

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES



Cedem

Centro de Estudios para el Desarrollo
Económico Metropolitano

Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable
Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires

15

OCTUBRE
2005

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Nro. 15
Octubre de 2005



Cedem

Centro de Estudios para el Desarrollo
Económico Metropolitano

CEDEM

Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano
Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable
Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Jefe de Gobierno

Aníbal Ibarra

Vicejefe de Gobierno

Jorge Telerman

Secretario de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable

Eduardo Epszteyn

Subsecretario de Producción

Gustavo Svarzman

Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano

Pablo Perelman

La presente publicación fue realizada por el Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano (CEDEM), de la Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Dirección del CEDEM

Pablo Perelman

Coordinación de esta publicación

Paulina Seivach

Consultores

Sergio Bratecevic, Patricia Fernández,
Cecilia Fernández Bugna, Santiago Juncal,
Mariela Molina, María José Pérez de Arrilucea,
Cecilia Vitto, Marcelo Yangosian

Asistentes

Tomás Barbadori, Sabrina Caramelo,
Anahi Costaguta, Enrique Pacheco

Para la realización de esta publicación se contó con la colaboración de diferentes áreas de la Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como también de la Dirección General de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Las distintas ediciones de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* y otras publicaciones se encuentran disponibles en Internet: www.cedem.gov.ar

También es posible acceder a información estadística sobre la Ciudad de Buenos Aires en ese mismo sitio.

Informes: cedem@buenosaires.gov.ar

Diseño gráfico: Carolina Testa

INDICE

PRESENTACIÓN	6
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2005	8
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2005	42
A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA	
A-I Industria Manufacturera	58
A-II Construcción	72
A-III Mercado Inmobiliario	90
A-IV Comercio Minorista	108
A-V Sector Financiero	134
A-VI Transporte	148
A-VII Servicios Públicos	158
A-VIII Turismo	174
A-IX Industrias Culturales	186
B. INVERSIONES	
Inversiones en la Ciudad de Buenos Aires en el segundo trimestre de 2005	204
C. COMERCIO EXTERIOR	
Exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires. Balance del año 2004 y tendencia al primer trimestre de 2005	214
D. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL	
D-I Situación ocupacional al segundo trimestre de 2005	234
D-II Incidencia de la pobreza y la indigencia	262
E. ESTUDIOS ESPECIALES	
E-I Transformaciones socio-culturales recientes en el espacio de la calle Corrientes, por <i>Sergio Braticevic y María José Pérez de Arrilucea</i>	272
E-II Concentración de la actividad financiera en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. Evolución y dimensión actual, por <i>Patricia Fernández</i>	286
E-II Las exportaciones de productos editoriales en la Ciudad de Buenos Aires. Análisis de la base exportadora entre los años 1998-2004, por <i>Paulina Seivach</i>	302
E-II La demanda de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires. Características de la actual coyuntura y comparación con la década de los noventa, por <i>Mariela Molina y Marcelo Yangosian</i>	316

PRESENTACIÓN

Se presenta la 15ª edición de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, publicación cuatrimestral del Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano.

Esta edición contiene una sección inicial referida a la evolución de la economía nacional en el primer semestre de 2005, en la que se sintetiza la situación de las cuentas nacionales y la dinámica de los principales sectores productores de bienes y servicios con importancia en la Ciudad, del sector externo, de la situación ocupacional y social y de los precios.

Sigue a la sección anterior, una dedicada a la evolución de la economía local en el mismo período, que resume los cambios acontecidos en cada uno de los principales sectores productores de bienes y servicios, en el mercado de trabajo y en la situación social durante el año pasado, así como también explica los rasgos más importantes al último trimestre.

En la parte A, se expone en forma detallada, el comportamiento de los distintos segmentos productivos que se desarrollan en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires: Industria Manufacturera, Construcción, Mercado Inmobiliario, Comercio Minorista, Sector Financiero, Transporte, Servicios Públicos, Turismo e Industrias Culturales. En esta edición, se presentan por primera vez en la sección de Mercado Inmobiliario, los datos correspondientes a un relevamiento propio sobre precio de venta de departamentos nuevos y usados y en alquiler en diferentes barrios de la Ciudad de Buenos Aires, que tendrá un seguimiento trimestral.

En la parte B, se presenta un análisis sobre las inversiones en la Ciudad de Buenos Aires en el segundo trimestre de 2005, que distingue entre aquellas realizadas y anunciadas y, dentro de cada grupo, entre las que tienen especificado el monto y las que no lo tienen. En todos los casos, se mencionan las empresas inversoras, clasificadas por rama de actividad a la que pertenecen.

La parte C se refiere a las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires durante el año 2004, marcando la tendencia al primer trimestre de 2005 con los últimos datos disponibles. En la misma, se hace foco en los productos más vendidos, así como también en los destinos más frecuentes. En esta edición se incorpora el análisis sobre el grado de diversificación de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires por partidas y destinos, mediante el índice Herfindahl-Hirschman.

En la parte D, se presenta un análisis detallado de la situación ocupacional al segundo trimestre de 2005, con la evolución de los principales indicadores tanto a nivel de la Ciudad de Buenos Aires como de los aglomerados del interior del país. Asimismo, se analizan, por un lado, los indicadores socioeconómicos de la población residente en la Ciudad de Buenos Aires y, por otro, la demanda de trabajo en el distrito a través de los puestos generados (independientemente de que éstos sean ocupados por residentes en la Ciudad o en el Conurbano). Luego se estudia la situación social al primer semestre, a través de los indicadores más representativos de pobreza e indigencia para la Ciudad de Buenos Aires y el total de aglomerados del interior del país.

Por último, en la parte E, se incluyen cuatro estudios especiales. El primero, *Transformaciones socio-culturales recientes en el espacio de la calle Corrientes*, elaborado por Sergio Braticevic y María José Pérez de Arrilucea, analiza desde la perspectiva socio-territorial el espacio que rodea a la calle Corrientes y su dinámica desde los años 90. El segundo, *Concentración de la actividad financiera en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. Evolución y dimensión actual*, elaborado por Patricia Fernández, estudia los principales cambios acontecidos en el sector financiero desde la crisis de 1995, verificando la tendencia a una mayor concentración geográfica y analizando las consecuencias de la misma para los sectores productores de bienes y servicios. El tercero, *Las exportaciones de productos editoriales en la Ciudad de Buenos Aires. Análisis de la base exportadora entre los años 1998-2004*, elaborado por Paulina Seivach, sigue la evolución de las exportaciones de libros, diarios y revistas, focalizando en los cambios posteriores a la devaluación y en las potencialidades de desarrollo futuro. Por último, el cuarto estudio, *La demanda de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires. Características de la actual coyuntura y comparación con la década de los noventa*, elaborado por Mariela Molina y Marcelo Yangosian, analiza los rasgos característicos de la estructura ocupacional actual y los contrasta con los de la década pasada.

Esta edición, como todas las publicaciones del CEDEM está disponible en nuestro sitio de *Internet*.

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2005

En los dos primeros trimestres de 2005 continuó el crecimiento del nivel de actividad económica que se viene observando de manera sostenida desde el tercer trimestre de 2002.

En el primer trimestre, el incremento del **producto bruto interno** (PBI) fue de 8%, acelerado en el segundo con una variación de 10,1%¹, por lo que el valor medio estuvo cercano al aumento de todo 2004 (9%)². La tendencia al crecimiento se mantendría en la segunda mitad de 2005, y permitiría superar el valor anual vigente en 1998, anterior al inicio de la recesión. Ya en el segundo trimestre, el PBI superó los valores históricos, aunque con un PBI *per cápita* que sigue siendo aún menor, debido al crecimiento de la población en los últimos ocho años (Gráfico 1).

De la misma manera que en el segundo semestre de 2004, el aumento del nivel de actividad en los primeros seis meses de 2005 obedeció fundamentalmente al incremento de la inversión y el consumo privado.

La tasa de variación interanual del PBI de los primeros dos trimestres son por demás significativas si se tiene en cuenta que la comparación se realiza contra períodos en los cuales se habían registrado fuertes incrementos. Los guarismos del primer semestre de 2005, sumados al arrastre estadístico de 2004, indican que el piso de crecimiento de todo el año sería de 6,5%.

Este crecimiento global del producto no se manifestó por igual en todos sus componentes, sino que se registraron diferencias entre los sectores productores de bienes y los de servicios, así como al interior de éstos. Por ejemplo, mientras en el primer caso se observó prácticamente para todos los sectores una desaceleración en el primer trimestre y una aceleración en el segundo, entre los sectores productores de servicios, la dinámica fue diferenciada por segmento. De todas maneras, se subraya que todos los sectores de uno y otro grupo estuvieron en franco crecimiento³.

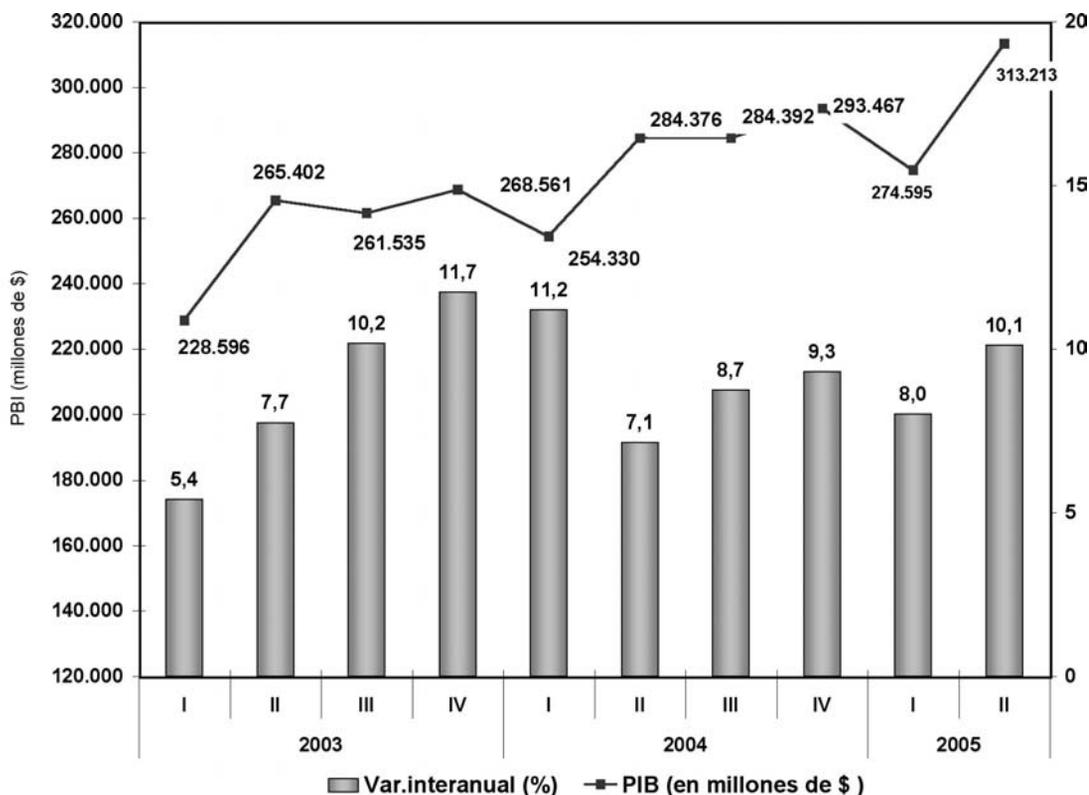
¹ Datos provisorios del INDEC.

² Cabe aclarar que existe una subestimación en el crecimiento del PBI dado que, para su cálculo a precios constantes, se utiliza la estructura de precios relativos del año 1993 que cambió radicalmente con el nuevo contexto macroeconómico después de la devaluación.

³ Dentro de las actividades primarias y extractivas, la pesca se redujo, pero como su participación dentro de los productores de bienes no alcanza el 0,4% prácticamente no tuvo incidencia.

GRÁFICO 1

PRODUCTO INTERNO BRUTO A PRECIOS DE MERCADO. EN MILLONES DE PESOS CONSTANTES DE 1993 Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2005



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

En el primer trimestre de 2005, la producción de bienes aumentó 7,1%, acelerándose el crecimiento en el segundo trimestre, con una variación interanual de 9,6%. Por su parte, los servicios se incrementaron 7,6% en el primer período y 8% en el segundo, mostrándose así más dinámicos que los bienes en los primeros tres meses pero menos en los siguientes⁴. No obstante, la contribución al aumento del producto de los servicios es superior por su mayor participación y la brecha entre los incrementos se viene reduciendo progresivamente. Esto último, no sólo debido a que la comparación en el sector de bienes se realiza contra períodos de alto crecimiento, mientras que en el de servicios la referencia es contra bajos niveles de actividad del sector, sino también a que el mismo aumento en la producción de bienes indujo el de los servicios

(por ejemplo, los de transporte y almacenamiento y los empresariales).

En este sentido, la contribución al crecimiento del valor agregado en el primer y segundo trimestre de 2005 fue mayor en el caso de los servicios (67% y 53% respectivamente) que en el de los bienes (33% y 47% respectivamente), como ocurrió en 2004, pero contrario a lo que se venía observando hasta el año 2003⁵.

Dentro de la producción de bienes, en el primer trimestre de 2005, el aumento interanual más importante se verificó en el sector de la *Construcción* (14%), acelerado en el segundo (17,9%) pero superado por el de las *Actividades primarias y extractivas* (20,2%). Por su parte, la *Industria manufacturera* y el sector de *Electricidad*,

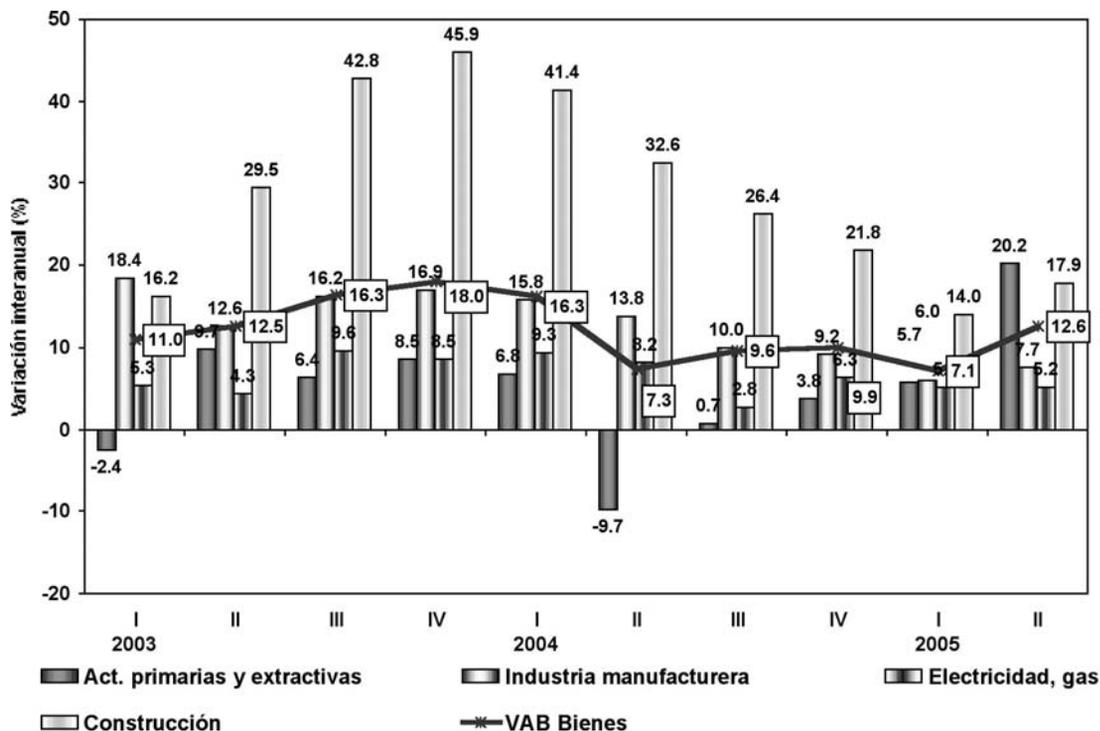
⁴ Todas las variaciones que se presentan en este apartado corresponden a la evolución a precios constantes de 1993.

⁵ Los bienes tuvieron una participación de 34% en el PIB total durante el primer trimestre y de 37% en el segundo, en tanto que los servicios significaron el 66% y 63% en cada período.

gas y agua aumentaron por debajo del promedio general de los bienes en ambos trimestres (Gráfico 2). Cabe destacar que estos aumentos transformaron en un récord el nivel de valor agregado sectorial del segundo trimestre, al menos, desde 2001. Con excepción de la *Actividad primaria y extractiva* que tuvo aceleración permanente desde el tercer trimestre de 2004, hubo una desaceleración del crecimiento de todos los sectores productores de bienes en el primer trimestre del año, y una posterior aceleración. Por la alta participación de la *Industria Manufacturera* en el total, ésta fue el motor del incremento en la

producción de bienes durante el primer trimestre - más allá de su crecimiento reciente moderado- contribuyendo con el 44%, seguida por el aporte de *Construcción* de 31%. Pero en el segundo trimestre, el aporte más alto correspondió a las *Actividades primarias y extractivas* (47%), seguidas por la *Industria Manufacturera* (29,3%) y la *Construcción* (20,3%). Al interior de *Industria manufacturera*, se destacan aquellas ramas que son mano de obra intensivas, dado el abaratamiento relativo del salario real, contrastando con las que tuvieron mejor desempeño durante la Convertibilidad, capital intensivas.

GRÁFICO 2
VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE BIENES. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2005



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

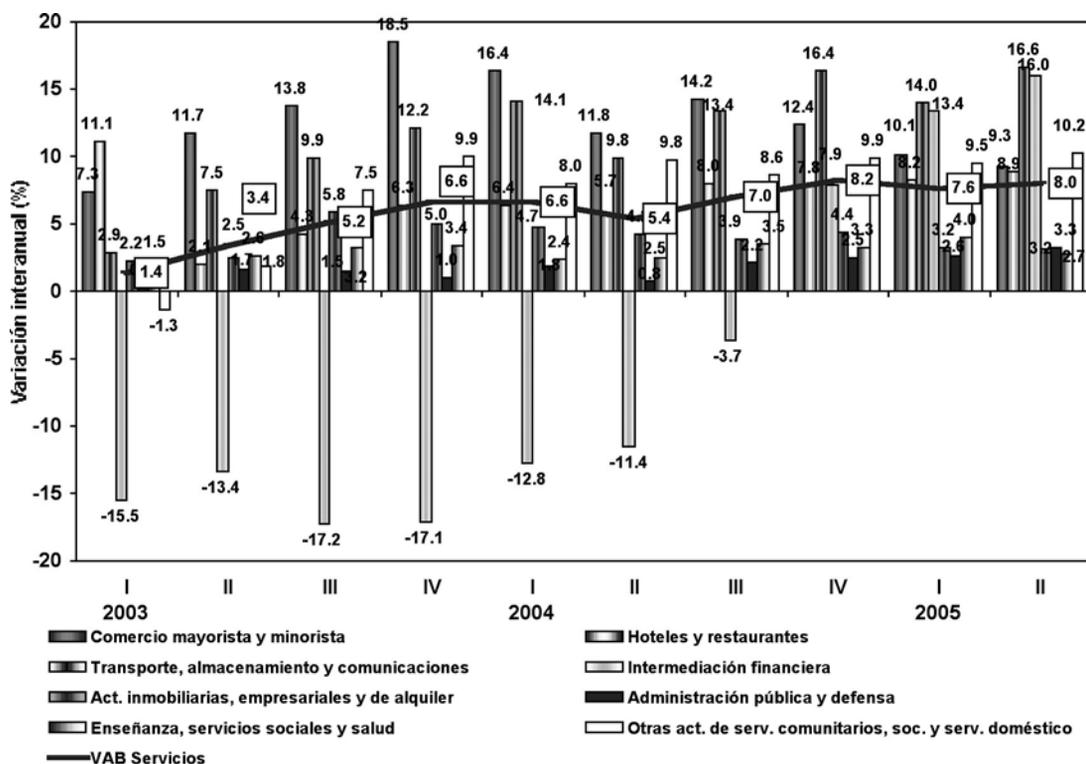
Entre los sectores de servicios, *Transporte, almacenamiento y comunicaciones* nuevamente registró los incrementos más altos en la comparación interanual del primer y segundo trimestre de 2005 (14% y 16,6% respectivamente). Además, por su alta participación en el total de servicios, tuvo la

contribución más importante (26,6% y 30,2%). Le siguió en magnitud de aumento interanual, el sector de *Intermediación Financiera*, con tasas de variación de 13,4% y 16%, pero con una contribución al crecimiento de los servicios que promedió el 11,5%. Estos aumentos deben ser contextualizados: recién en el último trimestre de

2004 no se registró caída interanual, por lo que los períodos de comparación para los primeros trimestres de 2005 son relativamente bajos. El sector de *Comercio mayorista y minorista*, con un aumento más moderado pero superior al promedio, tuvo la segunda contribución en importancia, después del transporte, cercana al 25,5% en el semestre (Gráfico 3). Las actividades que más contribuyeron al incremento del producto en los primeros dos trimestres de 2005 habían sido las más castigadas tras la devaluación, pero se convirtieron en el último período de 2004 en las que mayor contribución al aumento de los servicios tuvieron. Otros sectores que crecieron por encima del promedio de los productores de servicios fueron *Otras actividades de servicios comunitarias, sociales, personales y servicio doméstico* en los primeros dos trimestres de 2005 y *Hoteles y Restaurantes* en el período enero-marzo. En cambio, *Actividades inmobiliarias,*

empresariales y de alquiler y Administración pública aumentaron por debajo de la media del conjunto, como ocurriera en los años anteriores. A diferencia de lo ocurrido en el caso de los bienes, la dinámica entre el último trimestre de 2004 y el segundo de 2005 fue distinta según el sector. De esta manera, mientras algunos tuvieron primero una desaceleración en el primer trimestre para luego aumentar el ritmo de incremento (*Transporte y almacenamiento y comunicaciones*) a la manera del conjunto, otros estuvieron en permanente aceleración (*Hoteles y restaurantes, Intermediación financiera, Administración pública y defensa y Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y servicio doméstico*), siempre estuvieron desacelerándose (*Comercio mayorista y minorista y Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler*) o acelerándose primero para desacelerarse después (*Enseñanza, servicios sociales y de salud*).

GRÁFICO 3
VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE SERVICIOS. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA.
TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2005



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

El crecimiento de la **demanda agregada** de 8,7% y 11,9% en el primero y segundo trimestre de 2005 obedeció básicamente al aumento del consumo interno (7,8% y 9,8% en cada período) y la inversión (13,4% y 24,4%), como ocurriera desde el año 2003⁶, con una contribución cercana a 56% y 25% respectivamente. También crecieron significativamente las exportaciones (16,6% y 17,9% en el primer y segundo trimestre), aunque con una contribución menor (19%) (Gráfico 4).

De lo anterior se desprende que las importaciones se incrementaron a un ritmo superior al del producto y la demanda, como así también la inversión bruta interna fija y las exportaciones, fenómeno que ya había ocurrido en 2004 (excepto en el caso de las exportaciones). En cambio, el consumo privado creció más lentamente que la demanda global, como lo hizo el consumo público, única componente que desaceleró su incremento en el segundo trimestre.

En el crecimiento del consumo incidieron los aumentos de salarios por decreto y resultantes de

las negociaciones entre sindicatos y empresarios, una mayor oferta de crédito para los sectores de ingresos medios y altos y cierta mejora en la situación de empleo. La inversión, por su parte, está estimulada por la estabilidad económica, la satisfactoria reestructuración de la deuda externa con una aceptación del canje superior al 70%, un mayor margen de rentabilidad en algunos segmentos favorecidos por el tipo de cambio y la Ley de Incentivos de Inversión, trayendo nuevos incrementos de productividad.

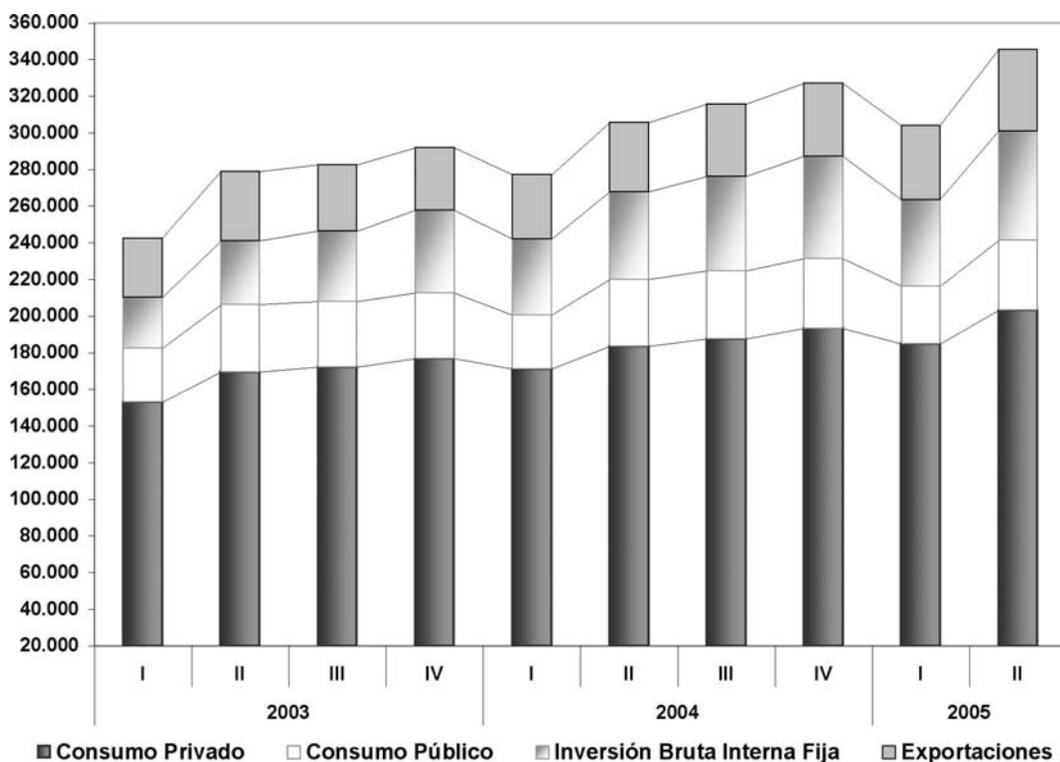
Entre el último trimestre de 2004 y primero de 2005, hubo una desaceleración del crecimiento de los componentes de la demanda agregada (consumo total, inversión bruta interna fija y exportaciones), seguido por una aceleración en el segundo⁷. En el caso del consumo y la inversión habrían influido la evolución menos dinámica del empleo, la postergación del pago del impuesto a las ganancias de 2004 y la aceleración inflacionaria, que pudo haber generado mayor prudencia en el gasto de las familias y de las empresas.

⁶ Esto contrasta con lo observado en el año 2002, inmediatamente después de la devaluación, cuando la caída de la actividad global estuvo en parte contrarrestada por el alto dinamismo de las exportaciones netas, evitando una caída mayor.

⁷ El consumo público, sin embargo aceleró su incremento en el primer trimestre del año.

GRÁFICO 4

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR COMPONENTES DE LA DEMANDA. EN MILLONES DE PESOS DE 1993. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2005



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

En lo que respecta a la oferta global, se observaron aumentos interanuales de 8,7% y 11,9% en el primer y segundo trimestre de 2005, producto del incremento ya explicado de 8% y 10,1% en el PBI y de 15,7% y 29,7% en las importaciones de bienes y servicios reales en cada período. Cabe subrayar que la contribución de las importaciones al aumento de la oferta global fue de 15,3% en los primeros tres meses de 2005 y de 20,2% en los siguientes, para satisfacer la demanda de bienes de capital y, en menor medida, de consumo.

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO PRIVADO Y LA INVERSIÓN

En el primer y segundo trimestre de 2005, el **consumo privado** registró un crecimiento interanual algo inferior al del producto total (8,1% y 10,6% en cada período), como sucediera en el cuarto trimestre de 2004. El consumo había sido uno de los principales impulsores del crecimiento en 2004, con un crecimiento de 9,4%, superior al del PBI (9%). Entre los factores explicativos de esta expansión se encuentran la recuperación de los niveles de empleo y salarios (y en la masa salarial), la mayor confianza de los consumidores (menor incertidumbre sobre su situación de

ingresos futura) y cierto aumento del volumen de crédito para consumo volcado al sector privado. Esta evolución del consumo privado se corresponde con la expansión simultánea observada en la actividad comercial que, como ya se mencionó, registró una variación interanual de 10,1% y 9,3% en el primer y segundo trimestre de 2005 y se manifestó especialmente en centros de compra, locales de electrodomésticos y artículos para el hogar y negocios de venta de automóviles.

En el segundo trimestre de 2005, la **inversión bruta interna fija** (IBIF) fue el componente más dinámico de la demanda agregada con una tasa de variación de 24,4% (en el primer trimestre había sido superada por las exportaciones de bienes y servicios). El incremento de la inversión en enero-marzo se explica en un 54,4% por aumentos en la construcción y en 45,6% por subas en el equipo durable de producción. En el segundo trimestre, la contribución de la construcción fue menor (45,6%), por lo que el equipo durable de producción fue el que tuvo el mayor aporte al crecimiento (54,4%). Incluso fueron muy superiores las tasas de crecimiento registradas por el equipo durable de producción (16,5% y 35,7% en cada trimestre) que las registradas en la construcción (11,6% y 18%), aunque la desaceleración del crecimiento en el primer trimestre fue muy marcada en ambos casos (pero hubo aceleración en el segundo). En todo 2004, se había registrado un incremento de 52,5% para el

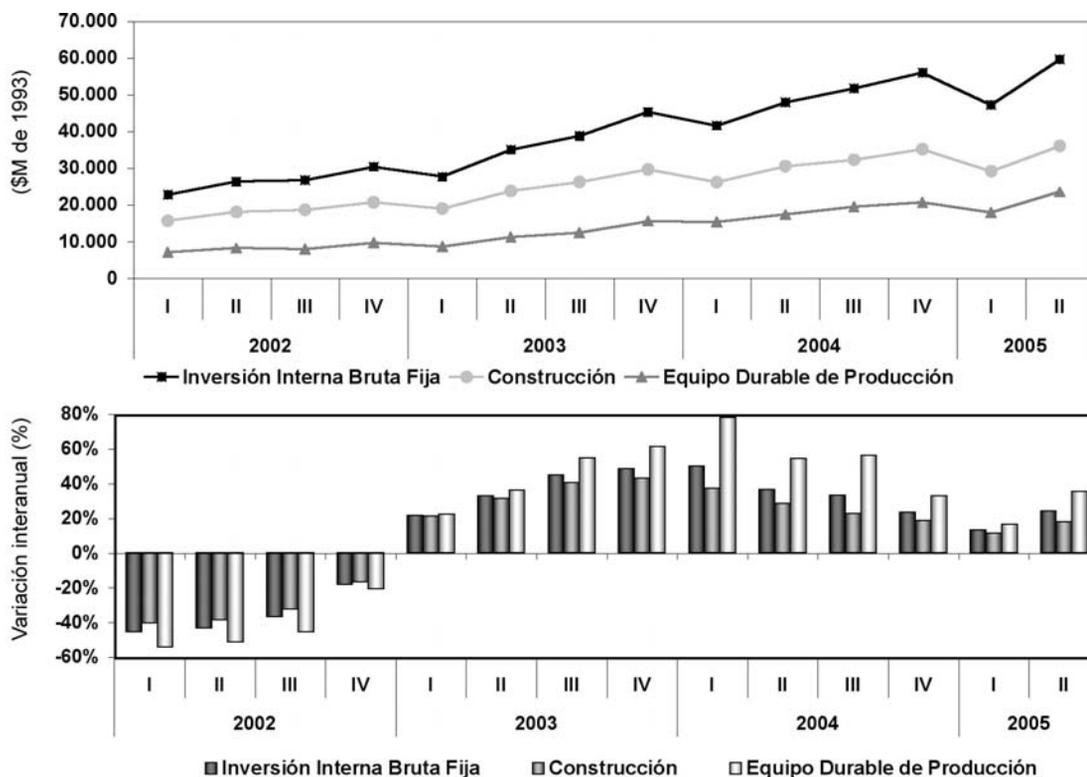
equipo durable de inversión y uno de 25,7% para la construcción. El aumento de la inversión bruta interna fija en su conjunto había sido entonces de 34,4%, el más alto dentro de la demanda agregada.

En relación con el equipo durable de producción, se estimaron aumentos para el componente nacional de 9,9% y 11,4% en los dos primeros trimestres de 2005 -que significó casi el 46% y 43% del total de la inversión en equipos respectivamente- y de 22,7% y 62% para el componente importado, lo que representó 54% y 57% de la variación total. Asimismo, desde el tercer trimestre de 2003, el aumento de la inversión se constata en el Estimador Mensual Industrial en la cual se registra un crecimiento del producto mayor al del uso de la capacidad instalada. Esto marca la presencia de un proceso de inversiones que está teniendo lugar en algunas ramas industriales. No obstante, el nivel de inversión está todavía por debajo del registrado en el año 2001, ya que la suba creciente no logró compensar la abrupta caída de 2002 (Gráfico 5).

En junio, el gobierno hizo el segundo llamado a licitación para la presentación de proyectos a ser beneficiados con los incentivos de la Ley de Promoción de Inversiones. Un mes después, se creó el régimen de incentivos a la competitividad de las autopartes locales, que incluye reintegros sobre el valor de compra de estos bienes.

GRÁFICO 5

INVERSIÓN BRUTA INTERNA FIJA (IBIF) Y SUS COMPONENTES. EN MILLONES DE PESOS DE 1993 Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2002-TRIMESTRE II 2005



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

Por su parte, durante el primer semestre de 2005 la **construcción** atravesó un período de bonanza, de manera similar a lo acontecido durante 2003 y 2004. En efecto, el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), que muestra la evolución del sector tomando como referencia la demanda de insumos requeridos en la construcción, se incrementó 8,2% en el acumulado de los primeros seis meses de 2005⁸. Este incremento coloca a la producción en un nivel superior al de comienzos de 1999, incluso cuando en todos los años hubo incrementos, aproximándose a los niveles del pico histórico de la serie (1998). La demanda de insumos de la

construcción para el mercado interno mostró un comportamiento errático, caracterizado por variaciones dispares según los insumos⁹. Esta información se completa con el importante aumento de 42,8% en los permisos de edificación para obras privadas, registrados por el INDEC en 42 municipios representativos del país, que ya en 2004 habían aumentado 15,3%. En julio y agosto, el ISAC volvió a subir significativamente, continuando la tendencia.

Las obras que mayor dinamismo dieron al sector son aquellas de viviendas localizadas en zonas de alto poder adquisitivo de la Ciudad de Buenos

⁸ La medición corresponde a la serie estacionalizada, es decir, que considera los efectos de la estacionalidad y de la composición del calendario (días de actividad).

⁹ Mientras que se registraron incrementos en Ladrillos Huecos (25%), Asfalto (21%), Cemento Pórtland (18,4%) y Pisos y Revestimientos Cerámicos (4,3%), se observaron mermas en Hierro Redondo para Hormigón (4,7%) y Pinturas para Construcción (4%).

Aires, barrios cerrados y grandes centros urbanos del interior del país. Influyeron en el fenómeno, el *boom* que muestran las actividades agropecuarias con salida exportadora que propician el crecimiento de otros mercados, haberse convertido la compra de inmuebles en una forma de reserva de valor menos riesgosa, que puede incorporarse al mercado de alquiler y resultar más rentable que los depósitos a plazo dada la inflación y las bajas tasas, y el interés de los residentes en el extranjero que vienen por turismo para invertir en casas y departamentos en el país, mucho más accesibles en precio que en sus lugares de origen. Durante el primer semestre de 2005, la evolución de los préstamos hipotecarios (particularmente los efectuados en moneda nacional), principal indicador del crédito recibido para la construcción y compra de inmuebles usados, siguió sin acompañar el auge de la construcción, con nuevas bajas interanuales.

Las perspectivas para el sector de la construcción en los próximos meses son positivas, fundadas en el aumento de la superficie autorizada por los permisos de edificación y las buenas proyecciones manifestadas por los empresarios del sector, que manejan costos mayoritariamente en pesos y precios en dólares. También se realizaron anuncios de nuevas licitaciones de obras públicas. Sin embargo, cabe mencionar que en la actualidad, la escasez de acceso al crédito para los "demandantes-usuarios", cuya compra depende de sus sueldos en pesos, estaría limitando la tasa de expansión del sector, circunstancia que estaría presionando en el mercado de inmuebles para alquilar en las grandes ciudades.

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SECTORES PRODUCTORES DE BIENES Y SERVICIOS

En este apartado se presenta la evolución de los principales sectores productores de bienes y servicios a nivel nacional y local de los que se

dispone de datos estadísticos: producción primaria, industria manufacturera, comercio, servicios públicos, turismo, industrias culturales y sector financiero¹⁰.

Tras la leve declinación interanual en la **producción primaria** nacional durante 2004, en los primeros dos trimestres de 2005 se verificaron aumentos considerables, por encima del promedio para los sectores productores de bienes. El aumento estuvo traccionado por *Agricultura, ganadería, caza y silvicultura*, porque la pesca siguió mostrando bajas (había acumulado una caída de 19,1% en 2004) y hubo una retracción en *Explotación de minas y canteras* en el primer trimestre que no pudo ser compensada con el leve aumento del segundo.

La soja sigue ganando superficie sembrada sobre el trigo y otros cultivos (ocupa en la actualidad alrededor de 15 millones de hectáreas) y en conjunto con el girasol y el maní (complejo oleaginoso) concentra el 56% del total del área sembrada nacional, que se espera registre en esta campaña un récord histórico de producción de 42,5 millones de toneladas. El trigo, segundo cultivo en importancia, ocupa 5 millones de hectáreas sembradas y se espera tenga un rendimiento de 16 millones de toneladas. Por su parte, el girasol rondaría 2,3 millones de hectáreas cultivadas y el maíz 3,5 millones de hectáreas, con un ascenso y descenso de la superficie respecto de la última campaña, respectivamente.

Los precios de los principales granos y oleaginosas que produce la Argentina aumentaron desde el inicio del año 2005, pero todavía están distantes de los niveles récord de 2003. El trigo y el maíz, en octubre de 2005 cotizaban 20% más que a principios del año, en tanto que el girasol y la soja, 15% más. Cabe destacar que los términos de intercambio de las exportaciones argentinas aún se mantienen por encima del promedio de los últimos años.

¹⁰ Si bien la producción primaria no se efectúa en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, el interés de incorporarla en el análisis radica no sólo en su impacto a nivel nacional, sino también en su efecto multiplicador sobre otros sectores que sí se desarrollan localmente y por su relevancia para el sector público nacional (en particular, por las retenciones y las reservas).

En octubre de 2005, debido a la detección de un nuevo foco de fiebre aftosa en Brasil, hubo un aumento de la demanda de carne argentina desde el país vecino, cuyas compras representan alrededor del 30% de las ventas externas de este producto. Esto impactó sobre el precio interno de la carne, por lo que el Gobierno Nacional evalúa medidas para evitar nuevos aumentos.

En lo que respecta a la **industria manufacturera**, los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI)¹¹ elaborado por el INDEC para el primer semestre de 2005 dan cuenta de una prolongación de la tónica positiva que se había registrado en los guarismos correspondientes al año anterior. Así, el acumulado del período arroja una suba de 7,2% con relación a la primera mitad de 2004. A su vez, en todo ese año la tasa de crecimiento interanual había sido de 10,7%¹². La diferencia entre estos guarismos indica una desaceleración en el comportamiento alcista de la producción industrial, desempeño que resulta en parte lógico, dado que las comparaciones se realizan progresivamente contra períodos de mayor actividad (Gráfico 6).

Entre los rubros del EMI de mayor crecimiento en los primeros seis meses de 2005, se destacan *Fabricación de vehículos automotores y Productos minerales no metálicos*¹³. En contraste, las que tuvieron una dinámica inferior al estimador general fueron *Producción de alimentos y bebidas, Refinación de petróleo y fabricación de Productos de tabaco*.

La industria automotriz continuó mostrando notables tasas de crecimiento durante los primeros meses del presente año (29,1%), tras haber crecido muy fuertemente en el transcurso de 2004 (53,3%). Así, la rama pasó de utilizar el 29,5% de su capacidad instalada en la primera mitad de dicho año a un nivel de 37,2% en el mismo período de 2005, impulsada tanto por las

mayores ventas en el mercado interno como por la demanda proveniente del exterior. El nivel aún bajo de uso de la capacidad instalada indica que el sector cuenta con amplias posibilidades de seguir expandiéndose sin necesidad de recurrir a inversiones productivas de gran escala. No obstante ello, las firmas del sector han encarado proyectos con el objeto de renovar la gama de modelos fabricados en el país, lo que permite evitar pérdidas de competitividad en los mercados externo y local. Finalmente, cabe destacar que en julio de 2005 el segmento prolongó su buena *performance*, al crecer 33,2% con relación al mismo período de 2004, hacer uso de un 42,5% de su potencial productivo y mostrarse nuevamente como el rubro más dinámico del Estimador.

En tanto, a diferencia de lo ocurrido en la industria automotriz, la tasa de crecimiento en la fabricación de productos minerales no metálicos fue, aunque menor (12,8%), bastante más cercana a la que se había registrado en 2004 (17,2%). El motor de crecimiento del segmento fue el mayor nivel de producción de la industria del cemento y otros materiales. Este producto tiene al mercado interno como destino casi exclusivo. Por su parte, el alza en la producción de vidrio resultó mucho más moderada, aunque mantuvo su dinamismo la demanda de envases destinados a bebidas gaseosas y alcohólicas. Como resultado de esta combinación de tendencias, el aprovechamiento de la capacidad productiva del segmento de minerales no metálicos se elevó de 49,6% a 55,3% entre el primer semestre de 2004 y el mismo período de 2005. En consecuencia, este sector cuenta (al igual que el rubro automotriz) con un amplio margen para seguir expandiendo sus niveles de producción en los meses venideros, como ocurrió en julio último, cuando el estimador sectorial verificó un alza de 16,5% con relación al mismo mes de 2004.

¹¹ El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de datos proporcionados por 83 empresas líderes, cámaras empresarias y organismos públicos que informan sobre 100 productos e insumos representativos. Debido a la metodología aplicada en su cálculo, no resulta posible presentar valores absolutos de producción.

¹² Las variaciones aquí expuestas se realizan en base al Estimador con estacionalidad. Del mismo modo se procederá al analizar los distintos segmentos de actividades incluidos en el mismo.

¹³ En este concepto se incluyen tres sub-segmentos que son vidrio, cemento y otros materiales para la construcción.

Por otro lado, se ubican en un segundo grupo un número importante de ramas que muestran alzas interanuales ubicadas en torno al estimador general; estos fueron *Edición e impresión* (9%), *Papel y Cartón* (8,9%), *Caucho y plástico* (8,7%), *Industrias metálicas básicas* (8%), *Productos textiles* (7,6%), *Sustancias y productos químicos* (7,1%) e *Industria metalmeccánica excluida automotriz* (6,3%).

El crecimiento en *Edición e impresión* prolonga el buen comportamiento que tuvo la rama en 2004, cuando creció 20,5% en términos interanuales. Se destaca que la mejora de 9% en el estimador sectorial para el primer semestre de 2005 tuvo un importante sustento en el buen desempeño de la actividad gráfica. En el mismo período, el uso de la capacidad instalada del sector alcanzó un nivel de 74,9%, creciendo 1,7 puntos porcentuales con relación al nivel promedio del mismo período del año anterior. No obstante, la frontera productiva se está ampliando debido a una serie de inversiones que están llevando a cabo algunas firmas, fundamentalmente del segmento de etiquetas y envases para la industria alimenticia. El estimador sectorial verificó en julio un nuevo aumento interanual de 6,7%, que prolonga la tendencia positiva.

Por su parte, la industria papelera y de cartón viene manteniendo en 2005 un ritmo de suba parejo con respecto al que había manifestado en los doce meses de 2004, cuando creció 11,3% con relación a 2003. En el primer semestre, la mayor dinámica del segmento se detectó en los sub-sectores de papeles para impresión y para envases y embalajes, apuntalados fundamentalmente por el mercado interno y, en segundo término, por el creciente papel de las exportaciones. Como resultado, el uso de la capacidad instalada tuvo un leve crecimiento pero dentro de niveles ya elevados, al pasar de un promedio de 83,1% a 83,9% entre el primer semestre de 2004 y el mismo período de 2005. Finalmente, datos de julio aportan una variación interanual positiva de 8,7% en el estimador

sectorial, que resultó prácticamente similar a la que se verificó en el acumulado semestral previo.

El segmento de caucho y plástico también dio señales positivas semejantes al crecimiento evidenciado en 2004 (10,6%). En particular, en 2005 el sub-sector neumáticos ha tenido un fuerte crecimiento causado por las mayores ventas internas y externas, que llevaron a la capacidad instalada a ubicarse casi al tope de sus posibilidades de producción y generaron la necesidad de inversiones (algunas fueron realizadas y otras están en marcha). En cambio, la fabricación de manufacturas de plástico mostró un alza más moderada, impulsada principalmente por el sub-sector de envases para la industria alimenticia. En conjunto, el sector pasó de utilizar 65,2% de su capacidad productiva en la primera mitad de 2004, a 66,3% de la misma en los primeros seis meses del corriente año. En tanto, en julio el estimador continuó mostrando variaciones positivas, al crecer 11,4% con respecto al mismo mes de 2004.

Las industrias metálicas básicas fueron el único sector que en el primer semestre de 2005 tuvo un incremento interanual superior al que se había observado en 2004 (1,1%). En esto influyó el repunte de la producción siderúrgica (acero crudo), que se elevó 9,6% con respecto al primer semestre del año último, en el marco de una sostenida demanda mundial (con China como principal consumidor) y de buenas perspectivas del sub-sector a futuro¹⁴. Por su parte, la producción de aluminio primario cayó 1,3% en el mismo período, aunque la demanda del producto se mantiene sostenida y tanto sus ventas al mercado local como las exportaciones crecieron en términos interanuales. En tanto, el uso de la capacidad instalada se va acercando a su límite, al haber saltado de 91,7% a 95,5% entre los primeros semestres de 2004 y 2005; la inversión en ampliación productiva del sub-sector de aluminio (llevada a cabo en la planta de la empresa *Aluar*) demandará alrededor de 2 años hasta poder iniciar operaciones. Finalmente, en

¹⁴ Cabe mencionar la creación, a fines de agosto, de la gran firma acerera *Ternium*, formada a partir de la concentración de las empresas siderúrgicas *Siderar* (de Argentina y perteneciente al grupo *Techint*), *Sidor* (Venezuela) e *Hylsamex* (México) y que apunta a convertirse en líder en su rubro dentro de América Latina (la empresa prevé ventas anuales por U\$S 5.000 millones) (La Nación, 23/8/2005). 8% de incidencia.

julio el estimador del sector indica que hubo un nuevo aumento interanual de 4,3%, lo que prolonga la tendencia positiva de la producción.

La industria textil creció en el primer semestre a un ritmo prácticamente similar al que se había elevado en 2004 (7,9%). Al interior del sector, se observan crecimientos parejos en hilados de algodón (6,8%) y tejidos (7,9%) y una relativa estabilidad en fibras sintéticas y artificiales (0,1%). En el mismo período, la utilización de la capacidad también creció, aunque en menor medida que el estimador (el nivel de uso pasó de 78,1% a 78,7%). En un contexto en el que el ingreso de productos importados (sobre todo, de China, Hong Kong y Brasil) se encuentra afectando a todos los sub-sectores, algunas firmas están desarrollando proyectos de inversión con el objeto de aumentar su productividad. Asimismo, continúan los reclamos al Gobierno por parte de los fabricantes locales para poder frenar esta profundización de las importaciones. Por ahora, estos atenuantes no han frenado la tendencia positiva en el estimador sectorial, que en julio ha mostrado un nuevo crecimiento (8,9%) con relación al mismo mes del año previo.

La fabricación de sustancias y productos químicos extendió en la primera mitad de 2005 la buena *performance* que había alcanzado en 2004 (11,1%). En el primer semestre, se destacaron las alzas en la producción de detergentes, jabones y productos personales (13,8%) y agroquímicos (12%); en contraste, productos químicos básicos fue el sub-sector que menos creció (1%), al tiempo que materias primas plásticas fue el único que evidenció una baja (-3,8%). En este marco de variaciones disímiles, el aprovechamiento de la capacidad instalada del sector prácticamente se mantuvo constante, al pasar de un nivel de 76,4% en 2004 a 76,2% en 2005. En la actualidad, se están desarrollando inversiones en la rama de química básica, al tiempo que la industria farmacéutica recibirá, en un plazo de dos a tres años, un impulso adicional con la inauguración del futuro polo farmacéutico en el barrio porteño de

Villa Lugano¹⁵. Con relación al estimador del sector químico, el último dato disponible indica que en julio hubo una suba interanual que fue sensiblemente inferior a la del acumulado en el semestre previo (2,9%).

El incremento semestral de la industria metalmecánica se suma al 13,1% verificado en 2004. En el presente año, los principales subsectores mantuvieron tendencias positivas, como es el caso de los bienes de capital (aunque, en los últimos meses, parte de la demanda interna de maquinas-herramienta fue volcada a productos importados), las partes, piezas y componentes (donde se destaca la buena *performance* de las autopartes y las agropartes) y los bienes de consumo durable (apuntalado por el mayor acceso al financiamiento y los descuentos realizados por los hipermercados, entre otros factores). Con todo, la utilización de la capacidad instalada subió de 59,6% a 60,8% entre los primeros seis meses de 2004 y 2005. En julio, en tanto, el estimador agregó un mes más de crecimiento interanual a su tendencia, al incrementarse 9,4% con respecto a julio de 2004.

Por último, resta analizar la realidad de tres sectores de la industria que han tenido una evolución comparativamente menor a la del estimador general: estos son la *Producción de alimentos y bebidas* (que se elevó 4,4%), la *Refinación de petróleo* (que cayó 1,2%) y la fabricación de *Productos de tabaco* (-9,2%). En particular, el análisis de la elaboración de alimentos y bebidas reviste una importancia significativa, dada la elevada participación del segmento en el Estimador (24,4%)¹⁶.

En el año 2004, la industria alimenticia había crecido a una tasa interanual de 6,8%, que -al igual que en lo que va de 2005- también se había ubicado por debajo del promedio industrial. En tanto, la desagregación en sub-rubros para la comparación entre los primeros semestres de 2004 y 2005, permite apreciar que se destacan dos grupos según su desempeño. Por un lado, se

¹⁵ Este proyecto fue aprobado por la Legislatura de la Ciudad en el mes de agosto de 2005.

¹⁶ La última estructura de ponderaciones del Estimador Mensual Industrial data del año 1997. En orden de importancia, la industria alimenticia es secundada por los segmentos Sustancias y productos químicos (16,7%) e Industria metalmecánica excluida automotriz (16,3%). El resto de los sectores no comprende en ningún caso una porción mayor al 8%.

encuentran los rubros que tuvieron aumentos de producción sensiblemente superiores al del promedio del sector: carnes blancas (15,7%), aceites y subproductos (11,5%), yerba mate elaborada (9,3%) y lácteos (8,3%). Y, en segundo término, se encuentran los que crecieron levemente, como bebidas (3,4%), carnes rojas (2,2%) y harina de trigo (0,7%), o bien mostraron caídas, como la elaboración de azúcar (-9,3%). Con todo, el uso de la capacidad instalada pasó de 68,7%, en la primera mitad de 2004, a 69,9% en los primeros seis meses de 2005. En los sectores de mayor crecimiento (salvo en la industria yerbatera), se vienen desarrollando proyectos de inversión para aumentar la productividad y ampliar la capacidad productiva. El último dato disponible arroja en julio una suba interanual semejante a la verificada en el acumulado del semestre previo (4,3%).

Por su parte, la reducción en el primer semestre de 2005 de la refinación petrolera contrasta con las subas que había mostrado la actividad tanto en 2004 (2,2%) como en 2003 (3,8%). No obstante, si se desagregan los distintos rubros del sector para la primera mitad de 2005, se observa que hubo una evolución francamente disímil entre los mismos: los crecimientos en la fabricación de fuel oil (18%) y asfaltos (7%) contrastaron con las numerosas caídas en el resto de los productos (diesel oil (-24%), kerosene (-22%), nafta común (-15%), gas licuado de petróleo (-13%), lubricantes (-4%), nafta especial (-2%), gasoil (-2%) y combustible para repropulsión (-1%). Por su parte, la capacidad instalada pasó de aprovecharse en un 87,6% (primer semestre de 2004) a un nivel de 87,1% (primera mitad de 2005), lo que implicó una ínfima reducción. En julio, el estimador sectorial mostró la baja más abrupta del año, al caer 7,6% con relación al mismo mes del año anterior.

Cabe hacer una mención más amplia sobre la coyuntura de este sector, dada la importancia estratégica de la energía como insumo fundamental para la economía mundial.

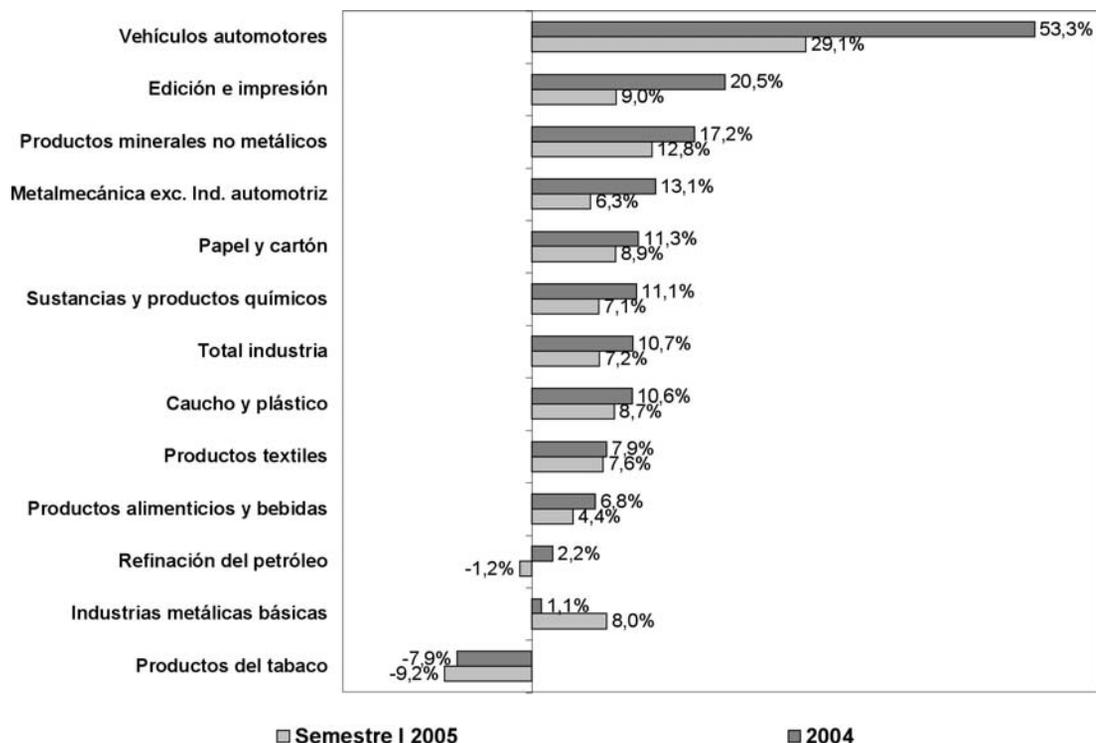
Actualmente, esta industria se encuentra favorecida por el fuerte crecimiento en el precio del barril de petróleo crudo, que llegó a alcanzar los U\$S 70 en agosto de este año. Esto ha mejorado la situación de las empresas exportadora¹⁷ y los ingresos fiscales tanto del Gobierno Nacional (vía retenciones) como de algunas gobernaciones provinciales (vía regalías). No obstante ello, en los últimos meses ha comenzado a debatirse sobre la necesidad de limitar las ventas de petróleo al exterior, debido a que las reservas argentinas se encaminan hacia su desaparición y en apenas dos años el país volvería a ser importador neto del producto. En ese sentido, se prevé que el Gobierno tome como medida un aumento de las retenciones a las naftas (hoy en 5%) que chocaría contra los intereses de las empresas del rubro, las cuales proyectan que se deje sin efecto el actual acuerdo de congelamiento de precios del combustible tras las elecciones legislativas de octubre. En suma, se combinan en esta encrucijada la necesidad del país de preservar recursos no renovables con los intereses de las empresas multinacionales en volcarse a las actividades que mayor rendimiento le dan en el corto plazo.

Por último, la actividad tabacalera continuó en los primeros meses de este año con la tendencia bajista que ya había evidenciado a lo largo de 2004, cuando cayó 7,9% con relación a 2003. En esta tendencia continúan influyendo los aumentos de precios de los cigarrillos y la campaña antitabaco llevada a cabo por el Gobierno Nacional. La retracción en la producción también se visualizó en la utilización de la capacidad instalada, que se redujo desde un nivel de 67,2% en el primer semestre de 2005 a un promedio de 61,4% en la primera mitad de 2005. Si bien en julio el estimador también sufrió una caída (-0,4%), está fue de una magnitud bastante inferior a las registradas durante el primer trimestre del año, lo que marcaría la posibilidad de reversión de la tendencia negativa vigente para los próximos meses.

¹⁷ No todas las empresas petroleras se benefician de la misma forma. Las principales favorecidas son las que se limitan a exportar (como *Chevron* y *Pan American Energy*), mientras que las menos beneficiadas son las que compran el petróleo crudo a los productoras a precio de mercado y luego venden al mercado interno a precios que no siguieron la escalada del crudo (como *Shell* y *Esso*). No obstante, estas últimas compensan parcialmente esta situación con las exportaciones de lubricantes, que tienen retenciones de apenas 5% (Página 12, 29/8/2005).

GRÁFICO 6

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI) POR RAMA DE ACTIVIDAD. VARIACIONES INTERANUALES. ARGENTINA. AÑO 2004 Y SEMESTRE I DE 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de INDEC.

De acuerdo a los últimos datos disponibles de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito nacional, el Índice de Volumen Físico de Producción (IVF) evidenció en el primer trimestre de 2005 un aumento de 6,1% con respecto al mismo período de 2004. Este incremento resultó sensiblemente inferior al 13,8% acumulado en 2004 con relación a los doce meses de 2003.

Esta tónica positiva en la comparación interanual del primer trimestre se generalizó a la mayoría de las ramas componentes¹⁸ del entramado industrial. Los únicos segmentos que mostraron bajas fueron *Curtido y terminación de cueros*, *fabricación de artículos de marroquinería*, *talabartería*, y *calzado y sus partes* (-8%), *Elaboración de productos de tabaco* (-5,7%),

Edición e impresión y reproducción de grabaciones (-5,3%), *Fabricación de muebles y colchones e industrias manufactureras n.c.p.* (-4,6%) y *Fabricación de productos de metal, excepto maquinaria y equipo* (-4,3%). En tanto, las variaciones positivas de mayor magnitud se visualizaron en *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones* (44,4%), *Fabricación de vehículos, automotores, remolques y autopartes* (28,7%) y *Fabricación de equipo de transporte n.c.p.* (19,1%). De estos sectores, los dos primeros también habían registrado los niveles más altos de crecimiento en 2004. No obstante ello, tanto esos dos segmentos como el último mencionado representan actividades que aún se encuentran lejos de igualar los niveles de producción alcanzados en 1998, momento en que

¹⁸ Aquí, las ramas de actividad se consideran a dos dígitos de la ClaNAE (Clasificación Nacional de Actividades Económicas).

se inició la recesión económica que desembocó en la crisis de fines de 2001 y la devaluación de principios de 2002.

Por su parte, el Índice de Obreros Ocupados (IOO) reflejó un repunte en el segundo trimestre de 2005¹⁹. En este período, se evidenció una cantidad de asalariados 1,4% mayor a la verificada en el trimestre anterior y 7% superior a la observada en el mismo período de 2004. En el caso de la primera, se trata de la undécima alza intertrimestral consecutiva, mientras que la segunda se constituyó en la décima suba interanual seguida. Como resultado, en los primeros seis meses de 2005 se acumuló un alza de 3,6% en el nivel de empleo industrial con relación al último trimestre de 2004. Estos datos confirman la prolongación de la tendencia positiva que se venía registrando en esta variable a lo largo del bienio 2003-2004.

La desagregación por ramas del IOO muestra una evolución positiva en casi la totalidad de los segmentos considerados. Las únicas excepciones fueron las bajas verificadas en *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones* (-4,1%) (que había sido la rama con mayor crecimiento de empleo en el año 2004 (46,9%)) y *Curtido y terminación de cueros, fabricación de artículos de marroquinería, talabartería y calzado y sus partes* (-2,5%). Del resto de los segmentos, las mayores subas se visualizaron en *Fabricación de vehículos, automotores, remolques y autopartes* (9,8%), *Fabricación de equipo de transporte n.c.p.* (5,3%) y *Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.* (5,3%)²⁰.

Por su parte, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) de la industria nacional reflejó también un panorama alcista en el segundo trimestre de 2005, al incrementarse 8,1% con relación al mismo período de 2004, lo que se constituyó en la undécima suba interanual consecutiva. De esa forma, en el primer semestre de 2005 se acumuló un incremento de 7,1% con respecto al mismo período de 2004. Esta cifra es inferior a los

aumentos acumulados en los años 2003 y 2004, que habían sido en ambos casos de dos dígitos (12% y 12,3%, respectivamente), por lo que se trata de una desaceleración de la tendencia ascendente que se viene extendiendo desde el último trimestre de 2002. Del mismo modo, el hecho de que el aumento en las horas trabajadas haya sido superior al del personal asalariado en el segundo trimestre de 2005, indica que la recuperación de la actividad industrial fue acompañada por una extensión en la jornada laboral en dicho período. Este diferencial de tasas favorable a las horas trabajadas también se había hecho ostensible en los años 2003 y 2004, aunque tuvo una breve interrupción en el primer trimestre de 2005, cuando el empleo industrial creció 7,9% y las horas trabajadas 6%, siempre en términos interanuales.

Al igual que en el caso del IOO, la tónica positiva general del primer semestre encontró excepciones en apenas un par de segmentos: en este caso, se trató de *Curtido y terminación de cueros, fabricación de artículos de marroquinería, talabartería y calzado y sus partes* (-3,1%) y *Elaboración de productos de tabaco* (-2,6%). Esta última rama había sido, además, la única que ya había arrojado una variación negativa (-13,7%) en 2004.

En contraste, las subas interanuales más notables se apreciaron en *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones* (31,9%), *Fabricación de vehículos automotores, remolques y autopartes* (15,2%) y *Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.* (14,2%). De todos modos, los dos primeros rubros aún se encuentran alrededor de 35% por debajo del nivel de trabajadores ocupados de 1997, siendo dos de los segmentos que han tenido la reducción más acentuada de sus plantillas laborales en los últimos ocho años.

Finalmente, la última variable analizada por la EIM nacional es el Índice de Salario por Obrero (ISO). En línea con la evolución de los indicadores hasta aquí expuestos, en el segundo trimestre de

¹⁹ La información correspondiente a obreros ocupados, horas trabajadas y salario por obrero se encuentra disponible hasta el segundo trimestre de 2005, por lo que los datos (ya expuestos) sobre volumen físico de producción presentan un retraso de un trimestre con respecto a los de esas variables.

²⁰ En rigor de verdad, el ascenso más vigoroso se verificó en *Elaboración de productos de tabaco* (52,2%), pero esto se debe en gran medida al fuerte componente de estacionalidad que caracteriza a esta rama en particular.

2005 el ISO obtuvo una marcada recuperación, que se tradujo en ascensos de 6,4% con relación al trimestre anterior y de 16,6% con relación al mismo período de 2004. Como resultado, el índice salarial acumuló un aumento de 7,8% en lo que va de 2005, producto de la comparación entre el segundo trimestre de 2005 y los últimos tres meses de 2004. Como resultado, en la comparación punta a punta de los últimos tres años y medio (es decir, entre el fin de la Convertibilidad y el segundo trimestre de 2005), el ISO evidenció una suba de 80%. Si bien esta alza es superior a la del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en el mismo período (62,9%), debe considerarse que, con base en el último trimestre de 2001, el ISO apenas alcanzó al IPC en el primer trimestre de 2004. Por lo tanto, la brecha entre ambos índices en los períodos previos indica el fuerte deterioro experimentado en el salario real entre la devaluación y entonces, apenas morigerado por la posterior evolución favorable de las remuneraciones.

Entre el último trimestre de 2004 y el segundo de 2005, los segmentos de mayor alza salarial fueron *Curtido y terminación de cueros, fabricación de artículos de marroquinería, talabartería, y calzado y sus partes* (15,1%), *Fabricación de papel y productos de papel* (13,9%) y *Productos de madera y fabricación de productos de madera y corcho, artículos de paja y materiales trenzables* (12,4%). En tanto, las únicas tres bajas se percibieron en la *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones* (-7,5%), *Elaboración de productos de tabaco* (-7,2%) y *Fabricación de prendas de vestir, terminación y teñido de pieles* (-0,6%).

En conclusión y según las variables analizadas por la Encuesta Industrial Mensual, se puede apreciar que en el primer semestre de 2005 continuó observándose un panorama de crecimiento en la actividad manufacturera, como ya se había verificado para los años 2003 y 2004. No obstante ello, deben destacarse tres aspectos importantes

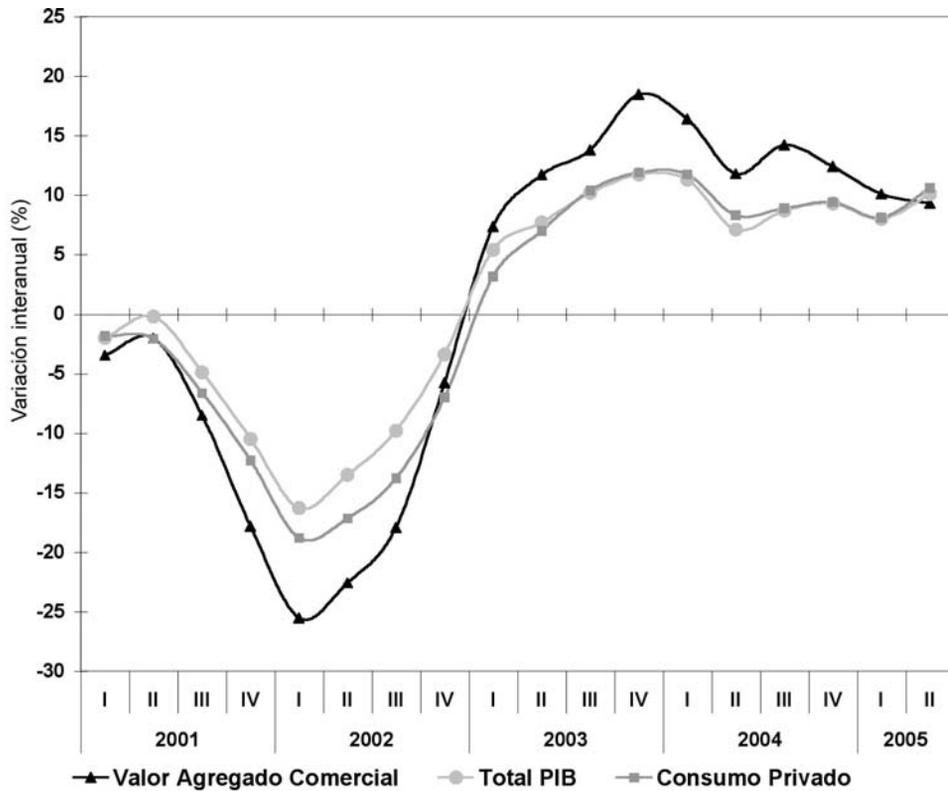
que matizan esta afirmación. En primer lugar, el crecimiento de 2005 mostró una clara desaceleración en todas las variables con relación al año anterior. Asimismo, hubo algunos pocos rubros de la industria donde comenzaron a percibirse variaciones interanuales o trimestrales negativas en las variables consideradas. Por último, la totalidad de las ramas aún no muestra niveles de empleo u horas trabajadas que superen a los anteriores a 1997, al tiempo que un buen número de segmentos no ha registrado todavía niveles de producción como el de dicho año.

En lo que respecta al valor agregado de la **actividad comercial**, éste evidenció una desaceleración de su crecimiento en el primer y segundo trimestre al observar un aumento de 10,1% y 9,3% respectivamente en la comparación contra iguales períodos del año anterior. Esta expansión fue más baja que en los trimestres de 2004, mostrando una desaceleración progresiva desde el tercer período del año anterior (Gráfico 7). Como se mencionó antes, la evolución del consumo privado también observó tasas de variación inferiores a las de 2004. La evolución de estas variables, no obstante, todavía se muestra como más dinámica que el crecimiento total del producto.

Así las cosas, el valor agregado por la actividad comercial en su conjunto se ubicó, en el segundo trimestre de este año, en el máximo registro alcanzado desde el año 1998. Este nivel todavía resulta 9,5% inferior al volumen que exhibió en idéntico período de 1998, cuando alcanzó su pico más elevado.

GRÁFICO 7

PRODUCTO INTERNO BRUTO, CONSUMO PRIVADO Y VALOR AGREGADO DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2001-TRIMESTRE II 2005



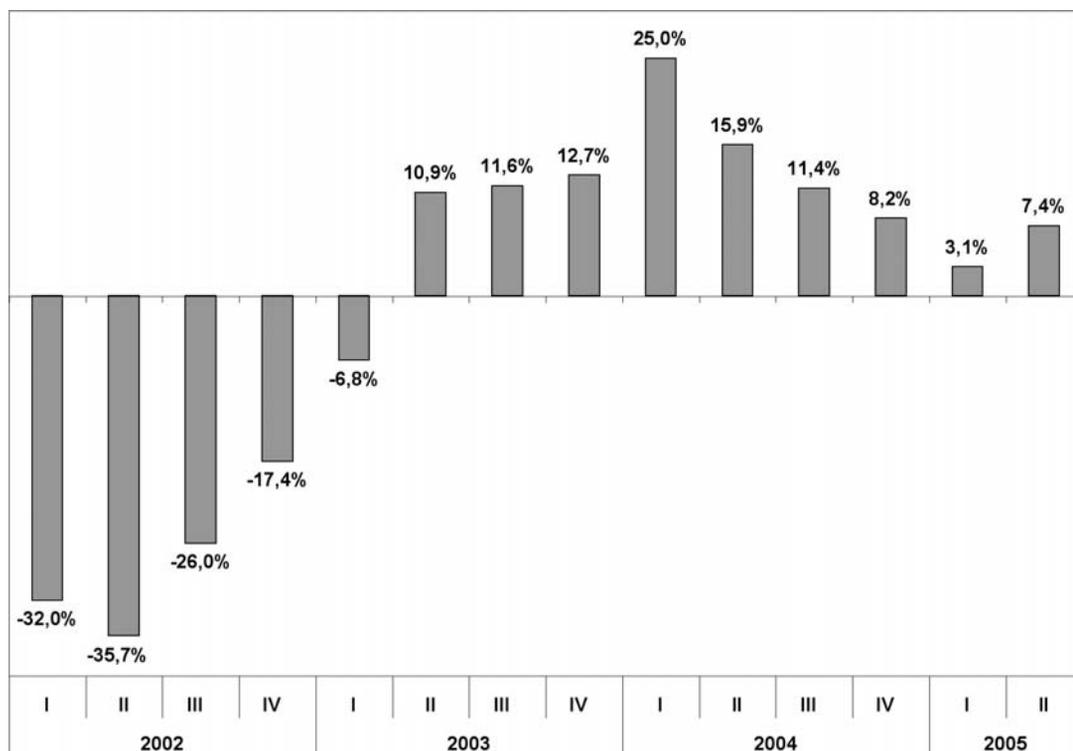
Fuente: Dirección Nacional de Cuentas Nacionales, Ministerio de Economía de la Nación.

El incremento en el consumo privado y en la actividad comercial también puede corroborarse, aunque de manera indirecta, a través de lo sucedido con dos variables que se vinculan estrechamente con él: la recaudación impositiva y el nivel de importaciones. En este sentido, el Impuesto sobre el Valor Agregado (IVA) recaudado por la Dirección General Impositiva (DGI) en el segundo trimestre de 2005 acusó un

incremento interanual superior al 7,4% en valores constantes. De este modo, la evolución trimestral de este impuesto interrumpe la desaceleración de la tendencia creciente que se observó hasta el primer trimestre de este año, y recupera el ritmo de expansión alcanzado hacia fines del año pasado (Gráfico 8). Por su parte, el acumulado del primer semestre de 2005 da cuenta de una expansión de 5,2%.

GRÁFICO 8

RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO SOBRE EL VALOR AGREGADO. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2002-TRIMESTRE II 2005



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

De esta manera, distintos indicadores de ventas que dan cuenta de la actividad comercial permiten corroborar la aceleración del crecimiento en el segundo trimestre de 2005. Dicho crecimiento, no obstante, todavía refleja diferencias en términos de la intensidad de recuperación de acuerdo al tipo de bien y formato comercial del que se trate. En este sentido, mientras las ventas en valores constantes acumuladas al primer semestre de los centros de compras ubicados en el Gran Buenos Aires, de electrodomésticos y artículos para el hogar y de automóviles 0 km. en todo el país, observaron incrementos del 12,5%, 46,9% y 43,9% respectivamente, las ventas de productos masivos en supermercados (en particular las

alimenticias) solo lograron un modesto incremento en relación a los volúmenes comercializados en igual período del año anterior (5,3%), pese al incremento continuo del número de sucursales (Cuadro 1).

Así, esta reacción tardía y moderada de las ventas en supermercados estaría indicando, por un lado, el menor crecimiento de las ventas de consumo masivo *vis à vis* la recuperación evidenciada en otros rubros ligados al consumo de los sectores de mayor poder adquisitivo, y, por el otro, la menor participación de estas cadenas en la distribución minorista.

CUADRO 1

INDICADORES SELECCIONADOS DE LA EVOLUCIÓN DEL CONSUMO Y DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. TRIMESTRE II 2005

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL TRIMESTRE II DE 2005 (%)
Producto Bruto Interno	10,1
Consumo privado domestico	10,6
Valor Agregado de la actividad comercial	9,3
Recaudación IVA - DGI	7,4
Importaciones (serie desestacionalizada)	38,3
Importaciones Bienes consumo	25,8
Centros de Compras GBA	12,5
Electrodomésticos y Art. Hogar Total País	46,9
Automóviles 0 km.	43,9
Supermercados	5,3

Fuente: Dirección Nacional de Cuentas Nacionales; AFIP; Intercambio del Comercio Argentino, Encuestas de Centros de Compras, Electrodomésticos y Supermercados del INDEC y ACARA.

En relación con la provisión de **electricidad y gas**, en los primeros nueve meses de 2005, la renegociación de contratos con las empresas privatizadas que brindan servicios públicos siguió siendo una de las preocupaciones prioritarias del Gobierno Nacional. Mientras se llegaron a acuerdos con *Edelap*, *Edesur* y *Gas Natural*, que involucraron tanto aumentos de tarifas como renuncias a los juicios en los tribunales internacionales, las negociaciones con *Edenor*, *Aguas Argentinas* y las telefónicas todavía permanecen irresueltas.

A pesar de que durante 2004 la crisis energética no fue tal como se había augurado, durante 2005 apareció nuevamente el temor a que durante los meses más crudos del invierno volviera a escasear el gas. La posibilidad de que hubiera un faltante se encuentra vinculada en gran medida con la falta de inversión de las empresas gasíferas, especialmente tras la devaluación, que tornó poco atractivas las tarifas recibidas por las empresas privatizadas. En este sentido, cabe acotar que se produjeron algunos cortes de gas a usinas y estaciones de servicio de GNC, especialmente en el mes de mayo. Sin embargo, no se concretó un faltante generalizado del fluido.

Un elemento que agregó dudas sobre un posible faltante de gas fue la crisis política boliviana. La Argentina comenzó a importar gas del país vecino en mayo de 2004, el cual cubre actualmente el 5% de la demanda interna. Así, en un escenario de escasez, un corte en el suministro de gas boliviano podría dejar al país al borde de una crisis energética, por la alta dependencia que tiene Argentina respecto de ese hidrocarburo. A partir de la incertidumbre planteada por la crisis del país limítrofe, el Gobierno Nacional ideó un Plan Nacional de Energía, consistente en una serie de incentivos para las empresas que inviertan en exploración y explotación de nuevos yacimientos de gas, para que la crisis boliviana no derive en una crisis energética en nuestro país.

Asimismo, para aumentar la oferta del fluido, el Gobierno Nacional impulsó la construcción de diversos gasoductos. Cabe destacar la finalización de las obras de ampliación del *Gasoducto General San Martín*, que permite incorporar al sistema 2,9M de m³ de gas, y la inauguración de la ampliación del *Gasoducto del Norte*, que permitirá asimismo aumentar la capacidad de transporte.

Otra de las novedades del período fue el relanzamiento del Programa de Uso Racional de Energía (PURE), tanto para electricidad como para gas. El mismo se llevará a cabo con algunas modificaciones respecto de la versión de 2004: en lugar de tomarse el año anterior como referencia, el período para medir los ahorros y excesos será 2003, por haber registrado temperaturas más bajas que 2004. Asimismo, se fijó un "coeficiente de variación en función de la temperatura", para atemperar de esta manera el impacto de las penalidades.

Por otra parte, el **turismo** continuó fortaleciéndose en el primer semestre como un sector importante en la generación de ingresos y de empleo. Según los datos suministrados por la Encuesta de Turismo Internacional realizada por la Secretaría de Turismo de la Nación y el INDEC en el Aeropuerto Internacional de Ezeiza, el turismo internacional tuvo en el segundo trimestre un incremento interanual de 12,2%. En su mayoría el crecimiento se produjo por el aumento de turistas que viajaron por motivo vacaciones u ocio. Asimismo, el 35,5% de los turistas no residentes posee como lugar de residencia habitual algún país limítrofe (Brasil y Chile representan el 31%), siguiendo en importancia los europeos (24%), quienes se destacan por su prolongada estadía en el país (promedio de 18,8 días). La tasa de variación resulta significativa al tomar en consideración que el período utilizado como base para la comparación interanual ya era, en términos de la serie histórica, muy elevado.

Además del incremento en la cantidad de visitantes, se verifica período a período una mayor diversificación de los lugares de procedencia del turismo, mientras se siguen incorporando rutas aéreas en el mercado local y hay mayor frecuencia en los vuelos. La permanencia de campañas públicas y privadas en el exterior refuerza las recomendaciones de quienes ya visitaron el país para la difusión de los atractivos argentinos.

El tipo de cambio real alto facilita el acceso del turismo. La ganancia de competitividad por precio desde la devaluación es, en términos reales y en promedio de 114,5%. Esto significa que las divisas adquieren actualmente en el país más del doble que en diciembre de 2001, con un pico de valor para la Eurozona (160%). Más allá del acumulado desde la devaluación, en el primer semestre de 2005 (y en el segundo trimestre en particular), hubo una pérdida real de competitividad, que estuvo generalizada a todos los orígenes principales del turismo receptivo. En julio, continuó la tendencia a la apreciación del peso argentino. Entre diciembre de 2004 y junio de 2005, el peso argentino perdió 9% de su valor en términos reales, con la mayor reducción de competitividad en el período frente al euro y el peso chileno.

De acuerdo con las estimaciones de la Federación Empresaria Hotelera-Gastronómica de la República Argentina, se espera que el nivel de inversiones en hotelería y gastronomía de 2005 alcance los U\$S 800M, un 16,7% más que el año anterior. Cabe recordar que durante el año 2004, se registraron fuertes inversiones, especialmente en el segmento hotelero, alcanzando el segundo nivel más importante de la Argentina, luego de la industria petrolera.

Es importante destacar el Plan Estratégico de Turismo Sustentable, cuyo objetivo es convertir a la República Argentina en el país turístico mejor posicionado de Sudamérica. Este plan recoge la experiencia del sector privado y público en la aprobación de la Ley nacional de Turismo, sancionada el año pasado. En este sentido, se propone un modelo de desarrollo turístico sustentable con fuerte raigambre en la información sobre la demanda para la toma de decisiones, la planificación como herramienta ordenadora y el fortalecimiento de las bases territoriales y de los sistemas de gestión como ejes centrales de transformación²¹.

²¹ Argentina 2016: Política y Estrategia Nacional de Desarrollo y Ordenamiento Territorial. Plan Estratégico territorial. Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios. Poder Ejecutivo Nacional.

En el primer semestre de 2005, también las **industrias culturales** tuvieron un excelente desempeño en términos de producción y de ventas. Todos los subsectores tuvieron crecimientos en sus indicadores, continuando con la tendencia ascendente de los años anteriores. Sólo el de cine mostró retracción en la asistencia a salas y la publicidad no varió en la cantidad de producciones, pero ambos subsectores tuvieron buen desempeño en otras variables. Los aumentos se siguen explicando por cierta recuperación en los ingresos (especialmente de los sectores medios y altos), expectativas de crecimiento más optimistas que facilitan el consumo, la sustitución de productos que durante la convertibilidad se importaban, mayores exportaciones de bienes y servicios con la conquista y consolidación de mercados, y el crecimiento sostenido del turismo receptivo internacional, que adquiere productos culturales argentinos. En el caso del libro, también influyeron las compras del Estado para la promoción del libro y la lectura.

De todos los subsectores, el libro fue el de mejor *performance* en el primer semestre de 2005, como ya había ocurrido en 2004, con aumentos interanuales de 13,9% en la producción de títulos y de 28,3% en la de ejemplares. Por su parte, el subsector de la música tuvo un incremento de 19,8% en las ventas de unidades y de 31,2% en los importes en el mismo período, con fuerte presencia de la producción local en el total comercializado y en los *ranking* de títulos más vendidos. En julio y agosto se mantuvo la tendencia creciente. Mientras en el caso del libro se verificó una desaceleración del incremento en el segundo trimestre (crecimientos de 46,5% y 38,2% en títulos y ejemplares respectivamente), la música tuvo una aceleración (con aumentos de 28,2% y 34,5% en unidades e importes respectivamente).

En contraste, hubo una baja en el número de espectadores a salas de cine, la que debe ser relativizada al considerar que el año anterior había

sido récord en cantidad de espectadores por la presencia de un mayor número de estrenos taquilleros a nivel mundial. De esta manera, en el primer semestre un solo título norteamericano superó la convocatoria de un millón de espectadores, mientras que para igual período de 2004, habían sido 8 las películas que pasaron esa marca. Por otra parte, el 56% de los filmes estrenados en el primer semestre fueron de origen norteamericano, los que atrajeron 85% del público; entre tanto, las películas argentinas -20% del total de estrenos- sólo concentraron 6,5% de los asistentes.

El subsector de la publicidad cinematográfica tuvo un crecimiento de producciones (12%) en los primeros seis meses de 2005, principalmente por la suba del primer trimestre (en el segundo, no hubo variación). El incremento estuvo traccionado por las producciones dirigidas a otros países (aumentaron 27%), dado que la cantidad de comerciales para el mercado interno prácticamente no se modificó. También crecieron los puestos de trabajo ocupados (10%) y se prolongó la duración promedio de días de rodaje. Como en el caso del libro, hubo desaceleración del incremento en el segundo trimestre, pero en julio y agosto, la producción de publicidad cinematográfica volvió a crecer significativamente.

La *piratería* -cuyo incremento en los últimos años impide pensar en el retorno a los niveles de venta de finales de la década del noventa-, sigue siendo un problema para los subsectores en los que las nuevas tecnologías hacen posible la reproducción ilegal a bajo costo. En el último año, la *piratería* de libros creció significativamente, hasta dejar de ser marginal y convertirse en una preocupación de las empresas, que hasta entonces focalizaban sus acciones de defensa de los derechos de propiedad intelectual en el combate de la reprografía. La situación exige cierta modernización de la legislación, controles más rigurosos y mayor concientización de la población sobre las implicancias de este delito penal.

El **sistema financiero nacional** evidenció a lo largo del primer semestre de 2005, una progresiva recomposición, con importantes mejorías en sus principales variables, destacándose la evolución de los créditos totales otorgados.

El sistema financiero nacional finalizó el mes de junio de 2005 con una ganancia próxima a los \$ 165M, el resultado más elevado en lo que va del año, con cerca del 40% de la misma explicada por los bancos privados (\$ 70M). Asimismo, del acumulado de los seis primeros meses se desprende una ganancia de \$ 405M, que se transforma en el primer resultado semestral positivo desde el año 2001, debido a niveles crecientes de intermediación bancaria y mejora en la solvencia y rentabilidad del sistema financiero, entre otros factores. Si bien, las entidades públicas continúan encabezando la recuperación con ganancias un 1,3% más elevadas que un año atrás, se advirtió una notoria mejoría entre los bancos privados, siendo 38 los que presentaron ganancias, 29 de los cuales superaron incluso los valores del mes de mayo.

Durante los primeros seis meses de 2005 se evidenció un crecimiento interanual ininterrumpido en los créditos otorgados al sector privado nacional, motivado principalmente por el dinamismo de las líneas de más corto plazo, llegando a 29,3% en el mes de junio. Así, la masa crediticia total al primer semestre superó los \$ 36.800M.

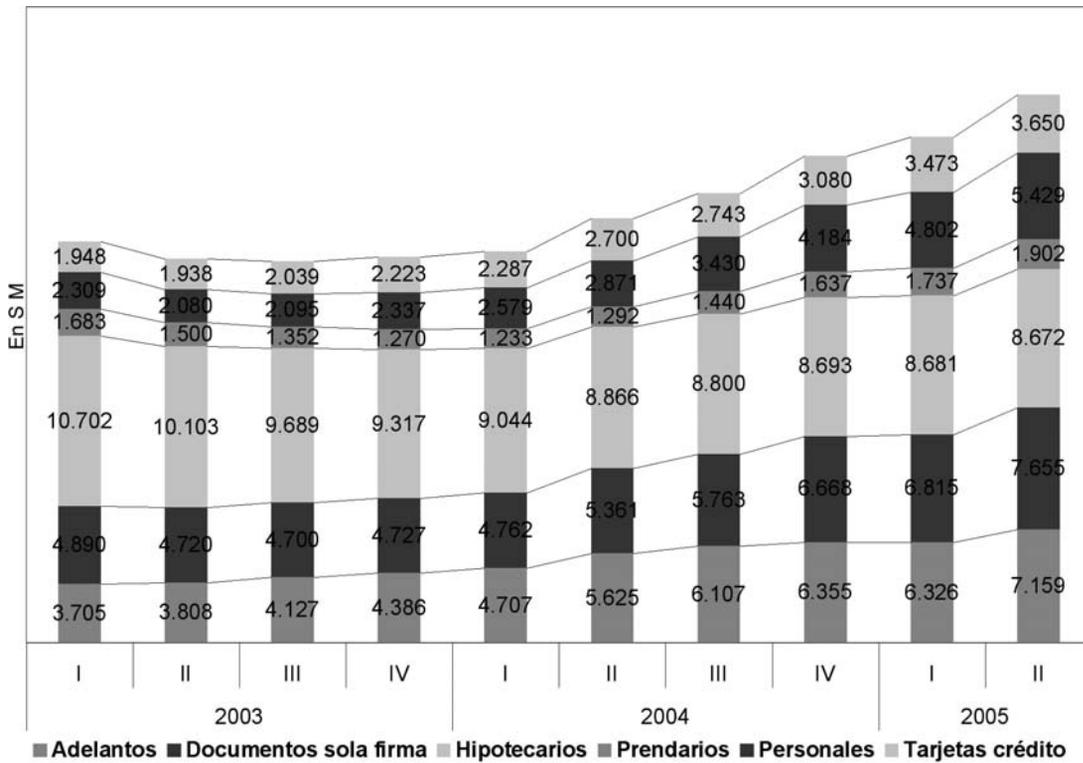
Los créditos destinados a financiar el consumo - personales y tarjetas de créditos- y las líneas comerciales -principalmente los adelantos en cuenta corriente y en menor medida los préstamos instrumentados a través de documentos-, fueron las alternativas de financiamiento más activas, con aumentos de 62,2% y 35% en promedio, respectivamente (Gráfico 9).

En tanto que entre los créditos con garantía real, los hipotecarios siguieron registrando notorias caídas interanuales. De hecho, en el mes de junio también evidenciaron una leve merma intermensual (-0,4%), luego del ascenso evidenciado entre abril y mayo (0,2%). Esto demuestra que aún los préstamos hipotecarios no presentan signos claros de recomposición. Esta modalidad crediticia fue la única que presentó bajas interanuales a lo largo de todo el primer semestre de 2005 (-2,2%), sin duda incitadas por el desfasaje persistente entre el nivel salarial actual y el valor en dólares de las viviendas, a lo que se suma la alta informalidad del mercado laboral que limita fuertemente la demanda. Es de esperar que la reactivación del crédito hipotecario quede rezagada hasta que se acorte la brecha existente entre los salarios y el precio de los inmuebles. De hecho, en los últimos meses se observó que varios bancos locales lanzaron nuevas líneas de créditos hipotecarios con tasas más atractivas, dirigidas principalmente a sectores de altos ingresos, pero tampoco alcanzaron una elevada demanda, por los requisitos y los altos niveles de ahorro necesarios.

No obstante, es para destacar la gradual recuperación de los créditos prendarios, básicamente por el mayor volumen de venta de automóviles. Los mismos alcanzaron los \$1.902M sobre el final del semestre. Cabe recordar que durante el tercer trimestre de 2004 habían evidenciado la primera variación interanual positiva del año (\$ 88M).

GRÁFICO 9

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO, SEGÚN LÍNEA DE CRÉDITO. PROMEDIO TRIMESTRAL DE SALDOS DIARIOS (EN \$ M). ARGENTINA. TRIMESTRE I DE 2003-TRIMESTRE II DE 2005



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

Durante el primer semestre de 2005, las tasas activas manifestaron comportamientos dispares, con fuertes caídas interanuales para las líneas de financiación al consumo (-1,61pp y -5,73 para tarjetas de crédito y personales, respectivamente), así como también para los préstamos prendarios y los adelantos en cuenta corriente (-1,79pp y -0,51, respectivamente). Mientras que, la tasa cobrada a los documentos a sola firma y a los créditos hipotecarios experimentaron incrementos de distinto tenor (0,94pp y 0,33pp, respectivamente), situándose ambas en 11,5%. La suba de la tasa para financiación de vivienda podría desincentivar aún más la baja demanda por los préstamos hipotecarios.

