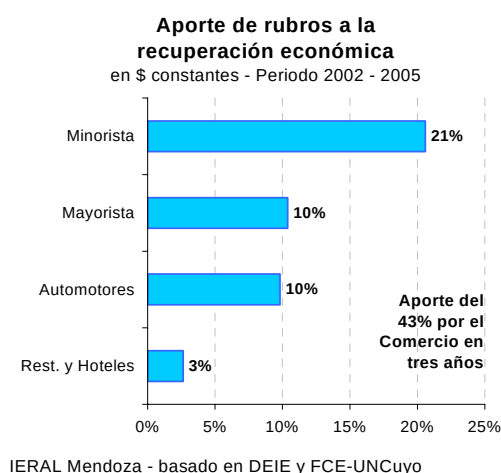


IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

Otra forma de evaluar el desempeño del sector es determinando su aporte a la recuperación económica de la provincia en los tres últimos años. En ese periodo durante el cual la economía de Mendoza creció a un fuerte ritmo, el comercio aportó un 43% del crecimiento provincial, casi la mitad, constituyéndose en el sector de mayor aporte.



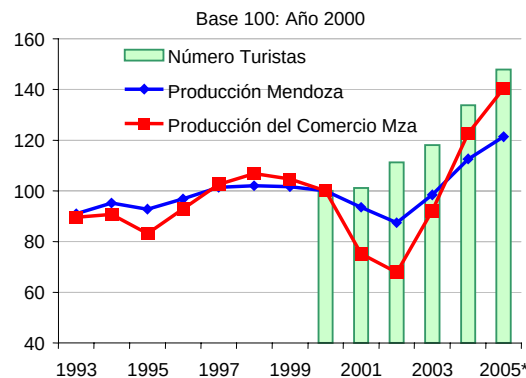
Dentro del sector, la dinámica del crecimiento de cada uno de los sub-sectores no fue homogénea. Atendiendo además a la participación de cada uno en el comercio, se puede afirmar que los principales motores del crecimiento sectorial han sido el comercio minorista, seguido del mayorista.



Turismo en Mendoza

Una de las razones del llamativo incremento del Comercio ha sido la expansión en la actividad turística de Mendoza a partir de la devaluación de la moneda nacional. Acorde a los datos oficiales, habrían ingresado más de 1,6 millones de turistas a la provincia en el año 2005. Es decir que en cinco años el número de visitantes se ha incrementado en un 50%.

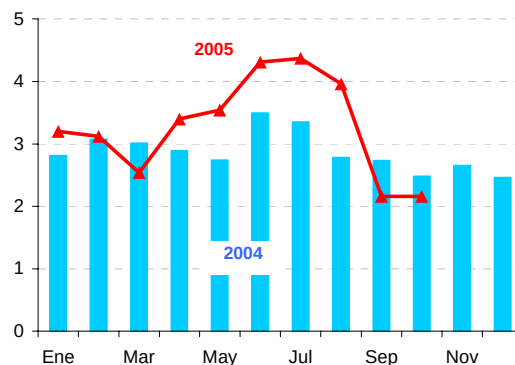
Turismo en el Comercio Mza Dinámica



IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE-UNCuyo y Subs. Turismo

A la hora de estimar en valores la importancia del turismo, surgen algunos problemas de contabilización, puesto que varias actividades realizadas por turistas también las llevan a cabo la población mendocina. El caso típico es el comercio⁵⁸. Aun así, se presentará una estimación preliminar. Para ello, se debe tener en cuenta tres factores: el número de turistas ingresados, los días que se quedan en la provincia (estadía) y el gasto diario promedio por turista.

Estadía promedio en Hoteles y Para-Hoteles del Gran Mendoza en días por turista



IERAL Mendoza, basado en INDEC

Los turistas pueden elegir quedarse en hoteles, en casas de familia o en otros lugares. Acorde a encuestas, un poco más de la mitad de los turistas opta por quedarse en hoteles. Según datos del INDEC la estadía promedio del turista que reside en hotel ronda los 3 y 4 días. Debe destacarse que aumentó esta estadía promedio en el año 2005, comparado con el año anterior.

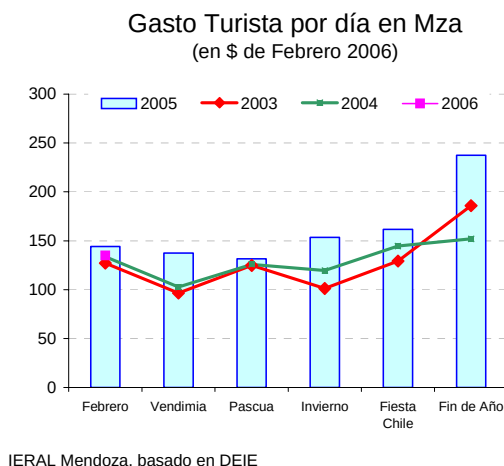
En cuanto al gasto, depende de la época del año en que decidan venir los turistas. El gasto es más alto a fin de año, aprovechando las compras navideñas, y especialmente el turista que viene de Chile. En el 2005 se gastó diariamente en promedio unos \$ 240 por turista (a moneda de este año). Sin inflación, normalmente el gasto promedio ronda los

⁵⁸ ¿Quién compró una campera de cuero? ¿Un mendocino o un turista? Posiblemente el comerciante registró esa información, pero no es divulgada.



\$ 150 diarios por turista, de los cuales aproximadamente un tercio se destina al alojamiento.

Como un comentario adicional, luego de la devaluación, el dólar ha venido perdiendo valor debido a la inflación argentina. Sin embargo, no ocurre lo mismo con el peso chileno, cuyo poder de compra se ha incrementando⁵⁹. Por ello, Mendoza continúa siendo un lugar de compra interesante para los habitantes del vecino país.



Haciendo números gruesos, se presentan dos estimaciones sobre el gasto total de los turistas en Mendoza. La estimación oficial (y optimista) considera que ese gasto asciende a unos \$ 1.000 millones anuales⁶⁰ (unos 330 millones de dólares), lo que representa una tercera parte de las exportaciones totales de la provincia⁶¹. En una versión demasiado moderada, el gasto total de los turistas en Mendoza es algo más de \$ 320 millones⁶² (un décima parte de las exportaciones mendocinas). En ambos casos, se tratan de cifras nada despreciables.

3. Análisis del Mercado

Para este análisis se consideran las cantidades y los precios promedios, estos últimos deflactados (quitándole el componente inflacionario, para así considerar sólo los cambios en precio causados por factores que influyen específicamente en este sector).

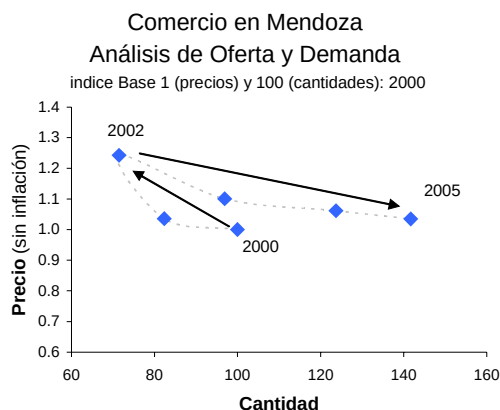
Tomando el año 2000 como referencia y comparándolo con el 2005, se observa en el sector comercio dos grandes movimientos. En el primero (2000 – 2002) se produce una fuerte contracción en los volúmenes vendidos, mientras que posteriormente el segundo movimiento (2002 – 2005) es de expansión y mayor al anterior. En resumen, esto es señal de una **expansión de oferta y demanda** en este sector.

⁵⁹ En el periodo 2003 – 2005 el poder de compra del peso chileno en Argentina ha aumentado un 13%. Es decir, con una misma suma en pesos chilenos se puede comprar un 13% más de bienes argentinos que hace dos años atrás.

⁶⁰ En el 2005 han visitado la provincia unos 1,68 millones de turistas, los cuales se quedan en promedio unos 4 días cada uno, y gastan \$ 152 diarios cada uno. Multiplicando esas cifras, se obtiene un gasto total de unos \$ 1.000 millones.

⁶¹ Otro punto de referencia es que ese gasto representa la cuarta parte de la facturación anual del comercio minorista y de restaurantes y hoteles, conjuntamente.

⁶² En la versión moderada se toman los datos de las plazas ocupadas por establecimientos hoteleros y para-hoteleros, información brindada por el INDEC. Faltando los datos de los dos últimos meses del año, se estima que en el 2005 se ocuparon 1,18 millones de plazas (o turistas / día). Acorde a la encuesta turística de la DEIE aproximadamente un 55% de los turistas que visitan Mendoza van a hoteles, por lo que el número de turistas/día ascendería a 2,14 millones. Multiplicado por el gasto diario por turista, surge la cifra de \$ 325 millones, que es la versión moderada del gasto total de los turistas.

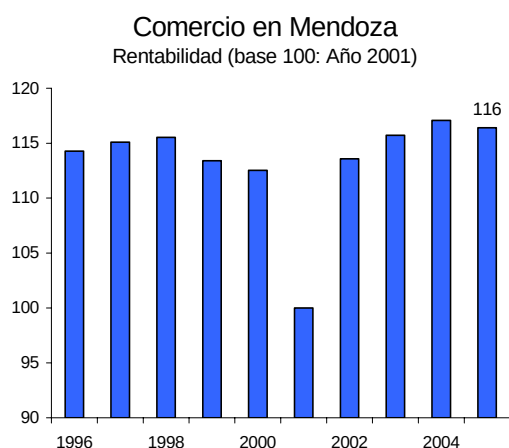


IERAL Mendoza - basado en DEIE y FCE (UNCuyo)

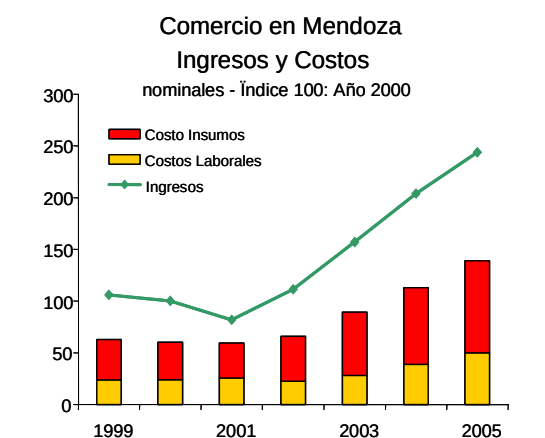
La expansión conjunta de la demanda y oferta⁶³ está explicada principalmente por varios factores claves. El primero es la **recuperación de los ingresos de la población**, luego de haber padecido la crisis. También debe agregarse una recuperación en los créditos de consumo, que favorece la mayor demanda interna. Un tercer factor está vinculado con el **turismo**, actividad fomentada con el mayor valor del dólar, y principalmente, del peso chileno.

4. Rentabilidad

Teniendo en cuenta los ingresos y costos del sector comercial, se observa una mejora en el índice de rentabilidad operativa, luego de haber caído fuertemente en el año 2001. De un índice igual a 100 en el año 2001, termina 16 puntos porcentuales por encima en el 2005.



IERAL Mendoza - basado en FCEcon. UNCuyo, M. Trabajo y otros

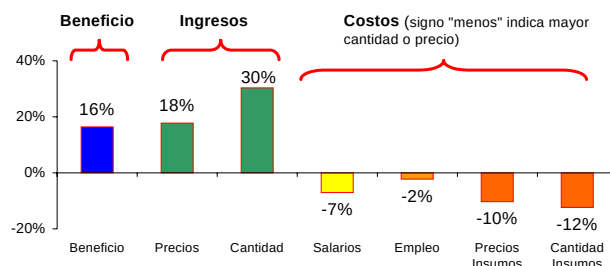


IERAL Mendoza - basado en FCEcon. UNCuyo, M. Trabajo y otros

Para comprender la razón de esta notable recuperación, es conveniente desagregar el aporte de los ingresos y costos en la determinación de la rentabilidad. El aumento en este indicador se explica principalmente por el aumento de las cantidades vendidas.

⁶³ En el caso de Comercio, la oferta del sector tiende a ser altamente elástica.

Aportes a cambios en rentabilidad - Comercio Mendoza. - 2005 - 2001

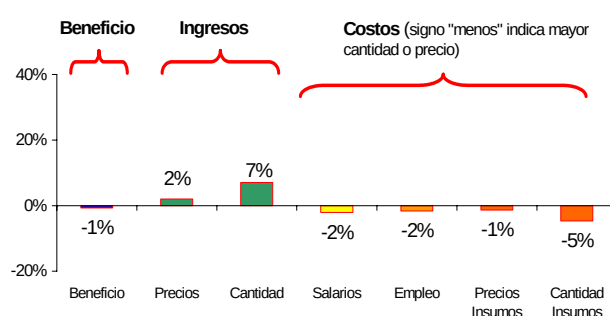


IERAL Mendoza - basado en Fac. Cs. Econ. UNCuyo, Min. Trabajo y otros

La mejora de rentabilidad en el periodo post devaluación se ha trasladado a un aumento significativo en la producción⁶⁴.

Considerando solamente el año 2005, se aprecia una leve caída en el índice de rentabilidad (en un punto porcentual), debido a que en este periodo los costos han crecido a un ritmo superior a los precios de los productos, desmejorando los precios relativos del comercio.

Aportes a cambios en rentabilidad - Comercio Mendoza. - 2005 - 2004



IERAL Mendoza - basado en Fac. Cs. Econ. UNCuyo, Min. Trabajo y otros

5. Perspectivas para el 2006

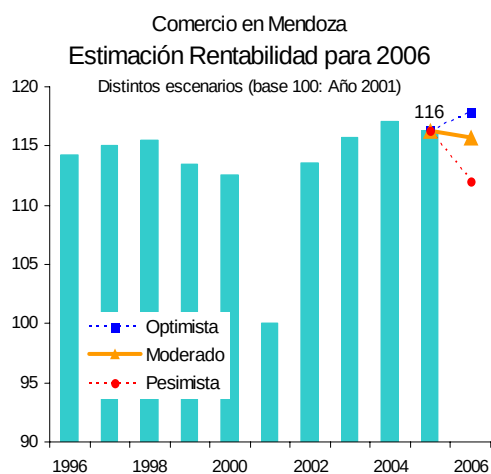
En términos generales, para este año se espera que se mantenga la tendencia, con un leve descenso en el índice de rentabilidad.

Entre los puntos a favor (que implican mejora en la rentabilidad) cabe mencionar la promoción del turismo y el favorable tipo de cambio real respecto de Chile, que favorecen la dinámica del sector comercial. La recomposición de los ingresos reales de la población, también seguirá jugando a favor de la expansión de este sector debido a que en el 2006, la economía continuará creciendo y al mantenimiento de políticas

⁶⁴ En el periodo 2001 - 2005 el indicador de rentabilidad aumenta en 16 puntos porcentuales. Una pequeña parte corresponde al aumento de precios relativos, que surge de la diferencia entre el aporte de los precios de los productos y el de los salarios y precios de insumos (18% - 10% - 7% = 1 punto porcentual). Esto señala que el índice de rentabilidad aumenta principalmente por el aumento del volumen vendido (deducido el aumento en insumos y mano de obra).



económicas expansivas (fiscal y monetaria). Otro elemento a tener en cuenta es la expansión del crédito para consumo.



