

En pocas líneas:

La Corte Suprema de Justicia declaró la inconstitucionalidad del art. 39 de la Ley de Riesgos de Trabajo, el cuál establece que las prestaciones de esta ley (vía ART) eximen a los empleadores de toda responsabilidad civil frente a sus trabajadores y a los derechohabientes de éstos. De esta forma no se hace otra cosa que reavivar a la que se creía desaparecida "industria del juicio laboral". Como uno puede hacer cualquier cosa menos evitar las consecuencias de sus actos, bien haría la Corte Suprema de Justicia en preguntarse acerca de los futuros inconvenientes que esta medida podría conllevar en términos de costo laboral y desempleo

-----

Otro fallo de la Corte Suprema de Justicia que sin dudas tendrá consecuencias respecto del costo laboral de las empresas es el relacionado con la elevación del tope salarial mensual para el cálculo de las indemnizaciones por despido. Sin dudas este fallo no tiende a favorecer ni a las empresas ni a los trabajadores de menores ingresos, sino por el contrario, beneficia a los trabajadores en relación de dependencia con los sueldos más altos. Esta medida, sumada a la prórroga de la doble indemnización vigente desde 2002, no hace otra cosa que encarecer los costos laborales y sumar incertidumbre al mundo de los negocios.

-----

El Estado Nacional lleva invertidos en publicidad \$ 50,4 millones en el período Enero-Julio de 2004, situación que lo transforma en el octavo anunciante a nivel nacional. Ante la notable falta de recursos a nivel nacional y provincial para ser destinados a cubrir las necesidades básicas de millones de argentinos, surge necesariamente la pregunta: ¿existía mejor destino para esos fondos?

-----

Las provincias de Corrientes, Neuquén, Chaco y Buenos Aires aportarán \$ 1.900 millones para sanear sus bancos públicos. Cabe preguntarse si el contribuyente con sus impuestos desea seguir financiando este tipo de actividades, habiendo otras prioridades desde el punto de vista social.

-----

De acuerdo a un informe de la UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD), la inversión extranjera directa se redujo en Argentina de U\$S 10.418 millones en 2000 a U\$S 478 millones en 2003. Esto representó una caída al puesto 118 en el ranking de países receptores de inversión extranjera directa. Debemos tomar conciencia acerca de la importancia de la inversión para la reducción de los actuales niveles de pobreza.

-----

El proyecto de presupuesto nacional 2005 no contempla una retracción del gasto público primario, sino por el contrario, prevé un nuevo crecimiento de las erogaciones estatales en términos reales. Luego de la devaluación de 2001 se esperaba que el peso del sector público sobre la economía se redujera para permitir al sector privado ser más eficiente; generándose de esta forma un atractivo clima de negocios que favoreciera la creación de puestos de trabajo. Al parecer el resultado obtenido como consecuencia de una fenomenal devaluación del peso parece estar tirándose por la borda.