Del balance anual, se desprende que la totalidad de tasas pagadas por depósitos (tasas pasivas) resultaron más atractivas que un año atrás, con mayores aumentos entre las modalidades a plazos más prolongados. Este resultado se vincula directamente con el incremento en la tasa ofrecida en el mercado de pases, medida que busca retirar liquidez del mercado y con esto contener el ascenso en el nivel de precios.

Durante el primer semestre de 2005, también se evidenció un fuerte crecimiento en los depósitos totales del sistema bancario (19,1%), en su mayor parte impulsados por las colocaciones del sector privado. Contrariamente, mes a mes se ve una disminución de los depósitos del sector público,

acorde con una utilización de los fondos provenientes del superávit fiscal y del mercado cambiario para pagar a los organismos internacionales de crédito.

En estos términos, los depósitos del sector privado crecieron 16,7% en el semestre, duplicando el ritmo de ascenso de un año atrás. Así, totalizaron los \$ 82.870M, al mes de junio de 2005. El mayor dinamismo fue para los depósitos a plazo fijo ajustable por CER, en un contexto de reiterados aumentos de precios, los cuales alcanzaron un monto próximo a los \$ 6.000M.

Aún hoy no se verifica un crecimiento sostenido en el otorgamiento de créditos de largo plazo, que permitan incentivar la inversión y con esto, el crecimiento económico. Si bien, el mercado crediticio presenta mayor dinamismo mes a mes, hasta el momento, la reactivación se focalizó en las líneas de más corto plazo, que financian el consumo y la necesidad de liquidez inmediata de las firmas. Asimismo, todavía persisten fuertes limitaciones en el acceso al crédito de las pequeñas y medianas firmas locales, muchas de las cuales evidencian signos de agotamiento en su capacidad productiva y, con esto, limitaciones en su crecimiento. Así, aún no se verifica un vínculo estrecho entre el sistema financiero y el sector productivo, de manera tal que el crédito bancario reaccione como forma primaria de financiación de los proyectos empresarios, algo primordial para el sostén del crecimiento futuro.

SECTOR EXTERNO

Durante el primer semestre de 2005, las **exportaciones** de productos argentinos alcanzaron un monto total de U\$S 19.022,2M²², manifestando así un crecimiento interanual de 13,5%. En este período, las cantidades aumentaron a una tasa extraordinariamente alta para la serie (18%), contra una caída de los precios internacionales (3%) (Gráfico 10).

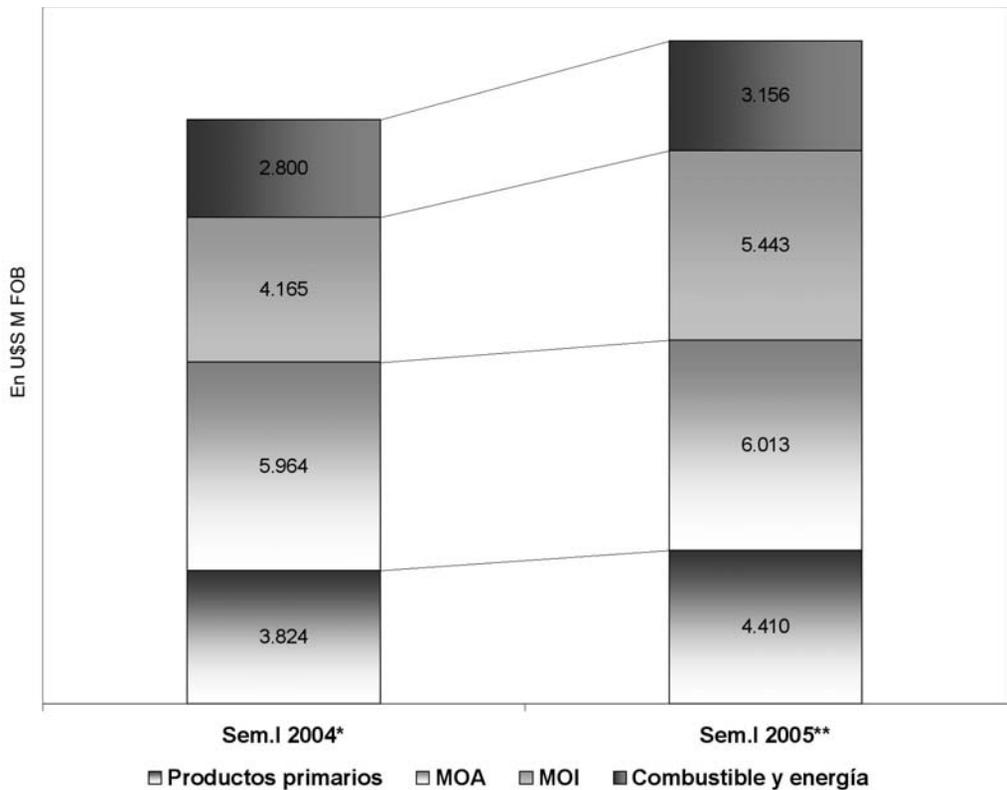
Los rubros con mayores crecimientos fueron las Manufacturas de origen Industrial (MOI), que alcanzaron un monto total de U\$S 5.443M tras aumentar un 30,7% respecto al primer semestre de 2004 y los Productos primarios (U\$S 4.410M), cuyo volumen de venta manifestó un incremento interanual superior al 15%. Así, se verifica un cambio en relación a la estructura de crecimiento evidenciada un año atrás, cuando los sectores exportadores más dinámicos fueron los manufactureros, mientras que la venta externa de Productos primarios se contraía 2,5%.

Brasil volvió a ser el principal país demandante de los productos nacionales, con una concentración de 15,6% de las ventas externas totales y un ascenso interanual de 15,4%. Asimismo, en términos regionales, el MERCOSUR (18,8%) se perfiló como la principal zona económica receptora de las exportaciones argentinas, seguido por la Unión Europea, con una demanda por bienes nacionales en constante aumento, que alcanzó los U\$S 2.417,2M (17,7%).

²² Datos estimados.

GRÁFICO 10

EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES RUBROS. MONTO (U\$S M FOB). ARGENTINA. SEMESTRE I DE 2004-2005



* Datos provisorios.

** Datos estimados.

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

No obstante el importante crecimiento de las exportaciones, fueron las **importaciones** las que presentaron mayor dinamismo a lo largo del primer semestre de 2005, en concordancia con lo evidenciado durante todo el año 2004. Las importaciones tuvieron un crecimiento interanual de 33,4% y un monto de U\$S 13.533M²³, dada la fuerte aceleración de la demanda argentina por bienes extranjeros, vinculada directamente con el crecimiento del nivel de actividad. Detallando por uso económico, la importación de Combustible básico fue la de mayor incremento (54,6%), en un contexto donde las firmas locales requieren cada

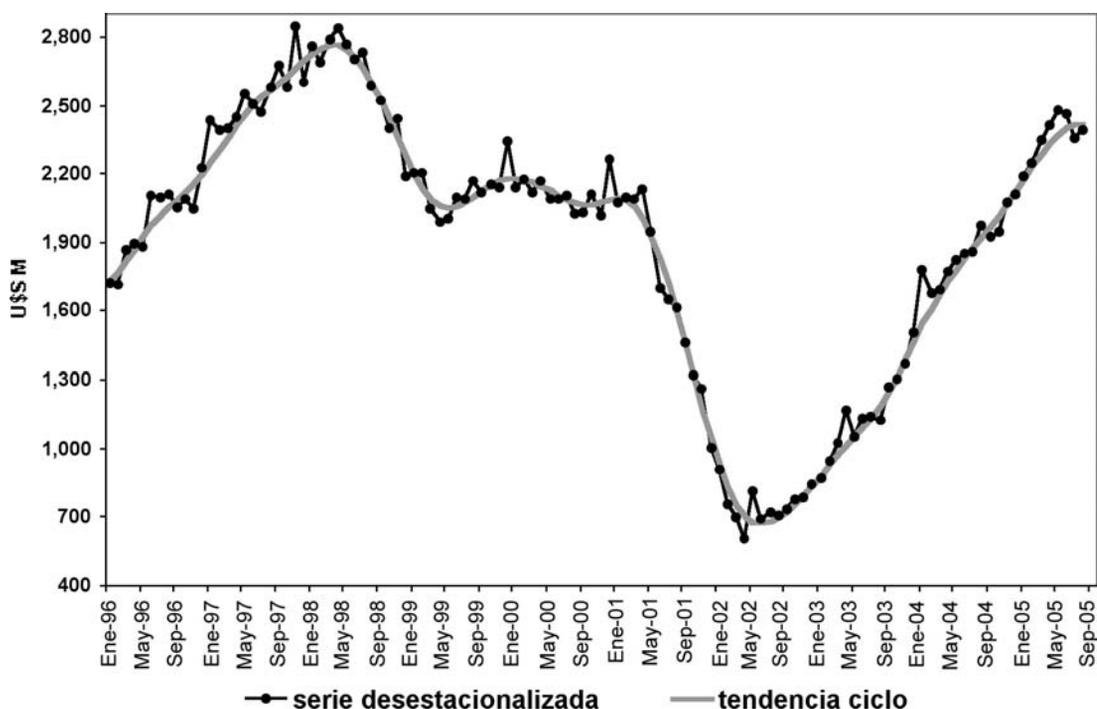
vez más insumos para aumentar su producción y donde las disponibilidades del país no son suficientes. Paralelamente, también la importación de Bienes de capital manifestó un notorio ascenso (40%) acorde con el crecimiento de la Inversión Bruta Fija, mientras que la compra de Piezas y accesorios para bienes de capital se situó un 32,4% por encima de los valores de un año atrás. Es para destacar que casi el 39% de las importaciones totales provinieron del MERCOSUR -con predominio de Brasil-, resultando por tanto, la única región económica con la que Argentina tuvo déficit comercial (U\$S 1.650M).

²³ Valores corrientes.

La apertura según rubros permite observar que entre los bienes de consumo importados, los que lideraron el crecimiento en el segundo trimestre fueron los semiduraderos (38,3%) y los duraderos (31,6%), mientras que los materiales de transporte y accesorios no industriales (que representan un volumen importado relativamente menor) se destacan por el espectacular salto de 221%. En cambio, los bienes de consumo no duraderos, así como los alimentos y bebidas

básicas y elaboradas para el hogar, observaron subas más moderadas (15,4%, 10% y 10,7%, respectivamente). Esto refleja, por un lado, una recuperación segmentada del consumo (que se muestra con mayor fuerza en aquellos rubros más onerosos y que sufrieron las mayores caídas desde el 2002), y, por el otro, el impacto del proceso de sustitución de importaciones que se viene produciendo en determinados bienes (Gráfico 11).

GRÁFICO 11
IMPORTACIONES EN MILLONES DE DÓLARES. SERIE DESESTACIONALIZADA Y TENDENCIA-CICLO. ARGENTINA. ENERO 1996-AGOSTO 2005



Fuente: Intercambio del Comercio Argentino, INDEC.

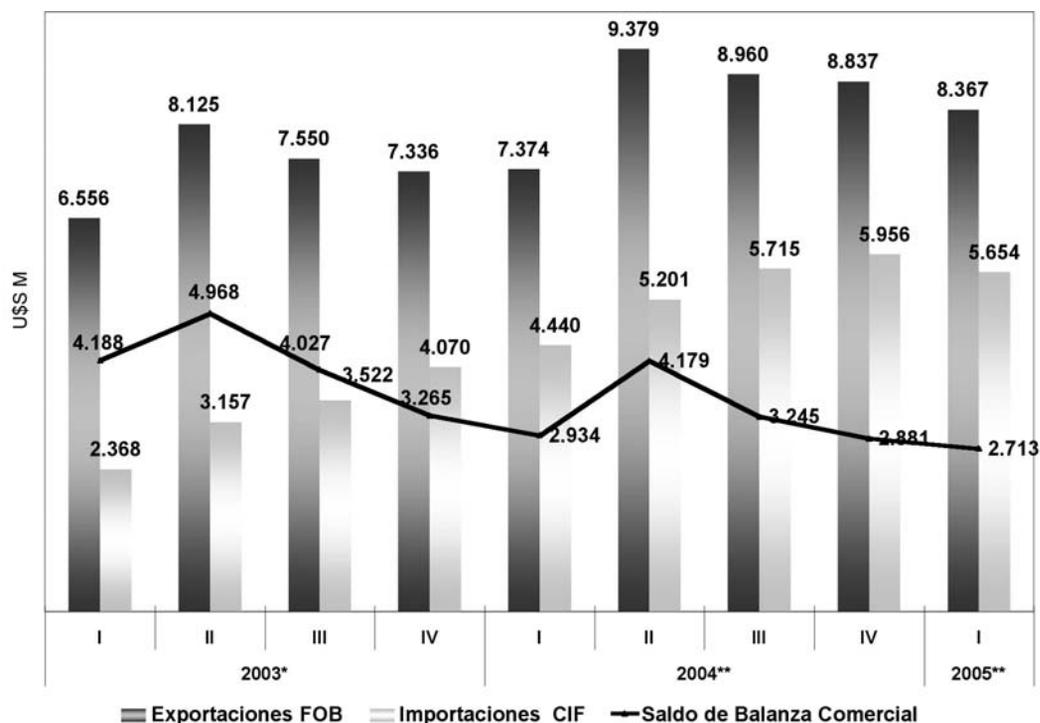
Si bien del primer trimestre de 2005²⁴ se desprende un saldo comercial superavitario en el comercio internacional argentino (U\$S 2.713M), dado el notable crecimiento interanual de las

importaciones por la recuperación de la actividad económica nacional, se advirtió una caída de U\$S 221M con respecto a igual período de un año atrás (Gráfico 12).

²⁴ Último dato disponible.

GRÁFICO 12

BALANZA COMERCIAL. EN MILLONES DE DÓLARES. TRIMESTRE I 2002-TRIMESTRE IV 2004



* Datos provisorios.

** Datos estimados.

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

Los datos provisorios de la Dirección Nacional de Cuentas Internacionales del INDEC, correspondientes al **balance de pagos** del primer trimestre de 2005²⁵, informaban de un déficit de U\$S 5M en la cuenta corriente argentina contra un superávit de U\$S 543M en la cuenta capital y financiera.

En efecto, luego de un 2004 con importantes saldos trimestrales positivos, la cuenta corriente presentó en el primer trimestre de 2005 una fuerte contracción interanual, producto de un menor superávit comercial y un mayor egreso de utilidades y dividendos de las empresas extranjeras radicadas en el país. No obstante, es preciso aclarar que por la forma en que se contabiliza la cuenta corriente (a través del criterio de devengado), al primer trimestre de

2005 también se incluyeron aquellos intereses vencidos, que después de la quita de la deuda nacional, no serían computados como pasivo.

Asimismo, la cuenta financiera (U\$S 543M) presentó el mayor resultado positivo desde el segundo trimestre de 2004, incluso muy por encima del valor evidenciado en el mismo período del año anterior (fue de U\$S 56M). Este altísimo superávit se debió básicamente al mayor ingreso de capitales desde el sector privado no financiero, que más que compensaron el aumento en el pago neto de capital a los organismos internacionales de crédito, por parte del sector público no financiero y el BCRA.

En definitiva, pese a la caída en la cuenta corriente y los mayores giros de fondos al exterior desde el

²⁵ Último dato disponible.

sector público, el fuerte ascenso en el ingreso de capitales extranjeros arrojó un saldo positivo en el balance de pagos nacional, con un crecimiento en el *stock* de reservas internacionales de U\$S 851M, situándose por encima de los U\$S 20.300M. La acumulación actual de reservas reduce la vulnerabilidad frente a eventuales *shocks* externos de origen real o cambios de dirección en los flujos de capitales mundiales que pudieran afectar a la economía local.

SECTOR PÚBLICO

Según datos de la Secretaría de Hacienda, durante el primer semestre de 2005, los ingresos totales del Estado Nacional representaron el 24% del PBI. De esta manera, se continúa en niveles altos de presión tributaria. En este sentido, en los primeros seis meses de 2005, la recaudación tributaria creció 17,9% en términos interanuales (26,3% y 12,1% en el primer y segundo trimestre respectivamente).

El crecimiento de la recaudación se puede explicar básicamente por la buena *performance* de la mayoría de las variables macro. Los incrementos en la actividad económica -con crecimiento del consumo y del comercio exterior-, la depreciación del tipo de cambio y la inflación redundaron en una mayor captación de recursos por parte del Estado.

Asimismo, también tuvieron un efecto positivo en la recaudación, la elevación de los Derechos de Exportación sobre el petróleo y sus derivados, el diferimiento en el impuesto a las Ganancias de vencimientos correspondientes a diciembre de 2004, la suba del tope en las remuneraciones para el pago de las Contribuciones Patronales y la vigencia del régimen de facilidades de pago para monotributistas y autónomos²⁶. En esta línea, exceptuando el descenso en la recaudación del Impuesto a la Ganancia Mínima presunta (18%), todos los componentes de los ingresos mostraron cifras positivas.

Continuando con el primer semestre, dentro de los mejores desempeños se destacan las subas en el Impuesto al Valor Agregado (19,3%) y del Impuesto sobre los Créditos y Débitos en Cuenta Corriente (21,2%). En tanto, el impuesto a los combustibles aumentó 7,1%, como así también los derechos de exportación de hidrocarburos y combustibles (24,1%). Los recursos de la Seguridad Social, por su parte, crecieron por el aumento del empleo registrado y de la remuneración imponible por subas de salarios (25,1%). Pese al aumento de la recaudación por comercio exterior, no hubo un incremento importante en la participación de los impuestos no tradicionales, que representaron 18% del total.

Durante la primera mitad del año, el IVA significó el 30,2% de la recaudación, seguida del Impuesto a las Ganancias (25,2%). Por su parte, los impuestos al comercio exterior representaron 13,6% y los Aportes y Contribuciones, 12,8%.

Pasando al análisis del gasto público, en los primeros cinco meses, éste mostró un crecimiento interanual de 25%, explicado en una parte por el pago de intereses de la deuda y coparticipación (que contribuyeron con el 44% del crecimiento del gasto del SPNNF) y por otra, por el incremento del gasto social y de infraestructura. El gasto primario aumentó 21% en el mismo período, con una participación del 22% en el PBI.

En los primeros cinco meses de 2005 se registró un superávit primario del Sector Público no Financiero, aunque menor al del mismo período del año anterior (2,3%). Esta reducción se explica básicamente por dos sectores: Tesoro Nacional y Fondos Fiduciarios y PAMI.

En tanto, luego del cierre del proceso de reestructuración de la deuda pública, en mayo y julio el gobierno volvió a los mercados financieros por primera vez desde 2001. Se llevaron adelante tres licitaciones de Boden 2014²⁷, en el marco de un programa de cancelación de vencimientos de deuda. Los mercados respondieron positivamente, motivados, en parte, por cierta confianza en el

²⁶ Los efectos mencionados fueron contrarrestados parcialmente por cuestiones relacionadas con el sistema de liquidación e ingreso de los tributos (mayores pagos no bancarios, menor acumulación de saldos a favor de los contribuyentes, etc.) y los aumentos de los reintegros y devoluciones pagados a los exportadores.

²⁷ Los Boden 2014 están nominados en pesos y su capital se ajusta por CER, con 8 pagos de amortización semestrales consecutivos que empiezan en el año 2011, pagando un cupón anual de 2%.

cumplimiento de las obligaciones, así como también por los elevados rendimientos nominales.

Con la intención de evitar el ingreso de capitales de corto plazo que pudieran ejercer presión sobre el tipo de cambio y tuvieran efectos en los precios y en las tasas de interés, el Gobierno suspendió transitoriamente las emisiones de bonos en pesos²⁸. También amplió los plazos de permanencia de los flujos de capital más volátiles y adoptó un esquema de controles indirectos (vía encajes del 30%).

PRECIOS

En la primera mitad del año 2005, se registró un incremento generalizado de **precios**, asentando la tendencia alcista del período anterior y dejando de lado las versiones que indicaban que los aumentos eran transitorios. En particular, durante el segundo trimestre de este año el Índice de Precios al Consumidor (IPC) creció 2,6% respecto al trimestre anterior, mientras que el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) lo hizo a un ritmo mayor, aumentando 3,1%. De esta manera, se advierte que los precios mayoristas llevaron la delantera en el crecimiento del último período, aunque entre abril y julio fueron los minoristas los que presentaron las mayores variaciones respecto del mes anterior. En la comparación interanual, las variaciones del IPC superaron a las del IPIM, con incrementos de 8,8% y 8,3% respectivamente (Gráfico 13).

Tanto la serie de precios mayoristas como la de los minoristas registraron tendencias alcistas en el período, pese a los intentos del gobierno de contener las subas mediante los acuerdos firmados con los diferentes sectores formadores de precios²⁹. En este sentido, lo preocupante es que el aumento del IPC tiene su principal causa en los incrementos de precios en vivienda, educación y alimentos y bebidas, y afectan al salario real.

En el primer semestre, la suba del IPIM fue de 3,6%, en tanto que el IPC aumentó 6,1%. Se destaca que la suba acumulada del IPIM fue mucho menor a la producida durante todo el año

2004, mientras que el incremento en el IPC se mantuvo al mismo nivel. Al interior de la serie del IPIM, se registró una variación negativa de 1,9% en el mes de junio de 2005 respecto de diciembre del año anterior para los Productos importados; por su parte los Productos nacionales aumentaron 4% durante el mismo período. Entre estos últimos, y a diferencia de lo ocurrido durante el año 2004, Productos primarios creció 9,6% y Productos manufacturados y Energía eléctrica 7,7%. Este resultado se debe a la recuperación de los precios internacionales en la primer mitad del año 2005. En cuanto al IPC, la variación es explicada fundamentalmente por los incrementos en Vivienda y servicios básicos (11,8%), Educación (11,2%), Indumentaria (6,8%) y Alimentos y bebidas (6,7%)³⁰. El crecimiento de los precios en la segunda mitad de 2005 podría superar el techo previsto para todo el año, ya que la inflación acumulada minorista hasta agosto de dicho período se ubicó en el orden de 7,7%.

Se puede apreciar para el primer semestre la consolidación de la tendencia al incremento de los precios. La aceleración de los aumentos tiene un carácter generalizado y va más allá de subas puntuales. Entre las posibles causas del encarecimiento del costo de vida -aunque todavía existen opiniones encontradas sobre este tema- pueden distinguirse la concentración del mercado de los alimentos y bebidas, como así también de otros mercados proveedores de energía y transporte, la mayor demanda internacional de algunos bienes, los aumentos salariales en algunas ramas y el surgimiento de cuellos de botella en algunos sectores productivos claves. Desde este enfoque el problema inflacionario sería microeconómico por el lado de la oferta; sin embargo existen opiniones de que el aumento del costo de vida es un problema de tipo macroeconómico, originado en la política monetaria expansiva que contribuyó fuertemente al crecimiento de la actividad económica y de la demanda agregada³¹. Lo cierto es que la concentración del mercado y las consecuentes rigideces que presenta la oferta afectan en gran medida a la formación de los precios.

²⁸ En julio, la emisión del Boden 2012 fue nominada en dólares.

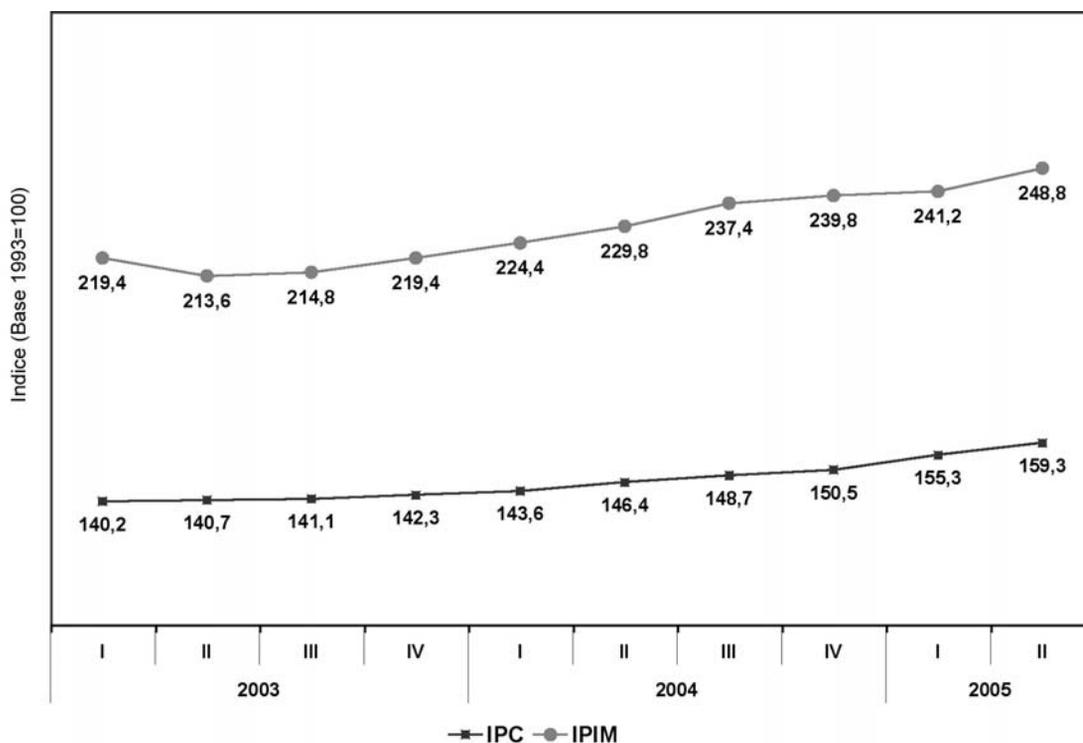
²⁹ Puede mencionarse el acuerdo con los frigoríficos y consignatarios.

³⁰ Cabe aclarar que los capítulos mencionados, son los que además poseen la mayor incidencia en la variación junto con Transporte, que no registra una variación acumulada tan alta aunque su incidencia en la variación total es elevada.

³¹ Si bien no hay un agotamiento generalizado de la capacidad instalada, en algunos sectores industriales se está alcanzando el límite dado por la infraestructura, presionando al alza de precios.

GRÁFICO 13

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC)-GBA (BASE 1999-100) E ÍNDICE DE PRECIOS INTERNOS AL POR MAYOR (IPIM) ARGENTINA (BASE 1993=100). PROMEDIO POR TRIMESTRE. AÑOS 2003-2005



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

Lo que ocurra en el futuro inmediato depende en gran medida de la conclusión de las renegociaciones de los contratos con las empresas proveedoras de servicios públicos. En este sentido se advierte que el grupo francés Suez ya anunció su intención de retirarse del mercado argentino y dejar la concesión de la empresa *Aguas Argentinas*, alegando que no pueden seguir proveyendo el servicio en forma eficiente sin aumentar las tarifas. Por otra parte, el precio del petróleo sigue una tendencia alcista, lo que preocupa por la importancia que posee el mismo como componente de los costos.

Por otra parte, en base al seguimiento del índice de **salarios** elaborado por el INDEC³², se verificó un incremento interanual de 10,6% en el primer

trimestre de 2005 y de 12,7% en el segundo. En particular, en el segundo trimestre, los salarios en el sector privado registrado y no registrado, mostraron variaciones superiores a las del primer trimestre, de 15,7% y 11,4%, respectivamente. Así, se aprecia que el sector privado registrado tuvo crecimientos mayores a los del sector privado no registrado, aunque la brecha entre estas variaciones tiende a disminuir respecto del comportamiento de los trimestres anteriores. Asimismo, el incremento de los salarios del sector público fue de 9,1% respecto del segundo trimestre de 2004.

Por otro lado, resulta interesante observar lo sucedido con los salarios desde la devaluación hasta el presente. En tal sentido, se observa que

³² El índice considera los salarios como precios, por lo que procura aislar variaciones tales como la cantidad de horas trabajadas, el ausentismo o los pagos especiales por productividad, entre otros. La información sobre el índice de salarios se desagrega para tres sectores: Privado registrado, Privado no registrado y Público. El índice considera los salarios como precios, por lo que procura aislar variaciones tales como la cantidad de horas trabajadas, el ausentismo o los pagos especiales por productividad, entre otros. La información sobre el índice de salarios se desagrega para tres sectores: Privado registrado, Privado no registrado y Público.

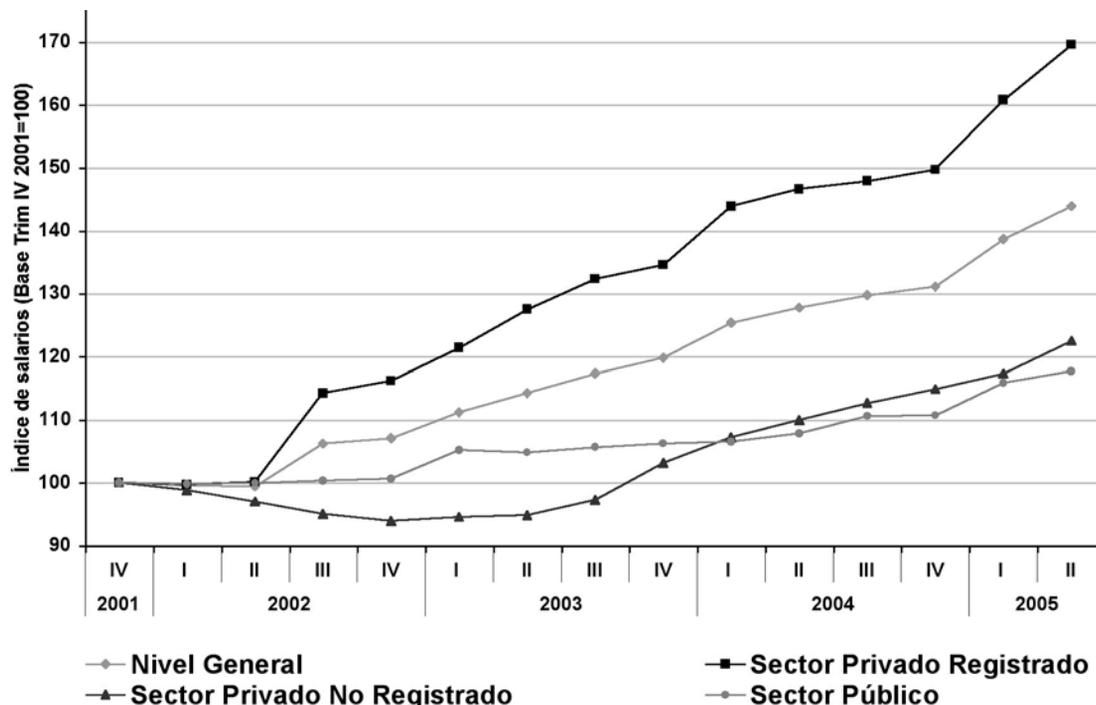
el índice de salarios correspondiente al segundo trimestre de 2005 registró un incremento de 43,9% respecto del cuarto trimestre de 2001. Esta alza se explica fundamentalmente por lo sucedido con el sector privado registrado que lideró los aumentos de salarios (69,6%); mientras, el sector privado no registrado y el sector público observaron variaciones sensiblemente inferiores (22,5% y 17,6%, respectivamente).

Si se analiza en cambio la evolución del salario en términos reales, se percibe que el nivel general tuvo una disminución de 11% respecto del cuarto trimestre de 2001. Esta reducción se explica por la variación negativa de 27,3% en los salarios del sector público y de 24,3% en los salarios del sector privado no registrado; los salarios del

sector privado registrado, fueron los únicos que experimentaron un incremento real, de 4,9%. Sin embargo, en lo que va del año 2005, hubo un incremento de 4,5% de los salarios reales, atribuible a crecimientos en los tres sectores: del sector privado registrado (7,8%), del sector público (1,1%) y del sector privado no registrado (1,5%)³³.

Se destaca que el sector privado registrado lidera el crecimiento de los salarios, sobre todo a partir de los últimos dos trimestres del período analizado. Asimismo, desde principios de la serie y hasta el primer trimestre de 2004, los salarios del sector público tuvieron variaciones por encima de las obtenidas por los salarios del sector privado no registrado, momento a partir del cual se revierte este último comportamiento (Gráfico 14).

GRÁFICO 14
ÍNDICES DE SALARIOS (BASE CUARTO TRIMESTRE 2001=100). ARGENTINA. TRIMESTRE I DE 2004-TRIMESTRE II DE 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por el INDEC.

³³ Para obtener las variaciones reales del índice se utilizó información del Índice de Precios al Consumidor.

MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC, dan cuenta de la paulatina mejora evidenciada en la situación ocupacional de los residentes en los principales aglomerados urbanos del país durante el segundo trimestre. Dicha mejora se enmarca en el contexto de recuperación de la actividad económica experimentada en los últimos tres años.

En tal sentido, la tasa de desempleo manifestó una baja interanual de 18,2% en el segundo trimestre de 2005, al caer de 14,8% a 12,1%. En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 1.282.000 desocupados en el total de aglomerados urbanos relevados, 296.000 menos que en igual período del año anterior. Pese a esta caída interanual, la tasa no evidenció variaciones significativas respecto a la registrada en las últimas dos mediciones de comienzos de este año y fines del año pasado, con lo cual se observa una desaceleración de la tendencia decreciente.

Dicha desaceleración se explica por el menor ritmo de crecimiento de la tasa de empleo, que refleja la proporción de personas ocupadas sobre el total. Esta tasa se ubicó, en el segundo trimestre de este año en 40,1%, denotando un crecimiento interanual de sólo 0,7 puntos porcentuales (1,8%). Esta variación, junto a la verificada en el primer trimestre de este año (1,3%), se ubica entre las más bajas desde que se inició la actual medición. Puesto en términos numéricos esto significa que en el último año se crearon 242.000 puestos de trabajo, lo que si bien resulta importante, representa prácticamente un tercio de los puestos creados entre el segundo trimestre de 2003 y 2004 (727.000).

En definitiva, lo que se observa es la convergencia hacia niveles de elasticidad empleo-producto más bajos que los excepcionalmente elevados verificados hasta el 2004. En este contexto, reducciones en el desempleo como las del

segundo trimestre de este año (-18,6%) dependerán del comportamiento contractivos de la tasa de actividad, como el de este año. En tal sentido, se observa que la caída actual de la tasa de desocupación se explica parcialmente por la reducción en la proporción de personas que trabajan o buscan trabajo de manera activa. Esta tasa se ubicó, en el segundo trimestre de 2005, en 45,6%, 0,6 puntos porcentuales (-1,3%) por debajo de la registrada en igual período del año anterior (46,2%) y en idéntico nivel que en 2003. Así, el número de los activos en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC alcanzó 10.628.000 personas, 56.000 menos que hace un año.

Resulta importante señalar que estos niveles de desocupación, empleo y actividad, surgen de considerar como ocupados a todos los beneficiarios de los planes de empleo (en particular, el Plan de Jefas y Jefes de Hogar Desocupados -PJJHD-) que realizan una contraprestación laboral. Considerando a todos los beneficiarios como desocupados, la tasa de desocupación treparía al 15,7%, lo que implicaría que en el total de los 28 aglomerados urbanos relevados por el INDEC el número de desocupados ascendería a 1.669.000 personas, (y no a 1.282.000 como arroja la tasa general). Las tasas de empleo por su parte, se ubicarían en 38,4% en lugar del 40,1% antes mencionado.

Vale señalar, sin embargo, que el promedio de prestaciones ejecutadas en planes de empleo en el país en el último año ha caído, en más de 10,5%³⁴, en tanto que la estimación de los ocupados en planes de empleo que arroja la EPH refleja una disminución aún mayor: -16,1%. De allí que la actual caída interanual de la tasa de desempleo en este período no se atribuya al impacto de los planes laborales, como había sucedido parcialmente entre 2002 y 2003.

Finalmente, los datos correspondientes al segundo trimestre de 2005, también arrojaron una mayor intensidad de utilización de la mano de obra, tal como lo evidencia la caída producida en

³⁴ Según el Ministerio de Trabajo de la Nación el promedio de las prestaciones ejecutadas en planes de empleo en todo el país entre el segundo trimestre de 2005 e igual período del año anterior, pasó de 2.023.069 a 1.810.616 prestaciones.

la tasa de subocupación. De este modo, mientras en el segundo trimestre de 2004, la subocupación afectaba a 15,2% de la población económicamente activa (1.627.000 personas), en el segundo trimestre de este año cayó a 12,8%, (1.357.000 personas), equivalente a 270.000 subocupados menos.

En función de lo antedicho, la situación ocupacional al segundo trimestre de 2005 podría calificarse de dos maneras distintas, en términos de su dinámica reciente o situación actual del mercado laboral desde una perspectiva histórica de más largo plazo. En este sentido, a la luz del primer enfoque podría afirmarse que continúa con buen ritmo -si bien menor- el proceso de creación neta de puestos de trabajo iniciado el año pasado, lo que sumado a la baja en la tasa de actividad repercute en una importante disminución del desempleo y la subocupación. Consecuentemente, en términos comparativos, la situación ocupacional hacia mediados de 2005 se exhibe como claramente más favorable que la evidenciada hace un año. Incluso si se comparan los actuales guarismos con los vigentes durante el Plan de Convertibilidad³⁵, se constata que éstos se ubican en los niveles más bajos desde mayo de 1994 y 1996, respectivamente. Si, en cambio, se observa una serie más larga, se percibe que las tasas actuales continúan siendo elevadas.

En virtud de ello y dado que el crecimiento de la actividad económica no ha menguado, algunos analistas del mercado laboral observan que se estaría frente a un escenario de amesetamiento en la creación de empleo bajo el actual modelo de política económica implementada por la administración nacional. Si bien dicho argumento encuentra sustento en el contexto post-devaluatorio (que favoreció la rápida incorporación de mano de obra debido a la existencia de una importante capacidad ociosa en las firmas), con lo cual el incremento del empleo

será seguramente menor al verificado hasta el presente, no es cierto necesariamente que la misma se haya agotado. En la medida que se extienda el crecimiento de la demanda de bienes y servicios (tanto interna como externa) y el margen de rentabilidad empresaria obtenido tras la devaluación, continuarán los incentivos a la inversión y la incorporación de mano de obra. En el mismo sentido incidiría la paulatina expansión del crédito, si bien resulta aún insuficiente su alcance, en tanto que, los incrementos de los costos empresarios jugarían en sentido contrario.

El impacto de esta mejora de la situación ocupacional se reflejó también en los índices de pobreza e indigencia del primer semestre de 2005, difundidos en septiembre por el INDEC. En tal sentido, la incidencia de la pobreza e indigencia en hogares, en el total de aglomerados relevados por la EPH, se ubicó en 28,4% y 9,5%, lo que significó un total de 1.970.000 y 660.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente. La mejora en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la indigencia (-21,5%) que en la pobreza (-15%), en virtud de que la misma le permitió a más hogares obtener ingresos superiores al valor de una canasta básica alimentaria.

En términos de la cantidad de personas, en el primer semestre de 2005, el 38,5% de las personas del total de los aglomerados relevados se encontraba por debajo de la línea de la pobreza, mientras que el 13,6% era indigente. Dichas incidencias, que involucran a 8.957.000 y 3.168.000 personas³⁶ respectivamente, resultan notablemente superiores a las observadas en hogares, en virtud del mayor tamaño relativo de los hogares pobres. La evolución de estas incidencias en personas, en relación con las del primer semestre del año pasado, en tanto, da cuenta de una caída de 13,1% de la pobreza, mientras que la indigencia se contrajo un 20%.

³⁵ Esta comparación se coloca sólo a título ilustrativo ya que la misma adolece de ciertas limitaciones. En primer lugar, las mediciones no son estrictamente comparables, dados los cambios metodológicos introducidos en la nueva medición. No obstante, las nuevas estimaciones arrojaron tasas de desocupación y subocupación más altas que las de la EPH puntual, con lo cual, a los efectos de la comparación, ésta no resulta una objeción fuerte. En segundo término, la presencia de los planes laborales contribuye a explicar la baja de la tasa actual, cuestión que no estaba presente en la medición de la EPH puntual.

³⁶ Considerando a la población residente en el total de aglomerados relevados por la EPH.

Cabe señalar, no obstante, que estos indicadores resultan afectados por las transferencias monetarias que reciben los hogares de distintas fuentes. Una de las principales es la proveniente del Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados. Si no se considerase el ingreso proveniente de dicho Plan, la indigencia y la pobreza serían 0,8 y 1,8 puntos porcentuales mayores, respectivamente.

Por último, se observa que las regiones con mayor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fueron la Pampeana (-21,2%), Patagónica (-20%), y Cuyo (-16,4%). En el extremo opuesto, el Noreste (-9,2%), Gran Buenos Aires (-13,3%) y Noroeste (-14,5%) observaron las menores disminuciones de la pobreza.

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2005

En el primer semestre de 2005, los indicadores disponibles correspondientes a los diferentes sectores económicos de la Ciudad de Buenos Aires, mostraron una profundización en la recuperación, que se reflejó en mejoras en el mercado de trabajo, en las principales variables sociales y en la recaudación.

CUADRO 1
INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003, 2004 Y TRIMESTRES I Y II DE 2005

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL								
	2003	TRIMESTRE I 2004	TRIMESTRE II 2004	TRIMESTRE III 2004	TRIMESTRE IV 2004	2004	TRIMESTRE I 2005	TRIMESTRE II 2005	ACUMULADO AL SEMESTRE I
	PBG (a precios constantes de productor)	7,2%						9,5%	
Ventas por producción propia de la industria manufacturera a valores constantes (EIM)	17,9%	22,6%	15,4%	13,80%	11,60%	15,40%	8,6%		8,6%
Cantidad de personal asalariado	5,1% ¹	3,3% ²	1,8% ²	1,1% ²	1,6% ²	8,0% ³	-0,1% ²		
Salario bruto promedio a valores corrientes	15,2% ¹	9,4% ²	-1,5% ²	-0,7% ²	3,8% ²	11,0% ³	0% ²		
Construcción (superficie permitada)	331,4%	111,4%	-58,2%	206,4%	64,6%	7,6%	36,3%	83,7%	62,1%
Superficie permitada para actividades económicas	101,3%	110,3%	-46,5%	19,7%	138,6%	28,3%	42,2%	66,3%	52,9%
Superficie permitada para actividades residenciales	421,5%	111,6%	-59,5%	287,0%	52,4%	4,5%	35,0%	86,1%	63,8%
Cantidad de escrituras traslativas de dominio	1,5%	-4,2%	-1,7%	-1,0%	1,4%	-1,3%	5,0%	7,5%	7,2%
Cantidad de escrituras hipotecarias	-15,0%	81,2%	44,0%	52,5%	126,8%	71,6%	34,8%	26,3%	30,2%

¹ Variación del último trimestre de 2003 contra el último trimestre de 2002.

² Variación intertrimestral.

³ Variación del último trimestre de 2004 contra el último trimestre de 2003.

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)

INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003, 2004 Y TRIMESTRES I Y II DE 2005

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL								
	2003	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	2004	TRIMESTRE	TRIMESTRE	ACUMULADO AL SEMESTRE I
		I 2004	II 2004	III 2004	IV 2004		I 2005	II 2005	
Ventas en supermercados (a precios constantes)	-9,8%	-0,1%	1,0%	1,9%	4,7%	2,0%	2,7%	2,9%	2,8%
Ventas en centros de compras (a precios constantes)	16,2%	21,4%	28,2%	19,7%	16,3%	21,0%	12,0%	11,2%	11,5%
Ocupación de locales comerciales (31 ejes)	4,9% ⁴	4,3%	3,4%	2,4%	1,4%	2,7%	1,0%	0,7%	0,9%
Ventas de automóviles	16,5%	37,1%	27,9%	26,8%	18,2%	26,9%	14,9%		
Ventas de automóviles nuevos	39,8%	136,5%	119,2%	98,9%	50,6%	94,7%	51,9%	45,5%	38,6%
Ventas de automóviles usados	11,4%	14,8%	5,9%	5,7%	7,5%	8,4%	-2,2%		
Venta de electrodomésticos y artículos para el hogar (a precios constantes)	42,7%	74,1%	72,2%	42,4%	39,0%	52,8%	36,4%	23,4%	29,5%
Préstamos bancarios (saldos promedios) al									
Sector privado no financiero residente en Argentina*	-10,2%	5,3%	18,2%	22,7%	24,9%	17,7%	33,4%	37,2%	37,2%
Depósitos bancarios (saldos promedios) del									
Sector privado no financiero residente en Argentina*	5,5%	7,2%	-1,1%	1,3%	6,6%	3,5%	14,8%	19,4%	19,4%
Pasajeros transportados en subterráneos	2,9%	11,0%	1,8%	6,8%	3,7%	5,6%	-4,9%	12,2%	4,3%
Pasajeros transportados en transporte público automotor	14,9%	16,4%	8,8%	9,1%	9,6%	10,7%	7,3%	11,9%	9,8%
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	6,5%	13,2%	1,3%	3,1%	4,3%	5,2%	0,9%	10,0%	5,6%
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	12,5%	32,7%	14,6%	16,4%	14,6%	18,2%	7,0%	12,4%	9,8%
Circulación vehicular en vías de acceso a la Ciudad	10,4%	13,2%	10,5%	10,6%	11,2%	11,1%	6,9%	10,6%	8,8%
Consumo de energía eléctrica (Kw)	2,4%	3,8%	8,5%	1,3%	1,2%	3,6%	4,0%	-0,4%	1,8%
Consumo de gas natural (m3)	13,8%	67,2%	31,6%	-5,3%	40,0%	25,9%	25,6%	-9,1%	6,5%
Ingreso de turistas por puntos de entrada a la Ciudad	55,0%	91,7%	37,2%	27,2%	10,2%	36,2%	7,4%	5,6%	6,6%
Extranjeros	77,9%	68,4%	14,9%	9,5%	4,9%	20,8%	11,1%	7,9%	9,7%
Argentinos	39,3%	112,9%	58,4%	43,7%	14,2%	49,7%	4,7%	4,1%	4,4%
Tasa de ocupación promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	sd	24,9%	15,0%	16,9%	10,6%	21,9%	8,0%	5,0%	6,5%
Tarifa promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	sd	17,1%	20,4%	24,7%	28,9%	22,9%	28,7%	27,0%	27,9%
Índice de competitividad del peso argentino multilateral	-2,9%	9,3% ⁵	0% ⁵	3,5% ⁵	4,7% ⁵	4,7% ⁶	1,3% ⁵	-1,8% ⁵	-1,8% ⁵
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	27,2%	23,4%	34,3%		9,2%	17,0%	-2,2%	-13,6%	-8,1%

* Corresponde a entidades de la Ciudad de Buenos Aires.

⁴ Variación acumulada desde febrero de 2003, que es el primer dato disponible.

⁵ Ganancia de competitividad interanual del último mes del trimestre.

⁶ Ganancia de competitividad interanual en diciembre.

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)**INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003, 2004 Y TRIMESTRES I Y II DE 2005**

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL								
	2003	TRIMESTRE I 2004	TRIMESTRE II 2004	TRIMESTRE III 2004	TRIMESTRE IV 2004	2004	TRIMESTRE I 2005	TRIMESTRE II 2005	ACUMULADO AL SEMESTRE I
	Exportaciones (U\$S M FOB)	7,1%		22,8% ⁷			25,8%	-6,3%		-6,3%
Manufacturas de Origen Industrial (MOI)	-0,5%		12,3%			16,7%	3,6%		3,6%
Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)	52,0%		79,0%			52,2%	-26,2%		-26,2%
Tasa de actividad	3,4% ⁸	2,9%	5,0%	0,6%	-1,9%	-1,9% ⁹	0,8%	-1,1%	-0,2%
Tasa de empleo	10,2% ⁸	9,7%	6,5%	4,6%	2,3%	2,3% ⁹	1,3%	1,6%	1,5%
Tasa de desocupación	-30,1% ⁸	-30,5%	-9,2%	-25,4%	-32,7%	-32,7% ⁹	-4,1%	-19,3%	-11,7%
Tasa de subocupación	-14,8% ⁸	13,9%	-12,7%	-4,6%	-5,4%	-5,4% ⁹	-21,1%	-22,2%	-21,7%
Incidencia de la pobreza - hogares			-36,3% ¹⁰		-32,6% ⁹	-32,6% ⁹		-15,2% ¹⁰	-15,2%
Incidencia de la pobreza - personas			-32,1% ¹⁰		-31,6% ⁹	-31,6% ⁹		-13,1% ¹⁰	-13,1%
Incidencia de la indigencia - hogares			-49,3% ¹⁰		-30,4% ⁹	-30,4% ⁹		-21,5% ¹⁰	-21,5%
Incidencia de la indigencia - personas			-44,3% ¹⁰		-31,0% ⁹	-31,0% ⁹		-20,0% ¹⁰	-20,0%
Recaudación total (valores corrientes)	33,3%	29,3%	29,2%	29,0%	25,9%	28,3%	14,1%	20,3%	17,1%
Impuesto sobre Ingresos Brutos	32,9%	24,5%	28,6%	32,3%	29,4%	28,7%	19,3%	28,1%	23,8%
Alumbrado, Barrido y Limpieza	22,1%	26,0%	8,8%	4,0%	10,1%	13,7%	4,1%	-3,1%	1,6%
Moratoria, facilidades y gravámenes varios	42,9%	111,8%	115,0%	96,4%	50,6%	88,7%	13,5%	6,0%	9,4%

⁷ Variación interanual del segundo semestre de 2004.

⁸ Variación interanual de mayo de la encuesta puntual.

⁹ Variación interanual del segundo semestre de 2004.

⁸ Variación interanual de mayo de la encuesta puntual.

⁹ Variación interanual del segundo semestre de 2004.

¹⁰ Variación interanual del primer semestre.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC, Secretaría de Hacienda y Finanzas, CGBA; Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos; INDEC; relevamientos propios; SICA; ACARA; *Energas* y una de las compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad.

Dentro de las variables de las que se dispone de información, las que se destacan por su dinámica en el primer semestre de 2005, su impacto en la economía local y/o su potencialidad de crecimiento pertenecen a los sectores comercial (especialmente, venta de electrodomésticos y artículos para el hogar, venta de automóviles y venta en centros de compra), turístico (ingreso de turistas), de construcción (superficie permitada) y de industrias culturales. Es significativo que estos fuertes aumentos se produjeron sobre la base de un año 2004 que ya había mostrado incrementos importantes¹.

De acuerdo con el Estimador Trimestral de la Actividad Económica (ETAE), nuevo indicador elaborado por la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, en el primer trimestre de 2005, la actividad económica de la Ciudad de Buenos Aires creció 9,5% respecto del mismo período del año anterior. De esta manera, el incremento supera al registrado por el PBI, que medido a precios ajustados de productor -medida homogénea con la utilizada en el cálculo del PBG- fue de 7,4%. Cabe recordar que entre 2001 y 2003, la Ciudad creció a tasas inferiores a las del país -fundamentalmente por la alta participación de servicios en la estructura productiva, que incrementaron su producción por debajo de los bienes-, dinámica que se modificó desde 2004 por la expansión en la construcción, la industria y el comercio, que volvieron a ser los motores en el primer trimestre de 2005. El informe de prensa de la DGEyC destaca el signo positivo registrado por el sector de servicios financieros, marcando una inflexión respecto a la caída verificada por esa rama en los tres años anteriores.

En el primer trimestre de 2005, la **actividad industrial** de la Ciudad de Buenos Aires² siguió mostrando un buen desempeño, como parte del proceso de recuperación iniciado a principios del año 2003. Así, se consolidó la tendencia alcista en los principales indicadores del sector, producto de un aumento en el consumo interno en términos absolutos y en forma de sustitución de

importaciones, así como también por un mejor aprovechamiento de las oportunidades abiertas tras la devaluación, especialmente de algunos productos como los de las ramas de metal, maquinarias y equipos, y de papel e imprenta.

La Encuesta Industrial Mensual para el ámbito de la Ciudad muestra que, en el primer trimestre de 2005, el volumen físico de producción se elevó 8,6% con relación al mismo período de 2004. Esta suba es inferior a la que tuvo lugar en 2004, cuando se acumuló un crecimiento de 15,4% con relación a los doce meses de 2003. Asimismo, el desempeño *posdevaluatorio* acumulado de este indicador resultó ser comparativamente mejor en la industria nacional que en la de la Ciudad. Esto se debió al hecho de que la crisis de 2002 tuvo un impacto negativo mayor en la industria porteña que en el sector manufacturero nacional, que no pudo ser compensado por la posterior recuperación, relativamente más vigorosa de la actividad industrial porteña durante el bienio 2003-2004 y el primer trimestre del presente año (la suba interanual del volumen producido en el país fue de 6,1%).

Al igual que en el ámbito nacional, la suba en la producción de la industria porteña no se percibió en todos las ramas con la misma intensidad. Entre los segmentos de mayor crecimiento del volumen físico, se ubicaron *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (29,8%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (16,8%) y *Textiles y confecciones* (14,4%); el primero de ellos también había sido el de mejor desempeño en 2003 y 2004, con crecimientos de 27% y 32,1%, respectivamente. El resto de los segmentos también mostró señales alcistas, con la única excepción de *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano*, que sufrió una baja de 7,6%.

Con relación a las plantillas de personal asalariado, se verifica que, en términos interanuales, las empresas de la Ciudad incrementaron 5,7% sus dotaciones durante los

¹ Dada la diversidad y amplitud de las fuentes de información consultadas y de los indicadores propios, la cantidad de meses analizados de 2005 difiere de sector en sector de acuerdo con la disponibilidad de estadísticas al momento de cierre de esta publicación. Se dio privilegio a la presentación más actualizada en cada caso; por tal motivo, a veces, se explica la evolución hasta el final del primer semestre del año, en tanto que otras, sólo al primer trimestre.

² De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, la industria manufacturera en la Ciudad representa 11,5% del PBG.

tres primeros meses de 2005. En contraste, si se compara con el trimestre anterior, el nivel de empleo del primer trimestre de 2005 se mantuvo prácticamente estable, al reducirse apenas 0,1%.

En la comparación entre el primer trimestre de 2004 y de 2005 por rama, los segmentos donde se verificó mayor generación relativa de puestos de trabajo fueron *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (9,4%), *Alimentos, bebidas y tabaco* (7,7%) y *Papel e imprenta* (6,1%). El resto de los rubros arrojó alzas siempre inferiores a las del conjunto del sector manufacturero, siendo las del bloque textil confeccionista (1,5%) y la de la industria química (2,6%) las de menor magnitud. Por el contrario, la comparación con relación al último trimestre de 2004 arroja sólo dos segmentos con resultados positivos: *Papel e imprenta* (3,7%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (3,6%). Las caídas en el resto de los segmentos fueron moderadas, con la única excepción del fuerte derrape que se observó en *Textiles y confecciones* (-8,1%).

En tanto, la cantidad de horas trabajadas por el personal asalariado también mostró una *performance* positiva en el primer trimestre de 2005, que se materializó en un alza interanual de 5,9%. Esta variación fue de menor magnitud a la verificada en 2004 con relación a 2003 (9,3%), lo que muestra a las claras la desaceleración del ritmo de crecimiento en esta variable.

Los segmentos más dinámicos del primer trimestre de 2005 resultaron ser *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (11,1%), *Papel e imprenta* (8,1%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (6,8%). El resto de los rubros exhibió alzas menores a la del conjunto de la industria, con la única excepción de *Otras industrias manufactureras*, que arrojó una caída de 2,4%.

Por su parte, el salario bruto promedio a valores corrientes de la industria porteña verificó, en el primer trimestre de 2005, una variación nula con relación al trimestre anterior y una suba de 2,4%

con respecto al primer trimestre de 2004. Estas variaciones fueron inferiores a las verificadas por el Índice de Precios al Consumidor (IPC)³ en el mismo período, por lo que el salario real disminuyó en esos lapsos.

Los segmentos donde se verificaron las mayores alzas nominales con relación al primer trimestre de 2004 fueron *Textiles y confecciones* (15,8%), *Medicamentos de uso humano* (8,5%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (6,7%). El resto de los segmentos también verificó alzas, con la única excepción de la industria metalmeccánica, donde se percibió una baja de 2,8%. En tanto, las industrias que crecieron con relación al trimestre anterior fueron la alimenticia (6,9%), la farmacéutica (2,9%), la textil-confeccionista (1,3%) y las incluidas en *Otras industrias manufactureras* (1,3%). Las industrias de edición y gráfica (-3,6%) y metalmeccánica (-0,7%) mostraron caídas, mientras que el sector químico fue el único que, al igual que el conjunto de la industria, se mantuvo estable.

Los datos expuestos muestran que, durante los primeros meses de 2005, la actividad industrial de la Ciudad continuó exhibiendo buenos resultados, en sintonía con la tendencia que había caracterizado al bienio 2003-2004. No obstante ello, resulta también evidente que existen claros signos de desaceleración en el ritmo de crecimiento de las distintas variables analizadas, lo que indica que la reactivación industrial podría alcanzar a mediano plazo una etapa de estancamiento o de bajas tasas de crecimiento. Para evitar ese escenario, resulta esencial implementar cambios en los rígidos límites que existen a la expansión industrial porteña, lo que permitirá que se pongan en marcha inversiones en ampliación de capacidad instalada e innovaciones productivas que den más margen al actual crecimiento y anulen la posibilidad de presiones inflacionarias. Asimismo, una mayor cantidad de fondos canalizados a dar crédito a las empresas resulta importante para sostener la inversión y lograr mejoras de productividad.

³ La variación de precios entre el cuarto trimestre de 2004 y el trimestre inicial de 2005 fue de 3,2% en el Gran Buenos Aires y de 3,9% en la Ciudad. Por su parte, entre el primer trimestre de 2004 y el mismo período de 2005, el IPC se elevó 8,2% en el Gran Buenos Aires y 9% en la Ciudad.

La **construcción** en la Ciudad de Buenos Aires⁴ fue nuevamente el sector que más dinamismo manifestó en el ámbito local en el primer semestre de 2005, en consonancia con su buen desempeño a nivel nacional. En particular, en el segundo trimestre, se verificaron 534 permisos y 603.035 m², registrándose un nivel superior a los de los últimos siete trimestres. Asimismo, si no se toma en consideración el segundo trimestre de 2003, ya que mostró datos excepcionalmente altos debido a cambios en el Código de Edificación, el segundo trimestre de 2005 mostró los valores más altos desde 1999. De esta manera, la superficie permitida para obras en la Ciudad tuvo un aumento interanual de 83,7%, asociado fundamentalmente a la construcción de obras nuevas (88,7% del total). Por otro lado, si se toma la evolución del primer semestre de 2005 en su conjunto, puede observarse que la superficie permitida tuvo un incremento menor (62,1%).

Por su parte, la superficie permitida para uso no residencial representó en el segundo trimestre de 2005 11,1% de la superficie permitida total, mientras que en el acumulado del primer semestre tuvo una participación de 14,2%. Dichos porcentajes resultan similares a los alcanzados durante 2003 y 2004, pero mucho menores a los de 2001 y 2002, cuando la superficie no residencial representaba 28,1% y 40,8% respectivamente. Esta mayor participación de la superficie permitida para uso no residencial en los años más crudos de la crisis respondió especialmente al poco dinamismo en la construcción de viviendas, que dejaba una porción más importante a la construcción no residencial en el total.

Por su parte, la superficie permitida para uso residencial correspondió principalmente a multiviviendas (es decir, a edificios de propiedad horizontal), las cuales representaron en el primer semestre de 2005, 95,7% del total. Continúa así la recuperación de este tipo de construcción

iniciada en 2003, alcanzado las proporciones que se apreciaban en la década del '90. Mientras en el segundo trimestre de 2005 la superficie destinada a multiviviendas creció 92%, en el acumulado del primer semestre del año tuvo un aumento de 68,4%.

La escasez de terrenos, sobre todo en barrios de la zona norte de la Ciudad de Buenos Aires que es la más cotizada, constituye una traba al desarrollo sostenido del sector. Sin embargo, precisamente debido a esta restricción, se están abriendo fuera de estas áreas tradicionales nuevas zonas para la edificación residencial.

La cantidad de escrituras traslativas de dominio, que permite ver la evolución de las transacciones efectuadas en el **mercado inmobiliario** de la Ciudad de Buenos Aires⁵, verificó en el primer semestre de 2005 un aumento de 6,3% con respecto a igual período de 2004, con un total de 41.218 operaciones. En particular, en el segundo trimestre se verificó una aceleración del crecimiento, con un incremento de 7,5%, comportamiento que contrasta con lo sucedido durante 2004, cuando se registró una merma interanual de 1,3%. La misma se explicó en su momento como consecuencia del agotamiento de la alternativa que se abrió paso desde el fin de la Convertibilidad, a partir de la cual gran parte de la población de ingresos altos y medios, tras el cambio de valoración de sus ahorros en dólares, se volcó a adquirir propiedades a precios más bajos en dicha divisa. Sin embargo, durante el primer semestre de 2005, pese a que el crédito hipotecario continuó estancado y el valor de las propiedades en aumento (acercándose cada vez más a los valores previos a la devaluación), se inició una nueva fase expansiva, explicada en gran medida gracias a la adquisición de propiedades por parte de los sectores de mayores ingresos.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, durante el primer semestre de 2005

⁴ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, la construcción en la Ciudad representa 2,7% del PBG.

⁵ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, los Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler en la Ciudad (que es una categoría más amplia que las actividades inmobiliarias sobre las que aquí se trata) representan 19,1% del PBG. Cabe aclarar que dentro de las actividades inmobiliarias, la metodología utilizada en el cálculo de las cuentas de la Ciudad incluye no sólo al servicio a inquilinos por cuenta propia o de terceros, sino también el que los propietarios se proporcionan a sí mismos por las viviendas que ocupan. De ahí que la participación del sector sea tan elevada.

se advirtió una clara recuperación de las mismas, verificando un incremento interanual de 30,2%. De esta manera, se logró compensar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003. Sin embargo, el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001. Cabe acotar asimismo que en el segundo trimestre se verificó una desaceleración del crecimiento de las hipotecas, con un aumento de 26,3%.

Por su parte, la evolución de los préstamos hipotecarios en moneda nacional mostró una tendencia negativa: los mismos verificaron en el acumulado enero-julio de 2005 una merma interanual de 3,3%, detentando de esta manera el nivel más bajo de los últimos años. En particular, en el segundo trimestre se verificó una desaceleración de la tendencia negativa, con una merma de 2,5%.

Los préstamos en moneda extranjera mostraron en el acumulado enero-julio de 2005 una evolución positiva, con un incremento interanual de 81%, mientras que en el segundo trimestre la suba fue de 81,7%. Sin embargo, los valores absolutos de dichos préstamos se encuentran todavía muy por debajo de los que se manejaban antes de la devaluación.

De acuerdo con un relevamiento propio sobre valores de venta de departamentos, los barrios que presentaron los precios más altos en la oferta de dos ambientes a estrenar fueron Puerto Madero, Palermo, Caballito, Villa Urquiza, Belgrano, Recoleta y Núñez, que registraron asimismo los mayores valores en los departamentos usados. En el caso de los de tres ambientes a estrenar, se destacaron por sus mayores valores Recoleta, Villa Crespo, Caballito, Núñez, Flores, Belgrano y Almagro. En el caso de los usados, los patrones territoriales se asemejaron a la oferta global de dos ambientes excluyendo Puerto Madero.

En cuanto al alquiler de viviendas, cabe destacar cierta saturación del mercado por un exceso de

demanda, vinculado a la insuficiencia del crédito para la adquisición de inmuebles en los sectores medios. Estos sectores, al no poder tener acceso a la compra de viviendas, se han volcado cada vez más al mercado de alquileres, lo cual derivó en una escasez en la oferta de departamentos ofrecidos, así como en un aumento en el precio de los alquileres. La distribución territorial de los departamentos de mayor valor se correspondió con los barrios de residentes de mayor poder adquisitivo de la Ciudad, destacándose Recoleta, Palermo, San Nicolás y Belgrano.

En lo que respecta a la **actividad comercial** en la Ciudad de Buenos Aires⁶, los diferentes indicadores analizados también dan cuenta de una recuperación sostenida, producto de cierta mejora en los ingresos -asimismo de la percepción del ingreso futuro- y la evolución favorable de la situación ocupacional de los residentes, lo que se reflejó en un aumento del consumo en general. Tuvo un rol fundamental sobre los segmentos de ingresos medios y altos el impacto de la expansión del crédito, especialmente a través de tarjetas de crédito y préstamos personales, en un contexto en el que las expectativas mejoraron y se dejó de postergar ciertos consumos. Se agregó a estos fenómenos el impacto del turismo, cuya participación en las ventas -en particular en los *shopping centers* de la Ciudad- siguió creciendo. Todo ello se reflejó en los incrementos producidos, en los primeros meses de 2005, en las ventas de los supermercados y los centros de compras localizados en la Ciudad, así como también en las estadísticas referidas a la ocupación de locales comerciales, a la venta de automóviles y a la de electrodomésticos.

De acuerdo con un relevamiento propio, en 31 de los principales ejes comerciales de la Ciudad, la tasa de ocupación de locales en agosto se ubicó en 94,3%, nivel levemente inferior al máximo registro histórico alcanzado en junio pasado (94,6%). Cabe recordar que en el peor momento de la crisis *posdevaluación*, esta tasa rondaba el 86%, lo que dicho de otro modo, significaba una tasa de vacancia de 14%.

⁶ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, el comercio en la Ciudad representa 12,1% del PBG.

El área sur de la Ciudad sigue siendo la que muestra mayor tasa de vacancia (6,8% en agosto), en tanto que el norte presenta la menor (menos de 3,8%). No obstante, esta brecha que caracteriza a la serie desde su inicio, ha observado una notable disminución en el último año, debido al avance de las zonas Centro y Sur, y la leve retracción de las restantes. Efectivamente, entre agosto de 2005 e igual período del año anterior la tasa de ocupación de las primeras creció 2,2% y 1,3% respectivamente, mientras que el Oeste y el Norte observaron una evolución negativa de su nivel de ocupación comercial (-0,1% y -0,5%) en este período.

De acuerdo con información del INDEC, las ventas de los supermercados aumentaron 11,9% en el primer semestre de 2005, en comparación con igual período del año anterior, que traducidas a términos constantes significan un incremento de sólo 2,8%. Si bien moderada, esta alza confirma la tendencia observada desde el segundo trimestre de 2004 en el que dejaron de caer los volúmenes vendidos en estos centros. La comparación de esta evolución, respecto de la del consumo agregado (estimado a partir de las cuentas nacionales) refleja que los supermercados de la Ciudad continúan perdiendo participación en relación a otros formatos comerciales. Por otro lado, la mayor expansión de las ventas en el interior del país da cuenta de una nueva caída del peso relativo de la Ciudad en el total de las ventas nacionales.

Los rubros que experimentaron la mayor expansión interanual de la venta en supermercados durante los primeros seis meses del año fueron *Electrónicos, electrodomésticos y artículos para el hogar* (19,7%) y *Otros* (8,2%). Un comportamiento más moderado exhibieron *Artículos de limpieza y Perfumería* (5,2%) y *Alimentos y bebidas* (1%), que mejoraron su *performance* respecto del año pasado (cuando exhibieron variaciones del 1,6% y -0,8% respectivamente). En tanto que, *Indumentaria, calzado y textiles para el hogar* exhibió una

evolución notablemente inferior en este período, al crecer sólo 0,7% frente al alza del 43,1% registrado en 2004, cuando lideró la recuperación.

Otra diferencia que muestra el actual contexto es el freno de la expansión de las bocas de expendio registrado en el primer semestre del año. En tal sentido, si bien el actual número supera en 4,8%, el registro promedio del primer semestre de 2004, esta diferencia se explica por lo acontecido hasta enero de este año. Desde entonces tanto el número de sucursales como la superficie dedicada a ventas de los supermercados de esta Ciudad ha permanecido inalterado, en 345 y 351.390 m², respectivamente.

Por su parte, los indicadores correspondientes a la actividad comercial en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires siguen la buena trayectoria iniciada a finales de 2002, cuando el turismo motorizaba su recuperación. En la actualidad, el consumo interno también juega un papel importante como consecuencia de una mejora en las expectativas y en las posibilidades de financiar las compras en cuotas mediante el uso de tarjeta de crédito o préstamos personales.

Según datos del INDEC, los centros de compras ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, mantuvieron su tendencia creciente en los primeros seis meses de 2005, al crecer un 11,5% en valores constantes (25,1% en facturación). Pese a ello, la dinámica expansiva denota una natural desaceleración frente a las tasas registradas hasta el presente. (16,2% y 21% en 2003 y 2004, respectivamente). Por su parte, la cantidad de locales activos (2,8%) y la superficie promedio por local (1,6%) también se elevaron y se mantienen cerca de sus máximos registros históricos.

En la desagregación por rubros, se observa que todos ellos experimentaron un crecimiento de su facturación en el primer semestre de este año. Los que más crecieron fueron *Ropa y accesorios deportivos* (64,5%), *Electrónicos, electrodomésticos*

y *computación* (38,9%) y *Juguetería* (37,1%) en tanto que los que tuvieron el aumento menor fueron *Diversión y esparcimiento* (11,8%), *Perfumería y farmacia* (10,6%) y *Otros* (7,1%).

La Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el hogar, elaborada por el INDEC, en base a información de comercios especializados, indica que en el primer trimestre de 2004 se concretaron en la Ciudad de Buenos Aires ventas 23,4% superiores a las del mismo período del año anterior (a valores constantes). Esto sostiene la recuperación iniciada en el segundo trimestre de 2003 que, de todas maneras, es más moderada que en el interior del país, donde el volumen de ventas creció más de 58%.

La venta de automóviles 0 km. registrada en la Ciudad de Buenos Aires, superó las 44.753 operaciones durante los primeros seis meses de 2005. En términos interanuales, hubo un aumento de 47,7% en las ventas, producto de un incremento del 50,1% y del 45,2% en el primer y segundo trimestre, respectivamente. En esta recuperación repercutió especialmente el mayor consumo de los segmentos de alto poder adquisitivo, el crecimiento de los planes de ahorro y de otras formas de financiamiento y el aumento en la variedad de modelos de baja gama importados desde Brasil. A diferencia de lo ocurrido hasta fines del año pasado, el crecimiento de las ventas en la Ciudad se mostró, hasta mayo de este año, como más dinámico que el exhibido por el resto del país (en donde la variación interanual arrojó un crecimiento del 43,9%).

La **actividad financiera** en la Ciudad de Buenos Aires⁷, presentó una leve mejora en el primer semestre de 2005 acorde con los fuertes incrementos en el otorgamiento de crédito y en la captación de depósitos que incluso superaron la dinámica nacional. Así, durante la primera mitad del año aumentó la participación del distrito porteño en el total de la actividad financiera nacional.

Cabe recordar que la Ciudad de Buenos Aires representa el distrito financiero más importante del país, generando cerca del 80% del valor agregado de la actividad a nivel nacional⁸ y albergando al mes de junio de 2005, un total de 59 casas matrices y más de 770 filiales.

Ahondando, la Ciudad concentró el 51,9% de las colocaciones totales del sector privado nacional⁹ (\$ 43.265,2M), mientras que en términos de préstamos, alcanzó una participación superior a 53% (\$ 20.549M). El crecimiento interanual del mercado de créditos local fue de 37,2%, casi 9 puntos porcentuales por encima del ascenso del total del país (28,5%). Esto llevó a que aumente un 6,7% la participación del distrito porteño en el volumen total de créditos del país. Asimismo, en lo referente a los depósitos, la Ciudad también acompañó la aceleración interanual del total del país (18,3%) pero con un nivel de ascenso ligeramente superior (19,4%).

Cabe destacar que la mayor parte de los créditos otorgados por las entidades bancarias radicadas en la Ciudad de Buenos Aires, fue para el sector Servicios, que tuvo una participación superior a la que muestra en términos de producto bruto interno (69%). Le siguieron en importancia los préstamos a la *Industria Manufacturera* (15,4%) que, en cambio, estuvo subrepresentada respecto de su peso en el PBI.

En el primer semestre de 2005, el mayor dinamismo de los créditos correspondió al *Comercio* y a la *Industria Manufacturera*, con tasas de crecimiento muy superiores al promedio (46,5% y 24,3% respectivamente). También hubo aumento en los préstamos para *Producción Primaria* (19,1%), que contrastó con las caídas para *Servicios* (16,1%) *Electricidad, gas y agua* (6,2%) y *Construcción* (1,9%).

De acuerdo con información de INDEC y de la DGEyC, en el primer semestre de 2005 se registraron aumentos de pasajeros en todos los medios de **transporte público** en la Ciudad de

⁷ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, la intermediación financiera y los servicios financieros en la Ciudad representan 15% del PBG.

⁸ Se refiere al año 2003, último dato disponible.

⁹ Las variables están medidas para el sector privado no financiero residente en la Argentina. Cabe advertir, no obstante, que no siempre el lugar de residencia del cliente coincide con el sitio donde se coloca el depósito o se pide el crédito; factores como la existencia de tasas diferenciadas por distrito (reflejo de la distinción de riesgo) pueden generar sesgos.

Buenos Aires¹⁰, que en promedio resultaron de 8,3%. El incremento más significativo se verificó en colectivos (9,8%), que más que duplicó las variaciones en trenes (5,6%) y subtes (4,3%). En particular, en el segundo trimestre, se registró un crecimiento acelerado generalizado a todos los medios de transporte, a una tasa promedio de 11,6%. Se subraya que la evolución del transporte de pasajeros tiene fuerte correlación con la situación económica general, lo que se verifica tanto en las bajas de 2002 y parte de 2003, como en las mejoras posteriores.

En 2004, el transporte automotor había sido el que mejor desempeño había tenido, con una tasa de crecimiento interanual de 10,7% y el crecimiento posterior de 2005, adquiere mayor dimensión al considerar que ya en el segundo trimestre de 2003 el total de pasajeros superaba los valores de 2001. En los primeros seis meses de 2005, las líneas de colectivos con una cabecera en la Ciudad y otra en alguna localidad del Conurbano, fueron las que mejor desempeño mostraron, con un aumento de 18,3%. Entre todas las líneas, aquellas de media distancia con cabecera en la Ciudad de Buenos Aires (grupo 2) mostraron el mayor aumento interanual (18,3%), aunque por el fuerte peso del grupo que tiene parte de su recorrido en Capital y parte en el Conurbano (grupo 1), la incidencia de este último fue superior, con un aumento más moderado de 9%.

La cantidad de pasajeros transportados en subte tuvo una suba moderada, producto de la reducción en el caudal durante el primer trimestre, por los conflictos salariales que dieron lugar a sucesivos paros en enero y febrero. Las líneas con mayor contribución al crecimiento fueron la B y la C. La recuperación del número de pasajeros de subte había sido la más lenta y recién en el tercer trimestre de 2004 la cantidad de personas transportadas superó a las de 2001.

Los ferrocarriles también tuvieron una dinámica inferior al promedio, con un incremento de 5,6%

y todavía no recuperaron el nivel global de 2001. Sólo los ramales San Martín, Urquiza y Belgrano Norte lograron superar en los primeros seis meses de 2005 el caudal de pasajeros de igual período de 2001. El ramal con mayor aumento interanual fue el San Martín (18%), uno de los más importantes al medirse en personas transportadas.

La circulación de vehículos, tanto en las autopistas de la Ciudad como en los accesos a la misma, registró aumentos significativos en los primeros seis meses de 2005, mayores a los del transporte público y acelerados en el segundo trimestre. El incremento de la circulación en autopistas fue de 9,8% en el primer semestre, mientras que la circulación en los accesos fue de 9,6% en autos y 7,9% en colectivos y camiones livianos. En particular, en el segundo trimestre, la tasa de variación en autopistas internas fue de 12,4% y en accesos de 11,4% con autos y de 9,8% por colectivos y camiones livianos. El crecimiento había sido especialmente significativo en 2004 (13,1%).

Por otra parte, el desempeño de los servicios públicos en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires durante el primer semestre de 2005 mostró subas, tanto en el consumo de **energía eléctrica** como de **gas**¹¹. Durante dicho período, el consumo de electricidad creció 1,8% en términos interanuales, continuando la tendencia a la recuperación de 2003 y 2004. El sector que presentó el mayor dinamismo fue el industrial, el cual en el transcurso de los primeros seis meses de 2005 creció por encima de la media (entre 6% y 8%). Sin embargo, en el segundo trimestre se registró una caída interanual de 0,4% en el consumo total de energía eléctrica, explicada fundamentalmente por la baja de las demandas residenciales.

En lo referente al consumo de gas natural, durante el primer semestre de 2005 se registró asimismo una suba interanual en el volumen del fluido entregado en la Ciudad (6,5%), vinculada

¹⁰ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, los servicios de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones en la Ciudad (una categoría más amplia que la de servicios de transporte público de pasajeros sobre los que aquí se trata) representan 10,6% del PBG.

¹¹ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2003, los servicios de electricidad, gas y agua en la Ciudad representan 11,5% del PBG.

especialmente con el incremento en el gas despachado a las centrales eléctricas (12,4%). Sin embargo, al igual que lo sucedido en el caso de la electricidad, en el segundo trimestre se experimentó una baja en el consumo total (9%), asociada fundamentalmente a la disminución de la demanda de las centrales eléctricas y de la industria. A pesar de esta merma, el total de gas natural entregado al conjunto de usuarios en el acumulado del primer semestre de 2004 fue superior al de igual período de 2001, antes que estallara la crisis de Convertibilidad.

En lo que respecta al **turismo** en la Ciudad de Buenos Aires¹², se ha consolidado el crecimiento iniciado en 2002, con fuertes efectos multiplicadores sobre otras actividades económicas, tales como el comercio, las industrias culturales y el mercado inmobiliario. Los turistas en la Ciudad de Buenos Aires cuentan cada vez con más actividades y servicios especializados, desarrollándose segmentos tales como el turismo de reuniones, el turismo de estudios, el turismo de salud, los cruceros y el turismo *gay*.

En el primer semestre del año arribaron 3.567.171 turistas, es decir, 6,6% más que en igual período del año anterior. Específicamente, el número de turistas extranjeros aumentó 9,7%, al tiempo que el arribo de turistas nacionales se incrementó 4,4%.

El mayor impulso del turismo local ocurrió en el período de receso estival del primer trimestre, cuando llegaron a la Ciudad casi 1.100.000 turistas nacionales y alrededor de 840.000 turistas residentes en el extranjero.

El incremento en la cantidad de arribos se vio reflejado en la evolución de la tasa de ocupación hotelera, que en promedio fue de 63% para los establecimientos de 1 a 5 estrellas y *aparts* (entre 44% y 71% según el caso), Cabe señalar que las tasas de ocupación más altas en el período correspondieron a los hoteles de 4 estrellas

(71%). Las tarifas acompañaron la mayor demanda, con alzas que superaron los ajustes por la evolución del tipo de cambio.

En el primer semestre se inauguraron cuatro hoteles, lo que significa un aumento de la capacidad instalada en términos de habitaciones y plazas. Se espera que antes de la finalización de 2005 se emprendan nuevas construcciones; mientras, se están remodelando y ampliando hoteles de la Ciudad de alta categoría.

Es interesante destacar que de acuerdo con los datos provenientes de la Encuesta Permanente de Hogares continua, en el segundo semestre del año el 47,9% de los puestos de trabajo del sector hotelero-gastronómico de la Ciudad de Buenos Aires eran desempeñados por mujeres. Esto muestra la importancia de este sector en el empleo femenino.

Las **industrias culturales**¹³ siguieron mostrando crecimiento en el primer semestre de 2005, que se sumó al ascenso interanual iniciado en 2002. Este crecimiento se explica por una mejora en los ingresos y en las expectativas de los segmentos que mayor propensión al consumo de estos bienes muestran, así como también por un aumento en las exportaciones de bienes y servicios (libros, derechos musicales, traducciones, diseño de portada, servicios editoriales en general, etc.). Podría decirse que progresivamente se están recuperando algunos hábitos de consumo cultural que se habían perdido durante la crisis y que existe un manifiesto interés del público por la oferta, que se multiplica permanentemente. A lo anterior se suma la compra de turistas internacionales en la Ciudad, que muestran preferencia por estos productos. En el caso del libro, se agregan también las compras del Estado para sus campañas de promoción del libro y la lectura.

Si bien no se dispone de información cuantitativa desagregada a nivel de la Ciudad para los

¹² El turismo está conformado por un conjunto de actividades entre las que se destacan el transporte, los servicios de alojamiento y el comercio minorista, pero no representa una categoría del PBG en sí misma. En este sentido, la cuantificación de su participación dentro de la economía local es difícil de establecer. En forma parcial, puede mencionarse que la participación de los servicios de hoteles y restaurantes representan el 4,7% del PBG.

¹³ Como en el caso del turismo, las industrias culturales no representan una categoría dentro del PBG y su cuantificación no surge directamente de las cuentas de la Ciudad. De acuerdo con estimaciones propias, en el año 2000, las industrias culturales tenían una participación cercana de 4% del PBG.

subsectores del libro y de la música, se sabe que el distrito motorizó el aumento de los principales indicadores, dada la fuerte concentración local de la oferta y de la demanda¹⁴.

La asistencia de público a cines de *shopping centres*, que concentran alrededor de 38% de las entradas vendidas en las 34 salas relevadas, indica que en el primer semestre asistieron 1,9 millones de personas (987.000 en el primer trimestre y 927.000 en el segundo), 8% menos que en igual período del año anterior. En comparación con la evolución del público en salas de *shoppings* del Conurbano, la caída en la Ciudad fue más moderada (allí alcanzó 28,3%), donde recién en el cuarto trimestre de 2003 se revirtió la tendencia negativa de público. En particular, en el segundo trimestre, la caída de público en la Ciudad de Buenos Aires se profundizó, con una variación negativa de 13,6%, que también fue más moderada que en el Conurbano.

En el primer semestre de 2005, se estrenaron comercialmente 102 películas en la Ciudad de Buenos Aires. Del total, 57 son norteamericanas y 20 nacionales. La cantidad de estrenos prácticamente se mantuvo respecto de los primeros seis meses de 2004, pero se modificó levemente la composición por origen a favor de las películas norteamericanas y europeas, en detrimento de las argentinas y latinoamericanas.

En otro orden de cosas, durante el primer trimestre de 2005¹⁵, las **exportaciones** de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires¹⁶ se situaron en U\$S 49,1M¹⁷, tras caer 6,3% con respecto a igual período de 2004. Esta merma se debió, básicamente a la fuerte disminución de cuatro capítulos de importante aporte en el total exportado por la Ciudad¹⁸ -Productos farmacéuticos (-22,3%), Manufacturas de cuero y talabartería (-40,7%), Carne y despojos comestibles (-24,5%) y Pieles (excepto peletería) y cuero (-51,9%)- todos con bajas en torno a los U\$S 2M, con

excepción de Manufacturas de cuero cuya reducción fue de U\$S 1M. La alta concentración de las exportaciones locales en pocos capítulos y en relativamente pocas empresas con gran volumen exportado lleva a que, la disminución en la demanda externa de algún mercado o el cambio en la estrategia comercial de alguna de estas firmas, afecte considerablemente la *performance* exportadora de la Ciudad en su conjunto.

Pese a esta merma general, las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) -bienes de alto valor agregado- manifestaron un ascenso de 3,6% en el primer trimestre de 2005, situándose en U\$S 36,3M. De esta manera, llegaron a representar 73,9% del total exportado por la Ciudad en el período. Contrariamente, el rubro Manufacturas de origen agropecuario (MOA) cayó 26,2%, ubicándose en U\$S 12,8M. Así, se interrumpió abruptamente el vigoroso crecimiento de las exportaciones de MOA prolongado por dos períodos consecutivos. Por su parte, las exportaciones de Productos primarios y Combustible y energía aportaron poco más de U\$S 9.000 a la economía local en el primer trimestre de 2005, dejando en evidencia su marginal contribución para la Ciudad de Buenos Aires.

Los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 86,7% del monto total comercializado durante los primeros tres meses de 2005. Los tres más vendidos fueron Productos químicos orgánicos (U\$S 8M), Productos farmacéuticos (U\$S 7,8M) y Carnes y despojos comestibles (U\$S 5,9M).

También fue elevado el nivel de concentración en términos de mercados, con el 88,4% de las ventas totales al exterior de la Ciudad de Buenos Aires dirigidas a 20 países, 11 de los cuales, americanos. Los tres principales fueron Brasil (U\$S 8,1M), Alemania (U\$S 5,5M) y Estados Unidos (U\$S 4,7M).

¹⁴ Al respecto, véase *Evolución de la economía nacional en el primer semestre de 2005*, en esta misma edición.

¹⁵ Último dato disponible.

¹⁶ Las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires representan menos de 1% del PBG. Más allá de su baja participación histórica, presentan alta potencialidad. Además, se suman a las exportaciones de servicios locales que, aunque no están cuantificadas, se sabe que son cada vez más importantes, con alto valor agregado.

¹⁷ Datos provisionales.

¹⁸ Los cuatro capítulos mencionados figuran entre los 15 principales exportados por la Ciudad.

No obstante esto, a partir de la devaluación se verificó un mejoramiento gradual en lo referente a la diversificación de las exportaciones locales, sobre todo en lo relativo al país de destino. En 2004, el índice Herfindhal-Hirschman (HH) -que se utiliza para medir el nivel de concentración- fue de 947,8 puntos para MOI (baja concentración) y de 1.022,9 para MOA, cuando en promedio, durante la Convertibilidad superó los 1.640 puntos. Sin embargo, las exportaciones de la Ciudad aún resultan concentradas en términos de partidas: en 2004, el HH por productos para MOA y MOI fue de 1.700 y 1.171,6 puntos, respectivamente (concentración media).

Es preciso fomentar la diversificación exportadora de las empresas que ya están exportando, así como también incentivar el ingreso de nuevas empresas a la base exportadora de la Ciudad. Estas acciones llevarán, indirectamente, a incrementar el volumen total de ventas externas de la Ciudad y servirán para atenuar las caídas abruptas en las exportaciones totales, como la acontecida en el primer trimestre de 2005.

La **situación ocupacional** de la Ciudad de Buenos Aires continuó exhibiendo una importante mejora, al compás de la recuperación de la actividad económica y el impacto que ésta generó sobre su aparato productivo, comercial y de servicios.

En este sentido, se destaca la contracción interanual en el segundo trimestre de la tasa de desocupación en el distrito (19,3%), que cayó de 11,9% a 9,6%. Esta reducción, resultó notoriamente mayor que la que verificada en el primer trimestre (-4,1%), lo que se explica por el efecto conjunto de mayor expansión de la tasa de empleo y la baja registrada en la tasa de actividad. En términos numéricos, la cantidad de desocupados en la Ciudad en el segundo trimestre de 2005, ascendía a 158.000 personas, 40.000 menos que en igual período del año anterior.

Cabe señalar, que esta reducción del desempleo se produjo en simultáneo con una caída también importante de la subocupación en el distrito. De

este modo, y continuando con la tendencia iniciada en el primer trimestre de este año, la cantidad de ocupados que en forma involuntaria realizan una jornada laboral inferior a las 35 horas semanales se redujo 22,2%. En función de ello, la subocupación en esta Ciudad se ubicó en 9,1%, el nivel más bajo desde octubre de 1997. El número actual de subocupados alcanzó 150.000 personas, cerca de 44.000 menos que en igual período del año anterior.

Tal como se adelantó, esta mejora de los indicadores laborales se explica por el efecto conjunto del incremento continuo de la tasa de empleo (1,6%) y la baja en la tasa de actividad (1,1%). En este sentido, el número de ocupados residentes en la Ciudad de Buenos Aires se ubicó en 1.490.000, incrementándose en más de 25.000 personas respecto del registro del segundo trimestre de 2004, en tanto que el número de personas activas se contrajo levemente, ubicándose en 1.648.000 personas.

Así, la suba sostenida de la tasa de empleo puede interpretarse en el marco de la favorable dinámica de la ocupación y la actividad económica evidenciada en la Ciudad, en los últimos dos años. En tanto que, la caída de la tasa de actividad podría atribuirse a la retracción de trabajadores complementarios en virtud de la mejora de la situación ocupacional de los jefes y de los ingresos en general. La validez de esta hipótesis debería corroborarse en las futuras mediciones, en las que debería repetirse la baja producida en el actual.

En función de estos datos, puede concluirse que la situación ocupacional de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, al igual que la de la mayoría de los habitantes del país, si bien exhibe muestras que indican un panorama más alentador, todavía es preocupante. Con 158.000 desocupados y una cantidad levemente inferior de subocupados (150.000), en esta Ciudad uno de cada cinco personas activas todavía no logra insertarse satisfactoriamente en un empleo de tiempo completo.

No obstante, la fuerte expansión de los sectores de la construcción, la producción de bienes y servicios y la actividad comercial de la Ciudad de Buenos Aires, reflejados por la actual coyuntura económica, permiten augurar una continuidad del crecimiento del empleo en la Ciudad, lo que seguramente se traducirá en una mayor caída del desempleo en el distrito. La fuerza de esta contracción, sin embargo, tal vez sea inferior a la exhibida hasta el momento en virtud de que la menor capacidad ociosa existente en la actualidad condiciona la posibilidad de incorporar personal sin invertir en ampliaciones de infraestructura. Esta reducción también dependerá de la dinámica de participación de la población en la actividad económica, que en las últimas mediciones se mostró en baja, coadyuvando a la caída del desempleo.

La mejora en la situación ocupacional de los residentes tuvo su correlato en términos de la disminución de la pobreza e indigencia en el distrito, si bien la baja ha sido inferior a la registrada en períodos anteriores.

En tal sentido, los guarismos del primer semestre de 2005 para la Ciudad de Buenos Aires dan cuenta de una incidencia de la **pobreza e indigencia** en hogares del orden del 9,7% y 2,7%¹⁹, respectivamente. Este nivel representa una caída de 11% de la pobreza, en tanto que la indigencia se redujo en un porcentaje notoriamente superior: 28,9%.