Como puntos en contra, debe mencionarse el problema del transporte hacia la Provincia, tanto aéreo (teniendo en cuenta los conflictos gremiales de las líneas aéreas) como terrestre (los cortes de paso en el túnel del Cristo Redentor).

Otros dos puntos negativos son el impulso de los costos hacia arriba (claramente se lo nota con las presiones salariales) y la inflación, la cual se mantendrá probablemente por encima del 12%.



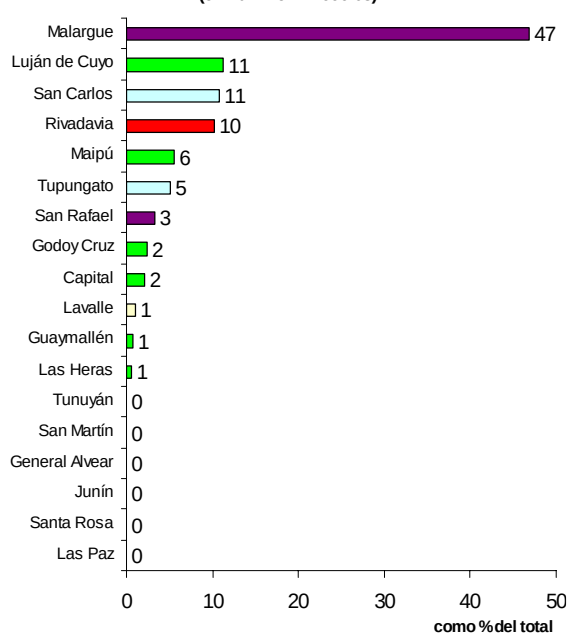
E. Petróleo

[VOLVER AL INDICE](#)

1. Composición e Importancia

Este sector es uno de los más homogéneos en cuanto a sus productos. Se considera el petróleo crudo (cuya extracción es considerada como una actividad minera) y sus derivados, como naftas, gasoil y otros, que se obtiene de la refinación del petróleo (actividad que usualmente es catalogada como “industrial”).

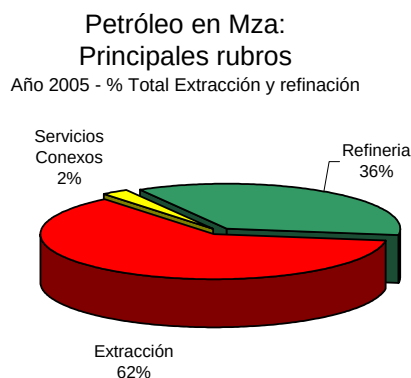
Distribución Geográfica Producción
Extracc. Petróleo y Minería en Mza
(en % - Prom. 1996-03)



El gráfico presenta la distribución geográfica de la producción minera en Mendoza. Casi la totalidad de esa producción consiste en la extracción petrolera. El resto de la minería es mínima.

Malargüe constituye el principal departamento que se dedica a esta actividad, y le siguen de lejos Luján de Cuyo, San Carlos y Rivadavia.

El principal componente del sector petrolero es la extracción del crudo (con el 62% de la producción sectorial). La refinación capta el 36%, y el pequeño resto corresponde a servicios específicos que prestan distintas empresas a este sector.

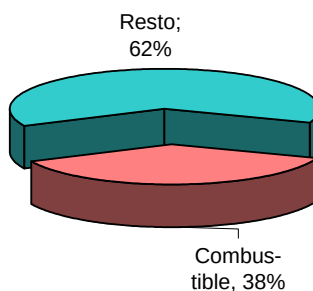


IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE



Delimitado el sector, ahora se determina su importancia dentro de la economía provincial. El sector petrolero aporta un 22% de la producción total de bienes y servicios en la provincia. De esta manera, constituye el segundo principal sector de la economía provincial (luego del comercio). Años atrás, era el primer sector. Comparado con el país, Mendoza es más intensiva en petróleo, puesto que aquel 22% es superior al 3% que aporta este sector a la economía nacional.

Petróleo: Participac. en **Expo**
Año 2004 - como % Expo Mza

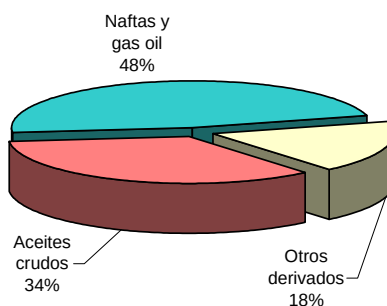


IERAL Mendoza - basado en INDEC, DEIE y Promendoza

En cuanto a **exportaciones** la importancia de este sector es aún mayor, puesto que contribuye el 38% de las ventas totales al exterior⁶⁵, pasando a ser el segundo sector exportador, detrás del industrial. Hace pocos años también era el primer exportador, con la mitad de las ventas externas de la provincia.

Entre los principales productos exportados, se destacan las “Naftas y gasolinas” (48%) y “Aceite crudos” (34%).

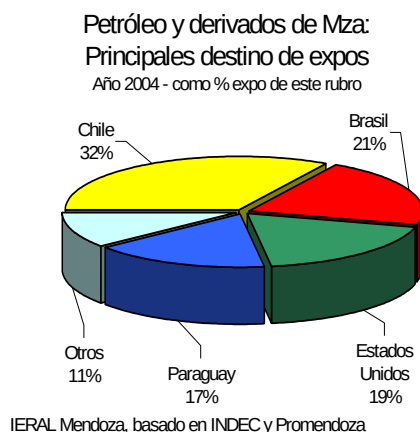
Petróleo: Composición en **Expo**
Año 2004 - como % Expo petróleo Mza



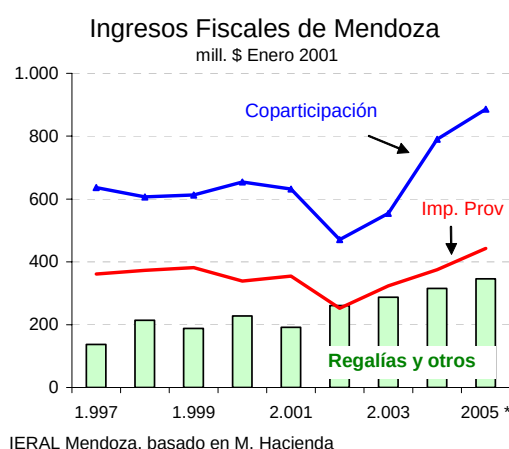
IERAL Mendoza - basado en DEIE y Promendoza

Los principales países de destino están en el continente americano. En el 2004, Chile importó 32% de los productos petroleros de Mendoza, Brasil lo hizo en un 21%, Estados Unidos en un 19% y Paraguay en un 11%.

⁶⁵ Corresponde a los datos del año 2004. Acorde a los datos preliminares del 2005, la participación del petróleo se ha reducido al 24% de las exportaciones totales de Mendoza.

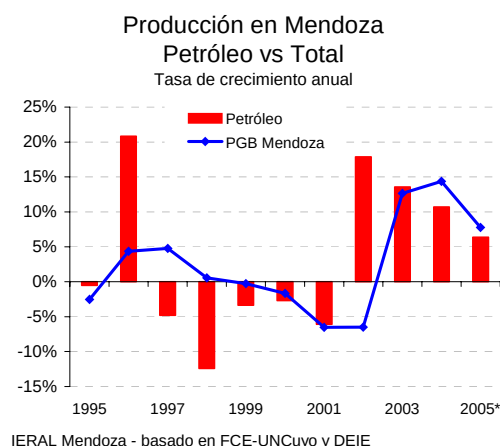


Otro punto de importancia de este sector son las regalías y los impuestos que pagan al gobierno provincial. Las empresas petroleras deben pagar un porcentaje del valor del petróleo extraído al gobierno de la provincia en concepto de regalías (puesto que el recurso pertenece a la provincia). Junto con otros conceptos, estas regalías representan la quinta parte de los ingresos del gobierno provincial en el año 2005. En el año 2002, en plena recesión, en la que había más problemas para cobrar impuestos, y con un dólar más caro, las regalías llegaron a ser casi el 27% de los ingresos del sector público de Mendoza.

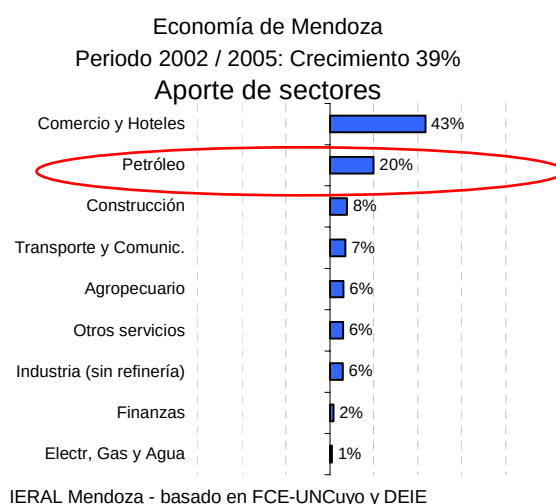


2. Evolución

Luego de la devaluación del año 2002, el sector petrolero ha venido creciendo, aunque a un ritmo levemente inferior al promedio de la economía provincial. En el 2005, mientras que la economía creció casi un 8%, el sector lo hizo a un 6%. Este es un hecho llamativo puesto que el sector produce bienes exportables, los cuales deberían haberse visto beneficiados con la mayor capacidad de compra de la divisa norteamericana.



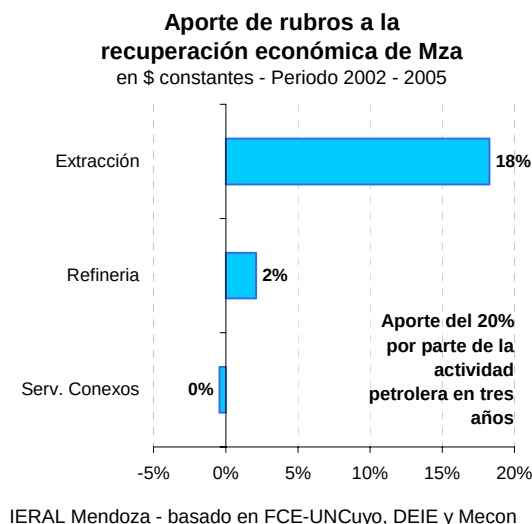
Otra forma de evaluar el desempeño del sector es determinando su aporte a la recuperación económica de la provincia en los tres últimos años. En ese periodo durante el cual la economía de Mendoza creció a un fuerte ritmo, este sector aportó un 18% del crecimiento provincial. A pesar del bajo crecimiento, el aporte es grande, explicado por la importancia del sector.



Hilando fino, se observa que los volúmenes extraídos de petróleo y los que se destinan a refinar vienen cayendo en Mendoza. Este dato iría en contradicción con el crecimiento en el sector que muestran las cuentas del Producto Geográfico Bruto. En realidad, aunque la producción cae, los precios internacionales han aumentado significativamente, y de esta manera, las cuentas muestran un aumento en el valor de la producción⁶⁶.

Dentro del sector, la dinámica del crecimiento de cada uno de los sub-sectores no fue homogénea. Atendiendo además a la participación de cada ítem, se puede afirmar que el principal motor del crecimiento del sector ha sido la extracción del crudo.

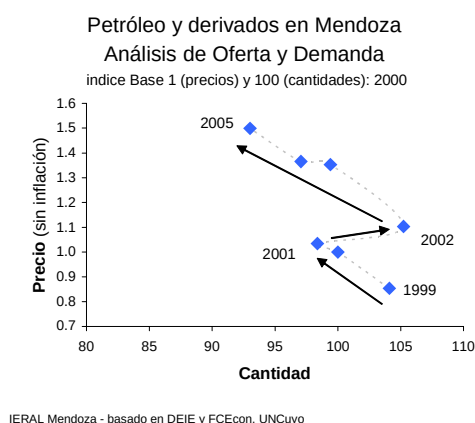
⁶⁶ Para evitar el tema inflacionario, en el cálculo del Producto Geográfico Bruto los distintos valores de la producción son deflactados. Sin embargo, en el caso del petróleo, más que por inflación, sus precios han aumentado por la subida de los precios internacionales. Por tanto, este aumento de precios de petróleo no fueron excluidos a la hora de calcular la producción de Mendoza.



3. Análisis del Mercado

Para este análisis se consideran las cantidades y los precios promedios, estos últimos deflactados (quitándole el componente inflacionario, para así considerar sólo los cambios en precio causados por factores que influyen específicamente en este sector).

Tomando el año 1999 como referencia y comparándolo con el 2005, se observa en el sector petrolero un aumento de los precios (sin inflación) de aproximadamente un 60%, con una leve disminución de los volúmenes producidos. Esto es señal de un incremento de los precios internacionales (mayor demanda externa), acompañado de **contracción de oferta**.



El aumento de precios se da por los mayores precios internacionales en dólares (partiendo de precios de u\$s 12 el barril en el año 1998, hasta quintuplicarse a fines del 2005). La contracción de la oferta esta explicada por varios factores claves.

Hasta antes de la devaluación, se redujo la producción por los **bajos precios que prevalecieron años anteriores**, desalentando nuevas exploraciones. Aun así, se produjo un aumento de extracción en la cuenca sur en el 2002.

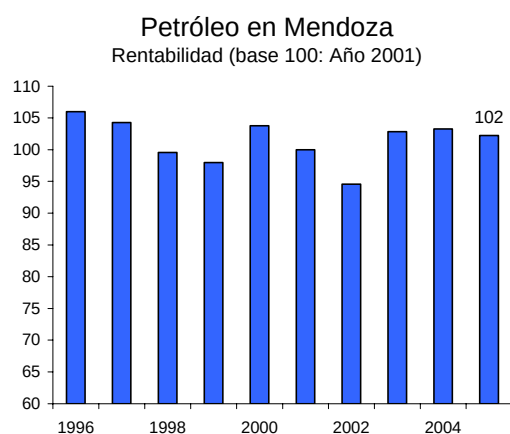


Posteriormente, la devaluación y el aumento de precios internacionales representaban una ventaja para el sector, pero fueron neutralizados con los **impuestos a la exportación del crudo** (las denominadas retenciones), que implica que dentro del país, las empresas petroleras cobran un precio mucho menor al internacional. La implementación de estas retenciones tuvo como objetivo evitar el aumento de los precios de combustibles dentro del país. Pero, se desalentaron los proyectos de nuevas exploraciones (por lo menos, no las hay en una magnitud que permita revertir el descenso de extracción).⁶⁷

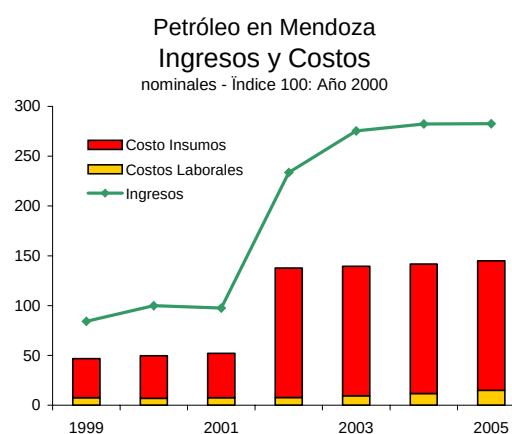
Por último, hay un descenso en los **rendimientos de los viejos pozos petroleros**, a medida que transcurre el tiempo. En Mendoza se ha pasado de un rendimiento promedio de 12 a 8 metros cúbicos por pozo en el término de tres años.