-----

**VARIABLES MONITOREADAS**

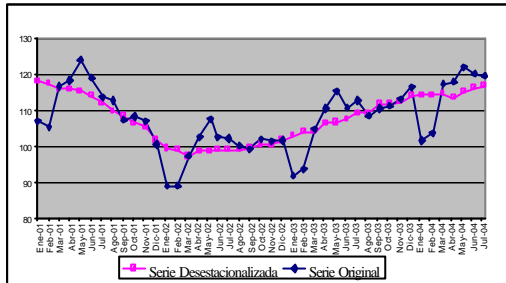
	Valor Observado	Período Reportado	Variación respecto mes anterior	Variación respecto igual mes año anterior
<b>NIVEL DE ACTIVIDAD</b>				
PBI (millones de \$ corrientes) (*)	473.818	2º Trimestre 2004	0.5%	7.0%
Estimador Mensual Actividad Económica		Jul - 2004	0.5%	6.0%
Estimador Mensual Industrial		Ago - 2004	1.1%	10.5%
Utilización Capacidad Instalada (**)	71.8%	Ago - 2004	0.5%	5.6%
Indicador Sintético Actividad de la Construcción		Ago - 2004	-3.9%	16.6%
<b>CONSUMO</b>				
Supermercados		Ago - 2004	1.7%	8.3%
Shoppings		Ago - 2004	4.9%	21.9%
Servicios públicos		Ago - 2004	4.3%	20.5%
<b>PRECIOS</b>				
Indice de Precios al Consumidor		Ago - 2004	0.6%	5.9%
Indice de Precios Industriales al por Mayor		Ago - 2004	0.3%	11.3%
Indice de Costo de la Construcción		Ago - 2004	0.2%	13.8%
<b>MONEDA Y CREDITO</b>				
Depósitos (millones de \$)	110,742	Set - 2004	1.2%	22.9%
Préstamos Sector Privado (millones de \$)	36.103	Set - 2004	1.2%	19.1%
Base Monetaria (millones de \$)	47,534	Set - 2004	0.3%	17.4%
Reservas Internacionales (millones de U\$S)	18.223	Set - 2004	0.8%	35.9%
Tipo de Cambio Nominal (\$/U\$S)	2.98	Set - 2004	-0.7%	2.8%
Tipo de Cambio Real (\$/U\$S - dic2001=1.0)	1.37	Set - 2004	-1.4%	-7.4%
Tasa Call (**)	2.4%	Set - 2004	-0.1%	0.9%
Tasa Depósito a Plazo Fijo 30 Días (**)	3.6%	Set - 2004	0.1%	-0.8%
<b>SECTOR EXTERNO</b>				
Exportaciones (millones de U\$S)	2.919	Ago - 2004	-1.6%	24.0%
Importaciones (millones de U\$S)	2.020	Ago - 2004	6.5%	78.0%
Saldo Comercial (millones de U\$S)	899	Ago - 2004	-14.5%	-25.8%
<b>SECTOR FISCAL</b>				
Recaudación (millones de \$)	7,958	Set - 2004	-5.8%	30.4%
Resultado Primario SPN (millones de \$)	1,939	Ago - 2004	17.1%	119.8%
<b>COMMODITIES</b>				
Oro (U\$S/onza - NY)	418.2	Set - 2004	2.6%	7.8%
Petróleo (U\$S/WTI)	49.5	Set - 2004	17.6%	69.5%
Soja (U\$S/Ton. - FOB Bs. As.)	219.3	Set - 2004	-12.6%	-8.6%
Trigo (U\$S/Ton. - FOB Bs. As.)	133.0	Set - 2004	3.9%	-13.9%
<b>MONEDAS E INDICES</b>				
Real (Dólar/Real)	2.86	Set - 2004	-7.0%	-2.1%
Euro (Dólar/Euro)	1.24	Set - 2004	3.2%	6.4%
MERVAL	1,142	Set - 2004	20.0%	37.9%
DJIA	10,080	Set - 2004	-0.9%	8.7%
<b>RENDIMIENTOS</b>				
LIBOR 6 meses (**)	2.2%	Set - 2004	0.2%	1.0%
US Treasury 10 años (**)	4.1%	Set - 2004	0.0%	0.1%
EMBI - Argentina (**)	54.4%	Set - 2004	2.1%	1.1%

(\*) En lugar de variación último mes corresponde leerse variación último trimestre.

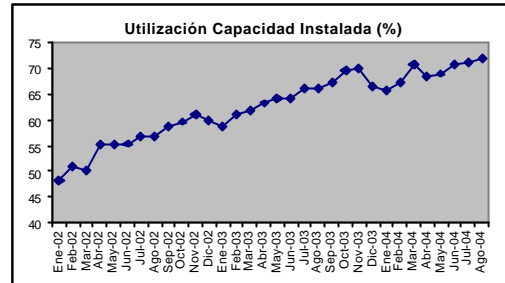
La variación porcentual está expresada en términos reales.

(\*\*) La variación porcentual está expresada en valores absolutos respecto al dato base.