El resultado difiere de lo sucedido en la medición del segundo semestre de 2004, cuando la mejora en la situación ocupacional y de ingresos de los residentes de esta Ciudad tuvo un impacto similar en ambas incidencias. Esto puede explicarse en función de la aceleración del ritmo inflacionario producida en este año, que habría influido, contrarrestando la mejora de los ingresos. En tal sentido, la mejora de ingresos sólo habría ayudado a salir de la indigencia a algunas familias resultando insuficiente para superar el umbral de

la pobreza. Vale señalar también que, como el incremento de los precios hasta junio de este año evidenció una evolución interanual mayor en los servicios y bienes no alimentarios, esto podría estar explicando parte del resultado.

Por otra parte, si se compara esta *performance* con la del total de los aglomerados urbanos puede observarse una caída mayor de los índices de indigencia de la Ciudad de Buenos Aires *vis à vis* los del resto del país (28,9% versus 21,5%), en tanto que lo contrario sucedió con la pobreza (que se redujo 15,2% en el Total de Aglomerados frente al 11% registrado en la Ciudad).

Si se consideran dichos índices en términos de la población, se observa una tendencia similar, que da cuenta de una caída de 8% y 20,4% de la pobreza y la indigencia, respectivamente. De este modo, la proporción de residentes por debajo de la línea de pobreza e indigencia en la Ciudad de Buenos Aires alcanzó, en el primer semestre de 2005, 13,8% y 3,9%²⁰ respectivamente.

Se aclara, no obstante, que la comparación de estas tasas con las vigentes en el segundo semestre de 2004 da cuenta de un ritmo de caída inferior al registrado hasta el presente. En tal sentido, y dado que aún son elevados los niveles de pobreza e indigencia en la Ciudad, si se analizan los datos desde una perspectiva de más largo plazo, la situación actual resulta preocupante. Así, pese a la fuerte recuperación de la actividad económica verificada en los últimos años (que ubican al actual volumen de actividad en niveles cercanos a los del año 2001), las incidencias de la pobreza y la indigencia en el primer semestre de 2005 todavía resultan superiores a las verificadas a finales de la convertibilidad.

En lo que respecta al **panorama fiscal**, en el primer semestre de 2005, la recaudación tributaria en la Ciudad de Buenos Aires ascendió a \$2.380M, 17,1% más que en igual período del año

¹⁹ Estimación sujeta a coeficientes de variación superiores al 10%.

²⁰ Estimaciones sujetas a coeficientes de variación superiores al 10%.

anterior. Este incremento se sumó al 28,3% del año 2004, producto de la recuperación verificada en prácticamente todos los sectores de la economía local, del mayor cumplimiento de los contribuyentes y de la puesta al día de pagos atrasados, facilitados por el lanzamiento de la moratoria para el impuesto inmobiliario y las patentes. El aumento más importante correspondió al Impuesto a los Ingresos Brutos (23,8%). Tomando en cuenta que el crecimiento de los precios fue de 6,1%, se desprende que aún en términos reales hubo un significativo incremento, que ocurrió sobre niveles de 2003 y 2004 que ya habían aumentado.

La recaudación ascendió en forma acelerada en el segundo trimestre (se incrementó 14,3% en el primer trimestre y 20,3% en el segundo), por todos los conceptos, excepto *Alumbrado, Barrido y Limpieza* (que representó 15% de la recaudación del semestre).

En los primeros seis meses de 2005, el concepto que más explicó el incremento general en la recaudación fueron el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, (90% de la variación). Le siguieron en importancia *Moratoria, facilidades y gravámenes varios*²¹ (5%) y *Patentes y Vehículos* (1,7%).

En particular, en el segundo trimestre de 2005, el concepto con mayor contribución al incremento fue también el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, esta vez concentrando aún más el aporte (96%). Si bien el incremento de *Contribución por publicidad* fue también alto (25%) después de un primer trimestre de caída, su contribución fue de apenas 0,3% en el período.

La estructura por impuesto en el primer semestre resultó 68,4% para el Impuesto a los Ingresos Brutos, 15% para *Alumbrado, barrido y limpieza*, 8,4% para *Moratoria, facilidades y gravámenes varios*, 8% para *Patentes y vehículos* y 0,3% para *Contribución por publicidad*, muy similar a la de 2004.

Dentro del Impuesto a los Ingresos brutos, los establecimientos financieros, de seguros, inmuebles, servicio técnico y profesional fueron los que más participación tuvo en el semestre (cercana a 31%), seguidos por el comercio y por Transporte, almacenamiento y comunicaciones.

Cabe destacar que el plan de regularización de deudas anteriores a junio de 2003 para contribuyentes morosos presentado por el Gobierno de la Ciudad en octubre de 2003, derivó en un aumento importante de la recaudación por concepto *Moratoria, facilidades y gravámenes* varios desde entonces. La moratoria involucra planes de facilidades en cuotas y/o condonaciones de intereses y punitivos parciales, de acuerdo con el momento de la adhesión.

²¹ Si bien *Moratoria, facilidades y gravámenes* varios incluye el Impuesto a los sellos y otros impuestos, la mayor parte corresponde a *Moratoria*.

A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA

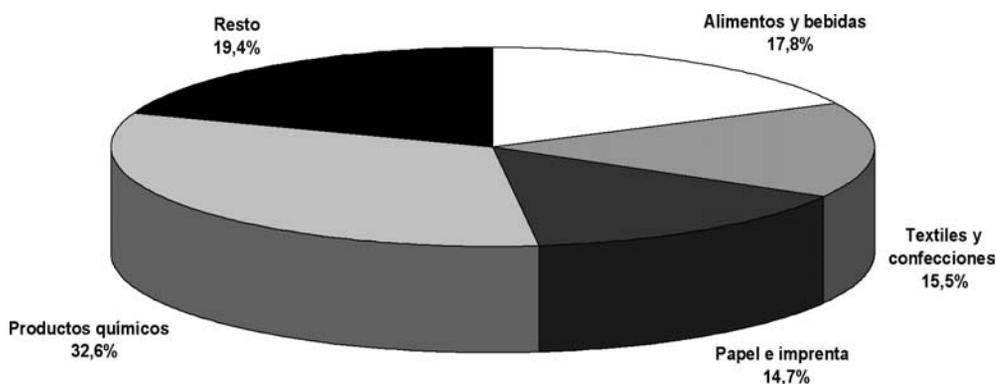
A.I. INDUSTRIA MANUFACTURERA

En la presente sección se analizan los datos de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. Esta encuesta es llevada a cabo en forma conjunta por la Dirección General de Estadística y Censos (DGEyC) del Gobierno de la Ciudad y el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Los últimos datos disponibles se refieren al mes de abril de 2005. Por consiguiente, el análisis se efectuará sobre los datos del primer trimestre del presente año, a lo que se agregará un breve comentario sobre lo acaecido en el cuarto mes de 2005.

Conviene antes hacer una breve mención sobre la importancia de las diversas ramas en la estructura industrial de la Ciudad. La última desagregación disponible, correspondiente al año 2002, muestra que la industria química¹ comprende la porción más importante del producto manufacturero generado en el ámbito porteño (32,6%). Con menor incidencia, se ubican los segmentos *Otras industrias*² (19,4%) y *Alimentos y bebidas* (17,8%). El panorama se completa con la industria textil-confeccionista (que hasta 2001 era la de menor incidencia entre los rubros considerados), con 15,5%, y con Papel e imprenta, que abarcó 14,7% (Gráfico A-I-1).

GRÁFICO A-I-1

INDUSTRIA MANUFACTURERA. PARTICIPACIÓN DE LAS PRINCIPALES RAMAS EN EL PRODUCTO BRUTO INDUSTRIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2002



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

¹ A diferencia de la desagregación a 2 dígitos de la Encuesta Industrial Mensual para la Ciudad de Buenos Aires, la industria química incluye aquí al segmento *Medicamentos de uso humano*.

² En la desagregación efectuada a 2 dígitos por la Encuesta Industrial Mensual de la Ciudad, el segmento *Otras industrias manufactureras* incluye actividades de escasa incidencia global (conjuntamente comprenden alrededor de un 5% del producto industrial), como fabricación de minerales no metálicos, metales comunes y muebles. Sin embargo, aquí este segmento aparece incluyendo a todas las actividades relacionadas a la industria metalmeccánica, lo que naturalmente incrementa en forma considerable su importancia a nivel agregado.

Hecha esta introducción, se analizan ahora los resultados de la EIM. En ese sentido, se destaca que los guarismos del primer trimestre de 2005 continúan dando cuenta de la prolongación de la tendencia ascendente que había sido observada en la actividad industrial durante el transcurso de 2003 y 2004. No obstante ello, continuó evidenciándose también una desaceleración en el ritmo de crecimiento de la producción local, dado que las tasas de suba interanual se redujeron sensiblemente con relación a las verificadas a lo largo de 2004.

En primer término, cabe resaltar que el volumen físico de producción mostró en el primer trimestre de 2005 una suba de 8,6% con relación al mismo período de 2004. En tanto, las ventas por producción propia³ se elevaron 6,7% en el mismo lapso. Estos crecimientos de sólo un dígito contrastan con los aumentos interanuales de 15,5% en el caso del volumen físico y de 15,4% en términos de ventas con los que cerró el año 2004. Asimismo, cabe mencionar que todos los segmentos de la industria tuvieron en el primer trimestre comportamientos positivos, con la única salvedad de *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano*.

Entre los segmentos involucrados, se destaca el marcado ascenso verificado en *Productos metálicos, maquinaria y equipos*, que registró en el primer trimestre de 2005 aumentos interanuales de 29,8% en su volumen físico y de 30,3% en sus ventas. De esta manera, el segmento volvió a ser el que tuvo un repunte sensiblemente mayor al del resto de los rubros para ambas variables, como ya había ocurrido en los años 2003 y 2004. Como resultado, la rama mostró una triplicación de sus ventas (suba de 200,4%) y una casi duplicación de su volumen físico (90,9%) entre el primer trimestre de 2002 y el mismo período de 2005, convirtiéndose claramente en el segmento de mayor despegue acumulado desde la salida de la Convertibilidad.

Otros segmentos de desempeño relativamente exitoso en el primer trimestre de 2005 fueron *Alimentos, bebidas y tabaco y Textiles y*

confecciones; en ambos casos, tanto el volumen físico como las ventas tuvieron un crecimiento de magnitud superior al del conjunto de la industria. El primero de ellos registró alzas de 16,8% en el volumen físico y de 13,5% en las ventas con relación al mismo trimestre de 2004. En tanto, el bloque textil-confeccionista evidenció incrementos algo más moderados: 14,4% en el volumen y 11,9% en las ventas en el mismo período. No obstante, si se compara con el nivel de tres años atrás, el repunte de la industria textil y de confección resultó mucho más vigoroso que el observado en la industria alimenticia; mientras en ésta las subas de volumen y ventas alcanzaron niveles de 36,1% y 30,8%, la primera de ellas arrojó alzas de 58,8% y 94,9% para las mismas variables, respectivamente.

En tercer término, aparecen dos ramas que en las comparaciones interanuales de los primeros tres meses de 2005 arrojan crecimientos superiores al promedio en el caso de las ventas, e inferiores al mismo en el caso del volumen producido. Una de ellas es *Papel e imprenta*, que acumuló alzas de 15,6% en ventas y de sólo 3,4% en el volumen físico producido en el primer trimestre de 2005. La otra fue la rama residual *Otras industrias manufactureras*⁴, donde se apreciaron alzas de 13,9% en ventas y de 6,9% en volumen para el mismo período. En tanto, la comparación con el primer trimestre de 2002 muestra que en la rama *Otras industrias* se manifestó un despegue *post-devaluatorio* más marcado, al arrojar tasas de crecimiento de 57,7% en volumen y de 70,8% en ventas. En cambio, la industria gráfica, de impresión y edición tuvo un comportamiento alcista pero más moderado, arrojando subas de 43,7% en volumen y 47,9% con relación a aquel período de plena crisis.

Finalmente, aparecen dos ramas que (al igual que en 2004) en el primer trimestre de 2005 tuvieron un desempeño menos dinámico que el del agregado industrial: se trata de la industria farmacéutica (*Medicamentos de uso humano*) y de *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano*.

³ Siempre que se hable de Ventas por producción propia, se tratará esta variable a valores constantes.

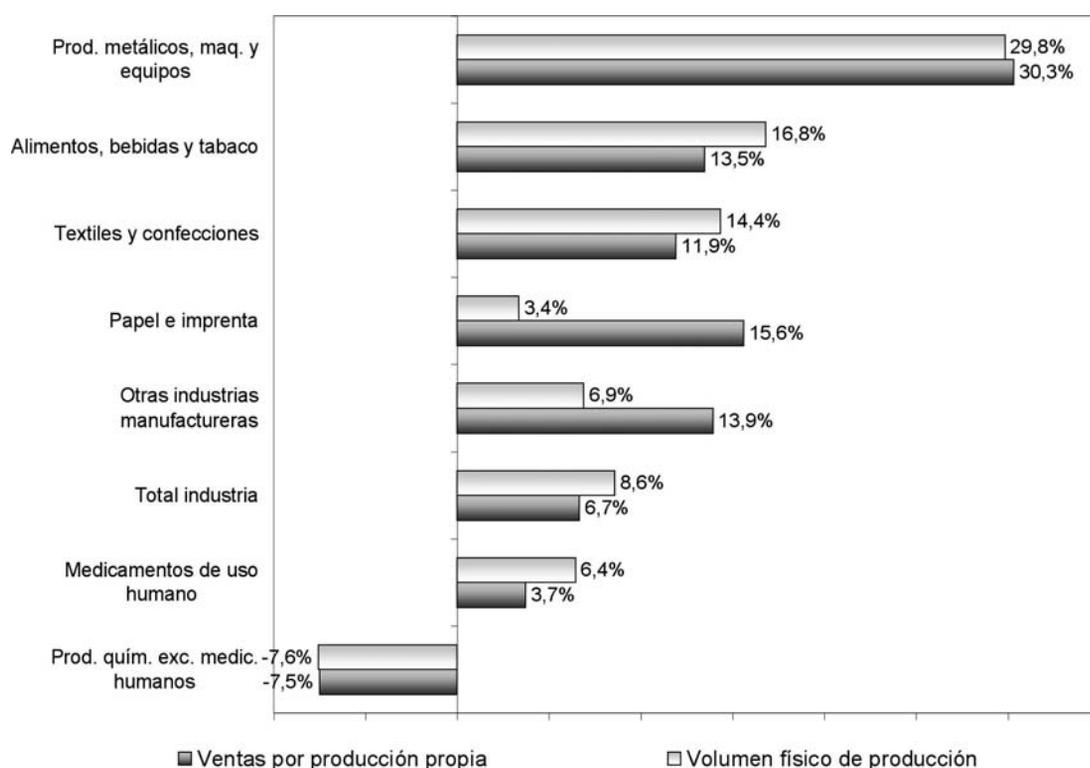
⁴ Este segmento incluye las siguientes subramas: *Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho, artículos de paja y materiales trenzables, fabricación de productos minerales no metálicos, fabricación de metales comunes y fabricación de muebles y colchones e industrias manufactureras no clasificadas en otra parte.*

En la industria farmacéutica, se observan aumentos de 6,4% en volumen físico y de 3,7% en ventas. En contraste, la industria química fue la única que evidenció caídas, de 7,6% y 7,5% en volumen y ventas, respectivamente. De esta manera, ambas ramas son también las que muestran un menor despegue acumulado si se

consideran los tres años sucedidos desde el fin de la Convertibilidad. Así, la industria elaboradora de medicamentos de uso humano verificó alzas de 11% y 14% en volumen y ventas, respectivamente, mientras que el sector químico tuvo aumentos de 13,6% y 14,9% en las mismas variables en dicho lapso.

GRÁFICO A-I-2

INDUSTRIA MANUFACTURERA. VOLUMEN FÍSICO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS POR PRODUCCIÓN PROPIA, DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2005



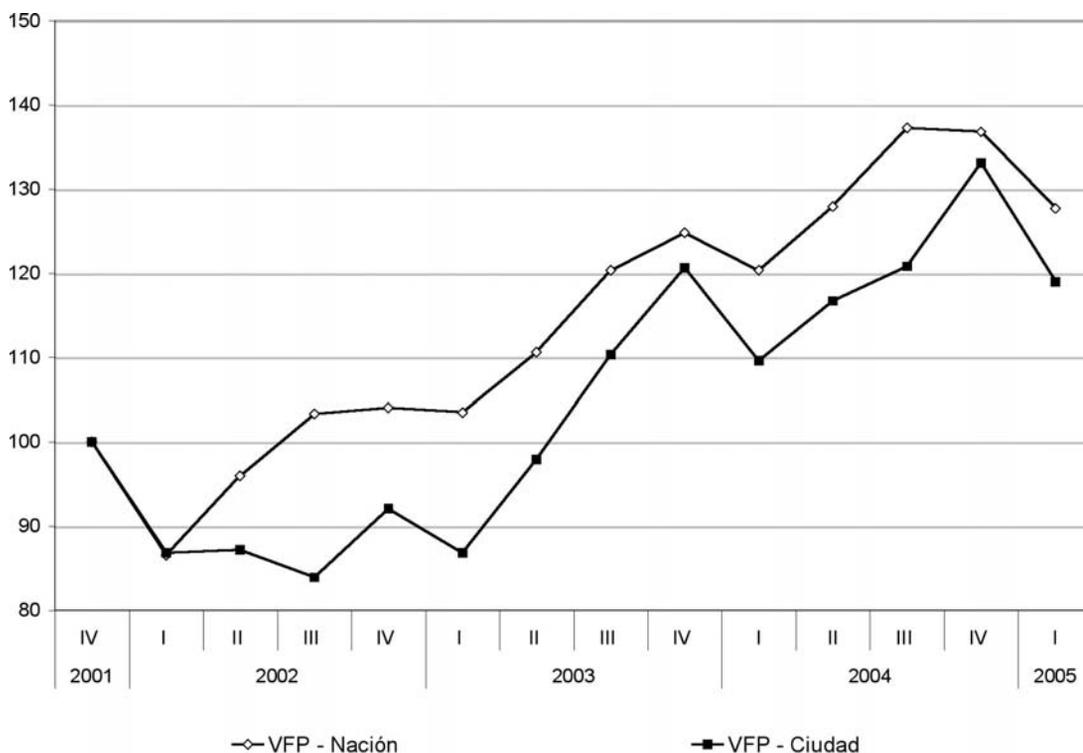
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Según la Encuesta Industrial Mensual a nivel nacional, el volumen físico de producción muestra también un comportamiento positivo en el primer trimestre de 2005. La suba fue de 6,1% en ese período con relación al mismo trimestre del año anterior. Al igual que en la industria porteña, esta cifra es inferior al aumento que se había producido en 2004 con relación a 2003 (13,8%). De cualquier modo, la trayectoria post-devaluación del volumen producido en el país

resultó mejor en comparación al índice correspondiente a la Ciudad. Esto se debe a que la crisis de 2002 provocó una caída más abrupta en los niveles de producción porteños que en los verificados en el conjunto del país, lo que provocó que, a pesar de la posterior recuperación más vigorosa en la Ciudad, su industria nunca haya mostrado índices superiores a los de la industria nacional.

GRÁFICO A-I-3

INDUSTRIA MANUFACTURERA. VOLUMEN FÍSICO DE PRODUCCIÓN. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE I 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Otra de las variables analizadas por la Encuesta Industrial Mensual es la cantidad de personal asalariado. Datos para la industria porteña muestran, en el primer trimestre de 2005, una ínfima baja de 0,1% con relación al trimestre anterior⁵ y un alza de 5,7% con respecto al mismo período de 2004. Cabe destacar que la baja intertrimestral fue la primera luego de 9 trimestres de alzas consecutivas.

En la comparación con el trimestre inmediato anterior, hubo sólo dos segmentos que acumularon aumentos en sus plantillas de personal: estos fueron *Papel e imprenta* (3,7%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (3,6%). El resto de las ramas mostró caídas que fueron relativamente leves en la mayoría de los casos: *Medicamentos*

de uso humano (-0,1%), *Otras industrias manufactureras* (-1,7%), *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (-1,9%), y *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (-2,2%). La única excepción fue *Textiles y confecciones*, que verificó una fuerte caída de 8,1% en los primeros tres meses de 2005, a pesar de lo cual continúa siendo el segmento de mayor crecimiento en el nivel de empleo desde el inicio de la Encuesta.

Estos resultados provocaron que, en la comparación interanual, todas las ramas hayan mostrado un comportamiento positivo. Así, las más dinámicas en términos de generación de empleo fueron *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (9,4%), *Alimentos, bebidas y tabaco*

⁵ Al igual que como se procederá en el caso del *salario bruto promedio a valores corrientes*, la exposición de las variaciones con respecto al trimestre inmediatamente anterior posee aquí una utilidad específica, justificada en la relativamente baja estacionalidad que poseen estas variables con respecto al resto.

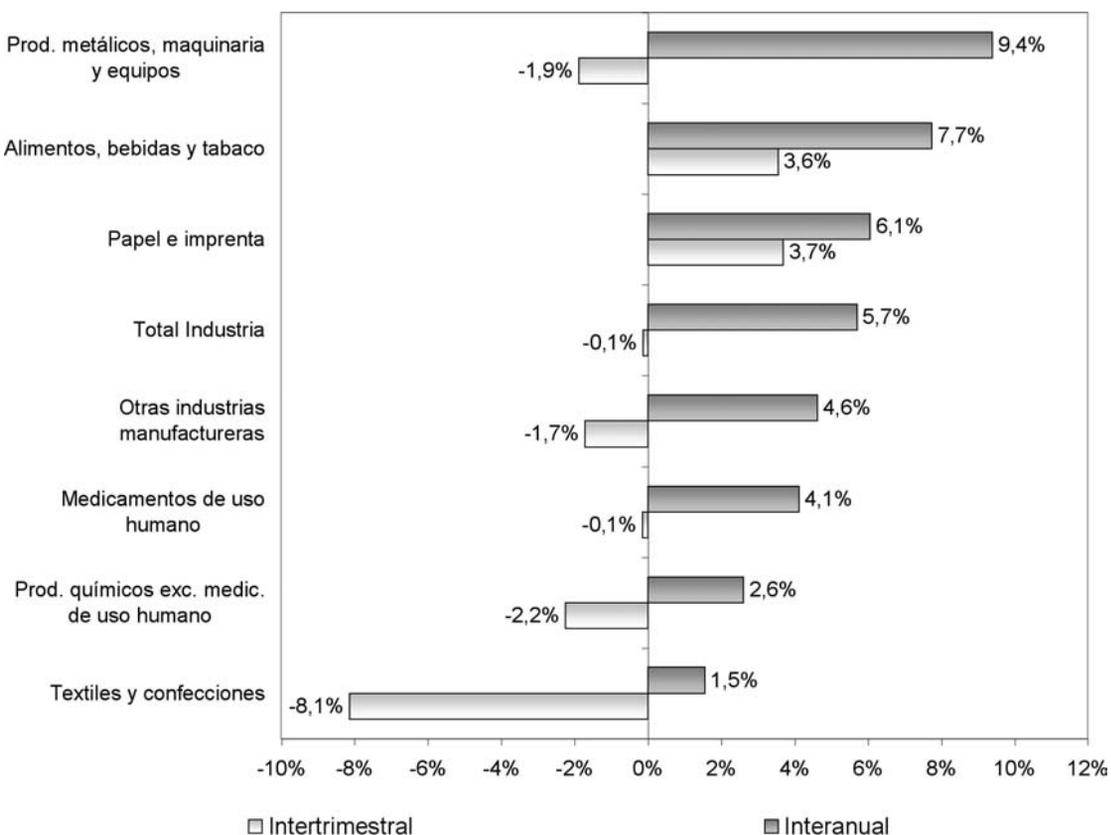
(7,7%) y *Papel e imprenta* (6,1%). El resto de los segmentos tuvo incrementos inferiores al del conjunto de la industria: estos fueron los verificados en *Otras industrias manufactureras* (4,6%), *Medicamentos de uso humano* (4,1%), *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (2,6%) y *Textiles y confecciones* (1,5%).

Comparando con el último trimestre de 2001, el bloque textil-confeccionista es (como ya se comentó) el segmento de mayor crecimiento en su cantidad de personal, con un alza de 13,6% entre

períodos. Subas semejantes se verificaron en la industria química (12%) y en la industria metalmecánica (10%). En contraste, los únicas ramas que aún se encuentran por debajo del nivel de empleo manifestado en aquel entonces son *Alimentos, bebidas y tabaco* (-5,7%) y *Otras industrias manufactureras* (-1,9%). Por último, en las industrias gráfica y de edición y farmacéutica se verificaron aumentos de 8,3% y 7,2%, que fueron apenas superiores al registrado en la cantidad de personal del conjunto de la industria (6,4%) para esa comparación *punta a punta*.

GRÁFICO A-I-4

INDUSTRIA MANUFACTURERA. CANTIDAD DE PERSONAL ASALARIADO DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL E INTERTRIMESTRAL. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2005



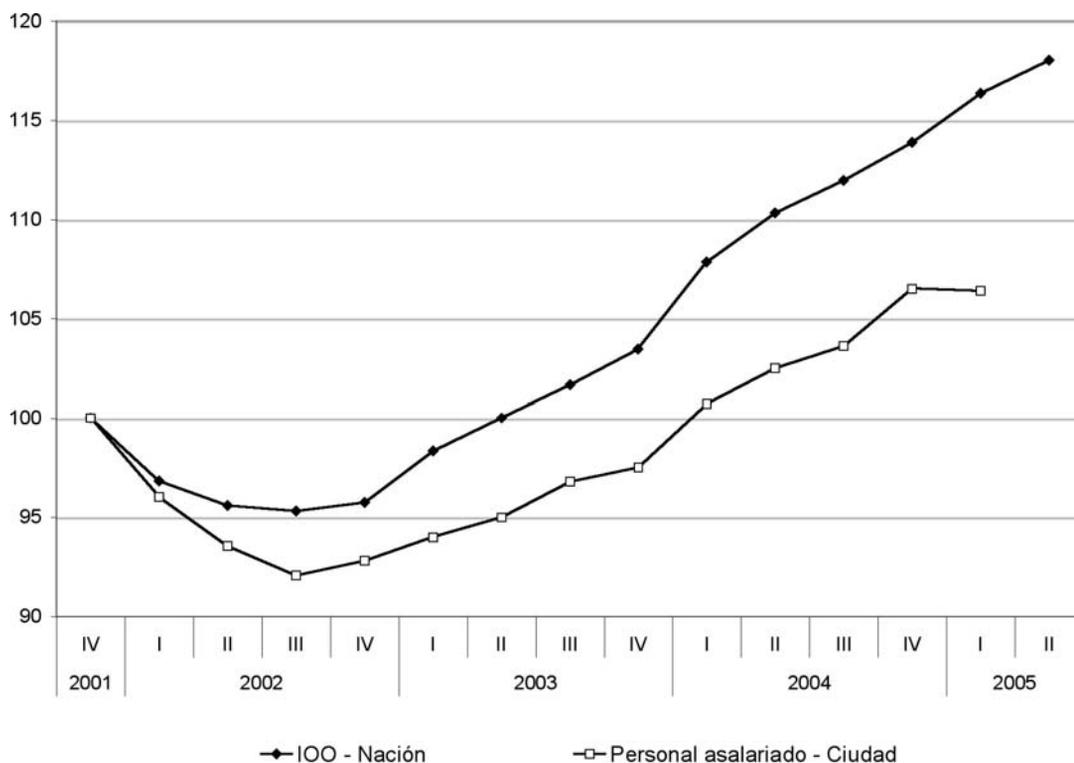
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

En este punto, conviene remitirse a los datos de empleo industrial a nivel nacional, para redimensionar la evolución del personal asalariado de la industria porteña. El Índice de Obreros Ocupados (IOO) de la EIM nacional refleja un mejor desempeño que el nivel de empleo de la industria manufacturera de la Ciudad. Así, en el primer trimestre de 2005 se evidenció una cantidad de asalariados 2,2% superior a la del trimestre anterior y 7,9% mayor a la observada en los primeros tres meses de 2004. En tanto, datos del segundo trimestre de 2005 muestran que la prolongación de esta tendencia positiva (iniciada a fines de 2002) se vio reforzada con incrementos de 1,4% y 7% en términos intertrimestrales e interanuales, respectivamente.

Con todo, estos resultados implican que en el primer trimestre de 2005 se verificó un ensanchamiento de la brecha entre el índice de obreros ocupados del conjunto del país y el de la Ciudad. Ya en 2002, la caída de empleo provocada por la crisis había sido más abrupta en el entramado industrial porteño que en la industria nacional. A ello se sumó el impacto de la mejora en la actividad experimentada en 2003, que provocó que el empleo industrial nacional pudiera iniciar una senda expansiva más pronunciada que la constatada para la Ciudad. Así, los guarismos de 2004 y principios de 2005 no hicieron más que agudizar este crecimiento diferencial en favor del total del país (Gráfico A-I-5).

GRÁFICO A-I-5

INDUSTRIA MANUFACTURERA. PERSONAL ASALARIADO E ÍNDICE DE OBREROS OCUPADOS (IOO). BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE II 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Con relación a las horas trabajadas por el personal asalariado en la Ciudad, se destaca que, en el primer trimestre del presente año, el índice fue 5,9% superior al registrado en el mismo período del año anterior. Esta tasa de crecimiento es inferior al 9,3% de suba que se había verificado en 2004 con relación a 2003.

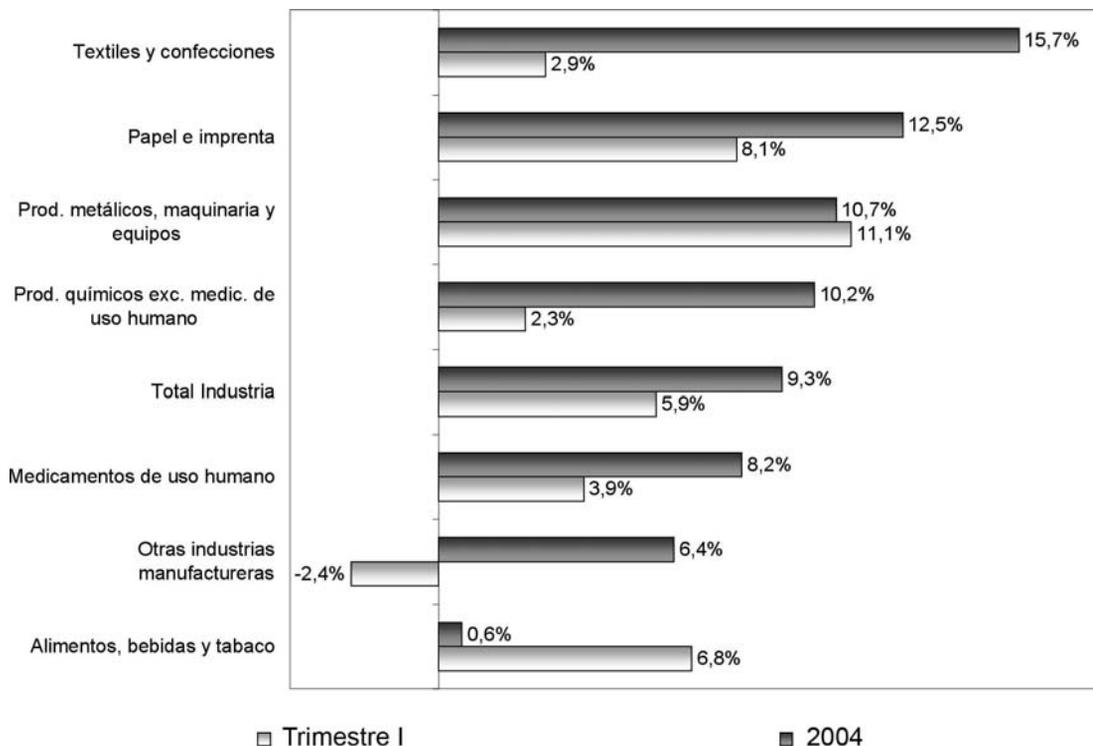
En la comparación interanual para el primer trimestre de 2005, se observa que la totalidad de las ramas percibió aumentos en la cantidad de horas, con la única excepción del segmento residual *Otras industrias manufactureras*, en el que se verificó una baja de 2,4%. Los incrementos más vigorosos y superiores al del conjunto de la industria fueron los experimentados por *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (11,1%), *Papel e imprenta* (8,1%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (6,8%). A diferencia de las industrias metalmeccánica y de edición y gráfica (que ya habían registrado fuertes aumentos -mayores al 10%- en 2004), el considerable incremento de horas en la industria alimenticia contrasta con la insignificante suba que había mostrado el mismo sector el año pasado (0,6%), con lo que se había

alejado del comportamiento marcadamente alcista en el resto de las ramas.

Por su parte, las ramas de crecimiento inferior al del conjunto de la industria en los primeros tres meses de 2005 fueron *Medicamentos de uso humano* (3,9%), *Textiles y confecciones* (2,9%) y *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (2,3%). Los desempeños de la industria química y farmacéutica están ligados a la baja *performance* relativa que también manifestaron estas ramas, como antes se comentó, en volumen físico producido y ventas. En cambio, el débil crecimiento del bloque textil-confeccionista se relaciona con la fuerte recuperación que ya había mostrado este sector en los primeros meses de 2004 con respecto al mismo período de 2002, con lo cual la comparación interanual de 2005 se realiza con respecto a un período de alto nivel de horas trabajadas (de hecho, la industria textil-confeccionista también fue la que mayor crecimiento de horas trabajadas registró en todo el año 2004).

GRÁFICO A-I-6

INDUSTRIA MANUFACTURERA. CANTIDAD DE HORAS TRABAJADAS POR EL PERSONAL ASALARIADO DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004 Y TRIMESTRE I 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Expuestas ya las evoluciones del personal y las horas trabajadas en forma separada, conviene realizar ahora un análisis conjunto entre las trayectorias de ambas variables, con el objeto de detectar que ocurrió con la duración de la jornada media de trabajo en el sector manufacturero⁶. Tomando como referencia la comparación

interanual del primer trimestre de 2005 para ambas variables, se observa que en el conjunto de la industria la tasa de variación positiva de las horas trabajadas (5,9%) fue de mayor magnitud a la registrada en la cantidad de personal (5,7%) en 0,2 puntos porcentuales.

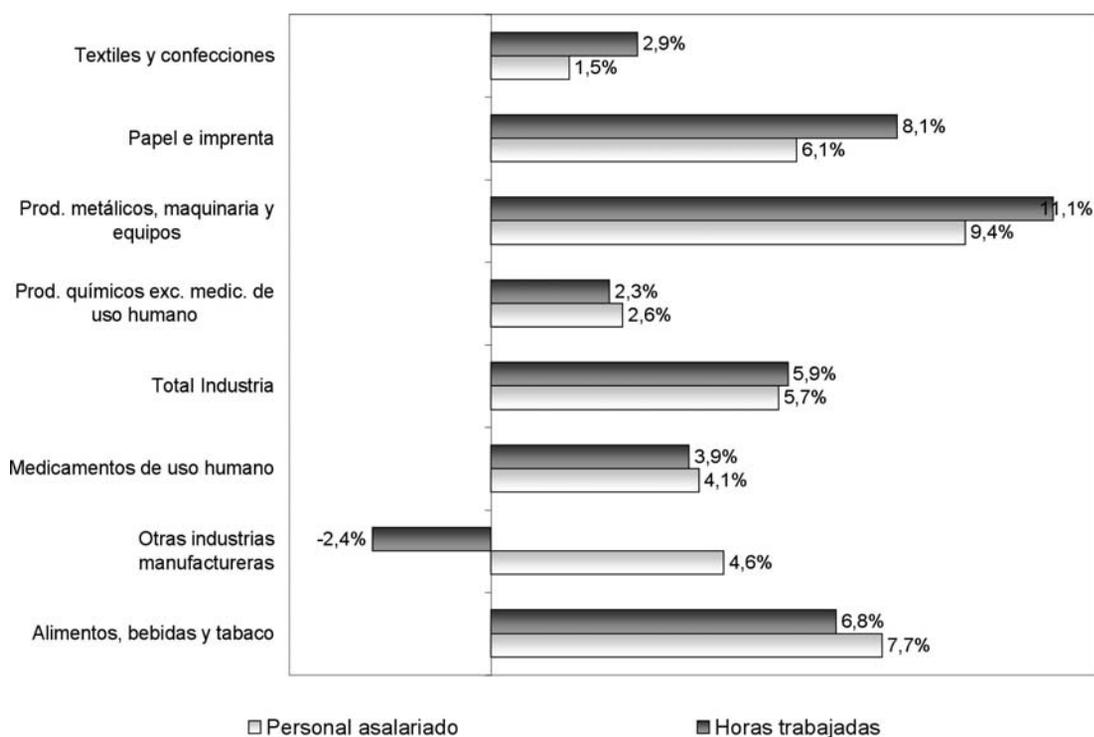
⁶ La variable *Horas trabajadas por el personal asalariado* se define como la cantidad total de horas trabajadas por el personal y no como la jornada laboral promedio por obrero, por lo que se requiere llevar a cabo la presente comparación para poder visualizar si las variaciones en la cantidad de horas se traducen en variaciones en la jornada promedio, o bien se basan en meros cambios en las plantillas de trabajadores.

No obstante, hubo una gran disimilitud en el comportamiento de las distintas ramas. En efecto, hubo tres segmentos en el que el personal creció más que las horas: éstas fueron las industrias alimenticia, química y farmacéutica, donde la diferencia de variaciones fue de menos de 1 punto porcentual en todos los casos (0,9, 0,3 y 0,2 puntos, respectivamente). Asimismo, el segmento *Otras industrias manufactureras* representó un caso extremo, en el que la suba de 4,6% en la cantidad de personal se combinó con una baja de 2,4% en la cantidad de horas trabajadas.

En contraste, los segmentos donde hubo mayor crecimiento en la cantidad de horas que en el nivel de personal fueron *Papel e imprenta* (2 puntos porcentuales), *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (1,7 p.p.) y *Textiles y confecciones* (1,4 p.p.). En estas tres ramas (a diferencia de las mencionadas anteriormente), el aumento en el nivel de empleo continúa siendo acompañado por una extensión de la jornada laboral promedio, como había ocurrido en el año 2004 en todos los segmentos (con la única excepción de *Otras industrias manufactureras*).

GRÁFICO A-I-7

INDUSTRIA MANUFACTURERA. CANTIDAD DE PERSONAL ASALARIADO Y DE HORAS TRABAJADAS POR EL PERSONAL ASALARIADO, DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMAS DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Por su parte, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) de la EIM para la industria nacional arrojó, en el primer trimestre de 2005, una variación interanual alcista de 6%, prácticamente similar a

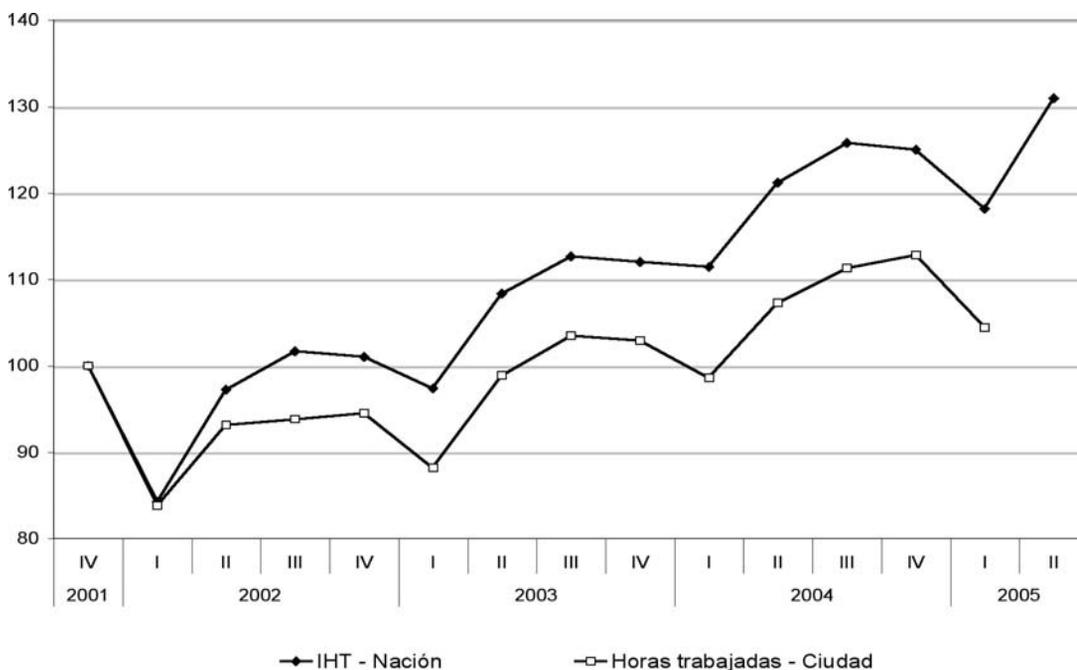
la registrada en la industria porteña. En tanto, en el segundo trimestre el IHT nacional mostró un despegue aún mayor, al crecer 8% con relación al nivel registrado un mes atrás. Estas subas son de

inferior magnitud a las alzas acumuladas en 2003 y 2004, que fueron de 12% y 12,3% con relación a los niveles de horas trabajadas que había tenido lugar en 2002 y 2003, respectivamente. Esto implica que esta variable industrial nacional se encuentra atravesando una desaceleración en su crecimiento, al igual que como se destacó para la industria porteña.

No obstante, la evolución pos-devaluación de las horas trabajadas en la industria nacional fue comparativamente más dinámica a la arrojada por la misma variable en la Ciudad. Este crecimiento diferenciado se da en el mismo sentido que el presentado más arriba para la cantidad de personal y se manifiesta en el ensanchamiento de la brecha entre el indicador nacional y el índice porteño (Gráfico A-I-8).

GRÁFICO A-I-8

INDUSTRIA MANUFACTURERA. HORAS TRABAJADAS POR EL PERSONAL ASALARIADO E ÍNDICE DE HORAS TRABAJADAS (IHT). BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE II 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

En el caso del salario bruto promedio a valores corrientes de la industria porteña⁷, se observa, en el primer trimestre de 2005, que el mismo se mantuvo estable con relación al nivel verificado en los últimos tres meses de 2004, al tiempo que registró un alza de 2,4% con respecto al mismo período del año anterior. Esta modesta suba contrasta con las marcadas alzas interanuales observadas en 2003 y 2004 (que habían sido en todos los casos de dos dígitos), aunque se verifica como resultado de una continua desaceleración en las tasas de crecimiento que se viene extendiendo desde el segundo trimestre de 2004.

La comparación con respecto al trimestre anterior muestra variaciones positivas en cuatro de los siete rubros considerados: estos son *Alimentos, bebidas y tabaco* (6,9%), *Medicamentos de uso humano* (2,9%), *Textiles y confecciones* (1,3%) y *Otras industrias manufactureras* (1,3%). En cambio, las remuneraciones promedio de las industria gráfica y de edición y metalmecánica sufrieron bajas de 3,6% y 0,7%, respectivamente. En tanto, la industria química fue la única que no arrojó variaciones en su nivel salarial.

En tanto, la comparación interanual del primer trimestre del año ofrece un desempeño positivo generalizado a todas las ramas, con la única excepción de la industria metalmecánica, segmento cuyo salario medio sufrió una baja de 2,8%. No obstante esto, este sector continúa detentando una alta tasa de crecimiento en sus remuneraciones con relación al último trimestre de la Convertibilidad, siendo sólo menor a las subas registradas en las industrias textil-confeccionista y farmacéutica.

Entre los segmentos donde hubo crecimiento, los que mostraron alzas de mayor magnitud a la del conjunto de la industria fueron *Textiles y confecciones* (15,8%), *Medicamentos de uso humano* (8,5%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (6,7%). Por otro lado, el salario de la industria química tuvo un despegue similar al de la industria en general (5,9%), al tiempo que en

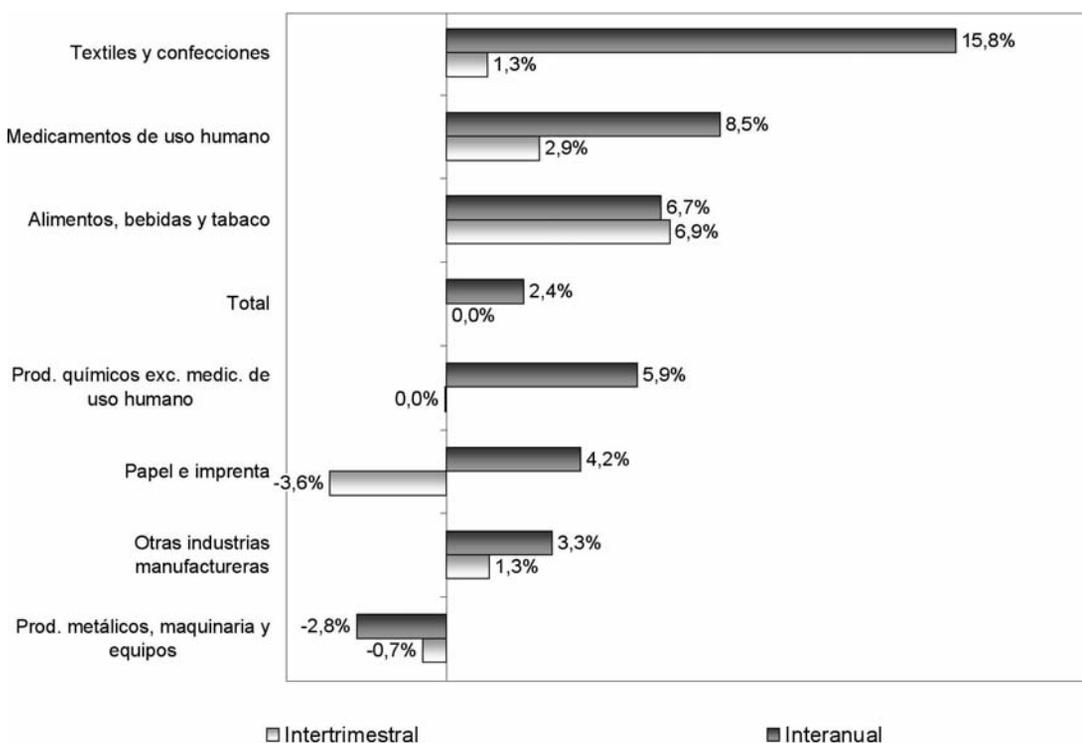
Papel e imprenta y Otras industrias manufactureras las alzas salariales no fueron tan marcadas como las del promedio (4,2% y 3,3%, respectivamente).

Resta analizar la evolución salarial acumulada desde el fin de la Convertibilidad. El salario medio nominal de la industria porteña tuvo un crecimiento de 44,1% entre el cuarto trimestre de 2001 y los primeros tres meses de 2005. Como se comentó, los sectores textil-confeccionista, farmacéutico y metalmecánico fueron los que evidenciaron los despegues más vigorosos, con variaciones de 65,4%, 54,6% y 45,2%, respectivamente. El resto de las ramas mostró aumentos siempre inferiores al del conjunto de la industria. En orden decreciente, estos fueron de 42,9% en la industria alimenticia, 40,4% en la rama química, 32,2% en las actividades gráfica y de edición y 16,4% en el resto de la industria manufacturera.

⁷ El salario bruto promedio a valores corrientes es el cociente entre la masa salarial bruta a valores corrientes y el personal asalariado.

GRÁFICO A-I-9

INDUSTRIA MANUFACTURERA. SALARIO BRUTO PROMEDIO A VALORES CORRIENTES DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL E INTERTRIMESTRAL. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

En tanto, el Índice de Salario por Obrero (ISO) industrial a nivel nacional muestra en el primer trimestre de 2005 aumentos de 1,3% con relación al trimestre anterior y de 11,4% en términos interanuales. Este comportamiento positivo también se prolongó al segundo trimestre del presente año, cuando las subas fueron de 6,4%, con respecto al primer trimestre, y de 16,6%, con relación al segundo trimestre de 2004. En línea con las variables antes analizadas, se observa que la evolución de las remuneraciones también comenzó el año 2005 creciendo a un ritmo menor al que se había observado en 2004.

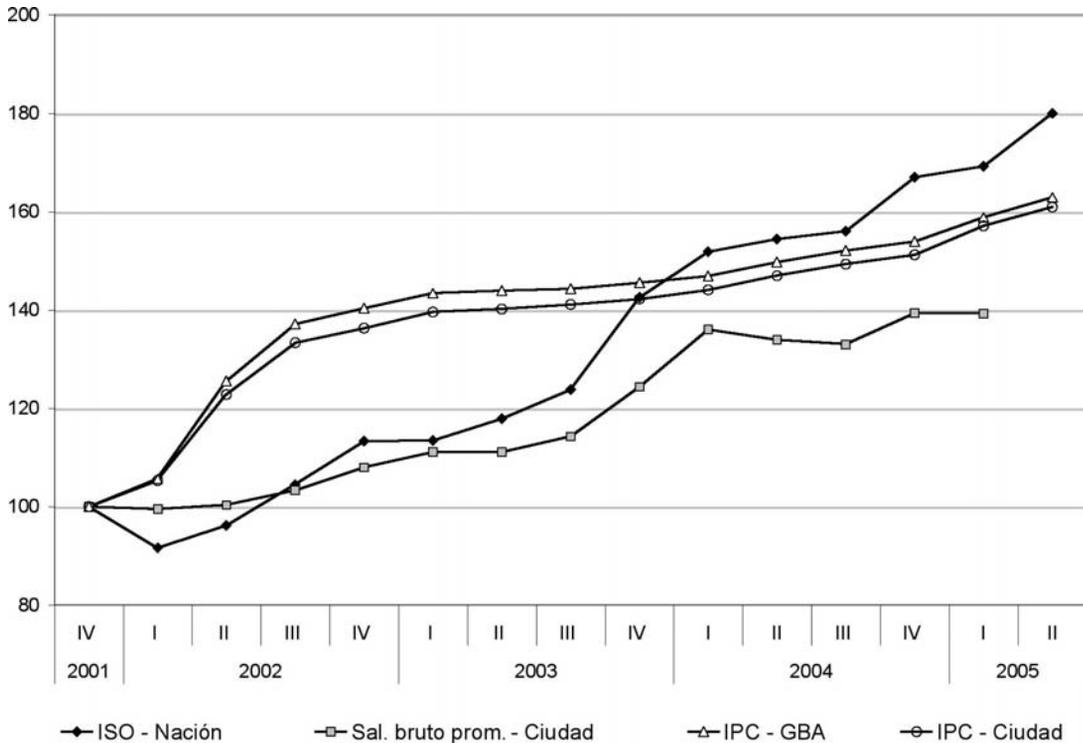
Llegado este punto, resta efectuar un análisis conjunto de la evolución de las remuneraciones industriales (en Ciudad y el país) y de los precios minoristas. Como se aprecia en el Gráfico A-I-10,

durante los años 2002 y 2003 la evolución del Índice de Precios al Consumidor (tanto en su versión porteña como en la del Gran Buenos Aires) tuvo un crecimiento más vigoroso que el salario bruto promedio en la Ciudad y el Índice de Salario por Obrero (ISO) nacional. No obstante, desde el primer trimestre de 2004 este último indicador viene superando a ambos índices de precios en la comparación *punta a punta*⁸, en contraste con la remuneración media en las fábricas porteñas, que aún no ha podido alcanzar dicha *performance*. En otras palabras, si bien el salario real de la industria de la Ciudad aumentó en términos interanuales en algunos trimestres de 2004, esto no se visualiza en la comparación *punta a punta* entre el último trimestre de 2001 y los primeros tres meses de 2005.

⁸ La comparación *punta a punta* se realiza entre el primer y el último período de una serie; en este caso, el primer período a que se hace referencia es el cuarto trimestre de 2001, cuando se inició la Encuesta Industrial Mensual. Es importante destacar que el análisis *punta a punta* resulta incompleto si no se especifica lo que ocurrió en el lapso intermedio. En este caso, debe decirse que si bien el ISO nacional creció más que los precios entre 2001 y 2004/5, en 2002-2003 ocurrió exactamente lo contrario, lo que refleja la pérdida del poder adquisitivo del salario medio nacional durante ese bienio con relación a 2001.

GRÁFICO A-I-10

INDUSTRIA MANUFACTURERA. SALARIO BRUTO PROMEDIO (CIUDAD DE BUENOS AIRES), ÍNDICE DE SALARIO POR OBRERO (NACIÓN) E ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (GRAN BUENOS AIRES Y CIUDAD DE BUENOS AIRES). BASE TRIMESTRE IV 2001=100. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE II 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Los datos de los primeros tres meses de 2005 dan cuenta de una prolongación de la tendencia positiva visualizada en los distintos indicadores de la actividad industrial porteña durante el año 2004. En particular, la industria metálica, de maquinaria y equipos continúa siendo la de mejor dinámica relativa. Por su parte, los guarismos del mes de abril prolongaron el buen comportamiento del primer trimestre: las ventas por producción propia crecieron 14,6% en términos interanuales, al tiempo que el empleo, las horas trabajadas y el salario promedio se elevaron 3,8%, 6,2% y 7,5%, respectivamente, en el mismo período.

No obstante, estos guarismos indican que la desaceleración en los niveles de crecimiento de las distintas variables industriales ya es un hecho. Asimismo, la comparación entre las evoluciones

pos-devaluación de la industria porteña y del país muestra en todas las variables que la brecha a favor del sector manufacturero nacional continúa expandiéndose. Una posible explicación de este fenómeno se encuentra en el fuerte crecimiento relativo de actividades que no se desarrollan en el ámbito de la Ciudad, como la industria automotriz y la fabricación de equipos de radio y T.V (entre otras), que en este último bienio despegaron fuertemente de los deprimidos niveles de producción observados en 2002. Si a esto se suman, en el actual contexto de crecimiento económico, los límites más rígidos que existen a la expansión productiva en el territorio porteño con relación al resto del país, se obtiene un panorama con menos incentivos y más obstáculos para el desarrollo industrial local que seguramente ya está operando sobre el mismo.

SÍNTESIS

- En el primer trimestre de 2005, la industria manufacturera porteña evidenció nuevas señales de crecimiento: el volumen físico de producción se elevó 8,6% y las ventas por producción propia se incrementaron 6,7% con respecto al mismo período de 2004. Las industrias metalmecánica y alimenticia fueron las que mostraron las mayores subas, mientras que los sectores químico y farmacéutico fueron los que exhibieron menor dinamismo.
- En términos de generación de empleo, el primer trimestre de 2005 arrojó una leve baja de 0,1%, que significó un freno a la acumulación de variaciones intertrimestrales positivas que se venían verificando desde el último trimestre de 2002. En tanto, la comparación interanual mostró una suba de 5,7%, impulsada por los mismos segmentos (metalmecánica y alimentos) que evidenciaron las más fuertes alzas en producción y ventas.
- Las horas trabajadas por el personal asalariado durante el primer trimestre de 2005 fueron 5,9% superiores a las del mismo período de 2004. A nivel agregado, esto implicó una leve extensión en la jornada laboral promedio, aunque hubo ramas en las que se dio el fenómeno inverso. En esta oportunidad, los mayores crecimientos (tanto de la cantidad de horas como de la jornada laboral media) se verificaron en las industrias metalmecánica y gráfica y de edición.
- Por su parte, el salario bruto promedio de la industria porteña se incrementó 2,4% entre el primer trimestre de 2004 y 2005, aunque no tuvo modificaciones entre los últimos tres meses de 2004 y los primeros tres del presente año. Estas variaciones generales estuvieron por debajo de los incrementos de precios minoristas para los mismos períodos, lo que extendió la trayectoria desfavorable del salario real del obrero industrial porteño. Los sectores textil-confeccionista y farmacéutico fueron los que contrarrestaron en mayor medida esta tendencia general, al exhibir las mayores alzas de salarios nominales, tanto en términos interanuales como en comparación al año 2001.
- En resumen, el panorama de las distintas variables de la industria porteña muestra en los primeros meses de 2005 una continuidad del despegue que caracterizó a los dos años previos, aunque con una ostensible desaceleración en su ritmo de crecimiento. Asimismo, la detección de un freno en la generación de empleo y el estancamiento del salario promedio *vis á vis* su evolución a nivel nacional resultan señales especialmente preocupantes, dada la necesidad de sostener el crecimiento actual en los meses venideros.

A.II. CONSTRUCCIÓN

En la presente sección se analiza el desempeño de la actividad de la construcción en la Ciudad de Buenos Aires. Para ello se considerará la evolución de la cantidad de permisos y de la superficie permitida para construcción¹. Los últimos datos disponibles se refieren al mes de julio de 2005, por lo que se procederá a realizar el estudio del acumulado del primer semestre de 2005, con énfasis en el segundo trimestre del mismo, haciéndose también una mención del séptimo mes.

Cabe destacar que los permisos de edificación privada revelan las expectativas futuras de inversión en el sector, ya que tanto la obligatoriedad del trámite como el carácter oneroso del mismo lo convierte en la expresión de una intención cierta. De esta manera, la cantidad de permisos de construcción y la superficie correspondiente constituyen importantes indicadores de la futura actividad de la construcción y de la oferta de nuevas unidades inmobiliarias en la Ciudad de Buenos Aires. Asimismo, la desagregación del índice según el destino de las construcciones, aporta elementos para evaluar el desempeño económico de los sectores productivos que realizan inversiones en infraestructura edilicia.

Por otro lado, en este informe se hace una breve referencia a la situación nacional de la actividad de la construcción, para lo cual se utiliza el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) del INDEC, que constituye

una guía de la evolución de la actividad efectiva de este sector.

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES NACIONALES

El Indicador Sintético de la Construcción (ISAC)², que indaga sobre el nivel de la actividad del sector a nivel nacional, se incrementó 8,2% en el acumulado del primer semestre de 2005, verificándose el pico más alto de la actividad de los últimos siete años. Así, este aumento colocó a la construcción en un nivel mayor al verificado entre los años 1999 y 2004: solamente se registró un nivel superior en 1998, año que se convirtió en el récord histórico de la serie. De todas maneras, cabe destacar que el valor verificado en el primer semestre de 1998 fue solamente 4% superior al registrado en igual período de 2005, lo cual da cuenta del gran dinamismo que está teniendo en la actualidad la construcción (Gráfico A-II-1).

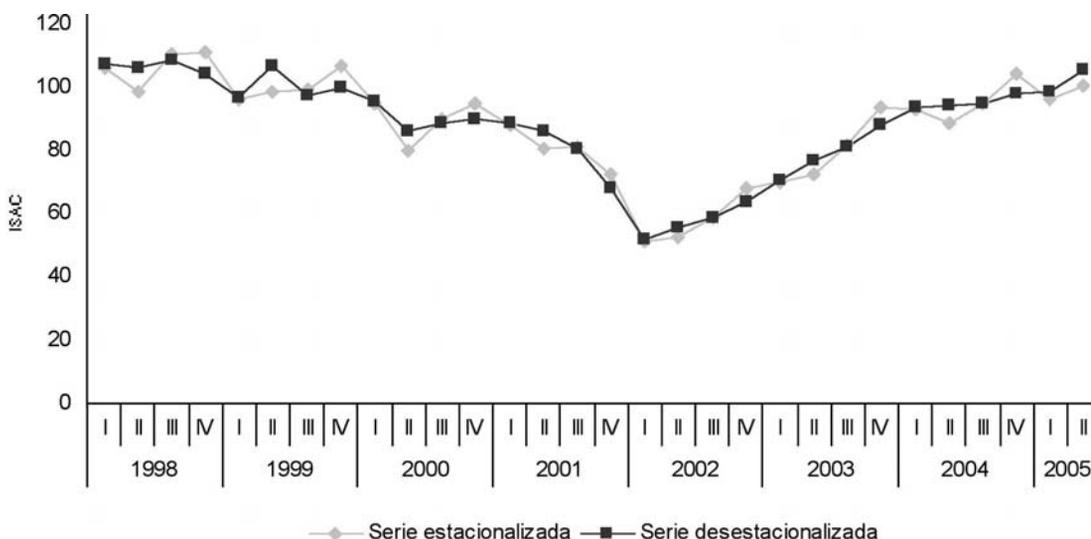
La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró un comportamiento errático, caracterizado por variaciones dispares según los materiales: mientras que se registraron incrementos en Ladrillos Huecos (25%), Asfalto (21%), Cemento pórtland (18,4%) y Pisos y revestimientos cerámicos (4,3%), se observaron mermas en Hierro redondo para hormigón (4,7%) y Pinturas para construcción (4%).

¹ El indicador de la superficie a construir autorizada se elabora a partir de los permisos de edificación que otorga la Dirección General de Fiscalización y Catastro y procesa la Dirección General de Estadística y Censos, ambas del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

² El ISAC -elaborado por el INDEC- refleja la evolución del sector de la Construcción a nivel nacional, considerando la demanda de insumos por cuatro tipos de obras según los requerimientos técnicos: edificios (vivienda y otros destinos), construcción vial, construcciones petroleras y otras obras de infraestructura. A cada bloque puede atribuírsele una función de producción que relaciona los requerimientos de insumos con el producto de la obra. Los insumos considerados son asfalto, caños de acero sin costura, cemento Pórtland, hierro redondo para hormigón, ladrillos huecos, pisos y revestimientos cerámicos, pinturas para la construcción y vidrio plano.

GRÁFICO A-II-1

CONSTRUCCIÓN. INDICADOR SINTÉTICO DE CONSTRUCCIÓN (ISAC). ARGENTINA. AÑOS 1998-2005. BASE 1997=100



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

Por otro lado, la superficie a construir registrada por los permisos de edificación para obras privadas, medida por el INDEC sobre una nómina representativa de 42 municipios entre los que se encuentra la Ciudad de Buenos Aires, registró en el primer semestre de 2005 un aumento interanual de 42,8%.

ACTIVIDAD EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

La construcción, que explica gran parte de la inversión bruta interna fija, se caracteriza por ser procíclica y más volátil que otros componentes de la demanda agregada. Por este motivo, la actividad de la construcción fue una de las más castigadas durante la recesión económica nacional: recién en 2003 se advirtieron claros signos de reactivación, con un aumento interanual de 331,4% en la superficie permitada, tras un año 2002 en el que se habían registrado los valores más bajos de la serie de permisos. De los datos

que se presentan más adelante se desprende que durante 2004 y en lo que va de 2005 continuó esta recuperación. Así, puede verse que la construcción se encuentra en este momento en su máximo nivel de actividad de los últimos años, recuperándose la iniciativa que se había perdido a partir de fines de 2001, cuando estalló la crisis.

En la actualidad, la actividad se encuentra motorizada por la construcción de viviendas a estrenar, dirigidas en particular a sectores de altos ingresos. A diferencia de los años '90, en los que la construcción se encontraba diversificada a lo largo y a lo ancho de la Ciudad, los edificios tienden cada vez más a concentrarse en pocos barrios, caracterizados fundamentalmente por ser los de mayor poder adquisitivo.

Durante los primeros seis meses de 2005 se registraron 957 permisos de construcción y 977.311 m² de superficie permitada, lo que implicó una tasa de variación interanual de 14,3% y 62,1%, respectivamente. Cabe resaltar de esta

manera el mayor aumento de la superficie por sobre los permisos, lo que daría cuenta de la construcción de viviendas de mayor tamaño medio, acorde a los nuevos conceptos de ambientes más espaciosos. Así, la superficie permitida alcanzó, en la primera mitad de 2005, más del 70% de la verificada en todo el año 2004.

En particular, la cantidad de permisos y la superficie permitida en el segundo trimestre de 2005 (534 permisos y 603.035 m² respectivamente) fueron superiores a las de los últimos siete trimestres, y notablemente mayores a los del año 2002. Es más: si no se toma en consideración el segundo trimestre de 2003 (ya que mostró datos excepcionalmente altos debido a los cambios en el Código de Edificación), el segundo trimestre de 2005 mostró los valores por

lejos más altos desde la caída de la Convertibilidad. Hay que remontarse al cuarto trimestre de 1998 para encontrar un valor 4,7% superior. Esto muestra el gran dinamismo que está teniendo en la actualidad el rubro de la construcción, lográndose valores cercanos a los del año récord de la serie (1998).

Asimismo, lo significativo de los crecimientos durante el último año consiste en que se produjeron sobre valores de comparación de 2004 que ya mostraban variaciones interanuales positivas. Puede apreciarse así que el sector de la construcción está atravesando un período de auge, con un aumento sostenido tanto en la cantidad de permisos, como en la superficie permitida. (Cuadro A-II-1).

CUADRO A-II-1

CONSTRUCCIÓN. CONSTRUCCIONES NUEVAS, AMPLIACIONES Y TOTAL. PERMISOS, SUPERFICIE CUBIERTA Y VARIACIÓN INTERANUAL. EN VALORES ABSOLUTOS Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2005

PERÍODO	TOTAL				CONSTRUCCIONES NUEVAS				AMPLIACIONES			
	PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA		PERMISOS		SUPERFICIE CUBIERTA	
	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	M ²	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	M ²	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	CANTIDAD	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	M ²	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
1998	2.727	2,8	2.236.126	3,8	1.534	6,8	1.992.179	17,0	1.193	-1,8	243.947	-45,9
1999	2.290	-16,0	1.736.821	-22,3	1.270	-17,2	1.525.659	-23,4	1.020	-14,5	211.162	-13,4
2000	2.106	-8,0	1.636.295	-5,8	1.128	-11,2	1.381.962	-9,4	978	-4,1	254.333	20,4
2001	1.307	-37,9	1.027.069	-37,2	666	-41,0	776.276	-43,8	641	-34,5	250.793	-1,4
Trimestre I	441	-15,4	337.901	-21,3	222	-22,4	250.762	-28,1	219	-6,8	87.139	8,0
Trimestre II	359	-28,9	365.559	2,9	183	-35,6	267.077	-17,7	176	-20,4	98.482	220,3
Trimestre III	288	-45,6	195.778	-59,7	149	-49,5	156.786	-62,3	139	-40,6	38.992	-44,4
Trimestre IV	219	-60,3	127.831	-65,0	112	-57,4	101.651	-65,3	107	-62,8	26.180	-64,0
2002	690	-47,2	297.867	-71,0	354	-46,8	237.365	-69,4	336	-47,6	60.502	-75,9
Trimestre I	113	-74,4	41.750	-87,6	55	-75,2	32.796	-86,9	58	-73,5	8.954	-89,7
Trimestre II	139	-61,3	59.411	-83,7	63	-65,6	43.453	-83,7	76	-56,8	15.958	-83,8
Trimestre III	198	-31,3	69.583	-64,5	103	-30,9	52.967	-66,2	95	-31,7	16.616	-57,4
Trimestre IV	240	9,6	127.123	-0,6	133	18,8	108.149	6,4	107	0	18.974	-27,5
2003	1.509	118,7	1.284.977	331,4	982	177,4	1.185.240	371,6	527	56,8	165.545	173,6
Trimestre I	284	151,3	129.857	211,0	168	205,5	108.281	230,2	116	100	21.576	141,0
Trimestre II	617	343,9	785.967	1.222,9	463	634,9	711.264	1.536,9	154	102,6	74.703	368,1
Trimestre III	274	38,4	121.381	74,4	149	44,7	91.246	72,3	125	31,6	30.135	81,4
Trimestre IV	334	39,2	247.772	93,8	202	51,9	208.641	92,9	132	23,4	39.131	106,2
2004	1.822	20,7	1.382.557	7,6	1.175	19,7	1.185.240	5,9	647	22,8	197.317	19,2
Trimestre I	417	46,8	274.515	111,4	278	65,5	246.155	127,3	139	19,8	28.360	31,4
Trimestre II	420	-31,9	328.336	-58,2	274	-40,8	278.755	-60,8	146	-5,2	49.581	-33,6
Trimestre III	491	79,2	371.964	206,4	319	114,1	313.421	243,5	172	37,6	58.543	94,3
Trimestre IV	494	47,9	407.742	64,6	304	50,5	346.909	66,3	190	43,9	60.833	55,5
2005												
Trimestre I	423	1,4	374.276	36,3	279	0,4	338.600	37,6	144	3,6	35.676	25,8
Trimestre II	534	27,1	603.035	83,7	363	32,5	534.609	91,8	171	17,1	68.426	38,0
Semestre I	957	14,3	977.311	62,1	642	16,3	873.209	66,4	315	10,5	104.102	33,6
Julio	179	25,2	220.932	69,0	122	32,6	206.197	119,3	57	11,8	14.735	-59,8

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

En el segundo trimestre de 2005, 88,7% de los metros permitidos correspondieron a obras nuevas, mientras que el 11,3% restante se debió a ampliaciones de edificaciones existentes, proporciones similares a las acontecidas durante 2004. Estas participaciones relativas, también ubicadas dentro de los parámetros de la década del noventa, difieren mucho de lo ocurrido en los años 2001 y 2002, cuando la crisis hizo aumentar extraordinariamente la proporción de ampliaciones con respecto a las obras nuevas, e inhibió el desarrollo de nuevos proyectos³.

La reactivación de la construcción se fundamenta en los bajos costos relativos de los materiales y de la mano de obra en comparación con los precios de las propiedades, ya que, después de la devaluación, el incremento nominal en pesos de los costos fue sustancialmente inferior al del precio de las propiedades (valuadas en dólares estadounidenses). Esto se nota especialmente en los barrios de mayor valor del suelo en los que, como se verá más adelante, se están concentrando los permisos de construcción y la superficie permitida, ya que en los mismos se registró una mayor recuperación del precio de las propiedades en dólares, generando expectativas de superior rentabilidad.

El emprendimiento de obras de construcción se vio beneficiado asimismo por la falta de alternativas para la colocación de ahorros, ya que las tasas de interés de los plazos fijos son negativas en términos reales, el dólar se ha estabilizado (o disminuido su cotización) y, luego del *default*, creció la aversión de la gente a adquirir bonos públicos.

Sin embargo, existen varios factores que podrían llegar a limitar el crecimiento de la construcción. En primer lugar, se destaca la falta de reacción de los préstamos hipotecarios en moneda local⁴. Pese a que actualmente la construcción está dinamizada por sectores que prescindan del crédito bancario, el estancamiento de los préstamos puede influir en el desarrollo del sector, debido a que la mayor parte de los sectores medios, se ven imposibilitados, por estos motivos, a acceder a la compra de una vivienda propia. De esta forma, el dinamismo de la construcción termina dependiendo en gran medida de las decisiones de inversión de sectores de altos ingresos que no necesitan financiamiento.

Por otro lado, la escasez de terrenos, sobre todo en las zonas más cotizadas de la Ciudad, (el corredor norte), constituye una traba al desarrollo sostenido del sector. Sin embargo, precisamente debido a esta restricción, fuera de estas áreas tradicionales se están abriendo nuevas zonas de la Ciudad para la edificación residencial.

Con relación al destino de las construcciones, en la comparación interanual del segundo trimestre de 2005 se observó un importante incremento de la superficie permitida para uso residencial (86,1%), mientras que la superficie permitida para actividades económicas registró un aumento interanual de 66,3%.

Cabe destacar asimismo, que durante el período analizado, la superficie permitida para uso residencial representó solamente 11,1% del total, porcentaje similar al del año 2004 y 2003, pero muy inferior al de 2001 y 2002 (40,8% y 28,1% respectivamente), así como a los valores de la década de 1990 (Cuadro A-II-2).

³ En el año 2001 el porcentaje de ampliaciones se ubicaba en 24%, mientras que en 2002 se situaba en 20%.
⁴ Al respecto, véase la sección *Mercado Inmobiliario*, en esta misma edición.

CUADRO A-II-2

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA RESIDENCIAL Y NO RESIDENCIAL (NUEVAS Y AMPLIACIONES), ESTRUCTURA Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL POR USO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2005

PERÍODO	RESIDENCIAL			NO RESIDENCIAL		
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)
1998	1.490.546	6,4	66,7	745.580	-1,1	33,3
1999	1.197.500	-19,7	68,9	539.321	-27,7	31,1
2000	1.186.118	-1,0	72,5	450.177	-16,5	27,5
2001	608.392	-48,7	59,2	418.677	-7,0	40,8
2002	214.041	-64,8	71,9	83.826	-80,0	28,1
Trimestre I	27.513	-89,2	65,9	14.237	-83,0	34,1
Trimestre II	34.869	-79,2	58,7	24.542	-87,6	41,3
Trimestre III	57.189	-50,0	82,2	12.394	-84,8	17,8
Trimestre IV	94.470	31,4	74,3	32.653	-41,6	25,7
2003	1.116.248	421,5	86,9	168.730	101,3	13,1
Trimestre I	105.858	284,8	81,5	24.000	68,6	18,5
Trimestre II	710.877	1938,7	90,4	75.090	206,0	9,6
Trimestre III	84.806	48,3	69,9	36.575	195,1	30,1
Trimestre IV	213.757	126,3	86,2	34.362	5,2	13,8
2004	1.166.136	4,5	84,3	216.421	28,3	15,7
Trimestre I	224.041	111,6	81,6	50.474	110,3	18,4
Trimestre II	288.163	-59,5	87,8	40.173	-46,5	12,2
Trimestre III	328.192	287,0	88,2	43.772	19,7	11,8
Trimestre IV	325.740	52,4	79,9	82.002	138,6	20,1
2005						
Trimestre I	302.516	35,0	80,8	71.760	42,2	19,2
Trimestre II	536.232	86,1	88,9	66.803	66,3	11,1
Semestre I	838.748	63,8	85,8	138.563	52,9	14,2
Julio	198.940	63,0	90,0	21.992	153,1	10,0

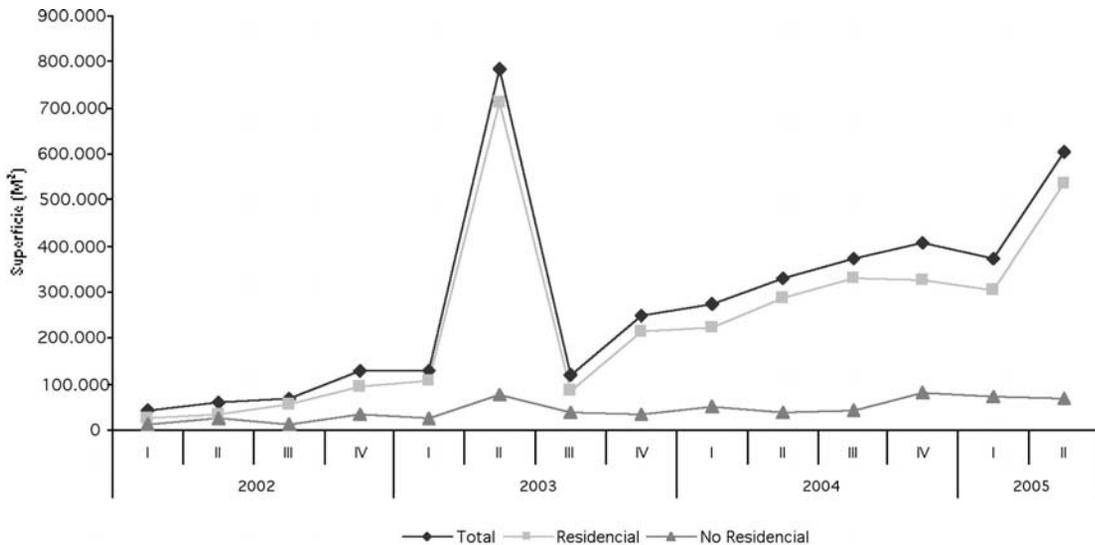
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

Por otro lado, en el primer semestre de 2005 se verificó un incremento de 63,8% en la superficie residencial, y de 52,9% en la destinada a actividades no residenciales. De la información precedente se desprende que los mayores aumentos se verificaron en la superficie permitida para uso residencial, tanto durante el segundo trimestre de 2005 como en el acumulado

del primer semestre. Esto contrasta con la evolución de 2004, cuando el crecimiento de las obras no residenciales superaba al de las residenciales. Sin embargo, cabe acotar que durante el mes de julio, el crecimiento resultó mayor en el segmento no residencial, acusando una suba de 153,1% (Gráfico A-II-2).

GRÁFICO A-II-2

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA POR USO. EN M². CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

USO RESIDENCIAL EN LA CIUDAD

Para el análisis de las construcciones residenciales, los permisos pueden desagregarse en multiviviendas y univiviendas. Mientras que las primeras se refieren a la construcción de edificios de propiedad horizontal, las univiviendas son construcciones sobre parcelas propias.

Cabe recordar que en la década de los noventa, las construcciones de multivivienda en torre habían sido el motor principal de esta actividad en la Ciudad de Buenos Aires; sin embargo, su participación en la superficie permitida disminuyó en el año 2002, pasando a representar 80,6%. Tras la recuperación en el año 2003 y 2004, el guarismo en el segundo trimestre de 2005 se ubicó en un nivel cercano al de la década pasada y prácticamente tres puntos porcentuales por encima del segundo trimestre del año anterior. Así, entre abril y junio de 2005 las multiviviendas explicaron 96% de la superficie permitida en el segmento residencial. Asimismo, en la comparación interanual del primer semestre, la

superficie registró un incremento de 68,4%, verificándose una aceleración del crecimiento en el segundo trimestre, en el que se registró una suba interanual de 92%.

De manera contrapuesta, las univiviendas tuvieron un comportamiento poco dinámico, verificándose un incremento de sólo 1,9% en los primeros seis meses del año, debido fundamentalmente a la suba del segundo trimestre, de 6,7% (Cuadro A-II-3).

CUADRO A-II-3

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL POR TIPO DE OBRA. SUPERFICIE PERMISADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). EN VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2005

PERÍODO	UNIVIVIENDA			MULTIVIVIENDA		
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)
1998	104.362	5,0	7,0	1.386.184	6,5	93,0
1999	80.528	-22,8	6,7	1.116.972	-19,4	93,3
2000	78.473	-2,6	6,6	1.107.645	-0,8	93,4
2001	56.814	-27,6	9,3	551.578	-50,2	90,7
2002	41.430	-27,1	19,4	172.614	-55,5	80,6
Trimestre I	6.134	-70,8	22,3	21.379	-90,8	77,7
Trimestre II	5.945	-54,8	17,0	28.924	-81,3	83,0
Trimestre III	12.705	-1,1	22,2	44.484	-56,2	77,8
Trimestre IV	16.646	70,2	17,6	77.827	25,3	82,4
2003	50.829	22,7	5,7	847.216	390,8	94,3
Trimestre I	16.460	168,3	15,5	89.398	318,2	84,5
Trimestre II	18.749	215,4	2,6	692.128	2292,9	97,4
Trimestre III	15.620	22,9	19,2	65.690	47,7	80,8
Trimestre IV	19.233	15,5	9,0	195.474	151,2	91,0
2004	76.760	51,0	6,6	1.089.376	28,6	93,4
Trimestre I	15.852	-3,7	7,1	208.189	132,9	92,9
Trimestre II	19.891	6,1	6,9	268.272	-61,2	93,1
Trimestre III	20.487	31,2	6,2	307.705	368,4	93,8
Trimestre IV	20.530	6,7	6,3	305.210	56,1	93,7
2005						
Trimestre I	15.201	-4,1	5,0	287.315	38,0	95,0
Trimestre II	21.218	6,7	4,0	515.014	92,0	96,0
Semestre I	36.419	1,9	4,3	802.329	68,4	95,7
Julio	5.508	0,5	2,8	193.432	66,0	97,2

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

Por último, en el mes de julio, de manera similar a lo acontecido durante el acumulado del primer semestre, la superficie destinada a multivivienda acusó una suba de 66%, mientras que las univiviendas apenas lo hicieron en 0,5%.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LA SUPERFICIE RESIDENCIAL

En cuanto a la distribución de la superficie residencial por zonas⁵, durante el segundo

trimestre de 2005, la zona Oeste concentró 35,1%, seguida de cerca por la zona Norte, con 31,9%. El área central agrupó 28,9% de las obras residenciales, mientras que en el Sur la participación sobre el total de la Ciudad alcanzó 4,2% (Cuadro A-II-4).

Cabe destacar que el 56,2% de la superficie permitida residencial durante el segundo trimestre 2005 la explicaron 4 barrios: Puerto Madero (28,6%), Palermo (15,1%), Caballito

⁵ La superficie residencial incluye las viviendas nuevas que surgen de los permisos de ampliación, y la no residencial abarca la superficie de otros destinos, así como la de locales de univiviendas y multiviviendas.

(7,5%) y Villa Urquiza (5%), en los que se concentran las nuevas construcciones de categoría destinadas a las viviendas de sectores de altos ingresos, que son las que sostienen el dinamismo del sector. Se trata de edificios con determinados estándares de confort, que la mayoría de las veces poseen entre sus servicios seguridad, piscina, *solarium*, gimnasio, cocheras, áreas de entretenimiento y espacios verdes.

Esta concentración de la construcción de las propiedades residenciales en muy pocos barrios durante el segundo trimestre de 2005, así como

en el acumulado del primer semestre, resultó mayor a la registrada en 2004, así como también a la superficie construida total (la cual incluye asimismo las construcciones no residenciales). De esta manera, puede observarse una segmentación del espacio para obras residenciales cada vez mayor, con una tendencia creciente a la concentración de la construcción de viviendas en las zonas más exclusivas de la Ciudad. Sin embargo, la escasez de terrenos en estas zonas, particularmente en el corredor norte, estaría impulsando asimismo el desarrollo de nuevas áreas.

CUADRO A-II-4

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR ZONA. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2005

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M ²	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M ²	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M ²	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M ²	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)
1998	12.345	0,9	454.564	32,4	812.642	57,7	126.385	9,0
1999	125.300	11,4	397.064	36,1	462.836	42,2	117.845	10,6
2000	142.095	12,8	387.890	34,7	438.236	39,2	147.989	13,3
2001	7.149	1,4	229.500	45,3	192.828	37,9	76.588	15,3
2002	0	0	61.592	34,3	80.939	45,3	36.689	20,5
2003	94.444	9,3	371.068	36,9	433.050	43,1	108.283	10,5
2004	46.752	4,2	463.906	41,5	539.681	48,3	66.347	5,9
Trimestre I	4.002	1,9	100.776	46,9	98.762	46,0	11.316	5,3
Trimestre II	0	0,0	129.715	46,7	137.482	49,5	10.359	3,7
Trimestre III	2.418	0,8	153.633	48,5	150.338	47,5	10.173	3,2
Trimestre IV	40.332	13,1	79.782	25,9	153.099	49,8	34.499	11,2
2005								
Trimestre I	30.763	10,7	96.959	33,7	150.358	52,2	9.738	3,4
Trimestre II	147.946	28,9	163.252	31,9	179.642	35,1	21.456	4,2
Semestre I	178.709	22,3	260.211	32,5	330.000	41,2	31.194	3,9
Julio	0	0,0	107.530	56,2	78.042	40,8	5.804	3,0
			Variación interanual (%)					
2002	-100,0		-73,2		-58,0		-52,1	
2003	--		502,5		435,0		195,1	
2004	-50,5		25,0		24,6		-38,7	
2005								
Trimestre I	668,7		-3,8		52,2		-13,9	
Trimestre II	--		25,9		30,7		107,1	
Semestre I	4.365,5		12,9		39,7		43,9	
Julio	--		64,9		55,4		67,2	

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

La zona que más creció durante el primer semestre de 2005 fue el Centro (4.365,5%), debido en buena medida a la gran cantidad de superficie permisada en Puerto Madero durante el segundo trimestre del año para torres residenciales de primera categoría. Así, el crecimiento del centro se debe en gran medida a la revitalización registrada en Puerto Madero, barrio que acumuló, en el primer semestre de 2005, la mayor cantidad de superficie permisada residencial (21,7%).

Cabe destacar que la zona Centro presentó durante los últimos años un comportamiento particularmente errático. Luego de un 2003 relativamente bueno (frente a un año 2002 en el cual tuvo nula participación), durante 2004 volvió a perder dinamismo, registrando un descenso de 50,5% de la superficie permisada. Por último, en la primera mitad de 2005, y en particular en el segundo trimestre como se señaló anteriormente, fue la zona que registró mayores índices de crecimiento.

La zona que siguió en importancia por superficie permisada en el segundo trimestre de 2005 fue el Sur, con un crecimiento de 107,1%, asociado en gran parte al dinamismo que está cobrando el barrio de Barracas en el rubro residencial. Así, puede apreciarse una mayor actividad en el Centro y el Sur de la Ciudad, en contraposición a lo acontecido durante 2004, cuando dichas zonas fueron las únicas que sufrieron mermas (50,5% y 38,7%, respectivamente). En este sentido, la revitalización de estas áreas (y el consiguiente estancamiento del Norte y del Oeste) se encuentra íntimamente asociada al problema de la escasez de terrenos, que afecta sobre todo a los barrios del Norte de la Ciudad, y que llevó a que se dinamicen otros barrios que antes se encontraban más rezagados. En el caso de Barracas, especialmente, se encuentra vinculada a la recuperación de terrenos de ex-fábricas para la construcción de edificios residenciales de alta categoría.

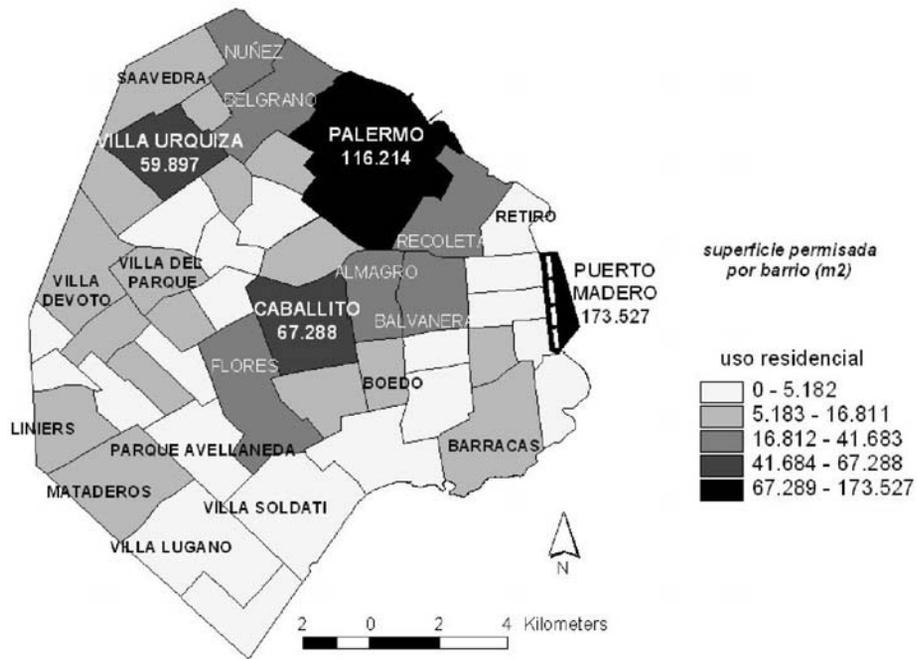
Por último, en el segundo trimestre de 2005, el Norte y el Oeste fueron las áreas que presentaron

los menores incrementos, con aumentos de 25,9% y 30,7% respectivamente. Lo cual se contrapone a lo acontecido durante 2003 y 2004, cuando dichas zonas fueron las que más crecieron (incluso en éste último año fueron las únicas que registraron variaciones positivas). De esta manera, el menor crecimiento acontecido durante el segundo trimestre de 2005, puede deberse a que la comparación es efectuada contra un período que ya mostraba altos niveles. Asimismo, como se señaló anteriormente, el peor desenvolvimiento, correspondiente a la zona Norte, se encuentra asociado al problema de la escasez de terrenos, que estaría impulsando el mayor desarrollo de las otras zonas.

En cuanto al acumulado del primer semestre del año, de manera similar a lo acontecido durante el segundo trimestre, se destaca el gran crecimiento de la zona Centro (4.365%), y el bajo desenvolvimiento de la zona norte (12,9%). Los barrios con mayor superficie permisada fueron Puerto Madero (21,7%), Palermo (14,5%), Caballito (8,4%) y Villa Urquiza (7,5%). De esta manera, en estos barrios, característicos de clase media y media-alta, se están concentrando las nuevas construcciones de categoría destinadas a las viviendas de sectores de altos ingresos.

MAPA A-II-1

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

USO NO RESIDENCIAL EN LA CIUDAD

En el segundo trimestre de 2005 se verificó un fuerte aumento de la construcción no residencial. En este período, la superficie de construcción destinada a *Industria* fue la que más creció respecto a igual período del año anterior, con un aumento de 396,7% y una participación de 13,1% del total de metros autorizados. Le siguió *Administración y Bancos*, con un aumento de 286,6% con respecto a igual período de 2004, y una participación de 19,4%; seguido por *Otros Destinos* (150,5%), con una porción de 42%. Por último, *Comercio*, que participa con un 25,5%, fue el único sector que tuvo caída interanual (28,6%).

Cabe acotar que en el acumulado del primer semestre del año 2005 se mantuvo la *performance* de la construcción no residencial del segundo trimestre, con un crecimiento generalizado de todas las actividades económicas con excepción de *Comercio*, que había sido el sector con mayores incrementos durante 2004 (Cuadro A-II-5).