4. Rentabilidad

Teniendo en cuenta los ingresos y costos del sector petrolero, se observa en los últimos tres años un estancamiento en el índice de rentabilidad operativa. De un índice igual a 100 en el año 2001, termina sólo 2 puntos porcentuales por encima en el 2005.



IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE (UNCuyo), M. Trabajo, MECON e INDEC

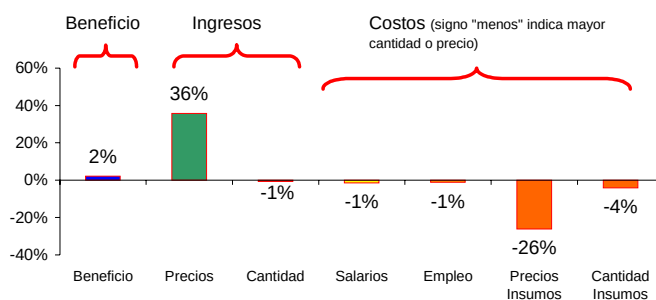


IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE (UNCuyo), M. Trabajo, MECON e INDEC

Para comprender la razón de este estancamiento, es conveniente desagregar el aporte de los ingresos y costos en la determinación de la rentabilidad. El amesetamiento en este indicador se explica principalmente por la misma evolución de sus precios relativos dentro del país. Los precios de productos aumentaron tanto como los precios vinculados a los costos (tanto laborales como de insumos).

⁶⁷ La actividad petrolera es ejecutada por empresas que operan en varios países. Si en Argentina cobran poco por el petróleo, optarán por hacer las inversiones en otros países.

Aportes a cambios en rentabilidad - **Petróleo** Mendoza. - 2005 - 2001

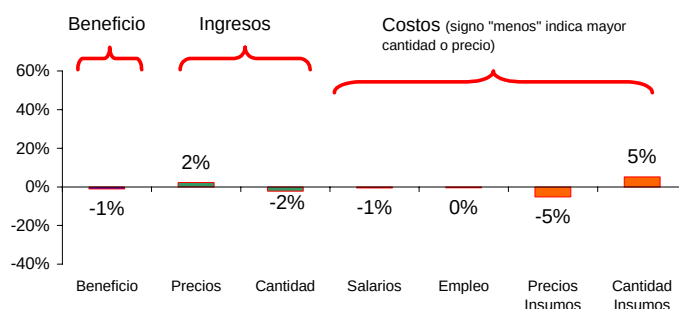


IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE (UNCuyo), M. Trabajo, MECON e INDEC

Este estancamiento de rentabilidad en el periodo post devaluación está acorde al estancamiento en la producción petrolera.

Considerando solamente el año 2005, se aprecia una leve caída en el índice de rentabilidad (en un punto porcentual), debido a que en este periodo los costos han crecido a un ritmo superior a los precios de los productos, desmejorando los precios relativos del sector.

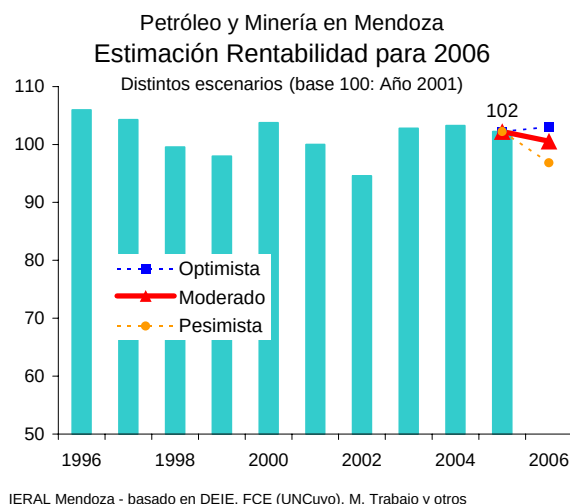
Aportes a cambios en rentabilidad - **Petróleo** Mendoza. - 2005 - 2004



IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE (UNCuyo), M. Trabajo, MECON e INDEC

5. Perspectivas para el 2006

En términos generales, para este año se espera que se mantenga la tendencia, con un índice de rentabilidad estancado. Entre los puntos a favor (que implican mejora en la rentabilidad) cabe mencionar el alto precio internacional del crudo que se mantendrá en el tiempo.



Como puntos en contra de la rentabilidad del sector debe mencionarse en primer lugar el mantenimiento de las retenciones a las exportaciones del crudo, y más en estos tiempos de política antiinflacionaria heterodoxa del gobierno nacional⁶⁸. Difícilmente las retenciones sean eliminadas puesto que inmediatamente se traduciría en un fuerte incremento de los precios nacionales del petróleo crudo, influyendo sobre el resto de los otros precios de la economía.

Un segundo punto negativo es que continuaría la caída del poder de compra del dólar (el tipo de cambio real), recibiendo las petroleras un menor valor por sus productos. También debe agregarse el impulso de los costos hacia arriba, especialmente vía las presiones salariales).

Aun así, todavía hay anuncios de inversiones en el sector. La última está referida a una expansión en la capacidad de refinación en Mendoza. En el largo plazo sigue siendo una actividad económicamente atractiva, sólo que falta definir cómo se resolverá la transición del corto plazo.

⁶⁸ Una política antiinflacionario ortodoxa busca reducir el aumento de precios a través de políticas monetarias y fiscales. En cambio, una heterodoxa busca lograr el mismo objetivo mediante controles de precios e impuestos a las exportaciones de productos “socialmente” sensibles.

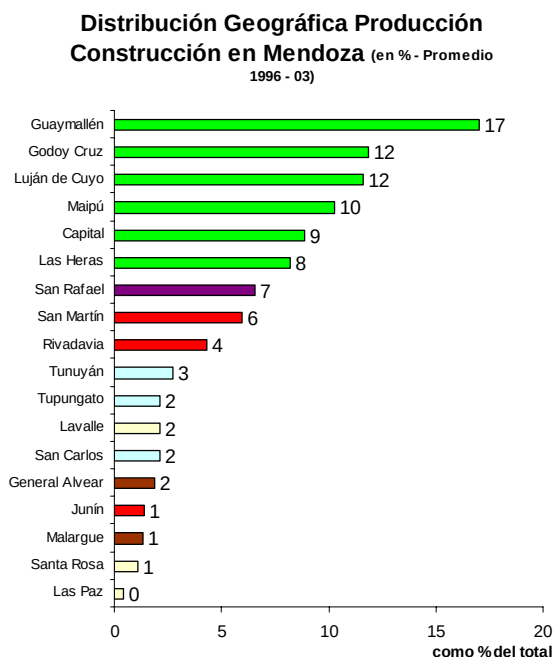


F. Construcción

[VOLVER AL INDICE](#)

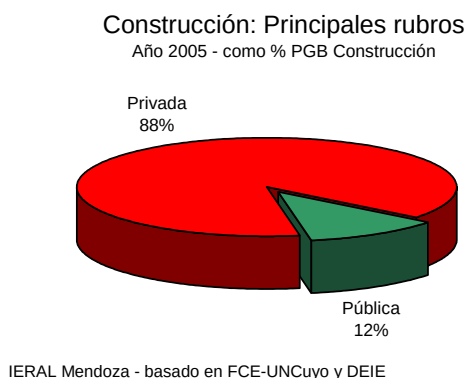
1. Composición e Importancia

Este es un sector altamente sensible a los ciclos económicos, lo que implica que presenta fuertes oscilaciones en sus tasas de crecimiento.



La actividad constructora se agrupa principalmente en el Gran Mendoza, que es la zona más urbana de la provincia. Entre los seis departamentos que componen esa zona, captan el 68% de esta actividad.

El principal componente de la construcción mendocina es el ejecutado por el sector privado (con el 88%). El resto está a cargo del sector público.

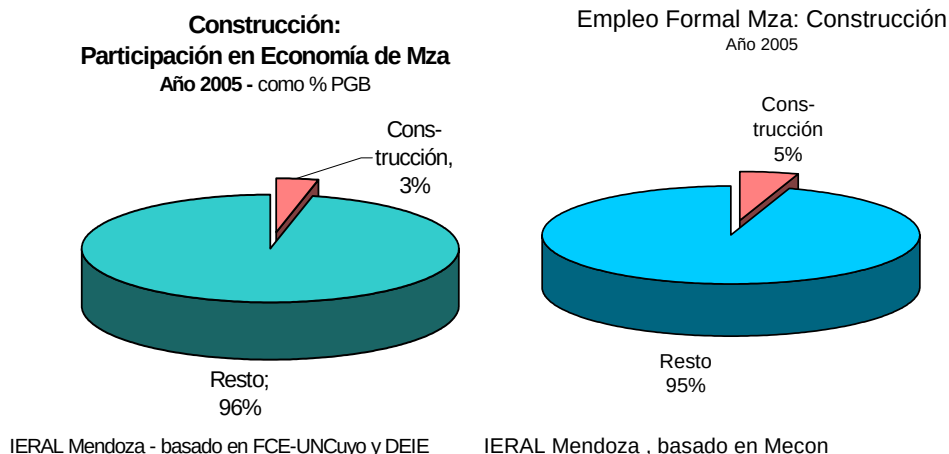


Delimitado el sector, ahora se determina su importancia dentro de la economía provincial. La Construcción aporta un 3% del total producido en la provincia⁶⁹. De esta manera, constituye el antepenúltimo sector de la economía provincial (entre nueve).

⁶⁹ ¿Cómo se mide la producción en la construcción? A través de su valor agregado, que es la diferencia entre los ingresos del sector (en el caso de viviendas, aquellos están determinados por el valor de venta) y los costos de los insumos (el costo de construcción, excluyendo la mano de obra).

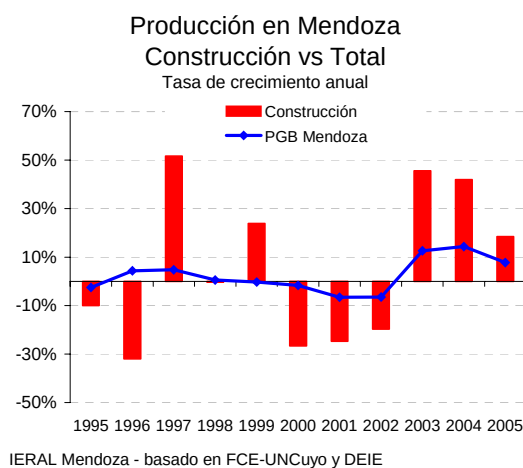
Comparado con el país, Mendoza es menos intensiva en construcción. Eso se observa porque el recién mencionado 3% de aporte a la economía provincial es inferior al 6% con el que contribuye la construcción a la producción nacional.

Otra variable clave es el **empleo** que genera la construcción, la cual en el último año aportaba un 5% del empleo formal en Mendoza.



2. Evolución

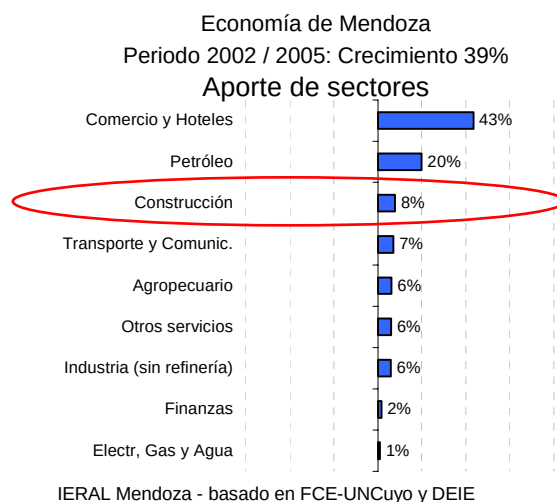
Luego de la devaluación del año 2002, la construcción ha venido creciendo a un ritmo superior al promedio de la economía provincial. En el 2005, mientras que la economía creció casi un 8%, el sector lo hizo a un 19%. Este es un hecho llamativo puesto que esta recuperación se dio en un contexto de bajísimo financiamiento bancario.



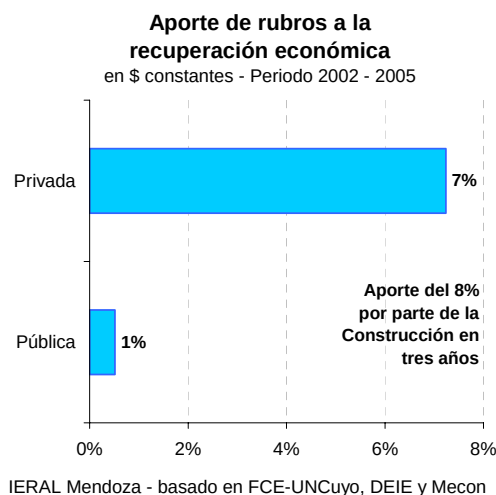
Es un sector relacionado con las inversiones, y por tanto muy sensible al ciclo económico. En las crisis la actividad experimenta fuertes caídas (en el periodo 2000 – 2002 decaía a una tasa entre 20% y 25% anual), y luego en el auge se recupera a un ritmo mayor que el resto de la economía (cercano al 40% anual en el periodo 2003 – 2004).



Otra forma de evaluar el desempeño de la construcción es determinando su aporte a la recuperación económica de la provincia en los tres últimos años. En ese periodo durante el cual la economía de Mendoza creció a un fuerte ritmo, la Construcción aportó un 8% del crecimiento provincial, por encima de la contribución por parte de sectores de mayor magnitud, como Industria y Agropecuario.



Dentro del sector, la dinámica del crecimiento de cada uno de los sub-sectores no fue homogénea. Atendiendo además a la participación de cada uno en la construcción, se puede afirmar que el principal motor del crecimiento de esta área económica ha venido de la mano del sector privado.