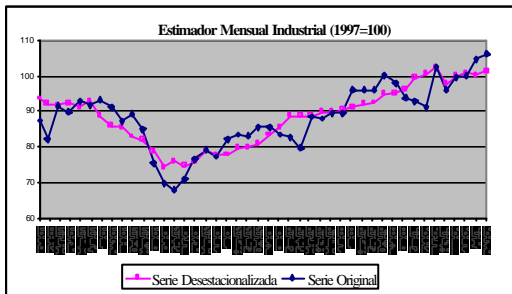
ANEXO I: GRAFICOS Y TABLAS



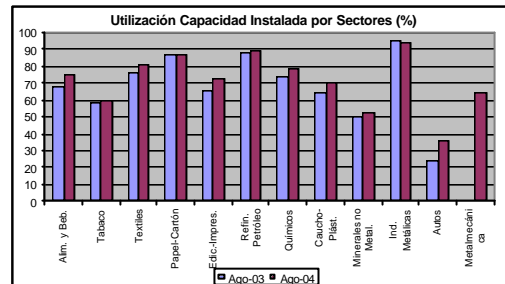
Fuente: Indec



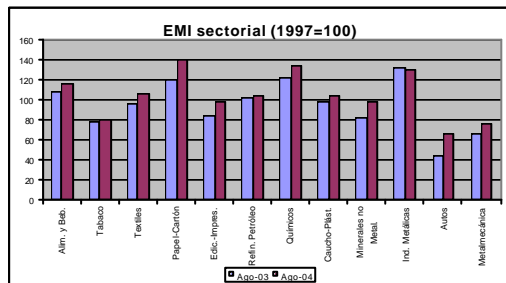
Fuente: Indec



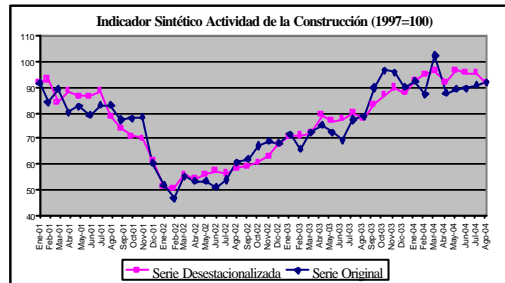
Fuente: Indec



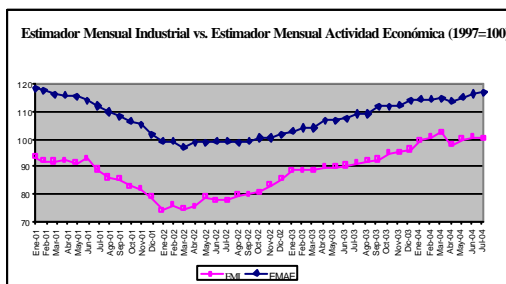
Fuente: Indec



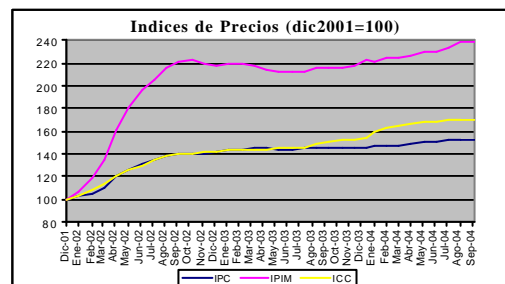
Fuente: Indec



Fuente: Indec

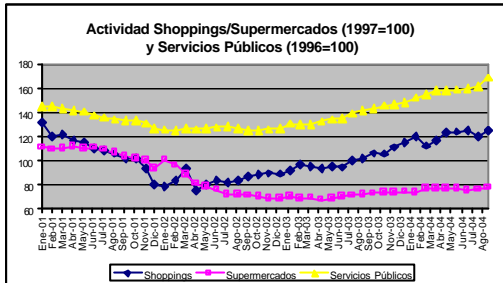


Fuente: Indec

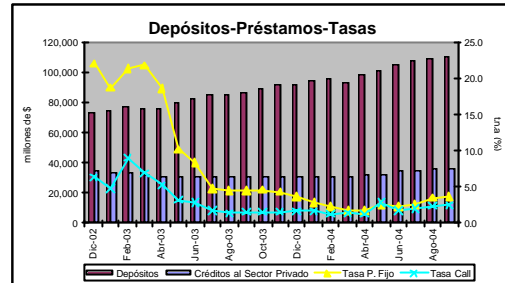


Fuente: Indec

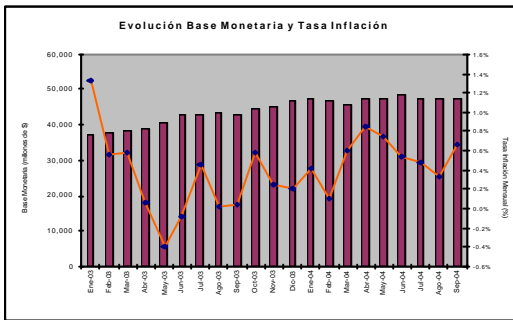
GRAFICOS (cont.)