CUADRO A-II-5
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL POR SECTOR. SUPERFICIE PERMISADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2005

PERÍODO	INDUSTRIA		ADMINISTR. Y BANCOS		COMERCIO		OTROS DESTINOS		TOTAL	
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2003	13.487	385,1	19.501	180,6	75.001	223,5	62.038	21,6	170.027	102,8
Trimestre I	6.985	7575,8	3.242	1,8	8.735	127,4	5.038	-29,2	24.000	68,6
Trimestre II	4.170	409,8	7.086	1117,5	34.415	395,5	29.419	81,6	75.090	206,0
Trimestre III	1.850	174,5	5.121	127,9	12.942	152,0	16.662	284,2	36.575	195,1
Trimestre IV	482	-59,7	4.052	332,9	18.909	159,7	10.919	-53,2	34.362	5,2
2004	10.202	-24,4	22.933	17,6	97.247	29,7	86.039	38,7	216.421	27,3
Trimestre I	3.375	-51,7	4.302	32,7	28.732	228,9	14.065	179,2	50.474	110,3
Trimestre II	1.760	-57,8	3.357	-52,6	23.858	-30,7	11.198	-61,9	40.173	-46,5
Trimestre III	1.925	4,1	6.203	21,1	23.567	82,1	12.077	-27,5	43.772	19,7
Trimestre IV	3.142	551,9	9.071	123,9	21.090	13,1	48.699	346,0	82.002	-39,6
2005										
Trimestre I	1.308	-61,2	21.024	388,7	15.952	-44,5	33.476	138,0	71.760	42,2
Trimestre II	8.742	396,7	12.979	286,6	17.036	-28,6	28.046	150,5	66.803	66,3
Semestre I	10.050	95,7	34.003	344,0	32.988	-37,3	61.522	143,5	138.563	52,9
Julio	1.097	76,7	200	-65,0	11.203	214,2	9.492	141,4	66.803	-18,5

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS PERMISOS NO RESIDENCIALES

Al analizar la evolución de la superficie no residencial por zonas durante el segundo trimestre de 2005, se observa que la mayor proporción de la superficie permitada correspondió a la zona Centro (37,9% del total de la Ciudad). La alta participación de dicha zona contrasta con lo acontecido durante los años 2003 y 2004, en los que la misma acumuló el menor porcentaje de superficie permitada dentro del total. Durante el segundo trimestre de 2005, el Centro fue seguido por el Oeste (31,1%), el Sur (19,3%) y por último el Norte (11,7%).

Dicho incremento en la participación del Centro, zona en la que se concentra la actividad bancaria y financiera de la Ciudad, se encuentra asociada a la construcción de oficinas e infraestructura para la actividad financiera (cabe recordar que el rubro no residencial que más creció durante el período fue *Administración y Bancos*). De esta manera, el crecimiento de dicha zona está vinculado al mayor dinamismo que está teniendo la actividad financiera en la Ciudad.

Asimismo, la zona Centro acusó el mayor incremento interanual durante el segundo trimestre de 2005 (1.068,1%), seguido del Sur, que verificó una suba de 88,8% (en contraste con el año 2004, en el cual había sido la única que había registrado una merma, de 9,6%), mientras que en el Oeste, el aumento fue de 53,4%. Finalmente, la única caída se verificó en la zona Norte (0,5%).

En este sentido, en el segundo trimestre de 2005 se verificó una dinámica sustancialmente diferente a la de los años 2003 y 2004, cuando las zonas ahora más rezagadas (la Oeste y la Norte) eran las que lideraban el crecimiento del sector. El actual mayor dinamismo de las zonas Centro y Sur puede deberse a la escasez de terrenos en las zonas más valorizadas de la Ciudad,

especialmente el corredor norte, así como al surgimiento de nuevos barrios.

Los barrios que recibieron mayor superficie permitada no residencial durante el segundo trimestre fueron San Nicolás (28,4%), Villa Lugano (13,1%), Flores (12,7%) y Puerto Madero (9,4%), los cuales acumularon 63,7% de este tipo de superficie. En particular, se destaca la concentración de la construcción no residencial en la zona Centro de la Ciudad, que reunió el 37,8% del total permitado no residencial.

En el acumulado de los primeros seis meses de 2005, mientras que la zona Centro tuvo un aumento de 434,8%, el Sur creció un 117%. Sin embargo, a diferencia del segundo trimestre, se verificó un importante aumento en la zona Norte, de 129,9%, asociado al crecimiento del primer trimestre, de 531,4% (Cuadro A-II-6).

CUADRO A-II-6

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA NUEVA NO RESIDENCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2005

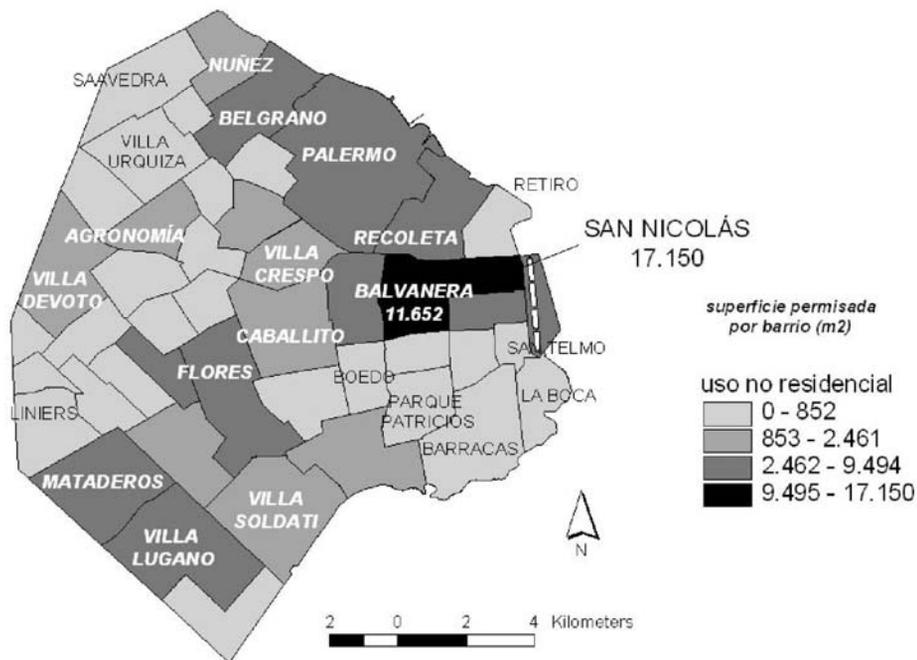
AÑO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M ²	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M ²	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M ²	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)	M ²	PARTICIPACIÓN EN LA CIUDAD (%)
1998	299.636	46,6	88.130	13,7	172.234	26,8	83.368	13
1999	35.515	7,4	125.401	26,4	224.856	47,2	89.979	19
2000	121.049	36,4	82.428	24,8	75.093	22,6	54.180	16,2
2001	26.860	14,1	28.818	14,9	108.224	56,4	27.294	14,4
2002	30.241	41,2	12.898	17,5	23.249	31,7	6.928	9,6
2003	11.522	11,1	25.142	24,2	49.046	47,2	18.200	17,4
2004	15.165	10,0	38.321	25,2	81.864	53,9	16.460	10,8
Trimestre I	4.020	10,0	2.308	5,7	30.808	76,7	3.022	7,5
Trimestre II	1.955	7,1	7.107	25,9	12.226	44,5	6.165	22,5
Trimestre III	2.678	7,7	6.194	17,7	22.762	65,1	3.326	9,5
Trimestre IV	6.512	13,2	22.712	46,1	16.068	32,6	3.947	8,0
2005								
Trimestre I	9.117	14,6	14.573	23,3	30.602	48,9	8.301	13,3
Trimestre II	22.837	37,9	7.075	11,7	18.757	31,1	11.640	19,3
Semestre I	31.954	26,0	21.648	17,6	49.359	40,2	19.941	16,2
Julio	0	0,0	3.136	16,4	13.118	68,6	2.857	14,9
Variación interanual (%)								
2002	12,6		-55,2		-78,5		-74,6	
2003	-61,9		94,9		111,0		162,7	
2004	31,6		52,4		66,9		-9,6	
2005								
Trimestre I	126,8		531,4		-0,7		174,7	
Trimestre II	1.068,1		-0,5		53,4		88,8	
Semestre I	434,8		129,9		14,7		117,1	
Julio	--		9,2		341,5		--	

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

Por su parte, los barrios que recibieron mayor superficie permitida no residencial durante el primer semestre de 2005 fueron San Nicolás (14%), Balvanera (9,5%), Flores (7,7%) y Monserrat (7,3%), los cuales acumularon 38,1% de esta superficie (Mapa A-II-2).

MAPA A-II-2

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LA SUPERFICIE PERMISADA TOTAL

Al analizar la distribución de la superficie permitida total de la Ciudad por zonas, es necesario considerar que la misma se encuentra altamente determinada por la distribución de la superficie residencial, ya que la misma constituye el mayor porcentaje dentro del total de superficie permitida dentro de la Ciudad.

Durante el segundo trimestre de 2005, se observa que la zona Oeste (26 barrios) acumuló 34,8% de la superficie, seguida por la zona Centro (4 barrios) que concentró 31,9%, mientras que en el Norte alcanzó 28,2% (7 barrios). De esta manera, la menor cantidad de superficie permitida correspondió a la zona Sur (10 barrios), que acumuló sólo 5,1%⁶.

El 61,1% de la superficie permitida en el segundo trimestre de 2005 la explicaron 6 barrios, lo que da cuenta de la fuerte concentración geográfica de la construcción, incluso mayor a la registrada en los años 2002, 2003 e incluso 2004. Esto sucede en contraposición a lo acontecido durante la década del noventa, cuando la superficie a construir era mucho más uniforme, estando diseminada a lo largo de toda la Ciudad, como se mencionó antes. Los barrios con mayor superficie permitida durante el segundo trimestre de 2005 fueron: Puerto Madero (28,4%), Palermo (11,5%), Caballito (6,4%), Recoleta (5,3%), Villa Urquiza (4,8%) y Belgrano (4,7%). Estos barrios, en los que tienen una fuerte presencia los sectores de clase media y media-alta, son los que generan expectativas de mayor rentabilidad para los constructores de viviendas, por haber registrado una mayor recuperación del precio de las propiedades en dólares.

⁶ En la zona Oeste se incluyen: Agronomía, Almagro, Balvanera, Boedo, Caballito, Chacarita, Constitución, Flores, Floresta, Liniers, Monte Castro, Parque Chacabuco, Paternal, San Cristóbal, Vélez Sarfield, Versalles, Villa Crespo, Villa del Parque, Villa Devoto, Villa General Mitre, Villa Luro, Villa Ortúzar, Villa Pueyrredón, Villa Real, Villa Santa Rita y Villa Urquiza; en la zona Norte: Belgrano, Coghlan, Colegiales, Nuñez, Palermo, Recoleta y Saavedra; en la zona Sur: Barracas, Boca, Mataderos, Nueva Pompeya, Parque Avellaneda, Parque Patricios, San Telmo, Villa Lugano, Villa Riachuelo y Villa Soldati; mientras que la zona Centro incluye los barrios de Monserrat, Puerto Madero, Retiro y San Nicolás.

Cabe destacar que en este período, Puerto Madero, que había representado una parte considerable de la superficie permitida a finales de la década del noventa, volvió a acumular un importante porcentaje dentro del área total, luego del estancamiento experimentado en 2004 y la paulatina recuperación del primer trimestre de 2005 (8%). La misma se debe en gran medida a la cantidad excepcional de superficie permitida verificada en el mes de junio (152.014 m²), para la edificación de torres de gran categoría.

En cuanto al acumulado del primer semestre de 2005, la zona Oeste fue la que concentró la mayor parte del área permitida (41,3%), seguida por la zona Norte (29,5%), el Centro (24,1%) y finalmente la zona Sur (5,1%). Así, en los primeros seis meses del año se verificó una distribución de la superficie similar a la del segundo trimestre, si bien con algunas variaciones: mientras que la zona Oeste aumentó su participación, el Centro la disminuyó en una proporción similar (Cuadro A-II-7).

CUADRO A-II-7

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA NUEVA POR ZONA. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2005

AÑO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M^{2}	%	M^{2}	%	M^{2}	%	M ²	%
1998	311.981	15,2	542.694	26,5	984.876	48,1	209.753	10,2
1999	160.815	10,2	522.465	33,1	687.692	43,6	207.824	13,2
2000	263.144	18,2	470.318	32,5	513.329	35,4	202.169	14,0
2001	34.009	4,9	258.318	37,0	301.052	43,2	103.882	14,9
2002	30.241	12,0	74.490	29,5	104.188	41,3	43.617	17,3
2003	105.966	9,5	396.210	35,7	482.096	43,4	126.483	11,4
2004	61.917	5,2	458.587	38,7	586.767	49,5	77.969	6,6
Trimestre I	8.022	3,3	100.995	41,0	123.575	50,2	13.563	5,5
Trimestre II	1.955	0,7	123.311	44,2	138.418	49,7	15.071	5,4
Trimestre III	5.096	1,6	134.542	42,9	161.979	51,7	11.804	3,8
Trimestre IV	46.844	13,5	99.739	28,8	162.795	46,9	37.531	10,8
2005								
Trimestre I	39.880	11,8	107.163	31,6	174.360	51,5	17.197	5,1
Trimestre II	170.783	31,9	150.567	28,2	186.142	34,8	27.117	5,1
Semestre I	210.663	24,1	257.730	29,5	360.502	41,3	44.314	5,1
Julio	0	0,0	110.330	53,5	89.303	43,3	6.564	3,2
Variación interanual (%)								
2002	-11,1		-71,2		-65,4		-58,0	
2003	250,4		431,9		362,7		190,0	
2004	-41,6		15,7		21,7		-38,4	
2005								
Trimestre I	397,1		6,1		41,1		26,8	
Trimestre II	8.635,7		22,1		34,5		79,9	
Semestre I	2.011,5		14,9		37,6		54,8	
Julio	--		240,3		196,2		209,2	

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

SÍNTESIS

- El ISAC, indicador que indaga sobre el nivel de la actividad del sector nacional a nivel nacional, se incrementó 8,2% en el primer semestre de 2005, verificándose el pico más alto de la actividad de los últimos siete años.
- Durante el segundo trimestre de 2005 se verificaron 534 permisos y 603.035 m² de superficie permitada, registrándose un nivel superior a los de los últimos siete trimestres. Asimismo, si no se toma en consideración el segundo trimestre de 2003, ya que mostró datos excepcionalmente altos debido a cambios en el Código de Edificación, el segundo trimestre de 2005 mostró los valores más altos desde 1999. De esta manera, la superficie permitada para obras en la Ciudad tuvo un aumento interanual de 83,7%, asociada fundamentalmente a la construcción de obras nuevas (88,7% del total). Por otro lado, si se toma la evolución del primer semestre de 2005 en su conjunto, puede observarse que la superficie permitada tuvo un incremento menor (62,1%).
- Mientras la superficie permitada para uso residencial registró en el segundo trimestre de 2005 un incremento de 86,1%, la destinada para actividades económicas creció 66,3%. Por su parte, en el acumulado del primer semestre del año, mientras la primera creció 63,8%, la segunda subió 52,9%. Este comportamiento contrasta con la evolución de 2004, cuando el crecimiento de las obras no residenciales superó al de las residenciales.
- Dentro del uso residencial, la superficie permitada correspondió principalmente a multiviviendas (es decir, a edificios de propiedad horizontal), las cuales representaron en el primer semestre de 2005 95,7% de la superficie residencial permitada. Continúa así la recuperación de este tipo de construcción iniciada en 2003, alcanzado las proporciones que se apreciaban en la década del '90. Mientras en el segundo trimestre de 2005 la superficie destinada a multiviviendas creció 92%, en el acumulado del primer semestre del año tuvo un aumento de 68,4%.
- En cuanto a la distribución territorial de la superficie residencial, cabe destacar que más de la mitad de la misma fue explicada por cuatro barrios (Puerto Madero, Palermo, Caballito y Villa Urquiza), tanto durante el segundo trimestre como en el acumulado del primer semestre de 2005. En estas áreas de la Ciudad, se están concentrando las nuevas construcciones de categoría destinadas a las viviendas de sectores de altos ingresos.
- Dentro de la superficie permitada no residencial, los mayores aumentos durante el segundo trimestre de 2005 correspondieron fundamentalmente a *Administración y Bancos* (957,5%), *Industria* (396,7%), y *Otros Destinos* (395,9%). Por su parte, *Comercio* (sector que había tenido los mayores incrementos durante 2004) fue el único que registró una caída interanual, de 80,2%. En el acumulado del primer semestre se mantuvo la *performance* del segundo trimestre, con un crecimiento generalizado de todas las actividades económicas, con excepción de *Comercio*.

- Al analizar la distribución de la superficie no residencial por zonas, se destaca que el Centro concentró en el segundo trimestre prácticamente 40% del total, mientras que en el acumulado del primer semestre obtuvo 26%. Esta alta participación contrasta con lo acontecido durante 2003 y 2004, años en los cuales dicha zona concentró el menor porcentaje de superficie permitida. Dicho incremento en la participación del Centro, se encuentra asociada a la construcción de oficinas e infraestructura para la actividad financiera.
- Las perspectivas para el sector de la construcción son alentadoras. Este pronóstico se basa en el aumento de la superficie permitida para edificar, las buenas perspectivas manifestadas por los empresarios del sector, los anuncios de nuevas licitaciones de obras públicas, así como en las constantes novedades de edificación de obras privadas de gran categoría. Sin embargo, resulta imprescindible una reacción de los créditos hipotecarios para asegurar un crecimiento sostenido del sector.

A.III. MERCADO INMOBILIARIO

En la primera parte de esta sección se presenta la evolución reciente de las escrituras efectuadas en la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo con información provista por el Registro de la Propiedad Inmueble. La cantidad de escrituras traslativas de dominio y, en menor medida, la cantidad de escrituras hipotecadas, constituyen los principales indicadores de la actividad inmobiliaria en el distrito, al registrar la cantidad de operaciones de compra-venta de inmuebles. Luego se analiza la evolución del *stock* de préstamos hipotecarios en el último año y de diferentes productos de este tipo ofrecidos en el mercado. Finalmente, se presenta un estudio sobre valores de departamentos en la Ciudad, en base a un relevamiento propio realizado por primera vez en la segunda quincena del mes de julio de 2005, que será continuado en forma trimestral. El mismo se circunscribe a la oferta de venta y alquiler de departamentos nuevos y usados de dos y tres ambientes en toda la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo a datos provistos por el sistema *buscainmueble*¹.

ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante el primer semestre de 2005, se registraron 41.218 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un incremento de 6,3% con respecto a igual período de 2004. Este comportamiento contrasta con lo sucedido durante 2004, cuando se registró una merma interanual de 1,3%. La misma se explicó en su momento como consecuencia del agotamiento de

la alternativa que se abrió paso desde el fin de la Convertibilidad, a partir de la cual gran parte de la población de ingresos altos y medios, tras el cambio de valoración de sus ahorros en dólares, se volcó a adquirir propiedades a precios más bajos en dicha divisa. Sin embargo, durante el primer semestre de 2005, pese a que el crédito hipotecario continuó estancado y a que el valor de las propiedades continuó en aumento (acercándose cada vez más a los valores previos a la devaluación), se inició una nueva fase expansiva del sector, desestimando de esta manera la hipótesis del agotamiento del mercado mencionada anteriormente. Este fenómeno se explicaría en gran medida gracias a la adquisición de propiedades por parte de los sectores de mayores ingresos.

Así, luego de los años atípicos posteriores al fin de la Convertibilidad, parecería que la demanda comienza a adquirir una nueva configuración. Al igual que en dichos años, la actual suba en la compra-venta de inmuebles tiene estrecha vinculación con los sectores de altos recursos, prescindentes de financiación bancaria, que compran inmuebles de alta categoría en los barrios más exclusivos de la Ciudad, principalmente como una forma de inversión y de reserva de valor. Los dinamizadores del sector en este momento son fundamentalmente productores agropecuarios, empresarios, inversores extranjeros, y residentes argentinos en el exterior. Sin embargo, cabe destacar que el número de compra-ventas de inmuebles se encuentra todavía muy por debajo de su pico histórico, registrado en 1998 (cuando se registraron 107.184 operaciones en todo el año).

¹ Agradecemos a *Gonzalez Propiedades* el suministro de los datos.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, durante el primer semestre de 2005 se advirtió una clara recuperación de las mismas, verificando un incremento de 30,2% con relación a igual período del año anterior (2.703 operaciones). Así, continuando la tendencia iniciada en 2004 (cuando se verificó un aumento de 71,6%), se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003, producto de la interrupción del financiamiento bancario para este tipo de operatoria, que había quedado reducida a su mínima expresión. Sin embargo, cabe destacar que el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001(Cuadro A-III-1).

Una comparación entre la evolución de las escrituras y las hipotecas permite ver que la recuperación del mercado inmobiliario posterior a

la devaluación estuvo impulsada por ahorros privados, movilizados por fuera del sistema bancario y financiero. Durante 2001, cuando todavía regía la Convertibilidad, el promedio mensual de escrituras fue de 6.869, muy similar al del primer semestre del año 2005 (6.646). En cambio, el promedio mensual de hipotecas (estrechamente vinculada a la evolución de los préstamos), si bien aumentó significativamente en los últimos dos años, descendió abruptamente: en 2001 fue de 1.696 hipotecas por mes, en tanto que entre enero y junio de 2005 fue de 450. Así, mientras que la cantidad de escrituras traslativas de dominio ya recuperó prácticamente los valores previos a la devaluación, la cantidad de escrituras hipotecadas, vinculadas a los préstamos hipotecarios brindados por el sistema financiero, todavía se encuentra muy por debajo.

CUADRO A-III-1

MERCADO INMOBILIARIO. ESCRITURAS ANOTADAS EN EL REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2005

PERÍODO	CANTIDAD DE ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	CANTIDAD DE ESCRITURAS HIPOTECADAS	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
1998	107.184		27.202	
1999	93.821	-12,5	24.176	-11,1
2000	90.535	-3,5	23.628	-2,3
2001	79.760	-11,9	20.352	-13,9
2002	82.662	3,6	3.265	-84,0
Trimestre I	13.448	-36,6	1.255	-78,4
Trimestre II	28.063	34,7	615	-88,5
Trimestre III	19.835	-1,6	658	-86,9
Trimestre IV	21.316	21,5	737	-82,4
2003	83.915	1,5	2.776	-15,0
Trimestre I	18.678	28,0	532	-57,6
Trimestre II	21.233	-32,2	772	25,5
Trimestre III	22.400	11,5	875	33,0
Trimestre IV	21.604	1,3	597	-19,0
2004	82.847	-1,3	4764	71,6
Trimestre I	17.899	-4,2	964	81,2
Trimestre II	20.862	-1,7	1.112	44,0
Trimestre III	22.172	-1,0	1.334	52,5
Trimestre IV	21.914	1,4	1.354	126,8
2005				
Trimestre I	18.787	5,0	1.299	34,8
Trimestre II	22.431	7,5	1.404	26,3
Acumulado 2005	41.218	6,3	2.703	30,2

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Registro de la Propiedad Inmueble.

Focalizando en el segundo trimestre, hubo una aceleración en el crecimiento de las escrituras traslativas de dominio (tendencia a la suba que se inició en el cuarto trimestre de 2004), que contrastó con la desaceleración de las hipotecas, aunque en ambos casos se repitieron significativas tasas de incremento interanual.

Por otro lado, los préstamos en moneda extranjera mostraron durante el acumulado enero-julio de 2005 una recuperación de los años 2002 y 2003, con un incremento de 81% con respecto a igual período del año anterior, continuándose de esta manera la tendencia iniciada en 2004, cuando registraron un aumento de 67,8%.

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados al sector privado en todo el país² - indicador que refleja el crédito recibido para la construcción y compra de inmuebles usados- muestra una continuación de la tendencia negativa, particularmente en los préstamos en moneda nacional, los cuales, en el acumulado enero-julio de 2005 registraron una merma interanual de 3,3%. Cabe recordar que estos préstamos hipotecarios reflejan caídas desde el segundo trimestre de 2003, detentando en el último período el nivel más bajo de los últimos años. Así, a diferencia de lo que viene sucediendo con el resto del crédito bancario, los préstamos hipotecarios fueron los únicos que manifestaron un comportamiento negativo, debido a que es mayor la cancelación de cuotas de créditos ya existentes que el surgimiento de nuevas operaciones³.

Sin embargo, los valores absolutos de los préstamos hipotecarios en moneda extranjera están todavía muy por debajo de los que se manejaban antes de la devaluación. En este sentido cabe aclarar que el significativo aumento de los créditos en dólares a partir del tercer trimestre de 2004 se encuentra asociado al hecho de que el período contra el cual se efectúa la comparación había registrado el nivel más bajo de los últimos años (Cuadro A-III-2).

Sin embargo, puede apreciarse una desaceleración de la tendencia negativa, que comenzó durante 2004 y continúa durante lo que va de 2005. Mientras en el primer trimestre de 2004 la merma fue de 16,3%, la misma continuó descendiendo en todos los trimestres, hasta alcanzar, en el segundo trimestre de 2005, una caída de 2,5%. Sin embargo, dicha desaceleración no es por el momento suficiente como para revertir la tendencia negativa.

² El stock promedio de préstamos del sistema financiero en cada período incorpora los otorgados en períodos anteriores, las cancelaciones y los nuevos préstamos. Este indicador sirve sólo como aproximación de la evolución de los préstamos hipotecarios, porque puede suceder que el stock permanezca constante por una cancelación de préstamos anteriores de igual magnitud al nuevo flujo, aún cuando esta última sea importante. Además, puede ocurrir que el stock se incremente porque aumente la morosidad. Asimismo, se advierte que la información sobre préstamos hipotecarios presentada corresponde al total de la economía, mientras que la superficie permitida se refiere a la Ciudad de Buenos Aires.

³ Al respecto, véase la sección *Sector Financiero* en esta misma edición.

CUADRO A-III-2

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA LOCAL Y EXTRANJERA. PROMEDIO DEL STOCK TRIMESTRAL. EN VALORES ABSOLUTOS (\$M Y U\$M) Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2002-2005*

PERÍODO	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA LOCAL		PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	
	PROMEDIO TRIMESTRAL (\$M)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PROMEDIO TRIMESTRAL (U\$M)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2002	11.324		2.090	
Trimestre I	8.901	149,3	6.810	-49,5
Trimestre II	12.775	275,1	1.157	-91,4
Trimestre III	12.135	261,5	320	-97,6
Trimestre IV	11.485	255,4	71	-99,5
2003	10.102	-10,8	20	-99,0
Trimestre I	10.911	22,6	27	-99,6
Trimestre II	10.255	-19,7	24	-97,9
Trimestre III	9.837	-18,9	12	-98,3
Trimestre IV	9.406	-18,1	17	-75,9
2004	8.896	-11,9	34	67,8
Trimestre I	9.132	-16,3	29	5,1
Trimestre II	8.916	-13,1	30	25,6
Trimestre III	8.826	-10,3	34	188,9
Trimestre IV	8.708	-7,4	42	143,8
2005				
Trimestre I	8.735	-4,3	52	82,6
Trimestre II	8.692	-2,5	55	81,7
Julio	8.626	-2,5	58	74,7
Acumulado 2005	8.701	-3,3	54	81,0

*Los promedios trimestrales se construyen en base al promedio mensual de créditos.

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

La crisis del sector financiero y el descalce entre los plazos de los depósitos y de los préstamos hipotecarios fueron los dos factores fundamentales por los que los bancos dejaron de ofrecer estos productos durante 2002. Recién en el último trimestre de 2003 los bancos públicos lideraron la reapertura de líneas de créditos hipotecarios en pesos y hacia finales de 2004, los bancos privados sumaron productos, algunos de ellos a tono con las condiciones y tasas preexistentes.

En la actualidad, varios son los bancos que ofrecen créditos hipotecarios (todos en pesos) para la compra de viviendas, refacciones o ampliaciones. En general, en el primer caso

financian, como máximo, entre el 70% y el 85% del valor de la propiedad y ofrecen tasas variables de entre 8% y 10,75% con el sistema de amortización francés⁴. Los plazos se han extendido hasta alcanzar como tope los 20 años. También hay oferta de créditos hipotecarios a tasa fija, pero en estos casos, el plazo máximo es de 5 años, por lo que se requiere un ingreso muy alto y/o una alta proporción de ahorros para poder afrontar la cuota mensual.

La alta participación del trabajo en negro, la brecha entre el valor de la cuota y los salarios medios y el mencionado descalce entre los depósitos y los préstamos dificultan el crédito bancario para la adquisición de inmuebles. Si bien

⁴ Las tasas reales son menores que durante la Convertibilidad y para 2005 con la meta de inflación prevista podrían llegar a ser negativas. No obstante, los niveles de crédito hipotecario siguen siendo bajos.

las tasas son inferiores a las vigentes durante los años '90, el descenso de los créditos hipotecarios verificado en el último año se explica por la gran suba que tuvieron los inmuebles en pesos como consecuencia de la devaluación, en contraposición a la pérdida de poder adquisitivo de los salarios en el mismo período.

MERCADO INMOBILIARIO Y CONTEXTO MACROECONÓMICO

En los últimos dos años el mercado inmobiliario se constituyó como una de las principales opciones de inversión ante un contexto de caída del precio del dólar y bajas tasas de interés. Debido a la alta rentabilidad que ofrece el sector y ante la falta de otras posibilidades de inversión, los ladrillos se han convertido en la atracción del momento que alcanza la atención de los inversores extranjeros y locales con el propósito de vender o alquilar las nuevas propiedades. A su vez, las adquisiciones también se realizan con el objeto de constituir a las viviendas como lugar de hábitat o como reserva de valor. En este sentido, estaríamos asistiendo a un proceso de creciente expansión de la inversión inmobiliaria a escala global, y en el cual la Ciudad de Buenos Aires no se queda afuera. Gran cantidad de constructoras extranjeras que no pudieron insertarse en sus propios países o regiones han visto como favorables las condiciones para invertir en viviendas para sectores de altos ingresos en la Ciudad. A su vez, los principales desarrolladores del sector afirman que quienes financian la compra del terreno para la posterior construcción y venta (en el plazo de un año y medio aproximadamente) obtienen una renta de entre el 20 y el 40% en dólares. Debido a la relativa mayor seguridad y alta rentabilidad que esta inversión proporciona muchos nuevos capitales se insertan en este sector, lo que eventualmente podría ocasionar una saturación que redujera el margen de ganancia. De todas maneras, esto aún no se verifica, por lo que los precios se mantienen en alza y los negocios en el sector siguen siendo

rentables. Incluso los valores en dólares ya han alcanzado los niveles previos a la devaluación debido a dos fenómenos: por un lado la oferta que se dirige principalmente hacia los sectores de mayores ingresos que tienen la posibilidad de realizar compras sin acudir al crédito hipotecario⁵; por el otro, muchos oferentes no encuentran en el mercado, el precio necesario para conseguir la tasa de retorno que buscaban al iniciar la inversión por lo que optarían por no vender los inmuebles, contrayendo la oferta y elevando los valores de las propiedades.

Por otra parte, puede afirmarse que quienes poseen mayor participación en este tipo de negocios son los chacareros e intermediarios de cereales (beneficiados por el tipo de cambio y por los precios relativos de las materias primas que exportan), empresarios textiles, profesionales independientes, ejecutivos e inversores extranjeros. Estos agentes de alto poder adquisitivo son los que intentan obtener grandes beneficios de la compra-venta de inmuebles a estrenar con servicios en los espacios de la Ciudad donde el valor del suelo es más alto. Sin embargo, al encontrarse los precios por encima del poder adquisitivo real de los demandantes gran cantidad de inmuebles no se realizan en el mercado, por lo que permanecen vacíos como reserva de valor para aquellos agentes mencionados más arriba, o bien, se orientan hacia el mercado de alquileres.

OFERTA DE INMUEBLES EN LA CIUDAD

Como se presentó en la sección A-II, la distribución territorial de los nuevos emprendimientos del primer semestre de este año se corresponde con los barrios de mayor poder adquisitivo de la Ciudad que son Puerto Madero, Palermo, Caballito, Villa Urquiza, Belgrano y Recoleta⁶. Al crecer la demanda para este tipo de emprendimientos se consolida la suba en los precios de las nuevas viviendas en toda la Ciudad. Esta oferta "segmentada" hacia los sectores de

⁵ Según un informe del Consejo Profesional de Arquitectura y Urbanismo en lo que va de 2005 la demanda de inmuebles creció un 5,88%, mientras que solamente el 6% de las compras se realizaron vía hipotecas, cuando en épocas de convertibilidad fluctuó entre un 20 y 30% (CPAU, versión digital en www.cpaug.org).

⁶ Véase la sección *Construcción*, en esta misma edición.

mayor nivel de ingresos puede ser absorbida, aunque no en su totalidad, por lo que los precios logran mantenerse en niveles elevados y crecientes a la vez. Mientras que el acceso a las nuevas viviendas se encuentra restringido a los sectores más pudientes, el crédito hipotecario se mantiene relativamente estancado. Este proceso impacta también en los precios de las propiedades usadas e incluso en los alquileres, ya que los sectores que no pueden acceder a las viviendas a estrenar concentran su demanda en las usadas o mayormente en las que se alquilan.

A principios del año 2002 luego de la devaluación, los costos inmobiliarios registraron fuertes bajas de sus precios en dólares. De esta manera se potenciaron las posibilidades de construir con menores costos gracias también al bajo precio en el sector de la construcción. Según el INDEC los costos de la construcción son 1,7 veces superiores para fines de 2004 en relación a diciembre de 2001⁷. En aquel período un gran número de inversionistas y ahorristas que no encontraban en otros sectores buenas chances de rentabilidad, en gran medida gracias a la creciente desconfianza hacia el sistema bancario inducida por el quiebre de la convertibilidad, se volcaron hacia el sector inmobiliario produciéndose así un aumento en los precios del mismo. Mientras tanto, el nivel de los salarios no tuvo su correlato en relación a los precios de la propiedad, por lo que muchos sectores se vieron fuera de la posibilidad de adquirir una vivienda a estrenar. Siguiendo un estudio de la UADE⁸ de junio de este año el salario real se ubicaba con un atraso de un 40% en relación al valor de la propiedad. Pese a la oferta crediticia actual, que lentamente se va expandiendo, la demanda para los sectores que no poseen ahorros para comprar permanece estancada. Esto refuerza la tesis de que el atraso en los salarios es lo suficientemente fuerte y prolongado como para no generar las condiciones necesarias para el acceso a la vivienda de los sectores de menores ingresos.

DEPARTAMENTOS DE DOS AMBIENTES EN VENTA

El relevamiento efectuado por el CEDEM se circunscribe a la oferta de departamentos nuevos y usados de dos y tres ambientes en toda la Ciudad de Buenos Aires para la segunda quincena del mes de julio de 2005⁹. De acuerdo con los datos presentados en la sección *Construcción* los barrios con mayor superficie cubierta permitada son Puerto Madero, Palermo, Caballito, Villa Urquiza, Belgrano y Recoleta en este orden. Causalmente, estos seis barrios junto con Núñez son los lugares en los cuales la oferta de departamentos a estrenar de dos ambientes presenta los precios más altos de la Ciudad (Cuadro A-III-3). Las propiedades de mayor valor se ubican en Puerto Madero (zona centro de la Ciudad), Caballito (zona oeste) y el resto en el sector norte, que tradicionalmente ha sido el espacio de los segmentos de altos ingresos y en donde actualmente existe la mayor oferta de departamentos a estrenar en la Ciudad.

⁷ Citado del *Informe del Consejo del Plan Urbano Ambiental* (CoPUA, 1994).

⁸ Citado del *Informe de la Construcción y del Mercado Inmobiliario del Primer Trimestre de 2005*. Sonia León, Junio de 2005, UADE, Buenos Aires.

⁹ Los datos originales son provistos por *González Propiedades* sobre la base del sistema *Buscainmueble.com* de la Ciudad de Buenos Aires.

CUADRO A-III-3**MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE DOS AMBIENTES. PROMEDIO POR M² POR BARRIO (EN U\$S). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2^o QUINCENA DE JULIO DE 2005**

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A ESTRENAR (M²)	PRECIO PROMEDIO POR M² (U\$S)	VALOR TOTAL A ESTRENAR (U\$S)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)
Puerto Madero	1.348	2.588	3.488.504	75	193.806
Recoleta	1.789	1.437	2.570.200	50	71.394
Palermo	1.318	1.256	1.656.000	41	51.750
Belgrano	2.952	1.250	3.689.932	49	61.499
Núñez	2.172	1.097	2.382.970	51	55.418
Caballito	2.826	1.083	3.059.630	46	49.349
Villa Urquiza	2.726	1.065	2.903.400	48	50.936

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En los últimos años Puerto Madero se consolidó como un espacio de compra de segundas viviendas par una *elite globalizada* que ya no vive en un solo lugar. Si bien el fenómeno inmobiliario generalmente se encuentra más bien ligado a un territorio determinado, en los últimos tiempos se está desarrollando un proceso de desterritorialización, entendido éste como la construcción de nuevos inmuebles en sectores que ofrecen gran amplitud de servicios para las clases más adineradas que no residen en estos lugares y que optan por tener una vivienda para hacer turismo, pernoctar cerca del lugar de trabajo, o bien como reserva de valor. En este sentido, tras la devaluación, los precios inmobiliarios locales se ubicaron en valores bastantes bajos en relación a la Eurozona y Estados Unidos. Por ende, muchos inversores internacionales de bienes raíces vieron como buenas las posibilidades de insertarse en el mercado de la Ciudad de Buenos Aires, principalmente en la zona de Puerto Madero. Actualmente en este sector el m² cuesta U\$S 2.588 para departamentos de dos ambientes a estrenar y es, dentro de los barrios seleccionados, el que mayor tamaño por unidad promedio tiene (75 m²) con el precio medio por unidad más elevado (U\$S 193.806).

Tradicionalmente los barrios de Recoleta, Palermo, Belgrano y Núñez (ubicados en el norte de la Ciudad) se han constituido -junto con Puerto Madero- como los lugares más valorizados. Los precios para inmuebles de dos ambientes a estrenar son de U\$S 1.437 por m² para Recoleta, U\$S 1.256 por m² para Palermo, U\$S 1.250 por m² para Belgrano y U\$S 1.097 por m² para Núñez. Estos datos junto a los de superficie permitida para construcción en el primer semestre del año (refuerzan la tesis que plantea la orientación de la oferta (por parte de los sectores relacionados con el boom inmobiliario) hacia los segmentos de mayor poder adquisitivo que demandan propiedades en los espacios más caros de la Ciudad. A su vez, como mencionábamos más arriba, nos colocamos ante la posibilidad de que algunos agentes que invierten en inmuebles en estas áreas de la Ciudad y que no encuentran los precios requeridos para obtener los beneficios esperados, prefieran no vender las propiedades.

Los nuevos espacios de valorización inmobiliaria de la Ciudad se localizan en Caballito y Villa Urquiza, lugares en los cuales se está verificando un desarrollo de la inversión y la construcción en los últimos tiempos con números que se acercan cada vez más a los de los barrios tradicionales de

la zona norte. Los precios por m² en promedio son de U\$S 1.083 para Caballito y de U\$S 1.065 para Villa Urquiza. A su vez, estos dos barrios son los que cuentan con mayor superficie permitida durante el primer semestre de 2005 detrás de Puerto Madero (173.527 m²) y Palermo (116.214 m²), con (67.288 m²) para Caballito y 59.897 m² para Villa Urquiza.

Se puede afirmar para el caso de Villa Urquiza que la localización en el eje norte junto con el desarrollo de infraestructura y servicios¹⁰ en las inmediaciones del barrio hacen que los inmuebles a estrenar se valoricen de manera creciente.

Por su parte, Caballito, localizado en el centro de la Ciudad, posee buenas condiciones de accesibilidad hacia el área central por autotransporte público (red de subterráneos y colectivos) y privado (red de autopistas) y una extensa malla de servicios alrededor de las principales arterias del barrio. Pese a no encontrarse en el norte de la Ciudad, en los últimos años se está verificando una importante expansión del sector inmobiliario orientada hacia la demanda de segmentos de altos recursos. Durante el primer semestre del año ocupó el tercer lugar en cantidad de superficie permitida en la Ciudad (67.288 m²). La expansión de la línea de subterráneo B en 1,6 Km desde Avenida de Los Incas y Triunvirato hasta la Avenida Monroe y las vías del Ferrocarril Mitre siguiendo por Triunvirato estaría en operación para diciembre de 2008. A su vez, la construcción de dos nuevas estaciones contiene de manera directa un mayor desarrollo de las condiciones de accesibilidad de la zona, junto con el crecimiento de actividades no relacionadas directamente con el transporte, tales como las comerciales y de otros servicios. A este barrio le corresponde el segundo lugar en total de superficie a estrenar (2.826 m²) detrás de Belgrano (2.952 m²).

La conformación de estas nuevas áreas de valorización -Villa Urquiza y Caballito- se debe en gran medida a la saturación de los espacios

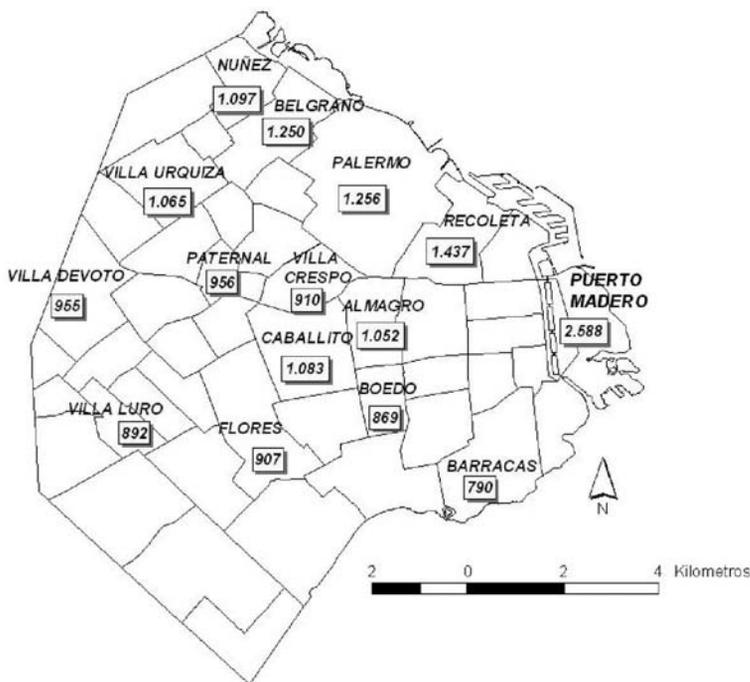
tradicionales del eje norte donde no queda tanto espacio para construir. De esta manera, los desarrollistas encuentran en esos lugares la posibilidad de seguir construyendo las unidades destinadas hacia el segmento de mayores ingresos, ofreciendo junto con la propiedad la ventaja de tener a mano todos los servicios de forma análoga a la de los barrios históricamente más caros.

A partir del relevamiento efectuado se realiza a continuación una comparación territorial de los precios por barrio, tomando en cuenta a las áreas más valorizadas con relación a otras áreas de la Ciudad. En la zona sur, el barrio de Barracas registra un precio de U\$S 790 por m² en promedio y es donde se oferta mayor cantidad de superficie a estrenar dentro del sur de la Ciudad con 675 m². Mientras tanto, en el sector oeste los precios oscilan entre los U\$S 869 y los U\$S 1.052 por m² (excluyendo a Caballito). Los que más superficie ofrecen son Flores y Almagro, con 2.554 m² y 1.884 m². La expansión de la línea de subterráneo B en 1,6 Km desde Avenida de Los Incas y Triunvirato hasta la Avenida Monroe y las vías del Ferrocarril Mitre siguiendo por Triunvirato estaría en operación para diciembre de 2008. A su vez, la construcción de dos nuevas estaciones contiene de manera directa un mayor desarrollo de las condiciones de accesibilidad de la zona, junto con el crecimiento de actividades no relacionadas directamente con el transporte, tales como las comerciales y de otros servicios, respectivamente. En este sentido, se podría inferir que el desarrollo de los barrios del oeste de la Ciudad se está produciendo en sintonía con la mayor densidad de servicios y la mejor accesibilidad que aquellos espacios comportan, sin dejar de lado la expansión de la línea de subterráneos A hasta Nazca y Rivadavia para el caso de Flores. Típicamente los barrios del eje oeste se caracterizan como lugares de alta concentración de edificios de departamentos, debido en gran parte a las ventajas que se originan a través de los medios de transporte, a diferencia de la zona sur en la cual la oferta de departamentos no posee la magnitud de aquella (Mapa A-III-1).

¹⁰ La expansión de la línea de subterráneo B en 1,6 Km desde Avenida de Los Incas y Triunvirato hasta la Avenida Monroe y las vías del Ferrocarril Mitre siguiendo por Triunvirato estaría en operación para diciembre de 2008. A su vez, la construcción de dos nuevas estaciones contiene de manera directa un mayor desarrollo de las condiciones de accesibilidad de la zona, junto con el crecimiento de actividades no relacionadas directamente con el transporte, tales como las comerciales y de otros servicios.

MAPA A-III-1

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE DOS AMBIENTES POR M² POR BARRIO EN U\$. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO DE 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Los números para departamentos de dos ambientes usados se corresponden con los datos de inmuebles a estrenar mencionados más arriba. Puerto Madero se comporta como el sector más caro de la Ciudad alcanzando los U\$S 1.926 por m² ofertado. No obstante, la superficie ofertada es mucho menor en relación al resto de los barrios, ya que se trata de un lugar con un desarrollo inmobiliario muy reciente (460 m²). Según datos propios, la antigüedad promedio de los departamentos usados de Puerto Madero es de sólo cuatro años y medio. A diferencia de las propiedades del resto de los barrios, el tamaño promedio por unidad es de 66 m² contra los 44 m² promedio de los restantes seis segmentos. Esto se explica debido al nuevo concepto de construcción de ambientes más espaciosos que se está dando en Puerto Madero.

El corredor de la zona norte se constituye como el sector de mayores valores en la Ciudad en este

rubro, detrás de Puerto Madero, ya que del segundo al sexto puesto los precios por m² son ocupados por Recoleta, Núñez, Belgrano, Palermo y Villa Urquiza en este orden. Dentro de este grupo la mayor cantidad de superficie ofertada se localiza en Belgrano (7.593 m²) y los precios por m² van desde los U\$S 897 hasta los U\$S 1.192. El único dato paradójico que se desprende de la información recavada es el mayor valor de los usados en relación a los departamentos nuevos en Núñez, probablemente a raíz de que en gran medida los usados se ubican en el eje de Avenida del Libertador, mientras que los inmuebles a estrenar se localizan mayormente en el eje de la Avenida Crámer, tradicionalmente de menor valor que el primero. Por otra parte, el barrio de Caballito se ubica en el último escalón de precios por m² con U\$S 883. Sin embargo, es el sector de la Ciudad que ofrece la mayor cantidad de superficie a la venta alcanzando los 9.522 m² (Cuadro A-III-4).

CUADRO A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS DOS AMBIENTES. PROMEDIO POR M² POR BARRIO (EN U\$S). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO DE 2005

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR M ² (U\$S)	VALOR TOTAL A LA VENTA (U\$S)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)
Puerto Madero	460	1.926	886.000	66	126.571
Recoleta	4.648	1.192	5.539.100	43	51.767
Nuñez	2.940	1.116	3.280.100	47	52.905
Belgrano	7.593	1.100	8.353.900	45	49.431
Palermo	4.050	1.076	4.358.400	43	46.366
Villa Urquiza	3.926	897	3.519.900	43	38.680
Caballito	9.522	883	8.407.700	42	37.038

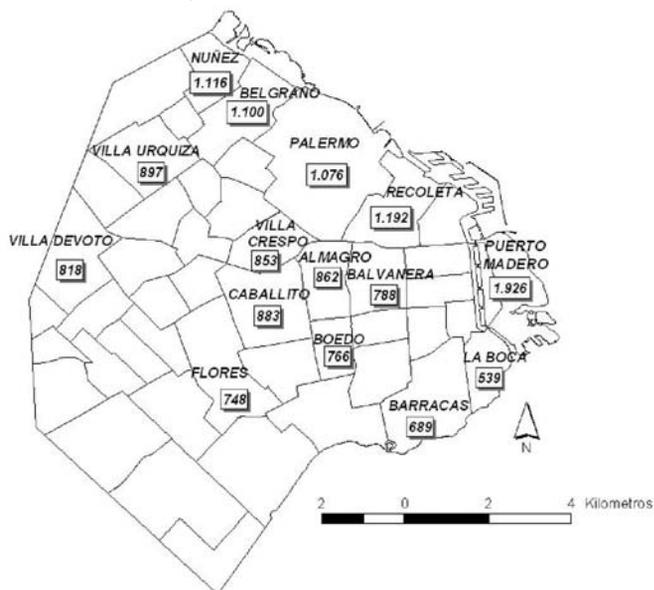
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En cuanto al resto de los barrios, a continuación se muestran los valores promedio de la Ciudad con el propósito de realizar una comparación con los sectores más caros. Al igual que para el caso de los departamentos nuevos, la zona oeste es la que ofrece la mayor cantidad de superficie a la venta en los barrios de Almagro, Villa Crespo y Flores con 4946, 2708 y 2649 m² respectivamente. Los precios van desde los U\$S 748 hasta los U\$S 862 por m², excluyendo a Caballito. En la zona sur de la

Ciudad en los barrios de Barracas y La Boca las propiedades usadas a la venta cuestan por m² U\$S 689 y U\$S 539 respectivamente, encontrándose allí gran parte de la oferta disponible. Históricamente estos lugares del sur, junto con los mencionados del eje oeste, han reproducido los patrones de densidad existentes a partir de las principales arterias en torno a la centralidad que poseían debido a las actividades comerciales y los ventajosos medios de transporte (Mapa A-III-2).

MAPA A-III-2

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS USADOS DE DOS AMBIENTES POR M² POR BARRIO EN U\$S. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO DE 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En líneas generales se mantienen los mismos patrones territoriales y económicos para los departamentos de dos ambientes tanto usados como a estrenar. Los más valorizados se encuentran en Puerto Madero, mientras que detrás se posiciona el tradicional eje norte y Caballito. Por su parte, la mayor oferta por superficie se observa en los barrios de Almagro, Flores y Villa Crespo en la zona oeste, mientras que en el sur se localiza en Barracas y La Boca.

DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES EN VENTA

Los inmuebles de tres ambientes a estrenar ostentan patrones de distribución territorial similares a los de dos ambientes, aunque con determinadas especificidades. En líneas generales, los valores por m² no presentan tanta disparidad entre sí como en el caso de los dos ambientes, mientras que la superficie total en los siete barrios más caros es mucho menor para la oferta de tres ambientes en comparación con los de dos (9.749 m² y 15.131 m² respectivamente).

Los barrios del eje norte tales como Recoleta, Núñez y Belgrano se colocan entre los siete más caros de la Ciudad y los precios oscilan entre los

U\$S 1.010 y los U\$S 1.201 por m². A su vez, la mayor cantidad de superficie ofertada se verifica en Núñez con 1.615 m², mientras que los niveles que se registran en los otros dos distritos son bastante magros (177 m² para Recoleta y 674 m² para Belgrano). En este caso la oferta de inmuebles se comporta de forma similar a las propiedades de dos ambientes.

Por su parte, el sector oeste de la Ciudad presenta una extensa oferta de superficie a estrenar ya que entre Villa Crespo, Caballito, Flores y Almagro alcanzan unos 7.247 m². El distrito que mayor cantidad ofrece es Caballito con 3.252 m², lo que indicaría que en la actualidad es el barrio que más está creciendo para este tipo de oferta, en gran medida gracias a las causas mencionadas de buena accesibilidad y diversidad de servicios, así como también a la falta de espacio para construir en otras áreas de la Ciudad. En relación a lo analizado para dos ambientes, el cuadro de tres ambientes a estrenar muestra que la zona oeste presenta mayor oferta que el tradicional eje del norte, siendo los lugares con mayor m² ofrecidos Flores, Almagro y Villa Crespo, junto con Caballito. En cuanto a los precios por m² éstos van desde los U\$S 1.005 hasta los U\$S 1.146, comportándose de manera similar a los precios de la zona norte (Cuadro A-III-5).

CUADRO A-III-5

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE TRES AMBIENTES. PROMEDIO POR M² POR BARRIO (EN U\$S). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO DE 2005

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A ESTRENAR (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR M ² (U\$S)	VALOR TOTAL A ESTRENAR (U\$S)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)
Recoleta	177	1.201	212.500	59	70.833
Villa Crespo	748	1.146	856.900	58	65.915
Caballito	3.252	1.033	3.360.850	65	67.217
Núñez	1.651	1.033	1.704.850	69	71.035
Flores	1.710	1.017	1.739.900	61	62.139
Belgrano	674	1.010	681.000	67	68.100
Almagro	1.537	1.005	1.544.700	64	64.363

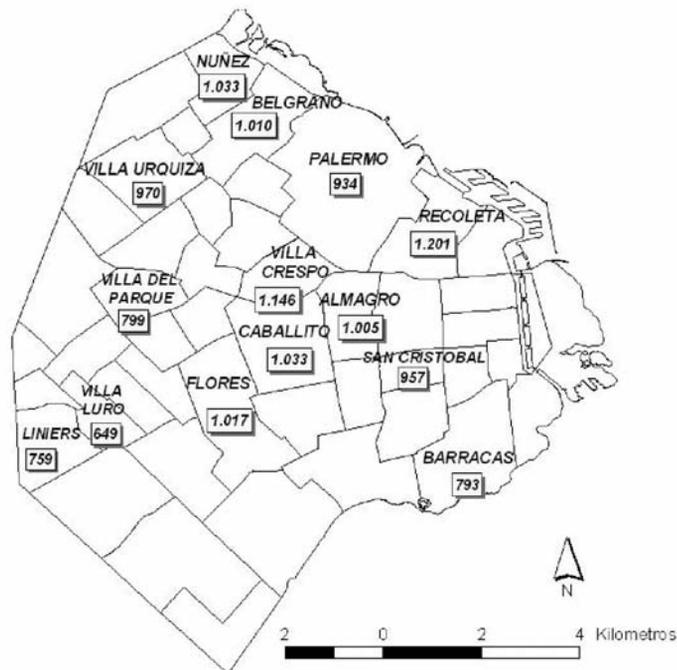
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Con respecto al resto de los barrios de la Ciudad, los distritos que siguen detrás de los siete primeros en cuanto a precios por m², son Villa Urquiza, San Cristóbal y Palermo en ese orden con U\$S 970, U\$S 957 y U\$S 934 respectivamente. En el eje oeste se verifica un área de expansión hacia la periferia más cercana a la Avenida General Paz con menor valor que los barrios del oeste arriba mencionados, con los siguientes precios: U\$S 799 por m² para Villa del Parque, U\$S 759 para Liniers y U\$S 649 para Villa Luro. En estas áreas se encuentra mayor disponibilidad de terrenos para

construcción a menores valores, por lo que muchos inversores medianos se inclinan por estos barrios, lugares en los cuales se alternan casas con departamentos, conformando un paisaje más heterogéneo que el observado en el oeste, en lugares tales como Villa Crespo, Almagro o Caballito. Por otra parte, en el sur, el barrio de Barracas posee un precio promedio de U\$S 793 por m². En similar medida a los inmuebles de dos ambientes a estrenar, aquí se oferta la mayor cantidad de superficie de la zona sur de la Ciudad con 662 m² (Mapa A-III-3).

MAPA A-III-3

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS A ESTRENAR DE TRES AMBIENTES POR M² POR BARRIO EN U\$S. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO DE 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En cuanto a las propiedades usadas de tres ambientes, el eje norte presenta los mayores valores, junto con Caballito. Una vez más, Recoleta, Belgrano, Núñez, Palermo y Villa Urquiza registran los precios más caros, que van desde los U\$S 853 hasta los U\$S 1.049 m². A su vez, la superficie ofertada en total en estos cinco sectores de la zona norte alcanza los 27.796 m². Por su parte, en Caballito se observa un precio promedio de U\$S 862 por m² y una superficie

total a la venta de 14.754 m². De esta manera, y al igual que para los usados de dos ambientes, Caballito es el barrio que mayor cantidad de superficie oferta. En el cuadro se reproducen las características del esquema de departamentos de dos ambientes en cuanto a barrios y precios, excluyendo a Puerto Madero, que no posee gran oferta de usados ya que esta zona es de expansión inmobiliaria reciente (Cuadro A-III-6).

CUADRO A-III-6

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE DEPARTAMENTOS USADOS DE TRES AMBIENTES. PROMEDIO POR M² POR BARRIO (EN U\$S). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO DE 2005

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A LA VENTA (M²)	PRECIO PROMEDIO POR M² (U\$S)	VALOR TOTAL A LA VENTA (U\$S)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)
Recoleta	3.540	1.049	3.713.300	63	66.309
Belgrano	8.813	986	8.692.600	63	61.650
Núñez	3.385	944	3.195.000	62	58.091
Palermo	4.700	912	4.284.400	66	60.344
Caballito	14.754	862	12.722.600	65	56.047
Villa Urquiza	7.358	853	6.278.400	63	54.124

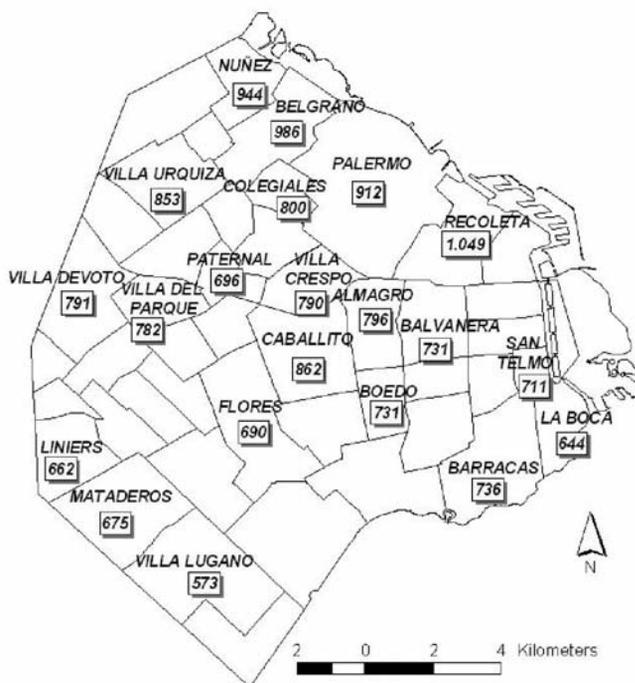
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En el resto de los barrios, el sector oeste ofrece una gran cantidad de superficie a la venta con Almagro, Flores y Villa Crespo a la cabeza, con 10.064 m², 7.555 m² y 6.675 m² respectivamente. Los precios observados en esta zona van desde los U\$S 662 hasta los U\$S 796 por m². La concentración espacial de los inmuebles se produce en los barrios más densos de la Ciudad, que son Balvanera, Boedo, Paternal, Flores, Almagro, Villa Crespo y Caballito, que totalizan 45.573 m² de superficie a la venta. Por su parte, en la periferia oeste se observa mayor oferta en Villa del Parque, Villa Devoto y Liniers con 3.529 m², 3.286 m² y 1.848 m² respectivamente. En el eje norte, además de los barrios ya mencionados,

Colegiales se integra a la oferta de aquellos, aunque con precios más bajos (U\$S 800 por m²). Por último, en la zona sur nos encontramos con mayor variedad respecto a los departamentos nuevos y usados de dos ambientes y de tres ambientes a estrenar, ya que además de La Boca y Barracas, se agregan Villa Lugano y Mataderos. La superficie total ofertada entre los cuatro barrios alcanza los 5.470 m². Se visualiza que la oferta es mucho menor que en el resto de las zonas, principalmente porque estos sectores de la Ciudad son menos densos y contienen un paisaje más heterogéneo en cuanto a casas y edificios de vivienda (Mapa A-III-4).

MAPA A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE DEPARTAMENTOS USADOS DE TRES AMBIENTES POR M² POR BARRIO EN U\$S. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2^o QUINCENA DE JULIO DE 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En síntesis, los parámetros territoriales y económicos para los departamentos de tres ambientes presentan algunas diferencias que merecen ser destacadas entre usados y nuevos. Los usados más valorizados se encuentran en el tradicional eje, mientras que la oferta a estrenar más cara se concentra principalmente en la zona oeste. La mayor oferta de nuevos que se produce en este sector de la Ciudad se debe especialmente a la falta de terrenos para construir en el norte, generalmente más requeridos y más caros, originándose así espacios de valorización que ofrecen una amplia gama de servicios e infraestructura, con propiedades que tampoco ostentan los precios de los lugares tradicionalmente más costosos.

ALQUILER DE VIVIENDAS

Uno de los rasgos característicos del mercado inmobiliario en la actualidad es la escasez de

oferta de departamentos en alquiler. Dicha saturación del mercado se encuentra estrechamente vinculada con la insuficiencia de crédito para adquisición de inmuebles para los segmentos de ingresos medios. Estos sectores, al no poder tener acceso a la compra de viviendas debido al atraso de los ingresos frente al valor actual de las propiedades, se vuelcan cada vez en mayor medida al mercado de alquileres.

Esta saturación del mercado derivó en un creciente aumento en los precios de alquiler de vivienda en el último año en la Ciudad de Buenos Aires. Un factor que agrava esta situación es la posibilidad creciente para los propietarios de alquilar temporalmente el inmueble a turistas a valores mayores, particularmente en las zonas Norte y Centro-Oeste de la Ciudad.

Pese a que la demanda todavía supera en gran medida a la oferta de unidades, un creciente

número de propiedades se ha volcado al mercado de alquiler en los últimos meses, atraídas por la suba de los precios a medida que fueron venciendo los contratos firmados a partir de 2003. Esta dinamización se encuentra vinculada a la irrupción de inversores que buscan en la plaza inmobiliaria una rentabilidad que no encuentran en otras áreas (y con la garantía que supone la adquisición de "ladrillos"), a partir de la modalidad de compra para renta. A diferencia de los momentos posteriores a la pesificación, cuando alquilar tenía una rentabilidad de 4% anual, hoy la misma asciende a 6%.

La distribución territorial de los departamentos de mayor valor ofrecidos en alquiler se corresponde con los barrios de mayor poder adquisitivo de la Ciudad. Se destacan especialmente Recoleta, Palermo, Belgrano y San Nicolás. En estas áreas, alquilar un departamento de 50 m² cuesta más de \$ 1.000 mensuales (y en el caso de los dos primeros, más de \$ 1.300). Mientras los tres primeros barrios son de la zona norte de la Ciudad, constituidos históricamente como los lugares más valorizados, el último (San Nicolás) se destaca especialmente por estar en el centro financiero, con las comodidades que ello conlleva, especialmente por la cercanía a los lugares de trabajo, lo cual influye en un mayor precio de los alquileres (Cuadro A-III-7).

CUADRO A-III-7

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE ALQUILER POR M² POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO DE 2005

BARRIO	VALOR TOTAL EN ALQUILER (U\$S)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (M ²)	PRECIO DE ALQUILER EN BASE A 50M ² (\$)
Recoleta	50.010	53	1.389	26	1.314
Palermo	36.710	52	1.360	26	1.308
San Nicolas	11.850	36	757	21	1.066
Belgrano	35.020	61	1.297	21	1.063
Almagro	13.220	40	661	16	823
Caballito	14.230	53	749	14	711
Congreso	8.730	41	582	14	707
San Telmo	3.430	43	572	13	660
Villa Crespo	4.860	43	540	13	634
Villa Urquiza	2.530	42	506	12	605
Floresta	3.160	46	527	12	579
Boedo	2.810	42	468	11	562
Flores	7.240	48	517	11	541
Barracas	4.330	40	433	11	536
Villa Lugano	3.880	62	485	8	391

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

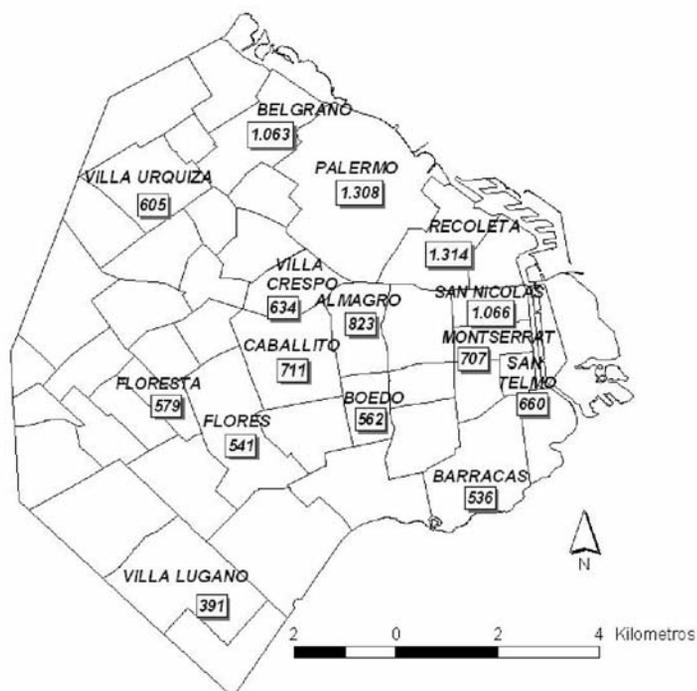
A esta franja le siguen barrios de la zona oeste, típicos de clase media, cercanos al centro geográfico de la Ciudad, como Caballito, Almagro, Congreso y Villa Crespo, con valores de entre \$600 y \$800 aproximadamente.

Hacia el oeste y hacia el sur, los precios van descendiendo todavía más: en Flores, Floresta y

Barracas, los mismos están alrededor de \$550 en promedio para un departamento de 50 m², mientras que en Lugano, límite sur de la Ciudad, están en menos de \$ 400. Éste último es el barrio con el promedio más bajo en el precio de los alquileres de la Ciudad (valor del alquiler por metro cuadrado menor a \$ 10) (Mapa A-III-5).

MAPA A-III-5

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS PROMEDIO DE ALQUILER POR BARRIO, EN BASE A UN DEPARTAMENTO DE 50M² (EN \$). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE JULIO DE 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

Así, puede verse que la distribución territorial del precio de las viviendas en alquiler está asociada a parámetros similares al de las propiedades en venta. En primer lugar se encuentran los barrios que se caracterizan por estar dirigidos al segmento ABC1, ubicados preferentemente en la zona norte de la Ciudad, y que son los que, por lejos, tienen los mayores precios de alquiler. Asimismo, estos son los lugares en dónde actualmente hay más escasez relativa de

departamentos en alquiler, por tener una mayor demanda. Luego, están los distritos cercanos al centro geográfico de la Ciudad, históricamente de clase media, que tienen valores mucho más bajos que el corredor norte. Sin embargo, a medida que nos alejamos del centro geográfico hacia el oeste y hacia el sur, los valores de los alquileres van descendiendo, hasta llegar a su mínimo en el límite sur de la Ciudad.

SÍNTESIS

- Durante el primer semestre de 2005, se registraron 41.218 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un aumento de 6,3% con respecto a igual período de 2004. En particular, en el segundo trimestre se verificó una aceleración del crecimiento, con un incremento de 7,5%. Este comportamiento contrasta con lo sucedido durante 2004, cuando se registró una merma interanual de 1,3%.
- En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, durante el primer semestre de 2005 se advirtió una clara recuperación de las mismas, verificándose un incremento interanual de 30,2%. De esta manera, se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003. Sin embargo, el número de hipotecas se encuentra todavía muy por debajo de los valores registrados antes de la crisis de 2001. Cabe acotar asimismo que en el segundo trimestre, se verificó una desaceleración de las hipotecas, con un aumento de 26,3%.
- La evolución de los préstamos hipotecarios en moneda nacional muestra una tendencia negativa: los mismos verificaron en el acumulado enero-julio de 2005 una merma interanual de 3,3%, detentando de esta manera el nivel más bajo de los últimos años. En particular, en el segundo trimestre se verificó una desaceleración de la tendencia negativa, con una merma de 2,5%.
- Los préstamos en moneda extranjera mostraron en el acumulado enero-julio de 2005 una evolución positiva, con un incremento interanual de 81%, mientras que en el segundo trimestre la suba fue de 81,7%. Sin embargo, los valores absolutos de dichos préstamos se encuentran todavía muy por debajo de los que se manejaban antes de la devaluación.
- De acuerdo con el relevamiento efectuado por el CEDEM, se destacan las siguientes conclusiones:
 - Los barrios que presentan los precios más altos en la oferta de departamentos de 2 ambientes a estrenar son Puerto Madero, Palermo, Caballito, Villa Urquiza, Belgrano, Recoleta y Núñez. Estos barrios son asimismo los que presentan los mayores valores en los departamentos usados.
 - En el caso de los tres ambientes a estrenar, se destacan, por sus mayores valores Recoleta, Villa Crespo, Caballito, Núñez, Flores, Belgrano y Almagro. En cuanto a los usados, los patrones territoriales se asemejan más a la oferta global de dos ambientes excluyendo a Puerto Madero.
 - En cuanto al alquiler de viviendas, cabe destacar una saturación del mercado, vinculado a la insuficiencia del crédito para la adquisición de inmuebles para los sectores medios. Éstos, al no poder acceder a la compra de viviendas, se vuelcan cada vez más al mercado de alquileres, lo cual deriva en una escasez en la oferta de departamentos ofrecidos, así como en un aumento en el precio de los alquileres.

- La distribución territorial de los departamentos de mayor valor se corresponde con los barrios de mayor poder adquisitivo de la Ciudad, destacándose Recoleta, Palermo, San Nicolás y Belgrano, barrios en los que el alquiler de un departamento de 50 m² está por encima de los \$ 1.000. A esta franja le siguen los barrios de la zona oeste cercanos al centro geográfico de la Ciudad (Caballito, Almagro, Congreso y Villa Crespo), con valores de entre \$600 y \$800. Por último, los precios van descendiendo hacia el Oeste y hacia el Sur, llegando a su mínimo en Villa Lugano, donde el alquiler de un departamento de 50 m² cuesta menos que \$ 400.

A.IV. COMERCIO MINORISTA

En la presente sección se analiza la evolución del comercio minorista en la Ciudad de Buenos Aires. Dicho análisis se elabora en base a la información proveniente de cuatro fuentes diferentes. En primer lugar, se observa el nivel de ocupación de los locales ubicados en los principales ejes comerciales de la Ciudad. Dicho relevamiento permite determinar, adicionalmente, la dinámica territorial que adquiere el desarrollo del comercio en la Ciudad. Este análisis se complementa con la evolución de los permisos y superficie de edificación con destino comercial -ampliaciones y construcciones nuevas- autorizados por el gobierno local, los que resultan indicativos de la inversión y actividad futura del sector. Seguidamente, se considera la evolución de las ventas de los supermercados, centros de compras (*shopping centers*) y de electrodomésticos y

artículos del hogar realizadas por locales ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo a relevamientos del INDEC. Con relación a los supermercados, es importante remarcar que el estudio se centra en la información relevada para los formatos de venta con al menos una boca de expendio¹ con superficie mayor a 300 m², por lo que no se incorpora al análisis otros tipos de establecimientos comerciales (en general, el formato tradicional y numerosos autoservicios) que tienen una participación significativa en el sector. Finalmente, se analiza la evolución de las ventas de vehículos nuevos y usados en el ámbito de la Ciudad a partir de la información suministrada por la Asociación de Concesionarias de la República Argentina (ACARA) y el Registro de la Propiedad Automotor².

¹ Según metodología del INDEC de la encuesta de supermercados.

² Se omite aquí el detalle de algunas series de ventas que son utilizadas para el análisis de otros sectores, tales como las ventas de unidades de música y libros, descriptas en la sección *Industrias Culturales*.

³ La tasa de ocupación de los locales emplazados en las principales arterias comerciales de esta Ciudad es un indicador que da cuenta de las aperturas, cierres y cambios de actividad de los locales por eje, rubro y zona. Este relevamiento mensual, realizado por el CEDEM, permite captar la dinámica territorial de la actividad comercial que se desarrolla en la misma, lo que lo convierte en un complemento importante de la información brindada por el INDEC referida al comercio minorista en el distrito (que releva grandes cadenas y no dispone de aperturas de ventas por zonas). En este sentido, este relevamiento del CEDEM permite observar lo sucedido en el último año en 31 de las principales áreas comerciales de esta Ciudad, las que concentran cerca de 6.200 locales.

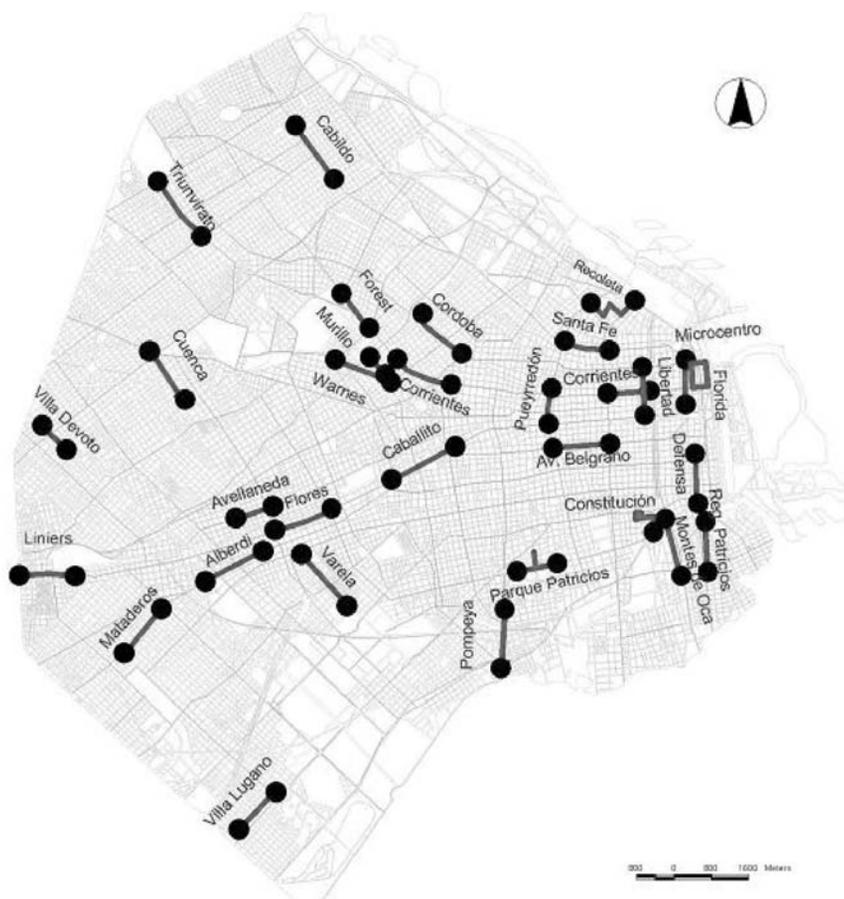
TASA DE OCUPACIÓN COMERCIAL³

La tasa de ocupación comercial de los principales ejes comerciales de la Ciudad de Buenos Aires, según el último relevamiento efectuado en el mes de agosto de 2005, da cuenta de un importante nivel de ocupación al exhibir una tasa general de 94,3%. No obstante, tras el máximo histórico

alcanzado en el mes de junio pasado (94,6%) esta serie mostró una relativa estabilidad por lo que el porcentaje de los locales vacíos en las principales arterias de esta Ciudad ha estado, en los últimos seis meses, en tono del 5,7%. Cabe señalar que en el peor momento de la crisis post-devaluación dicha tasa más que duplicaba a la actual (13,5%) (Gráfico A-IV-1 y Cuadro A-IV-1).

MAPA A-IV-1

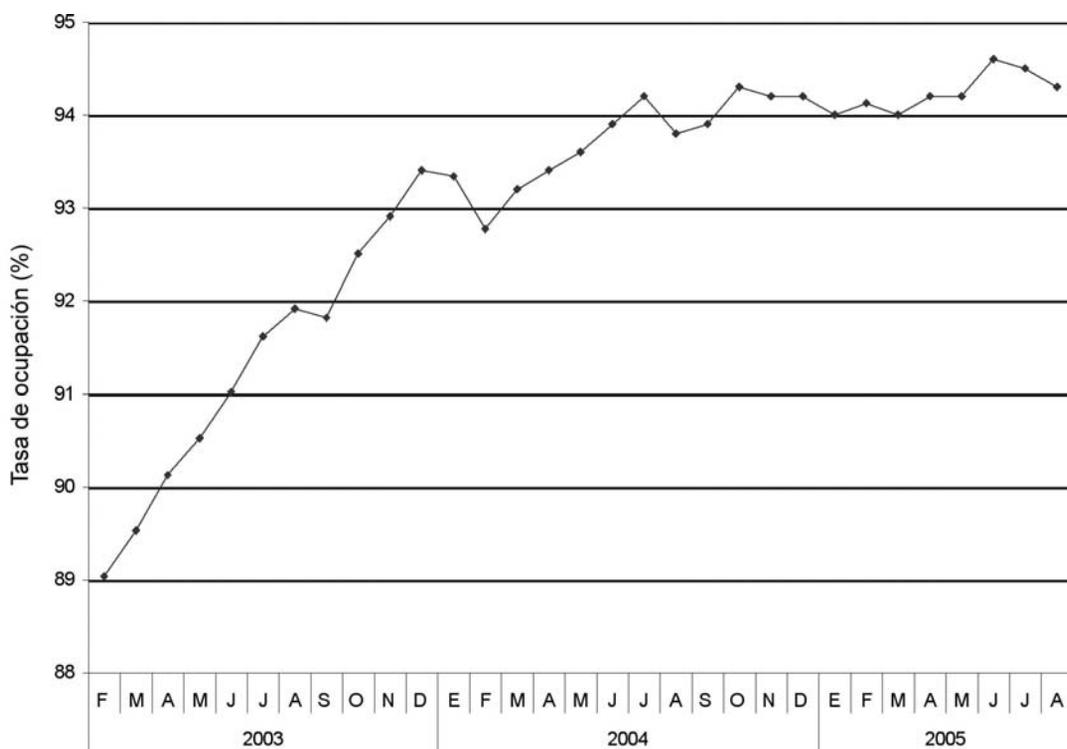
EJES COMERCIALES RELEVADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES



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

GRÁFICO A-IV-1

**TASA DE OCUPACIÓN DE LOCALES EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES.
FEBRERO 2003-AGOSTO 2005**



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

CUADRO A-IV-1

TASA Y VARIACIÓN MENSUAL E INTERANUAL DE LA OCUPACIÓN DE LOCALES. 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005

PERÍODO	TASA DE OCUPACIÓN	VARIACIÓN MENSUAL	VARIACIÓN INTERANUAL
	%		
2004			
Enero	93,3	-0,1	2,1
Febrero	92,8	-0,6	4,2
Marzo	93,2	0,4	4,1
Abril	93,4	0,2	3,6
Mayo	93,6	0,2	3,4
Junio	93,9	0,3	3,2
Julio	94,2	0,3	2,8
Agosto	93,8	-0,4	2,1
Septiembre	93,9	0,1	2,3
Octubre	94,3	0,4	1,9
Noviembre	94,2	-0,1	1,4
Diciembre	94,2	0,0	0,9
2005			
Enero	94,0	-0,2	0,7
Febrero	94,1	0,1	1,5
Marzo	94,0	-0,1	0,9
Abril	94,2	0,2	0,9
Mayo	94,2	0,0	0,6
Junio	94,6	0,4	0,7
Julio	94,5	-0,1	0,3
Agosto	94,3	-0,2	0,5

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

Si bien la ocupación comercial resulta alta y continúa la tendencia creciente de esta serie (la tasa de variación interanual en agosto fue de 0,5%) desde fines del año pasado comienza a advertirse un menor ritmo de expansión de la misma, lo que resulta natural en virtud de los altos niveles de ocupación. En tal sentido, se destacan algunos ejes cuya ocupación comercial es cercana a la plena (como Av. Santa Fe o Av. Montes de Oca, que en julio pasado alcanzaron una ocupación de 99,5% y 98,5%, respectivamente).

Por otro lado, en virtud del carácter temático de algunos ejes (que presentan una importante concentración de locales dedicados a la comercialización de un determinado rubro), el relevamiento efectuado permite considerar su evolución particular, al calcular una tasa de ocupación específica para cada uno de éstos. En este sentido, si bien la tasa de ocupación de los ejes temáticos en agosto (93,3%) se ubicó levemente por debajo de la observada en los restantes ejes (94,7%), su evolución en el último año fue mejor que la de aquellos (0,6% versus 0,4%). En efecto, en agosto 8 de los 10 ejes temáticos relevados superó el 90% de ocupación, lo que evidencia la importante recuperación en el pasado año.

CUADRO A-IV-2**CANTIDAD DE LOCALES VACÍOS Y TASA DE OCUPACIÓN EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS, SEGÚN TIPO DE EJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AGOSTO 2005**

EJES	LOCALES RELEVADOS	TASA DE OCUPACIÓN (AGOSTO) (%)	TASA DE VACANCIA (AGOSTO) (%)	VARIACIÓN INTERANUAL DE OCUPACIÓN (%)	VARIACIÓN INTERMENSUAL DE OCUPACIÓN (%)
Áreas comerciales temáticas	4.404	93,3	6,7	0,6	-0,1
Otros ejes	1.847	94,7	5,3	0,4	-0,2
Total	6.251	94,3	5,7	0,5	-0,2

Nota: Los ejes temáticos son: Avellaneda (indumentaria), Córdoba (indumentaria), Murillo (artículos de cuero), Belgrano (muebles), Libertad (oro y audio), Alberdi (materiales de la construcción), Defensa (antigüedades), Microcentro (act. Bancaria), Warnes (rep. Automotor), Forest (camperas).

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

En tanto que, un análisis territorial de la ocupación comercial arroja que la menor tasa correspondió al Sur de la Ciudad que registró, en agosto, una ocupación general de sus ejes principales de 93,2%. La zona Oeste alcanzó una ocupación de 94%, mientras que el resto de las zonas se ubicaron por arriba de la media, alcanzando 95,9% y 96,2%, las zonas Centro y Norte respectivamente.

Por su parte, la dinámica del último año evidenció una reducción de la brecha entre zonas en virtud de la evolución de la actividad comercial que mostró cada una de ellas. Así, las zonas más favorecidas, en términos de apertura neta de locales entre agosto de este año e igual mes del año anterior, resultaron ser la zona Centro (cuya tasa de ocupación creció 2,2%) y el Sur (1,3%), que eran las áreas más rezagadas. El Oeste y el Norte, en cambio, registraron una variaciones interanuales negativas (-0,1% y -0,5%, respectivamente) (Cuadro A-IV-3).

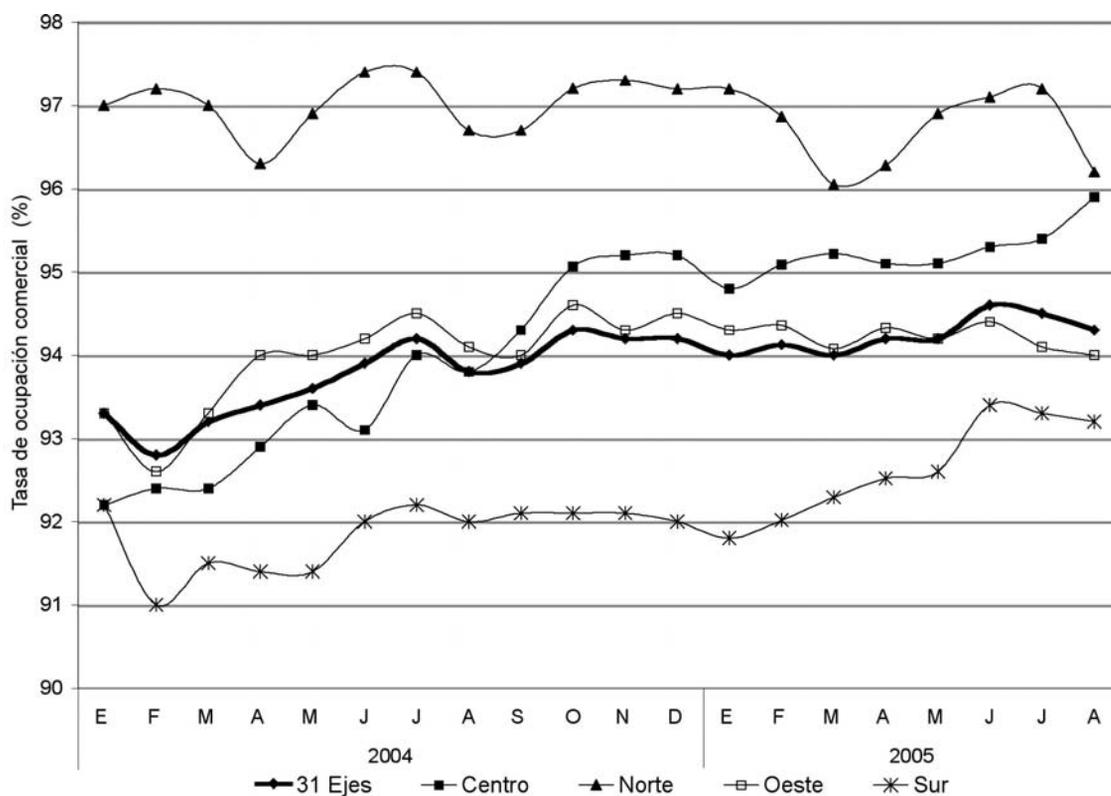
CUADRO A-IV-3**CANTIDAD DE LOCALES VACÍOS EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS, POR ZONA GEOGRÁFICA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AGOSTO 2005**

ZONAS	LOCALES RELEVADOS	LOCALES VACÍOS (AGOSTO 2005)	TASA DE OCUPACIÓN (AGOSTO 2005)	VARIACIÓN MENSUAL (%)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
Centro	758	31	95,9	0,5	2,2
Norte	864	33	96,2	-1,0	-0,5
Oeste	2847	170	94,0	-0,1	-0,1
Sur	1782	122	93,2	-0,1	1,3
Total	6.251	356	94,3	-0,2	0,5

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

GRÁFICO A-IV-2

TASA DE OCUPACIÓN DE LOCALES EN 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS, POR ZONAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005



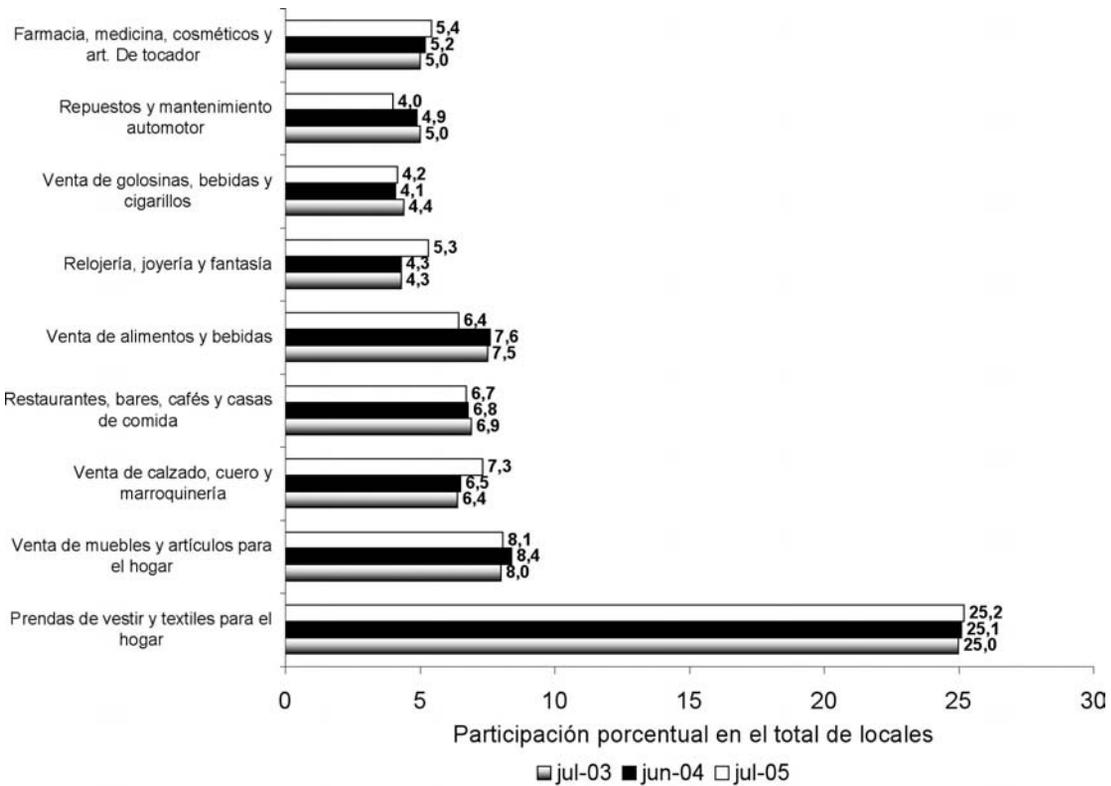
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

Finalmente, la composición porcentual por rubro de los locales ubicados en las principales arterias comerciales de la Ciudad da cuenta del claro predominio del rubro Prendas de vestir y textiles para el hogar, que concentra cerca del 25,2% de estas bocas. Le siguen en importancia Venta de Muebles y artículos para el hogar (8,1%), Venta de Calzado, cuero y marroquinería (7,3%), Restaurantes, bares, cafés y casas de comida (7,1%) y Venta de alimentos y bebidas (6,7%). La evolución de los últimos años permite observar el incremento de la participación de las primeras tres ramas (Prendas de vestir y textiles para el hogar, Muebles y artículos para el hogar y Calzado, cuero y marroquinería) por un lado, y de Joyería, relojería y fantasías (pasó de 4,3% en julio de 2003 a 5,3% en julio de 2005) y

Farmacia, medicina, cosméticos y artículos de tocador (de 5% a 5,4%), por el otro. Al respecto debe recordarse el fenómeno reciente de la llegada y la fuerte expansión de importantes cadenas de farmacias en la Ciudad y el renovado boom de las casas de electrodomésticos, cuya ubicación privilegia los principales ejes comerciales. Como contrapartida, se observó una caída importante de la participación de rubros tales como Repuestos y accesorios para el automotor (se contrajo de 5% a 4%) y Venta de Alimentos y Bebidas (de 7,5% a 6,4%). Finalmente, una evolución menor, aunque también contractiva, evidenciaron los Kioscos (de 4,4% a 4,2%), y Restaurantes, bares, cafés y casas de comida (de 6,9% a 6,7%).