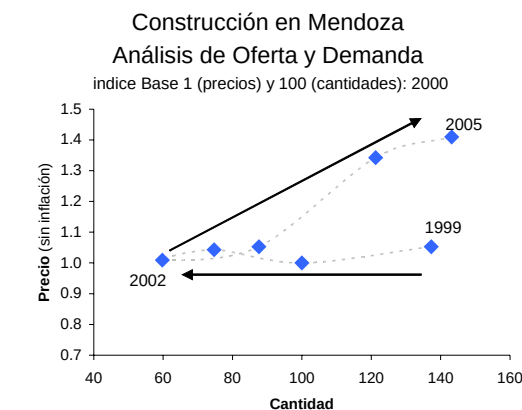


3. Análisis del Mercado

Para este análisis se consideran las cantidades y los precios promedios, estos últimos deflactados (quitándole el componente inflacionario, para así considerar sólo los cambios en precio causados por factores que influyen específicamente en este sector).

Tomando el año 1999 como referencia, se observan dos grandes movimientos en el sector constructor. El primero (1999 – 2002) presenta una fortísima caída en las

cantidades producidas. En el segundo movimiento (2002 – 2005), se revierte con un notable aumento en cantidades, acompañado de un fuerte aumento de los precios del sector (sin inflación) de aproximadamente un 40%, con un leve aumento de las cantidades producidas. Esto es señal de una **expansión de demanda**.

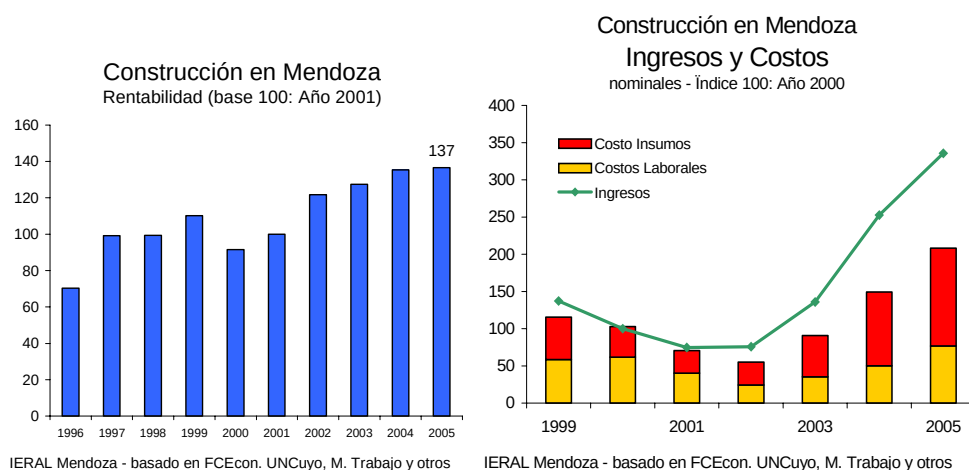


IERAL Mendoza - basado en DEIE y FCE (UNCuyo)

La expansión de demanda está explicada principalmente por varios factores claves. Sin financiamiento bancario, la actividad se reanimó con los fondos del sector privado, en un contexto de tasas de interés reales negativas y por el temor generado luego de la crisis bancaria padecida años atrás (los dos últimos factores no promueven el ahorro en activos financieros). Esta recuperación se produce luego de una brutal caída, lo que implicaba la existencia de una alta capacidad ociosa del sector.

4. Rentabilidad

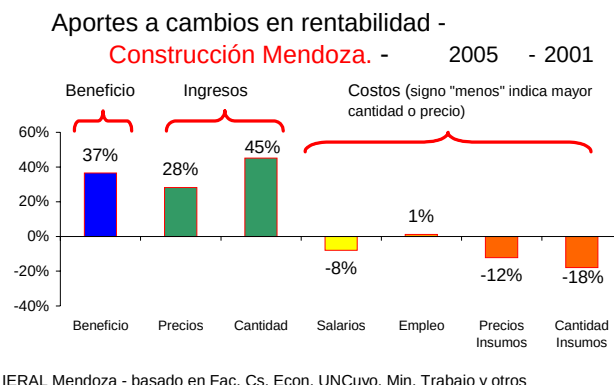
Teniendo en cuenta los ingresos y costos del sector, se observa una mejora en el índice de rentabilidad operativa en el sector constructor, luego de haber caído fuertemente en el año 2000. De un índice igual a 100 en el año 2001, termina 37 puntos porcentuales por encima en el 2005.



Para comprender la razón de esta notable recuperación, es conveniente desagregar el aporte de los ingresos y costos en la determinación de la rentabilidad. El aumento en este indicador se explica principalmente por la mejora de los precios relativos. Los

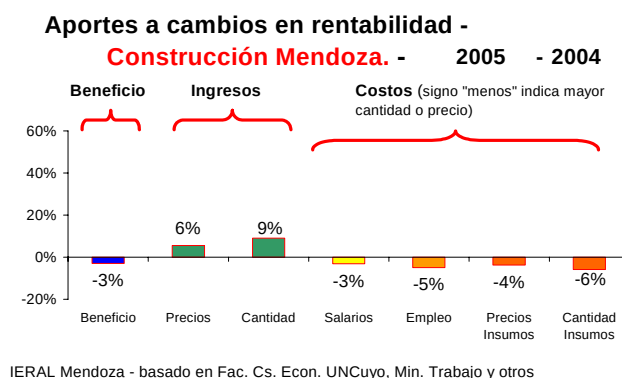


precios de la construcción aumentaron más que los precios vinculados a los costos (tanto laborales como de insumos).



La mejora de rentabilidad en el periodo post devaluación está acorde al aumento significativo en la producción.

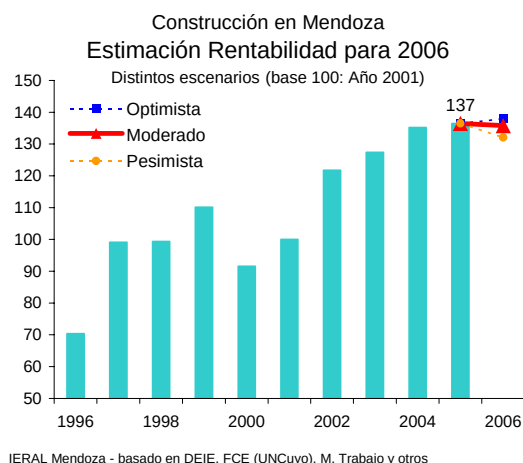
Considerando solamente el año 2005, se aprecia una leve caída en el índice de rentabilidad (3 puntos porcentuales), debido a que en este periodo los costos han crecido a un ritmo superior a los precios de los productos, desmejorando los precios relativos de la construcción.



5. Perspectivas para el 2006

En términos generales, para este año se espera que se mantenga estable el índice de rentabilidad del sector construcción.

Entre los puntos a favor (que implican mejora en la rentabilidad) cabe mencionar que se mantiene el boom de demanda constructora (aunque a un ritmo menor). Existe un mayor déficit habitacional y de oficinas, debido a una población con ingresos crecientes. También hay un repunte de la obra pública, una recuperación de los créditos hipotecarios y la presencia de tasas pasivas negativas (en términos reales), que desfavorecen el ahorro financiero.



Como puntos en contra, cabe rescatar las presiones salariales, la recomposición de precios de terrenos, y la amenaza de controlar los precios de alquileres, como una acción adicional a la política anti-inflacionaria del gobierno nacional y que desalienta la construcción en viviendas para alquilar.

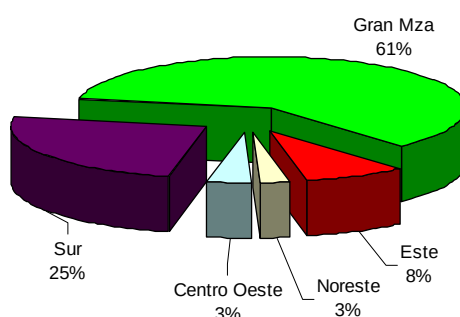
G. Electricidad, Gas y Agua

[VOLVER AL INDICE](#)

1. Composición e Importancia

Este sector capta varios de los servicios que se prestan a través de redes domiciliarias. En la última etapa de cada servicio, denominada “distribución”, existe un monopolio natural. Como están privatizados estos servicios, existen organismos que regulan su actividad.

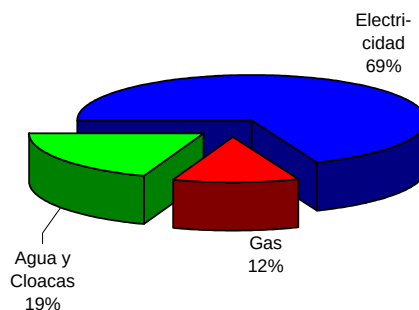
Distribución Geográfica Producción de EGA en Mza (en % - Prom. 1996-03)



La distribución geográfica de la actividad del EGA en Mendoza se concentra naturalmente en las zonas más urbanas (Gran Mendoza y San Rafael). Llamativamente, Luján y San Rafael captan la mitad de esta actividad.

El principal componente de este sector es la distribución de la energía eléctrica (con el 69% de la producción sectorial). Luego siguen en importancia el servicio de agua potable y cloacas (19%) y el gas (12%).

Electricidad, Gas y Agua (EGA): Principales rubros
Año 2005 - como % producción sectorial



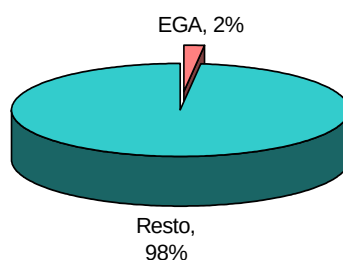
IERAL Mendoza - basado en DEIE y FCE-UNCuyo

Delimitado el sector, ahora se determina su importancia dentro de la economía provincial. En materia de **producción**, el sector EGA (Electricidad, Gas y Agua) aporta sólo un 2% del total producido en la provincia. De esta manera, constituye el último



sector de la economía provincial. Sorprendente debido a la magnitud de las empresas que prestan estos servicios privatizados. La explicación está es que en cada uno de estos servicios hay una o dos empresas grandes⁷⁰, mientras que en otros sectores con mayor participación en la producción contienen un número alto de empresas, de modo que habrán muchas de menor magnitud que las del EGA.

Electricidad, Gas y Agua (EGA):
Participación en Economía Mza
Año 2005 - como % producción



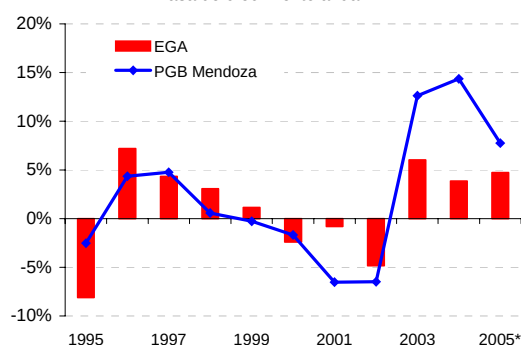
IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

Comparado con el país, Mendoza es menos intensiva en estos servicios públicos privatizados. El recién mencionado 2% de aporte a la economía provincial resulta algo menor que la contribución del 3% del sector a la economía nacional.

2. Evolución

Luego de la devaluación del año 2002, este sector ha venido creciendo, aunque a un ritmo inferior al promedio de la economía provincial. En el 2005, mientras que la economía creció casi un 8%, el sector lo hizo a un 5%.

Producción en Mendoza
EGA vs Total
Tasa de crecimiento anual



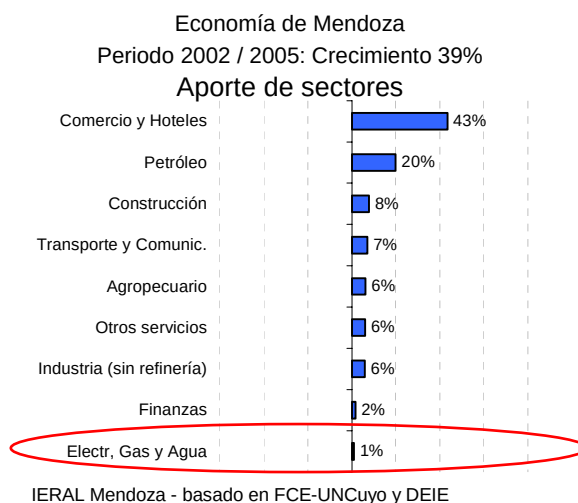
IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

Otra forma de evaluar el desempeño del sector es determinando su aporte a la recuperación económica de la provincia en los tres últimos años. En ese periodo durante el cual la economía de Mendoza creció a un fuerte ritmo, el sector EGA aportó sólo un

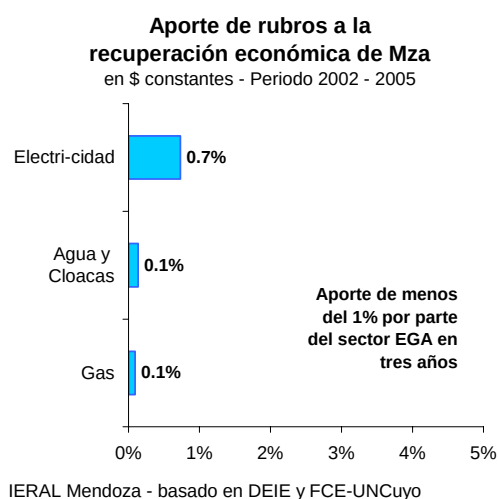
⁷⁰ En la distribución de agua potable, se destaca Obras Sanitarias de Mendoza SA; en la distribución de energía eléctrica se destaca EDEMSA y EDESTESA; y en la distribución de gas, Ecogas.



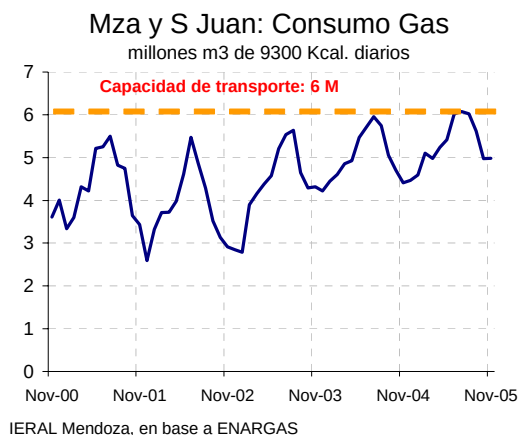
1% del crecimiento provincial, explicado por su bajo crecimiento y por su baja participación en la producción provincial.



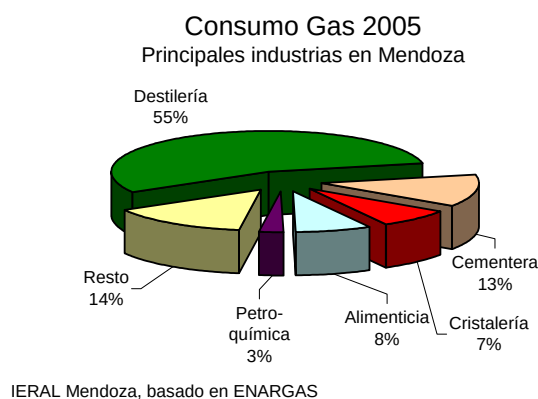
Dentro del sector, la dinámica del crecimiento de cada uno de los sub-sectores no fue homogénea. Atendiendo además a la participación de cada uno en el sector de estos servicios privatizados, se puede afirmar que el principal motor del crecimiento sectorial ha sido la distribución de la energía eléctrica. Igualmente cabe reiterar el muy bajo de todo el sector a la recuperación económica de Mendoza.