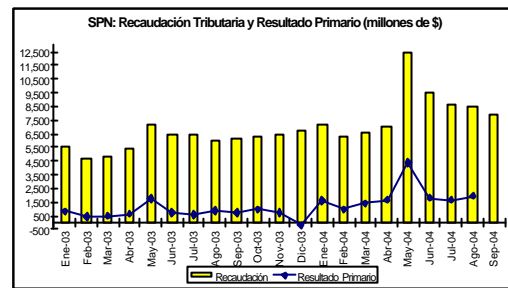
Fuente: Indec



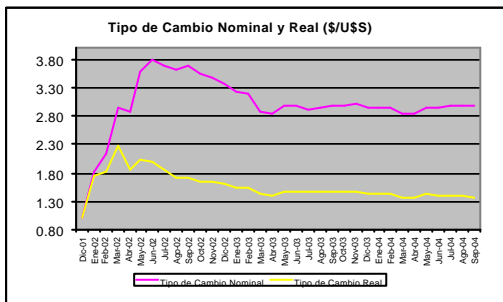
Fuente: BCRA



Fuente: BCRA



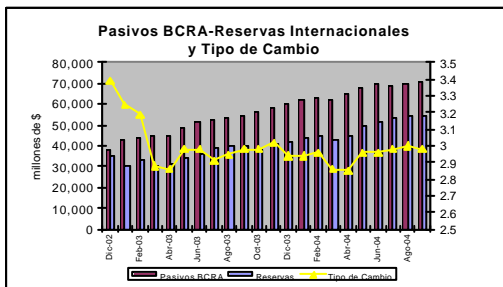
Fuente: Ministerio de Economía



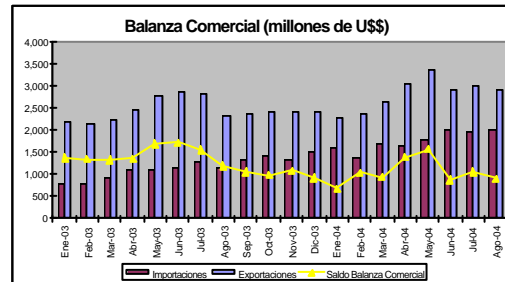
Fuente: BCRA y datos propios

	millones de \$		
	Sep-04	Sep-03	Var. (%)
MA	2,759	2,050	34.6%
Ganancias	1,500	1,019	47.2%
Derechos Exportación	881	738	19.4%
Contribuciones Patronales	867	619	40.1%
Débitos y Créditos en cta. de.	665	517	28.6%
Aportes Personales	531	402	32.1%
Otros	755	769	-1.8%

Fuente: Ministerio de Economía



Fuente: BCRA



Fuente: Indec

**Center for Business Research and Studies**  
**Graduate School of Business**  
**Universidad de Palermo**  
[cbars@palermo.edu](mailto:cbars@palermo.edu)

**Director:**  
Daniel Seva  
[dseva@palermo.edu](mailto:dseva@palermo.edu)

**Coordinadores de investigación:**

**Finanzas:**  
Conrado Martinez  
[cmartil@palermo.edu](mailto:cmartil@palermo.edu)

**Economía:**  
Marcelo Quiñones  
[mquino@palermo.edu](mailto:mquino@palermo.edu)

**Marketing:**  
John Hudson  
[jhudso@palermo.edu](mailto:jhudso@palermo.edu)

**Management:**  
Juan Lucas Dapena  
[jdapen@palermo.edu](mailto:jdapen@palermo.edu)

**Recursos Humanos:**  
Emilia Montero  
[emonte@palermo.edu](mailto:emonte@palermo.edu)

El presente informe elaborado por el Center for Business Research and Studies de la Graduate School of Business de la Universidad de Palermo tiene como objetivo la sola presentación de datos económico-financieros a sus destinatarios para uso exclusivo de los mismos y por lo tanto la información aquí contenida no constituye recomendación de ningún tipo. La reproducción literal y/o el aprovechamiento total o parcial de la presente publicación se encuentra prohibida a toda persona no autorizada en tal sentido. La Universidad de Palermo se reserva el derecho de iniciar acciones legales que devengan pertinentes ante la inobservancia de la exigencia formulada. Los datos aquí presentados han sido extraídos de fuentes oficiales y/o elaborados en base a datos respecto de los cuáles puede estimarse razonablemente su veracidad y exactitud. Los datos y conclusiones aquí vertidas no representan la opinión de la Universidad de Palermo, autoridades, profesores, representantes y empleados.