GRÁFICO A-IV-3

LOCALES OCUPADOS EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS SEGÚN RUBRO. PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE LOS PRINCIPALES RUBROS. EN %. CIUDAD DE BUENOS AIRES. JULIO 2005



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

SUPERFICIE DE CONSTRUCCIÓN PERMISADA PARA FINES COMERCIALES

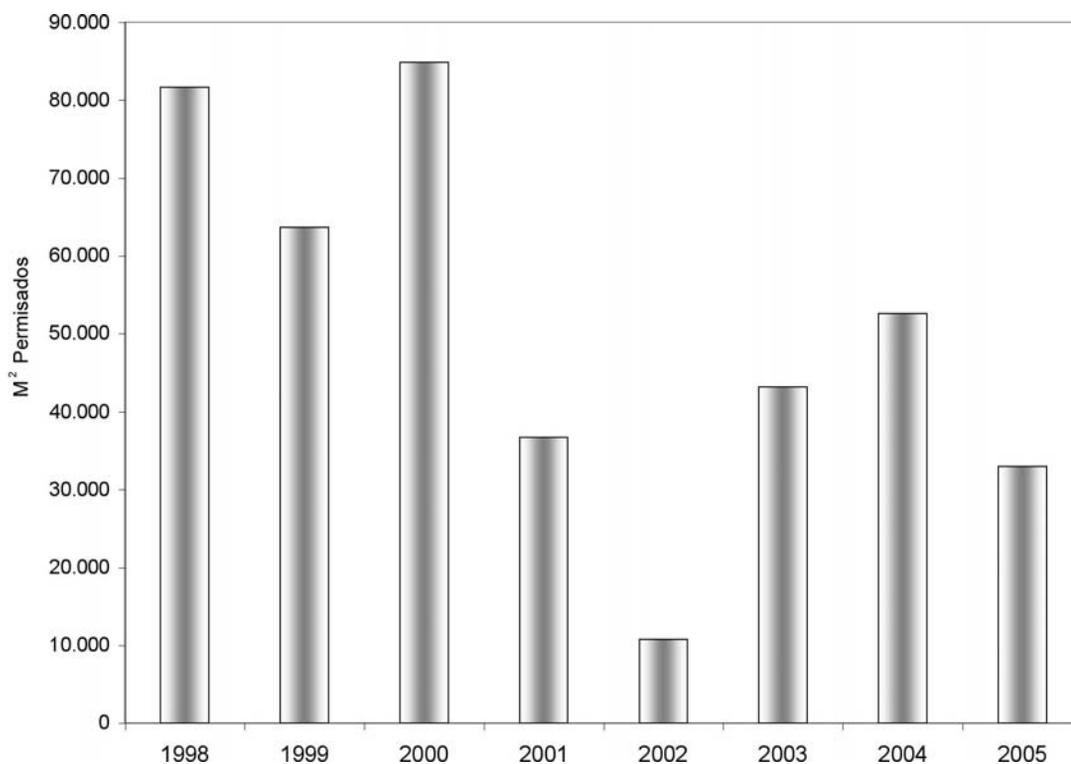
Por su parte, la superficie permitida para construcciones destinadas a la actividad comercial en la Ciudad de Buenos Aires registró, en el primer semestre de este año, un retroceso de 37,3%, respecto del volumen autorizado en igual período del año anterior. Esta variación se explica por la importante cantidad de permisos y superficie presentados en el año 2004, lo que refleja una desaceleración en la construcción o ampliación futura de locales comerciales⁴. En tal sentido, esta variación coincide con el menor crecimiento que observa, desde fines del año pasado, la tasa de ocupación comercial.

Pese a ello, la superficie total permitida durante el primer semestre de 2004 alcanzó prácticamente los 33.000 m², ubicándose en volúmenes cercanos a los del mismo período del año 2001, esto es, no tan bajos como los del año 2002. En tanto que, la cantidad de permisos presentados ante el Gobierno porteño en este período, ascendió a 111, lo que resulta sólo levemente inferior al registro del primer semestre de 2004 (114) y muy por encima del de los años anteriores (72 en 2003), lo que da cuenta del menor tamaño promedio de las refacciones o construcciones nuevas del sector privado dirigidas a actividades comerciales.

⁴ Dado que la solicitud de estos permisos ante el Gobierno de la Ciudad es un trámite obligatorio y de carácter oneroso la mayoría de los permisos solicitados efectivamente se transforman luego en obras en construcción.

GRÁFICO A-IV-4

SUPERFICIE PERMISADA PARA USO COMERCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 1998-2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DGEyC, GCBA.

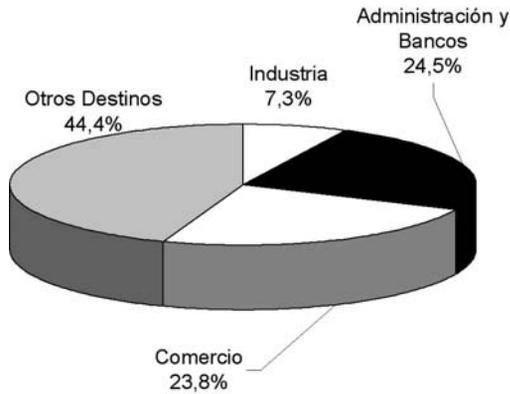
Finalmente, esta serie permite observar la importancia de la actividad comercial *vis à vis* otros destinos, al reflejar el significativo peso que tiene el sector en el total de los metros cuadrados y permisos gestionados para usos no residenciales

en la Ciudad. En tal sentido, el 23,8% de la superficie autorizada y el 55,5% de los permisos no residenciales solicitados durante el primer semestre de 2005 correspondieron a este sector (Gráfico A-IV-5).

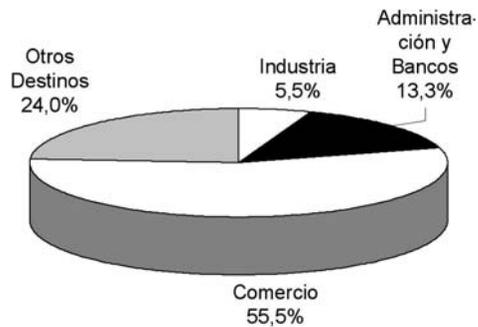
GRÁFICO A-IV-5

PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE LA SUPERFICIE PERMISADA Y PERMISOS PARA USO NO RESIDENCIAL SEGÚN DESTINO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2005

SUPERFICIE PERMISADA EN METROS CUADRADOS



CANTIDAD DE PERMISOS SOLICITADOS



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DGEyC, GCBA.

Por último, la información de julio de 2005, da cuenta de un total de 11.206 m² y 24 permisos con finalidad comercial solicitados ante la autoridad de fiscalización del gobierno local. Dichas cantidades estarían reflejando una reversión de la tendencia contractiva señalaba previamente, dado que denotan un aumento interanual superior al 212%. La información de los meses siguientes permitirá confirmar o no dicha reversión.

SUPERMERCADOS

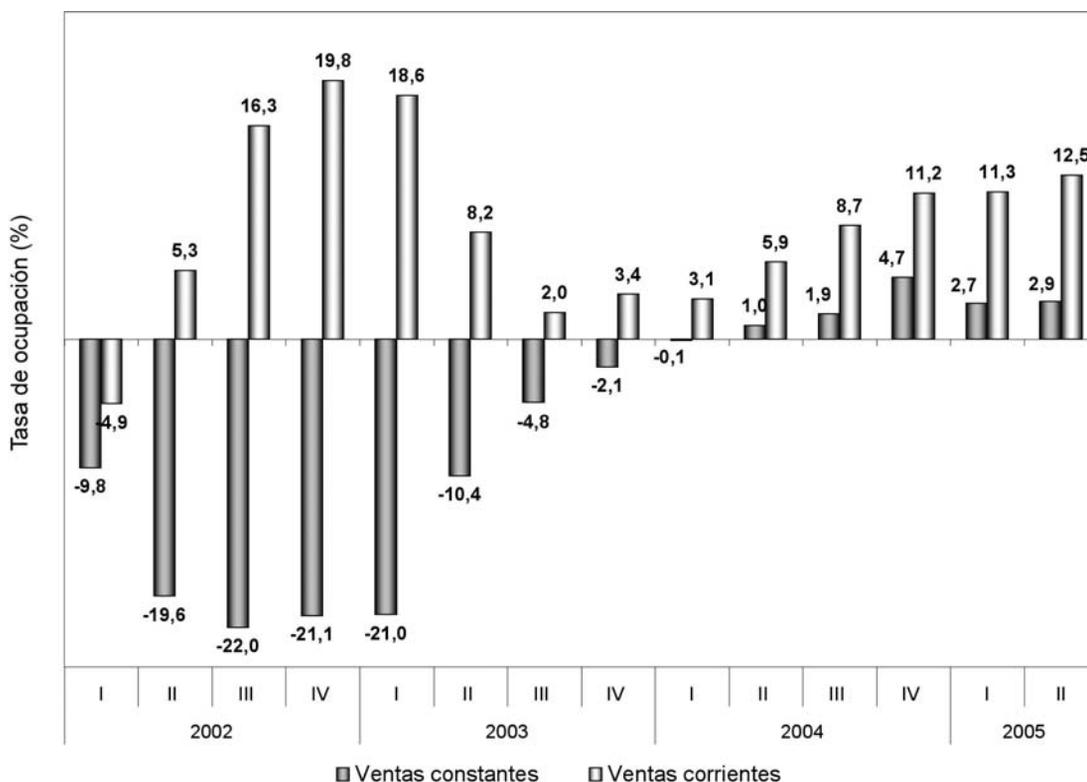
Las ventas de los Supermercados de la Ciudad de Buenos Aires⁵ en el primer semestre de este año, alcanzaron un total de \$1.985,9 M. Dicho volumen representa un incremento de las ventas en valores constantes de 2,8%, lo que prolonga la tendencia positiva, aunque moderada, que exhibe la serie desde el segundo trimestre del año pasado. En tanto que, la facturación en valores corrientes registró un aumento más marcado, de 11,9%, en virtud del alza en los precios minoristas que se acentuó en estos meses.

Por su parte, la evolución trimestral de las ventas da cuenta de una mejora relativa de las ventas del segundo trimestre *vis à vis* las del primero. Ello se observa no sólo en la mayor tasa de crecimiento interanual de las ventas en valores en valores constantes, sino también en la variación interanual positiva que registraron las ventas constantes por metro cuadrado (0,6%). En el primer trimestre, en cambio, el avance de la superficie dedicada a ventas, en virtud de la incorporación de nuevos locales durante 2004, superó al incremento de los volúmenes vendidos, razón por la cual se registró una baja interanual en las ventas por metro cuadrado.

⁵ Se trata de las cadenas relevadas por el INDEC cuyo criterio de selección incluye solamente a aquellas con al menos una boca de expendio de superficie mayor a 300 m².

GRÁFICO A-IV-6

SUPERMERCADOS. VENTAS EN VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005



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

Esta reacción de las ventas de los Supermercados se enmarca en un contexto de expansión generalizado del consumo, tal como lo atestiguan los distintos indicadores nacionales disponibles (por ejemplo el consumo agregado de las Cuentas Nacionales, las importaciones y la recaudación impositiva)⁶ por un lado, y relevamientos de consultoras privadas especializadas en el seguimiento de la evolución del consumo masivo. En efecto, tal como señalan estas consultoras, como así también la tasa comparada de crecimiento de las ventas de los Supermercados *vis à vis* la evolución del consumo privado

evidenciada por las cuentas nacionales (2% contra 9%), todavía puede apreciarse una pérdida de segmento de mercado por parte de estos centros⁷.

Por otro lado, si se observa lo sucedido con las ventas de los supermercados en el ámbito nacional puede apreciarse que la Ciudad continuó perdiendo participación relativa en ese total de ventas. Ello es así en virtud del mayor crecimiento de las ventas nacionales (13,1% en valores corrientes) *vis à vis* las de este distrito (11,9%), lo que puede deberse, en parte, al constante

⁶ Véase sección *Evolución de la economía de la Ciudad de Buenos Aires en el primer semestre de 2005* en esta misma edición.

⁷ En tal sentido, según un estudio de la consultora CCR presentado en la Jornada Anual del Supermercado recién en julio de este año, y por primera vez desde 2001, los supermercados habrían crecido más en ventas que los otros formatos comerciales.

proceso de expansión de las principales cadenas hacia el interior del país y a la mayor recuperación de las ventas de los supermercados del interior⁸, donde la presión de otros formatos comerciales (tales como los autoservicios no pertenecientes a las principales cadenas) es menor que en la Ciudad (Cuadro A-IV-4).

En consecuencia, la participación de la Ciudad en el total de las ventas nacionales en comparación con la registrada en los años 1997 y 2001, ha retrocedido 3,1 pp. y 1,9 pp., respectivamente, representando actualmente cerca de 20,4% del total nacional⁹.

CUADRO A-IV-4

SUPERMERCADOS. CANTIDAD DE BOCAS, SUPERFICIE DEL ÁREA DE VENTAS, VENTAS TOTALES, VENTAS POR METRO CUADRADO Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL NACIONAL. EN CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005

PERÍODO	CANTIDAD DE BOCAS	SUPERFICIE TOTAL (M ²)	VALORES CORRIENTES (\$)			VALORES CONSTANTES (\$)		
			VENTAS TOTALES CIUDAD	VENTAS MENSUALES POR M ²	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS NACIONALES (%)	VENTAS TOTALES CIUDAD	VENTAS MENSUALES POR M ²	
2001	275	329.516	3.003.651	759,6	22,3			
2002	286	335.975	3.306.137	819,6	21,9			
2003	316	333.059	3.550.489	888,9	21,5			
2004	334	345.056	3.812.458	919,7	20,9			
Trimestre I	328	337.503	837.963	827,3	19,8			
Trimestre II	330	343.799	936.271	907,8	21,5			
Trimestre III	335	348.217	968.485	927,1	21,5			
Trimestre IV	342	350.654	1.069.550	1.016,6	20,8			
2005								
Trimestre I	345	351.390	932.243	884,3	19,5			
Trimestre II	345	351.390	1.053.619	999,5	21,3			
Acumulado								
Semestre I	345	351.390	1.985.862	941,9	20,4			
			Variación interanual (%)					
2001	6,6	2,7	-5,3	-7,8	0,3			
2002	4,2	2,0	-8,7	7,9	-1,7	-18,2	-19,8	
2003	10,3	-0,8	7,4	8,4	-1,8	-9,8	-9,0	
2004	5,6	3,5	7,4	3,5	-2,7	2,0	-1,6	
Trimestre I	7,8	-0,3	3,1	3,3	-3,9	-0,1	0,2	
Trimestre II	4,0	4,0	5,9	1,8	-3,6	1,0	-2,9	
Trimestre III	5,2	6,4	8,7	2,1	-2,0	1,9	-4,2	
Trimestre IV	5,7	4,1	11,2	6,8	-1,3	4,7	0,6	
2005	4,8	3,2	11,9	8,5	-1,1	2,8	-0,3	
Trimestre I	5,1	4,2	11,3	6,8	-1,1	2,7	-1,4	
Trimestre II	4,5	2,2	12,5	10,1	-1,1	2,9	0,6	
Acumulado								
Semestre I	4,8	3,2	11,9	8,5	-1,1	2,8	-0,3	

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

⁸ En particular, se observa un importante crecimiento del número de bocas de expendio en el interior de la provincia de Buenos Aires que, tras recuperar a lo largo de 2004 lo perdido durante 2003, alcanzó en enero de 2005 una cantidad récord de sucursales activas (227).

⁹ Según la consultora ACNielsen, la Ciudad concentraba las 3/4 partes de los 1.121 autoservicios de origen asiático que operaban, a comienzos de 2003 en el Gran Buenos Aires, lo que da cuenta de la fuerte presencia de estos comercios en el distrito. Hoy se estima que este número rondaría las 2.000 unidades en toda el área metropolitana.

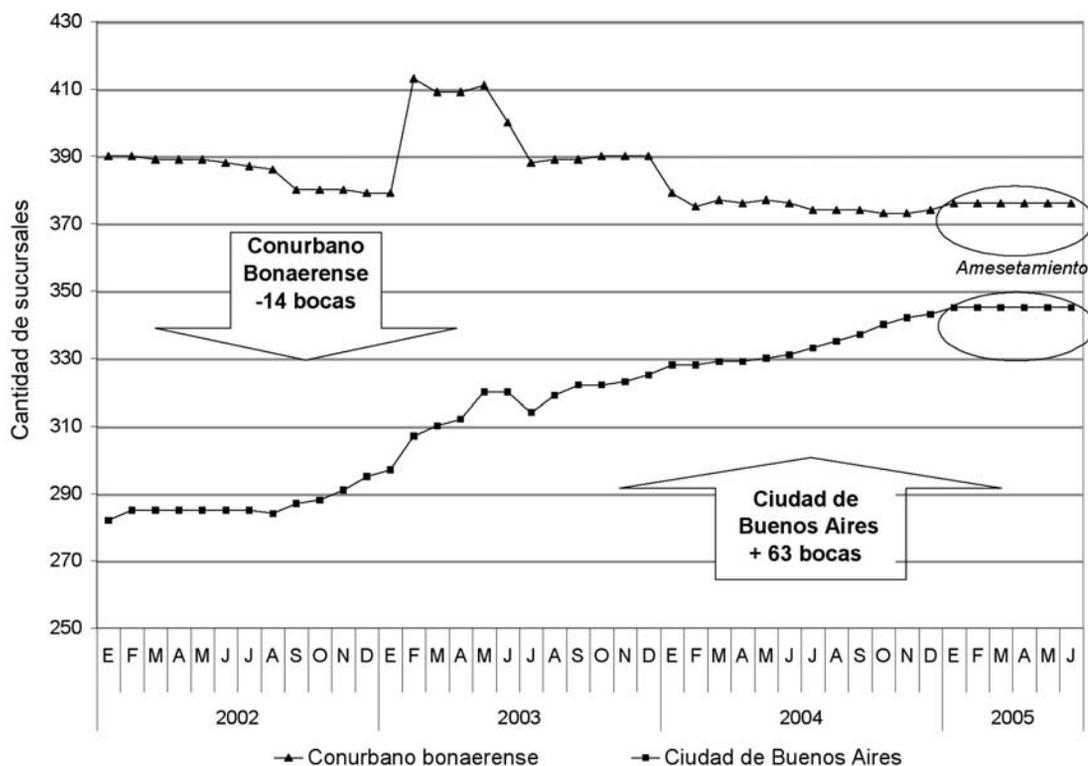
Cabe señalar, no obstante, que esta incipiente reacción de las ventas en la Ciudad y su consecuente pérdida de participación en el total nacional, se produjo en un contexto de importante crecimiento del número de bocas de expendio en la Ciudad (4,8%). En efecto, mientras que en 2004 se registraron 18 aperturas, en lo que va de 2005 sólo se produjeron dos. En este sentido, el número actual de bocas (junio de 2005) y la superficie total dedicada a ventas se ubican en los máximos registros históricos, 345 sucursales y 351.390 m² respectivamente, aunque estables desde enero de este año.

Si se observa lo sucedido desde la devaluación, en cambio, se refleja la fuerte preferencia de las

principales cadenas por abrir sucursales en esta Ciudad, situación que el actual amesetamiento no logra revertir. Desde diciembre de 2001 en la Ciudad se han abierto 63 bocas nuevas mientras que en el Conurbano se cerraron 14. En este sentido, caben recordar los pronósticos realizados por el CEDEM¹⁰ respecto a las consecuencias de tener legislaciones asimétricas en materia de política comercial al interior del Área Metropolitana de Buenos Aires. La Ciudad de Buenos Aires no tiene ley que regule la cantidad de sucursales que pueden abrir las cadenas o grandes centros de distribución moderna, mientras que la Provincia de Buenos Aires sí¹¹. (Gráfico A-IV-7).

GRAFICO A-IV-7

SUPERMERCADOS. CANTIDAD DE SUCURSALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y CONURBANO BONAERENSE. AÑOS 2002-2005



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

¹⁰ Al respecto puede consultarse *Coyuntura Económica* N° 8, página 101, de Marzo de 2003 y *La Gran Distribución Moderna y la Ciudad de Buenos Aires, estructura, impacto y regulaciones*, Diciembre de 2002.

¹¹ Ley provincial N° 12.573 de diciembre de 2000 y sus reglamentaciones posteriores (años 2001 y 2002).

En síntesis, las ventas de los supermercados de la Ciudad reflejan un lento pero continuo proceso de recuperación, en el marco de la importante recomposición del consumo acaecida en este período. Dicha recuperación estuvo acompañada por importantes esfuerzos publicitarios¹², pese a lo cual el proceso de pérdida de participación de estas cadenas en el comercio minorista no ha cesado. En este sentido, se observa una preocupación del sector por diversificar su estrategia comercial, apuntando a diversos segmentos con una mayor cantidad de propuestas (entre las que se destaca la incursión en el mercado mayorista). Por otro lado, fuentes vinculadas al sector afirman que junto a la recuperación de las ventas uno de los principales desafíos del sector es el de recomponer su rentabilidad, deteriorada por la inflación de costos¹³. Finalmente, la estrategia comercial de apertura de nuevos locales desplegada por las principales cadenas de supermercados hasta diciembre del pasado año parece haberse detenido, al menos en el primer semestre de este año en el que no se observaron nuevas aperturas. Pese a ello, los anuncios formulados en medios periodísticos por ejecutivos de estas firmas reflejarían su interés de seguir expandiéndose en

todo el país, sin dejar de hacerlo en la Ciudad¹⁴.

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

Las ventas en valores constantes por grupos de artículos reflejaron que los rubros que mostraron mejor desempeño, en el primer semestre de 2005, fueron *Electrónicos y artículos para el hogar y Otros*. La recuperación de estos rubros alcanzó 19,7% y 8,2%, respectivamente, y continúa la buena *performance* exhibida por los mismos durante 2004. Un comportamiento más moderado, aunque también positivo y mayor al registrado en 2004, evidenciaron los rubros *Artículos de limpieza y perfumería* (5,3%) y *Alimentos y bebidas* (1%). Finalmente, la variación interanual de las ventas de *Indumentaria, calzado y textiles para el hogar* resultó llamativa, en virtud de la fuerte desaceleración de su crecimiento. Mientras que en 2004, este rubro lideró la recuperación con una variación interanual de las ventas en valores constantes superior al 43%, en este año la evolución del primer semestre fue sólo levemente positiva (0,7%), en virtud del crecimiento del primer trimestre, en tanto el segundo trimestre registró una caída interanual.

CUADRO A-IV-5

SUPERMERCADOS. VENTAS POR TIPO DE ARTÍCULOS A VALORES CONSTANTES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005

PERÍODO	TOTAL	ALIMENTOS Y BEBIDAS	ARTÍCULOS DE LIMPIEZA Y PERFUMERÍA	INDUMENTARIA, CALZADO Y TEXTILES PARA EL HOGAR	ELECTRÓNICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR	OTROS
2002	-18,2	-12,8	-18,4	-50,5	-26,9	-40,4
2003	-9,8	-6,4	-8,8	5,0	11,2	-48,7
2004	2,0	-0,8	1,6	43,1	26,2	14,3
Trimestre I	-0,1	-2,1	-0,9	39,6	30,9	1,3
Trimestre II	1,0	-1,9	0,3	72,7	29,0	12,4
Trimestre III	1,9	-0,9	2,6	50,4	15,0	19,0
Trimestre IV	4,7	1,4	4,4	22,8	31,8	24,5
2005						
Trimestre I	2,7	1,0	3,8	5,8	22,4	7,1
Trimestre II	2,9	1,1	6,8	-3,9	17,4	9,3
Acumulado						
Semestre I	2,8	1,0	5,3	0,7	19,7	8,2

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

¹² Conteniendo ofertas y/o importantes descuentos por producto, día de compra o medio de pago.

¹³ Estas declaraciones deben entenderse en el marco de una discusión que mantienen los supermercados con el Gobierno por la aceleración inflacionaria producida en los últimos meses.

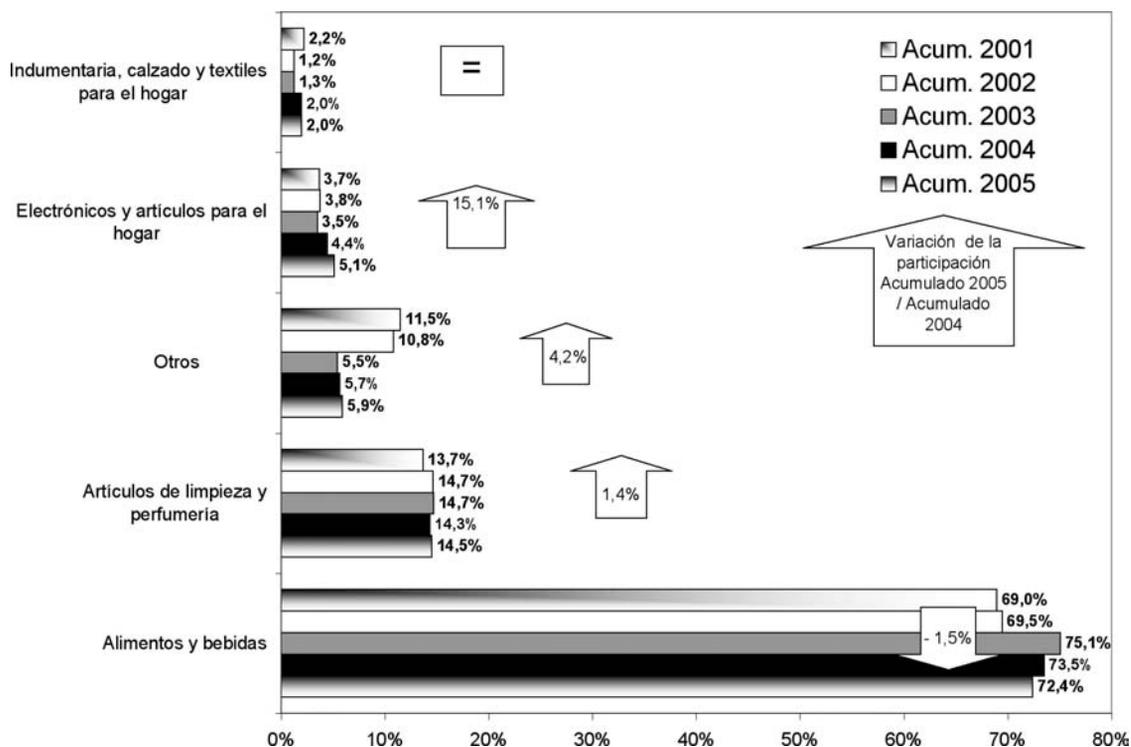
¹⁴ Diario La Nación del día 19 de septiembre de 2005: "Los supermercados abrirán más de 40 bocas en 2006".

Así, tras estas variaciones se observa que la participación porcentual de las ventas por rubros en el primer semestre de 2004 denota una reducción del peso del principal rubro en ventas, Alimentos y Bebidas, lo que trajo aparejado un incremento del resto de las categorías excepto Indumentaria, calzado y textiles para el hogar que

mantuvo inalterada su participación. En tal sentido, la mayor suba la evidenció Electrónicos y artículos para el hogar (15,1%), mientras que Otros y Artículos de limpieza y perfumería crecieron 4,2% y 1,4% respectivamente, con relación a igual período de 2004 (Gráfico A-IV-8).

GRÁFICO A-IV-8

SUPERMERCADOS. COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS A VALORES CONSTANTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005



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

CENTROS DE COMPRAS

Las ventas de los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires, en el primer semestre de 2005, alcanzaron un total de \$803,9 M, lo que representa un incremento de 25,1% y 11,5%, en valores corrientes y constantes, respectivamente. La evolución trimestral de estas ventas, no obstante, da cuenta de la desaceleración del ritmo

de expansión al registrar tasas interanuales de variación cada vez menores. Pese a ello, las ventas de estos Centros continúan evidenciando una tendencia positiva lo que prolonga la buena *performance* que caracterizó a la serie desde fines de 2002, cuando el nuevo escenario generado a partir de la devaluación llevó a un incremento considerable de las ventas a turistas¹⁵ (Gráfico A-IV-9).

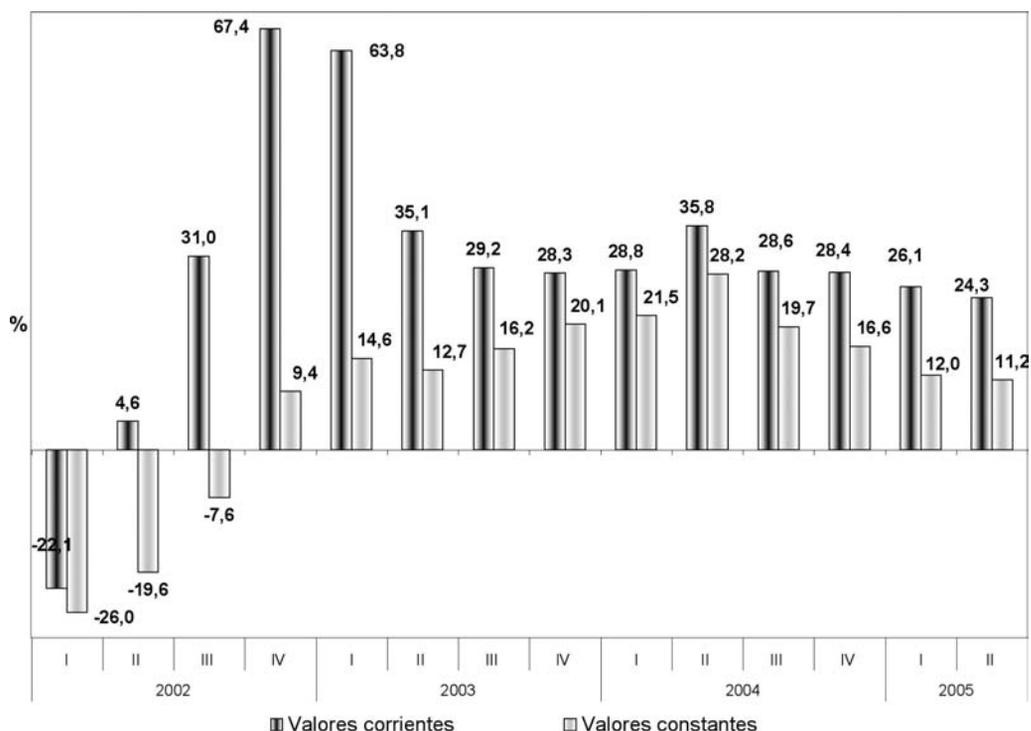
¹⁵ En este sentido, los más beneficiados fueron *Galerías Pacífico* y los *shoppings* pertenecientes a *IRSA (Patio Bullrich, Alto Palermo, Abasto de Buenos Aires)* los que incluso brindan hasta movilidad desde y hacia sus centros a los turistas extranjeros

Mas allá de la continuidad del impulso de las ventas a los extranjeros, la coyuntura actual reconoce otros factores que mantienen alto el nivel de facturación de estos Centros. En este sentido, la normalización de la situación bancaria y las subas del nivel de actividad económica y del empleo permitieron la recuperación de la confianza de los consumidores locales y su gasto efectivo (en

particular el ligado a los sectores de mayor poder adquisitivo). Un efecto igualmente favorable ejerció la vuelta de ciertas formas de financiamiento de corto plazo como el de las tarjetas de crédito, el ofrecido por algunos locales comerciales (en particular, los especializados en artículos para el hogar) y los préstamos personales.

GRÁFICO A-IV-9

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS A VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005



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

Así las cosas, el alto valor de facturación exhibido por los *Shoppings* provocó el incremento de la demanda de locales, lo que se tradujo en un importante repunte de la cantidad de unidades activas y de los ingresos de los administradores de estos Centros.

En este sentido, el promedio de locales activos en el primer semestre de 2005 (1.130) resultó ser el más alto de la serie histórica, superando la anterior marca alcanzada en el primer semestre

de 1999 cuando la apertura del *Abasto de Buenos Aires* elevó considerablemente el número de locales en *Shoppings* de esta Ciudad. Así, la evolución del último año, confirma la tendencia creciente de apertura de locales iniciada hacia fines de 2002, si bien la dinámica de los últimos meses refleja una desaceleración de dicha expansión. La apertura por rubros da cuenta del fuerte aumento producido en los comercios de venta de *Indumentaria, calzado y marroquinería*, que abrieron 25 locales en el último año, seguido

por *Ropa y accesorios deportivos*, que se ubicó en segundo lugar con 6 aperturas. En el otro extremo los rubros que disminuyeron su cantidad de locales activos fueron *Otros* (-11), *Diversión y esparcimiento* (-7), *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (-3) y *Juguetería* (-1).

El área bruta locativa (ABL) de los locales activos, por su parte, también evidenció un crecimiento, aunque menor, registrando una superficie promedio que en el primer semestre de 2005 superó en 1,6% la alcanzada en idéntico período de 2004. La superficie actual (148.916 m²), se ubica levemente por debajo de la registrada en el tercer y cuarto

trimestre del año pasado, cuando se alcanzó el máximo registro histórico (149.565 m²).

En sintonía con esta tónica, tal como se señaló en ediciones anteriores, comienzan a advertirse nuevos proyectos de inversión en el segmento de Shoppings o Galerías comerciales en la Ciudad de Buenos Aires. En tal sentido se destaca la próxima inauguración de un nuevo Centro comercial y complejo cinematográfico en el barrio de Caballito, y la concreción de un nuevo paseo de compras o "minishopping" en el barrio de Palermo Viejo, albergando nueve locales comerciales y tres restaurantes.

CUADRO A-IV-6

CENTROS DE COMPRAS. LOCALES ACTIVOS, ÁREA BRUTA LOCATIVA DE LOS LOCALES ACTIVOS, VENTAS TOTALES, VENTAS POR LOCAL Y VENTAS POR M². EN VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005

PERÍODO	LOCALES ACTIVOS	ABL DE LOS LOCALES ACTIVOS (M ²)	VALORES CORRIENTES (\$)			VALORES CONSTANTES (\$)		
			VENTAS TOTALES	VENTAS MENSUALES POR LOCAL	VENTAS MENSUALES POR M ²	VENTAS TOTALES	VENTAS MENSUALES POR LOCAL	VENTAS MENSUALES POR M ²
2001	1.052	141.696	702.841	55.585	412,5			
2002	1.056	142.852	840.748	66.331	492,5			
2003	1.081	143.391	1.140.902	87.757	661,0			
2004	1.113	148.014	1.484.966	110.941	834,5			
Trimestre I	1.089	145.705	278.376	85.161	636,7			
Trimestre II	1.109	147.377	364.320	109.467	824,0			
Trimestre III	1.125	149.565	372.620	110.394	830,5			
Trimestre IV	1.127	149.410	470.824	139.087	1.049,5			
2005	1.130	148.865	803.881	118.558	900,0			
Trimestre I	1.128	148.815	350.984	103.716	786,3			
Trimestre II	1.132	148.916	452.897	133.400	1013,8			
Variación interanual (%)								
2001	-2,5	2,2	-17,6	-15,5	-19,4	-16,1	-13,9	-17,9
2002	0,4	0,8	19,9	19,3	19,4	-11,0	-11,4	-11,7
2003	2,3	0,4	35,7	32,3	34,2	16,2	13,4	15,5
2004	3,0	3,2	30,2	26,4	26,3	21,0	17,4	17,5
Trimestre I	3,4	4,6	28,8	24,4	23,2	21,5	16,2	17,4
Trimestre II	2,9	2,9	35,8	32,0	31,9	28,2	24,5	24,6
Trimestre III	3,1	3,2	28,6	24,8	24,5	19,7	15,9	16,2
Trimestre IV	2,7	2,1	28,4	24,9	25,8	16,6	14,2	13,4
2005								
Trimestre I	3,6	2,1	26,1	21,8	23,5	12,0	9,7	8,1
Trimestre II	2,0	1,0	24,3	21,9	23,0	11,2	10,0	9,0
Acumulado								
Semestre I	2,8	1,6	25,1	21,8	23,2	11,5	9,9	8,6

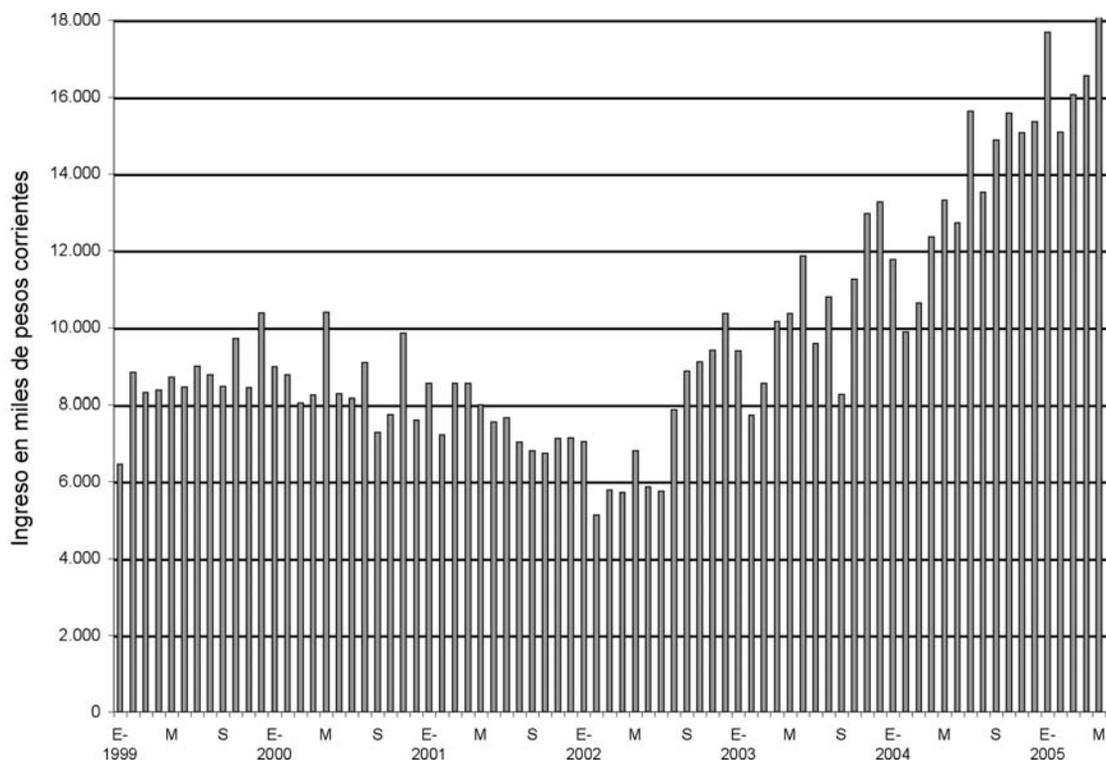
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compra del INDEC.

En lo que se refiere a los ingresos de las administraciones de los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires, puede observarse como el buen momento por el que atraviesa la actividad se reflejó de manera directa en su incremento. En tal sentido, los ingresos del primer semestre de 2005 superaron en 41,4% los de igual período del año anterior y se ubicaron en el nivel más alto de la serie histórica (alcanzando casi \$100 M). Si la comparación se realiza respecto del primer

semestre de 2002, cuando los *shoppings* de la Ciudad atravesaban su peor momento en términos de ventas y ocupación comercial, los ingresos actuales resultan 175% superior, lo que se explica por el efecto conjunto de las mayores ventas y ocupación comercial, el continuo aumento de los precios y el incremento de los alquileres de los locales producido por la mayor demanda (Gráfico A-IV-10).

GRÁFICO A-IV-10

CENTROS DE COMPRAS. INGRESO DE LAS ADMINISTRACIONES EN VALORES CORRIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. Años 1999-2005



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

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS¹⁶

La evolución de las ventas por grupos de artículos en valores corrientes refleja el incremento alcanzado, en el primer semestre de 2005, por la

totalidad de los rubros, merced a la reactivación de las ventas en general y, en menor medida, al incremento de los precios minoristas. En este sentido, la intensidad de las variaciones interanuales oscila entre 7,1%, registrado por el

¹⁶ El análisis de esta sección se realiza en valores corrientes dado que el INDEC ha suspendido la publicación de los índices de precios por rubro. Cabe señalar que este análisis se enfrenta con la distorsión provocada por el cambio de los precios relativos, en virtud de que los precios no se incrementaron en igual magnitud. Por este motivo, la comparación de estas variaciones interanuales por rubro no puede obviar esta cuestión.

rubro residual *Otros* y 64,5% alcanzado por *Ropa y accesorios deportivos*. Este último, junto a *Electrónicos, electrodomésticos, y computación* (38,9%) y *Juguetería* (37,1%), lideraron el ritmo de expansión de las ventas en este período. Le siguieron, *Indumentaria, calzado y marroquinería* (25,3%), *Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar* (21,2%) y *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (19,3%) cuya evolución se ubicó cercana a la promedio (25,1%). Una *performance* menor tuvieron *Librería y papelería* (13,7%), *Diversión y esparcimiento* (11,8%) y *Perfumería y Farmacia* (10,6%) (Cuadro A-IV-7).

Por otro lado, la evolución trimestral de las ventas arrojó una desaceleración de la intensidad de crecimiento interanual en la mayoría de los rubros. La excepción la constituyen *Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar* y *Juguetería*, que registraron una evolución en el segundo trimestre de este año superior a la del primero e incluso más alta a la alcanzada en 2004. *Perfumería* y *Otros* también observaron un incremento en el segundo trimestre respecto al primero pero dicha alza se mantuvo por debajo de la registrada en 2005 (Cuadro A-IV-7).

CUADRO A-IV-7

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS POR RUBRO. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005

PERÍODO	TOTAL	INDUMENTARIA, CALZADO Y MARROQUINERÍA	ROPA Y ACCESORIOS DEPORTIVOS	AMOBLAMIENTOS, DECORACIÓN Y TEXTILES PARA EL HOGAR	PATIO DE COMIDAS, ALIMENTOS Y KIOSCOS	ELECTRÓNICOS, ELECTRODOMÉSTICOS Y COMPUTACIÓN	JUGUETERÍA	LIBRERÍA Y PAPELERÍA	DIVERSIÓN Y ESPARCIMIENTO	PERFUMERÍA Y FARMACIA	OTROS
2001	-17,8	-15,8	-15,0	-23,3	-16,5	-31,1	-26,9	-20,2	-14,7	3,2	-15,4
2002	19,9	43,0	44,4	2,4	-9,0	-27,4	10,5	38,5	-10,7	32,0	-2,6
2003	35,7	38,1	27,8	42,2	24,4	52,0	26,7	48,2	21,4	31,4	24,3
2004	30,2	27,0	49,9	27,0	25,7	59,4	31,2	30,0	20,9	32,3	28,0
Trimestre I	28,8	27,1	13,1	27,7	18,5	63,4	23,3	31,9	13,7	39,8	40,3
Trimestre II	35,8	29,3	47,0	37,4	29,5	93,7	31,4	40,8	40,1	40,0	52,2
Trimestre III	28,6	24,4	59,9	25,2	28,6	58,4	38,7	19,9	19,9	27,2	24,8
Trimestre IV	28,4	27,2	67,1	20,2	25,7	39,4	28,9	29,6	31,2	27,1	9,4
2005											
Trimestre I	26,1	25,5	74,9	9,8	29,1	48,4	36,4	13,8	20,2	7,5	-0,1
Trimestre II	24,3	25,2	57,6	30,8	10,5	31,1	37,7	13,6	4,6	13,3	14,4
Acumulado											
Semestre I	25,1	25,3	64,5	21,2	19,3	38,9	37,1	13,7	11,8	10,6	7,1

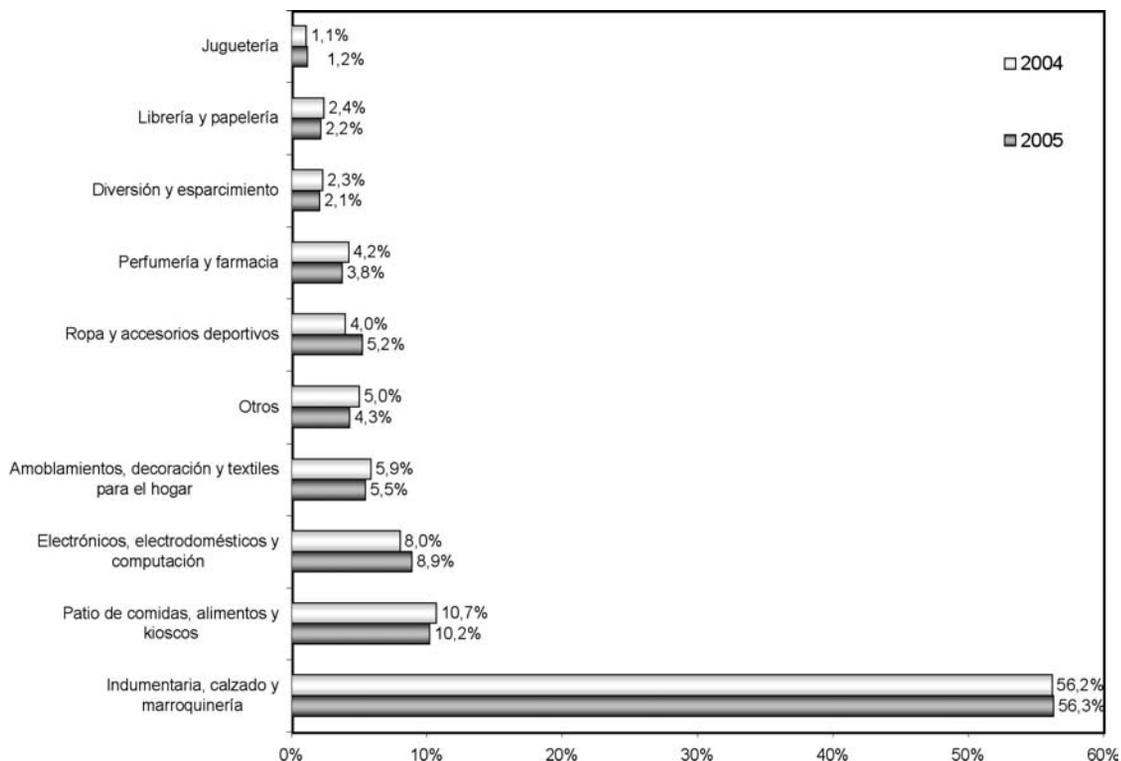
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

El resultado neto de estas variaciones arrojó pequeñas alteraciones en la participación de los rubros entre las que se destacan las caídas de *Patio de comidas, alimentos y kioscos, Amoblamientos, decoración y textiles, Otros, Perfumería y farmacia, Diversión y esparcimiento y Librería y papelería*. En

cambio, incrementaron su participación relativa en las ventas *Ropa y accesorios deportivos, Electrónicos, electrodomésticos y computación, Indumentaria, calzado y marroquinería y Juguetería*.

GRÁFICO A-IV-11

CENTROS DE COMPRAS. COMPOSICIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS SEGÚN RUBRO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2004 Y SEMESTRE I 2005



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

VENTA DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR¹⁷

El acumulado de las ventas de *Electrodomésticos y artículos para el hogar* realizadas en la Ciudad de Buenos Aires, en el primer semestre de 2005, se ubicó cerca de los \$504,5 M. Dicho volumen representa un incremento de las ventas corrientes de 33,6%, en tanto que, si se busca eliminar el efecto de la variación de los precios de estos

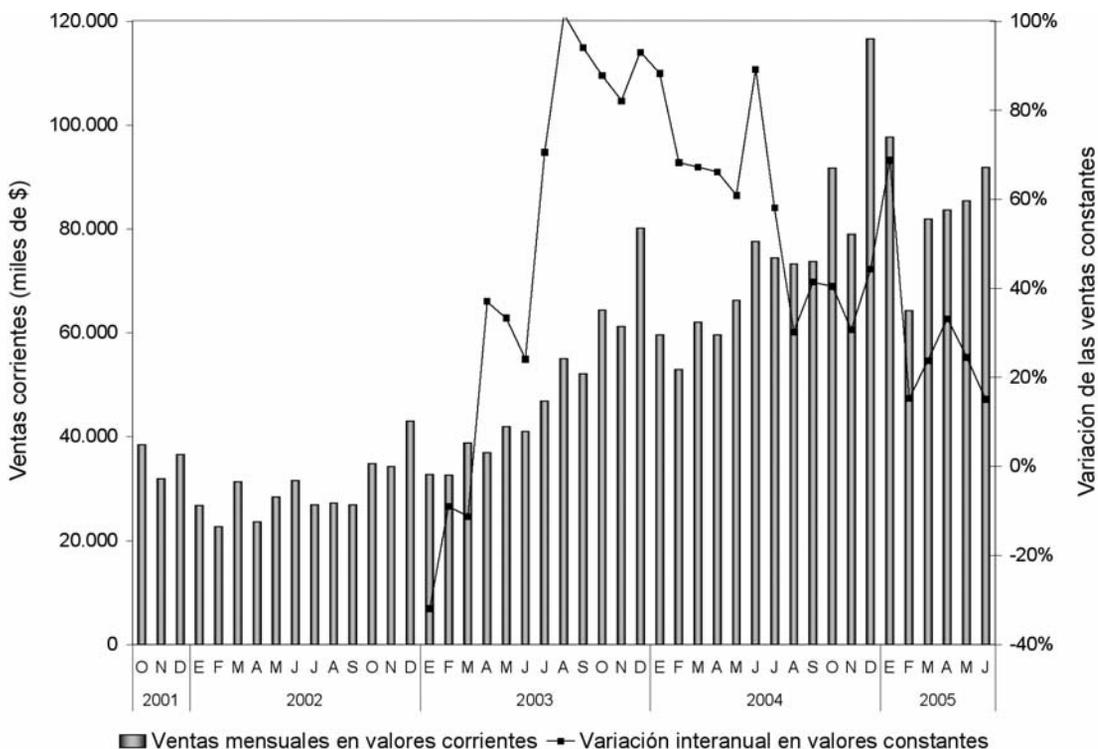
productos en el período considerado, el alza de las ventas alcanza 29,5%.

De este modo, el comportamiento de este período da cuenta de la continuidad del buen ritmo de recuperación que viene experimentando este rubro de bienes durables desde el segundo trimestre de 2003, si bien se observa una natural desaceleración del ritmo de crecimiento.

¹⁷ La Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el hogar que elabora el INDEC permite conocer la evolución del consumo de este tipo de bienes, cuyo comportamiento de la demanda difiere de la de los bienes no durables, en tanto proporcionan un flujo de servicios durante su vida útil y, en general, son de un precio elevado en relación a los ingresos. Así, estos bienes resultan más sensibles a las fluctuaciones del ciclo económico, en virtud de que su compra es más cuidadosamente analizada y, en muchos casos, dependiente del financiamiento. Específicamente se consigna aquí la información referida a las ventas de electrodomésticos y la cantidad de locales relevados en la Ciudad de Buenos Aires, puesto que el resto de la información de esta encuesta (ventas por tipo de productos, cantidad de ocupados en las firmas relevadas y cantidad de establecimientos por tamaño) no cuenta con aperturas por jurisdicción.

GRÁFICO A-IV-12

VENTAS DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR. EN VALORES CORRIENTES Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS CONSTANTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. OCTUBRE 2001-JUNIO 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de la Encuesta de Electrodomésticos y artículos para el Hogar del INDEC.

Por su parte, el total de ventas de estos productos a escala nacional denota un crecimiento levemente mayor, en tanto los volúmenes comercializados en los Partidos del Conurbano y el Resto del país durante el primer semestre de 2005 superaron en 51,7% y 66,3%, el nivel alcanzado en igual período del año anterior, respectivamente. Este menor dinamismo de la Ciudad, que repite el comportamiento que viene observándose desde abril de 2003, explica la caída de su participación en el total de las ventas relevadas por el INDEC, las que se ubicaron en el acumulado a junio de este año en 28,6%, frente al 32,9%, 37,3% y 37,6% alcanzado en 2004, 2003 y 2002, respectivamente.

Finalmente, el número de sucursales de casas de venta de electrodomésticos y artículos para el hogar radicadas en la Ciudad de Buenos Aires totalizaban, en junio de 2005, 156 locales, abarcando una superficie de 74.799 m². Estos guarismos se ubican levemente por debajo de los verificados en igual período del año anterior (2 locales y 3.177 m² menos).

VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES¹⁸

La venta de vehículos 0 km. en la Ciudad de Buenos Aires alcanzó en el acumulado a agosto de este año un total de 58.655 unidades

¹⁸ El valor agregado que genera la actividad comercial vinculado al sector automotor (venta, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas y venta al por menor de combustibles para vehículos automotores), representa el 12,2% del total del volumen comercial, es decir más de \$1.100M anuales, lo que da cuenta de su importancia. Adicionalmente, puede afirmarse que desde el punto de vista del conjunto de la actividad económica de una ciudad, la expansión de su parque automotor genera múltiples actividades conexas, no tan sólo comerciales, sino también industriales y de servicios. Mas allá de ello, el análisis y seguimiento de la evolución de esta serie resulta de interés dado que es indicativa de las decisiones de consumo e inversión en bienes durables de considerable valor. Las series utilizadas para este análisis son las referidas a patentamientos iniciales de vehículos 0 Km. y transferencias de dominio de vehículos usados por jurisdicción política, recopiladas por ACARA (Asociación de Concesionarias de Automotores de la República Argentina), en base a datos del Registro Nacional de Propiedad Automotor.

vendidas, lo que representa un incremento de 37,9% respecto del total vendido en igual período de 2004. Por su parte, la evolución de las ventas del primer semestre de 2005, da cuenta de un alza mayor (47,7%), lo que refleja la paulatina desaceleración que exhibe esta serie.

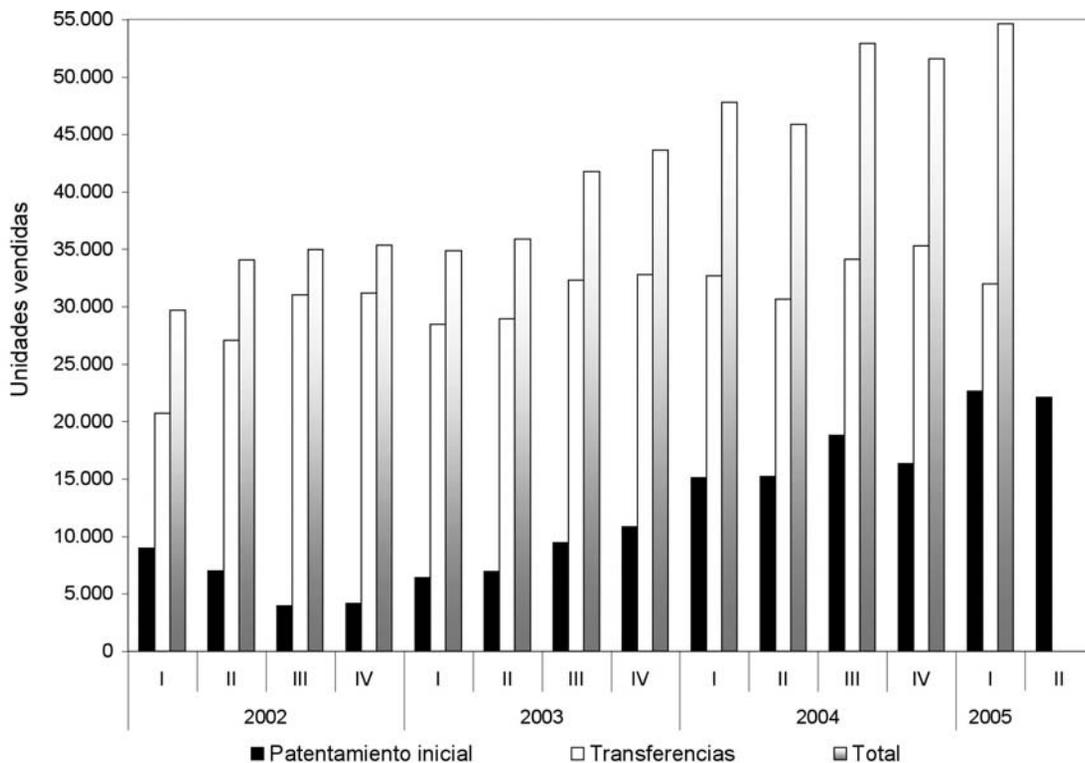
Tal como se señaló en informes anteriores, la desaceleración de la tendencia creciente en la venta de unidades 0 km. resulta hasta cierto punto natural tras 27 meses consecutivos de alzas interanuales. Facilitaron este repunte los bajos volúmenes comercializados hasta el primer semestre de 2003, la paulatina recuperación de los ingresos y la confianza de los segmentos poblacionales de mayor poder adquisitivo, la creciente oferta de vehículos de baja gama provenientes de Brasil y el lento retorno de ciertas

formas de financiamiento como créditos personales y planes de autoahorro.

No obstante, todavía resulta alto el porcentaje de operaciones que se concretan al contado en virtud de la escasez del financiamiento y las dificultades que enfrentan los segmentos de ingresos medios en calificar para el mismo¹⁹. De modo tal que la continuidad de la tendencia creciente dependerá necesariamente de la recuperación de los ingresos de la población y de la extensión de las fuentes de financiamiento. Con respecto a esto último, se destaca el financiamiento parcial a tasa 0 que comenzaron a ofrecer en los últimos meses algunas automotrices (tales como *Peugeot, Renault, Chevrolet*, entre otras). En sentido contrario, no obstante, juegan los aumentos de precios aplicados en el presente año.

GRÁFICO A-IV-13

PATENTAMIENTO INICIAL DE VEHÍCULOS 0 KM, TRANSFERENCIAS DE DOMINIO Y TOTAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005



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

¹⁹ Según un estudio de Notibancos.com que analiza la evolución de los créditos prendarios en 2004 la cantidad de vehículos 0 KM vendidos en ese año según modalidad de adquisición indica que el 60% de las operaciones se realizaron al contado, el 21% a través de licitaciones en planes de ahorro previo, el 16% mediante créditos prendarios, y el 3% restante a través de sorteo en planes de ahorro previo.

A partir de un informe elaborado por ACARA es posible observar la composición de la demanda de unidades nuevas en la Ciudad de Buenos Aires por marca y modelo. En tal sentido, se destaca que en

el acumulado a agosto, el vehículo más vendido en la Ciudad fue el *Gol* de *Volkswagen*, que colocó 6.080 unidades 0 km. (Cuadro A-IV-8).

CUADRO A-IV-8

CANTIDAD DE VEHÍCULOS NUEVOS VENDIDOS SEGÚN MARCA Y MODELO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A AGOSTO 2005

MARCA	TOTAL	MODELO	TOTAL
Volkswagen	12.463	Gol	6.080
Chevrolet	7.183	Corsa	3.574
Ford	6.944	206	3.036
Fiat	6.626	Clio	2.581
Peugeot	6.141	Palio	2.221
Renault	6.133	Siena	1.952
Citroen	2.187	307	1.909
Toyota	2.098	Ecosport	1.697
Mercedez Benz	1.991	Meriva	1.460
Suzuki	1.488	Polo	1.450

Fuente: Asociación de Concesionarias de la República Argentina.

Por su parte, esta misma fuente permite dar cuenta de la alta concentración que presenta el mercado local. En tal sentido, se observa que las primeras 10 marcas concentran el 90,3% de las ventas acumuladas a agosto, mientras que los 10 modelos más vendidos aglutinan el 44% del total. En tanto, la venta de vehículos usados en la Ciudad de Buenos Aires, registró en el acumulado a abril de 2005²⁰, una evolución más moderada al crecer 2,8% y totalizar 43.782 operaciones de compra-venta registradas. Cabe señalar, no obstante, que la venta de vehículos usados en la Ciudad, a diferencia de la de nuevos, no sufrió una caída tan drástica durante la última fase recesiva (1998-2002)²¹. En tal sentido, se observa que el volumen comercializado hasta el presente se ubica apenas levemente por debajo del máximo

histórico registrado en 1998 (46.596 vehículos), razón por la cual el alza actual, aunque tenue, resulta importante. (Cuadro A-IV-9).

De este modo, la venta total de vehículos registrada en la Ciudad en el acumulado del primer cuatrimestre de 2005²² superó las 73.920 operaciones, lo que significó un incremento de 18,3% respecto de igual período de 2004. Por su parte, la relación entre unidades nuevas y usadas vendidas en la Ciudad, indica que por cada unidad 0 km. se comercializaron, en este período, en promedio, 1,45 usadas. Dicha proporción se ubica por debajo de la verificada en 2004 ó 2003²³ cuando se vendieron 2,2 y 4,9 usadas por cada unidad nueva, respectivamente y cercana a la mínima relación histórica registrada en 1998 (1,2).

²⁰ Última información disponible.

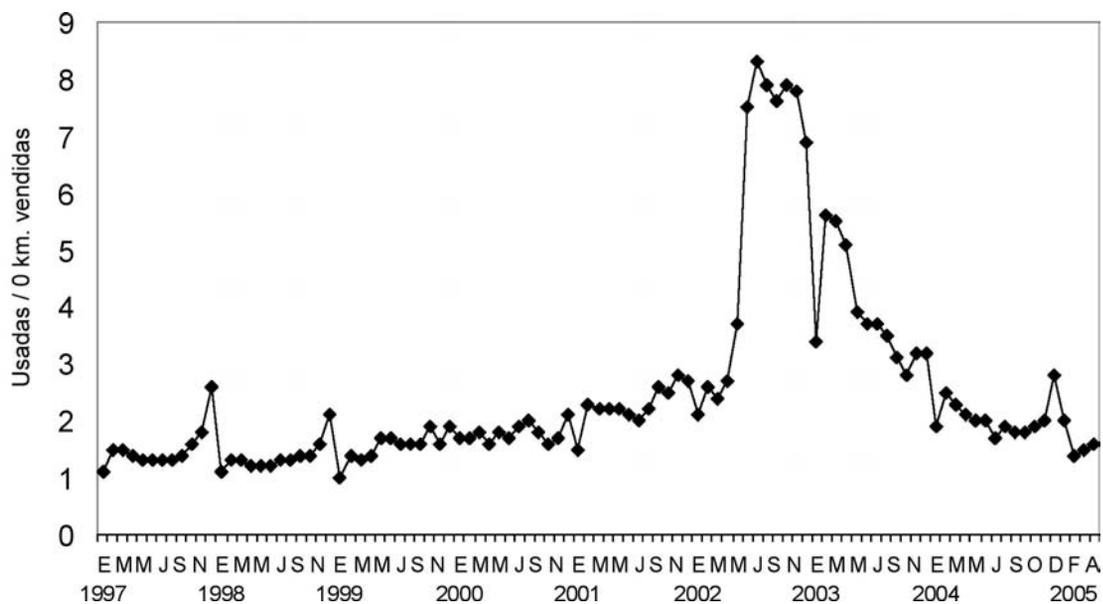
²¹ Esta diferencia entre uno y otro mercado, que llegó a elevar la relación entre usados y nuevos de 1,4 usados por nuevo, registrada en 1998, a 4,6 usados por nuevo en 2002, puede explicarse a partir de varios factores, entre los que se destacan: el alto valor de los autos nuevos, la escasa y cara financiación existente durante esos años, los menores costos de mantenimiento del usado, y la inseguridad, que desalentaba la compra de vehículos nuevos.

²² Período para el cual se dispone de información para ambas series.

²³ En 2003 se produjo la máxima relación histórica entre usados y nuevos

GRÁFICO A-IV-14

CANTIDAD DE VEHÍCULOS USADOS POR UNIDADES NUEVAS VENDIDAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997-2005



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

CUADRO A-IV-9

PATENTAMIENTOS INICIALES DE VEHÍCULOS 0 KM. Y TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 1997-2005

PERÍODO	CIUDAD DE BUENOS AIRES			TOTAL DEL PAÍS		
	PATENTAMIENTO INICIAL	TRANSFERENCIAS	TOTAL	PATENTAMIENTO INICIAL	TRANSFERENCIAS	TOTAL
1997	91.373	133.184	224.557	413.631	779.242	1.192.873
1998	101.961	134.548	236.509	473.754	822.209	1.295.963
1999	88.199	135.590	223.789	395.808	903.753	1.299.561
2000	74.016	131.997	206.013	340.718	787.896	1.128.614
2001	50.380	109.329	159.709	199.819	622.440	822.259
2002	24.038	109.953	133.991	96.951	609.365	706.316
2003	33.604	122.480	156.084	143.273	806.965	950.238
Trimestre I	6.376	28.462	34.838	28.671	181.247	209.918
Trimestre II	6.946	28.921	35.867	30.177	189.170	219.347
Trimestre III	9.446	32.301	41.747	42.283	224.644	266.927
Trimestre IV	10.836	32.796	43.632	42.142	211.904	254.046
2004	65.412	132.717	198.129	288.527	927.166	1.215.693
Trimestre I	15.078	32.688	47.766	74.769	221.713	296.482
Trimestre II	15.225	30.638	45.863	70.170	216.629	286.799
Trimestre III	18.787	34.135	52.922	83.230	246.648	329.878
Trimestre IV	16.322	35.256	51.578	60.358	242.176	302.534
2005						
Trimestre I	22.906	31.974	54.880	111.851	233.731	345.582
Abril	---	11.808	---	---	82.735	---
Trimestre II	22.154	S/d	---	98.970	S/d	---
Julio	7.094	S/d	---	32.227	S/d	---
Agosto	6.808	S/d	---	31.599	S/d	---

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

Con relación a lo ocurrido a nivel nacional, se observa una recuperación similar a la registrada en el ámbito local. En este sentido, las cifras nacionales de 2004 dan cuenta de un volumen de ventas de unidades 0 km y usadas que asciende a 142.723 y 316.466, respectivamente, lo que denota incrementos del 46,9% y 7,9%. De este modo, la recuperación de las ventas nacionales se muestra inferior a la registrada en el ámbito capitalino, en el caso de las unidades nuevas, pero mayor, en el caso de los vehículos usados, con variaciones del 46,9% y 7,9%, respectivamente (frente al 51,6% y 2,8%

registrados en la Ciudad). A partir del junio de este año, en cambio, la venta de unidades 0 km. en el total del país exhibió una dinámica levemente mayor que la de la Ciudad, hecho que se prolongó hasta el presente.

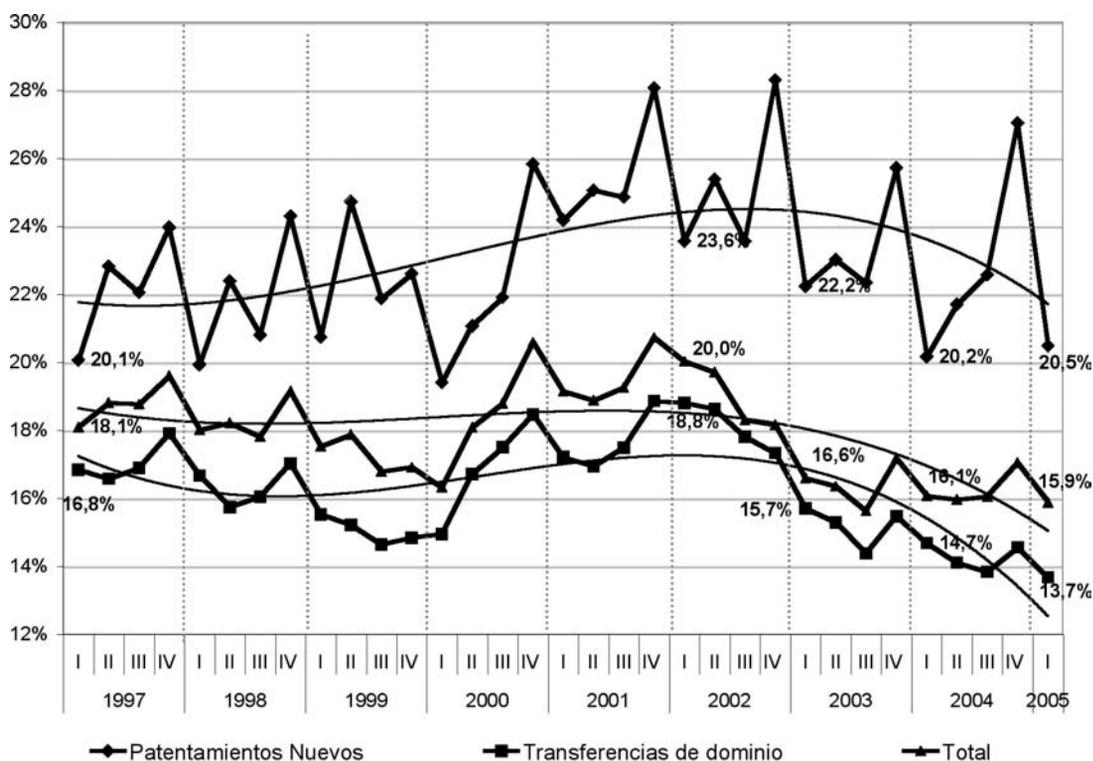
De este modo, la relación entre las ventas de la Ciudad y las nacionales recogió estas tendencias evidenciando una reducción de la participación de la Ciudad en el total nacional en los últimos años. Esta tendencia se revirtió levemente en el último trimestre de 2004, aunque efímeramente, ya que en el primer trimestre de este año se volvió a

contraer, a excepción de lo sucedido con las unidades 0 km. Así, el peso relativo de la Ciudad en el total de las transacciones nacionales se ubicó, en el primer trimestre de 2005, en 15,9% frente al 16,1% y 16,6% registrados en iguales períodos de 2004 y 2003 respectivamente, o 18,1% de inicios de la serie (primer trimestre 1997). Esta caída se explica, básicamente, por la disminución de la participación de la Ciudad en el

mercado de los usados (Gráfico A-IV-15) en virtud de la mayor recuperación del interior apuntada anteriormente. Si bien esta mayor dinámica del interior puede deberse a factores vinculados con la nueva coyuntura económica y el crecimiento de las economías regionales, tiene como antecedente la mayor contracción de las ventas en el interior durante la recesión pasada y los caóticos años 2001 y 2002.

GRÁFICO A-IV-15

VENTAS DE AUTOMÓVILES NUEVOS Y USADOS. PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL NACIONAL. AÑOS 1997-2005



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

SÍNTESIS

- La recuperación del consumo privado se refleja de manera directa en los distintos indicadores de actividad comercial disponibles a escala local. Tanto las ventas realizadas por los supermercados y los centros de compras, como las canalizadas a través de casas de electrodomésticos y concesionarias de esta Ciudad dan cuenta de este fenómeno. El alto nivel de ocupación de los principales ejes comerciales de la Ciudad de Buenos Aires y el alza en el valor de los alquileres también reflejan el buen momento por el que atraviesa la actividad.
- Se espera que esta suba continúe en el marco de la recuperación del empleo y los salarios, aunque la aceleración del ritmo inflacionario de los últimos meses y la menor elasticidad del empleo son factores que condicionan esta mejora.
- La actual coyuntura reconoce un importante nivel de ocupación comercial (94,3%) que se ubica levemente por debajo del récord registrado en junio de este año (94,6%). El amesetamiento de los últimos meses, no obstante, da cuenta de un menor ritmo de crecimiento lo que se explica por el alto nivel de ocupación y el alza en el valor de los alquileres. Las zonas más dinámicas en el último año han sido la Central y la Sur, aunque esta última sigue reteniendo el menor nivel de ocupación comercial (93,2%). Como hecho positivo se observa una reducción de la brecha Norte-Sur.
- La expansión de las ventas en valores constantes de los supermercados fue tenue (2,8%) aunque positiva, lo que si bien refuerza el alza del pasado año (2%) también resulta indicativa de la continuidad de la pérdida de mercado que experimentan las principales cadenas de supermercados a manos de sus competidores (autoservicios, comercio tradicional, cadenas de comercialización especializadas en determinados productos - farmacias, artículos de limpieza, electrodomésticos, etc-.). A diferencia de lo sucedido en los últimos años, el número de bocas de expendio en la Ciudad se mantuvo estable en el primer semestre de este año. Hacia el futuro, no obstante, los directivos de estas entidades esperan una nueva ola de aperturas. Los rubros más dinámicos en el primer semestre de este año fueron Electrodomésticos y artículos para el hogar y Otros, aunque todos exhibieron una variación interanual positiva de sus ventas.
- Las ventas en *shoppings* fueron más dinámicas (11,2%) aunque naturalmente más bajas que las registradas hasta el presente, dado que la serie ya acumula más de 2 años de crecimiento ininterrumpido. El número de bocas y la superficie locativa activa también crecieron a un ritmo menor y se mantienen en niveles cercanos a los récords. La facturación de las administradoras de los centros de compra radicados en esta Ciudad también refleja el buen momento por el que atraviesa la actividad, en tanto que la dinámica de las ventas por rubro da cuenta de un alza en la totalidad de ellos. La mejor *performance*, no obstante, la detentan los rubros *Ropa y accesorios deportivos, Electrónicos, electrodomésticos y computación y Juguetería*.
- Un comportamiento similar exhiben las ventas de electrodomésticos y artículos del hogar por un lado, y los autos nuevos y usados, por el otro. Ambas series reflejan una continuidad de la tendencia positiva que se remonta a los últimos años, aunque la intensidad de la variación resulta declinante. La expansión del crédito y la evolución futura de los precios resultarán claves para determinar las ventas futuras de estos productos de bienes durables de alto valor, cuya *performance* reflejó hasta el presente la demanda postergada en el período recesivo y el aumento en la confianza de los consumidores respecto a su situación personal y la economía del país en general.

A.V. SECTOR FINANCIERO

En esta sección se analiza la evolución de las principales variables financieras durante los primeros ocho meses de 2005. En particular, se enfatiza sobre el desempeño del mercado crediticio debido a su importancia en el apuntalamiento y sostén del crecimiento económico y dado el rol primario de las entidades financieras en la captación de fondos y redirección de los mismos en créditos que respalden la inversión y luego, el consumo.

A grandes rasgos, la primera parte de esta sección consta de un análisis sobre la evolución de los principales agregados monetarios a escala nacional, a fin de caracterizar la estructura del sistema financiero argentino y evaluar su actual desempeño, como así también identificar las políticas aún pendientes.

En la segunda parte, se presentan las particularidades del sector financiero en el ámbito local, con el fin de establecer la evolución, magnitud y participación de la Ciudad de Buenos Aires en el total de préstamos y depósitos otorgados en el país. Asimismo, se brinda una desagregación de la masa crediticia otorgada en el distrito porteño según la actividad económica principal del demandante, de manera tal de identificar el perfil de los receptores de crédito.

DESEMPEÑO DEL SECTOR FINANCIERO A ESCALA NACIONAL

Durante los ocho primeros meses de 2005 se verificó una progresiva mejora en los principales indicadores del sector financiero a escala nacional, en sintonía con lo evidenciado a lo largo de 2004, tras casi dos años de caída consecutiva. El crecimiento del nivel de actividad económica, sumado a la recomposición de la confianza en el sistema financiero y la salida del *default*, propiciaron un escenario más favorable para el normal desarrollo de las principales variables del sector. No obstante, los reiterados ascensos intermensuales en el nivel de precios -en agosto el IPC creció 0,4%, el ascenso más bajo en lo que va del año, con lo que la inflación acumulada alcanzó 7,6%- marcan interrogantes sobre la marcha futura de la política monetaria en un contexto donde los sectores más ortodoxos responsabilizan a la Autoridad Monetaria de acelerar las expectativas inflacionarias a través de su continua intervención en el mercado de cambio para impedir la apreciación del peso¹.

Así, la Autoridad Monetaria se encuentra ante la disyuntiva de contener la apreciación de la divisa local, para fomentar el superávit externo y garantizar una alta recaudación, con un margen de acción acotado. Por tanto, si bien no redujo su nivel de intervención en el mercado cambiario -de hecho, durante el mes de agosto, el BCRA realizó compras récord de divisas que situaron el *stock* de

¹ Mientras que los sectores más heterodoxos vinculan la inflación con la posición oligopólica en la formación de precios y las renuentes alzas en los precios de los *commodities* exportados por el país en los mercados internacionales, los grupos más ortodoxos vinculan la aceleración del nivel de precios con las presiones salariales y la fuerte intervención del BCRA en el mercado de cambios. Así, estos últimos recomiendan ajustes monetarios, particularmente una suba inmediata de la tasa de interés.

reservas en U\$S 25.252M-, comenzó a implementar otros instrumentos menos ortodoxos -a los que se suma la política del Gobierno de acordar topes de precios con varios sectores productores- a fin de no acelerar las expectativas inflacionarias del sector privado. Entre estos instrumentos se destacan la obligación para los importadores de bienes de consumo y uso final de adelantar la compra de los dólares necesarios para saldar operaciones con sus proveedores externos, la extensión de 90 a 120 días el plazo para que los exportadores liquiden sus divisas, la autorización a los bancos a tener el 15% de su patrimonio en dólares -5 puntos porcentuales por encima del máximo anterior-, la ilimitación del patrimonio en dólares permitido a las casas de cambio -antes se fijaba en U\$S 1,5 M- y la flexibilización de los montos en dólares que las

empresas giren al exterior para pagar sus deudas externas, entre otras.

Durante el mes de julio de 2005², el sistema financiero nacional presentó ganancias por cuarto mes consecutivo (\$ 214M), superando incluso la *performance* de los meses anteriores. El conjunto de bancos públicos explicó el 45,8% del total de las ganancias del período³, contra cerca de \$ 113M de las entidades privadas (54,2%). Asimismo, el número de bancos privados que presentaron resultados positivos en sus activos ascendió a 43, sobre un total de 60. No obstante, el principal factor que incidió en el aumento de la rentabilidad privada fue la mayor ganancia de los títulos públicos, que actualmente pareciera el principal negocio para estas entidades.

² Último dato disponible.

³ La elevada constitución de depósitos del sector público en entidades estatales (principalmente en el Banco de la Nación Argentina), en un contexto de sucesivos récords en la recaudación fiscal y de fuerte intervención en el mercado cambiario, sustenta su mayor dinamismo.

CUADRO A-V-1
VARIABLES FINANCIERAS. RESERVAS INTERNACIONALES, PROMEDIO MENSUAL DE TASAS PASIVAS Y ACTIVAS Y STOCK DE DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS (EN \$ M). VARIACIONES INTERMENSUAL E INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑO 2004-AGOSTO 2005

	STOCK DE RESERVAS INTERNAC. (EN U\$ M)	TASAS PASIVAS PARA DEPÓSITOS EN PESOS (%) ⁽¹⁾				TASAS PASIVAS PARA DEPÓSITOS EN PESOS (%) ⁽²⁾				TASAS ACTIVAS PARA PRÉSTAMOS EN PESOS (%) ⁽³⁾			
		TOTAL DE SECTORES	CAJA DE AHORRO	PLAZO FJO DE 7-59 DÍAS	PLAZO FJO DE 60 DÍAS O MÁS	AL S. PRIVADO (EN \$ M) ⁽³⁾	ADELANTOS EN CTA. CTE.	DOC. A SOLA FIRMA	HIPOTE-CARIOS	PREN-DARIOS	PERSONALES	TARJETA DE CRÉDITO	
2004	19.646	103.309	74.328	0,7	2,69	3,24	34,109	16,1	10,6	12,1	13,3	29,2	31,6
2005													
Acumulado	25.252	115.923	83.817	0,81	4,13	5,04	39,619	14,9	11,4	11,4	11,5	25,7	26,4
Trim I	20.339	107.380	79.717	0,72	2,81	3,55	35,234	15,1	11,2	11,2	12,2	25,5	27,0
Trim II	23.052	113.403	82.780	0,78	3,86	4,59	38,123	15,3	11,5	11,5	11,7	25,0	25,9
Julio	25.105	114.768	83.220	0,82	4,37	4,89	38,932	14,9	11,4	11,4	11,5	25,7	26,4
Agosto	25.252	115.923	83.817	0,81	4,13	5,04	39,619	s/d					
2003-2004	39,1%	20,9%	6,3%	-0,61pp	-7,33pp	-9,96pp	27,2%	-23,8pp	-8,4pp	-3,7pp	-5,4pp	-18,6pp	-23,1pp
2005													
Acumulado	39,7%	18,6%	18,8%	0,04pp	1,19pp	1,57pp	29,0%	-0,49pp	0,08pp	-1,1pp	-1,72pp	-4,64pp	-5,96pp
Trim I	35,6%	22,0%	13,4%	0,11pp	0,53pp	0,92pp	30,0%	-1,53pp	0,92pp	-1,12pp	-1,82pp	-6,1pp	-5,93pp
Trim II	32,2%	19,1%	16,7%	0,03pp	1,32pp	1,72pp	29,3%	-0,51pp	0,94pp	0,33pp	-1,79pp	-1,61pp	-5,73pp
Julio	38,9%	18,2%	16,3%	0,07pp	1,79pp	1,87pp	29,2%	-0,50pp	0,04pp	0,68pp	-1,41pp	0,49pp	-4,8pp
Agosto	39,7%	18,6%	18,8%	0,04pp	1,19pp	1,57pp	29,0%	s/d					

(1) Corresponden al promedio mensual de depósitos. Los saldos anuales y trimestrales consideran el promedio mensual del último mes del período.

(2) Corresponden al promedio mensual de préstamos. Los saldos anuales y trimestrales consideran el promedio mensual del último mes del período.

(3) Corresponden a la tasa mensual promedio. Los saldos anuales y trimestrales consideran el promedio mensual del último mes del período.

Nota: En el caso de los depósitos y préstamos, los datos hacen referencia al stock promedio del último mes del período analizado.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCEBA, en base a datos del BCRA.

Al mes de agosto de 2005, los depósitos⁴ del sistema financiero nacional alcanzaron los \$ 115.923M, manifestando, por tanto, un ascenso interanual de 18,6%. Los mayores incrementos ocurrieron durante la primera mitad del año, cuando las variaciones interanuales rondaron el 20%, en promedio, con un destacado impulso desde el sector público, producto del elevado superávit fiscal⁵ y de su fuerte intervención en el mercado de cambios. No obstante, mes a mes se desacelera el monto de las colocaciones públicas por destinar parte de estos fondos a cumplir con el cronograma de pagos con los organismos internacionales: mientras que en enero de 2005, el crecimiento interanual en los depósitos del sector público se situaba en 82,8%, en agosto fue de 11%, muy por debajo de la media general. Así, mientras durante todo el año 2004 la revitalización de los fondos totales del sistema financiero provino desde el sector público, actualmente es el sector privado el que presenta el mayor dinamismo, aunque a tasas más módicas.

En términos de estructura, el mayor aumento devino de los plazos fijos ajustados y no ajustados por CER (27,2% y 88,2%, respectivamente), situándose en \$ 42.378M y \$ 6.737M. En tanto que, entre las colocaciones a la vista, las cajas de ahorro lideraron el crecimiento (20,6%), mientras que los depósitos en cuenta corriente aumentaron a un ritmo levemente menor (15,2%), totalizando los \$ 57.490M.

Asimismo, durante los primeros ocho meses de 2005, continuó el crecimiento de los depósitos en pesos del sector privado, aligerándose incluso por sobre el ascenso de los últimos meses de 2004. Al mes de agosto de 2005, el monto total de colocaciones se ubicó en \$ 83.817M tras un incremento interanual próximo a 19% e intermensual de 0,7%. Los depósitos a plazos ajustados por CER (\$ 6.187M) fueron los de mayor aumento interanual (79,2%), al ser la alternativa más rentable para los depositantes privados en un contexto de tasas de interés

ascendentes y reiterados aumentos de precios. No obstante, su nivel de crecimiento fue mucho menor al del primer semestre del año (448,1% en promedio), situación que se produjo ante un nuevo alargamiento del plazo mínimo exigido para la inmovilización de los depósitos ajustados por CER, que en abril de 2005 pasó de 270 a 365 días y que puede haber desincentivado a un conjunto de ahorristas. Al ser una alternativa de depósito relativamente nueva -su lanzamiento fue a inicios del 2003-, los plazos fijos ajustables por CER aún presentan una baja participación entre las distintas modalidades (7,4%), si bien cada vez es más importante⁶ (Gráfico A-V-1).

Las colocaciones en plazo fijo no ajustables por CER (\$ 30.875M) experimentaron en agosto el incremento interanual más elevado del año (22,2%) cuando un conjunto de los ahorristas que habían sido afectados por el corralito bancario, recibieron parte de sus ahorros inmovilizados a través del pago de intereses y amortización de capital de los BODEN 2012. Así, a agosto de 2005, los plazos fijos no ajustables por CER representaron la principal modalidad de depósitos para el sector privado, con el 36,8% de los fondos totales.

En tanto que, las cuentas transaccionales presentaron significativas mejoras en agosto de 2005 con respecto a un año atrás. Las cajas de ahorro crecieron un 22,4% alcanzado los \$ 19.789M, mientras que el incremento de las colocaciones en cuenta corriente (\$ 20.928M) fue levemente mayor, en torno a 26%. De esta forma, lograron participaciones sumamente homogéneas en el total de depósitos: las cuentas corrientes representaron el 25% de los fondos totales, contra 23,6% de las cajas de ahorro.

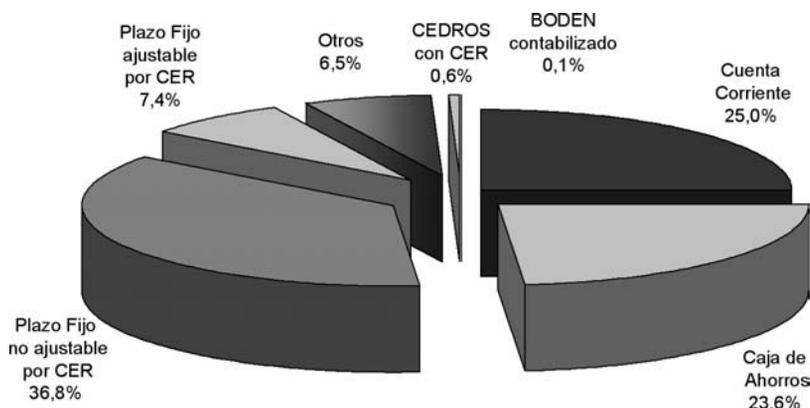
⁴ De ahora en más, cuando se hable de depósitos se hará referencia al monto promedio.

⁵ Según lo establece el decreto 2663 sancionado en el año 1992, el superávit fiscal del sector público nacional está obligado a colocarse en el Banco de la Nación Argentina.

⁶ Durante los primeros ocho meses de 2004, la participación de los plazos fijos ajustables por CER en el total de depósitos era de apenas un 4,9%.

GRÁFICO A-V-1

DEPÓSITOS TOTALES EN PESOS DEL SECTOR PRIVADO POR MODALIDAD DE COLOCACIÓN. PARTICIPACIÓN (%). ARGENTINA. ACUMULADO A AGOSTO DE 2005



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

Durante los ocho meses iniciales de 2005, se advirtió un importante incremento interanual en las tasas devengadas por las diferentes modalidades de depósitos en pesos, tanto para el segmento minorista como mayorista, vinculado con las mayores tasas ofrecidas en el mercado de pases por el BCRA a las entidades bancarias locales. Así, la Autoridad Monetaria busca a través del empleo de una política más ortodoxa contener los progresivos ascensos inflacionarios. En términos generales, las mayores subas se produjeron en las tasas pagadas a los depósitos a plazos más prolongados. Dentro del segmento minorista, la suba más pronunciada fue la de la tasa a los plazos fijos mayores a 60 días (1,6 puntos porcentuales) la cual se ubicó en 4,5%. Asimismo, también la tasa de los depósitos a más de 60 días del segmento mayorista -depósitos superiores al \$ 1M- fue la de ascenso más elevado (2,3 pp) situándose en 5,3% (Cuadro A-V-1).

Mientras, las tasas activas no siguieron una tendencia uniforme⁷. En efecto, del análisis por destino principal del crédito se desprende que, mientras que la tasa cobrada a los documentos a sola firma presentó una suba interanual de 0,04 puntos porcentuales en julio (se ubicó en 11,4% en promedio), la de los adelantos en cuenta corriente evidenció una merma de medio punto porcentual (14,9%). Asimismo, entre los créditos al consumo, la tasa de los personales se incrementó 0,49 pp *vis à vis* una baja de 4,8 puntos para las tarjetas de crédito (26,4%). No obstante, las tasas para financiación del consumo todavía se ubican muy por encima de los valores presentados durante la Convertibilidad⁸. Con respecto a los créditos de garantía real, mientras que los hipotecarios sufrieron un nuevo aumento en sus tasas (0,68 pp), situándose en 11,4%, la tasa de los prendarios (11,5%) experimentó un descenso de 1,41 pp. Así, pese a que las tasas de los créditos comerciales y de garantía real se

⁷ Los datos son al mes de julio de 2005.

⁸ Sólo la tasa de los préstamos personales y de las tarjetas de créditos superan los valores del año 2000 (13,8 y 12,9 puntos porcentuales, respectivamente).

sitúan actualmente por debajo de los valores presentados antes de la crisis financiera e incluso resultan próximas a cero en términos reales, todavía no se verifica una tendencia uniforme a la baja de los costos para obtener financiamiento bancario, particularmente para la compra de viviendas, lo que sin duda, es un atenuante que se suma a las limitaciones estructurales para acceder a este tipo de crédito e incentivar su nivel de demanda.

Sin dudas, el hecho más destacado en lo que va del año 2005 es la prolongación en la reconstitución del mercado de crédito, particularmente de las líneas de corto plazo destinadas al consumo y al financiamiento diario de las empresas. Actualmente las entidades financieras ofrecen nuevos productos para satisfacer este nicho de mercado, motivadas por las mayores oportunidades de negocios.

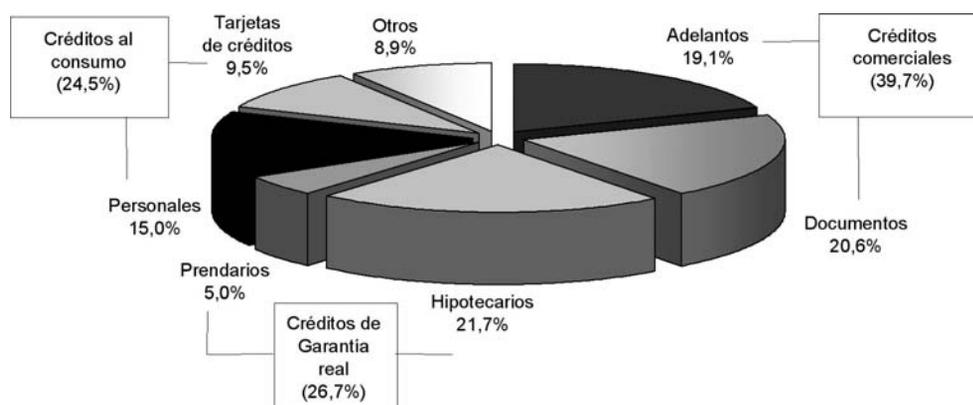
No obstante, es preocupante que los préstamos a más largo plazo continúen en niveles considerablemente bajos, incluso con caídas

ininterrumpidas -los créditos hipotecarios manifestaron mermas interanuales prolongadas durante los ocho meses de 2005-. Faltaría entonces, una mayor concreción de préstamos a plazos más prolongados para identificar una expansión crediticia que refleje las necesidades de las empresas y apunte la recuperación de la economía nacional.