Debe agregarse que se presentan cuellos de botella en este sector, que pueden terminar en más y mayores cortes en los servicio de gas y electricidad. Para entender la magnitud del problema, tome el caso del gas. La provisión del gas consumido en Mendoza es externa, desde otra provincia, y un cuello de botella está en su transporte, el cómo hacer para que llegue a destino. Hay una capacidad máxima de transporte que cada vez va resultando más inadecuado acorde a las necesidades de gas de la provincia.



El gráfico sobre la evolución del consumo de gas en Mendoza y San Juan muestra claramente la situación. Viene aumentando el piso de este consumo, señal de la mayor demanda de gas, pero el techo se mantiene incólume, reflejo del límite de la capacidad de transporte. Por ahora, la política es evitar los cortes a clientes residenciales, a costa de otros usuarios que son los industriales. Entre los principales usuarios potencialmente afectados están la destilería, las cementeras, las agroindustriales (alimenticias) y las de cristalería.



En materia eléctrica, el problema por ahora es menos grave, aunque no se debe descuidar. Actualmente hay inconvenientes en el transporte energético en ciertas zonas de la provincia, y a nivel nacional hay restricción en la generación, debido a los altos costos de combustibles (para generar energía) o a su escasez (gas)⁷¹.

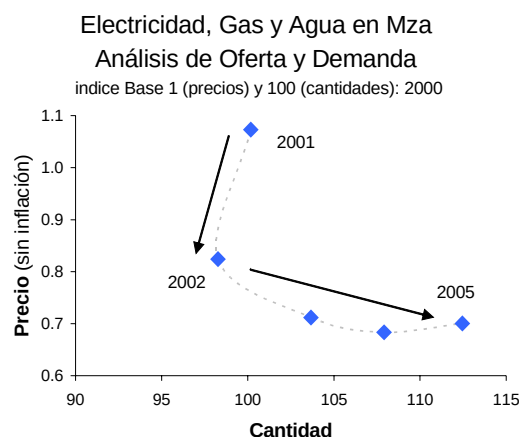
3. Análisis del Mercado

Tomando el año 2001 como referencia y comparándolo con el 2005, se observa dos grandes movimientos en el sector de servicios públicos privatizados. El primero (2001 – 2002) presenta un descenso de sus precios (sin inflación) de aproximadamente un 25%, explicado por el abaratamiento de las tarifas de estos servicios, al ser pesificados en un

⁷¹ Recuérdese que en energía hay tres etapas bien definidas: (i) la generación, (ii) el transporte (llevarla desde el centro de generación a las ciudades) y (iii) la distribución (dentro de cada ciudad).



periodo de precios crecientes. El segundo movimiento (2002 – 2005) muestra principalmente un aumento de los volúmenes producidos, siendo señal de una **expansión de demanda y oferta**.



IERAL Mendoza - basado en DEIE y FCEcon. UNCuyo

Como se mencionó anteriormente, los tres servicios incluidos en el EGA son monopolísticos en su etapa final (la de distribución), y como han sido privatizados, son regulados por distintos entes gubernamentales. Cuando se produjo la devaluación, para evitar su impacto en precios, se decidió la pesificación de las tarifas de estos servicios públicos privatizados⁷². De este modo, quitando el componente inflacionario, las tarifas pasaron a ser más baratas.

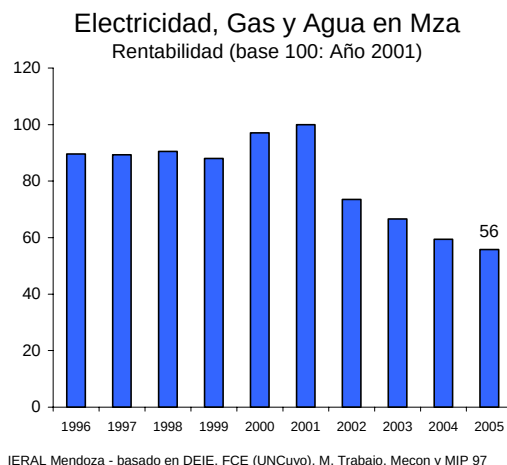
La posterior expansión de demanda está explicada principalmente por el **incremento en los ingresos de la población**, compatible con la recuperación global de la economía nacional. Mayores ingresos y servicios más baratos terminan en una mayor cantidad demandada.

La expansión de oferta está asociada al bajo costo de proveer “unidades adicionales” de estos servicios. Por ejemplo, en el caso de la energía eléctrica, distribuir un “kilowatt / hora” extra tiene un costo adicional relativamente bajo. Se puede suministrar más energía eléctrica sin fuerte aumento de costos. Pero estos aumentos tienen un límite, que son las restricciones que presentan la infraestructura, que constituyen los cuellos de botella. Como se mencionó, anteriormente ya existen algunos cuellos de botella en el transporte de gas.

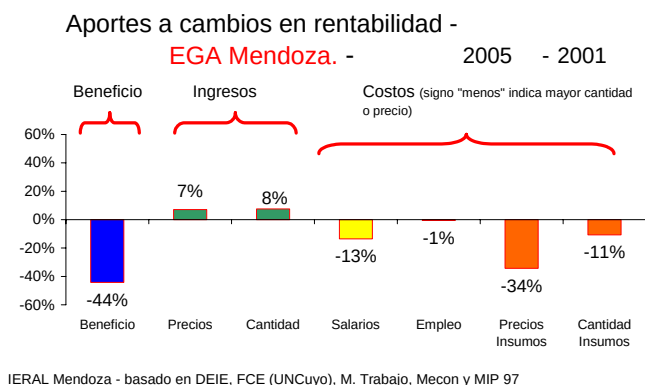
4. Rentabilidad

Teniendo en cuenta los ingresos y costos del sector, se observa un notable empeoramiento en el índice de rentabilidad operativa en el sector EGA, a partir del 2002. De un índice igual a 100 en el año 2001, termina 44 puntos porcentuales por debajo en el 2005.

⁷² Estas tarifas estaban dolarizadas previamente.

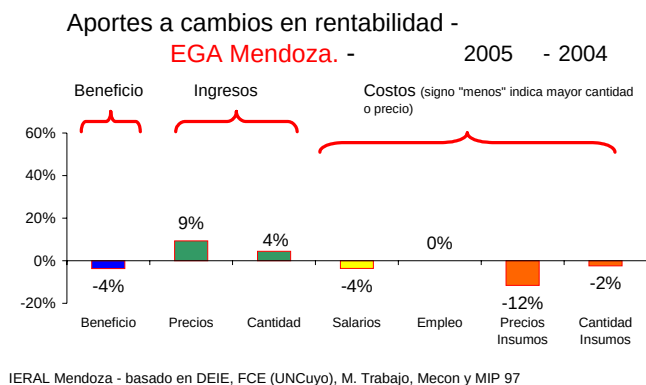


Para comprender la razón de esta notable caída, es conveniente desagregar el aporte de los ingresos y costos en la determinación de la rentabilidad. El descenso en este indicador se explica principalmente por el cambio desfavorable en sus precios relativos. Sus precios (tarifas) han aumentado poco con respecto a los precios vinculados a sus costos (tanto laborales como de insumos).



Llamativamente, la menor rentabilidad en el periodo post devaluación no está acorde con el aumento de los volúmenes producidos en el sector. Esto es posible, por ejemplo en energía, debido al bajo costo adicional de distribuir un “kilowatt / hora” extra (tema mencionado anteriormente). Esto está sujeto a las restricciones de la infraestructura de estos servicios públicos.

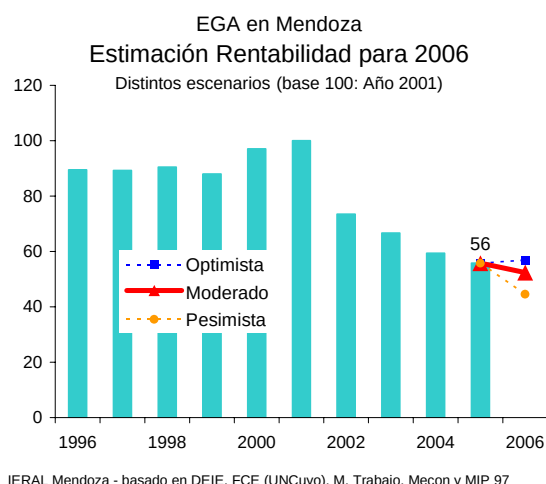
Considerando solamente el año 2005, se aprecia una caída en el índice de rentabilidad (cuatro puntos porcentuales), debido a que en este periodo los costos han crecido a un ritmo superior a los precios de los productos, desmejorando los precios relativos de la industria.



5. Perspectivas para el 2006

En términos generales, para este año se espera que continúe la tendencia de leve descenso en el índice de rentabilidad.

Entre los puntos a favor (que implican mejora en la rentabilidad del sector) cabe mencionar la posibilidad de un aumento tarifario, la cual está todavía en discusión. La recuperación de ingresos de la población favorece a un mayor consumo de estos servicios.



Como puntos en contra, debe mencionarse que con el mayor consumo energético se llegue a importantes cuellos de botella e incertidumbre sobre su calidad y provisión futura (cortes). Hay algunas inversiones claves, como la extensión de la línea en el Valle de Uco, pero quedan pendientes otras. También se debe estar atento a la ola de estatizaciones que se observa en otras provincias.

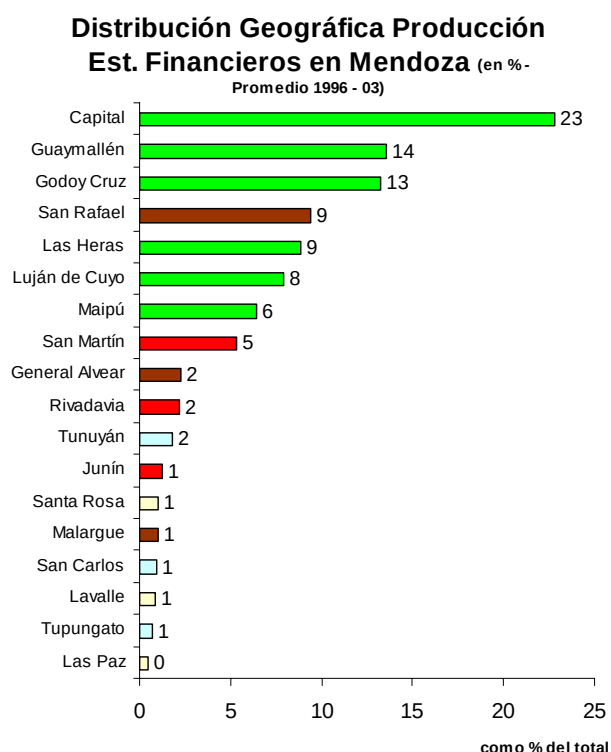


H. Financiero

[VOLVER AL INDICE](#)

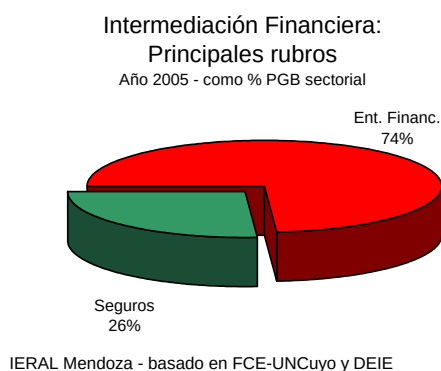
1. Composición e Importancia

Este sector es el más afectado con la crisis padecida hace cuatro años atrás, tanto a nivel nacional como provincial. Dentro de este sector se incluyen dos actividades que son las desarrolladas por las entidades financieras (bancos, entre otros) y por las compañías de seguro.



Acorde a la distribución geográfica de la actividad financiera, un 73% se concentra en el Gran Mendoza, que es la zona más urbana de la provincia. Otros dos departamentos relevantes en esta actividad son San Rafael (9%) y San Martín (5%), también con mayor población urbana.

Cabe agregar que, en estas “cuentas provinciales” sobre producción, se incluye en este sector las actividades inmobiliarias que, además de los alquileres y las comisiones, toma en cuenta los cambios en los valores de los activos inmobiliarios de los propietarios. Estas últimas actividades no serán tomadas en cuenta en este trabajo.





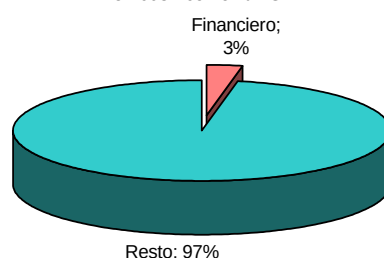
De los dos componentes del sector, el de mayor magnitud es el de las entidades financieras (bancos principalmente) con el 74% de la producción sectorial⁷³. El otro componente corresponde a la actividad de Seguros.

Delimitado el sector, ahora se determina su importancia en la economía provincial. La actividad financiera aporta un 3% de la producción total. Es un sector pequeño, ubicado (entre nueve) en el penúltimo lugar de la economía mendocina.

Comparado con el promedio del país, Mendoza es menos intensiva financieramente. Aquel 3% recién mencionado que aporta el sector a la economía provincial es menor al 4% que aporta el mismo sector a la economía nacional.

Intermediación Financiera: Participación en Economía de Mza

Año 2005 - como % PGB



IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

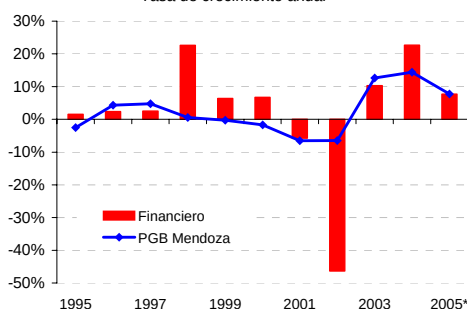
2. Evolución

Durante el año 2002, la actividad financiera padeció una impresionante crisis, debido a la desconfianza creada por las medidas políticas tomadas en esos tiempos. El sector sufrió una caída de casi el 50% en su “producción”. En términos prácticos hubo una fuerte caída en sus ingresos debido a la menor cobrabilidad de los préstamos y a su pesificación.