Los préstamos totales en pesos otorgados al sector privado, alcanzaron en el mes de agosto un monto promedio de \$ 39.619M, evidenciando un alza interanual de 29%. Como se mencionó anteriormente, las líneas de financiamiento al consumo fueron las que presentaron el mayor dinamismo durante estos primeros ocho meses de 2005, seguidas por las comerciales, ambas con montos que superaron ampliamente los valores presentados un año atrás (63,2% y 37,7%, en promedio respectivamente). En términos de composición, los créditos comerciales fueron los de mayor aporte (39,7%), seguidos de las líneas de garantía real y de consumo (26,7% y 24,5%, respectivamente) (Gráfico A-V-2).

GRÁFICO A-V-2

PRÉSTAMOS TOTALES EN PESOS AL SECTOR PRIVADO POR MODALIDAD. PARTICIPACIÓN (%). ARGENTINA. ACUMULADO A AGOSTO DE 2005



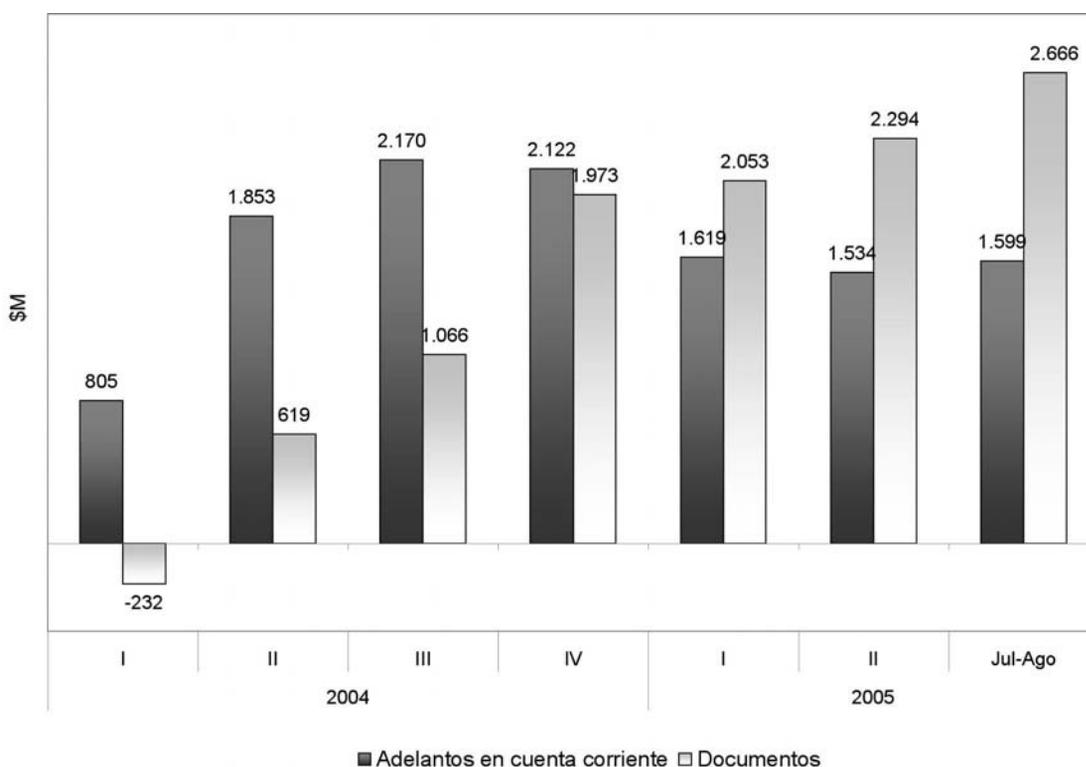
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA

Entre las líneas comerciales, los adelantos en cuenta corriente de muy corto plazo fueron los más dinámicos, con una fuerte demanda desde las grandes firmas con necesidad de liquidez transitoria. Este tipo de créditos manifiesta un crecimiento interanual ininterrumpido desde el tercer trimestre de 2003, y en agosto de 2005 aumentó 26,7%, superando los \$ 7.580M. Por debajo se ubicaron los créditos instrumentados a

través de documentos, cuya mayor demanda se vinculó al repunte generalizado de la actividad comercial en relación a un año atrás. En tanto que los documentos (\$ 8.153M) -ya sean a sola firma, descontados y comprados- presentaron un incremento de 48,6%, resultando el más elevado desde el último trimestre de 2003, luego de una reducción prolongada por cuatro trimestres consecutivos (Gráfico A-V-3).

GRÁFICO A-V-3

ADELANTOS EN CUENTA CORRIENTE Y DOCUMENTOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO. VARIACIONES INTERANUALES (EN \$ M). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-AGOSTO 2005



Nota: En el caso de los depósitos y préstamos, los datos hacen referencia al stock promedio del último mes del período analizado.
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

La expansión del financiamiento bancario al consumo fue una constante durante todo el año 2004 y lo que va del 2005, a la par de una recomposición de los salarios del sector privado y una mayor estabilidad económica, aun cuando el costo de financiación resulta más elevado en términos nominales que antes de la crisis. El

dinamismo del consumo interno -mayormente de los estratos medio y alto- incentivado aún más en la mitad del año por el pago del sueldo anual complementario, llevaron a que tanto los préstamos personales como el financiamiento a través de tarjeta de crédito, manifestaran durante agosto de 2005 niveles de ascenso sin

precedentes (\$ 2.763M y \$ 1.080M, respectivamente) (Gráfico A-V-4).

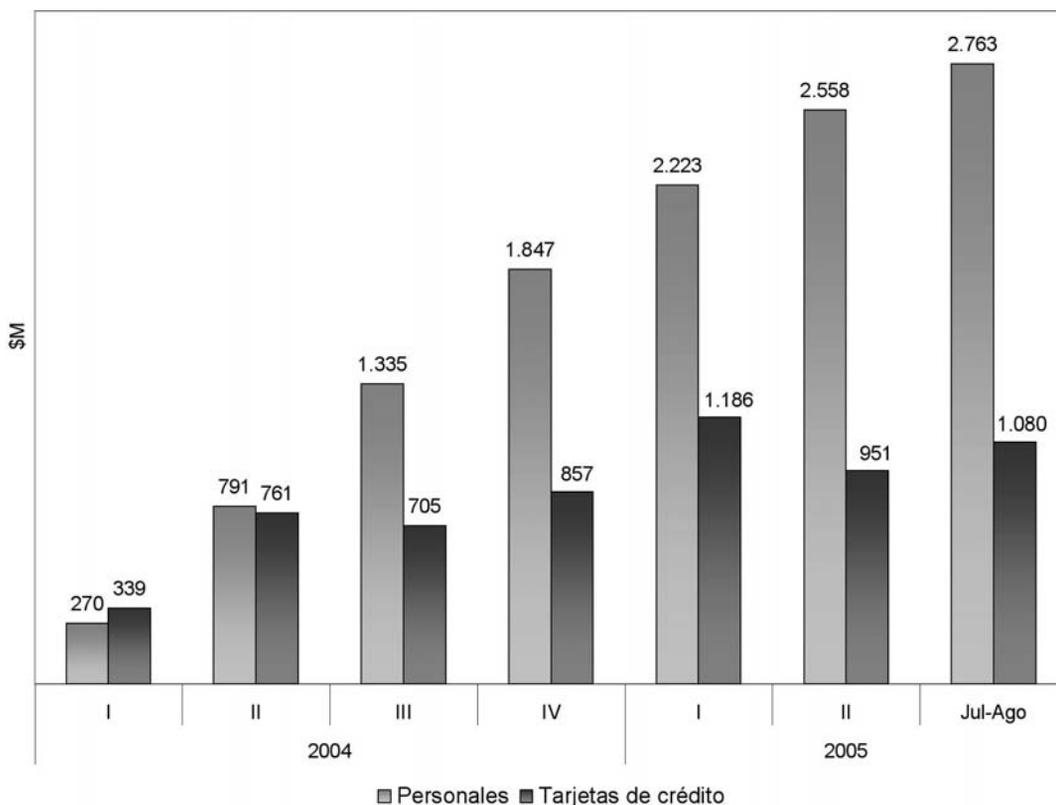
Los préstamos personales se perfilan como los más dinámicos del 2005, luego de un crecimiento sostenido desde fines de 2003. En particular, el fuerte aumento del mes de agosto se vinculó con el pago del aguinaldo para los trabajos formales, en un contexto donde cada vez son más las entidades bancarias del país que ofrecen esta modalidad crediticia y menores los requisitos. Actualmente, existen líneas personales que financian desde la refacción de una vivienda hasta la realización de viajes al exterior. A grandes rasgos, los principales atractivos de esta modalidad de financiación son el pago diferido de la primera cuota, los menores requisitos demandados a los clientes -muchos bancos

consideran como sujetos de crédito precalificado a quienes cobran sus haberes en la misma entidad-, la mayor facilidad en la concreción de créditos personales de bajo valor y los plazos prolongados para el reembolso del préstamo.

En el caso particular de la financiación mediante tarjeta de crédito, la mejora se extendió durante todo el año 2005, aunque a un ritmo menor que los préstamos personales. Durante el mes de agosto, el ascenso interanual en el empleo de tarjetas de crédito fue de \$ 1.080M, sin dudas vinculado con el repunte estacional del consumo por el pago de aguinaldos ya mencionado anteriormente. Así, a los ocho meses de 2005, el financiamiento con tarjetas de crédito alcanzó los \$ 3.849M.

GRÁFICO A-V-4

PRÉSTAMOS PERSONALES Y TARJETAS DE CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN PESOS. VARIACIONES INTERANUALES (EN \$ M). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-AGOSTO 2005



Nota: En el caso de los depósitos y préstamos, los datos hacen referencia al stock promedio del último mes del período analizado.
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

A diferencia de la evolución de los préstamos comerciales y personales, los créditos hipotecarios de más largo plazo, continuaron registrando caídas interanuales, pese a que en algunos meses se verificaron leves subas intermensuales⁹, llegando a caer \$ 219M en agosto. Este panorama contrasta fuertemente con el auge de la construcción, las operaciones de compra venta registradas y las expectativas de inversiones -captadas a través de los permisos de construcción y de la superficie permitida-, y demuestra, paralelamente, la prolongación de la financiación mayoritaria a través fondos propios y reinversión de utilidades, u otros mecanismos de captación de fondos distintos del apoyo bancario¹⁰. A tal fin, basta con referirse a los datos arrojados por la Encuesta Cualitativa del Estimador Mensual Industrial (EMI) de agosto de 2005, de la cual se desprende que sólo el 18,2% de las firmas encuestadas anticipa una suba de sus necesidades de financiamiento y alrededor de una de cada cuatro de estas empresas piensa recurrir a Instituciones financieras locales para financiar con créditos la compra de insumos (29,6% de los casos), contra un 5,5% que piensa emplearlos para finalizar inversiones en ejecución.

Pese a la mayor oferta bancaria de líneas hipotecarias, esta modalidad crediticia sigue sin reaccionar siendo menor el número de nuevas operaciones que de cancelación de cuotas. En los últimos meses, varias entidades financieras ampliaron a 20 años el plazo para la devolución del crédito llegando a financiar hasta el 85% del valor de la propiedad, cuando meses atrás sólo prestaban hasta el 70% del total del inmueble. No obstante, ni estos nuevos incentivos logran dinamizar la demanda. De hecho, mientras persista el gran defasaje entre los salarios y los valores de propiedades, y un número elevado de trabajadores continúe dentro del mercado informal, no se logrará una recuperación certera de los créditos hipotecarios, por la imposibilidad de acceso de un número considerable de potenciales interesados¹¹.

Los créditos prendarios, no obstante, evidencian saldos positivos desde el tercer trimestre de 2004, a la par de un fuerte repunte en la venta de automóviles, principal objeto de financiación de este tipo de créditos. Al mes de agosto de 2005, el saldo total de prendarios se situó próximo a los \$ 1.970M, el nivel más elevado desde antes de la devaluación, con un ascenso interanual de 42,6%.

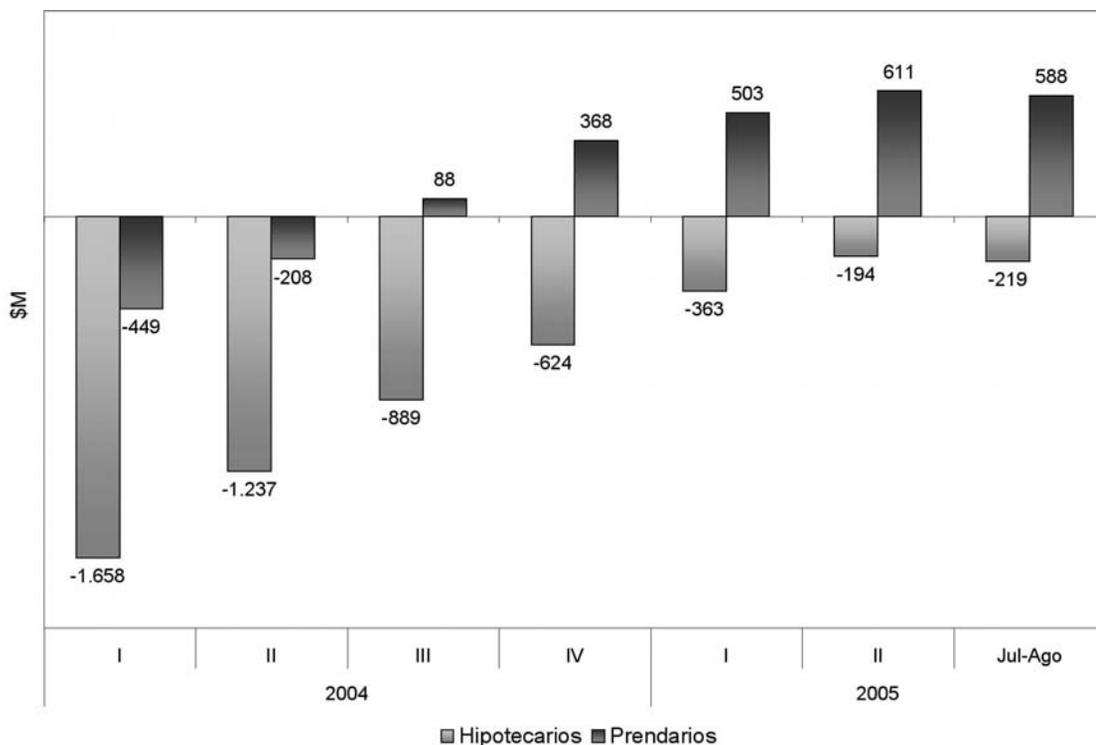
⁹ Al respecto, los meses de enero, febrero, abril y mayo de 2005 fueron los que presentaron leves aumentos intermensuales en la demanda de créditos hipotecarios (0,7%, 0,1%, 0,1% y 0,2%, respectivamente).

¹⁰ Al respecto, véase la sección *Construcción*, en esta misma edición.

¹¹ Un estudio realizado por el *Banco Río* en base a su cartera de clientes, permite aproximar una caracterización de los actuales demandantes de créditos hipotecarios. El informe sintetiza que el tomador de créditos hipotecarios es un individuo de edad mediana con ingresos familiares del orden de los \$ 3.500 por grupo familiar, o de \$ 2.000 si su demanda crediticia es individual. Dada la coyuntura actual, donde la media de los salarios se sitúa muy por debajo de dicho valor, es de esperar que el mercado crediticio tarde en reactivarse. Para más información, véase la sección *Mercado Inmobiliario*, en esta misma edición.

GRÁFICO A-V-5

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS Y PRENDARIOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO. VARIACIONES INTERANUALES (EN \$ M). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-AGOSTO 2005



Nota: En el caso de los depósitos y préstamos, los datos hacen referencia al *stock* promedio del último mes del período analizado.
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

En síntesis, las líneas asociadas al consumo, dinamizadoras de la recuperación del crédito privado a finales del año 2003, continuaron creciendo durante todo 2004 y los ocho meses iniciales de 2005. Paralelamente, las líneas de financiamiento utilizadas por las empresas comenzaron a acrecentar su participación desde marzo de 2004. No obstante, el grueso de los préstamos en esta modalidad no estuvo destinado a financiar el desarrollo de actividades productivas; más bien fueron créditos de corto plazo, asociados esencialmente a cubrir el *día a día* de las firmas. Por tanto, aún no se puede afirmar que el crédito del sistema financiero haya contribuido a aligerar el crecimiento de la actividad económica local. Esto quedará más en evidencia cuando se analice cuáles son los sectores productores que lograron acceder a un mayor caudal de créditos.

En vistas al actual proceso de reconstrucción del tejido productivo nacional y local, y ante un escenario donde varios sectores industriales acusan niveles de empleo de su capacidad instalada sumamente elevados, uno de los mayores desafíos que involucra al sector financiero nacional es el de convertirse en el motor necesario para incentivar y acelerar la inversión productiva. Particularmente, se debe ampliar el plazo de los créditos, de forma que se conviertan en instrumentos que encaucen y aligeren el crecimiento económico. Para ello, es necesario una mayor vinculación entre el sistema financiero y el sector productivo, de manera tal que el crédito bancario reaccione como forma primaria de financiación de los proyectos empresarios.

Es necesario que las entidades bancarias utilicen su liquidez actual para ofrecer mejores plazos y tasas al sector productivo, a la par de un mayor acercamiento de los empresarios con el sector bancario. En esta línea, las entidades financieras deberían reforzar las políticas crediticias hacia las pequeñas y medianas empresas, particularmente para aquellos sectores en los que urgen las inversiones para aumentar la capacidad de producción y atender la demanda interna creciente, así como también posicionarse en el mercado externo. Este conjunto de firmas son las que presentan las mayores limitaciones a la hora de acceder al crédito bancario, particularmente por la dificultad para cumplir con todos los requisitos.

Será clave la envergadura que tome el sistema financiero en el proceso de crecimiento económico. Actualmente, se asiste a una etapa de mejoramiento del sector en términos de producto, valor agregado, cantidad de entidades financieras, sucursales y puestos de trabajo, en contraposición con lo advertido durante 2003, cuando el achicamiento alcanzara un 17%. En el primer trimestre de 2005, el sector financiero presentó un producto interno bruto de \$ 11.056M, con un incremento interanual de 13,1%, a la par de una mayor participación de las actividades financieras dentro del sector Servicios (6,6%).

En cuanto a la estructura física del sistema financiero, desde la devaluación, 15 bancos extranjeros¹² se retiraron del mercado nacional. Dentro de este proceso de reestructuración se advirtió un mejor posicionamiento de la banca de capitales nacionales que pasaron a adquirir varios de los bancos extranjeros que dejaron de operar en el país.

LA ACTIVIDAD FINANCIERA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

El sector financiero muestra una elevada concentración en la Ciudad de Buenos Aires, tanto

en términos de producto como de localización geográfica de las entidades financieras. De acuerdo a la última información de la Dirección de Estadística y Censos del GCBA para el año 2003, se desprende que la Ciudad de Buenos Aires generó el 80% del valor bruto de producción del sector financiero nacional. A su vez, la intermediación financiera representó el 15% del producto bruto geográfico local en el mismo año.

Luego de la provincia de Buenos Aires, la Ciudad alberga la mayor cantidad de entidades bancarias, compañías financieras y cajeros automáticos de la red bancaria nacional. Al mes de junio de 2005, la Ciudad de Buenos Aires localizaba 59 casas matrices y centrales del sistema financiero nacional, el 19,9% de las filiales bancarias (772) y el 24,2% de los cajeros automáticos totales del país (1.662).

También es elevada la participación de la Ciudad de Buenos Aires en el *stock* total de depósitos y préstamos al sector privado¹³. Durante el segundo trimestre de 2005, la constitución de depósitos del sector privado en entidades bancarias radicadas en la Ciudad de Buenos Aires representó el 51,9% de las colocaciones totales del país (\$ 43.265,2M), mientras que los préstamos otorgados en el distrito porteño representaron 53,1% del total nacional (\$ 20.549M). Es importante reconocer que si bien la mayor proporción del crédito nacional total de servicios privados se concretó en la Ciudad de Buenos Aires, una parte del mismo puede haber sido empleado en distintas localidades del interior del país, al no existir una relación unívoca entre la ubicación de la entidad bancaria y la de la firma solicitante. Además, como pueden haber tasas activas diferenciales según distrito, es factible pensar que varias empresas del interior del país podrían preferir tomar créditos en entidades de la Ciudad, con tasas relativamente menores.

El volumen de créditos y depósitos captados en la Ciudad de Buenos Aires siguió la misma tendencia que el total del país¹⁴. En estos términos, durante

¹² Suquia, Bisel, Entre Ríos S.A., Heller, Providian, Scotiabank Quilmes, Kookmin Bank, Beal, entre otros.

¹³ Se excluye del análisis el Sector público no financiero. No obstante es importante aclarar que el 97,2% del total de los préstamos al Sector público a nivel nacional fueron otorgados en la Ciudad de Buenos Aires, representando el 37,3% del total.

¹⁴ Es importante aclarar que dada la elevada participación de la Ciudad de Buenos Aires en el total del sistema financiero nacional, la tendencia del total del país está fuertemente influenciada por el desempeño del distrito porteño.

el segundo trimestre de 2005, la Ciudad de Buenos Aires evidenció un aumento interanual en su masa crediticia de 37,2%, levemente por encima del ascenso del total del país (28,5%). Esto llevó a que aumente la participación del distrito porteño en el

volumen total de créditos del país (6,7%). Asimismo, en lo referente a depósitos, la Ciudad también acompañó la aceleración interanual del total del país (18,3%), con una tasa de crecimiento ligeramente superior (19,4%). (Cuadro A-V-2).

CUADRO A-V-2

DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS TOTALES AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO RESIDENTE EN ARGENTINA. SALDOS PROMEDIO (EN MILES DE \$), PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2005

		2004				2005		VAR. INTERANUAL TRIMESTRE II 2004-2005
		I	II	III	IV	I	II	
Depósitos del Sector Privado (en miles de pesos)	Total del país	70.285.708	70.470.903	70.110.560	74.582.698	80.120.370	83.364.309	18,3%
	Ciudad de Buenos Aires	37.337.897	36.220.354	36.235.501	39.360.594	42.869.517	43.265.207	19,4%
	Participación Ciudad/ Total país (%)	53,1	51,4	51,7	52,8	53,5	51,9	1,0%
Préstamos al Sector Privado (saldos en miles de pesos)	Total del país	27.765.447	30.093.831	32.353.044	34.012.895	35.728.021	38.674.742	28,5%
	Ciudad de Buenos Aires	13.892.752	14.980.588	16.183.446	16.932.452	18.538.151	20.548.958	37,2%
	Participación Ciudad/ Total país (%)	50,0	49,8	50,0	49,8	51,9	53,1	6,7%

Nota: En el caso de los depósitos y préstamos, los datos hacen referencia al *stock* promedio del último mes del período analizado.

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

La elevada participación de la Ciudad en el total de préstamos bancarios se explica no sólo por su importante concentración de casas matrices y centrales, que genera una oferta crediticia más amplia en comparación con otras localidades del país, sino también por el *spread* bancario que deben agregar aquellas entidades financieras ubicadas en el interior del país sobre las tasas activas, asociado a un mayor riesgo crediticio por localización geográfica.

Del análisis crediticio según la actividad principal del demandante se desprende un predominio del sector Servicios, tanto a nivel nacional como local. No obstante, su concentración alcanza mayor

dimensión en el ámbito local: el sector servicio acumuló cerca del 61,1% del total de préstamos por actividad económica del país, contra 69% de la Ciudad de Buenos Aires. Así, el sector servicios que concentró la mitad del PIB nacional durante el primer trimestre de 2005¹⁵ tuvo una participación sumamente superior en los créditos otorgados en el ámbito local¹⁶ (Gráfico A-V-6).

En segundo lugar se ubicó la Industria Manufacturera, con una concentración de 15,4% de los préstamos totales de la Ciudad y una contribución en el PIB de 17,7%, seguido por la Producción primaria y el Comercio, con participaciones de 6,2% y 5% sobre el total y

¹⁵ Último dato disponible.

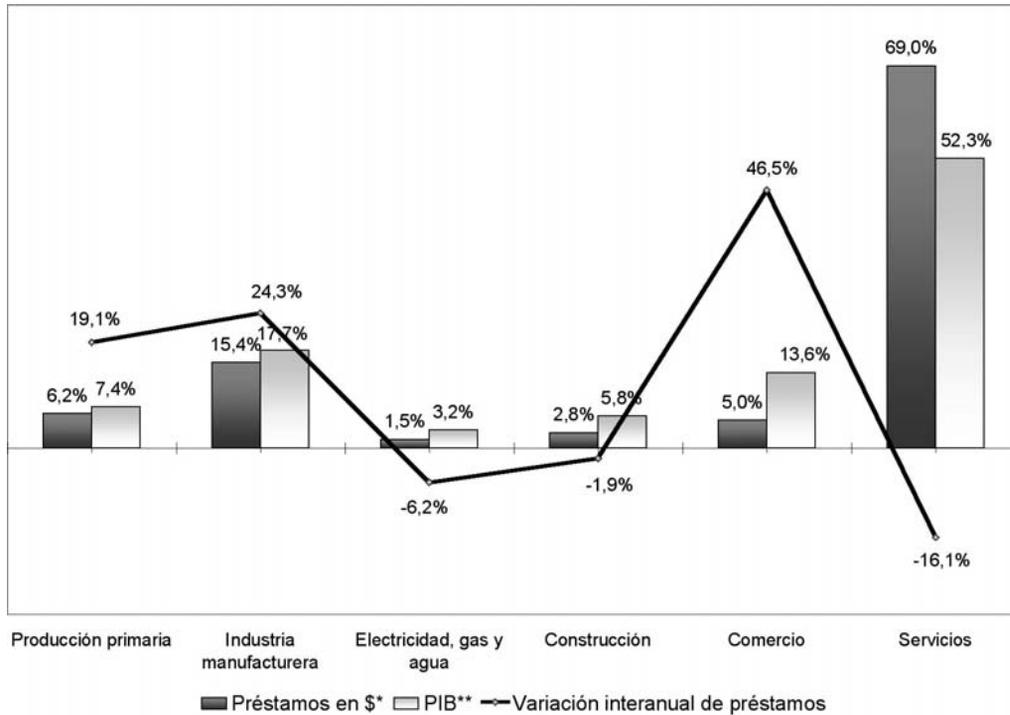
¹⁶ Como es posible que una parte sustancial de los créditos otorgados en la Ciudad sean destinados a actividades económicas desarrolladas en otros puntos del país, se considera más apropiada la comparación de la evolución de préstamos con la estructura económica nacional que local. Tal situación se hace patente al considerar el elevado volumen de préstamos destinados a las actividades primarias que son otorgadas por entidades situadas en la Ciudad, cuando las mismas tienen una participación marginal en el PBG local.

aportes en la producción nacional de 7,4% y 13,6%.

Más abajo se situó Construcción (2,8%), sector que desde hace un par de meses se muestra como uno de los más dinámicos de la economía local, llegando a aportar el 5,8% del PIB. Así, dicha

información marcaría que su financiamiento proviene de fondos propios y reinversión de utilidades, u otros mecanismos de fondeo distintos del apoyo bancario. El financiamiento bancario al sector Electricidad, gas y agua fue mucho menor (1,5%), acorde con su baja participación en el producto nacional (3,2%).

GRÁFICO A-V-6
PRÉSTAMOS (EN \$) POR ACTIVIDAD ECONÓMICA. PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL Y COMPARACIÓN CON EL PIB NACIONAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II DE 2005



* Saldo al día 30 de Junio de 2005.

** Datos correspondientes al PIB estimado al primer trimestre de 2005.

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

El volumen de préstamos otorgados, mostró variaciones interanuales sumamente dispares según el tipo de actividad económica a la que fuera destinado. En primer lugar, es para destacar el aumento interanual de los créditos al Comercio y la Industria Manufacturera y la (46,5% y 24,3%, respectivamente). También la Producción primaria recibió préstamos por un monto mayor al de un año atrás, aunque bastante por debajo de los dos sectores anteriores (19,1%).

No obstante, los préstamos destinados a los sectores Servicios, Electricidad, gas y agua y Construcción manifestaron caídas de distinto tenor (16,1%, 6,2% y 1,9%, respectivamente). Este factor es preocupante, dado que demuestra el bajo acceso al financiamiento bancario de actividades económicas que necesitan de inversión, dado los elevados niveles de utilización de su capacidad instalada.

SÍNTESIS

- Durante el mes de julio de 2005, el sistema financiero nacional presentó ganancias por cuarto mes consecutivo (\$ 214M), superando incluso la *performance* de los meses anteriores. El conjunto de bancos públicos explicó el 45,8% del total de las ganancias del período, contra cerca de \$ 113M de las entidades privadas (54,2%).
- Al mes de agosto de 2005, los depósitos del sistema financiero nacional alcanzaron los \$ 115.923M, manifestando, por tanto, un ascenso interanual de 18,6%.
- Los mayores incrementos ocurrieron durante la primera mitad del año, cuando las variaciones interanuales rondaron el 20%, en promedio, con un destacado impulso desde el sector público, producto del elevado superávit fiscal y de su fuerte intervención en el mercado de cambios. No obstante, mes a mes se desacelera el monto de las colocaciones públicas por destinar parte de estos fondos a cumplir con el cronograma de pagos con los organismos internacionales. Así, mientras durante todo el año 2004 la revitalización de los fondos totales del sistema financiero provino desde el sector público, actualmente es el sector privado el que presenta el mayor dinamismo, aunque a tasas más módicas.
- En estos términos, las colocaciones del sector público manifestaron un importante crecimiento interanual, incluso superando el nivel de ascenso de los últimos meses de 2004. Al mes de agosto de 2005, el monto total de colocaciones se ubicó en \$ 83.817M tras un incremento interanual próximo a 19% e intermensual de 0,7%. Los depósitos a plazos ajustados por CER (\$ 6.187M) fueron los de mayor aumento interanual (79,2%), al ser la alternativa más rentable para los depositantes privados en un contexto de tasas de interés ascendentes y reiterados aumentos de precios.
- Los préstamos totales en pesos otorgados al sector privado, alcanzaron un monto promedio de \$ 39.619M, evidenciando un incremento interanual de 29%. Las líneas de financiamiento al consumo fueron las que presentaron el mayor dinamismo durante estos primeros ocho meses de 2005, seguidas por las comerciales, ambas con montos que superaron ampliamente los valores presentados un año atrás (63,2% y 37,7%, en promedio respectivamente). Mientras que, los créditos hipotecarios de más largo plazo, continuaron registrando caídas interanuales, pese a que en algunos meses se verificaron leves subas intermensuales, llegando a caer \$ 219M en agosto de 2005.
- El sector financiero nacional muestra una elevada concentración en la Ciudad de Buenos Aires, tanto en términos de producto como de localización geográfica de las entidades financieras. Resultó elevada la participación de la Ciudad de Buenos Aires en el *stock* total de depósitos y préstamos al sector privado. Durante el segundo trimestre de 2005, la constitución de depósitos del sector privado en entidades bancarias radicadas en la Ciudad de Buenos Aires representó el 51,9% de las colocaciones totales del país (\$ 43.265,2M), mientras que los préstamos otorgados en el distrito porteño representaron 53,1% del total nacional (\$ 20.549M).
- Los Servicios fueron la actividad económica con mayor peso en el total de créditos otorgados (69%), tanto a nivel nacional como local. En segundo lugar se ubicó la Industria Manufacturera, con una concentración de 15,4% de los préstamos totales de la Ciudad, seguido por la Producción primaria y el Comercio, con participaciones de 6,2% y 5%, respectivamente.

A.VI. TRANSPORTE

TRANSPORTE PÚBLICO

El transporte público de pasajeros del primer semestre de 2005 acumuló un caudal de 1.054 millones de pasajeros y una tasa de crecimiento interanual de 8,3%¹. La magnitud de las tasas de aumento se redimensionan al considerar que ya en el segundo trimestre de 2003 el total de pasajeros superaba los valores de 2001. Los buenos resultados del primer semestre de 2005 están fuertemente correlacionados con la situación económica general. En este sentido, los aumentos en el transporte se encuentran vinculados al mayor dinamismo que se observa en el mercado de trabajo, donde se registran aumentos en el empleo y la tasa de actividad². De la misma manera, el mayor nivel de actividad comercial y de consumo generan desplazamientos hacia los ejes comerciales metropolitanos, tanto desde el Conurbano como en el interior de la Ciudad³.

En particular, en el primer trimestre, el número de pasajeros que utilizó los distintos medios de transporte público mostró una marcada desaceleración arrojando la variación más baja desde que comenzó la recuperación del transporte público a principios de 2003 (4,6%). Este desempeño se debe a que colectivos y trenes presentaron tasas de crecimiento inferiores a las que venían registrando (7,3% y 0,9% respectivamente) mientras que la red de subterráneos sufrió una caída en el número de

pasajeros transportados (-4,9%) respecto del mismo período de 2004. En contraste, en el segundo trimestre, la tasa de crecimiento general fue alta (11,6%), gracias a aumentos acelerados en los tres medios de transporte público. No obstante, debe tenerse en cuenta que, mientras la comparación interanual del primer trimestre de 2005 se realiza contra un período en el que subtes, transporte automotor y trenes presentaron altas tasas de crecimiento, las comparaciones del segundo trimestre se efectúa contra un período en el cual las tasas de variación fueron más moderadas.

En cuanto a la distribución de los pasajeros entre los distintos medios de transporte, cabe señalar que los colectivos retuvieron su participación transportando 736,4 millones de pasajeros en el primer semestre de 2005, lo que constituye el 69,9% de los usuarios del transporte público. Por su parte, los subtes y el ferrocarril transportaron 736,4 y 200,1 millones de pasajeros respectivamente (11,2% y 19% del total) (Cuadro A-VI-1).

La información disponible no permite conocer la participación de los distintos medios de transporte en la circulación al interior de la Ciudad de Buenos Aires. Esto se debe a que, en el caso de colectivos y trenes, la red excede los límites de la Ciudad y no hay registro sobre el lugar donde sube y baja cada pasajero, con lo cual no es posible saber si utilizó dicho medio de transporte para movilizarse al interior de la Ciudad, de ésta al Conurbano o

¹ Este número corresponde a la cantidad de boletos vendidos en subtes, colectivos y trenes (no a la cantidad de personas que se desplazan).

² Véase la sección *Mercado de Trabajo* en esta misma edición.

³ Véase la sección *Comercio Minorista* en esta misma edición.

dentro del Conurbano (la única excepción es el grupo de colectivos Distrito Federal) No obstante, los datos parecen indicar una mayor preferencia del transporte automotor frente a los otros medios de transporte, lo cual podría estar relacionado con el deficiente servicio que prestan algunas líneas de ferrocarriles, así como las interrupciones en el funcionamiento de los subterráneos.

CUADRO A-VI-1

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LOS DISTINTOS MEDIOS DE TRANSPORTE PÚBLICO Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005

PERÍODO	SUBTES	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				FERROCARRILES ****	TOTAL
		D.F.*	GRUPO 1**	GRUPO 2 ***	SUBTOTAL		
MILES DE PASAJEROS							
2001	241.744	262.931	908.462	26.106	1.197.499	432.024	1.861.267
2002	222.066	248.258	851.313	22.091	1.121.662	355.887	1.699.616
Trimestre I	47.676	52.276	178.317	4.545	235.138	82.913	365.727
Trimestre II	57.695	62.605	214.257	5.520	282.382	89.640	429.717
Trimestre III	60.059	65.822	226.344	6.141	298.307	91.905	450.272
Trimestre IV	56.636	67.556	232.395	5.884	305.835	91.428	453.899
2003	228.505	289.622	967.695	31.365	1.288.682	377.819	1.895.004
Trimestre I	47.080	60.005	200.304	6.075	266.383	82.079	395.542
Trimestre II	59.454	74.338	247.793	7.515	329.646	95.407	484.507
Trimestre III	61.896	77.212	257.752	8.772	343.737	99.040	504.673
Trimestre IV	60.074	78.068	261.845	9.003	348.916	101.293	510.283
2004	241.189	312.783	1.074.275	39.094	1.426.151	397.403	2.064.743
Trimestre I	52.257	66.256	235.599	8.218	310.072	92.952	455.222
Trimestre II	60.523	78.930	269.809	9.910	358.649	96.649	515.821
Trimestre III	66.127	83.035	281.672	10.260	374.967	102.125	543.219
Trimestre IV	62.282	84.562	287.195	10.707	382.464	105.676	550.422
2005							
Trimestre I	49.703	73.499	249.752	9.809	333.060	93.798	476.561
Trimestre II	67.880	89.381	302.753	11.244	403.378	106.354	577.612
Acumulado Semestre I	117.583	162.880	552.505	21.053	736.438	200.152	1.054.173
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2001	-6,6	-8,1	-9,6	-11,9	-9,3	-9,6	10,0
2002	-8,1	-5,6	-6,3	-15,4	-6,5	-17,6	-9,8
Trimestre I	-12,0	-16	-16,4	-35,1	-17,0	-22,6	-17,8
Trimestre II	-8,3	-10,5	-10,9	-20,1	-11,1	-20,7	-13,3
Trimestre III	-6,7	-1,4	-1,9	-9,2	-2,1	-16,5	-6,7
Trimestre IV	-6,1	5,5	3,7	8,4	3,8	-10,1	-1,3
2003	2,9	15,7	13,7	42,0	14,9	6,5	11,5
Trimestre I	-1,3	14,8	12,3	33,7	13,3	-1,0	8,2
Trimestre II	3,0	18,7	15,7	36,1	16,7	6,4	12,8
Trimestre III	3,1	17,3	13,9	42,8	15,2	7,8	12,1
Trimestre IV	6,1	15,6	12,7	53,0	14,1	10,8	12,4
2004	5,6	8,0	11,0	24,6	10,7	5,2	9,0
Trimestre I	11,0	10,4	17,6	35,3	16,4	13,2	15,1
Trimestre II	1,8	6,2	8,9	31,9	8,8	1,3	6,5
Trimestre III	6,8	7,5	9,3	17,0	9,1	3,1	7,6
Trimestre IV	3,7	8,3	9,7	18,9	9,6	4,3	7,9
2005							
Trimestre I	-4,9	10,7	5,9	21,5	7,3	0,9	4,6
Trimestre II	12,2	12,3	11,7	15,7	11,9	10,0	11,6
Acumulado Semestre I	4,3	11,6	9,0	18,3	9,8	5,6	8,3

* Líneas de colectivos que cumplen la totalidad de su recorrido en la Ciudad de Buenos Aires.

** Líneas de colectivos que tienen una de las cabeceras en la Ciudad de Buenos Aires y las restantes en alguna localidad del Conurbano bonaerense.

*** Líneas de colectivos que realizan recorridos de media distancia partiendo de la Ciudad de Buenos Aires.

**** Comprende el servicio ferroviario prestado en la Ciudad de Buenos Aires y alrededores a través de las líneas Mitre, Sarmiento, Roca, Urquiza, San Martín, Belgrano Norte y Sur.

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

Tanto en el primer trimestre de 2005 como en el segundo, el transporte automotor presentó una tasa de crecimiento interanual mayor a la del transporte público general (7,3% y 11,9% respectivamente aunque la diferencia fue mucho menos marcada en el último período. El subte, por su parte, mostró bajas en el primer trimestre (-4,9%) pero recuperación en el segundo (12,2%). Finalmente, los guarismos correspondientes a los trenes estuvieron siempre por debajo del promedio (0,9% en el primer trimestre y 10% en el segundo).

Dentro del transporte automotor, las líneas de media distancia con cabecera en la Ciudad (grupo 2) son las que -al igual que en 2004- arrojaron los incrementos más altos con una tasa de 21,5% en el primer trimestre de 2005 y de 15,7% en el segundo trimestre, acumulando un crecimiento interanual de 18,3% en el primer semestre de 2005. Sin embargo, es más significativo el crecimiento que se observó en el grupo de colectivos que tienen parte de su recorrido en la Ciudad y parte en el Conurbano (grupo 1), ya que los aumentos de 5,9% y 11,7%, en el primer y segundo trimestre de 2005 respectivamente, alcanzan al 52,4% de los pasajeros (el incremento en esos seis meses fue de 9%). Por último, el grupo de colectivos con recorrido dentro de la Ciudad (D.F.) también mostró importantes incrementos que alcanzaron 10,7% en el primer trimestre de 2004 y 12,3% en el segundo, acumulando 11,6% de crecimiento en los primeros seis meses de 2005.

En el primer semestre, los pasajeros transportados en subterráneos fueron los que mostraron la menor tasa de crecimiento interanual dentro del transporte público de la Ciudad, con una participación de 11,2% en el flujo total. Este moderado aumento se explica por una caída de 4,9% en el primer trimestre, que fue compensada por el incremento posterior de 12,2% del segundo trimestre, como se anticipó.

Las cinco líneas que integran la red de subterráneos presentaron el mismo patrón de

crecimiento del agregado: tasas negativas en el primer trimestre e incremento cercano al promedio en el segundo. La reducción en el primer período se explica, por los conflictos por el aumento de salario de los trabajadores de subterráneos, que dieron lugar a sucesivos paros en todas las líneas en horarios pico.

Cabe recordar que en comparación con el transporte automotor, la recuperación del número de pasajeros de la red de subterráneos fue más lenta. En 2003, había presentado un crecimiento interanual acumulado de 2,9% frente a un aumento de 14,9% de los colectivos. Asimismo, la tasa de variación interanual acumulada en 2004 muestra que el crecimiento en el uso de subtes nuevamente había sido inferior al del transporte automotor, aunque la diferencia fue menor a la registrada en el año anterior (5,6% y 10,7% respectivamente). Recién en el tercer trimestre de 2004, el número de pasajeros transportados en subterráneos había logrado superar los valores de 2001, cinco trimestres después que lo ocurrido para los movilizados en colectivos, pese a la extensión de la red de subterráneos con la inauguración de dos estaciones en la línea B en agosto de 2003⁴.

Las líneas A, C y D son las que registraron las mayores caídas en el primer trimestre, lo que se explica por la suspensión reiterada del servicio en el microcentro por protestas piqueteras (en cambio, la línea B no se vio igualmente afectada ya que su recorrido está por fuera de dicha zona). Por su parte, las líneas B, C y E fueron las que motorizaron el incremento en el segundo.

Por su parte, el premetro presentó tasas de crecimiento interanuales positivas en ambos trimestres de 2005, pero siempre por debajo del promedio para los subterráneos y el incremento del semestre alcanzó 5,7%. Su baja participación en el total de pasajeros transportados (1,2%) por la red de subterráneos determina que su comportamiento sea poco significativo en la evolución general (Cuadro A-VI-2 y Gráfico A-VI-1).

⁴ No obstante, fueron sólo las líneas B, D y E las que registraron valores superiores a los de 2001.

CUADRO A-VI-2

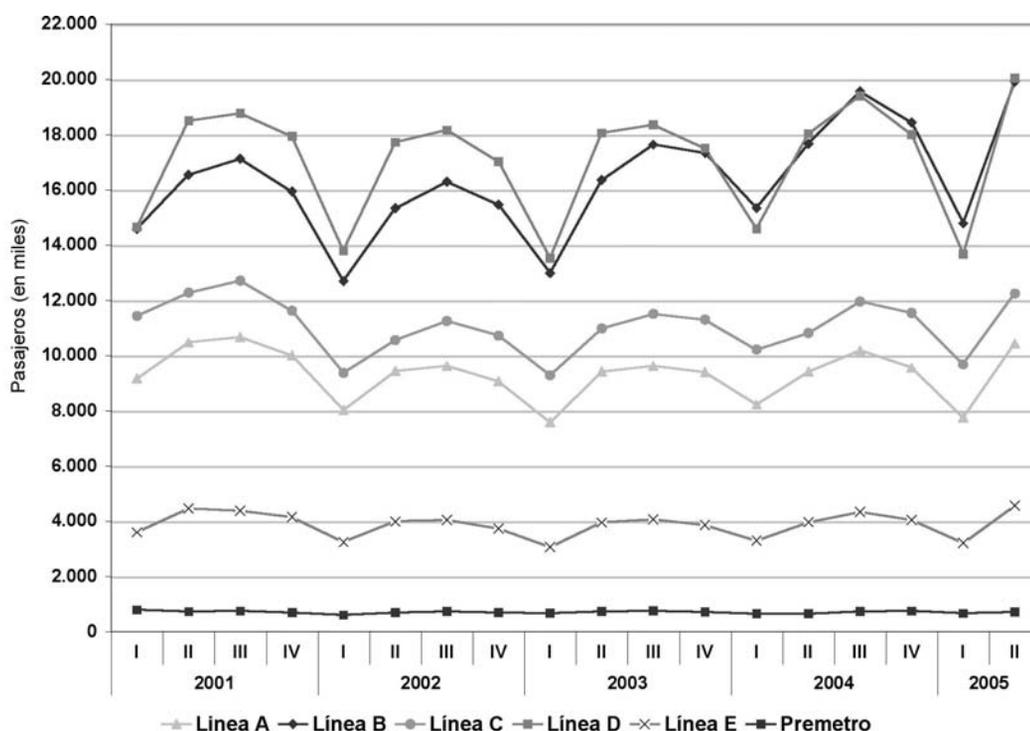
TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005

PERÍODO	LÍNEA A	LÍNEA B	LÍNEA C	LÍNEA D	LÍNEA E	PREMETRO	TOTAL SUBTE
	%						
2002	-10,3	-6,9	-12,8	-4,6	-9,4	-7,5	-8,1
Trimestre I	-12,5	-13,0	-18,1	-5,9	-9,8	-23,4	-12,0
Trimestre II	-9,9	-7,3	-14,0	-4,2	-10,3	-3,6	-8,3
Trimestre III	-9,8	-4,8	-11,5	-3,3	-7,5	-1,3	-6,7
Trimestre IV	-9,4	-3,0	-7,8	-5,1	-10,0	-0,2	-6,1
2003	-0,3	7,6	2,8	1,1	-0,6	5,6	2,9
Trimestre I	-5,5	2,3	-0,9	-1,9	-5,5	12,2	-1,3
Trimestre II	-0,1	6,7	4,0	1,9	-1,0	4,5	3,0
Trimestre III	0,0	8,2	2,3	1,1	0,4	3,6	3,1
Trimestre IV	3,8	12,2	5,5	2,9	3,1	3,2	6,1
2004	3,7	10,4	3,4	3,8	4,7	-3,1	5,6
Trimestre I	8,3	18,1	10,0	7,8	7,5	-2,7	11,0
Trimestre II	0,0	8,0	-1,5	-0,1	0,4	-10,2	1,8
Trimestre III	5,8	10,9	3,9	5,7	6,5	-3,2	6,8
Trimestre IV	1,6	6,4	2,1	2,8	5,0	3,8	3,7
2005							
Trimestre I	-5,8	-3,6	-5,2	-6,3	-2,6	1,1	-4,9
Trimestre II	10,7	12,8	13,2	11,1	15,0	10,2	12,2
Acumulado Semestre I	3,0	5,2	4,2	3,3	7,0	5,7	4,3

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

GRÁFICO A-VI-1

TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005



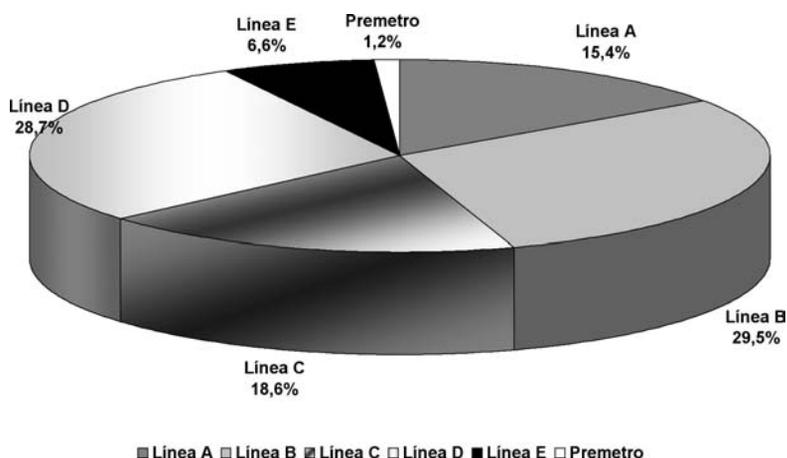
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Con relación al caudal de pasajeros transportados en cada línea, hasta fines de 2003, la línea D concentraba el mayor número de pasajeros. Si embargo, ya desde el primer trimestre de 2004, ese volumen es alcanzado también por la línea B que, gracias a las altas tasas de crecimiento registradas, ganó participación en el total de personas transportadas por la red de

subterráneos, en detrimento del resto de las líneas y el premetro, con excepción de la línea E, que mantuvo su participación constante. De esta manera, las líneas D y B, contribuyen en la actualidad con 58% de los pasajeros transportados en esta modalidad, las líneas A y C alcanzan el 34%, y la línea E y el premetro representan menos de 8% (Gráfico A-VI-2).

GRÁFICO A-VI-2

TRANSPORTE. PARTICIPACIÓN DE LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS EN EL TOTAL DE PASAJEROS TRANSPORTADOS POR LA RED (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2005



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

El transporte ferroviario, presentó una dinámica inferior a la media de los transportes públicos en el primer semestre de 2005 (y en cada uno de los trimestres correspondientes), acumulando un crecimiento de 5,6%. Mientras en el primer trimestre, la tasa de variación interanual fue levemente positiva (0,9%), en el segundo, el aumento se acercó más al promedio general del transporte público (10%), con incrementos en todos los ramales (Cuadro A-VI-3). Cabe destacar que el volumen total de pasajeros transportados no alcanza aún los valores de 2001; sólo los ramales Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte superaron en el primer semestre de 2005 el caudal de pasajeros de igual período de 2001, mientras que el ferrocarril San Martín tiene 30% menos usuarios que entonces, el Belgrano Sur

21% menos, el Roca 20% menos, y el Mitre 7% menos⁵. También debe tenerse en cuenta que hay marcadas diferencias en el caudal de usuarios de cada línea, ya que mientras que el ramal Roca alcanzó en el primer semestre de 2005 los 56,8 millones de pasajeros y el Sarmiento 52,7 millones, el ramal Belgrano Norte transportó 19,4 millones, el San Martín 16,2 millones, el Urquiza 13,4 millones y el Belgrano Sur sólo 5,9 millones. De esta manera, las distintas tasas de crecimiento por ferrocarril no tienen el mismo impacto en el total transportado. En todos los ramales (con excepción del Urquiza que mostró descensos) hubo una desaceleración entre el último trimestre de 2004 y primero de 2005 y una aceleración posterior en el segundo trimestre.

⁵ Las terminales ferroviarias en la Ciudad de Buenos Aires son Constitución (Roca), Chacarita (Urquiza), Retiro (Belgrano Norte, Belgrano Sur, Mitre y San Martín) y Plaza Once (Sarmiento).

CUADRO A-VI-3**TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES DE ACCESO A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002-2005**

PERÍODO	ROCA	SARMIENTO	MITRE	SAN MARTÍN	BELGRANO NORTE	URQUIZA	BELGRANO SUR	TOTAL
	%							
2002	-24,0	-12,1	-11,9	-24,9	-14,0	-3,1	-35,6	-17,6
Trimestre I	-24,2	-23,0	-19,3	-22,3	-23,4	-17,0	-35,5	-22,6
Trimestre II	-25,0	-18,1	-15,5	-22,4	-21,0	-11,9	-36,9	-20,7
Trimestre III	-24,0	-8,7	-10,5	-27,8	-10,2	2,4	-40,9	-16,5
Trimestre IV	-22,7	2,2	-2,0	-27,2	-0,6	14,9	-28,3	-10,1
2003	2,8	10,2	4,7	-12,0	18,7	22,0	12,3	6,5
Trimestre I	-13,8	9,6	3,2	-14,7	16,1	19,9	2,3	-1,0
Trimestre II	-1,3	16,5	8,4	-22,0	23,3	32,6	9,8	6,4
Trimestre III	8,9	7,0	4,2	-10,1	19,7	21,8	16,2	7,8
Trimestre IV	17,9	8,3	3,0	1,1	15,8	14,6	21,9	10,8
2004	0,3	8,2	1,8	3,9	11,1	6,2	11,4	5,2
Trimestre I	18,9	15,5	7,5	-8,5	18,5	21,2	9,6	13,2
Trimestre II	-4,3	4,9	-4,1	-3,6	10,1	2,7	6,9	1,3
Trimestre III	-8,8	7,9	-0,7	16,3	9,1	1,5	19,2	3,1
Trimestre IV	-0,6	5,9	5,2	10,7	8,1	2,7	9,8	4,3
2005								
Trimestre I	-1,6	2,1	0,6	7,7	3,6	-5,4	4,5	0,9
Trimestre II	16,3	7,2	8,6	28,2	6,2	0,5	11,0	10,0
Acumulado								
Semestre I	7,3	4,8	4,6	18,0	4,9	-2,3	7,7	5,6

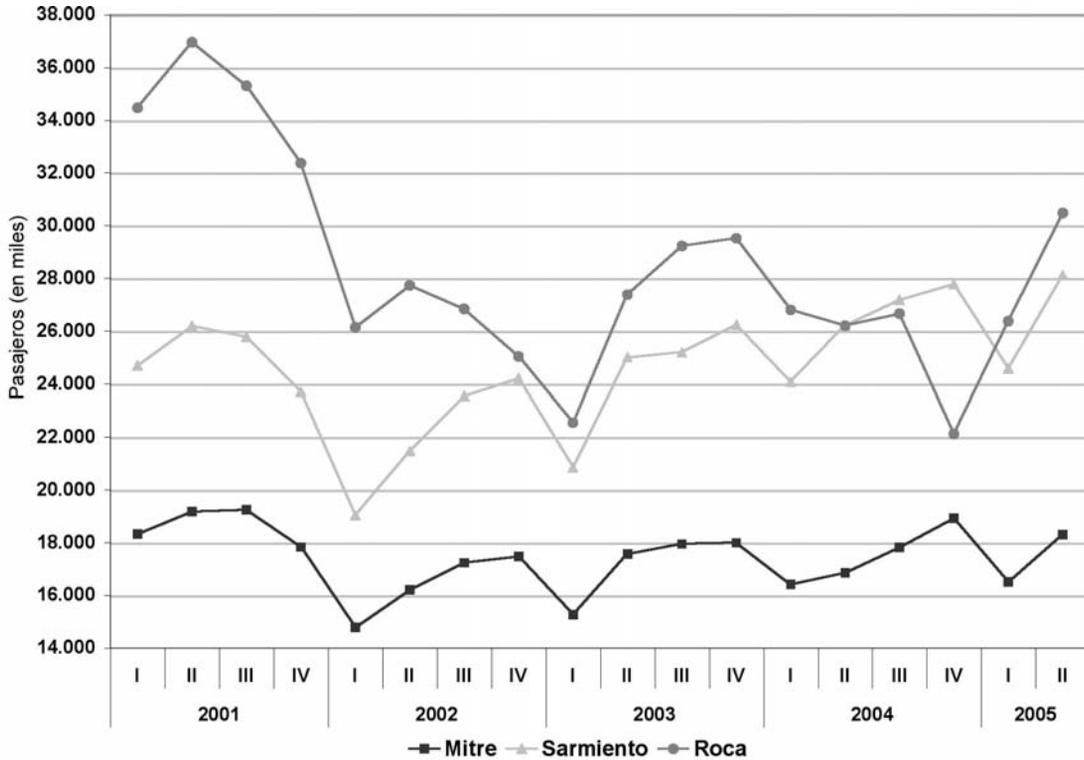
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

El ramal Mitre fue el de menor crecimiento en el primer semestre (4,6%), pero el que acumula la menor caída en el número de usuarios desde los primeros seis meses de 2001 entre los que redujeron el caudal. Cercano a este aumento, estuvo el del ramal Sarmiento (4,8%), que había tenido un crecimiento superior a la media del ferrocarril en el año 2004 (8,2%). Por su parte, el ramal Roca, el de mayor caudal de pasajeros,

mostró en el primer trimestre una continuación de la caída que venía exhibiendo desde el segundo trimestre de 2004 (había tenido un crecimiento prácticamente nulo en 2004), pero el repunte del segundo trimestre permitió un cierre positivo del semestre y el volumen de pasajeros transportados volvió a superar en el primer trimestre el del ramal Sarmiento, después de dos trimestres (7,3%) (Gráfico A-VI-3).

GRÁFICO A-VI-3

TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES MITRE, SARMIENTO Y ROCA (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005



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

El ramal Urquiza, que en 2004 había tenido el mejor desempeño acumulado desde 2002 por el desplazamiento de pasajeros desde el ramal San Martín⁶, tuvo una caída en el primer trimestre que interrumpió el crecimiento iniciado en 2003, y cerró el semestre con un caudal de pasajeros 2,3% inferior al del mismo período de 2004 (en el segundo trimestre, la suba fue insignificante, de apenas 0,5%).

El ramal San Martín, en cambio, fue el que mostró mayor aumento interanual en el primer semestre (18%), con los mayores incrementos en ambos trimestres (7,7% en el primero y 28,2% en el segundo). Cabe recordar que el ferrocarril San Martín, tuvo la peor *performance* entre todos los ramales hasta el segundo trimestre de 2004 (con

la sola excepción del cuarto trimestre del año 2003 en que se produjo una variación positiva de 1,1%), pero en los últimos dos períodos de 2004 registró un alto crecimiento.

El ramal Belgrano Sur también tuvo un incremento interanual en el primer semestre de 2005 superior al promedio, siguiendo la recuperación progresiva iniciada en 2003, que culminó con el máximo aumento en 2004 (11,4%). De todas formas, el número de pasajeros transportados en este ramal en el primer semestre de 2005 sigue estando muy por debajo del correspondiente al mismo período de 2001. En contraste, el ramal Belgrano Norte creció por debajo del promedio en ambos trimestres, a diferencia de lo que venía ocurriendo desde 2003, cuando las tasas de aumento

⁶ El desplazamiento se produjo por el mal funcionamiento del ramal San Martín, cuyos usuarios provenientes del Conurbano sustituyeron por el Urquiza, para luego combinar con la línea B de subterráneo.

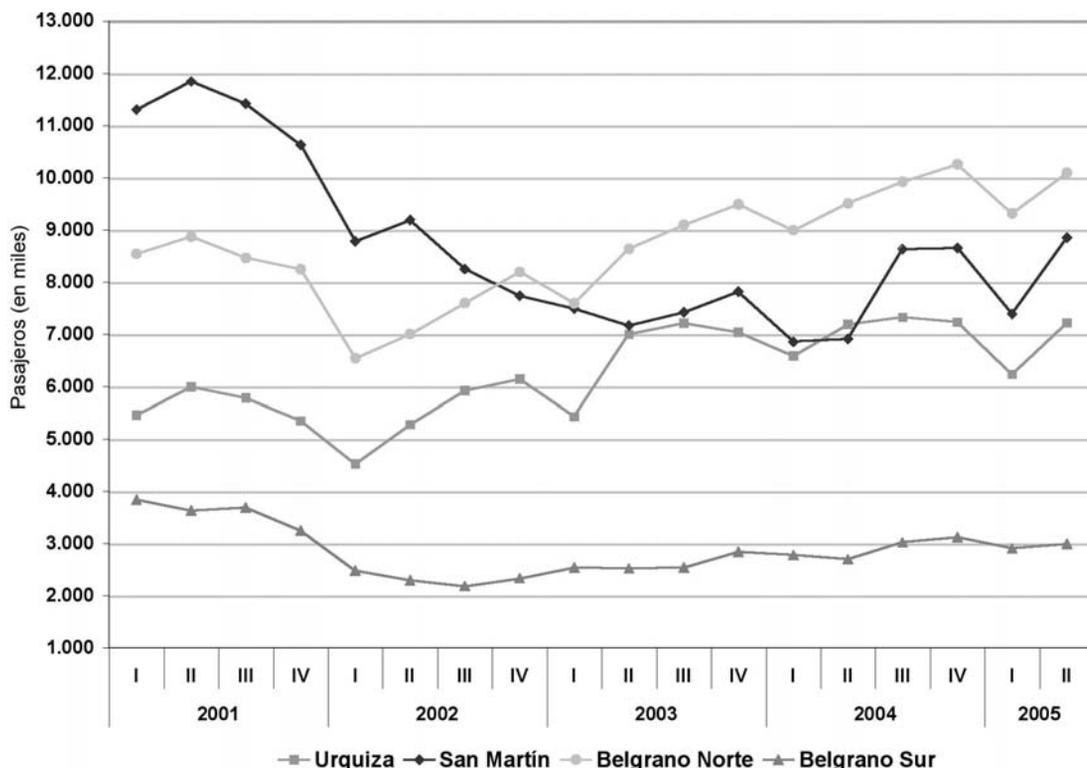
interanual eran permanentemente mayores a la media para todos los ferrocarriles (Gráfico A-VI-4).

Se destaca que las tasas de crecimiento de los pasajeros que utilizaron los ferrocarriles Belgrano

Norte y Sarmiento, vienen aumentando interrumpidamente desde 2003 y habían mostrado las mayores tasas de crecimiento interanual acumulado en 2004 (junto con el ramal Belgrano Sur).

GRÁFICO A-VI-4

TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES URQUIZA, SAN MARTÍN, BELGRANO NORTE Y BELGRANO SUR (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005



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

CIRCULACIÓN DE VEHÍCULOS

La evolución de la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires mostró, en todos los casos, crecimiento en el primer semestre (9,5%) y en cada uno de los trimestres componentes, con una desaceleración en el primer trimestre (7,5% de variación interanual) y luego una aceleración en el segundo (11,6%),

como ocurriera con el transporte público. El crecimiento en los primeros seis meses de 2005 fue superior al promedio del transporte público (9,5%), igual que lo acontecido en 2004. Este mayor crecimiento de la circulación de vehículos frente al transporte público podría sugerir que los aumentos en el precio del combustible no habrían condicionado significativamente el medio para transportarse.

En particular, las autopistas del interior de la Ciudad presentaron mayores tasas de crecimiento que los accesos a la Ciudad, acumulando un

aumento de 9,8% en los primeros seis meses de 2005, frente a 9,6% y para autos y 7,9% para colectivos y camiones livianos (Cuadro A-VI-4).

CUADRO A-VI-4

TRANSPORTE. VEHÍCULOS QUE TRANSITARON LAS AUTOPISTAS DE ACCESO Y DEL INTERIOR DE LA CIUDAD Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002-2005

PERÍODO	AUTOPISTAS DE ACCESO A LA CIUDAD*		AUTOPISTAS DEL INTERIOR DE LA CIUDAD**	TOTAL
	AUTOS	COLECTIVOS Y CAMIONES LIVIANOS		
	MILES DE VEHÍCULOS			
2002	183.900	16.011	65.942	265.853
2003	202.302	18.363	74.185	294.850
2004	224.742	20.504	88.120	333.366
2005				
Trimestre I	57.019	5.175	21.673	83.867
Trimestre II	60.389	5.457	23.845	89.691
Acumulado Semestre I	117.408	10.632	45.518	173.558
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)			
2002	-11,0	-13,5	-11,7	-11,3
Trimestre I	-15,6	-19,6	-21,0	-17,2
Trimestre II	-14,8	-17,4	-15,5	-15,1
Trimestre III	-10,5	-11,9	-9,2	-10,3
Trimestre IV	-2,9	-4,8	-0,6	-2,4
2003	10,0	14,7	12,5	10,9
Trimestre I	6,2	10,8	4,2	6,0
Trimestre II	8,8	14,0	14,5	10,6
Trimestre III	11,7	15,4	13,5	12,4
Trimestre IV	12,9	18,1	16,5	14,1
2004	11,1	11,7	18,2	13,1
Trimestre I	12,9	16,4	32,7	17,7
Trimestre II	10,5	11,1	14,6	11,6
Trimestre III	10,6	10,7	16,4	12,1
Trimestre IV	10,6	9,2	14,6	11,5
2005				
Trimestre I	7,8	6,0	7,0	7,5
Trimestre II	11,4	9,8	12,4	11,6
Acumulado Semestre I	9,6	7,9	9,8	9,5

* Se incluyen la autopista Buenos Aires-La Plata y los accesos Norte, Oeste y Ricchieri, quedando excluida la autopista Ezeiza-Cañuelas.

** Se trata del flujo vehicular pasante por los puestos de peaje ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, de las autopistas *Ausa* y *Covimet*.

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

SÍNTESIS

- En el primer semestre de 2005 siguió creciendo tanto el caudal de pasajeros transportados en medios públicos (8,3%), como el de vehículos que transitaron las autopistas de acceso y del interior de la Ciudad (9,5%). En ambos casos, las tasas trimestrales fueron positivas y se verificó una desaceleración en el primer trimestre y luego una aceleración en el segundo.
- En el caso del transporte público, el crecimiento interanual más moderado de los primeros tres meses de 2005 se explica por el relativamente alto nivel del período utilizado para la comparación. En particular, la tasa de variación negativa correspondiente al transporte de pasajeros en subterráneos también se vincula a los paros en reclamo del aumento de salarios de los trabajadores de la red.
- La aceleración del crecimiento en el transporte público durante el segundo trimestre estuvo motorizada por los subtes y colectivos (12,2% y 11,9% de aumento respectivamente), en particular por las líneas B y C de subterráneos y las líneas de colectivo de media distancia con cabecera en la Ciudad.
- El transporte en ferrocarriles tuvo en el primer semestre del año un dinamismo inferior al del transporte público en general (5,6%) y todavía no recuperó el nivel global de 2001. Sólo los ramales San Martín, Urquiza y Belgrano Norte lograron superar en los primeros seis meses de 2005 el caudal de pasajeros de la primera mitad de 2001.
- El ramal con mayor aumento interanual en el semestre fue el San Martín (18%), uno de los de mayor caudal de pasajeros. En contraste, el de menor crecimiento fue el Mitre (4,6%). El único con variación negativa fue el Urquiza (-2,3%).
- Al igual que lo acontecido en 2004, el crecimiento de la circulación de vehículos en autopistas de acceso y del interior de la Ciudad en los primeros seis meses de 2005 fue superior al promedio del transporte público (9,5%).
- En particular, las autopistas del interior de la Ciudad presentaron mayores tasas de crecimiento que los accesos a la Ciudad, acumulando un aumento de 9,8% en los primeros seis meses de 2005, frente a 9,6% para autos y 7,9% para colectivos y camiones livianos.
- La evolución futura del transporte público de pasajeros y de la circulación de vehículos en autopistas está fuertemente condicionada a la situación económica general, por lo que en la medida que el producto y el empleo sigan una tendencia ascendente, cabe esperar tasas de variación positivas en estas variables.

A.VII. SERVICIOS PÚBLICOS

SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR

Durante los primeros 9 meses de 2005, la renegociación de contratos con las empresas privatizadas que brindan servicios públicos siguió siendo uno de los principales temas de la agenda nacional. En este sentido, se verificaron acuerdos sustantivos con algunas de las principales empresas, que implicaron, en términos generales, una suspensión de los juicios contra Argentina en el CIADI, el tribunal internacional arbitral del Banco Mundial, a cambio de un aumento en las tarifas para grandes consumidores.

Por un lado, cabe destacar el acuerdo efectuado entre el Gobierno y la distribuidora eléctrica *Edelap* en mayo de 2005. A partir del mismo, la empresa podrá aumentar las tarifas, siendo la primera vez que se produce un incremento desde el estallido de la crisis en 2001. Dicho aumento, de 15% en promedio, regirá sólo para los grandes usuarios, y afectará a una vasta zona de la provincia de Buenos Aires. Asimismo, el acuerdo implicó una renuncia a las demandas ante los tribunales internacionales y un aumento de tarifas para los usuarios residenciales a partir de 2006.

De forma similar, *Edesur* también firmó un acta-acuerdo con el Gobierno para la renegociación de su contrato. La misma incluye un aumento de tarifas de hasta 15%, que excluye a las casas de familia, y que se aplicará desde el 1º de noviembre de 2005, así como la posibilidad de que el precio del servicio se indexe cada seis meses. Por su parte, la empresa también se comprometió a que sus accionistas suspendan las demandas

ante el CIADI, y a desistir totalmente de los juicios antes de 10 días de publicada en el Boletín Oficial la Revisión Tarifaria Integral (RTI), que empezará a regir en noviembre de 2007.

Por último, la distribuidora *Gas Natural* obtuvo un incremento de 27% en las tarifas que pagan los clientes industriales, a cambio de anunciar que retiraría el juicio iniciado contra el país ante los tribunales internacionales, por U\$S 268M.

Sin embargo, como consecuencia de la negativa de muchas empresas a acordar, así como de la proximidad de las elecciones (que hacen tornar inviable un aumento en las tarifas residenciales, reclamado por las compañías), muchas negociaciones quedaron suspendidas. Entre otras empresas, todavía no se renegociaron los contratos de *Agua Argentinas* ni de las telefónicas.

Esta relación conflictiva con el gobierno y el rechazo a firmar un acuerdo redundó en cambios sustantivos en algunas de las principales empresas. Por un lado, *Electricité de France* (EDF), dueña del 90% de *Edenor*, la principal distribuidora eléctrica argentina, finalmente vendió su participación accionaria mayoritaria, rechazando de esta manera la propuesta del Gobierno para renegociar el contrato del servicio público. El elegido por EDF como comprador del 65% de sus acciones fue el grupo *Dolphin*, liderado por el argentino Marcelo Mindlin. Las claves de la elección residieron en la oferta para reestructurar la deuda de la distribuidora, de U\$S 512M, y en la posibilidad de que *Electricité de France* continúe participando del negocio manteniendo el 25% de la

¹ La sigla CIADI significa "Centro Internacional de Arreglo de Diferencias relativas a Inversiones".

acciones y la operación técnica. Cabe destacar que el 10% restante de las acciones seguirá en poder de los empleados mediante el Programa de Propiedad Participada (PPP).

Por su parte, *Aguas Argentinas* es otra empresa en la que el principal accionista, el grupo francés *Suez*, decidió iniciar la retirada, anunciando que desea rescindir el contrato. Sin embargo, todavía no está definido quién será el principal adquirente de las acciones de la compañía.

Otra de las novedades de este período fue el relanzamiento del PURE (Programa de Uso Racional de Energía). El mismo se está llevando a cabo con algunas modificaciones respecto de la versión de 2004: en lugar de tomarse el año anterior como referencia, el período para medir los ahorros y excesos será 2003, por haber registrado temperaturas más bajas que 2004. Además, se fijó un "coeficiente de variación en función de la temperatura", para atemperar de esta manera el impacto de las penalidades.

La nueva versión para el gas, pese a haber sido puesta en vigencia en abril de 2005, recién fue reglamentada en julio, a partir de la resolución 3.245 del *Enargas*. Sin embargo, los premios y castigos serán aplicados en forma retroactiva al 15 de abril. Los usuarios residenciales con un consumo menor a 300 m³ por bimestre tendrán una bonificación por cada metro cúbico que logren ahorrar respecto a 2003, siendo los únicos que quedaran al margen de los castigos. En cambio, para los demás clientes, los premios tendrán vigencia si ahorran más de un 5% o 10%, de acuerdo a la categoría. Por último, los clientes residenciales con un consumo mayor a 300 m³ que superen las pautas de ahorro serán penalizados con un recargo que incluirá un valor del gas de \$ 0,11 por m³ más el cargo que pagan los grandes clientes para la expansión de los gasoductos.

En cuanto al sector eléctrico, el plan de ahorro rige desde el 1º de junio, obligando a los usuarios domiciliarios que consuman más de 300 kwh bimestrales a reducir un 10% el uso de energía para no sufrir recargas (a diferencia del año pasado, cuando el ahorro debía ser de 5%), las cuales serán de entre \$ 0,0115 y \$ 0,0121 por kwh

adicional; mientras que, quienes reduzcan el consumo en más de 10%, recibirán una bonificación. En cuanto a los grandes usuarios, incluidos los industriales, también deberán ahorrar al menos 10% para no sufrir recargos, pero en comparación con sus niveles de consumo de 2004, cuando los requerimientos desde este sector fueron de mucha envergadura. De esta manera, a los usuarios más grandes se les reclama un mayor ahorro para no ser penalizados.

Por otro lado, cabe destacar que a partir de agosto de 2005, y mediante la resolución 752, se liberó el precio del gas en boca de pozo para grandes usuarios. Este nuevo esquema de la Subsecretaría de Energía para la comercialización y provisión de gas natural a usuarios industriales, incluidos los de Gas Natural Comprimido (GNC), se hará a través del mercado electrónico del gas (MEG). Al nuevo sistema de compra directa podrán acceder todos los usuarios de gas natural por redes, con excepción de los residenciales y los comerciales. Mientras que hasta este momento los usuarios industriales adquirían el gas a las distribuidoras, ahora lo contratarán en forma directa con las empresas productoras. La liberalización total del mercado está prevista para fines de 2006.

Por otro lado, a pesar de que durante 2004 la crisis energética no fue tal como se había augurado, durante 2005 apareció nuevamente el temor a que durante los meses más crudos del invierno volviera a escasear gas. La posibilidad de un faltante se encuentra vinculada en gran medida con la falta de inversión de las gasíferas, especialmente tras la devaluación, que tornó poco atractivas las tarifas recibidas. En este sentido, cabe destacar que se produjeron algunos cortes de gas a usinas y estaciones de servicio de GNC, especialmente en el mes de mayo. Sin embargo, no se produjo un faltante generalizado tal como pronosticaban algunos sectores.

Para aumentar la oferta del fluido, y así evitar una eventual crisis, el Gobierno Nacional fue alentando la construcción de diversos gasoductos. En este sentido, cabe destacar que *Transportadora Gas del Sur* (TGS) finalizó las obras de ampliación del *Gasoducto General San Martín*, que permite incorporar al sistema 2,9

millones de m³. La ampliación tuvo un costo de U\$S 255M, de los cuales TGS aportó 44M y el resto provino de un fideicomiso integrado por la brasileña Petrobrás, entre otros aportes. Por otro lado, *Transportadora de Gas del Norte* inauguró la ampliación del *Gasoducto del Norte*, que permitirá ampliar asimismo la capacidad de transporte. Cabe destacar que la ampliación de dichos gasoductos será costeadada en parte con un cargo adicional del 70% sobre la tarifa aplicada a los usuarios industriales, que no tiene sólido sustento legal pero que permitirá a aquellos aportantes recuperar su dinero en siete u ocho años. Ambos emprendimientos pudieron realizarse a partir de la integración de fondos fiduciarios a los que aportaron las propias transportistas, algunos grandes usuarios y el brasileño Banco Nacional de Desarrollo.

Un elemento que agregó incertidumbre sobre un posible faltante de gas fue la crisis política boliviana. La Argentina comenzó a importar gas boliviano en mayo de 2004 debido a restricciones en la oferta de las petroleras, y dicho gas actualmente cubre el 5% de la demanda interna. Pero el acuerdo firmado prevé un cronograma de importación creciente hasta alcanzar los 9.700 millones de m³ anuales en el 2007, cifra equivalente al 25% del consumo local proyectado para ese año.

A partir de la incertidumbre generada por la crisis política boliviana, el Gobierno Nacional ideó un Plan Nacional de Energía, que permite sustituir el gas importado desde el país vecino para que la profunda crisis política que atraviesa el mismo no derive en una crisis energética en nuestro país. El mismo implica una serie de incentivos para las empresas que inviertan en exploración y explotación de nuevos yacimientos de gas. Entre los principales alicientes se destacan una rebaja de aranceles para la importación de equipos y maquinarias, y medidas financieras que contribuyen a amortizar más rápidamente las inversiones efectuadas, como la devolución del IVA de esos bienes de capital.

Sin embargo, luego de que lo peor de la crisis del vecino país pasara, y que la iniciativa se frenara cuando el Congreso boliviano dictó la nueva ley de hidrocarburos, Argentina y Bolivia retomaron las

negociaciones para la construcción del gasoducto del nordeste argentino. El mismo, originalmente propuesto por la empresa *Techint*, uniría la frontera boliviana con Santa Fe, y permitiría abastecer con 20 millones diarios de m³ de combustible al mercado local.

En otro orden, cabe destacar que *Esso* y *Shell* finalmente dieron marcha atrás con los aumentos de gasoil de marzo de 2005, tras la embestida del Gobierno, quien había llamado a un boicot contra las petroleras por considerar que aplicaban aumentos abusivos de precios, convocando a la población a dejar de adquirir productos de dichas empresas.

Por último, la Cámara de Diputados convirtió en ley, en abril de 2005, un proyecto que transformó en impuesto la tasa que se aplica sobre el gasoil, y que dispuso un aumento de dicho tributo de 18,5% a 20,2%. La aplicación del impuesto regirá hasta el 31 de diciembre de 2010.

Más allá de estas decisiones gubernamentales, hasta el momento no se actuó respecto de los compromisos de inversión incumplidos por las firmas licenciatarias y concesionarias proveedoras de servicios públicos, ni sobre una reformulación coherente y a largo plazo de la normativa regulatoria del sector.

A continuación se presenta la evolución del consumo de energía eléctrica durante el primer semestre de 2005, en base a datos suministrados por una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires. Luego se analiza la evolución del consumo reciente de gas natural en la Ciudad de Buenos Aires. El seguimiento del sector se realiza a partir del consumo de gas entregado según tipo de usuario, en base a información suministrada por *ENARGAS*. Los últimos datos disponibles se refieren al mes de junio de 2005 por lo que se realiza el análisis de los dos primeros trimestres del año, con particular referencia al segundo de ellos.

ENERGÍA ELÉCTRICA

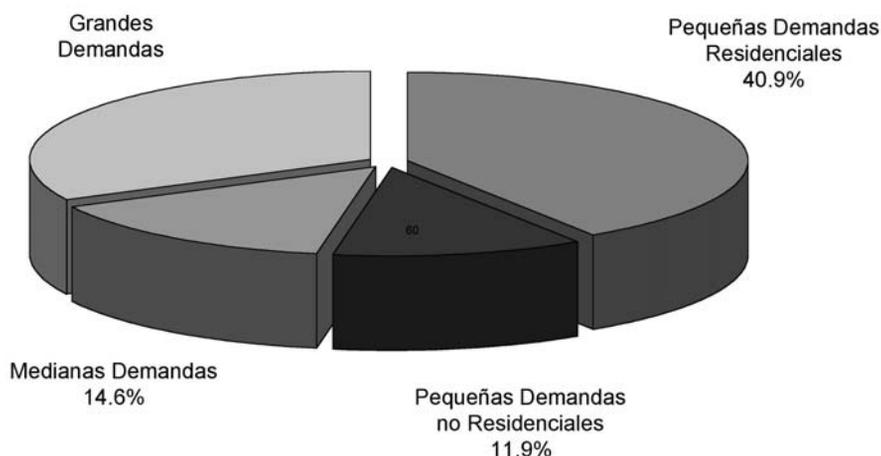
En el acumulado de los primeros seis meses de 2005 se registró, en términos interanuales, un aumento de 1,8% en la electricidad total facturada

por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires. Este resultado marca la continuidad en la tendencia a la recuperación iniciada en el año 2003, tras la crisis económica y financiera interna que afectó con gran intensidad a la actividad de la Ciudad de Buenos Aires. Sin embargo, pese a la buena *performance* del consumo en el primer trimestre, en el que se verificó una suba interanual de 4%, se observó una merma en el total de energía eléctrica facturada en el segundo trimestre del año (-0,4%), la cual se explica fundamentalmente por la

caída de las pequeñas demandas residenciales, de 1,7% (Cuadro A-VII-1).

Durante el primer semestre de 2005, el mayor dinamismo se verificó en el consumo de grandes demandas (que representan 32,6% del total), las cuales registraron un aumento de 2,7% con respecto a igual período de 2004. En cambio, las pequeñas demandas, con una participación de más del 52%, tuvieron un crecimiento más moderado (1,5%), mientras que para las medianas, que representan 14,6% del total, la suba fue aún menor (1%) (Gráfico A-VII-1).

GRÁFICO A-VII-1
ENERGÍA ELÉCTRICA. CONSUMO POR TIPO DE DEMANDA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I DE 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

Cabe destacar sin embargo que, pese a las subas generalizadas de todas las demandas durante el primer trimestre del año, durante el segundo se verificó una merma de las pequeñas demandas, explicada básicamente por la caída de las residenciales.

El bajo desenvolvimiento del segundo trimestre se verifica en todos los tipos de consumo, pero más acentuadamente en las pequeñas demandas, las cuales fueron las únicas que registraron mermas. Así, mientras las medianas demandas mostraron una suba de 0,5%, y las grandes de 0,9%, las

pequeñas demandas no residenciales prácticamente no tuvieron variación y las residenciales tuvieron una merma de 1,7%. Una de las explicaciones para el desenvolvimiento negativo de las pequeñas demandas residenciales, es que el mismo se encontraría asociado a la vigencia del Plan de Uso Racional de Energía (PURE) en el período, ya que uno de sus pilares fundamentales es el premio al bajo consumo residencial, a través de rebajas para los usuarios que consuman menos gas que en igual bimestre de 2003, así como la penalización a los aumentos de consumo.

CUADRO A-VII-1

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KWH Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005

PERÍODO	PEQUEÑAS DEMANDAS (KWH)			MEDIANAS DEMANDAS (KWH)	GRANDES DEMANDAS (KWH)	TOTAL (KWH)
	SERVICIO RESIDENCIAL	SERVICIO NO RESIDENCIAL	SUBTOTAL			
2001	1.081.350.396	295.711.204	1.377.061.600	381.088.641	798.588.237	2.556.738.478
Trimestre I	269.674.300	75.691.583	345.365.883	96.644.263	208.754.191	650.764.337
Trimestre II	267.321.580	73.898.187	341.219.767	97.455.217	199.392.076	638.067.060
Trimestre III	291.254.042	73.920.181	365.174.223	94.451.203	193.295.288	652.920.714
Trimestre IV	253.100.474	72.201.253	325.301.727	92.537.958	197.146.682	614.986.367
2002	1.049.966.979	277.560.146	1.327.527.125	357.227.568	775.706.712	2.460.461.405
Trimestre I	251.789.668	68.351.897	320.141.565	92.405.664	209.121.411	621.668.640
Trimestre II	257.639.969	68.554.559	326.194.528	87.390.304	184.432.066	598.016.898
Trimestre III	291.939.120	70.728.017	362.667.137	89.006.465	186.536.983	638.210.585
Trimestre IV	248.598.222	69.925.673	318.523.895	88.425.135	195.616.252	602.565.282
2003	1.071.755.959	296.099.623	1.367.855.582	359.877.980	790.834.470	2.518.568.032
Trimestre I	260.603.307	71.427.712	332.031.019	91.908.068	210.028.939	633.968.026
Trimestre II	258.657.625	72.450.631	331.108.256	86.093.410	188.804.555	606.006.221
Trimestre III	294.988.874	75.477.408	370.466.282	90.543.776	191.002.278	652.012.336
Trimestre IV	257.506.153	76.743.872	334.250.025	91.332.726	200.998.698	626.581.449
2004	1.081.418.327	310.552.338	1.391.970.665	380.312.121	837.701.138	2.609.983.924
Trimestre I	262.760.179	76.888.504	339.648.683	98.718.228	219.552.882	657.919.793
Trimestre II	276.549.946	80.157.542	356.707.488	95.067.093	206.004.827	657.779.408
Trimestre III	291.561.404	76.761.787	368.323.191	92.631.677	199.433.471	660.388.339
Trimestre IV	250.546.798	76.744.505	327.291.303	93.895.123	212.709.958	633.896.384
2005						
Trimestre I	275.647.471	79.037.998	354.685.469	100.272.033	229.063.714	684.021.216
Trimestre II	271.971.635	80.037.616	352.009.251	95.501.400	207.950.663	655.461.314
Acumulado 2005	547.619.106	159.075.614	706.694.720	195.773.433	437.014.377	1.339.482.530
Variación interanual (%)						
2002	-2,9	-6,1	-3,6	-6,3	-2,9	-3,8
2003	2,1	6,7	3,0	0,7	2,0	2,4
2004	0,9	4,9	1,8	5,7	5,9	3,6
2005						
Trimestre I	4,9	2,8	4,4	1,6	4,3	4,0
Trimestre II	-1,7	-0,1	-1,3	0,5	0,9	-0,4
Acumulado 2005	1,5	1,3	1,5	1,0	2,7	1,8

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

Por otro lado, cabe destacar que en el primer semestre del año 2005 se superaron los niveles de consumo de energía eléctrica de igual período de 2001 (antes que se desatara la crisis de Convertibilidad) en todos los tipos de usuarios. Mientras las medianas demandas y las pequeñas demandas residenciales aumentaron entre 1% y 2%, las demandas no residenciales y las grandes crecieron 6,3% y 7,1% respectivamente respecto de entonces.

Como una forma de complementar el análisis precedente, se presenta una lectura de la información desagregada según tipo de consumo y usuario de acuerdo a su sector de actividad. En cuanto a la composición por sector, cabe acotar que durante el primer semestre de 2005 los usuarios residenciales representaron 46% del total, los comerciales 41,8%, los industriales 6%, y otros usuarios 6,2%. Se puede apreciar asimismo que el segmento industrial ha sido el que presentó el mayor dinamismo durante el período (Cuadro A-VII-2).

CUADRO A-VII-2
ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE USUARIO Y CONSUMO. VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2001-2005

PERÍODO	TOTAL USUARIOS	USUARIO RESIDENCIAL				USUARIO COMERCIAL				USUARIO INDUSTRIAL				OTROS USUARIOS
		SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS	SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS	SUBTOTAL	PEQUEÑAS DEMANDAS	MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS	
2002	-3,8	-2,6	-2,9	-1,5	3,1	-5,1	-8,6	-7,0	-3,3	-8,2	-11,5	-15,9	-3,1	0,5
Trimestre I	-4,5	-6,2	-6,6	-4,4	3,5	-2,0	-10,3	-2,4	0,7	-11,2	-16,1	-16,4	-7,0	-1,6
Trimestre II	-6,3	-3,2	-3,6	0,0	0,9	-10,0	-13,2	-13,6	-7,5	-14,2	-12,6	-20,8	-11,5	2,6
Trimestre III	-2,3	0,2	0,2	-0,3	2,4	-5,8	-5,8	-7,3	-5,3	-4,5	-12,1	-14,7	4,3	1,5
Trimestre IV	-2,0	-1,6	-1,8	-1,7	5,9	-2,7	-4,5	-4,7	-1,4	-2,2	-5,0	-11,3	3,1	-0,8
2003	2,4	2,1	2,1	1,1	6,6	0,9	7,8	0,5	-1,0	13,4	9,1	1,2	20,1	4,7
Trimestre I	2,0	3,4	3,5	1,3	6,4	0,2	5,6	-1,7	-0,6	6,4	5,4	1,8	8,7	-0,1
Trimestre II	1,3	0,5	0,4	-0,2	5,5	0,8	6,2	-2,1	0,2	12,8	7,3	-2,2	21,6	2,1
Trimestre III	2,2	1,2	1,0	1,6	6,1	1,5	8,4	2,0	-0,7	17,0	11,3	0,8	26,3	1,5
Trimestre IV	4,0	3,5	3,6	1,7	8,6	1,1	11,2	4,0	-2,9	17,2	11,9	4,4	24,3	15,2
2004	3,6	0,4	0,9	-0,1	-13,2	6,9	5,1	8,1	7,0	1,5	7,7	10,1	-3,6	9,9
Trimestre I	3,8	0,6	0,8	2,1	-12,4	5,6	9,1	9,8	3,1	5,6	8,2	7,6	4,0	14,9
Trimestre II	8,5	6,2	6,9	3,6	-8,4	10,5	12,3	13,5	8,9	7,3	15,4	15,5	1,7	15,9
Trimestre III	1,3	-1,8	-1,2	-3,9	-15,0	5,3	2,0	5,1	6,4	-3,5	4,4	8,4	-10,3	7,8
Trimestre IV	1,2	-3,0	-2,7	-1,9	-16,6	6,4	-2,6	4,2	10,2	-2,5	3,5	9,4	-8,3	2,3
2005														
Trimestre I	4,0	4,0	4,9	-2,7	-3,9	4,0	3,5	2,4	4,8	6,6	8,5	8,4	5,1	1,1
Trimestre II	-0,4	-1,7	-1,7	-2,1	-3,5	0,6	-0,9	0,8	1,0	5,9	4,3	6,8	6,1	-1,7
Acumulado 2005	1,8	1,1	1,5	-2,4	-3,7	2,4	1,3	1,6	3,0	6,2	6,3	7,6	5,6	-0,4
Semestre I 2005	100,0	46,0	40,9	4,1	1,2	41,8	7,8	9,0	24,9	6,0	1,2	1,4	3,4	6,2

Participación por tipo de usuario (%)

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la ciudad de Buenos Aires.

En el caso de los usuarios comerciales, se observó una continuación de la tendencia alcista en el segundo trimestre de 2005 para las medianas y grandes demandas, con un aumento de 0,8% y 1% respectivamente. Cabe destacar sin embargo que ambas demandas verificaron una desaceleración en el ritmo de crecimiento (en el primer trimestre habían aumentado 2,4% y 4,8%). Por otro lado, las pequeñas demandas tuvieron una merma de 0,9% en el segundo trimestre, baja que contrasta con el aumento del primer trimestre (3,5%), pero que se asemeja a la caída verificada en el último trimestre de 2004.

Para los usuarios industriales, en cambio, se verificó una suba en el segundo trimestre (5,9%), siguiendo la tendencia del primer trimestre de 2005, y contraponiéndose a las tasas negativas de la segunda mitad de 2004. Dicho aumento se explica por aumentos en todos los tipos de demandas, liderados por las medianas, que crecieron 6,8%. Por otro lado, las tasas negativas de los últimos dos trimestres de 2004 se explican por el hecho de que, debido al temor a una escasez de energía para llevar adelante la actividad industrial, muchas empresas decidieron anticipar la producción para asegurarse de cierto nivel de *stocks*.