Producción en Mendoza

Financiero vs Total

Tasa de crecimiento anual



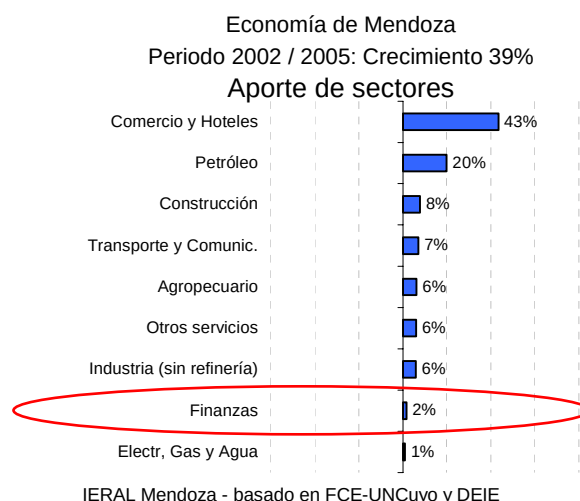
IERAL Mendoza - basado en FCE-UNCuyo y DEIE

⁷³ ¿Cómo se mide la producción en el sector financiero? Se la calcula considerando su valor agregado, que es la diferencia entre los ingresos percibidos (determinados por la tasa activa de interés, que es la que cobran por los préstamos) y los costos de sus insumos (principalmente determinado por la tasa pasiva, que es la que pagan por los depósitos recibidos).

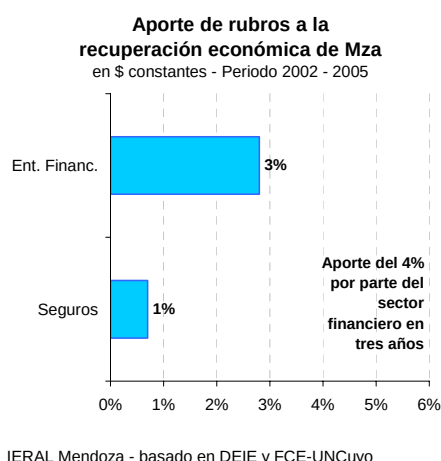


Posteriormente, la actividad financiera ha estado creciendo a un ritmo similar al promedio de la economía provincial. En el 2005, tanto el sector como la economía en general crecieron casi un 8%.

Otra forma de evaluar el desempeño del sector es determinando su aporte a la recuperación económica de la provincia en los tres últimos años. En ese periodo durante el cual la economía de Mendoza creció a un fuerte ritmo, la actividad financiera aportó un 2% del crecimiento provincial. Es un número positivo y no negativo puesto que el impacto de la crisis ya se había sentido plenamente un año atrás.



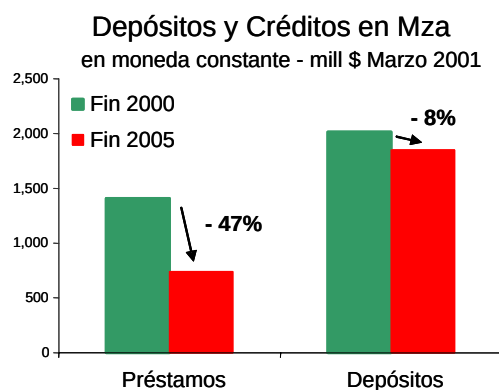
Dentro del sector, la dinámica del crecimiento de cada uno de los sub-sectores no fue homogénea. Atendiendo además a la participación de cada uno en esta actividad, se puede afirmar que el principal motor del crecimiento industrial ha sido la actividad de las entidades financieras, principalmente por su mayor participación dentro de este sector⁷⁴.



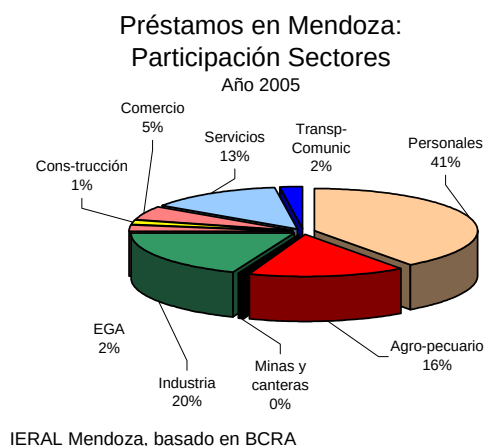
⁷⁴ Apartado: Mientras que anteriormente se decía que en los últimos tres años el sector sólo había aportado un 2% al crecimiento económico de Mendoza, en el gráfico de arriba se habla de un 4%. La explicación está en que en el primer gráfico también estaba incorporada la actividad inmobiliaria, que incluye los cambios de valores inmobiliarios en Mendoza (con caída en los últimos tres años).



En cuanto a las entidades financieras, los datos muestran que los préstamos en Mendoza son generalmente inferiores a los depósitos, un hecho razonable puesto que parte de los fondos depositados deben mantenerse bajo reserva. Lo interesante a mostrar es que luego de la crisis bancaria, los depósitos (expresados en moneda constante) están cerca de recuperar los niveles del año 2000 (están un 8% por debajo)⁷⁵, no así con créditos bancarios (que se hallan un 47% por debajo). Es decir, en términos globales se puede decir que la provincia opera con la mitad de los préstamos bancarios que había cinco años atrás.



De los préstamos otorgados a fines del año 2005, la mayor parte (un 41%) son personales. Los otros están identificados con algún sector. Entre los más destacados, cabe mencionar que un 20% corresponden a la industria, un 16% al sector agropecuario y un 13% al sector servicios.



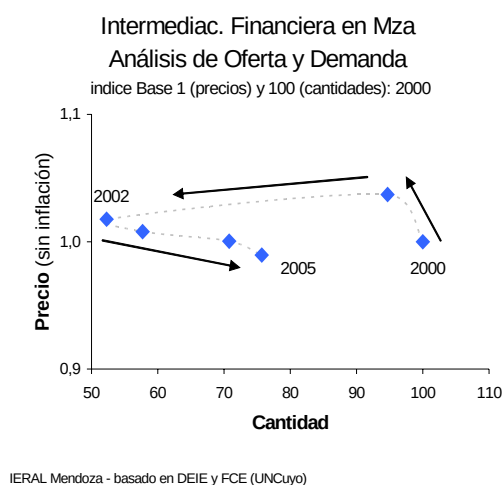
⁷⁵ La recuperación se ha dado principalmente por el aumento fuerte en los depósitos del sector público. Hecho comprensible porque el gobierno provincial ha tenido superávit fiscal durante los últimos tres años, y un destino de estos excedentes han sido los depósitos, como una forma de recomponer su "caja".



3. Análisis del Mercado

Para este análisis se consideran las cantidades y los precios promedios, estos últimos deflactados (quitándole el componente inflacionario, para así considerar sólo los cambios en precio causados por factores que influyen específicamente en este sector).

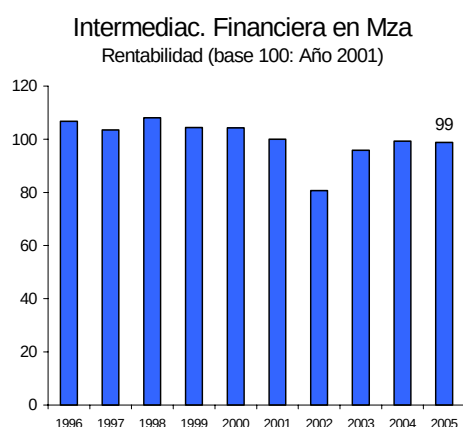
Tomando el año 2000 como referencia, se observa dos grandes movimientos. El primero (2000 – 2002) presenta una abrupta contracción en los volúmenes negociados. En el segundo movimiento (2002 – 2005) aumentan estos volúmenes, aunque no llegan a los niveles del año 2000. Resumiendo, en el periodo 2000 - 2005, se observa en el sector financiero una significativa caída en los volúmenes producidos, señal de una **contracción de oferta y demanda**.



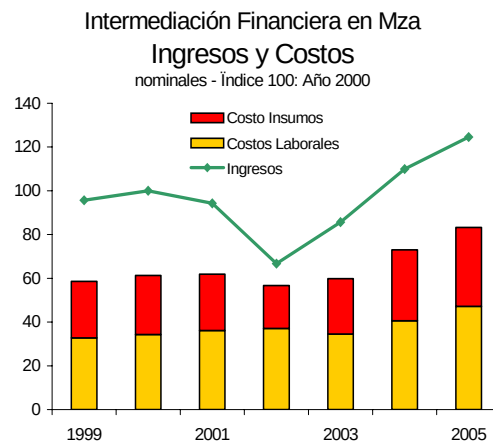
La fuerte contracción está explicada claramente con la fuerte desconfianza en el sector generada con la crisis 2001 – 2002, con huida de depósitos y reducción en el otorgamiento de préstamos. Habiendo tocado fondo en ese periodo, luego se produce una recuperación, en parte por la confianza que crece gradualmente, y en parte por una mayor (aunque todavía leve) disposición de los bancos a otorgar créditos.

4. Rentabilidad

Teniendo en cuenta los ingresos y costos del sector, se observa que una caída en el índice de rentabilidad operativa en el sector financiero, comparado con los años anteriores a la crisis, aunque hay una mejora luego de haber caído fuertemente en el año 2002. De un índice igual a 100 en el año 2001, termina 1 punto porcentual por debajo en el 2005.

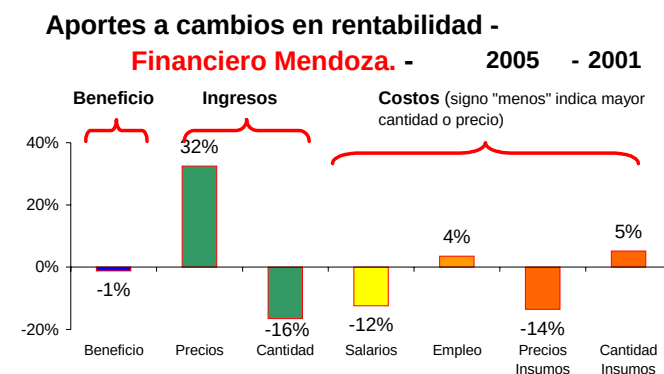


IERAL Mendoza - basado en FCEcon. UNCuyo, M. Trabajo y otros



IERAL Mendoza - basado en FCEcon. UNCuyo, M. Trabajo y otros

La fuerte caída en el 2002 se ha compensado en parte con la recuperación posterior, por lo que al comparar los años 2001 y 2005, sólo se observa una pequeña disminución en el índice de rentabilidad. Desagregando el aporte de los ingresos y costos en la determinación de la rentabilidad, se observa una notable mejora de los precios relativos y una fuerte caída en los volúmenes operados.



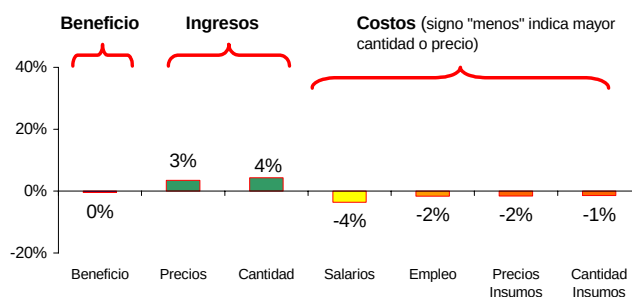
IERAL Mendoza - basado en Fac. Cs. Econ. UNCuyo, Min. Trabajo y otros

La mejora de precios relativos en este sector es consistente con las altas tasas activas de interés que cobran por los préstamos (y que representan los ingresos de las entidades financieras) y las bajísimas tasas pasivas que se pagan por los depósitos (que son parte de sus costos). El aporte negativo de la cantidad en un 16% es explicado por la fuerte caída de los préstamos, que representan el producto de los bancos.

Considerando solamente el año 2005, se aprecia un estancamiento en el índice de rentabilidad, debido a que en este periodo, mientras los costos habían crecido a un ritmo levemente por encima de los precios de los "productos", hubo un mayor volumen operado (se observa con el aumento de la cantidad).



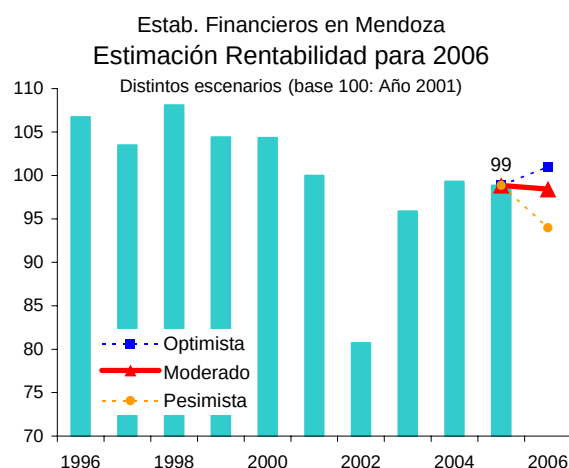
Aportes a cambios en rentabilidad - Financiero Mendoza. - 2005 - 2004



IERAL Mendoza - basado en Fac. Cs. Econ. UNCuyo, Min. Trabajo y otros

5. Perspectivas para el 2006

En términos generales, para este año se espera una leve mejora en el índice de rentabilidad. Entre los puntos a favor (que implican mejora en la rentabilidad) cabe mencionar una gradual recuperación en el otorgamiento de créditos, con especial énfasis en los hipotecarios, y el crecimiento de la economía nacional.



IERAL Mendoza - basado en DEIE, FCE (UNCuyo), M. Trabajo y otros

Como puntos en contra, debe mencionarse el impulso de los costos hacia arriba (claramente se lo nota con las presiones salariales) y las mayores expectativas inflacionarias.



VIII. Conclusiones y Perspectivas

[VOLVER AL INDICE](#)

La economía de Mendoza está “atada” a la nacional: caen juntas y se recuperan juntas. Aún así, una diferencia es que, por el perfil productivo “más transable” y “más turístico”, Mendoza tiene una mejor performance en periodos de tipo de cambio real alto como el de los últimos años.

De esta conclusión se derivan otras. La primera es que la pronosticada desaceleración en la economía argentina muy probablemente se transmitirá a la provincial. La segunda es que la inevitable caída del tipo de cambio real (dólar más barato) probablemente reduzca la ventaja relativa que tuvo Mendoza en los últimos años. En el 2005, esta ventaja comenzó a revertirse y probablemente en los próximos años continuará este proceso liderado por la recomposición de precios relativos y costos.

En este sentido, pensando en el mediano plazo, sería interesante que Mendoza pudiese independizarse un poco de la inestabilidad histórica del ciclo económico de Argentina. El instrumento más potente para lograrlo es a través de un sustancial aumento de las exportaciones en términos del total de economía mendocina (actualmente muy bajo). Aún con los productos que hoy vende la provincia al resto del mundo, existen claras oportunidades para lograr dicho objetivo, de forma tal que las exportaciones se conviertan en el principal motor de la economía mendocina y, al mismo tiempo, reduzcan en parte la vulnerabilidad a la inestabilidad clásica de la economía nacional.

Por el lado sectorial, se puede afirmar que la presencia de un tipo de cambio real alto favorece las actividades “transables” (aquellas cuyos productos pueden comerciarse con el exterior), y es el caso del boom que se ha vivido en el sector vitivinícola.