Por otro lado, cabe destacar que en el segundo trimestre de 2005, a diferencia de lo sucedido en el trimestre anterior, cayeron todas las demandas correspondientes al consumo residencial: mientras las grandes demandas tuvieron una merma de 3,5%, las medianas disminuyeron 2,1%, y las pequeñas 1,7%. En estas caídas influyeron las medidas del Gobierno para estimular el ahorro de energía con el objetivo de dejar ciertos niveles de disponibilidad para el sector productivo². Cabe destacar asimismo que las grandes demandas residenciales fueron las únicas que tuvieron disminuciones tanto en todo 2004 como en lo que va de 2005.

Considerando el primer semestre del año 2005 en su conjunto, puede apreciarse que, en un

contexto en el que la energía eléctrica total facturada a los distintos consumidores de la Ciudad de Buenos Aires aumentó 1,8%, la electricidad vendida a todos los usuarios industriales creció por encima de la media, entre 6,3% y 7,6% con relación a igual período del año anterior. Las grandes demandas comerciales también tuvieron un buen desempeño, con un incremento de 3% con respecto a igual período de 2004.

En contraste con lo acontecido en los sectores comercial e industrial, las grandes demandas correspondientes al uso residencial fueron las que tuvieron el peor desempeño, con un descenso interanual de 3,7%. De esta manera, continuaron la tendencia a la baja que habían tenido hasta el año pasado, cuando se registró una merma de 13,2% con relación a 2003. Sin embargo, cabe acotar que dichas demandas habían sido las de mayor crecimiento interanual en 2002 y 2003, con aumentos de 3,1% y 6,6% respectivamente.

Otro sector que verificó un descenso interanual en el primer semestre de 2005 fue el de las medianas demandas residenciales, con una merma de 2,4%, asociada a caídas en el primer y segundo trimestre, de 2,7% y de 2,1% respectivamente.

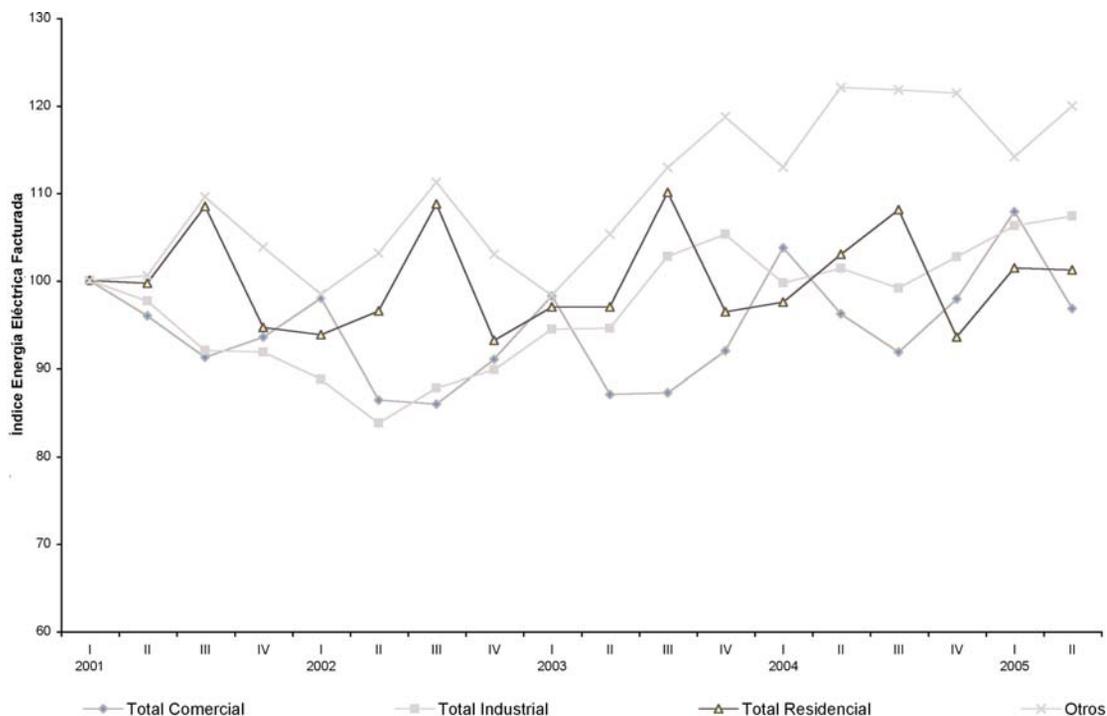
Finalmente, también tuvo una baja el sector agrupado como *Otros usuarios*. El mismo, que engloba las demandas generales, oficiales, y de tracción, registró en el acumulado enero-junio de 2005 una merma interanual de 0,4%, determinada por la caída del segundo trimestre, de 1,7% (Gráfico A-VII-2).

Cabe destacar que todos los usuarios aumentaron en el primer semestre de 2005 la cantidad de Kwh usados en relación a igual período del año 2001, antes que estallara la crisis de Convertibilidad. Así, mientras que los usuarios industriales tuvieron un aumento de 8,1%, los comerciales lo hicieron en 4,4%, los residenciales en 1,5, y Otros en 16,7%.

² El Plan de Uso Racional de Energía para el sector eléctrico, después de muchas idas y venidas, se aplicó finalmente recién a partir del 1° de junio. Sin embargo, es probable que la mayoría de los usuarios supusiera que los castigos iban a comenzar a regir desde antes, y por ende, hayan reducido el consumo para tener más premios y menos recargos.

GRÁFICO A-VII-2

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE USUARIO. ÍNDICE BASE TRIMESTRE I DE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, CGBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

GAS NATURAL

El volumen de gas distribuido en la Ciudad de Buenos Aires durante el segundo trimestre de 2005 disminuyó 9% y 9,1% con respecto a igual período de 2004, para los usuarios seleccionados³ y para el total respectivamente.

Sin embargo, al tomar los datos del primer semestre del año 2005 en su conjunto, el volumen de gas creció interanualmente 5,1% para los usuarios seleccionados y 6,5% para el total, crecimiento que es menor al del primer período del año (21,7% y 25,6%) debido a la merma en el segundo trimestre anteriormente señalada. (Cuadro A-VII-3).

³ Los usuarios seleccionados comprenden a clientes residenciales, comerciales, industriales, GNC y centrales eléctricas.

CUADRO A-VII-3**GAS ENTREGADO SEGÚN TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M³ Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005**

PERÍODO	TIPO DE USUARIO						TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS	SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	
2001	1.217.828	222.430	121.627	280.253	2.161.679	4.003.817	4.039.162
Trimestre I	121.720	38.270	20.538	65.919	826.400	1.072.847	1.080.375
Trimestre II	409.429	65.181	32.885	71.685	569.434	1.148.614	1.161.436
Trimestre III	486.386	71.549	35.742	72.273	404.439	1.070.389	1.084.465
Trimestre IV	200.293	47.430	24.051	70.376	361.406	703.556	712.886
2002	1.194.478	212.961	106.241	282.152	1.277.206	3.073.038	3.114.940
Trimestre I	130.448	36.539	18.990	59.379	420.147	665.503	672.691
Trimestre II	386.187	59.470	29.465	68.280	360.304	903.706	915.404
Trimestre III	508.611	73.162	35.642	74.854	348.272	1.040.541	1.054.933
Trimestre IV	169.232	43.790	22.144	79.639	148.483	463.288	471.912
2003	1.233.336	234.577	116.010	340.402	1.573.187	3.497.512	3.543.658
Trimestre I	125.219	40.250	20.797	74.535	331.867	592.668	600.586
Trimestre II	372.803	62.314	30.480	84.336	341.796	891.729	903.987
Trimestre III	553.845	82.865	39.621	89.913	423.552	1.189.796	1.206.098
Trimestre IV	181.469	49.148	25.112	91.618	475.972	823.319	832.987
2004	1.207.522	243.971	153.087	371.772	2.468.467	4.444.819	4.460.264
Trimestre I	132.416	43.926	55.116	84.207	675.020	990.685	966.777
Trimestre II	385.319	67.235	32.835	92.953	595.576	1.173.918	1.187.145
Trimestre III	478.710	76.409	36.933	96.534	438.655	1.127.241	1.142.272
Trimestre IV	211.077	56.401	28.203	98.078	759.216	1.152.975	1.164.070
2005							
Trimestre I	131.196	45.018	23.234	84.100	922.177	1.205.725	1.214.582
Trimestre II	375.291	64.585	28.668	93.690	506.553	1.068.787	1.079.473
Acumulado 2005	506.487	109.603	51.902	177.790	1.428.730	2.274.512	2.294.055
	Variación interanual (%)						
2002	-1,9	-4,3	-12,7	0,7	-40,9	-23,2	-22,9
2003	3,3	10,2	9,2	20,6	23,2	13,8	13,8
2004	-2,1	4,0	32,0	9,2	56,9	27,1	25,9
2005							
Trimestre I	-0,9	2,5	-57,8	-0,1	36,6	21,7	25,6
Trimestre II	-2,6	-3,9	-12,7	0,8	-14,9	-9,0	-9,1
Acumulado 2005	-2,2	-1,4	-41,0	0,4	12,4	5,1	6,5
	Participación por tipo de usuario (%)						
Semestre I 2005	22,1	4,8	2,3	7,8	62,3	99,1	100

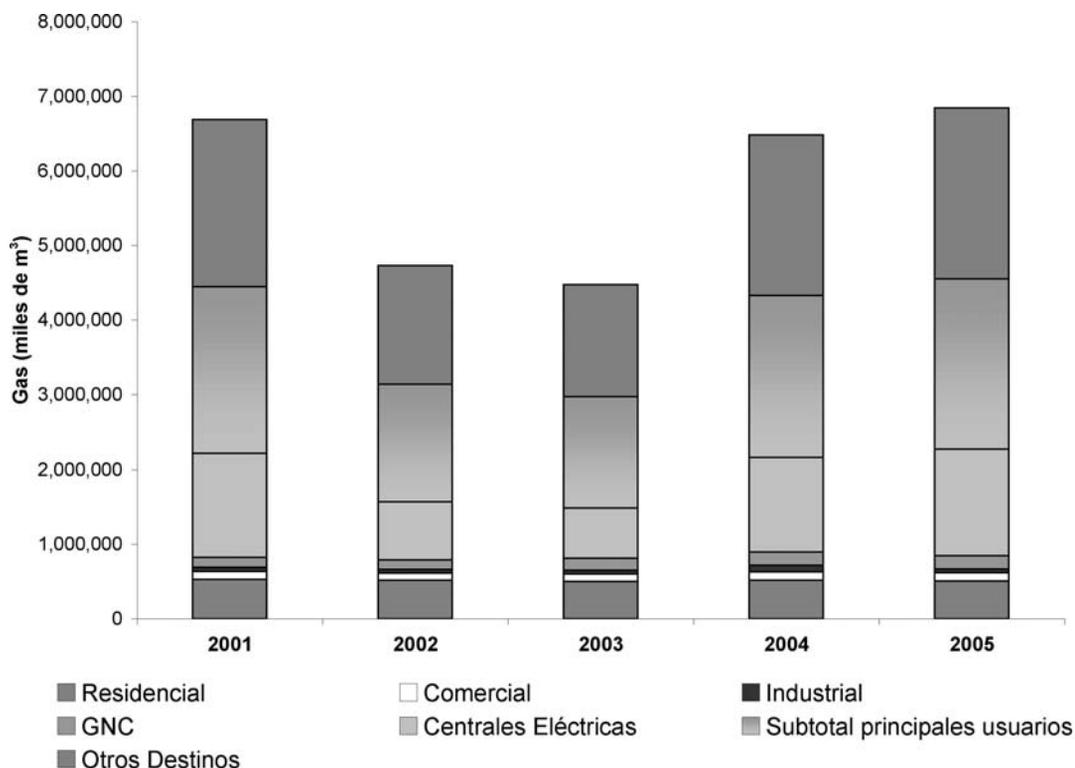
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Enargas.

El grupo de consumo que tuvo el mayor dinamismo durante el primer semestre de 2005 fue el de centrales eléctricas, aumentando 12,4% respecto a igual período de 2004. Sin embargo, cabe acotar que las mismas registraron una merma de 14,9% en el segundo trimestre del año. A pesar de esta baja, la cantidad de gas demandado por las centrales eléctricas durante el acumulado enero-junio de 2005 resultó 2,4% superior a 2001, antes de la crisis de

Convertibilidad. Cabe destacar que el total de gas natural entregado al conjunto de los usuarios en el primer semestre de 2005 (al igual a lo acontecido durante el año anterior) fue superior al de 2001 (2,3%). De esta manera, pese a la caída interanual del segundo trimestre de 2005, la sustantiva recuperación de la demanda ha superado la utilización de la capacidad ociosa a raíz de la crisis (Gráfico A-VII-3).

GRÁFICO A-VII-3

GAS NATURAL ENTREGADO POR TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M³. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I. AÑOS 2001-2005



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

En cuanto a los usuarios industriales, en el primer semestre de 2005 los mismos verificaron una merma significativa, de 41%, a diferencia de lo acontecido durante 2004 y 2003 (cuando crecieron 32% y 9,2% respectivamente). Sin embargo, dentro de este período cabe hacer una diferenciación significativa: mientras que en el primer trimestre la merma interanual alcanzó 57,8%, en el segundo la misma fue de 12,7%. Puede apreciarse así un freno a la recuperación en el consumo industrial de gas en el primer semestre de año. Cabe aclarar sin embargo que dichas caídas se verificaron en comparación a valores excepcionalmente altos ocurridos durante 2004.

En el caso de la demanda de gas para distribución de GNC, cabe recordar que la misma había tenido una tendencia creciente, incluso durante la crisis económica. En el primer semestre de 2005 continuó esta evolución positiva, aunque con una desaceleración de la misma. Así, la demanda de GNC se incrementó sólo 0,4% en relación con igual período de 2004, y acumuló un crecimiento de 29,2% en relación a 2001. El motivo del mayor consumo radica en que, a pesar de que el costo de este combustible ascendió en pesos tras la devaluación, el parque automotor sustituyó la nafta, de mayor precio interno.

Así, durante el acumulado enero-junio de 2005 se verificaron subas en el caso de gas solamente para centrales eléctricas y GNC, los cuales habían sido asimismo los rubros de mayor aumento en el consumo en 2004 y 2003. Sin embargo, Industria, que también había tenido una buena *performance* durante esos años, registró una brusca caída durante este período.

Por último, los usuarios residenciales fueron otros de los consumidores que en el acumulado de los primeros seis meses de 2005 tuvieron resultados negativos, registrando una merma de 2,2%, asociada fundamentalmente a la caída en el segundo trimestre del año, de 2,6%. La disminución en el consumo por parte de este tipo

de usuarios se explica en gran medida por la aplicación del Programa de Uso Racional de Energía, que, al establecer reducciones de tarifa a aquellos hogares que disminuyeran su consumo respecto de 2003, se constituyó en un aliciente a la baja.

Por otro lado, la cantidad de usuarios de gas se mantuvo prácticamente estable durante el primer semestre de 2005, con un leve incremento, de 1,1%. La mayor suba la tuvieron los Usuarios Residenciales (1,2%), mientras que las centrales eléctricas fueron los que más disminuyeron en cantidad, con una caída de 5,3% respecto a igual período de 2004 (Cuadro A-VII-4).

CUADRO A-VII-4

GAS NATURAL. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE USUARIOS DE GAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005

PERÍODO	TIPO DE USUARIO						TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS	SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	
2001	14.723.955	633.819	38.732	1.796	37	15.398.302	15.432.624
Trimestre I	3.668.770	157.715	9.813	448	10	3.836.746	3.845.307
Trimestre II	3.675.909	157.832	9.716	448	10	3.843.905	3.852.541
Trimestre III	3.681.394	158.118	9.646	450	9	3.849.608	3.858.257
Trimestre IV	3.697.882	160.154	9.557	450	8	3.868.043	3.876.519
2002	14.774.405	631.670	37.630	1.807	39	15.445.512	15.479.840
Trimestre I	3.693.425	159.020	9.466	450	9	3.862.361	3.871.007
Trimestre II	3.691.905	157.161	9.344	453	10	3.858.863	3.867.453
Trimestre III	3.681.394	158.118	9.646	450	9	3.849.608	3.858.257
Trimestre IV	3.707.681	157.371	9.174	454	11	3.874.680	3.883.123
2003	14.864.241	622.794	35.552	1.830	36	15.524.417	15.558.011
Trimestre I	3.713.049	157.352	9.092	455	9	3.879.948	3.888.373
Trimestre II	3.720.279	157.206	9.000	456	9	3.886.941	3.895.355
Trimestre III	3.714.930	156.336	8.872	455	9	3.880.593	3.888.978
Trimestre IV	3.715.983	151.900	8.588	464	9	3.876.935	3.885.305
2004	14.919.429	608.414	33.406	1.911	39	15.563.160	15.596.618
Trimestre I	3.718.478	151.759	8.493	466	9	3.879.196	3.887.565
Trimestre II	3.725.047	152.040	8.408	476	10	3.885.971	3.894.335
Trimestre III	3.733.899	153.069	8.339	486	11	3.895.793	3.904.151
Trimestre IV	3.742.005	151.546	8.166	483	9	3.902.200	3.910.567
2005							
Trimestre I	3.749.281	151.347	8.098	471	9	3.909.206	3.917.562
Trimestre II	3.784.216	150.793	8.524	465	9	3.944.007	3.953.148
Acumulado 2005	7.533.497	302.140	16.622	936	18	7.853.213	7.870.710
Variación interanual (%)							
2002	0,3	-0,3	-2,8	0,6	5,4	0,3	0,3
2003	0,6	-1,4	-5,5	1,3	-7,7	0,5	0,5
2004	0,4	-2,3	-6,0	4,4	8,3	0,2	0,2
2005							
Trimestre I	0,8	-0,3	-4,7	1,1	0,0	0,8	0,8
Trimestre II	1,6	-0,8	1,4	-2,3	-10,0	1,5	1,5
Acumulado 2005	1,2	-0,5	-1,7	-0,6	-5,3	1,1	1,1

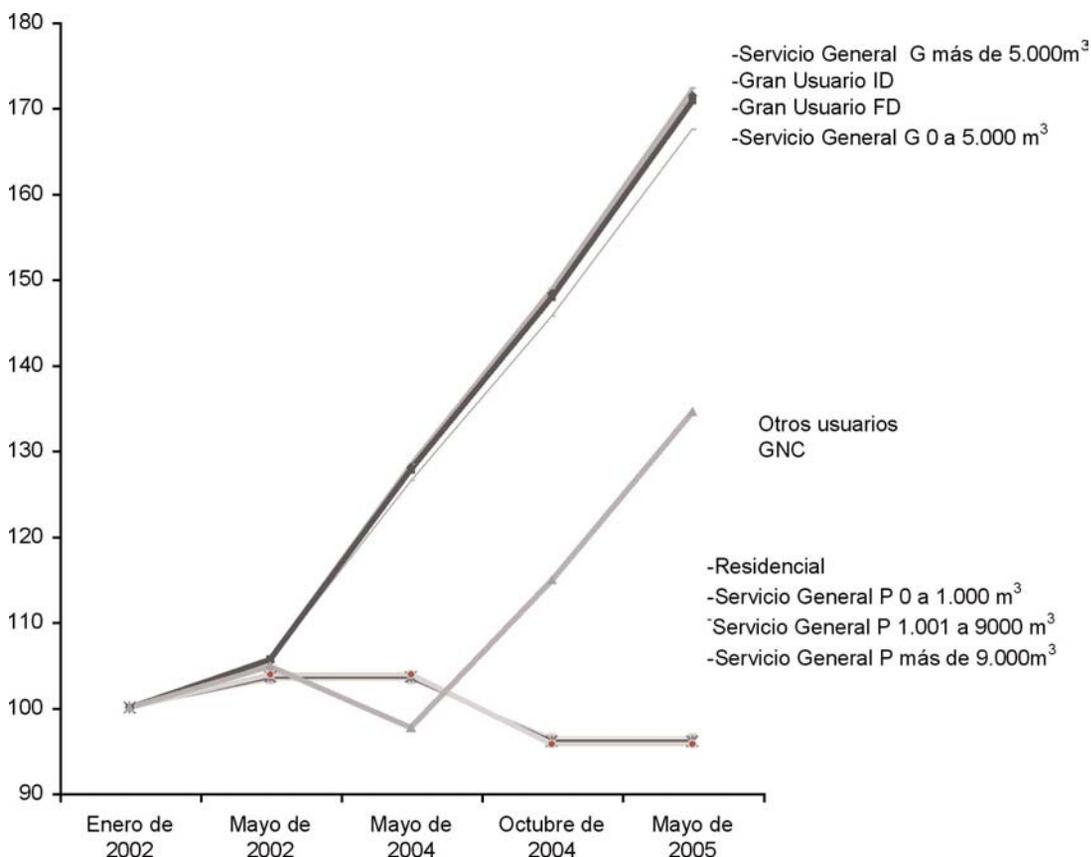
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de *Enargas*.

Finalmente, cabe introducir algunas consideraciones respecto de la evolución de las tarifas. Entre enero de 2002 y mayo de 2005 (fecha en la que se realizó el último ajuste), el cargo variable de las tarifas residenciales de gas tuvo una merma de 3,5%. Esto se contrapone a lo sucedido entre enero de 1991 y diciembre de 2001, cuando las tarifas residenciales de gas tuvieron un aumento de 121%⁴, siendo el sector con mayores subas.

La otra categoría en la que se produjeron rebajas desde 2002 hasta la fecha, es la de "Servicio General P", que incluye los servicios para usos no domésticos, en donde los clientes no tienen una cantidad contractual mínima de consumo. Este servicio refiere en su mayor parte a comercios y pequeñas industrias de la Ciudad, que no tienen un consumo elevado de gas (Gráfico A-VII-4).

GRÁFICO A-VII-4

GAS NATURAL. EVOLUCIÓN DEL CARGO VARIABLE DE LAS TARIFAS. ÍNDICE BASE ENERO DE 2002=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005



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

⁴ Al respecto, véase *Coyuntura Económica 5*, CEDEM, Secretaría de Desarrollo Económico, Pág. 128, Abril de 2002.

A diferencia de lo acontecido con los usuarios residenciales y con los pequeños y medianos usuarios no residenciales, entre 2002 y mayo de 2005 los grandes usuarios fueron los que sufrieron los mayores aumentos, de alrededor de 70%. Las categorías que sufrieron dichos incrementos fueron las de "Servicio General G"⁵ y "Grandes Usuarios"⁶, que representan a los clientes de mayor consumo, la mayoría de ellos industriales. Cabe destacar especialmente el aumento verificado en mayo de 2005, que llevó el precio del cargo variable a un 15% más de lo que costaba en octubre de 2004. Este aumento de las tarifas industriales será utilizado para financiar la ampliación de diversos gasoductos que permitirán ampliar la capacidad de transporte, y será

devuelta a los aportantes en 7 u 8 años. Sin embargo, para acortar esos plazos, el gobierno y las empresas analizan la posibilidad de integrar a las AFJP en este esquema.

Por otro lado, el cargo variable del GNC verificó un incremento de 34% entre enero de 2002 y mayo de 2005. Sin embargo, como se señaló anteriormente, pese a que el costo de este combustible ascendió en pesos tras la devaluación, se verificó un aumento en el consumo del mismo, ya que su demanda para el parque automotor se encuentra asociada a la sustitución de la nafta, de mayor precio interno (Cuadro A-VII-5).

CUADRO A-VII-5
GAS NATURAL. TARIFAS (EN \$). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005

USUARIO	CARGO FIJO (\$)*	CARGO VARIABLE (\$)				
		ENE-02	MAY-02	MAY-04	OCT-04	MAY-05
Residencial	7,7448	0,1488	0,1535	0,1535	0,1437	0,1437
Servicio General P						
0 a 1.000 m ³	10,9582	0,1391	0,1438	0,1438	0,1340	0,1340
1.001 a 9.000 m ³	10,9582	0,1301	0,1348	0,1348	0,1250	0,1250
más de 9.000 m ³	10,9582	0,1212	0,1258	0,1258	0,1160	0,1160
Servicio General G						
0 a 5.000 m ³	10,6793	0,0869	0,0916	0,1099	0,1266	0,1455
más de 5.000 m ³	10,6793	0,0811	0,0858	0,1041	0,1207	0,1397
Gran Usuario ID	11,2008	0,0821	0,0867	0,1051	0,1218	0,1408
Gran Usuario FD	11,2008	0,0827	0,0874	0,1057	0,1224	0,1413
Otros usuarios SDB	10,6793	0,0938	0,0985	0,0985	0,0887	0,0887
Otros usuarios GNC	11,0120	0,0967	0,1014	0,0944	0,1110	0,1300

*El cargo fijo se mantuvo estable durante todo el período.

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

⁵ Según la definición del *Enargas*, el mismo constituye el servicio para usos no domésticos en donde el cliente ha celebrado un contrato de servicio de gas con una cantidad contractual mínima, la cual en ningún caso puede ser inferior a 1.000 m³ por día durante período no menor a un año.

⁶ El "Gran Usuario ID" refiere a clientes con una cantidad mínima anual de 3.000.000 m³ con un servicio interrumpible, y el "Gran Usuario FD" a clientes con un contrato de servicio de gas con una cantidad mínima diaria de 10.000m³, con un servicio sobre una base firme.

SÍNTESIS

- La renegociación de los contratos de servicios públicos continuó siendo un tema de agenda del Gobierno en los primeros nueve meses de 2005. Mientras se llegaron a acuerdos con *Edelap*, *Edesur* y *Gas Natural*, los que involucraron aumentos de tarifas y renuncias a juicios en los tribunales internacionales, las negociaciones con *Edenor*, *Aguas Argentinas* y las telefónicas todavía permanecen irresueltas.
- Otra de las novedades de este período fue el relanzamiento del Programa de Uso Racional de Energía (PURE), tanto para electricidad como para gas. Asimismo, se liberó el precio del gas en boca de pozo para grandes usuarios industriales: a partir de la implementación el mercado electrónico del gas (MEG), el gas que utilizan dichos usuarios podrá ser contratado en forma directa a las empresas productoras.
- Por otro lado, se finalizaron las obras de ampliación del *Gasoducto General San Martín*, que permitirá incorporar 2,9 millones de m³ de gas al sistema.
- En el acumulado del primer semestre de 2005 continuó la tendencia creciente en la electricidad total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires (1,8%), siendo el sector industrial el que verificó mayores aumentos. Sin embargo, en el segundo trimestre se verificó una baja con respecto a igual período de 2004, explicada fundamentalmente por la caída de las demandas residenciales.
- La tendencia al crecimiento iniciada en 2003 podría haber llegado a su techo, producto en parte de la acumulación de varios períodos de aumentos sucesivos y bases de comparación cada vez mejores, pero aún es prematuro sacar una conclusión al respecto.
- Por su parte, el volumen de gas distribuido en la Ciudad de Buenos Aires en el primer semestre de 2005 verificó una suba de 6,5%. Sin embargo, al igual que lo sucedido en el caso de la electricidad, en el segundo trimestre se experimentó una baja en el consumo total, explicada fundamentalmente por la disminución en la demanda de las centrales eléctricas y de la industria.

- A pesar de esta merma, el total de gas natural entregado al conjunto de usuarios en el acumulado del primer semestre de 2005 fue superior al de igual período de 2001, antes que estallara la crisis de Convertibilidad.
- En cuanto a las tarifas de gas, cabe destacar que, si bien el cargo variable de las residenciales tuvo una baja de 3,5% entre enero de 2002 y mayo de 2005, el cargo variable de las tarifas para grandes usuarios industriales registró en el mismo período subas de alrededor de 70%.

A.VIII. TURISMO

CONTINÚA EL CRECIMIENTO DEL TURISMO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante la primera mitad del año 2005, continuó creciendo el número de turistas nacionales y extranjeros que arribaron a la Ciudad de Buenos Aires. Se observa que el impulso que ha tomado el turismo en la Ciudad desde el año 2002 se ha consolidado, en el marco de un aumento en el número de visitas a la Argentina. Asimismo, se observa un fuerte impacto en el empleo del sector y en el mercado inmobiliario, como así también, es notable, el efecto multiplicador del turismo en el comercio de la Ciudad, como lo muestran los ejes comerciales de Florida, Defensa, Corrientes y Callao, Recoleta, Santa Fe, Córdoba y Puerto Madero, los cuales poseen tasas de ocupación comercial cercanas al 95%.

A nivel nacional, es sumamente importante destacar el Plan Estratégico de Turismo Sustentable cuyo objetivo es convertir a la Republica Argentina en el país turístico mejor posicionado de Sudamérica. Este Plan recoge la experiencia asumida por los actores institucionales del Turismo Nacional -el sector privado y el público- en la aprobación de la Ley Nacional de Turismo Número 25.997 sancionada el año pasado. En este sentido, se propone "un modelo de desarrollo turístico sustentable con fuerte raigambre en la información de la demanda

para la toma de decisiones, la planificación como herramienta ordenadora y el fortalecimiento de las bases territoriales y los sistemas de gestión como ejes centrales de transformación"¹. Asimismo, el Plan busca impulsar el turismo interno, el turismo receptivo y el turismo social, este último concebido como un vehículo de desarrollo económico y social tendiente a contrarrestar la estacionalidad, redistribuir la demanda interna y asegurar el ejercicio del derecho al turismo a toda la población.

A nivel mundial también se observan guarismos positivos: de acuerdo a los datos suministrados por la Organización Mundial de Turismo (OMT), el crecimiento global fue de 8% en los cuatro primeros meses del año. El turismo internacional se recuperó en la gran mayoría de los destinos y particularmente, el continente americano registró un crecimiento de 11%.

EVOLUCIÓN DEL TURISMO NACIONAL AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2005

De acuerdo con los datos suministrados por la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) realizada por la Secretaría de Turismo de la Nación (SECTUR) y el INDEC² el turismo internacional tuvo un incremento interanual en la Argentina de 12,2% en el segundo trimestre de 2005, provocado en su mayor parte por el crecimiento de los turistas que viajaron por motivos de vacaciones u ocio. El gasto promedio fue de U\$S 86,1 por pernoctación.

¹ Argentina 2016: Política y Estrategia Nacional de Desarrollo y Ordenamiento Territorial. Plan Estratégico territorial. Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios. Poder Ejecutivo Nacional.

² La Encuesta de Turismo Internacional encuesta a los no residentes cuando abandonan el territorio argentino, los datos corresponden al movimiento turístico registrado en el Aeropuerto Internacional de Ezeiza en el segundo trimestre de 2005.

Asimismo, de acuerdo a los datos de la ETI los chilenos, brasileños y los provenientes del Resto de América fueron los que gastaron más de U\$S 100 por pernoctación y quienes además se alojaron mayoritariamente en hoteles de 4 y 5 estrellas.

Es importante destacar que de acuerdo a esta encuesta, la Ciudad de Buenos Aires concentra el

58% de las noches de estadía de los turistas extranjeros que viajaron a nuestro país a través del Aeropuerto Internacional de Ezeiza.

En el Cuadro A-VIII-1 se presenta una síntesis de los resultados de la ETI para el segundo trimestre de 2005, con su variación interanual en los casos en que está disponible.

CUADRO A-VIII-1

TURISMO RECEPTIVO. PRINCIPALES VARIABLES. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. SEGUNDO TRIMESTRE DE 2005.

PRINCIPALES VARIABLES	TURISMO RECEPTIVO	
	2º TRIM. 2005	VARIACIÓN INTERANUAL %
Total Turistas	372.457	12,2
Motivo de viaje	(%)	
Vacaciones/ocio	55,9	20,9
Visita a familiares o amigos	16,1	-0,2
Negocios	24,8	3,0
Otros ¹	3,2	18,2
Tipo de alojamiento		
Casa de familiares o amigos	18,9	-1,4
Hotel 1, 2 y 3 estrellas	20,4	18,2
Hotel 4 y 5 estrellas	54,0	11,5
Otro ²	6,7	56,0
Organización del viaje		
Con paquete turístico	31,9	23,6
Por cuenta propia	27,0	-9,0
Por agencia de turismo	16,3	-24,4
Por cuenta de terceros	24,8	104,9
Tipo de alojamiento	Permanencia promedio	Gasto por pernoctación
	Días	U\$S
Total	11,6	86,1
Casa de familiares o amigos	23,6	39,2
Hotel 1, 2 y 3 estrellas	8,8	93,6
Hotel 4 y 5 estrellas	6,1	159,2
Otro ²	29,7	64,0

1) Incluye contratos de trabajo, viajes de estudios, tratamientos de salud, etc.

2) Incluye casa propia, alquiler de cabañas, departamentos, etc., cruceros, *bed&breakfast*, entre otros.

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

CARACTERÍSTICAS DE ALGUNOS SEGMENTOS DEL TURISMO RECEPTIVO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

El turismo involucra a la esfera económica y a la socio cultural generando nuevas actividades y expandiendo otras. Los efectos de esta "industria sin chimeneas" se dan cita en la Ciudad de Buenos Aires ante el constante arribo de turistas, los cuales gozan de nuevos servicios especializados como así también desarrollan distintas actividades, por ejemplo, aquellas relacionadas con el aprendizaje, los tratamientos de salud y estética y las reuniones de negocios.

TURISMO DE REUNIONES

El turismo de reuniones contempla a las actividades relacionadas con congresos, convenciones y ferias. A lo largo del año 2004, se llevaron a cabo en el país 778 congresos lo que se traduce en un crecimiento de 11,9% respecto al año anterior. Asimismo, hubo un incremento del 57,1% en la inversión que llegó a \$218,6M³. De los 778 congresos realizados en el año 2004 en la Argentina, 403 tuvieron como sede la Ciudad de Buenos Aires, es decir, el 51,8% de los mismos. Entre los complejos y recintos que albergaron la mayor cantidad de congresos en el país, el *Crowne Plaza Panamericano* volvió a ubicarse por tercer año consecutivo al tope de los elegidos para realizar convenciones con 53 reuniones que albergaron a 28.121 asistentes. De acuerdo a estudios realizados por la Subsecretaría de Turismo, dependiente de la Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, el turismo de reuniones representa aproximadamente una quinta parte de todos los arribos internacionales con tendencia hacia un crecimiento proyectado para la próxima década del 10% anual. En el año 2004 el número de congresos realizados en la Ciudad creció cerca de un cinco por ciento con respecto al año anterior.

En el año 2004, la actividad ferial también tuvo un muy buen desempeño en el país: la inversión en el sector creció 51,3%, los visitantes 17,3% y los expositores 34,3%. Del mismo modo, se registró un aumento cercano al 30% en la superficie neta ocupada. En las muestras el costo promedio del m² en el país alcanzó los \$250, pero con alta dispersión entre el valor medio en el interior (\$152) y en la Ciudad de Buenos Aires (\$340). Esto se explica por las dimensiones de los predios, las particularidades tecnológicas, una mayor promoción y el espacio en donde se realizan las ferias, ya que muchas de ellas se llevan a cabo en salones de hoteles cinco estrellas porteños.

De las 274 ferias que se realizaron el año pasado en el país -17,1% más que en 2003-, la Ciudad de Buenos Aires albergó a 133 de ellas, un 48,5% del total del país. El *Centro Costa Salguero* ubicado en la Ciudad de Buenos Aires lideró el ranking con 39 muestras y 4.905 expositores, seguido por *La Rural* con 27 certámenes. Por su parte, el *Sheraton Buenos Aires Hotel & Convention Center* albergó 14 muestras y el Centro Municipal de Exposiciones de la Ciudad de Buenos Aires obtuvo el mismo número.

Si bien se observa que los *megaeventos* realizados en el año 2004 han sido exitosos, podrían presentarse en el futuro dificultades con la infraestructura si continúa la tendencia favorable en cuanto al número y a las magnitudes de las ferias y los congresos. La demanda podría superar a la oferta ya que se está cerca de un techo en el desarrollo de esta actividad⁴.

TURISMO DE ESTUDIOS

El aprendizaje en un lugar distinto al de procedencia es un fenómeno que también se vincula al turismo, especialmente al llamado *turismo cultural*. En el país y sobretodo en la Ciudad de Buenos Aires se observa una significativa presencia de estudiantes extranjeros en carreras como gastronomía, hotelería, turismo e idiomas.

³ Las inversiones del sector comprenden: inscripciones en congresos nacionales e internacionales, auspicios y compra de stands en exposiciones paralelas, decoración y armado de stands, los elementos auspiciados más los gastos extras.

⁴ Asociación Argentina de Organizadores y Proveedores de Exposiciones y Congresos (AOCA).

La carrera de gastronomía se encuentra en un gran momento: el número de ingresantes al primer año casi se cuadruplicó al tiempo que la cantidad de extranjeros que viene a formarse en Argentina creció más de 6 veces, representando en la actualidad el 24% de los nuevos estudiantes⁵. Por su parte, la carrera de hotelería está atravesando un *boom* de la mano del buen momento del turismo en la Argentina: más de 10.500 alumnos se forman para la empresa turística en 80 establecimientos de educación superior (15 públicos y 65 privados) y en 20 carreras universitarias, estatales y privadas del país, muchos de ellos provenientes de otros países. Cabe destacar que, esta carrera tiene una gran salida laboral: más de 70% de los egresados se incorporan a hoteles, empresas de turismo y gastronomía.

La multiplicación de lugares dedicados a la enseñanza de estas carreras refleja la demanda existente: sólo en la Ciudad de Buenos Aires hubo un crecimiento de 69,2% en la cantidad de establecimientos privados: en el año 2001 se dictaban clases en 13 institutos y en el 2004 ya existían 22, con un crecimiento de la matrícula de más de 25%. Lo mismo ocurrió con las carreras de turismo en 17 institutos privados, con un incremento de 54,5%. También en el ámbito público, el gobierno porteño creó nuevos establecimientos y este año egresarán los primeros técnicos en Administración turística y hotelería⁶.

Desde otra perspectiva, el turismo también ha movilizó a los ciudadanos cuyos trabajos se vinculan al turismo (mozos, empleados de estaciones de servicios, taxistas, policías, entre otros) a realizar cursos de capacitación para un mejor desenvolvimiento con los turistas.

TURISMO DE SALUD

En los últimos años se ha incrementado el número de turistas que arriban a la Ciudad de Buenos Aires por motivos vinculados a la salud. En revistas extranjeras de turismo y de salud se

promociona a Buenos Aires, destacando las ventajas presentes en la Ciudad a la hora de efectuarse diferentes tratamientos de salud (odontológicos, oftalmológicos, estéticos, dermatológicos, psicológicos, quirúrgicos, etc.).

La devaluación y el tipo de cambio alto dan ventajas por precio, que se suman a la existencia de profesionales médicos reconocidos en el mundo. Los extranjeros, especialmente los latinoamericanos, se sienten atraídos por la infraestructura adecuada para realizar tratamientos que contemplan la hotelería de primer nivel para la internación.

Así como hay propuestas integrales para turistas que vienen con el objetivo de vacacionar, en los casos en los que el estado general del paciente y el tratamiento lo permiten, se ofrecen *paquetes* que incluyen alojamiento, paseos de los visitantes y su familia, visita a comercios, espectáculos y restaurantes, haciendo que la estadía en la Ciudad combine el tratamiento con el entretenimiento.

CRUCEROS

La temporada 2005-2006 tiene confirmada la llegada de 70 cruceros a la Ciudad de Buenos Aires, es decir, 16 más que la temporada anterior en la cual arribaron a la Ciudad de Buenos Aires 54 cruceros, lo que significa un crecimiento interanual cercano al 30%. Entre los cruceros que se esperan, se encuentran el *Infinity* y el *Regal Princess* de 294 y 245 metros de eslora respectivamente. Las empresas que ofrecen el servicio de cruceros están ampliando en dos o tres servicios noches la permanencia en la urbe a pedido de los propios cruceristas. Vale la pena destacar que el arribo de cruceros desde la temporada 1996/1997 más que se duplicó⁷.

BUENOS AIRES METRÓPOLI AMIGABLE

Considerada como una metrópoli "amigable", la Ciudad de Buenos Aires es elegida, cada vez más, como destino turístico internacional por la comunidad *gay* y lesbiana. La convierten en un

⁵ *Hostnews* en base a datos del Instituto Argentino de Gastronomía.

⁶ Diario Clarín (31/07/2005).

⁷ INFOBAE, Anuario Portuario y marítimo.

destino *gay* importante en Sudamérica, una extensa oferta cultural junto con una propuesta turística atractiva, especialmente por los numerosos servicios dirigidos a la comunidad homosexual tales como agencias de viajes que organizan circuitos temáticos por la Ciudad, milongas, bares, discotecas y restaurantes⁸. Durante la noche, pueden realizarse junto a guías especializados "recorridos *gay*", e incluso se pueden encontrar paquetes turísticos especialmente diseñados.

El turismo *gay* resulta muy importante para la Ciudad ya que estos visitantes se caracterizan por el alto consumo que realizan en países

extranjeros, sobretodo en entretenimiento, actividades culturales y bienes (DINK, Double Income No Kids).

EVOLUCIÓN DEL TURISMO RECEPTIVO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Con la llegada de 3.567.171 turistas, de los cuales 1.520.581 son residentes en el extranjero y 2.046.590 son turistas nacionales, el primer semestre de 2005 se posicionó como un nuevo récord para el turismo receptivo de la Ciudad de Buenos Aires. El incremento global en el período ascendió a 6,6% (Cuadro A-VIII-2).

CUADRO A-VIII-2
TURISTAS. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005

PERÍODO	TURISTAS		
	LUGAR DE RESIDENCIA		TOTAL
	EXTRANJERO	ARGENTINA	
2002	1.374.789	2.013.955	3.388.744
2003	2.315.826	2.632.068	4.947.892
Trimestre I	448.295	491.999	940.293
Trimestre II	549.557	576.363	1.125.920
Trimestre III	616.417	661.539	1.277.956
Trimestre IV	701.556	902.168	1.603.723
2004	2.798.089	3.941.470	6.739.559
Trimestre I	755.078	1.047.271	1.802.348
Trimestre II	631.649	913.218	1.544.868
Trimestre III	675.128	950.667	1.625.795
Trimestre IV	736.234	1.030.314	1.766.548
2005			
Trimestre I	839.251	1.096.272	1.935.523
Trimestre II	681.330	950.318	1.631.648
Acumulado 2005	1.520.581	2.046.590	3.567.171
	Variación interanual (%)		
2005			
Trimestre I	11,1	4,7	7,4
Trimestre II	7,9	4,1	5,6
Acumulado 2005	9,7	4,4	6,6

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de Aeropuertos Argentina 2000, Terminal de Puerto de Buenos Aires y TEBA.

⁸ En la Ciudad existe una legislación que reconoce la unión civil de parejas del mismo sexo, lo cual coloca a Buenos Aires como la primera ciudad de Sudamérica en establecer una ley para el vínculo de parejas homosexuales.

El mayor impulso del turismo local ocurrió en el período de receso estival acaecido durante el primer trimestre de 2005, cuando llegaron a la Ciudad casi 1.100.000 turistas nacionales y alrededor de 840.000 turistas residentes en el extranjero.

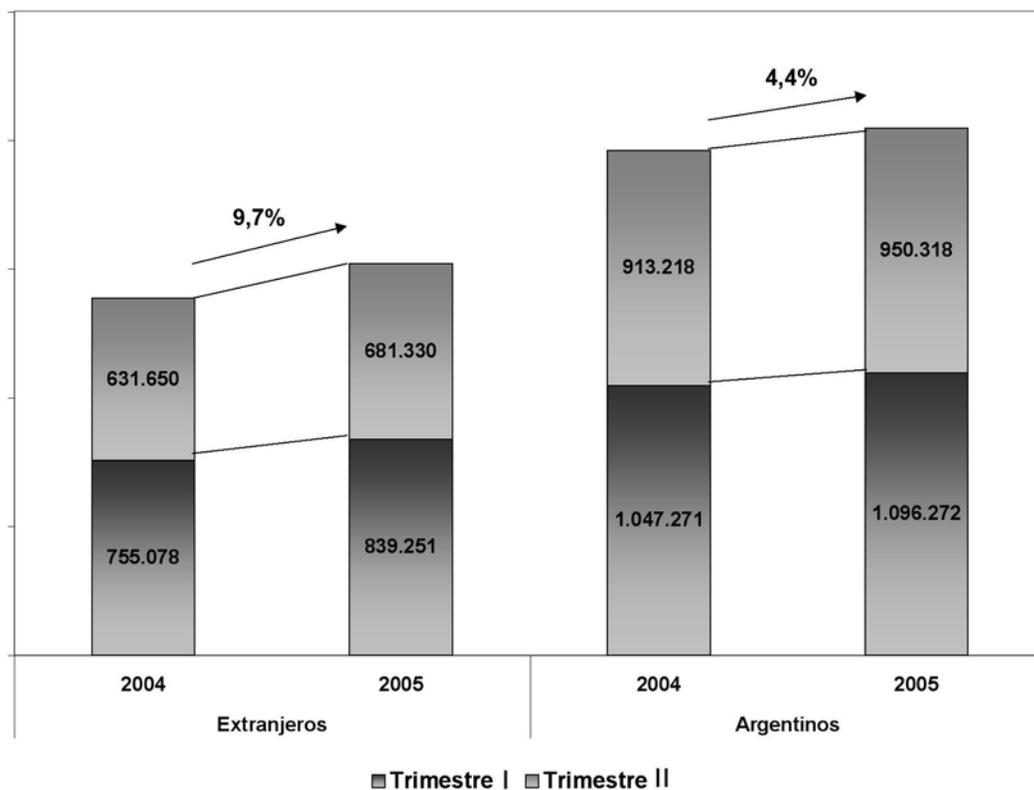
Durante este período, la actividad turística de la Ciudad experimentó un incremento interanual de 7,4%, debido tanto a la mayor presencia de visitantes internacionales (11,1%) como nacionales (4,7%). El fin de semana largo de Semana Santa, en el mes de marzo, resultó el

factor más dinamizante del turismo receptivo de la Ciudad de Buenos Aires durante el primer trimestre, debido al fuerte ingreso de turistas nacionales e internacionales, en especial provenientes de países limítrofes.

Por su parte, en el segundo trimestre de 2005 se atenuó el impulso del flujo turístico, particularmente en lo que respecta al ingreso de turistas extranjeros (7,9%), a pesar de lo cual el crecimiento interanual fue de 5,6% (Gráfico A-VIII-1).

GRÁFICO A-VIII-1

TURISMO. CANTIDAD DE TURISTAS RESIDENTES EN EL EXTRANJERO Y EN ARGENTINA POR TRIMESTRE Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRES I Y II DE 2004-2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA.

LA COMPETITIVIDAD DEL DESTINO ARGENTINA

En este apartado se analiza la competitividad del turismo receptivo en la Ciudad de Buenos Aires en términos de precios, debido a que éste es uno de los elementos que influye en la afluencia turística desde el exterior y en el gasto que realizan los visitantes. De todas maneras, es importante destacar que si bien la competitividad vía precio es un aspecto relevante, es sólo uno entre varios otros que determinan la competitividad global de una Ciudad, y se suma a su infraestructura, oferta de alojamiento, atractivos culturales, artísticos, históricos, tradicionales, paseos de compras, etc.

En junio de 2005, el índice del tipo de cambio real multilateral turístico, que permite seguir la evolución global del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo extranjero en la Ciudad de Buenos Aires, tuvo una caída interanual de 2%, lo que significa que disminuyó la capacidad de compra de las monedas extranjeras en este período⁹ (respecto a diciembre de 2004, la caída fue de 9%).

El comportamiento de los índices de tipo de cambio real bilaterales fue muy dispar por origen, por lo que no puede hablarse de una pérdida generalizada de competitividad en el último año. De esta manera, mientras el peso se apreció frente al euro y el dólar (9% y 8% respectivamente), la Argentina ganó competitividad frente al real brasileño y el peso uruguayo (25% y 11% respectivamente) (Gráfico A-VIII-2).

En relación con la situación inmediatamente anterior a la devaluación, la moneda que mayor apreciación real tuvo frente al peso en el año 2004 -es decir, que mayor poder de compra ganó- es el euro: a fin de año adquiría 2,6 veces lo que entonces; le sigue en magnitud de apreciación el real brasileño, que adquiere 2,3 veces lo que en

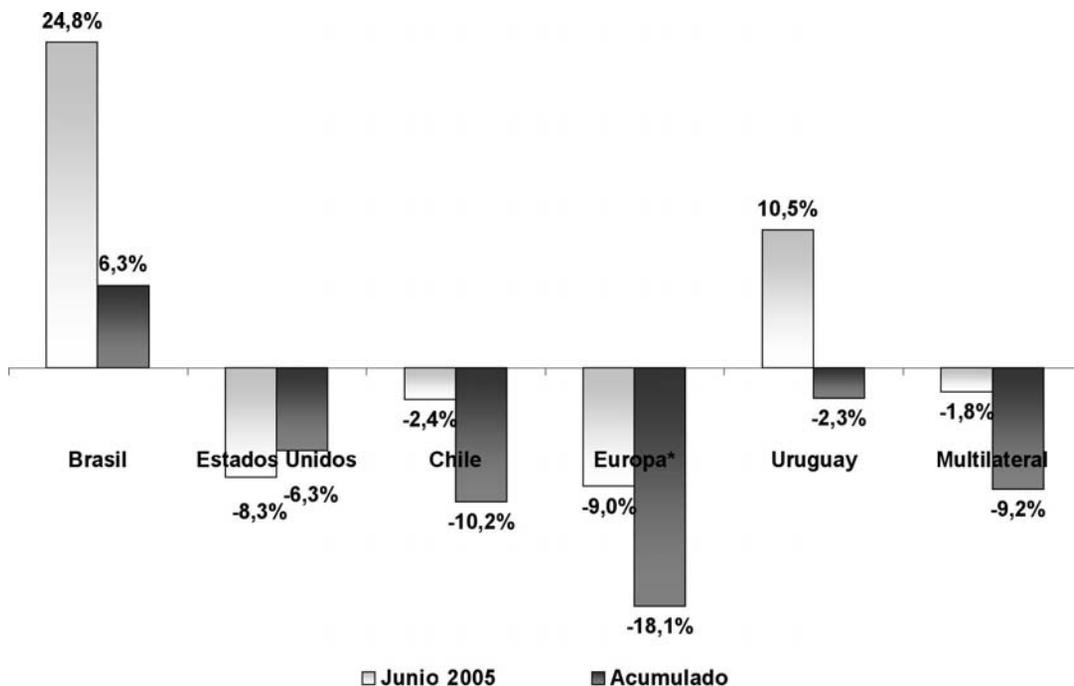
aquel momento. En cambio, la moneda uruguaya es la que menor diferencia mostró a finales de 2004 respecto a su poder de compra previo a la devaluación (adquiría 50% más que en diciembre de 2001).

En particular, en el segundo trimestre de 2005, el peso argentino redujo su competitividad global frente a las monedas de los principales orígenes del turismo en la Ciudad de Buenos Aires (1,9%), pero también en este caso, hubo un comportamiento diferenciado entre las distintas divisas. La mayor ganancia de competitividad fue respecto al real brasileño (11%). En el extremo opuesto, la más grande pérdida de competitividad se verificó frente a la libra inglesa (6%), pero también hubo apreciación real frente al resto de las divisas.

⁹ Los principales orígenes del turismo internacional en la Ciudad de Buenos Aires son: Brasil, Estados Unidos, Chile, Europa, Uruguay, México y Paraguay. El tipo de cambio multilateral se calcula ponderando el tipo de cambio real de los países por su participación en el gasto total desembolsado por los turistas en la Ciudad de Buenos Aires. Es importante destacar el valor de agregar otras variables para el análisis de la competitividad turística además del tipo de cambio peso-dólar porque la evolución de la moneda estadounidense no es representativa del resto y el gasto de los norteamericanos representó sólo un 15% del total de los desembolsos efectuados por turistas en 2003, período tomado como referencia para la ponderación por origen.

GRÁFICO A-VIII-2

TURISMO. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA COMPETITIVIDAD REAL DEL PESO ARGENTINO. JUNIO DE 2005 Y ACUMULADO



* Eurozona

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA.

En julio de 2005, se agregó una nueva apreciación del peso argentino frente a todas las divisas de los principales orígenes del turismo extranjero en la

Ciudad de Buenos Aires (excepto de Uruguay y Brasil), por lo que la apreciación respecto del final de 2004, ascendía en ese momento a 10,2%.

CUADRO A-VIII-3

TURISMO RECEPTIVO. COMPETITIVIDAD DEL PESO ARGENTINO FRENTE A LAS MONEDAS DE LOS PRINCIPALES ORÍGENES DEL TURISMO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. JUNIO DE 2005

ORIGEN DE LA MONEDA	AUMENTO DE LA COMPETITIVIDAD REAL DEL PESO ARGENTINO EN JUN.05 RESPECTO A		
	JUN-04	DIC-01	DIC-04
Brasil	24,8%	131,1%	6,3%
Estados Unidos	-8,3%	94,9%	-6,3%
Chile	-2,4%	108,4%	-10,2%
Europa (área Euro)	-9,0%	160,0%	-18,1%
Uruguay	10,5%	49,9%	-2,3%
México	0,0%	75,9%	-3,8%
Multilateral*	-1,8%	114,5%	-9,2%

*El tipo de cambio multilateral sintetiza los tipos de cambio bilaterales reales de los principales países de origen turístico, ponderados por la participación que cada origen tienen en el gasto total de los turistas en la Ciudad de Buenos Aires.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA.

OCUPACIÓN HOTELERA

De acuerdo con el último dato disponible, la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 220 hoteles. En total, los mismos poseen 18.518 habitaciones y 38.065 plazas disponibles. En la actualidad, el boom del turismo en la Ciudad de Buenos Aires es acompañado de un incremento en el número de establecimientos hoteleros. En lo que va del año se han inaugurado cuatro hoteles: el *Nuevo Hotel Reconquista Garden*, el *Dazzler Tower*, el *Hotel Esplendor*, y el *Regal Pacific*. Se espera para antes de la finalización del año el comienzo de un nuevo emprendimiento hotelero de lujo como así también un hotel en pleno Casco Histórico destinado a la comunidad *gay*. Por otro lado, se están remodelando y ampliando hoteles de la Ciudad de alta categoría, lo que se traduce en un aumento de las inversiones en el sector hotelero que alcanzaron de la mano del boom turístico el segundo nivel de inversiones de la Argentina, luego de la industria petrolera. En el año 2004 se destinaron U\$S 685M a la construcción de hoteles y 300 restaurantes en todo el país. Se espera para la finalización de 2005 una inversión en hotelería y gastronomía de alrededor de U\$S 800 M, un 16,7% más que el año pasado¹⁰.

De acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, en la primera mitad del año 2005, la tasa promedio mensual de ocupación de habitaciones en hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* fue de 63,2%.

Las mayores tasas de ocupación promedio en lo que va del año correspondieron a los hoteles de más categoría, 4 y 5 estrellas y *aparts* (71,2%, 66,2% y 64%, respectivamente). Por debajo del promedio se ubicaron los establecimientos de 1, 2 y 3 estrellas (43,6%, 50% y 60,3% respectivamente). De esta manera, se concluye que durante el año 2005, todos los alojamientos hoteleros analizados, con excepción de los hoteles de 1 estrella, mostraron niveles de ocupación de

sus habitaciones disponibles superiores a 50% (Cuadro A-VIII-3).

De la comparación interanual entre el promedio de ocupación hotelera del primer semestre del año 2004 y el de 2005, se observa un crecimiento de la tasa de ocupación promedio en todas las categorías analizadas (6,5%), con un máximo incremento de 9,2% en la ocupación media de los hoteles de 4 estrellas y de 8,3% en los hoteles de 3 estrellas. Por debajo del crecimiento promedio, aumentó la tasa de ocupación media de los *aparts* (6,4%), los establecimientos de 5, 2 y 1 estrellas (4,5% y 4,2% y 1,9% respectivamente); estos menores ascensos interanuales, se deben básicamente, a los elevados niveles de ocupación que ya presentaran en el año 2004.

Cabe acotar que, debido a la falta de categorización, aun no se dispone de datos sobre la capacidad y nivel de ocupación de los *hostels* y otras modalidades alternativas de alojamiento que crecieron notablemente en los últimos años, los cuales son elegidos principalmente por turistas jóvenes europeos y norteamericanos. Tampoco están relevados los *hoteles boutique*, principalmente elegidos por turistas de mayor poder adquisitivo.

Una nueva opción de alojamiento para el turismo son los departamentos alquilados; esta modalidad es escogida por aquellos que buscan privacidad, en las mejores zonas de la Ciudad. Estos departamentos están totalmente equipados garantizando confort en la estadía en la Ciudad. Como contrapartida, este nuevo nicho del mercado inmobiliario agrega un factor más a la hora de fijar el precio de los alquileres presionando a la suba de los mismos¹¹.

¹⁰ Federación Empresaria Hotelera Gastronómica de la República Argentina

¹¹ Para más información, véase la sección Mercado Inmobiliario en esta misma edición.

CUADRO A-VIII-4
HOTELES Y APARTS. TASA DE OCUPACIÓN MEDIA. AÑOS 2003-2005

PERÍODO	CATEGORÍA						PROMEDIO GENERAL
	1 ESTRELLA	2 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	5 ESTRELLAS	APART-HOTEL	
	%						
2003	38,7	43,4	54,5	65	54,3	55,7	55,8
Trimestre I	26	33,4	42,2	56,2	50,4	48,1	47,3
Trimestre II	38,6	38,6	49,6	61,0	49,9	54,5	51,8
Trimestre III	44,3	49,2	62,3	69,4	49,4	57,8	58,7
Trimestre IV	45,9	52,4	64,0	73,1	67,4	62,3	65,4
2004	46,0	51,2	60,6	70,7	66,4	67,9	64,0
Trimestre I	42,4	45,6	54,1	63,9	66,9	59,2	59,1
Trimestre II	43,2	50,3	57,3	66,5	59,8	61,1	59,6
Trimestre III	54,2	54,2	63,8	75,2	59,6	73,9	65,8
Trimestre IV	44,3	54,8	67,4	77,1	79,4	77,5	71,5
2005							
Trimestre I	42,6	48,5	58,8	70,1	70,9	65,5	63,8
Trimestre II	44,7	51,5	61,9	72,2	61,5	62,5	62,6
Acumulado	43,6	50,0	60,3	71,2	66,2	64,0	63,2

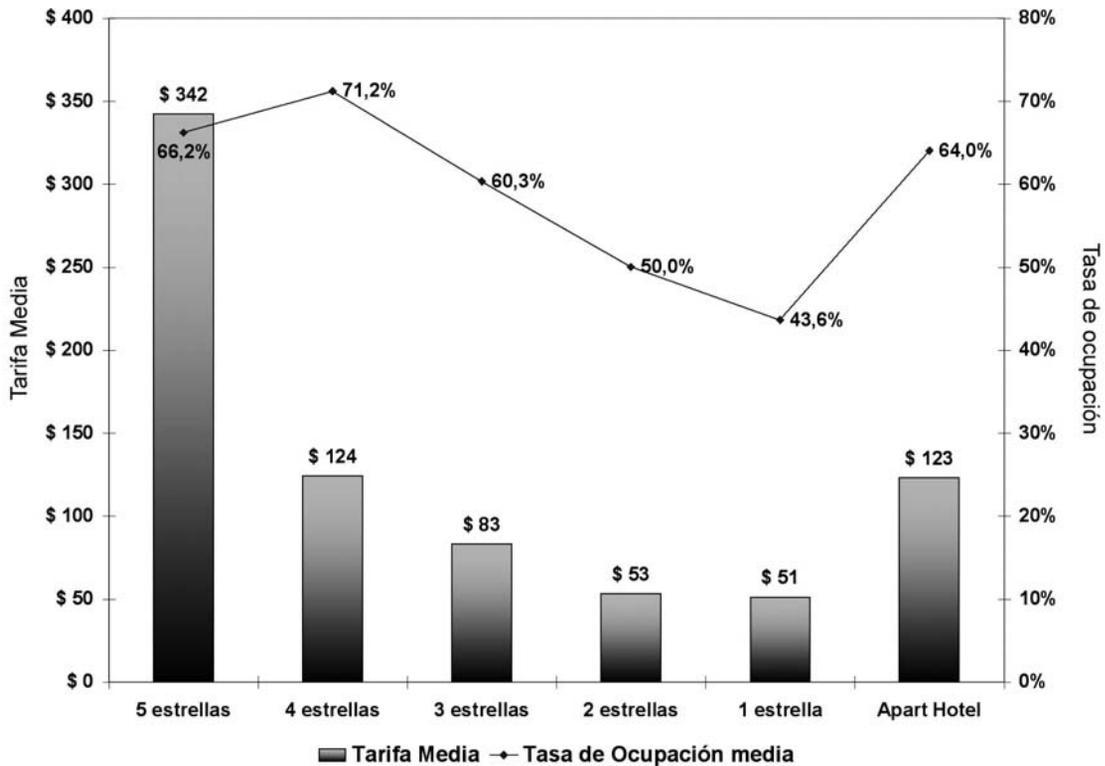
Fuente: Elaboración propia en base a datos de DGEyC, GCBA.

En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* en lo que va de 2005, los niveles promedio variaron entre \$51 y \$342, para una habitación doble estándar con baño privado. Todas las tarifas hoteleras manifestaron importantes incrementos interanuales, que van desde 12,7% en el caso de los *aparts*, hasta 23,8% en el de los alojamientos de 3 estrellas.

En el primer semestre de 2005, las tarifas medias cobradas por los alojamientos de mayor categoría fueron las más altas, al menos desde la devaluación doméstica: \$342 para los de 5 estrellas. Le siguen en magnitud los hoteles de 4 estrellas, los *aparts* y los establecimientos de 3 estrellas (\$124, \$123 y \$83 respectivamente), lo que implica un crecimiento interanual elevado. Seguramente, el principal factor que incidió en el alza de las tarifas fue el aumento de la demanda (Gráfico A-VIII-3).

GRÁFICO A-VIII-3

HOTELES Y APARTS. TARIFAS Y TASA DE OCUPACIÓN POR CATEGORÍA. SEMESTRE I DE 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de DGEyC, GCBA.

MERCADO LABORAL (TURISMO Y GASTRONOMÍA)

De acuerdo con la Encuesta Permanente de Hogares continua, en el segundo semestre del año 2004 (último dato disponible) los puestos de empleo vinculados al sector hotelero-gastronómico de la Ciudad de Buenos Aires representaron cerca del 5% del total. Es interesante destacar que el 47,9% de estos puestos son desempeñados por personas del sexo femenino, lo cual es muy importante ya que si observamos la estructura de la demanda laboral de acuerdo al sexo en la totalidad de los puestos de trabajo de la Ciudad de Buenos Aires arroja como resultado que el 36,4% del total de puestos corresponden a mujeres. En este sentido, la

presencia de casi la mitad de los puestos de trabajo del sexo femenino en el sector hotelero-gastronómico da cuenta de la importancia de este sector a la hora de achicar la brecha existente en los puestos de trabajo en cuanto al género.

Otros datos que arroja la Encuesta Permanente de Hogares continua permiten caracterizar aún mejor el sector que nos compete: casi el 50% de los puestos de trabajo están ocupados por personas entre 26 y 49 años. Asimismo, el 87,3% de los trabajadores pertenecen al grupo de los asalariados.

SÍNTESIS

- En el primer semestre de 2005 llegaron a la Ciudad de Buenos Aires 3.567.171 turistas de los cuales 1.520.581 son residentes en el extranjero (42,6%) y 2.046.590 son turistas nacionales (57,4%). El incremento global en el período ascendió a 6,6% en un contexto de aumento regional y nacional. En particular, la tasa de crecimiento del turismo internacional fue de 9,7% y la de turismo nacional de 4,4%. Se observó una desaceleración del incremento en el segundo trimestre, especialmente en el caso del turismo internacional.
- Se espera que la tendencia al crecimiento se mantenga en el segundo semestre ya que se realizarán un gran número de congresos y ferias, como así también arribarán unos 70 cruceros en la próxima temporada (un crecimiento interanual en cruceros cercano al 30%).
- En el primer semestre de 2005, el índice de competitividad turística, que sigue la evolución del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo en la Ciudad, tuvo una caída interanual de 9%, lo que indica una pérdida de la capacidad de compra de las monedas extranjeras. El comportamiento fue dispar por origen: mientras que el peso se apreció frente al euro y el dólar, se depreció respecto del real brasileño y el peso uruguayo.
- De acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, en la primera mitad del año 2005, la tasa promedio mensual de ocupación de habitaciones en hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* fue de 63,2%. Las mayores tasas de ocupación promedio en lo que va del año correspondieron a los hoteles de más categoría, 4 y 5 estrellas y *aparts* (71,2%, 66,2% y 64%, respectivamente). En lo que respecta a las tarifas de hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts*, en lo que va de 2005, los niveles promedio variaron entre \$51 y \$342 para una habitación doble estándar con baño privado. Todas las tarifas hoteleras manifestaron importantes incrementos interanuales, que van desde 12,7% en el caso de los *aparts*, hasta 23,8% en el de los alojamientos de 3 estrellas.
- En la actualidad, el *boom* del turismo en la Ciudad de Buenos Aires es acompañado de un incremento en el número de establecimientos hoteleros. En lo que va del año se han inaugurado cuatro hoteles: el *Nuevo Hotel Reconquista Garden*, el *Dazzler Tower*, el *Hotel Splendor*, y el *Regal Pacific*.

A.IX. INDUSTRIAS CULTURALES

En el segundo trimestre de 2005 (y en general, en el primer semestre) se confirma la consolidación del crecimiento en los subsectores del libro, la música, el cine y la publicidad. A junio, ya se había producido o vendido más de la mitad que en todo 2004, lo que resulta alentador especialmente al considerar que el desempeño del año anterior había sido muy favorable, incluso con algunos récords históricos. Cabe recordar que estos subsectores -en los que la contribución de la Ciudad de Buenos Aires es alta y, a su vez, participan con un porcentaje significativo de su producto bruto geográfico- habían sentido la prolongada crisis económica y sólo comenzaron a recuperarse hacia finales de 2002 y principios de 2003.

En todos los casos, la demanda desde el extranjero se suma al dinamismo de un mercado interno revitalizado, tanto de bienes como de servicios. En primer lugar, la mejora de la economía doméstica implicó mayor disponibilidad de ingresos y disposición al gasto en bienes y servicios culturales, especialmente en los estratos socioeconómicos medios y altos. También se están sustituyendo importaciones producto de un tipo de cambio alto que hace más conveniente la compra de bienes y servicios de producción nacional (aunque con las limitaciones propias de estos subsectores, donde la posibilidad de reemplazar unos consumos por otros es limitada). En el caso de los libros, se suma a los factores anteriores, una importante compra del Estado para repartir entre alumnos y bibliotecas escolares como parte de la campaña oficial de

promoción del libro y la lectura. Por otro lado, la expansión de las exportaciones fue posible por las ventajas de competitividad ganadas tras la devaluación, que hicieron exportables bienes y servicios de calidad internacionalmente reconocida por los profesionales, los técnicos, el diseño y las materias primas involucradas. El turismo extranjero, también en permanente crecimiento, siguió contribuyendo en 2005 a los incrementos en las ventas del sector de las industrias culturales, que son, en este caso, una forma de exportación en la que el traslado físico lo efectúa directamente el comprador¹.

En la primera parte de esta sección, se analiza la evolución de la producción de libros en el segundo trimestre de 2005 y acumulado del primer semestre. Las estadísticas muestran fuerte crecimiento en todas las variables, tras el récord anual en la cantidad de títulos en 2004. En la segunda parte, se presentan las ventas en el subsector de la música en el mismo período, que también manifiestan incremento, tanto en unidades comercializadas como en importes, alcanzando niveles cercanos a los anteriores de la crisis. Luego se dedica atención al cine, a través del seguimiento de la cantidad de estrenos en la Ciudad de Buenos Aires y de espectadores en salas de *shopping centres* locales en el segundo trimestre de 2005, que tras el récord de público del año anterior, es el único de los indicadores analizados que tuvo bajas, en un contexto de retracción mundial. Por último, se analizan los datos correspondientes a la producción de publicidades cinematográficas en el país, que

¹ De acuerdo con la Encuesta en Puntos de Entrada a la Ciudad de Buenos Aires efectuada por el CEDEM, en 2003, la mitad de los turistas extranjeros compró por lo menos un libro, un disco o un artículo de tango durante su estadía.

muestran crecimiento en el número de comerciales destinados al mercado externo en el segundo trimestre de 2005 y baja en los dirigidos al mercado local, al tiempo que sigue aumentando la cantidad de puestos de trabajo para técnicos y la cantidad de técnicos ocupados. En los casos en los que se dispone de información de los meses posteriores al segundo trimestre de 2005, también se incluye la actualización.

(por el crecimiento de 73,1% en la tirada media)⁴. Cabe destacar que en marzo se produjeron 11,3 millones de ejemplares, un nivel mensual récord, al menos desde el año 2001. En el segundo trimestre hubo una desaceleración en ambas variables y una caída en la tirada media, por lo que crecieron más rápido los títulos que los ejemplares.

LIBRO

De acuerdo con el registro ISBN², en el segundo trimestre de 2005 se editaron 5.130 títulos en todo el país y se produjeron casi 13,4 millones de ejemplares, lo que significa una tirada media por título de 2.600 unidades.

El subsector del libro es, entre las industrias culturales, el que mejor desempeño mostró en el segundo trimestre y en el acumulado de los primeros seis meses de 2005. De esta manera, entre abril y junio se observó un incremento interanual muy importante tanto en el número de títulos producidos (46,5%) como de ejemplares (38,2%), este último algo inferior al crecimiento del catálogo, por la reducción en la magnitud de la tirada promedio (5,7%) (Cuadro A-IX-1).

El incremento en títulos durante el segundo trimestre de 2005 es producto de aumentos simultáneos en novedades y reimpressiones (12,6% y 139,7% respectivamente), como también lo es en el caso de los ejemplares (2,2% y 44,9% respectivamente). Simétricamente, la baja en la tirada media resultó de la caída paralela de 9,2% en las novedades y de 39,6% en las reimpressiones³.

Cabe recordar que después del significativo incremento de títulos y ejemplares en último cuarto del año 2004, en el primer trimestre de 2005 se verificó un incremento importante y acelerado en títulos (54%) y ejemplares (166,6%)

² *International Standard Book Number*. Por ley 22.399/81 todo libro editado en la República Argentina deberá llevar impreso este número del Sistema Internacional Normalizado para Libros. Su administración está a cargo de la Cámara Argentina del Libro.

³ Dado que no todas las reimpressiones son declaradas por las editoriales en el ISBN y otras sólo lo hacen por una fracción de la verdadera producción, habría una subestimación de las mismas en las estadísticas citadas, por lo que la participación de las novedades sería algo inferior a la presentada. De todas maneras, la evolución no diferiría mucho de lo aquí expuesto.

⁴ En enero y febrero de 2005 se registraron caídas, primero en títulos y luego en ejemplares y tirada media; en los meses subsiguientes se alternaron bajas en las diferentes variables, fundamentalmente por reducciones en las novedades.

CUADRO A-IX-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. FICHAS REGISTRADAS EN EL ISBN Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 1999-2005

PERÍODO	CANTIDAD			VARIACIÓN INTERANUAL (%)		
	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA
1999	14.351	71.546.755	4.985			
Trimestre I	3.087	13.129.903	4.253			
Trimestre II	3.761	16.890.781	4.491			
Trimestre III	4.056	23.452.640	5.782			
Trimestre IV	3.447	18.073.431	5.243			
2000	13.172	73.153.203	5.554	-8,2%	2,2%	11,4%
Trimestre I	2.896	25.398.178	8.770	-6,2%	93,4%	106,2%
Trimestre II	3.350	17.433.353	5.204	-10,9%	3,2%	15,9%
Trimestre III	3.310	12.850.408	3.882	-18,4%	-45,2%	-32,9%
Trimestre IV	3.616	17.471.264	4.832	4,9%	-3,3%	-7,8%
2001	13.428	59.008.384	4.394	1,9%	-19,3%	-20,9%
Trimestre I	3.151	13.279.356	4.214	8,8%	-47,7%	-51,9%
Trimestre II	3.460	14.938.622	4.318	3,3%	-14,3%	-17,0%
Trimestre III	3.866	19.911.387	5.150	16,8%	54,9%	32,7%
Trimestre IV	2.951	10.879.019	3.687	-18,4%	-37,7%	-23,7%
2002	10.275	33.715.218	3.281	-23,5%	-42,9%	-25,3%
Trimestre I	1.833	8.876.853	4.843	-41,8%	-33,2%	14,9%
Trimestre II	2.530	8.553.871	3.381	-26,9%	-42,7%	-21,7%
Trimestre III	2.896	8.307.606	2.869	-25,1%	-58,3%	-44,3%
Trimestre IV	3.016	7.976.888	2.645	2,2%	-26,7%	-28,3%
2003	14.356	38.096.586	2.654	39,7%	13,0%	-19,1%
Trimestre I	2.803	7.726.509	2.757	52,9%	-13,0%	-43,1%
Trimestre II	3.499	9.661.156	2.761	38,3%	12,9%	-18,3%
Trimestre III	4.111	10.304.659	2.507	42,0%	24,0%	-12,6%
Trimestre IV	3.943	10.404.262	2.639	30,7%	30,4%	-0,2%
2004	18.779	55.911.733	2.977	30,8%	46,8%	12,2%
Trimestre I	4.163	14.028.783	3.370	48,5%	81,6%	22,3%
Trimestre II	4.128	12.437.165	3.013	18,0%	28,7%	9,1%
Trimestre III	5.200	15.737.287	3.026	26,5%	52,7%	20,7%
Trimestre IV	5.288	13.708.498	2.592	34,1%	31,8%	-1,8%
2005						
Trimestre I	4.316	20.599.815	4.773	54,0%	166,6%	73,1%
Trimestre II	5.127	13.349.102	2.604	46,5%	38,2%	-5,7%
Acumulado Semestre I	9.443	33.948.917	3.595	13,9%	28,3%	12,7%
Julio	1.591	9.745.125	6.125	-13,8%	77,7%	106,0%
Agosto	1.974	6.251.828	3.167	24,5%	3,8%	-16,6%
Acumulado	13.008	49.945.870	3.840	11,0%	31,5%	18,5%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro.

En el acumulado del primer semestre de 2005 se editaron 9.445 títulos en todo el país y se produjeron casi 34 millones de ejemplares (equivalentes a 50,3% de los títulos y 60,7% de los ejemplares de todo 2004). El crecimiento alcanzó 13,9% en títulos y 28,3% en ejemplares, dado que la tirada media subió 12,7%.

Lo más significativo de este crecimiento es que se dio después de un año 2004 en el que se había editado un nivel récord de títulos⁵ (18.800 títulos en todo el país) y se había producido la cantidad de ejemplares más alta del trienio (56 millones de unidades). Incluso focalizando en las novedades, también se trató de la mayor cantidad anual de la que se tenga registro. En términos de variación interanual, se había verificado un aumento de casi 31% en la cantidad de títulos producidos en 2004, 47% en la de ejemplares y 12% en la tirada (casi 3.000 ejemplares por título en promedio)⁶.

Como ocurriera en el año 2004, el crecimiento en la producción de libros durante los primeros ocho meses de 2005 es reflejo de mejoras importantes en las ventas al mercado interno y exterior. En el primer caso, motorizaron el incremento el mayor consumo doméstico -favorecido por la mejora en los ingresos en los estratos socioeconómicos medios y altos y la sustitución de importaciones en bienes y servicios que antes de la devaluación se adquirirían en el exterior- y las compras del Estado para campañas de promoción del libro y la lectura⁷. También la impresión de algunas obras en papeles y formatos más económicos, que hicieron que los libros fueran más accesibles para ciertos segmentos del público lector, contribuyó a dinamizar las ventas. Por otra parte, la competitividad por precio dada por el tipo de cambio, hizo conveniente la realización de

ediciones de libros para su venta en el exterior, donde el libro argentino es reconocido por la calidad de sus contenidos y su trayectoria⁸.

En el primer semestre de 2005, 84% de los títulos (y el 87% de los ejemplares) correspondió a novedades. Se trata de una alta proporción que se suma a los fuertes incrementos de producción, lo que da cuenta de una política empresarial más arriesgada que la de los últimos años de crisis, en los que se apostaba más a los éxitos comprobados (esto afectó la rentabilidad global pero mantuvo el riesgo en niveles más acotados, en un contexto de gran incertidumbre). Vale la pena recordar que el lanzamiento de una novedad involucra un alto riesgo para la editorial, que nunca puede prever la respuesta real del público. Las reimpressiones representan una inversión que ofrece menos riesgo pero a la vez menor rentabilidad y es la combinación justa con las novedades la que sostiene el negocio (Gráfico A-IX-1).

⁵ Se trató de la cantidad de títulos más alta desde que comenzó a utilizarse el registro ISBN en el país, en 1982.

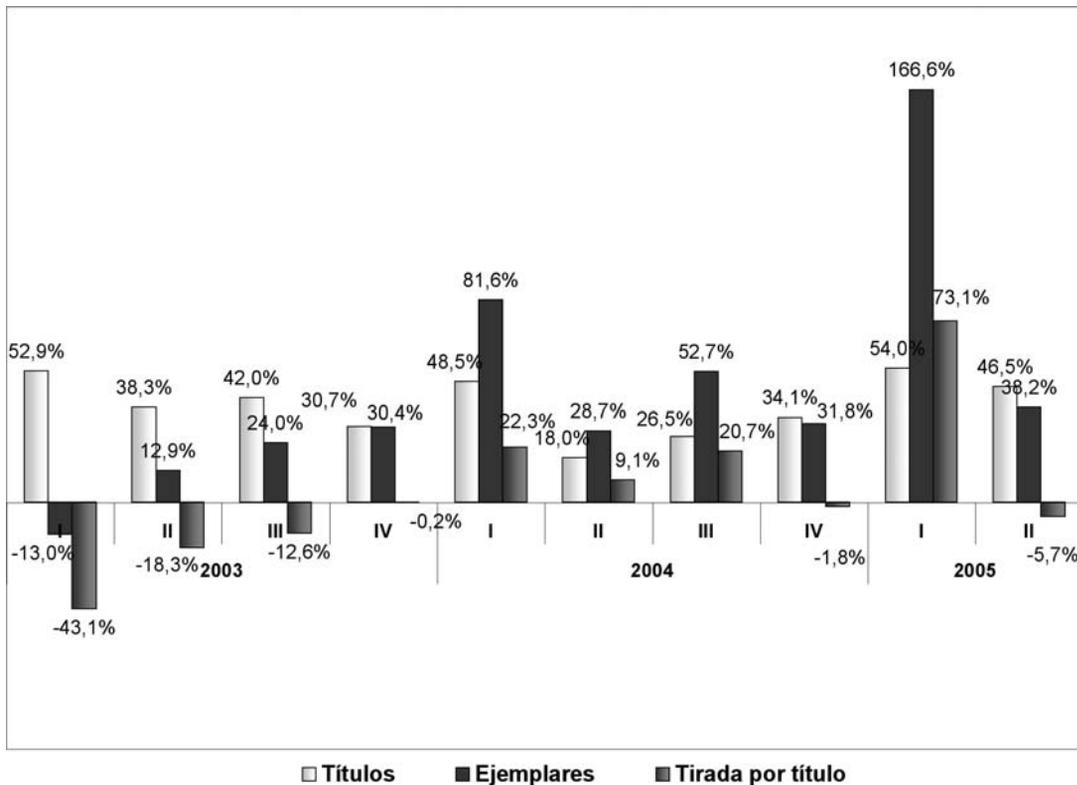
⁶ Cabe recordar que la industria del libro tuvo un crecimiento muy importante en la segunda mitad de la década de los noventa, en un contexto de mayor concentración del mercado de edición y aumento en la participación de firmas extranjeras. El pico de producción ocurrió en el año 1999 para los títulos (14.350) y en el año 2000 para los ejemplares (73 millones), con un crecimiento cercano al 50% respecto de cinco años antes, en cada caso. En el año 2001 comenzó la retracción, que se profundizó seriamente en 2002, producto de la agudización de la crisis económica general. Recién en el cuarto trimestre de 2002 comenzó la recuperación en el nivel de títulos producidos y dos trimestres después en la de ejemplares, traccionada en ambos casos por el repunte en las novedades. No fue antes del primer trimestre de 2004 que empezó a observarse un aumento interanual en la tirada media, que aún está muy lejos de los 5.500 ejemplares por título en promedio del año 2000.

⁷ Para 2005, la compra prevista de textos para alumnos, bibliotecas escolares y para el desarrollo profesional docente en el marco del Programa Global de Selección y Compra de libros 2004-2006 financiado por el Ministerio de Educación y el BID equivale a \$111,5M.

⁸ Para las pequeñas empresas exportar resulta más difícil debido a la falta de experiencia en este sentido, como así también vincularse con un distribuidor en el exterior que tome sus libros en consignación. Además, el ciclo del libro es largo y ante la falta de crédito para este tipo de empresas, donde el riesgo es alto y los activos son mayoritariamente intangibles, se requiere que ellas mismas financien la producción. Al respecto véase "Las exportaciones de productos editoriales en la Ciudad de Buenos Aires. Análisis de la base exportadora entre los años 1998-2004" de P.Seivach, en esta misma edición.

GRÁFICO A-IX-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. REGISTRO DE TÍTULOS, EJEMPLARES Y TIRADA MEDIA EN EL ISBN. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2004 Y 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro.

En julio de 2005, se registró el segundo nivel más alto de ejemplares del año (9,75 millones de unidades) y la tirada media mensual más importante desde abril de 2002 (6.125 títulos por ejemplar), por un incremento muy importante dentro de las novedades (90%). En contraste con el alza de 78% en los ejemplares totales y de 106% en la tirada media, los títulos totales se retrajeron en 14%. En agosto, volvió a crecer el número de títulos (24,5%) y continuó el aumento de los ejemplares (3,8%), aunque esta vez, con una caída en la tirada media (16,6%). Si para el cálculo de la producción acumulada se incluye la información hasta el mes de agosto se concluye que se registraron más de 13.000 títulos y 50 millones de ejemplares, con una tirada promedio de 3.840 unidades. Estos niveles implican un

crecimiento interanual del acumulado de 11% en títulos, 31,5% en ejemplares y 18,5% en la tirada promedio.

Se espera que en los últimos cuatro meses de 2005 el subsector del libro siga en ascenso, al compás de la economía argentina, de las exportaciones, y de la continuidad en la política de adquisición de libros del sector público.

Una de las principales preocupaciones del sector es el fuerte avance de la *piratería* en el último año, es decir de la producción y venta de libros sin autorización de la editorial. Generalmente se trata de copias de *best sellers*, porque la práctica resulta rentable a gran escala. Hasta hace poco, el problema de la *piratería* -central en los

subsectores de la música y del video- no era tan prioritario de resolver para las editoriales, frente a un mayor perjuicio a la violación de los derechos de propiedad intelectual mediante la reprografía (fotocopiado ilegal), hacia donde se orientaban casi exclusivamente las acciones de combate.

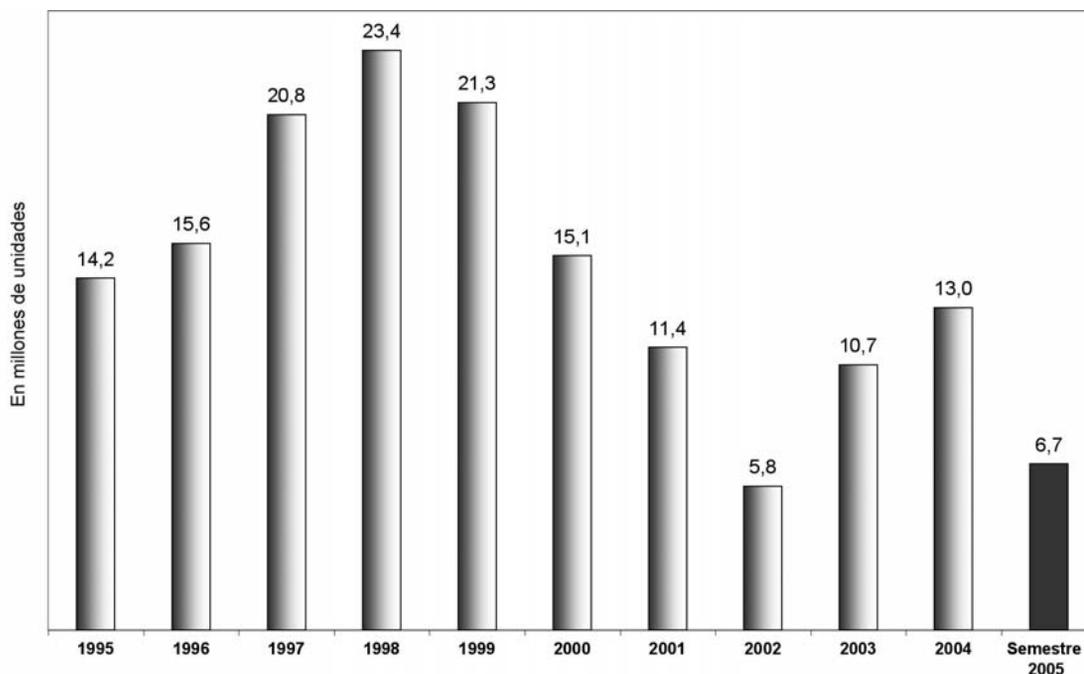
MÚSICA

En el segundo trimestre de 2005, se vendieron 3,5 millones de unidades de audio (en formatos de CD, casete, DVD y VHS), lo que representa en importes más de \$67,7M⁹. Esto significa un sostenimiento de la tendencia creciente de 2004, que había reubicado la cantidad vendida en la de 2001, anterior a la devaluación (aunque con precios en dólares menores). El aumento interanual para este período ascendió a 28,2% en unidades y 34,5% en pesos, por el aumento de 5% en el precio promedio (\$19,3). En el segundo

trimestre de 2005 se verificó una aceleración del crecimiento de las tres variables analizadas (en el primer trimestre el crecimiento había sido de 11,9% en unidades, 29,4% en importe y 15,6% en precio medio), que con excepción de la cantidad de unidades, ya habían mostrado un ritmo creciente en los dos períodos anteriores.

Este aumento -como el resto de los incrementos en los otros subsectores de las industrias culturales- se explica en buena medida por una recomposición parcial en los ingresos de la población. También se suma la expansión en términos de locales de algunas firmas de comercialización pequeñas y a la estrategia de incremento de títulos en los catálogos de las editoras con menores unidades por título que en los años anteriores, en atención a una demanda más segmentada, a la manera que ocurre con los libros (Gráfico A-IX-2).

GRÁFICO A-IX-2
INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. VENTAS EN UNIDADES. ARGENTINA. AÑOS 1995-2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas.

⁹ Datos provisorios correspondientes a los asociados a la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF) de acuerdo a las ventas a distribuidoras, sin IVA (95% del mercado aproximadamente).

En el acumulado del primer semestre de 2005 se comercializaron 6,7 millones de unidades, 19,8% más que en igual período de 2004. Estas ventas equivalen a \$ 127,4M, 32,1% más que en la primera mitad de 2004, dado el aumento de 10,2% del precio medio. Estos crecimientos en las ventas, se agregan al incremento de 20% en las unidades vendidas de 2004 y de 27% en los importes¹⁰. Dado que la inflación superó el incremento de precio de estos productos (7,2%), puede afirmarse que, en términos reales, hubo una leve caída en su valor.

El crecimiento interanual observado en la venta de copias del segundo trimestre se debió al incremento en la comercialización de unidades de todos los repertorios. Los mayores incrementos correspondieron a *Inglés y otros idiomas* (41,2%) y a la música *Local* (26,8%); un poco por debajo de la media creció la música en *Español* (17,4%) y la *Clásica* (10,3%)¹¹. En términos de la evolución de los importes, el orden por magnitud de crecimiento fue el mismo; en cambio, la dinámica de los precios mostró una leve caída para la música *Local*¹².

En el primer semestre, también se atribuye el crecimiento interanual en la venta de copias a todos los repertorios, con excepción de la música en *Español*. El mayor ascenso fue para la música en *Inglés y otros idiomas* (41,6%); por debajo del promedio aumentaron la música *Local* (17,8%) y el repertorio *Clásico* (12,5%). Si el ordenamiento se hace por aumento de los importes vendidos, el repertorio en *Español* se ubicó tercero (24,4%).

Las participaciones de cada grupo durante el primer semestre de 2005 fueron: 46,3% del mercado para música *Local* (3,1 millones de unidades vendidas), 36,3% para la música en *Inglés y otros idiomas*, 14,2% para el repertorio en *Español*, 2,8% para la música *Clásica* y 0,4% para *Compilados*. En comparación con el mismo

período del año anterior, la participación del repertorio en *Inglés y otros idiomas* se incrementó en 5,4 pp, en tanto que la música en *Español* redujo su porción en 4,5pp y la *Local* en 1pp (Gráfico A-IX-3).

Cabe destacar que la alta participación de la música local en el total de unidades comercializadas y la frecuencia con que aparecen álbumes de artistas nacionales en los *ranking* de más vendidos, son fenómenos que no sólo ocurren en Argentina, sino que se repiten en la mayor parte del mundo, mostrando la preferencia del público por las producciones autóctonas.

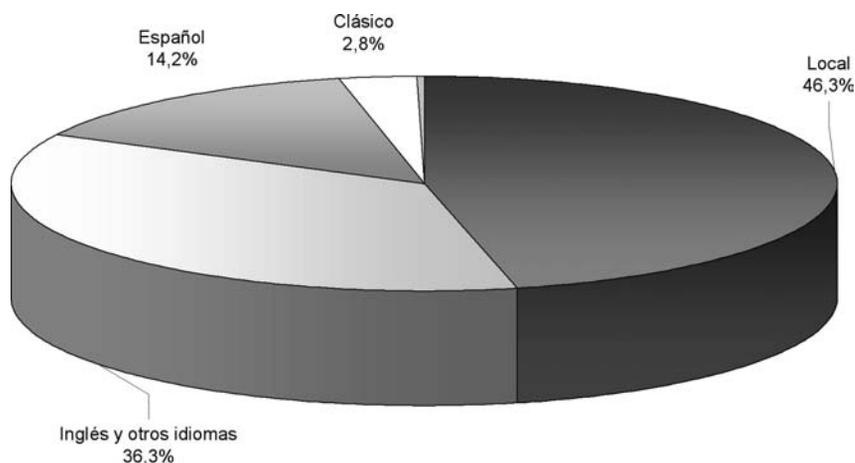
¹⁰ Cabe recordar que en 1998, el mejor año en términos de ventas del sector, se habían comercializado 23,4 millones de unidades. Después de ese pico, la industria de la música fue muy golpeada, no sólo por el deterioro económico del país y la caída de ingresos, sino también por el crecimiento estrepitoso de la *piratería* y el copiado hogareño, que se estima representa el 55% de las ventas (15 millones de unidades en 2004).