Aun así, cabe rescatar dos “rarezas” sectoriales de Mendoza. La primera es que llamativamente han crecido, y fuertemente, dos actividades no transables, como el Comercio y la Construcción. El comercio lo ha hecho gracias a su vínculo con el turismo (casi la mitad de los turistas son de origen chileno, cuya moneda es tan fuerte que favorece las compras en nuestra provincia). En cambio, la construcción ha crecido ante la falta de opciones seguras para ahorrar (desconfianza en el sistema bancario y tasas de interés pasivas negativas en términos reales).

La segunda “rareza” sectorial es que algunas actividades transables no han crecido como lo esperado. Claramente es el caso del petróleo, cuyos volúmenes extraídos vienen cayendo en el tiempo a pesar del favorable contexto externo que vive el sector. Esta situación se explica en buena parte por la aplicación del impuesto a las exportaciones (las famosas “retenciones”). El efecto colateral de esta medida es la reducción de la rentabilidad del sector, que desalienta esta actividad.

Concluyendo, para el 2006, se estima que la economía mendocina continuará creciendo pero el ritmo de crecimiento seguirá desacelerándose. En términos de la rentabilidad agregada, se espera que mantenga la leve tendencia decreciente del año anterior como consecuencia de la desaceleración en el crecimiento y la continua recomposición de los precios relativos (caída del Tipo de Cambio Real e importante presión de costos).



En cuanto a los principales sectores, las perspectivas para el 2006 son las siguientes:

✚ Agropecuario:

- *Rentabilidad: fuerte caída*
- *A favor: escenario internacional favorable.*
- *En contra: reducción de precios agrícolas, caída tipo de cambio real, limitaciones en capacidad productiva agroindustrial, impulso de costo.*

✚ Industria:

- *Rentabilidad: se mantiene tendencia de leve descenso*
- *A favor: buen escenario internacional y mayor producción vitivinícola.*
- *En contra: caída tipo de cambio real, impulso de costos, limitaciones en capacidad productiva, incertidumbre insumos energéticos, menores precios vitivinícolas.*

✚ Vitivinicultura:

- *Rentabilidad: leve caída*
- *A favor: escenario internacional, incremento en producción, inversiones.*
- *En contra: caída de precios internos y del tipo de cambio real, presión de costos.*

✚ Comercio:

- *Rentabilidad: leve descenso*
- *A favor: turismo en expansión, sigue favoreciendo el tipo de cambio real con Chile, salarios crecientes y expansión del crédito.*
- *En contra: inflación, impulso de costos y deficiente infraestructura de acceso de Turistas a Mendoza (caminos, vuelos, etc.).*

✚ Petróleo:

- *Rentabilidad: se mantiene tendencia de estancamiento*
- *A favor: precios internacionales, anuncio de inversiones.*
- *En contra: retenciones, caída del tipo de cambio real, impulso de costos.*

✚ Construcción:

- *Rentabilidad: se mantiene estable*
- *A favor: se mantiene “boom de demanda”, repunte de créditos hipotecarios y tasas de interés pasivas negativas en términos reales*
- *En contra: presión de costos, precios de terrenos en alza, amenaza control alquileres.*

✚ Electricidad, Gas y Agua:

- *Rentabilidad: se mantiene tendencia*
- *A favor: expectativa de recomposición parcial de tarifas, recuperación de ingresos de la población.*
- *En contra: limitaciones de oferta del servicio (calidad y cantidad), incertidumbre del esquema de mediano plazo.*

✚ Financiero:

- *Rentabilidad: continúa la recuperación*
- *A favor: economía en crecimiento,, expansión de créditos.*
- *En contra: presiones de costos y expectativas inflacionarias.*



IX. Bibliografía

[VOLVER AL INDICE](#)

- ✚ Consejo Empresario de Mendoza (1999), “Las inversiones extranjeras en Mendoza”.
- ✚ Consejo Empresario de Mendoza (2005), “Hacia un estrategia de Inversiones en Mendoza”.
- ✚ Day, Jorge (2005), “Otra perspectiva del Crecimiento de Mendoza”, seminario interno Bank Boston, abril.
- ✚ Day, Jorge, (2005), “Análisis del Sector Industrial de Mendoza”, charla de coyuntura IERAL Mendoza, 29 de noviembre.
- ✚ Day, Jorge, (2005), “Análisis del Sector Exportador de Mendoza”, charla de coyuntura IERAL Mendoza, 4 de octubre
- ✚ Day, Jorge, (2005), “Magnitud y efecto de la Crisis Energética en Mendoza”, charla de coyuntura IERAL Mendoza, 5 de julio.
- ✚ Day, Jorge, (2005), “La fuerza del Agro en la economía mendocina”, charla de coyuntura IERAL Mendoza, 10 de mayo
- ✚ DEIE, “Producto Bruto Geográfico de la Provincia de Mendoza”, varios publicaciones, <http://www.economia.mendoza.gov.ar/sitios/deie/index.html>.
- ✚ Dornbusch, R. (1980), “La macroeconomía de economías abiertas”, Editorial Antoni Bosch, Barcelona.
- ✚ Economist Intelligence Unit, “Country Reports”, www.economist.com.
- ✚ Facultad de Ciencias Económica, “Producto Bruto Geográfico de la Provincia de Mendoza, mimeo, varios números.
- ✚ FIEL (2003), “Ambiente de Negocios en las Provincias Argentinas”, www.fiel.org
- ✚ Fondo Monetario Internacional, “Economic Outlook”, varios números.
- ✚ Hermida, Raúl (2003), “El Balance de la Economía Argentina: Alianzas Interregionales”, Bolsa de Comercio de Córdoba.
- ✚ IERAL Mendoza, Informes Mensuales de Coyuntura Económica de Mendoza, http://www.bolsamza.com.ar/ieral/ieral_completa.htm
- ✚ IERAL – Banco Interamericano de Desarrollo (2005) “Diagnóstico de Problemas Cotidianos que afectan el Clima de Negocios de Mendoza”
- ✚ IDITS, “Foros Provinciales de Competitividad”, <http://www.idits.org.ar/>
- ✚ INDEC, Cuentas Nacionales, www.indec.gov.ar
- ✚ Llach, J y otros (2001), “Historia de la ciudades: Determinantes del crecimiento poblacional de las ciudades argentinas entre 1969 y 1991”, mimeo, IAE – Escuela de Dirección de Negocios.
- ✚ McMillen, Daniel, “Polycentric urban structure: The case of Milwaukee”, Federal Reserve Bank of Chicago., pg. 15-27.
- ✚ Medawar, Aldo, y otros (2001), “Bases cuantitativas y conceptuales para caracterizar la economía de la provincia de Mendoza”, mimeo, Facultad de Ciencias Económicas, UNC.
- ✚ Medawar, Aldo (2002), “Algunos aspectos teóricos y empíricos del crecimiento regional: la economía de la provincia de Mendoza”, Revista de la Facultad de Ciencias Económicas, UNC, página 29-64.
- ✚ Mercau Raúl (2005), mimeo, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Cuyo.



- ✚ Ministerio de Economía de la Nación, “Informe Económico Trimestral”, varios números, www.mecon.gov.ar
- ✚ Ochoa, Francisco, (2004), “Durante el 2003, Mendoza creció más que el promedio nacional”, diario El Cronista Comercial, 16 de junio 2004, página 9, www.cronista.com
- ✚ O’Sullivan, A. (1996), “Urban Economics”, McGrawHill, 3rd. Edition.
- ✚ Porto, Alberto y Ennis, Humberto, (1997), “Decisiones de localización y lugar”, mimeo.
- ✚ Reyes, Gustavo (2004), “Perspectivas de la Economía Mendocina”, charla de Coyuntura Económica del IERAL Mendoza, 19 de marzo.
- ✚ Reyes, Gustavo (2004), “Crecimiento Económico de Mendoza y las Alianzas Inter-Regionales”, Conferencia Bolsa de Comercio de Mendoza & Banco Suquia, 18 de marzo 2004.
- ✚ Reyes, Gustavo, “Una Mendoza más dinámica”, Revista Novedades Económicas, junio 2004, www.ieral.org
- ✚ Reyes, Gustavo (2004), “La Economía de Mendoza y la dinámica de las Inversiones”, Reunión Aniversario Anual Fundación Mediterránea, Córdoba, septiembre 2004
- ✚ Reyes, Gustavo (2004), “Entorno Macroeconómico de Argentina y su influencia sobre la economía mendocina”, Jornadas de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Cuyo.
- ✚ Reyes, Gustavo (2005), “Situación Económica de la Provincia de Mendoza”, seminario interno Bank Boston, abril.
- ✚ Suoni, Andrea (2003), “Estudio de la Economía de Mendoza y Propuestas de Acción para su desarrollo”, Federación Económica de Mendoza.
- ✚ Trapé, A. – Coordinador (2001) “La economía de Mendoza: Situación actual y perspectivas”, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Cuyo.
- ✚ Trapé, A. – Coordinador (2004) “La economía de Mendoza: Análisis Sectorial y propuestas de política económica”, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Cuyo.
- ✚ UCIM (1994), “La economía de Mendoza – Anuario 1993 – 1994”, Mendoza.
- ✚ Sturzenegger, F. (2002), “Debt Episodes in the 90’s: Factbook, Tool-kit and Preliminary Lessons”, mimeo Universidad Torcuato di Tella, www.utdt.edu

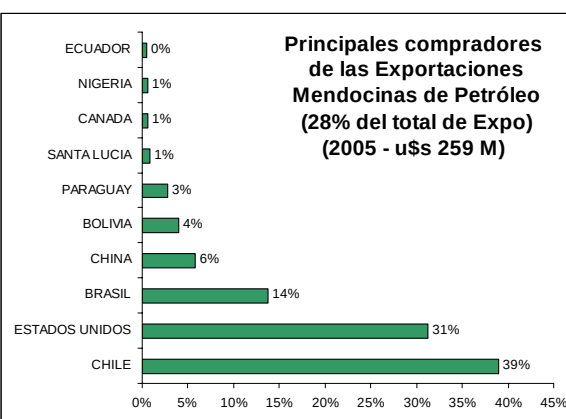
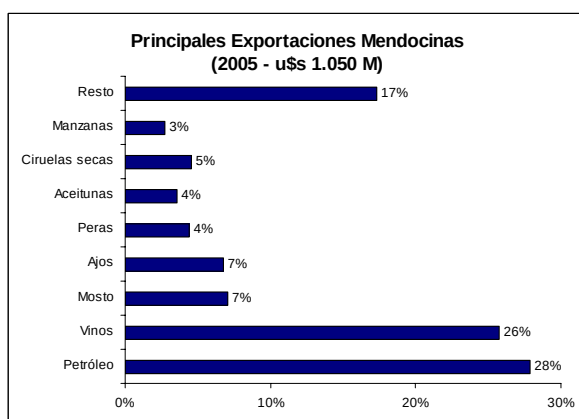


X. Apéndice I: Destino de las exportaciones mendocinas por producto

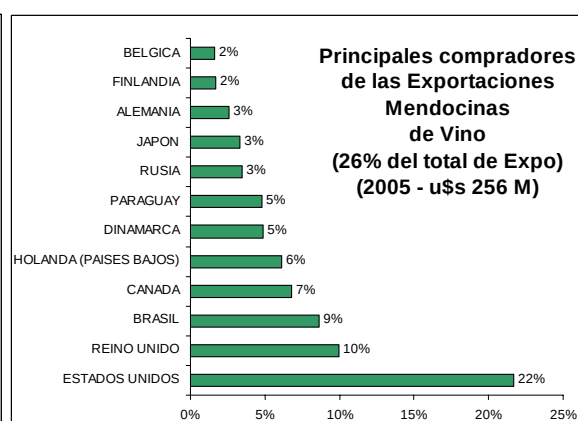
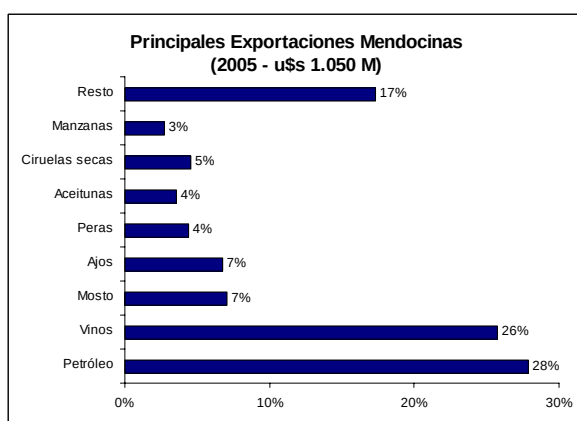
[VOLVER AL INDICE](#)



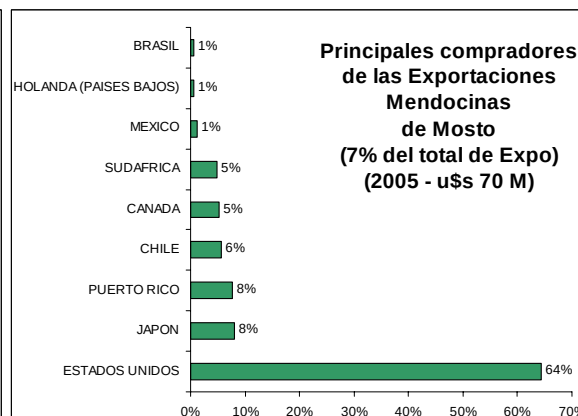
1. Petróleo



2. Vino

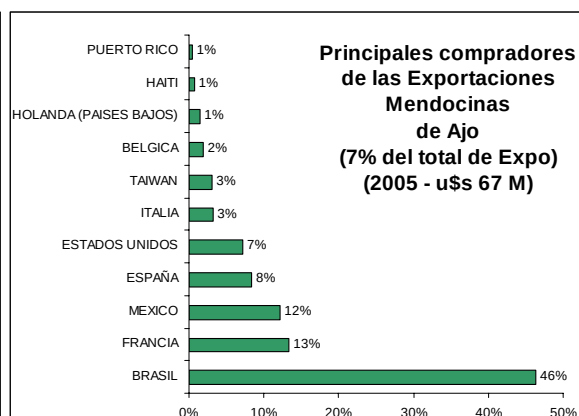


3. Mosto

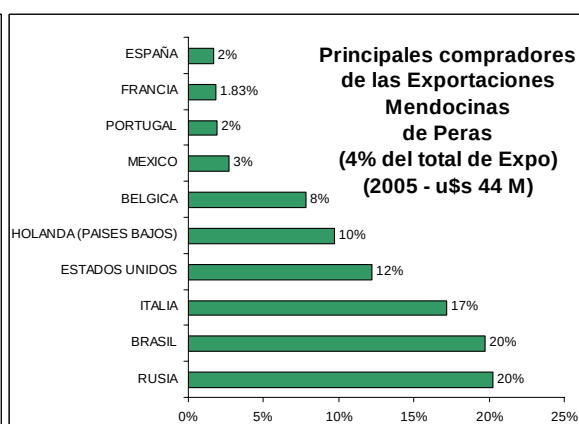
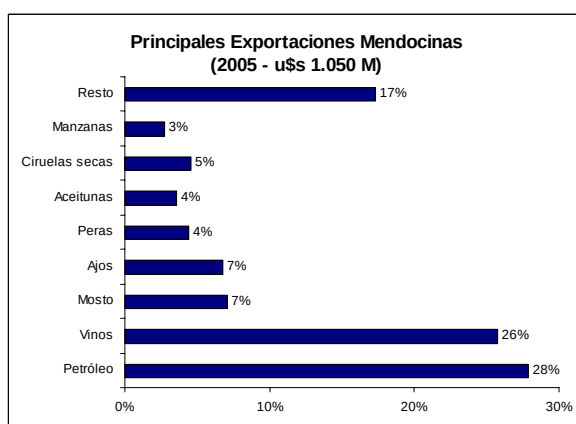




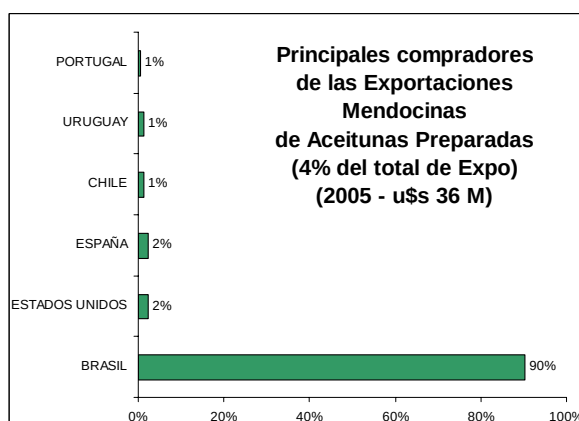
Ajo



4. Peras

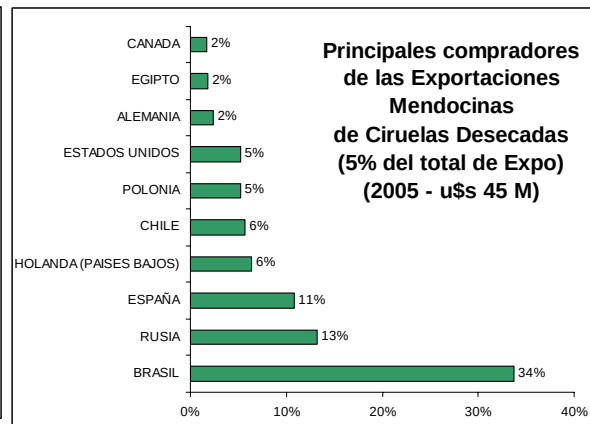
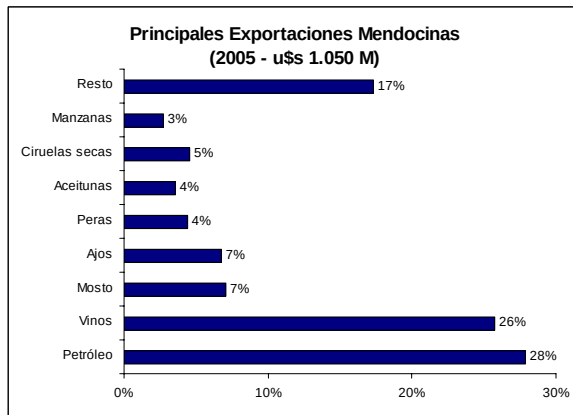


5. Aceitunas

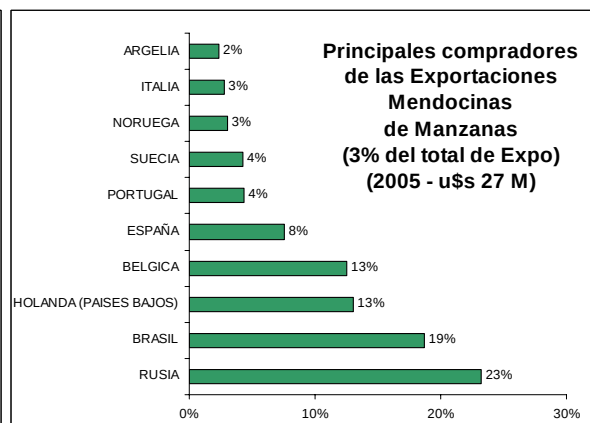
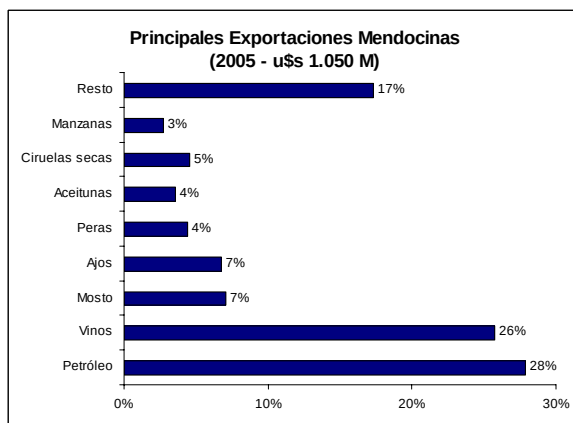




6. Ciruelas



7. Manzanas



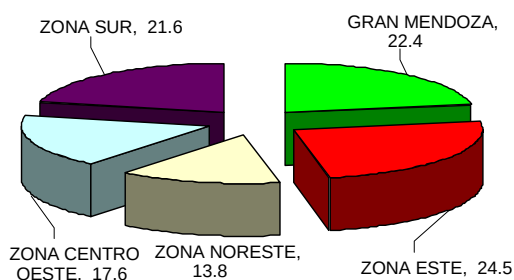


XI. Apéndice II: Distribución Geográfica de Producción

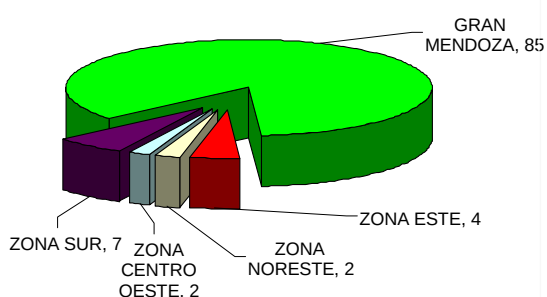
[VOLVER AL INDICE](#)

Distribución Producción de Bienes Transables

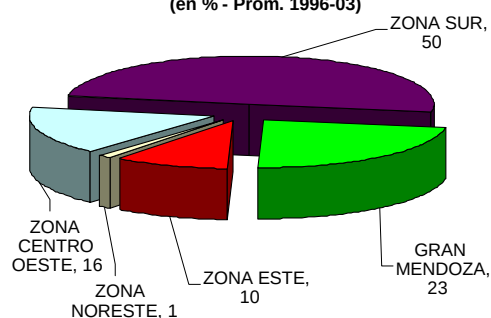
Distribución Geográfica Producción de Agro en Mza
(en % - Prom. 1996-03)



Distribución Geográfica Producción de la Industria en Mza
(en % - Prom. 1996-03)

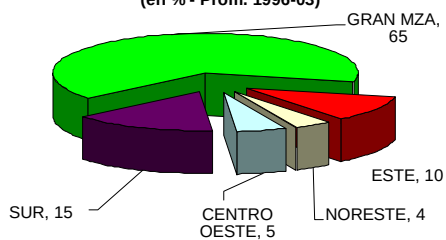


Distribución Geográfica Producción de Minas y canteras en Mza
(en % - Prom. 1996-03)

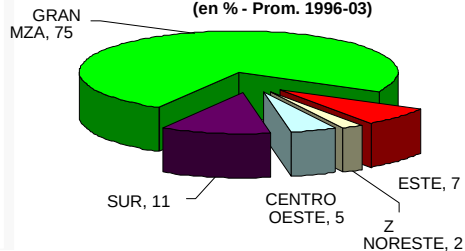


Distribución Producción de No Transables (Servicios)

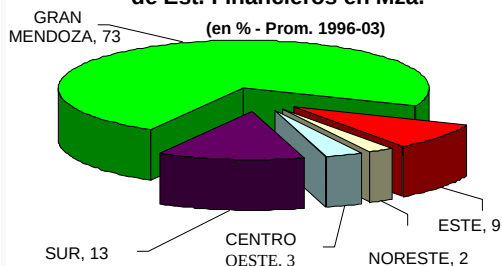
Distribución Geográfica Producción de Servicios en Mza
(en % - Prom. 1996-03)



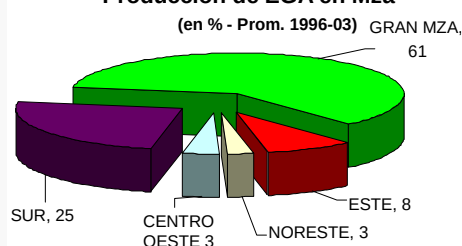
Distribución Geográfica Transporte y Comunic. en Mza
(en % - Prom. 1996-03)



Distribución Geográfica Producción de Est. Financieros en Mza.
(en % - Prom. 1996-03)

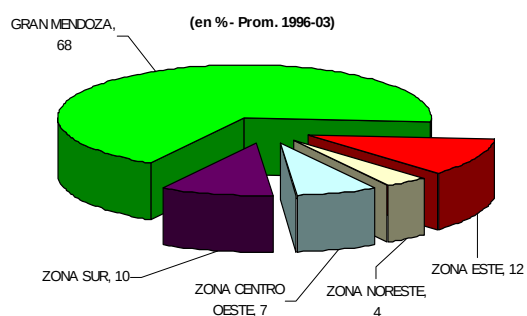


Distribución Geográfica Producción de EGA en Mza
(en % - Prom. 1996-03)

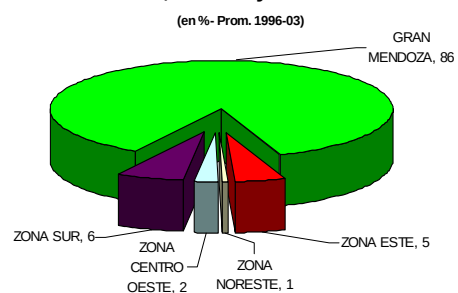




Distribución Geográfica Construcción en Mza.



Distribución Geográfica Comercio, Hoteles y Rest. en Mza.





XII. Apéndice III: Inversiones en Mendoza

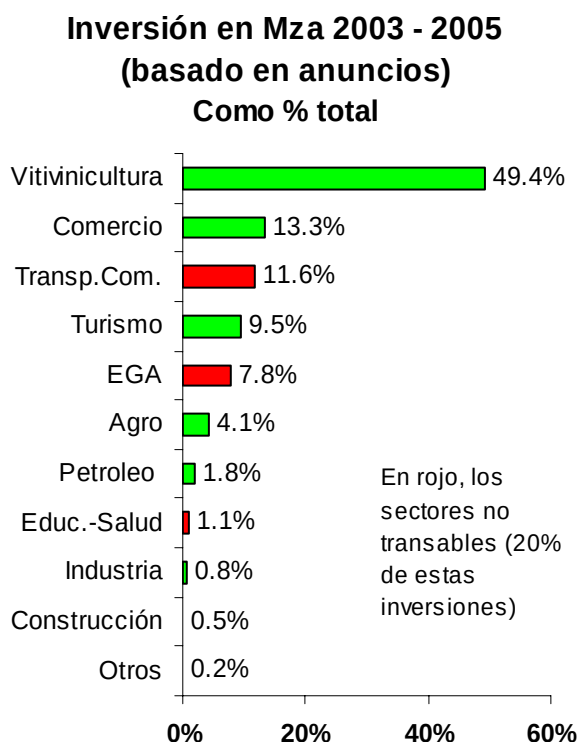
[VOLVER AL INDICE](#)



Inversiones en Mendoza

En términos globales, los precios relativos post devaluación han hecho más atractivo la producción de bienes exportables y los sustitutos de importación, por lo que es razonable que una buena parte de las [inversiones](#) apunten en esa dirección.

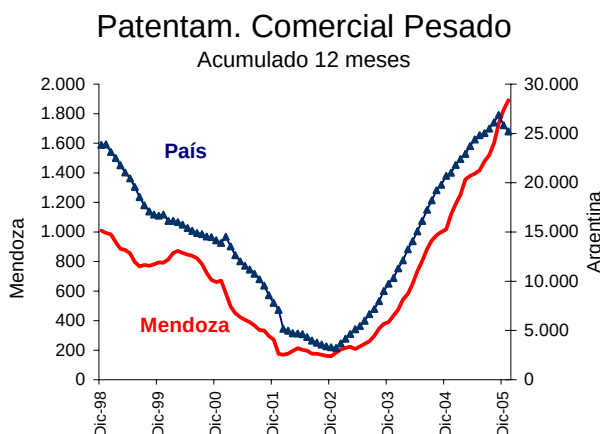
Lamentablemente, los niveles de inversión no son tan altos como en la década anterior, especialmente por la falta de financiamiento generada con la crisis. Acorde a estimaciones preliminares propias, aproximadamente tres cuartas partes de las inversiones realizadas entre el 2003 y el 2005 han estado concentradas en el sector transable. La mitad ha sido destinada al sector vitivinícola⁷⁶.



En estas inversiones es conveniente aclarar que se toman tanto aquellas que implican construcciones o nuevos emprendimientos, como las compras de negocios.

Además debe adicionarse otras inversiones que no son anunciadas públicamente, pero afortunadamente sí se cuenta con información sobre las mismas. Es el caso de las [adquisiciones de camiones y vehículos pesados](#), vinculados con el transporte de carga, especialmente por las mayores exportaciones nacionales.

⁷⁶ En este sentido, un estudio que profundiza las inversiones en este sector y en el de turismo durante los últimos años es el del Consejo Empresario Mendocino (2005).



IERAL Mendoza - basados en datos de A.C.A.R.A

Es conveniente compararlo con lo acontecido durante la segunda mitad de los noventa. En ese periodo el 80% de las inversiones extranjeras realizadas en Mendoza fueron pensadas en el mercado interno. Entre los principales sectores que recibieron estas inversiones están los vinculados a los servicios públicos privatizados (energía eléctrica, agua potable y gas), hipermercados, telecomunicaciones, y bancos⁷⁷. En pocas palabras, los precios relativos marcan el rumbo de las inversiones.

Acorde a un estudio realizado a nivel nacional⁷⁸, en el año 2004 casi el 5% de las inversiones fijas realizadas en el país se concentran en nuestra provincia. Al comparar con el año 1999, un poco menos de la mitad de las jurisdicciones provinciales experimentaron aumentos de inversiones, mientras que el resto tuvieron disminuciones. Las que más aumentaron porcentualmente sus inversiones fueron las provincias grandes (incluida la Ciudad Autónoma de Buenos Aires) y Mendoza.

Atendiendo a cada sector económico, Mendoza se destaca nacionalmente más en las inversiones realizadas en la agricultura (la cual incluye la viticultura).

⁷⁷ Ver Consejo Empresario Mendocino (1999).

⁷⁸ Economía y Regiones, Boletín Regional del 13 de junio del 2005.