¹¹ Se excluyen de la enumeración los *Compilados*, por su baja participación en el total (0,4%).

¹² Los precios más altos corresponden al repertorio *Clásico* y en *Inglés y otros idiomas*, en tanto que los de música *Local* y en *Español* son menores. Esto responde a estrategias diferenciadas por segmento, que toman en consideración -entre otros factores- los niveles de ingreso de los demandantes y su propensión a la compra de estos bienes.

GRÁFICO A-IX-3

INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS POR REPERTORIO. ARGENTINA. SEMESTRE I DE 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas.

En cuanto a los soportes, entre las ventas de audio el CD mantuvo su participación en el primer semestre de 2005, con 92,8%. Las ventas de DVDs crecieron 79% y si bien todavía es bajo el nivel de ventas (270.000 unidades en los primeros seis meses de 2005), su permanente aumento con la simultánea baja en los precios en los últimos meses (7,6% en la comparación interanual) resulta importante. Se trata de un dinamizador del mercado de la música porque genera la necesidad de los consumidores de renovar sus colecciones de películas y música al reemplazar sus unidades por otras más modernas que se adapten a los nuevos aparatos de reproducción. Cabe recordar que a comienzos de la década de los 90, el formato más utilizado en el mundo era todavía el de los casetes, con más del 50% de las unidades vendidas; ya en 2001, los CDs representaban tres cuartas partes de las ventas mundiales y, en particular en Latinoamérica, en 2000 significaban el 90% de las unidades.

En junio de 2005, 10 de los 20 discos más vendidos en los comercios minoristas correspondieron a

repertorio nacional. Otros 5 títulos fueron de repertorio en *Inglés y otros idiomas* y el resto se trató de música en *Español*. Por otra parte, uno de los 20 discos más vendidos corresponden a un *reality show*, otros 3 a programas infantiles, uno de ellos vendido a Europa del Este y Medio Oriente (lo que confirma la sinergia entre los subsectores de industrias culturales, en este caso música y TV). En el mismo *ranking*, las compañías que aparecen más frecuentemente son *Universal* y *Sony*.

En julio y agosto de 2005, continuó la tendencia alcista en las ventas en pesos de música en el país. En el bimestre, se vendieron 2,5 millones de unidades de audio, equivalentes a \$ 50 millones, a un valor medio de \$ 19,8. En la comparación interanual, se registraron subas en todas las variables, por aumentos en todos los repertorios, con excepción del *Clásico* y *Compilados*. En el acumulado de los primeros ocho meses, se vendieron 9,2 millones de unidades, equivalentes a \$ 177,1M, lo que significa 19,6% más discos y 31,8% más facturación que en enero-agosto de 2004.

CINE Y PUBLICIDAD CINEMATOGRÁFICA

Después de un año 2004 que había resultado récord en cantidad de espectadores a cine en Argentina (y también había sido extraordinariamente alto en los principales mercados del mundo), el primer semestre de 2005 mostró fuertes caídas. Cabe recordar que en 2004 se había registrado un récord de asistencia respecto de los últimos veinte años, cuando se vendieron 41,3 millones de entradas (34% más que en 2003), de las cuales el 13,3% correspondió a asistencia a cine nacional en las 935 pantallas comerciales de todo el país (5% más que en 2003)¹³. Se aclara, que la disminución en la cantidad de asistentes ya se anticipaba, porque iban a ser menos las películas con atractivo masivo programadas para este año; en 2004 habían coincidido varias superproducciones con un nivel de público extraordinario.

La información de asistencia de público a cines en *shopping centres* generada por el INDEC para el segundo trimestre de 2005, indica que se vendieron 926.620 entradas en las 34 salas de cine ubicadas en centros de compra de la Ciudad de Buenos Aires, lo que implica una caída de 13,6% respecto de igual período del año anterior¹⁴. En lo que respecta a la cantidad de espectadores por sala, el promedio mensual en el segundo trimestre fue de 9.085. En el primer trimestre, se habían vendido otros 986.700 *tickets* (2,2% menos que en igual trimestre de 2004), por lo que en el acumulado del primer semestre, la cantidad de asistentes alcanzó 1,9 millones (8% menos en la comparación interanual). La baja de la cantidad de espectadores en los *shoppings centres* fue en sentido contrario al aumento en las ventas registradas por estos centros de compra y se explica fundamentalmente por la ausencia de propuestas de convocatoria masiva, como se mencionó antes¹⁵.

En comparación con lo acontecido en el Conurbano bonaerense, la disminución en la cantidad de espectadores a salas de *shopping centres* de la Ciudad de Buenos Aires fue menos pronunciada, dado que allí el guarismo fue de -40,7% para el segundo trimestre y de -28,3% para el acumulado enero-junio.

En términos agregados, en los primeros seis meses de 2005, concurrieron a las 147 salas ubicadas en *shopping centres* de Área Metropolitana de Buenos Aires (Ciudad y Conurbano), 5,6 millones de personas, 22,5% menos que en igual período de 2004 (Gráfico A-IX-4).

Las salas de cine ubicadas en *shopping centres* se distinguen por su avanzada tecnología y diseño (sonido *Dolby digital surround*, pantallas de pared a pared, salas tipo *stadium* y butacas ergonómicas), la seguridad de los complejos, la facilidad para el estacionamiento de vehículos, la posibilidad de compra telefónica de las entradas, y la oferta gastronómica. Si bien hacen permanentes promociones, el valor de la entrada es más alta que el promedio, que es cercano a \$6,5.

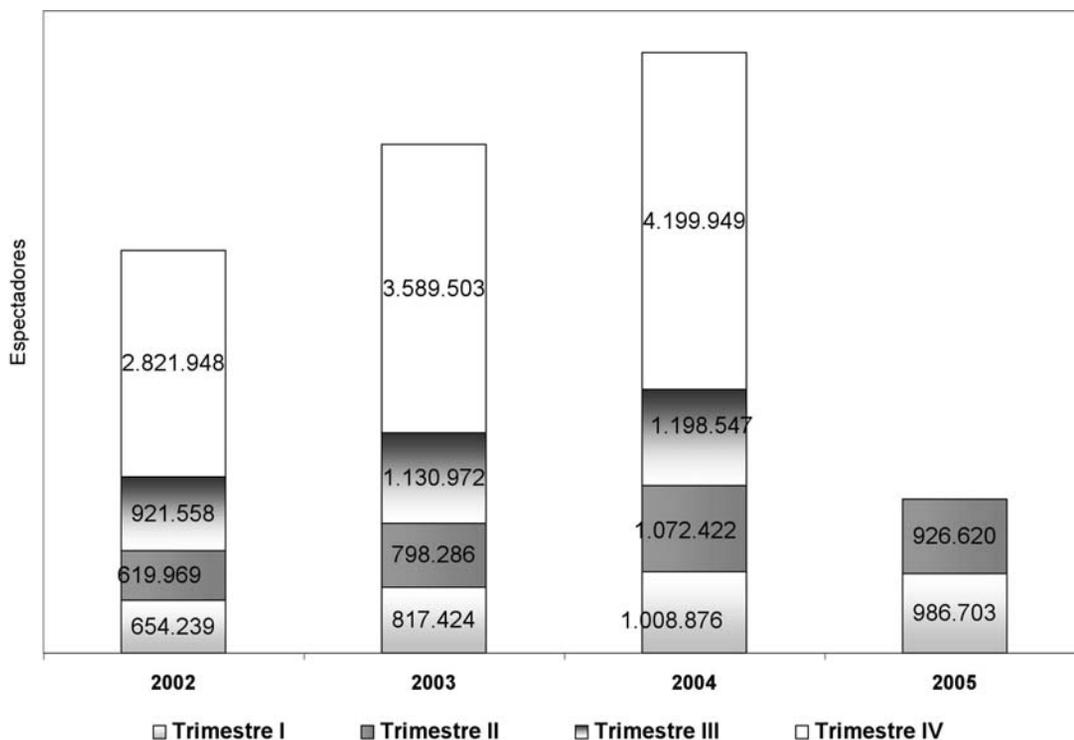
¹³ De acuerdo con información de Directores Argentinos Cinematográficos (DAC), el presupuesto ejecutado del INCAA en el año 2004 fue de \$80,5M. Los recursos provinieron en un 89% de impuestos y en 8% de recuperación de préstamos. En términos de gastos, 47% correspondió a subsidios y 20% a fomento cinematográfico (préstamos, premios y coproducciones), en tanto que los gastos fijos significaron alrededor del 12%.

¹⁴ Durante 2003, en estos establecimientos se concentró el 39% del público de cine en la Ciudad. También se registró un incremento en la concentración de público en *shopping centres* de la Ciudad en detrimento de las salas tradicionales.

¹⁵ Véase la sección *Comercio Minorista*, en esta misma edición.

GRÁFICO A-IX-4

SALAS DE CINE UBICADAS EN SHOPPING CENTRES. ESPECTADORES POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005



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

De acuerdo con un relevamiento propio sobre información publicada en diarios, en el segundo trimestre de 2005 se estrenaron comercialmente 49 filmes en la Ciudad de Buenos Aires, 24 de ellos norteamericanos, 12 argentinos (3 en coproducción), 9 europeos y 4 de otros orígenes. Es decir que prácticamente la mitad de las películas en cartel correspondió a producciones norteamericanas y una de cada cuatro, a realizaciones nacionales. Cabe destacar que en comparación con el segundo trimestre de 2004, se estrenaron 5 filmes menos, básicamente por una reducción en los estrenos argentinos, norteamericanos y latinoamericanos, aunque con incremento en los europeos y del resto del mundo.

En el acumulado de la primera mitad de 2005 se estrenaron comercialmente 102 películas, 57 de ellas norteamericanas, 20 argentinas (7 de ellas

coproducidas con otros países), 17 europeas, 2 latinoamericanas y 6 del resto del mundo. De lo anterior se desprende que 56% de los filmes fueron de origen norteamericano, y otro 20%, argentinos (sólo 17% correspondió a títulos europeos). En el acumulado del primer semestre de 2005 se registró una leve baja en el número de estrenos (2 menos), dado que el incremento en el primer trimestre no llegó a compensar la disminución del período posterior. La composición de los estrenos por origen se modificó sensiblemente, con 5 estrenos argentinos y 2 latinoamericanos menos que en igual semestre del año anterior y 2 norteamericanos y 3 más de otros orígenes. De ahí resultó que los títulos argentinos y latinoamericanos redujeran su participación en 4 pp y 2 pp respectivamente, en favor de la oferta norteamericana (3pp más), europea (1pp más), y del resto del mundo (2pp más). Vale la pena

destacar que en los años posteriores a la devaluación, hubo un fuerte retroceso de la participación de filmes europeos y asiáticos, impactando negativamente sobre la diversidad cultural, en un contexto mundial de mayor segmentación de la demanda. Las películas de estos orígenes quedaron en franca desventaja frente a la competencia de Hollywood (con el lanzamiento simultáneo en todo el mundo, cada vez con mayor número de copias para evitar la *piratería*) y el establecimiento a mediados de 2004 de la cuota de pantalla y la media de continuidad

para los filmes nacionales. Por eso, el repunte reciente -aunque sea leve- podría estar indicando un cambio en la tendencia a la concentración de los últimos años. Esto se confirmará o no en los próximos períodos (Cuadro A-IX-2).

En julio y agosto de 2005, la concentración por origen de los 35 estrenos siguió siendo fuerte: 34,3% correspondió a filmes norteamericanos, en tanto que 31,4% fue para producciones nacionales. Por su parte, las películas europeas participaron con el 20%.

CUADRO A-IX-2

PELÍCULAS ESTRENADAS COMERCIALMENTE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2005

PERÍODO	ARGENTINA	ESTADOS UNIDOS	EUROPA	LATINOAMÉRICA	OTRO	TOTAL
2003	52	99	57	7	11	226
Trimestre I	2	26	12	3	0	43
Trimestre II	12	24	15	1	5	57
Trimestre III	14	21	18	3	1	57
Trimestre IV	24	28	12	0	5	69
2004	58	106	46	10	11	231
Trimestre I	10	28	9	1	2	50
Trimestre II	15	27	7	3	2	54
Trimestre III	20	26	14	3	5	68
Trimestre IV	13	25	16	3	2	59
2005						
Trimestre I	8	33	8	2	2	53
Trimestre II	12	24	9	0	4	49
Acumulado Semestre I	20	57	17	2	6	102
Julio	4	7	3	0	3	17
Agosto	7	5	4	0	2	18
Acumulado	31	69	24	2	11	137
		Variación interanual (%)				
2004	11,5	7,1	-19,3	42,9	0,0	2,2
Trimestre I	400,0	7,7	-25,0	-66,7		16,3
Trimestre II	25,0	12,5	-53,3	200,0	-60,0	-5,3
Trimestre III	42,9	23,8	-22,2	0,0	400,0	19,3
Trimestre IV	-45,8	-10,7	33,3		-60,0	-14,5
2005						
Trimestre I	-20,0	17,9	-11,1	100,0	0,0	6,0
Trimestre II	-20,0	-11,1	28,6	-100,0	100,0	-9,3
Acumulado Semestre I	-20,0	3,6	6,3	-50,0	50,0	-1,9
Julio	-20,0	-30,0	0,0	0,0	300,0	-10,5
Agosto	0,0	-50,0	0,0	0,0	0,0	-21,7
Acumulado	-20,0	-8,0	4,4	-66,7	120,0	-6,2

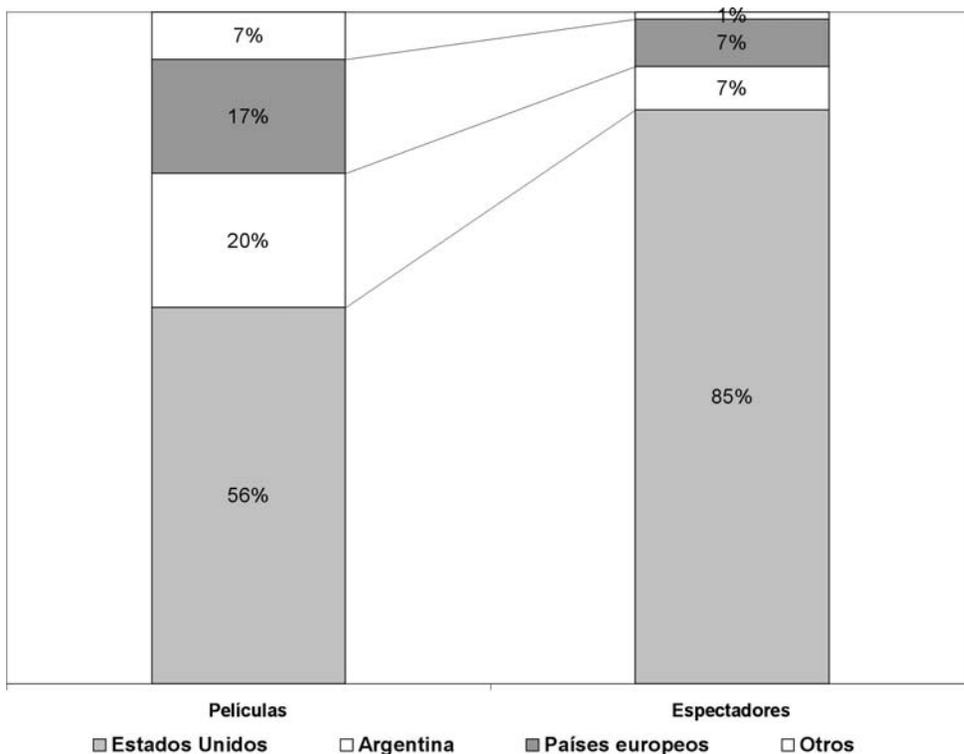
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

Por otra parte, de acuerdo con información de *Nielsen Edi Argentina* y *Dis-Service*, en el primer semestre de 2005 se vendieron 16,8 millones de entradas en todo el país, lo que implica una fuerte caída interanual (24,5%)¹⁶. Cabe aclarar que la disminución de público en salas de cine es generalizada a la mayoría de los mercados extranjeros importantes, por la falta de películas tan convocantes como en otras temporadas. Un dato ilustrativo es que mientras que en el primer semestre de 2004, 8 títulos superaron el millón de espectadores, en el mismo período de 2005, sólo uno lo hizo.

Si se observa la distribución por cantidad de espectadores, en lugar de por películas estrenadas, la concentración en las producciones norteamericanas es sensiblemente más fuerte. En base a *Nielsen Edi Argentina* y *Dis-Service*, la concentración de la asistencia en estrenos estadounidenses alcanzó 85%, 5pp más que en igual período del año anterior. En cambio, las cuotas de mercado de los filmes argentinos y de los europeos aumentaron, alcanzando 6,5% y 7% respectivamente. Cabe destacar que los filmes europeos provinieron de los países con cinematografías tradicionales (España, Francia, Alemania e Italia) (Gráfico A-IX-5).

GRÁFICO A-IX-5

CINE. DISTRIBUCIÓN DE PELÍCULAS ESTRENADAS COMERCIALMENTE Y DE ESPECTADORES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I DE 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio y a datos de *Nielsen Edi Argentina* y *Dis-service*.

¹⁶ La caída en la recaudación fue algo menor dado el incremento en el precio de las entradas.

A fines de junio de 2004, el INCAA reglamentó la exhibición de películas argentinas en las salas de todo el país, con la media de sala (cantidad de espectadores que un filme debe lograr de jueves a domingo para seguir en cartel) y cuota de pantalla (que obliga a exhibir al menos un filme argentino por trimestre en cada sala). El objetivo de estas medidas -previstas en la Ley de Fomento y regulación de la actividad cinematográfica de 1994 pero que no estaban reglamentadas- es proteger a los filmes locales que a pesar de una buena respuesta de público dejaban de ser exhibidos en salas. Estos instrumentos complementan a los subsidios y créditos para la fase de producción de un filme, sin los cuales el cine nacional sería inviable.

Más allá de la reglamentación, sólo unos pocos títulos nacionales de los 58 estrenados en 2004 (récord anual) y de los 20 de la primera mitad de 2005 convocaron a un número importante de espectadores, mientras que la gran mayoría sólo atrajo a pocos asistentes, con una o dos semanas en cartel (en 2004, 87% de los espectadores a cine argentino se concentró en apenas una decena de filmes, en tanto que el 13% restante de la asistencia a cine nacional lo hizo en las otras 48 películas).

En la primera mitad de 2005, sólo un título de Hollywood superó el millón de espectadores (*Los Fockers, la familia de mi esposo*, con 1.350.000 asistentes). Le siguieron por su convocatoria 9 filmes con más de medio millón de espectadores cada uno (a la cabeza de este grupo se ubicó *Star Wars Episodio III*, con 925.000 espectadores)¹⁷. Vale la pena mencionar que todas estas películas son de origen norteamericano (con excepción de la argentina *Papá se volvió loco*), y se estrenaron en el país con un número muy importante de copias y una alta inversión en publicidad. Los Fockers estuvo en el mercado con 80 copias, *Star Wars Episodio III* con 120, *Papá se volvió loco* con

72 y *Guerra de los mundos* con 110 copias. Las otras dos películas argentinas más vistas (*Whisky Romeo Zulu* y *Cama adentro*), se lanzaron con 42 y 10 copias respectivamente y atrajeron 180.000 y 80.000 espectadores.

Focalizando en los espectadores de cine argentino, más de la mitad de los espectadores del primer semestre concurrió a ver *Papá se volvió loco* (660.000 espectadores a junio)¹⁸. Otras 7 películas pasaron la barrera de los 20.000 espectadores y 12 filmes no superaron los 5.000 espectadores. Más allá de un mayor número de estrenos nacionales, hubo menor concurrencia a cine nacional, pero como la caída fue menor al del conjunto, la participación de mercado en términos de espectadores aumentó.

En la primera mitad de 2005 se reabrieron las puertas del que fuera el cine *Savoy*, en Belgrano, ahora llamado *Arteplex* con 4 salas con capacidad para 1.400 personas y el *Metro* con 4 salas para 2.200 personas¹⁹. Se espera la apertura antes de fin de año del *Village Caballito* (novenio complejo del grupo en el país), que será el primer complejo importante en construirse en la Ciudad después de la devaluación. Hay otro proyecto en el predio que ocupan las ex *Bodegas Santa Ana-Resero* y los 32 arcos situados debajo de las vías del ferrocarril San Martín (en Juan B. Justo y Santa Fe, Palermo). A través de una licitación, este terreno de 30.000 m², que pertenece al ONABE, fue concesionado por 20 años a la empresa *Arcos del Gourmet*. Allí se emplazarán 8 salas de cine, 2 de teatro, un salón de eventos, un centro cultural, espacios verdes y cocheras subterráneas, con una inversión global de U\$10M.

¹⁷ En conjunto, las 10 películas norteamericanas más vistas sumaron 7,5 millones de espectadores, prácticamente la mitad de los asistentes a filmes de ese origen y 45% del total.

¹⁸ A julio de 2005, este filme de producción nacional ya había alcanzado los 1.085.000 espectadores y se había convertido en la tercera película más vista del año. Cabe destacar que se estrenó con 72 copias el 2 de junio y ya superó la cantidad de espectadores de la superproducción norteamericana *Star Wars*, estrenada dos semanas antes con 120 copias, mostrando la atracción que tienen algunos actores argentinos que son también estrellas de la TV.

¹⁹ El *Metro* había cerrado dos meses antes y en junio *Arteplex* abrió sus puertas.

CINE PUBLICITARIO

En el segundo trimestre de 2005, se filmaron 237 producciones de cine publicitario (150 destinadas al exterior, es decir 37% del total)²⁰. Los niveles anteriores indican constancia respecto del mismo período de 2004 por un crecimiento de 13% en los comerciales destinados al extranjero que fue prácticamente neutralizado por la caída de 5,7% en los dirigidos al mercado local²¹. Sin embargo, los puestos de trabajo ocupados aumentaron 10%, en parte explicado por la ganancia en participación de los comerciales para otros países, que suelen involucrar mayores presupuestos. También varió en forma positiva su duración, que alcanzó en promedio los 2,1 días (4% más en la comparación interanual).

La dinámica del segundo trimestre junto con los fuertes incrementos del primer trimestre determinaron un crecimiento de 12% en el total de producciones para publicidad cinematográfica en el país entre enero y junio, traccionado por la suba en la venta de estos servicios para otros países (27%) -que desde octubre de 2004 están en ascenso-, porque el nivel de productos para el mercado interno apenas se modificó (0,8%). Desde el cuarto trimestre de 2004, el incremento global está siendo motorizado por los comerciales destinados al extranjero, ganando participación en el total período a período.

El número de producciones del acumulado de la primera mitad de 2005 ascendió a 486 unidades (20 por semana), 48% de ellas tuvo países extranjeros como destino, 5pp más que en los primeros seis meses de 2004. Por otra parte, en el primer semestre de 2005 se había producido el 57% de las publicidades cinematográficas de todo 2004, y -en particular- el 68% de las destinadas a otros países.

También siguió creciendo el número de puestos de trabajo de técnicos (22,4%), la cantidad de

técnicos ocupados y la duración promedio de rodaje (7,8%), que se ubicó en 2,4 días para el semestre²¹ (Gráfico A-IX-6).

El alto porcentaje de publicidades para el exterior se explica no sólo por la conveniencia del tipo de cambio, sino por la posibilidad de filmar en atractivos escenarios urbanos y naturales, empleando a técnicos y actores de talento reconocido y con una fisonomía de la población que se adapta a la demanda de muchos países de la región y del norte (Latinoamérica, EEUU, Europa). Para las publicidades del hemisferio norte, la estación contraria en nuestro país permite anticipar el rodaje a la temporada de proyección. Los principales países competidores en materia de producción de cine publicitario -por precio, calidad, escenarios y la posibilidad de filmar en "contraestación"- son Chile y Nueva Zelanda.

En general, las producciones para el extranjero insumen mayor presupuesto y generan más puestos de trabajo en promedio, al tiempo que presentan fuertes encadenamientos con otros sectores de actividad. También significan una mayor rentabilidad para las empresas, aunque con mayor riesgo porque un cálculo equivocado en los tiempos de trabajo implica un costo adicional para la productora que no puede transferir. Es para destacar que hubo aumentos en la cantidad de producciones dirigidas a destinos no tradicionales, como Croacia, Trinidad y Tobago y Eslovenia.

Cabe recordar que en el año 2004, todos los indicadores habían mostrado incrementos interanuales y la suba global había sido de 12%, pero a diferencia de lo acontecido en la primera mitad de 2005, había estado dinamizada por las producciones para el mercado interno. También se había registrado una suba de 36% en el número de puestos de trabajo, aunque con una retracción en la duración promedio de los mismos.

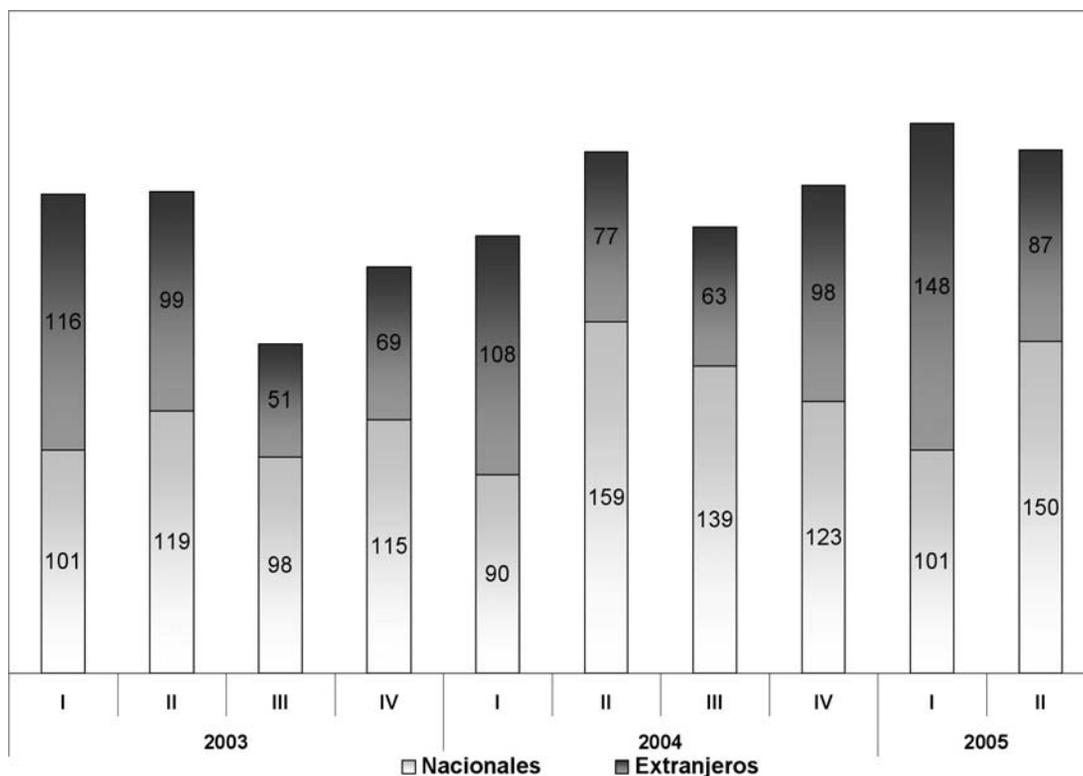
²⁰ Se estima que hay más de 100 empresas dedicadas al cine publicitario en el país, la mayoría ubicadas en la Ciudad de Buenos Aires.

²¹ Existe una marcada estacionalidad en la demanda para el mercado interno y para países de la región que determina una mayor participación de estos en invierno.

²² Una característica de la actividad de los técnicos cinematográficos dedicados a la publicidad (técnicos de producción, fotografía y montaje, electricidad, dirección, arte, vestuario, sonido, maquillaje, utilería, montaje, peinado, etc.) es la corta duración de sus puestos de trabajo, por lo que una misma persona puede ocupar varios puestos a lo largo de un mes.

GRÁFICO A-IX-6

CANTIDAD DE CORTOS PUBLICITARIOS FILMADOS DESTINADOS A LOS MERCADOS LOCAL Y EXTRANJERO. ARGENTINA. Años 2003-2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

En julio y agosto, la producción de publicidad cinematográfica volvió a crecer significativamente (40%), traccionada por las realizaciones para el extranjero (tuvieron un incremento de 56,5%). Se hicieron 175 comerciales, de los cuales 109 se dirigieron a la Argentina y el resto a otros países. En lo que respecta a los puestos de trabajo ocupados, éstos se incrementaron 24%, y los técnicos ocupados en 36,8%, con una duración

promedio de rodaje de 2,1 días. Si el acumulado se calcula entre enero y agosto, entonces la cantidad de comerciales producidos en 2005 asciende ya a 661, 18,2% más que en los primeros ocho meses de 2004. El aumento en los comerciales dirigidos al extranjero fue de casi 33% y estuvo reforzado por el incremento de 8% en los orientados al mercado interno.

SÍNTESIS

- En el segundo trimestre de 2005 (y acumulado del primer semestre) continuó la tendencia creciente en la producción y venta de libros, discos y publicidad de 2004. Sólo el subsector de cine mostró retracción en algunos indicadores.
- Dentro de las industrias culturales, el subsector del libro fue el que mejor desempeño tuvo en el acumulado de los seis primeros meses. Se editaron 9.443 títulos y 34 millones de ejemplares en todo el país, lo que implica aumentos interanuales de 13,9% y 28,3% respectivamente.
- Se espera que la tendencia al crecimiento de los subsectores analizados se mantenga en el segundo semestre (y haya recuperación en el caso de la asistencia de espectadores al cine). No obstante, las tasas de incremento se irán reduciendo, producto de la acumulación de varios períodos de aumentos sucesivos y bases de comparación cada vez mejores.
- La *piratería* en todos los subsectores donde las nuevas tecnologías hacen posible la reproducción ilegal a bajo costo -incluido el caso del libro que hasta hace poco estaba al margen del problema- sigue imponiendo un techo al crecimiento. En particular, en el sector de la música que es el más afectado, no se esperan niveles de producción como los alcanzados en la segunda mitad de la década del noventa y se proyecta que las ventas se hagan, dentro de poco, sin soporte material. La situación exige cierta modernización en la legislación, controles más rigurosos por parte de la Policía y mayor concientización de la población sobre las implicancias de este delito penal.
- Las ventas de audio del primer semestre aumentaron hasta alcanzar el nivel de 52% de todo 2004 al medirse en unidades (70% en importes). La participación de la música *Local* en las ventas totales sigue siendo muy importante y se refuerza con la inclusión de 10 discos de música nacional en el *ranking* de los 20 más vendidos.
- La reducción en el número de espectadores de cine en la Ciudad -aproximada a través de las estadísticas disponibles de salas de *shopping centres* que indican una baja de 8%-, si bien fue significativa, debe ser relativizada al considerar que el año anterior había sido récord en cantidad de espectadores por la presencia de mayor número de estrenos taquilleros a nivel mundial (el nivel de estrenos totales de 102 fue levemente inferior). En el primer semestre de 2005 sólo un título (norteamericano) superó el millón de espectadores, mientras que en igual período de 2004 habían sido 8 las películas que habían pasado esa marca.
- La concentración de público en pocos estrenos, en su gran mayoría estadounidenses, es un rasgo que se repite período a período (85% de los asistentes concurren a ver cine norteamericano y otro 6,5% filmes argentinos). El 56% de los filmes estrenados fueron de origen estadounidense y atrajeron el 85% del público. A las películas argentinas (20% del total) sólo les correspondió 6,5% de los asistentes.
- En el primer semestre, la producción de comerciales cinematográficos para el exterior creció 13%, suba que fue contrarrestada por la disminución de 5,7% en la dirigida al mercado interno. Sin embargo, los puestos de trabajo de técnicos ocupados aumentó 10%, explicado en parte por la ganancia de participación de los comerciales para otros países, que suelen involucrar mayores presupuestos.

B. INVERSIONES

B. INVERSIONES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2005

En esta sección se presenta información referente a los anuncios de inversión e inversiones realizadas en la Ciudad de Buenos Aires durante el segundo trimestre del año 2005. El objetivo es realizar un análisis de las inversiones que tenga en cuenta su composición según los rubros de actividad a los que fueron destinadas y el país de origen del capital, entre otros factores¹. Los datos analizados corresponden a las inversiones que se hicieron públicas durante el período, que en general incluyen las más importantes. Parte de los datos utilizados fueron recolectados por el Centro de Estudios para la Producción (Ministerio de Economía y Producción) y luego complementados por el CEDEM con un relevamiento de los principales diarios de circulación nacional y otras publicaciones económicas, lo que permitió obtener información sobre inversiones de menor monto (realizadas generalmente en los sectores Comercio y Servicios).

Cabe aclarar que esta metodología, que considera fundamentalmente los proyectos de inversión anunciados en los diarios y publicaciones económicas, implica un sesgo hacia las inversiones de mayor importancia y, al mismo tiempo, un subregistro de aquellas de menor monto².

Para un mejor estudio de las variables, los datos recolectados se presentan divididos en cuatro grupos: Inversiones realizadas con monto,

Inversiones realizadas sin monto, Anuncios de inversión con monto y Anuncios de inversión sin monto³. Dicha agrupación permite detectar dos situaciones diferentes en lo que se refiere al ritmo de la actividad productiva. Por un lado, las inversiones realizadas, sean con o sin monto, sirven de indicador del crecimiento concreto de la actividad económica; por otro lado los anuncios de inversión, sean con o sin monto, aproximan al estado del *animal spirit* de los empresarios y el impacto en la actividad económica que tendrán cuando se efectivicen.

Asimismo, se agruparon los rubros de actividad en cuatro grandes sectores: *Infraestructura, Industria manufacturera, Comercio y Servicios*. Cabe aclarar que los desembolsos analizados son los destinados a la formación de capital, lo que implica la exclusión de operaciones de compra, venta y fusión de empresas.

Durante el segundo trimestre de 2005 se registraron un total de 19 inversiones en la Ciudad de Buenos Aires, 13 de las cuales dan cuenta del monto invertido (U\$S 283,1M). Al mismo tiempo, se registraron 12 anuncios de inversión, de los cuales 5 especifican la cifra del desembolso (U\$S 380,5M).

¹ Cabe aclarar que esta información es de elaboración propia y no se extrae del sistema de estadísticas económicas que elabora la Ciudad.

² Del mismo modo, los emprendimientos de tipo *greenfield* (a realizarse "desde cero") tienen más posibilidades de ser relevados que las ampliaciones de capacidad productiva.

³ Para confeccionar el dato de Inversiones realizadas con monto se considera como fecha de concreción de la inversión la de inauguración de la obra. Las Inversiones realizadas sin monto y los Anuncios de inversión sin monto se refieren a noticias aparecidas en las que no se especifica la magnitud de la inversión.

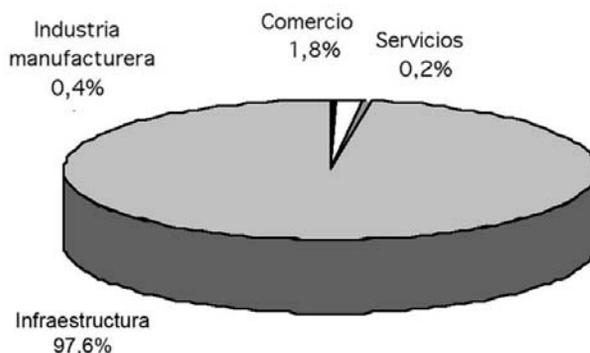
CUADRO B-1**CANTIDAD DE INVERSIONES Y ANUNCIOS DE INVERSIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II DE 2005**

INVERSIONES	CON MONTO ESPECIFICADO		SIN MONTO ESPECIFICADO	
	CANTIDAD	MONTO (U\$S M)	CANTIDAD	TOTAL CANTIDAD
Concretadas	13	283,1	6	19
Anunciadas	5	380,5	7	12
Total	18	663,6	13	31

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

Con respecto a las inversiones realizadas con monto, se destaca que alrededor del 46% de las mismas corresponden al sector Infraestructura, es decir 6 proyectos productivos. Asimismo, este segmento representa al 97,6% del monto invertido, alcanzando un total de U\$S 276,6M. Dentro de este grupo, las inversiones más importantes fueron efectuadas en el rubro Construcción, con un desembolso de U\$S 223,3M, correspondientes a dos proyectos. Se trata de la inversión realizada por la empresa *Aeropuertos Argentina 2000* que inició las obras de remodelación de Aeroparque (U\$S 173,3M) y por el grupo constructor *Renoir* que inició la construcción de dos torres en Puerto Madero (U\$S

50M). Al interior de este sector le siguen en importancia las inversiones inmobiliarias del grupo *IRSA* con la compra de la torre Bouchard 710 por U\$S 27,2M, la compra realizada por Faena e inversores extranjeros de un terreno en el Dique 2 de Puerto Madero por U\$S 12M y por último, la inversión realizada por el grupo *ONIX* de otro terreno en el Dique 4 del mismo barrio por U\$S 12M. De este modo, el barrio de Puerto Madero se convirtió en el principal receptor de inversiones inmobiliarias. Finalmente, la norteamericana *Nortel* desembolsó U\$S 2M en inversiones correspondientes al rubro telefonía celular (Cuadro B-2 y Gráficos B-1 y B-2).

GRÁFICO B-1**INVERSIONES REALIZADAS CON MONTO ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN EN EL MONTO TOTAL POR SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II DE 2005**

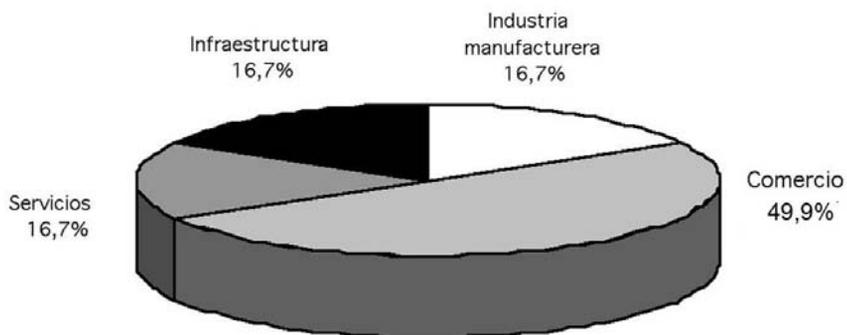
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

El segundo sector en importancia como destinatario de proyectos fue Comercio, donde se destacaron 5 inversiones que representaron el 38,5% de la cantidad total y significaron el desembolso de U\$S 5,1M, es decir el 1,8% del

total invertido. En la mayoría de los casos se trata de rubros que comercializan bienes de consumo masivo (equipo, electrodomésticos, libros y discos, indumentaria y alimentos).

GRÁFICO B-2

INVERSIONES REALIZADAS SIN MONTO ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN EN LA CANTIDAD TOTAL SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II DE 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

Por último, tanto la Industria manufacturera como el sector Servicios fueron destinatarios de una inversión cada uno, que representó en cada caso, el 7,7% de la cantidad total de ejecuciones y

cuyos montos alcanzaron U\$S 1M y U\$S 0,5M, respectivamente y corresponde a inversiones de un laboratorio y un restaurante.

CUADRO B-2**INVERSIONES REALIZADAS CON Y SIN MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II DE 2005**

EMPRESA	ORIGEN	SECTOR	RUBRO	U\$S M
Aeropuertos Argentina 2000	Argentina	Infraestructura	Aeropuertos**	173,3
Renoir Residencias de altura	Argentina	Infraestructura	Construcción	50
IRSA	Argentina	Infraestructura	Inmobiliaria	27,2
Grupo ONIX	España	Infraestructura	Inmobiliaria	12
Faena Hotel + Universe	Mixta (EEUU+Rusia+Argentina)	Infraestructura	Inmobiliaria	12
Sony	Japón	Comercio	Equipos Electrónicos	3,3
Nortel	EEUU	Infraestructura	Telefonía Celular	2
Grupo VF	EEUU	Comercio	Indumentaria	1,5
Laboratorio Craveri	Argentina	Industria manufacturera	Laboratorio	1
Rivera Este	Argentina	Servicios	Restaurantes	0,47
Grupo ILHSA	Argentina	Comercio	Libros y Discos	0,2
Los Hermanos Estebecorena	Argentina	Comercio	Indumentaria	0,03
El Noble Repulgue	Argentina	Comercio	Alimento	0,03
Fontenla	Argentina	Comercio	Muebles	S/M*
Grupo Town House	Argentina	Infraestructura	Inmobiliarias	S/M*
Bar los 36 billares	Argentina	Comercio	Restaurantes	S/M*
Coto	Argentina	Comercio	Supermercados	S/M*
Aerolíneas Argentinas	Argentina	Servicios	Servicios aéreos	S/M*
Daimler Chrysler	Estados Unidos	Industria manufacturera	Automotriz	S/M*

* Sin monto especificado.

** Cabe aclarar que en este caso, se iniciaron obras que implican no sólo reformas en el Aeroparque Jorge Newbery, sino también en toda la Costanera, por lo que dicha inversión podría generar externalidades positivas para el área de influencia.

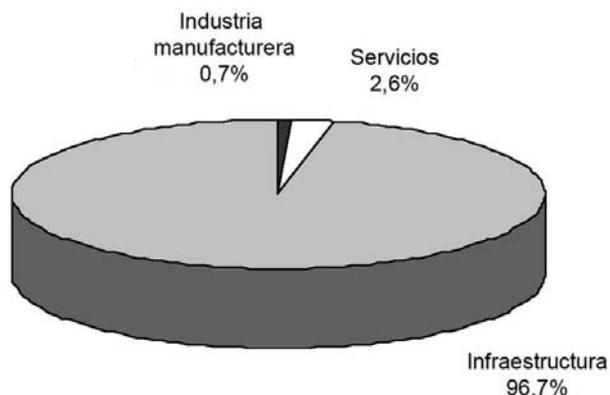
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y proporcionados por el Centro de Estudios para la Producción.

Por su parte, en lo referido a los anuncios de inversión, durante el segundo trimestre de este año se produjeron 12, de los cuales el 58% especificó el monto, ascendiendo este a U\$S 380,5M. Del monto total que se planea invertir, el 96,7% se concentra en 2 proyectos de inversión pertenecientes al sector Infraestructura. Uno

corresponde a la empresa *Movistar*, que planea desembolsar U\$S 333M durante el resto del año, en el rubro telefonía celular y el otro al grupo inmobiliario *Promira* que iniciará la construcción de dos torres en Palermo que demandarían U\$S 35M (Cuadro B-3 y Gráficos B-3 y B-4).

GRÁFICO B-3

ANUNCIOS DE INVERSIÓN CON MONTO ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN EN EL MONTO TOTAL SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II DE 2005

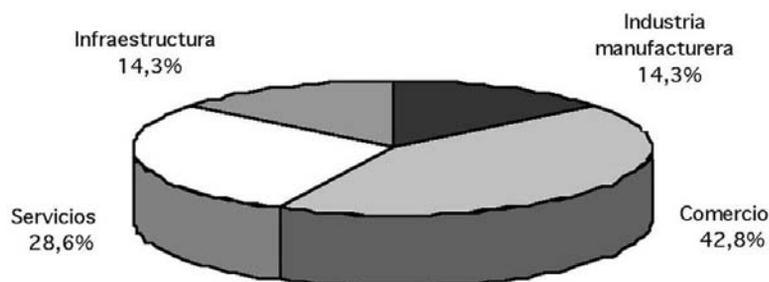


Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

Aunque el resto de los proyectos no representan una magnitud monetaria de gran importancia, vale la pena destacar que 2 de los mismos implican la compra de bienes de capital por parte de las empresas pertenecientes al sector Industria manufacturera (por un monto total de U\$S 2,5M) y del futuro desembolso de U\$S 10M por parte de la empresa OCA para la compra de vehículos.

GRÁFICO B-4

ANUNCIOS DE INVERSIÓN SIN MONTO ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN EN LA CANTIDAD TOTAL SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II DE 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

Finalmente, de los 7 proyectos restantes, 3 serán ejecutados por empresas del sector Comercio, 2 del sector Servicios, en tanto que Infraestructura e Industria manufacturera concentran un proyecto cada uno. Lo preponderante de este subconjunto

es el proyecto de *Falabella* que inaugurará próximamente varios locales mediante un convenio con *IRSA* y la expansión de *Kraft Food*, que invertirá para competir en el mercado de chocolates con su marca *Lacta*.

CUADRO B-3

ANUNCIOS DE INVERSIÓN CON Y SIN MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II DE 2005

EMPRESA	ORIGEN PRINCIPAL	SECTOR	RUBRO	U\$S M
Movistar	España	Infraestructura	Telefonía Celular	333
Promira	Argentina	Infraestructura	Inmobiliarias	35
Fondo de inversión				
Advent Internacional Corporation (OCA)	EEUU	Servicios	Correo	10
Alexvian	Argentina	Industria manufacturera	Alimentos y bebidas	2
Alpargatas	Argentina	Industria manufacturera	Indumentaria y calzado	0,5
Falabella	Chile	Comercio	Indumentaria y artículos para el hogar	S/M*
Casa Perramus	Argentina	Comercio	Indumentaria	S/M*
Fila	Italia	Comercio	Indumentaria	S/M*
Mostaza	Argentina	Servicios	Restaurantes	S/M*
Sol Meliá	España	Servicios	Hotelería	S/M*
Kraft food	EEUU	Industria manufacturera	Alimentos y bebidas	S/M*
Grupo Twins Buenos Aires	España	Infraestructura	Construcción	S/M*

* Sin monto especificado.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

Las inversiones realizadas cuyo origen de capital es argentino ocupan un importante lugar, tanto en lo que se refiere a cantidad como a la participación en el monto. De esta manera, el 89,1% del monto total invertido es de origen argentino. España ocupa el segundo lugar en importancia (4,2%) gracias a la inversión en el sector de infraestructura por parte del grupo *ONIX*, aunque por el mismo monto y en el mismo sector se destaca la inversión por parte de *Faena Hotel+Universe* de capitales mixtos, en la cual confluyen capitales rusos, argentinos y

estadounidenses. El resto de las inversiones son de origen estadounidense y japonés, por parte de las empresas *Nortel* y *Sony*, respectivamente.

Por otro lado, al analizar estas mismas inversiones según el peso que ocupan en la cantidad total se advierte que las de origen argentino constituyen el 61,5% de la cantidad total y Estados Unidos representa el 15,4% quedando en segundo lugar. Las inversiones de España, Japón y la de origen mixta representan el 7,7% de la cantidad total cada una (Cuadro B-4).

CUADRO B-4**INVERSIONES REALIZADAS CON MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II DE 2005**

ORIGEN	CANTIDAD		MONTO	
	TOTAL	%	U\$S M	%
Argentina	8	61,5	252,3	89,1
E.E.U.U.	2	15,4	3,5	1,2
Japón	1	7,7	3,3	1,2
España	1	7,7	12	4,2
Mixta (EEUU+Argentina+Rusia)	1	7,7	12	4,2
Total	13	100	283,1	100

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

Respecto a los anuncios de inversión, los de origen argentino ocupan el mayor porcentaje de la cantidad total (60%). Sin embargo son los anuncios por parte de empresas de capital español los que poseen el mayor peso relativo del monto total (87,5%), ya que en este grupo se encuentra la inversión de la empresa *Movistar* por U\$S 333M.

Finalmente, algo para destacar es que tanto las inversiones realizadas como los anuncios de inversión están concentrados principalmente en empresas de origen argentino, español y estadounidense (Cuadro B-5).

CUADRO B-5**ANUNCIOS DE INVERSIÓN CON MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II DE 2005**

ORIGEN	CANTIDAD		MONTO	
	VALOR ABSOLUTO	%	U\$S M	%
Argentina	3	60	37,5	9,9
España	1	20	333	87,5
Estados Unidos	1	20	10	2,6
Total	5	100	380,5	100

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

En el acumulado del primer semestre de 2005 se observa que, en total, se concretaron 33 inversiones, de las cuales 21 registraron montos (U\$S 296,9M) y 12 no presentaron esta información. Con respecto a los anuncios de inversión, sobre un total de 37, sólo 15 contaron con información sobre los montos. El hecho para destacar sobre lo ocurrido en este grupo durante el

segundo trimestre de 2005 es que el sector Servicios perdió importancia respecto del primer trimestre, en cuanto a destinos de inversión. Así, si bien durante el segundo trimestre se registró la mitad de los anuncios que durante el primer trimestre, el monto de los mismos no sufrió una merma tan elevada, pasó de U\$S 518,3M a U\$S 380,5M.

CUADRO B-6**CANTIDAD DE INVERSIONES Y ANUNCIOS DE INVERSIÓN EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I DE 2005**

INVERSIONES	CON MONTO ESPECIFICADO		SIN MONTO ESPECIFICADO	TOTAL
	CANTIDAD	MONTO (U\$M)	CANTIDAD	
1º trim 2005				
concretadas	8	13,8	6	14
anunciadas	10	518,3	15	25
Total	18	532,1	21	39
2º trim 2005				
concretadas	13	283,1	6	19
anunciadas	5	380,5	7	12
Total	18	663,6	13	31
1º Sem 2005				
concretadas	21	296,9	12	33
anunciadas	15	898,8	22	37
Total	36	1.195,6	34	70

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción

SÍNTESIS

- En el segundo trimestre de 2005, se registró un total de 19 inversiones, 13 de las cuales dan cuenta del monto invertido, que fue de U\$S 283,1M.
- El sector de Infraestructura fue el más beneficiado por las inversiones realizadas que especificaron el monto, representando el 97,6% del total; en segundo lugar se ubicó Comercio (1,8%), seguido de Industria (0,4%) y por último Servicios (0,2%).
- La mayor proporción de las inversiones realizadas que no especifican monto correspondió a Comercio (49,9%), mientras que tanto Industria como Infraestructura y Servicios representaron 16,7% cada uno.
- Respecto a los anuncios de inversión, durante el segundo trimestre de 2005 se registraron 12, de los cuales 5 especificaron la cifra de desembolso, que será de U\$S 380,5M.
- Al interior de los anuncios de inversión con monto especificado, el 96,7% correspondió a Infraestructura; le siguen en importancia Servicios (2,6%) e Industria (0,7%). Se destaca que no se registraron anuncios en el sector Comercio.
- A diferencia de lo ocurrido con los anuncios con monto especificado, en el caso de los anuncios sin monto especificado, el sector Comercio registró la mayor proporción (42,8%); luego se ubicó Servicios (28,6%) y por último, Industria e Infraestructura con el 14,3% cada uno.
- Las inversiones realizadas cuyo origen de capital es argentino ocuparon un lugar importante, tanto en cantidad como en monto: 61,5% y 89,1%, respectivamente. Estados Unidos se ubicó en segundo lugar en cuanto a cantidad de inversiones (15,4%), en último-junto con Japón-por participación en el monto (1,2%). El tercer lugar en importancia según la cantidad de proyectos es compartido entre España, Japón y un proyecto de inversión de capitales mixtos compuesto por Estados Unidos, Argentina y Rusia (7,7%, respectivamente).
- En el acumulado del primer semestre de 2005 se observó que se concretaron 33 inversiones, de las cuales 21 publicaron los montos (U\$S 296,9M). Por otro lado, se registraron 37 anuncios de inversión, de los cuales 15 dieron a conocer los montos (U\$S 898,8M). El sector Servicios perdió importancia en el segundo trimestre respecto del primero en cuanto a la cantidad de inversiones.

C. COMERCIO EXTERIOR

C. EXPORTACIONES DE BIENES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. BALANCE DEL AÑO 2004 Y TENDENCIA AL PRIMER TRIMESTRE DE 2005¹

Luego de un excelente 2004 para el sector exportador de la Ciudad de Buenos Aires, con niveles de venta externa próximos a los U\$S 240M y un incremento interanual de 25,8% que casi cuadruplicó el de 2003, durante el primer trimestre de 2005, la *performance* exportadora de la Ciudad mostró una baja de 6,3% alcanzando los U\$S 49,1M². Esta merma se debió, básicamente a la fuerte baja de cuatro capítulos de importante aporte en el total exportado por la Ciudad³ -Productos farmacéuticos (-22,3%), Manufacturas de cuero y talabartería (-40,7%), Carne y despojos comestibles (-24,5%) y Pielés (excepto peletería) y cuero (-51,9%)- todos con bajas en torno a los U\$S 2M, con excepción de Manufacturas de cuero cuya merma fue de U\$S 1M. La alta concentración de las exportaciones locales en pocos capítulos y en relativamente pocas empresas de gran volumen exportado⁴ lleva a que, la disminución en la demanda externa del algún mercado o el cambio en la estrategia comercial de alguna de estas firmas, afecte considerablemente la *performance* exportadora de la Ciudad⁵.

Los vaivenes en el volumen total exportado por la Ciudad, cuando la realidad del país es justamente la opuesta con continuo crecimiento de las exportaciones tras la devaluación del peso dejan entrever las limitaciones persistentes en la base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires, las cuales

se centran en tres puntos: un reducido tamaño, ya que el grueso de las firmas locales -mayoritariamente PyMEs- destinan su producción al mercado interno con baja presencia en el exterior, una alta concentración del monto total comercializado en un grupo de grandes empresas exportadoras, muchas de ellas de capital externo, y una baja diversificación en productos y destinos⁶.

A medida que las empresas locales, particularmente las de menor tamaño, se posicionen como exportadoras, para lo que se espera un esfuerzo conjunto con sector público, es factible que el perfil exportador global de la Ciudad se robustezca y vigorice, ya que una vez que estas empresas logren colocar su producción en el exterior es presumible que la política externa se torne un pilar fundamental en su estrategia comercial. En tal sentido, actualmente se ve un mejoramiento en el perfil exportador de las pequeñas y medianas firmas locales, las cuales constituyen el sector más dinámico y pujante dentro de la Ciudad. De hecho, en 2004, fueron 818 las micro y pequeñas empresas exportadoras⁷ que lograron colocar su producción en el exterior, implicando un ingreso de divisas para la Ciudad de U\$S 44M, un 6,6% por encima del monto de un año atrás y un 18% mayor que el promedio del período 1998-2001 (Gráfico C-1).

¹ En este apartado se analizan las exportaciones de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires. Cabe destacar que no se dispone aún de mediciones o estimaciones estadísticas de las ventas al exterior de los servicios y bienes intangibles que permitan cuantificar su evolución en el plano local, que son muy significativos en la Ciudad de Buenos Aires. No obstante lo cual, se conoce que la nueva coyuntura económica abrió un escenario favorable para la expansión y vinculación con el exterior de servicios de alto contenido de valor que se desarrollan en la Ciudad de Buenos Aires, vinculados al desarrollo del *software*, diseño gráfico, multimedia y de indumentaria, publicidad, servicios editoriales, servicios profesionales, franquicias de productos y servicios, entre los más destacados.

² Datos provisionarios.

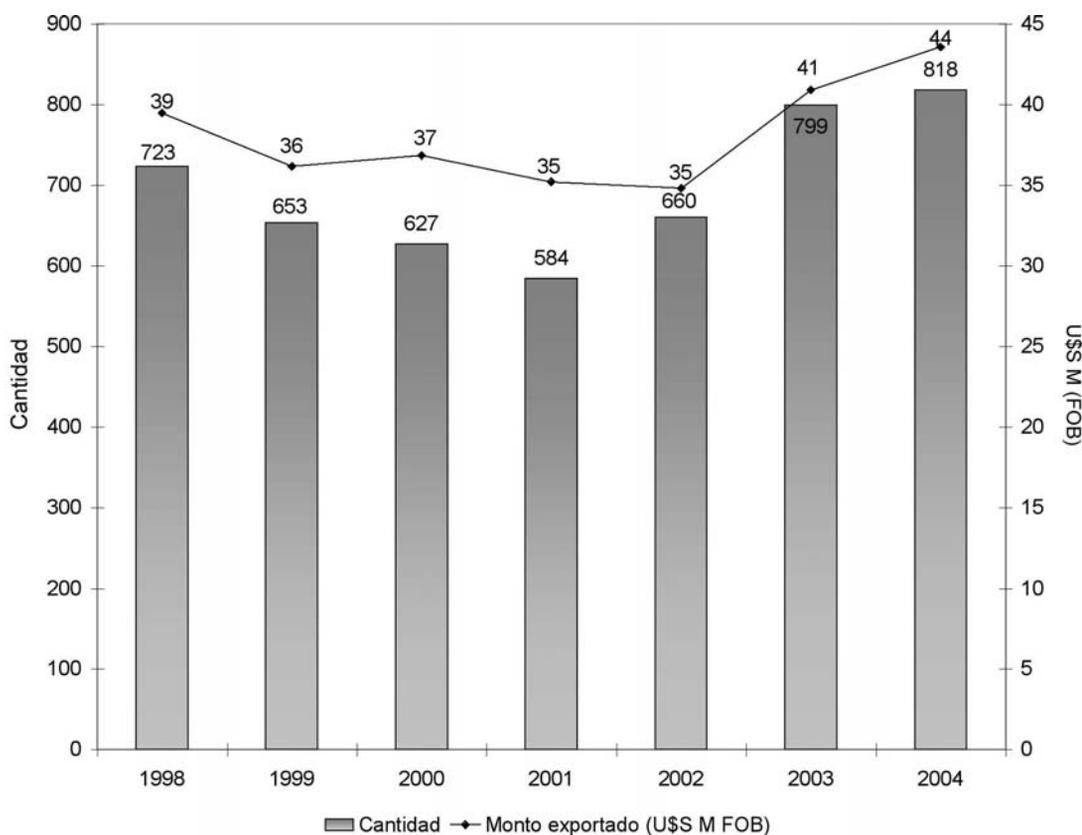
³ Los cuatro capítulos mencionados figuran entre los 15 principales exportados por la Ciudad.

⁴ Al respecto véase *Base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2004*, CEDEM; *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires Nro. 14*, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, abril de 2005.

⁵ La firma *Magalguer*, una de las principales empresas exportadoras de Marroquinería de Cuero de la Ciudad, inauguró en 2004 un complejo para la fabricación de cinturones, hebillas y terminación de cuero en el Parque Industrial de Pilar. A partir de entonces, disminuyeron mes a mes las partidas enviadas desde su planta local, para dejar de exportar completamente en el año 2005.

⁶ Se hará más referencia sobre este último aspecto al final de la sección.

⁷ Se considera micro exportadores a aquellas firmas cuyas ventas externas no superaron los U\$S 100.000 anuales y pequeños a los que exportaron entre U\$S 100.000 y U\$S 1M.

GRÁFICO C-1**MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EXPORTADORAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. CANTIDAD DE FIRMAS Y MONTO EXPORTADO EN U\$S M FOB. AÑOS 1998-2004**

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

En términos agregados, la Ciudad de Buenos Aires no presenta un fuerte rasgo exportador dentro de su estructura productiva. De hecho, el coeficiente de exportaciones⁸ de la Ciudad de Buenos Aires entre los años 1993 y 2003 no superó, en promedio, el 0,5%, estimándose en 0,4% para el último año.

Visto de otra manera, durante el primer trimestre de 2005, el Estimador Industrial Mensual (EIM)⁹ -que da cuenta de la evolución del sector manufacturero de la Ciudad de Buenos Aires-, creció a una tasa interanual de 6,7% mientras las exportaciones porteñas de bienes manufactureros se contrajeron un 6,2%, lo

que informa indirectamente que el crecimiento de las industrias porteñas se debió casi en su totalidad a la mayor demanda desde el mercado interno. En tal sentido, el sector local productor de bienes manufacturados -fundamentalmente PyME-, aún presenta una magra orientación exportadora, con una participación de sus exportaciones en el valor agregado del sector manufacturero cercana a 3% en promedio para el período 1999-2003¹⁰. Asimismo, en el primer trimestre de 2005, la Ciudad de Buenos Aires aportó solamente 1,4% del total de bienes manufacturados exportados por el país¹¹.

⁸ El coeficiente de exportaciones es el cociente entre el nivel de exportaciones y el producto bruto geográfico de la Ciudad de Buenos Aires.

⁹ Se considera el EIM del primer semestre de 2002 como base 100.

¹⁰ Esta escasa actividad exportadora resulta aun más notoria teniendo presente que el sector manufacturero de la Ciudad de Buenos Aires representó en promedio, entre los años 1993 y 2001, 18% del producto total generado por la industria manufacturera argentina. Asimismo es importante destacar que, a partir de la metodología de estimación de las exportaciones por origen provincial del INDEC, puede subestimarse el nivel de exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires en relación a otros distritos, dado el supuesto que se utiliza para la discriminación de la exportación de algunos bienes industriales -con una alta gravitación local en términos de producción-. Ante la dificultad de determinar el porcentaje de la producción provincial destinada a ventas al mercado interno y al exterior, el método de asignación utilizado se basa en el supuesto de que la totalidad de las provincias productoras de determinado bien contribuyen al total del saldo exportable de ese producto, independientemente de que ellas lo exporten o no. Al respecto, véase INDEC; *Origen provincial de las exportaciones 1998-2001*, Volumen 1, Ministerio de Economía, Argentina, abril de 2003.

¹¹ Son datos estimados.

COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS

Contrariamente a la dinámica general, durante el primer trimestre de 2005 las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) manifestaron un ascenso de 3,6%, situándose en U\$S 36,3M, consolidando de esta forma, el incremento de 2004 (16,7%) y llegando a representar 73,9% del total exportado por la Ciudad (Cuadro C-1). Es para destacar, que predominan en este rubro las firmas de pequeña y mediana escala exportadora, con ascendente volumen de ventas desde el año 2003, las que sin duda, se atribuyen gran parte de este crecimiento.

Mientras, el rubro Manufacturas de origen agropecuario (MOA) manifestó una notoria caída interanual, cercana a los U\$S 4,5M (26%), ubicándose en U\$S 12,8M. Así, se interrumpió abruptamente el vigoroso crecimiento de las exportaciones de MOA prolongado durante dos periodos consecutivos, que en el año 2004 fue de 52,2%.

Las exportaciones de Productos primarios y Combustible y energía, por su parte aportaron poco más de U\$S 9.000 a la economía local en el primer trimestre de 2005, dejando en evidencia su marginal contribución para la Ciudad de Buenos Aires.

CUADRO C-1

EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS. MONTOS Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004-TRIMESTRE I 2005

GRANDES RUBROS	2004		VAR. INTERANUAL 2003-2004 (%)	TRIMESTRE I 2005		VAR. INTERANUAL TRIMESTRE I 2004-2005 (%)
	MONTO (U\$S FOB)	PARTICIPACIÓN (%)		MONTO (U\$S FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	
Productos primarios	161.358	0,1	299,4	8.114	0,0	-68,6
MOA	74.139.652	30,9	52,2	12.782.065	26,0	-26,2
MOI	165.522.179	69,0	16,7	36.304.493	73,9	3,6
Combustible y energía	1.122	0,0	-69,2	1.231	0,0	76,1
Monto Total (U\$S FOB)	239.824.311	100	25,8	49.095.903	100	-6,3

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

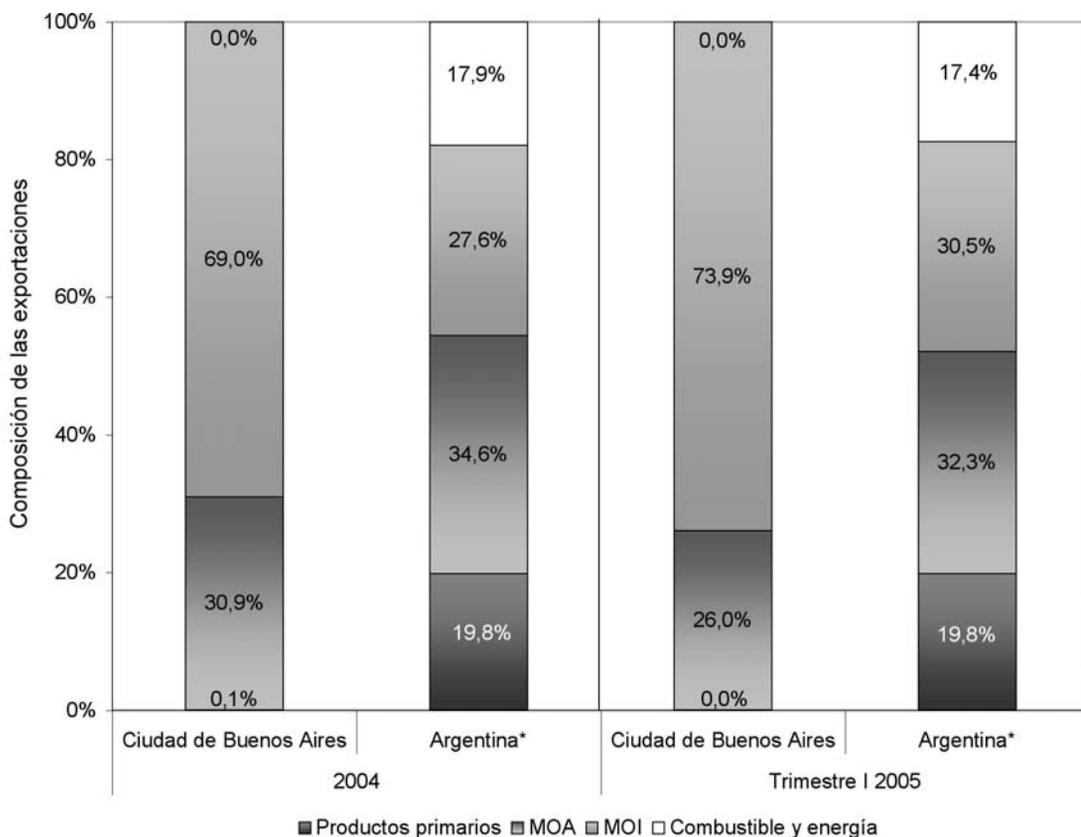
A fin descriptivo es importante hacer un breve contraste entre la estructura exportadora de la Ciudad de Buenos Aires y la del total del país. Al respecto, se advierte una marcada diferencia en la composición de las exportaciones por grandes rubros: por un lado, la estructura exportadora del país resulta más diversificada, con un destacado nivel de ventas de cada uno de los rubros analizados, mientras que la Ciudad de Buenos Aires concentra en dos rubros (MOA y MOI)

prácticamente la totalidad del monto exportado, siendo marginal tanto la venta de Productos primarios como la de Combustible y energía¹². Indudablemente, la concentración de las ventas externas de la Ciudad está fuertemente marcada por su estructura productiva, con casi total ausencia de la explotación de recursos naturales y, por tanto, de exportaciones de Productos primarios y Combustibles.

¹² Por tales motivos (baja relevancia de los rubros Productos primarios y Combustible y energía en la estructura exportadora local, sumado a que las condiciones locales de desarrollo de estas actividades resultan incomparables con la importancia que alcanzan en el plano nacional), se excluyen de este análisis.

GRÁFICO C-2

EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN SEGÚN GRANDES RUBROS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑO 2004 Y TRIMESTRE I 2005



* Datos provisorios

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

Las ventas externas de MOA fueron las más dinámicas en el ámbito nacional tras la salida de la Convertibilidad, con un aumento interanual de 9,5% en 2002 que más que se duplicó en 2003 (22,4%). Si bien, las exportaciones agropecuarias continúan aportando el mayor peso relativo en el total exportado por el país (durante los primeros tres meses de 2005 equivalieron al 32,3% del total), su crecimiento se desaceleró levemente en 2004 (19,4%), presentando un módico aumento durante el primer trimestre de 2005 (0,4%), con un monto total de venta de U\$S 2.704,5M. Las manufacturas agropecuarias de mayor demanda externa fueron Aceite de girasol en bruto (54,6%) y Carne bovina, congelada (57,9%), que pudieron

compensar levemente los decrementos de los dos principales productos, Harina y pellets de la extracción del aceite de soja (U\$S 707,2M) y Aceite de soja en bruto (U\$S 428,3M), (20% y 17,3%, respectivamente).

Paralelamente, también la exportación de MOA de la Ciudad de Buenos Aires lideró el crecimiento exportador local post-devaluación¹³, con un ascenso interanual de 52% en 2003, que se mantuvo en 2004 (52,2%). Pero, durante el primer trimestre de 2005, la venta externa de MOA se contrajo notablemente (26,2%), mostrando concordancia, en parte, con la desaceleración verificada a escala nacional. Dicha

¹³ Las exportaciones locales comenzaron a incrementarse en el año 2003.

disminución se explica por la elevada merma de los capítulos Carnes y despojos comestibles y Pieles (excepto peletería) y cueros, ambos con importante aporte en el agregado total del rubro (representaron el 67,5%). Vale señalar, que las exportaciones de estos dos capítulos se concentran casi en su totalidad en pocas y grandes empresas exportadoras, muchas de las cuales son de capital extranjero. Debido a su gran peso, puede que el cambio en la política comercial de una de estas firmas haya afectado al dinamismo general del rubro.

A partir de 2004, las exportaciones argentinas de MOI adquirieron mayor impulso, superando ampliamente el crecimiento de las manufacturas agropecuarias. De hecho, durante el primer trimestre de 2005, fueron las de mayor aceleración, con un aumento interanual de 30,3% que se suma al observado en 2004 (24%), situándose en U\$S 2.547,9M. Entre las MOI de mayor volumen de venta se destacaron los Vehículos para transporte de personas (U\$S 145,2M), y Vehículos para transporte de mercancías (U\$S 84,3M), con incrementos interanuales de 42,5% y 31,1%, respectivamente, particularmente por la elevada demanda de las empresas radicadas en Brasil.

Asimismo, como se mencionó anteriormente, durante los primeros tres meses de 2005, las exportaciones de MOI de la Ciudad se incrementaron 3,6% con respecto al valor presentado en igual período de 2004, continuando la tendencia alcista del año 2004 (16,7%). De esta manera, se advierte un comportamiento similar entre la Ciudad y el total país, con mayor dinamismo exportador de las empresas productoras de manufacturas industriales, entre las que se destacan, en ambos casos, las de menor tamaño. Los capítulos MOI de mayor incremento fueron las Manufacturas de piedra, yeso, cemento, amianto, mica (76,6%), las Prendas y accesorios de vestir de punto (46,2%), los Plásticos y sus manufacturas (34,6%), los Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos (30,1%) y los Productos químicos (23,6%).

DINÁMICA DE LOS PRINCIPALES CAPÍTULO Y PRODUCTOS

Los Cuadros C-2 y C-3 presentan la evolución de los 15 principales capítulos arancelarios y 25 partidas líderes exportados por la Ciudad de Buenos Aires, en el año 2004 y primer trimestre de 2005.

Los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 86,7% del monto total comercializado durante los primeros tres meses de 2005. Así, si bien su participación conjunta fue levemente inferior a la presentada en todo 2004 (90,1%), persiste aún la alta concentración de las exportaciones locales, de lo que se desprende que 8,7 de cada 10 dólares exportados por la Ciudad, correspondieron a esos capítulos arancelarios.

Esto advierte la necesidad de avanzar en políticas tendientes a acentuar la diversificación de las ventas externas de productos locales, principalmente de las PyMEs manufactureras que actualmente lideran el crecimiento local. No sólo se debe apuntar a fomentar la "primera exportación", esto es, convertir a empresas no exportadoras en exportadoras, sino también lograr que aquellas firmas que ya estén colocando su producción en el exterior puedan consolidarse y diversificar su salida externa. En tal sentido, es importante facilitar y garantizar el acceso al crédito a aquellas empresas con potencial demanda externa, con el fin de permitirles aumentar su nivel de producción y su volumen exportable, así como también brindar asistencia técnica e información sobre aquellos mercados eventuales para la producción local.

En términos de composición, se advierte un marcado predominio de las exportaciones de Manufacturas de origen industrial, con once capítulos entre los quince principales exportados por la Ciudad. Los restantes cuatro capítulos fueron Manufacturas de origen agropecuario, manteniéndose, de esta forma, la misma participación relativa observada un año atrás.

CUADRO C-2
EXPORTACIONES. PRINCIPALES CAPÍTULOS EXPORTADOS. DESCRIPCIÓN, RUBRO, MONTO EN U\$S FOB, PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL Y PRINCIPALES PRODUCTOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004 Y TRIMESTRE I DE 2004 Y 2005

Nº Y DESCRIPCIÓN DEL CAPÍTULO ARANCELARIO	RUBRO	2004			VAR.			TRIM. I 2004			TRIM. I 2005			VAR. INTERANUAL			PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS		
		U\$S		PARTICI- PACIÓN	U\$S		PARTICI- PACIÓN	U\$S		PARTICI- PACIÓN	U\$S		PARTICI- PACIÓN	TRIMESTRE		Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL EXPORTADO POR EL CAPÍTULO			
		(FOB)	(%)		(FOB)	(%)		(FOB)	(%)		2004-2005	2004-2005							
29	Productos químicos orgánicos	MOI	44,8	18,7%	49,0%	6,4	12,3%	8,0	16,2%	8,0	16,2%	23,6%	23,6%	23,6%	23,6%	Hormonas naturales o reproducidos por síntesis (84,9%)			
30	Productos farmacéuticos	MOI	45,8	19,1%	3,8%	10,0	19,1%	7,8	15,9%	7,8	15,9%	-22,3%	-22,3%	-22,3%	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (80,8%)				
2	Carnes y despojos comestibles	MOA	33,2	13,9%	74,4%	7,8	15,0%	5,9	12,1%	5,9	12,1%	-24,5%	-24,5%	-24,5%	Carne de animales de la especie bovina, congelada (37,1%)				
84	Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	MOI	12,4	5,2%	16,7%	2,3	4,5%	3,1	6,2%	3,1	6,2%	30,1%	30,1%	30,1%	Máquinas y aparatos para la preparación de alimentos o bebidas (24,3%) Libros, folletos e impresos similares (39,2%)				
49	Productos editoriales de industrias gráficas	MOI	8,7	3,6%	13,5%	2,7	5,1%	3,0	6,0%	3,0	6,0%	11,1%	11,1%	11,1%	Cueros y pieles curtidos o crust sin otra preparación (76,3%)				
41	Pielés (excepto peletería) y cueros	MOA	24,9	10,4%	21,2%	5,6	10,8%	2,7	5,5%	2,7	5,5%	-51,9%	-51,9%	-51,9%	Discos, cintas y demás soportes para grabar sonido o análogos (71,3%)				
85	Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV, y sus partes	MOI	9,8	4,1%	55,7%	3,2	6,1%	2,6	5,3%	2,6	5,3%	-19,8%	-19,8%	-19,8%	Las demás preparaciones y conservas de carne (100%)				
16	Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.	MOA	5,6	2,4%	36,5%	2,0	3,8%	1,8	3,8%	1,8	3,8%	-8,2%	-8,2%	-8,2%	Art. de talabartería para animales, de cualquier materia (64,1%)				
42	Manufacturas de cuero y talabartería	MOI	6,5	2,7%	-56,5%	2,4	4,6%	1,4	2,9%	1,4	2,9%	-40,7%	-40,7%	-40,7%	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón (61,7%)				
48	Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	MOI	3,1	1,3%	28,4%	1,1	2,0%	1,4	2,9%	1,4	2,9%	33,1%	33,1%	33,1%	Las demás placas, láminas, hojas y tiras, de plástico (44,1%)				
39	Plástico y sus manufacturas	MOI	5,3	2,2%	58,4%	1,0	1,9%	1,4	2,8%	1,4	2,8%	34,6%	34,6%	34,6%	Prendas y complementos (accesorios) de vestir, de punto, para bebés (25,9%)				
61	Prendas y accesorios de vestir, de punto	MOI	3,8	1,6%	18,5%	0,7	1,4%	1,0	2,1%	1,0	2,1%	46,2%	46,2%	46,2%	Salvados y demás residuos del ceruido, de mollienda o de otros cereales o leguminosas (100%)				
23	Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales	MOA	3,9	1,6%	3,9*	0,6	1,2%	1,0	1,9%	1,0	1,9%	49,0%	49,0%	49,0%	Los demás complementos (accesorios) de vestir confeccionados (34,8%)				
62	Prendas y accesorios de vestir, excepto de punto	MOI	3,5	1,5%	29,8%	0,7	1,3%	0,8	1,6%	0,8	1,6%	12,9%	12,9%	12,9%	Abrasivos naturales o artificiales en polvo o gránulos (82,3%)				
68	Manufacturas de piedra, yeso, cemento, amianto, mica	MOI	2,2	0,9%	16,0%	0,4	0,8%	0,8	1,5%	0,8	1,5%	76,6%	76,6%	76,6%					
Total 15 principales capítulos			213,6	89,0%	24,9%	47,2	90,1%	42,6	86,7%	42,6	86,7%	-9,8%	-9,8%	-9,8%					
Total			239,8	100%	25,8%	52,4	100%	49,1	100%	49,1	100%	-6,3%	-6,3%	-6,3%					

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

De la *performance* de los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad durante el primer trimestre de 2005, se desprende que 9 de ellos exhibieron aumentos con relación a un año atrás, mientras que los restantes 6 capítulos, presentaron caídas de distinto tenor.

Productos químicos orgánicos resultó el principal capítulo exportado por la Ciudad de Buenos Aires, con un monto de venta de U\$S 8M y un crecimiento interanual de 23,6%. Debido al crecimiento sostenido desde 1998, por segunda vez¹⁴ este capítulo logró liderar las exportaciones de la Ciudad, superando el nivel de comercialización de Productos farmacéuticos, históricamente el de mayor demanda externa. Hormonas naturales o reproducidas por síntesis resultó nuevamente la partida (a cuatro dígitos)¹⁵ de mayor demanda, con un incremento interanual de 36,7% y una participación de 84,9% sobre el total del capítulo. En este caso, se advirtió un fuerte aumento en la demanda de Alemania (59,9%), que se posicionó como el principal destino para la producción local de químicos (Cuadro C-2 y C-3).

En contraste, Productos farmacéuticos (U\$S 7,8M) experimentó una merma interanual de 22,3%, perdiendo así, su histórica primera posición. En tal sentido, Medicamentos para uso terapéutico o profiláctico y Preparaciones y artículos farmacéuticos -principales partidas del capítulo- presentaron notables contracciones (-25,4% y -14,8%), en sintonía con una pérdida en el número de países demandantes como así también en el volumen exportado a muchos de ellos.

Las ventas externas de Carnes y despojos comestibles (U\$S 5,9M) mostraron una disminución de 24,5% con respecto al volumen exportado durante el mismo período de un año atrás, en sintonía con una caída en la demanda de la totalidad de productos incluidos en el capítulo. Así, pese al altísimo incremento en la demanda desde Rusia (U\$S 1,1M), la fuerte disminución de los envíos a Hong Kong (-27,8%) y

particularmente, a Argelia (-92,6%) -país que se había situado como el segundo mercado de importancia durante el primer trimestre de 2004-, se concretó la caída general del capítulo.

La exportación de la industria del cuero de la Ciudad mostró un notorio decremento en el primer trimestre de 2005. Los capítulos Pielés (excepto peletería) y cueros y Manufacturas de cuero y talabartería presentaron las mayores mermas entre los 15 primeros de la Ciudad (51,9% y 40,7%, respectivamente), debido a la disminución de la venta externa de sus principales partidas: Cueros y pieles curtidos o crust de bovino (59,8%) y Prendas y complementos (accesorios) de vestir, de cuero (92,2%), respectivamente. Asimismo, en ambos casos se advirtió una fuerte contracción de la demanda de sus mercados más tradicionales, como Brasil (50,6%) y Hong Kong (60,6%), en el primer caso, y Estados Unidos (76,7%) y Alemania (14,7%), en el segundo.

En el otro extremo, Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos resultó el cuarto capítulo exportado por la Ciudad, con un monto de venta de U\$S 3,1M y un aumento interanual de 30,1%. En el término de un año, este capítulo experimentó una importante diversificación de sus partidas exportadas como de los países demandantes, incorporando cuatro nuevos productos a su salida externa y llegando a cuatro nuevos mercados externos. Paralelamente, se evidenció un altísimo crecimiento de los envíos a muchos de los países de asidua demanda, tal es el caso de México (83,4%), Estados Unidos (7,2%) y Chile (39,5%).

Otro de los sectores productivos del ámbito local de mayor dinámica exportadora fue el de las Industrias Culturales y conexas. En tal sentido, exceptuando el capítulo Máquinas y aparatos eléctricos o de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV (U\$S 2,6M), que disminuyó un 19,8%, debido particularmente a una contracción de 18,8% en la demanda de la

¹⁴ En 1996, las exportaciones de Productos químicos también encabezaron las exportaciones locales, al alcanzar los U\$S 17,1M y superar la venta externa de Productos farmacéuticos -segundo capítulo exportado- en casi U\$S 6,5M.

¹⁵ De ahora en más, cuando se haga referencia a partida o producto exportado, se estará hablando de la partida a cuatro dígitos según el Nomenclador Común del MERCOSUR.

principal partida -Discos, cintas y soportes para grabación de sonidos o análogos-, el resto de los capítulos vinculados a este sector presentó importantes alzas. Tal es el caso de Productos editoriales de industrias gráficas (U\$S 3M), que se ubicó en el quinto lugar entre las exportaciones de la Ciudad, creciendo 11,1% con respecto al primer trimestre de 2004, debido a una más que duplicación de las ventas externas de Diarios y publicaciones periódicas (238%). Paralelamente, también ascendió el volumen de venta externa del capítulo Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón (33,1%), con un notable incremento en las

ventas de sus dos principales productos, Etiquetas de todas clases y Cajas, bolsas y demás envases de papel, cartón o similares, (55,7% y 16,8%, respectivamente).

Asimismo, las exportaciones de Plástico y sus manufacturas y Prendas y accesorios de vestir, de punto, y excepto de punto -que ocuparon el onceavo duodécimo y decimocuarto lugar dentro de la canasta de los principales 15 capítulos exportados por la Ciudad- evidenciaron aumentos de 34,6%, 46,2% y 12,9%, respectivamente, todos con crecimientos en la colocación de sus primeros productos exportados.

CUADRO C-3
EXPORTACIONES. PRINCIPALES PRODUCTOS Y SUS DESTINOS. MONTOS EN U\$S FOB Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004
Y TRIMESTRE I DE 2004 Y 2005

Nº Y DESCRIPCIÓN DE LA PARTIDA (A 4 DÍGITOS)	2004		VAR. INTERANUAL 2003-2004		TRIM. I 2004		TRIM. I 2005		VAR. INTERANUAL TRIMESTRE 2004-2005		
	EN U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	EN U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	EN U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	EN U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	EN U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	
2937	37.542.448	15,7%	51,0%	9,4%	4.944.747	9,4%	6.759.679	13,8%	6.759.679	13,8%	36,7%
3004	39.883.573	16,6%	5,4%	16,1%	8.434.012	16,1%	6.288.570	12,8%	6.288.570	12,8%	-25,4%
202	15.981.671	6,7%	122,8%	6,3%	3.302.960	6,3%	2.194.208	4,5%	2.194.208	4,5%	-33,6%
206	10.607.743	4,4%	89,5%	5,7%	2.976.843	5,7%	2.165.471	4,4%	2.165.471	4,4%	-27,3%
4104	20.916.336	8,7%	7,8%	9,8%	5.158.271	9,8%	2.071.698	4,2%	2.071.698	4,2%	-59,8%
1602	5.640.454	2,4%	36,3%	3,8%	2.014.465	3,8%	1.848.961	3,8%	1.848.961	3,8%	-8,2%
8524											
	Discos, cintas y demás soportes para grabar sonido o grabaciones análogas				4.304.647	1,8%	2.265.031	4,3%	1.840.190	3,7%	-18,8%
201	Carne de animales de la especie bovina, fresca o refrigerada	2,8%	5,8%	3,0%	1.561.244	3,0%	1.557.246	3,2%	1.557.246	3,2%	-0,3%
3006	Preparaciones y art. farmacéuticos	2,3%	-10,6%	2,9%	1.494.400	2,9%	1.273.308	2,6%	1.273.308	2,6%	-14,8%
4901	Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas	1,9%	9,7%	2,9%	1.521.090	2,9%	1.159.682	2,4%	1.159.682	2,4%	-23,8%
2933	Compuestos heterocíclicos	2,7%	76,2%	2,3%	1.180.790	2,3%	1.141.177	2,3%	1.141.177	2,3%	-3,4%
4902	Diarios y publicaciones periódicas, impresos	0,5%	33,6%	0,6%	307.470	0,6%	1.039.258	2,1%	1.039.258	2,1%	238,0%
2302	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets	1,6%	3.906,055*	1,2%	638.325	1,2%	952.677	1,9%	952.677	1,9%	49,2%
4201	Artículos de talabartería para todos los animales, de cualquier materia	1,5%	97,8%	0,9%	483.231	0,9%	925.476	1,9%	925.476	1,9%	91,5%
4821	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas	0,5%	24,5%	1,1%	554.343	1,1%	863.158	1,8%	863.158	1,8%	55,7%
8438	Máquinas y aparatos, para la fabricación industrial de alimentos o bebidas	0,9%	194,3%	1,2%	605.435	1,2%	740.847	1,5%	740.847	1,5%	22,4%
4911	Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías	1,2%	11,7%	1,6%	822.982	1,6%	729.960	1,5%	729.960	1,5%	-11,3%
8413	Bombas para líquidos	1,1%	18,0%	0,7%	360.705	0,7%	645.630	1,3%	645.630	1,3%	79,0%
4107	Cueros preparados después del curtido o del secado	1,3%	765,9%	0,3%	146.617	0,3%	643.339	1,3%	643.339	1,3%	338,8%
6805	Abrasivos naturales o artificiales en polvo o gránulos	0,8%	29,1%	0,7%	354.063	0,7%	619.433	1,3%	619.433	1,3%	74,9%
3920	Las demás placas, láminas, hojas y tiras, de plástico	0,9%	263,2%	0,7%	348.206	0,7%	600.504	1,2%	600.504	1,2%	72,5%
8481	Artículos de grifería	1,4%	10,8%	1,3%	663.176	1,3%	584.677	1,2%	584.677	1,2%	-11,8%
2106	Preparaciones alimenticias no expresadas en otra parte	0,8%	11,0%	1,0%	502.295	1,0%	545.336	1,1%	545.336	1,1%	8,6%
3824	Preparaciones aglutinantes para moldes	0,6%	47,4%	0,5%	243.894	0,5%	531.139	1,1%	531.139	1,1%	117,8%
5402	Hilados de filamentos sintéticos (excepto el hilo de coser) para la venta al por menor	1,0%	184,1%	0,5%	242.952	0,5%	492.444	1,0%	492.444	1,0%	102,7%
Total 25 principales productos	191.794.139	80,0%	36,9%	41.127.547	78,5%	38.214.068	77,8%	49.095.903	38.214.068	77,8%	-7,1%
Total	239.824.311	100%	25,8%	52.378.515	100%	49.095.903	100%	49.095.903	49.095.903	100%	-6,3%

*Se refiere a la variación en términos absolutos.

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

LA ORIENTACIÓN DE LAS VENTAS AL EXTERIOR

En este apartado se analizará el comportamiento de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires según su destino geográfico (Cuadro C-4).

En términos generales, la demanda externa de la Ciudad de Buenos Aires está conformada por 76 países, 25 de los cuales son americanos, seguidos por los destinos europeos (21).

Pese a su disminución interanual (6,3%), América continúa siendo el principal demandante de la producción local con una concentración de 59,5% de las ventas externas totales (U\$S 29,2M). El comportamiento dentro de la región americana fue dispar, con un importante descenso de los envíos al NAFTA (13,6%) y a los países del Resto de América (14,6%), mientras que el MERCOSUR (U\$S 13M) creció un 3,3% y el Mercado Común Centroamericano (MCCA) un 47,1%, aunque su nivel de compra continúa siendo relativamente muy bajo (1,2% del total).

De la información desagregada por zona económica se desprende que el MERCOSUR, bloque más importante para la Ciudad tras absorber poco más de la cuarta parte del total exportado, presentó una mejoría en la demanda de todos sus países integrantes, con excepción de Brasil (principal país del bloque) que mostró una merma de 6,4%. En tal sentido, Bolivia fue el de mayor ascenso (41,8%), seguido por Uruguay (22,8%) y Paraguay (22,6%). Por su parte, el NAFTA se ubicó en la tercera posición (U\$S 7,2M), con una fuerte contracción de la demanda de todos los países miembros, con excepción de Canadá que manifestó una mejoría de 27,2%.

Las exportaciones de bienes a la Unión Europea totalizaron (U\$S 11,3M), manifestando un crecimiento de 14,7% -el único ascenso a nivel regional-, debido entre otros factores al destacado nivel de ventas hacia Alemania, Francia y Países Bajos (73,1%, 64,7% y 55,5%,

respectivamente). Así, nuevamente resultó la segunda zona económica de importancia para la Ciudad, situación que prevalece desde la devaluación del peso, que mejoró la competitividad-precio de las manufacturas locales y potenció su demanda de la mano de su alta calidad y variedad.

Por su parte, luego de un fuerte crecimiento interanual desde 2003, durante el primer trimestre de 2005, las ventas externas a Asia (U\$S 5,2M) cayeron un 20,3%, lo que se asocia prácticamente en su totalidad al menor dinamismo de la demanda desde Hong Kong (28,8%) por productos elaborados en la Ciudad de Buenos Aires.

CUADRO C-4

EXPORTACIONES. DESAGREGACIÓN POR CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS. MONTOS EN U\$S FOB, PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004 Y TRIMESTRE I DE 2004 Y 2005

CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS	2004		VARIACIÓN INTERANUAL 2003-2004 (%)	TRIM I 2004		TRIM I 2005		VARIACIÓN INTERANUAL TRIM. 2004-2005
	U\$S (FOB)	PARTICIPA- CIÓN (%)		U\$S (FOB)	PARTICIPA- CIÓN (%)	U\$S (FOB)	PARTICIPA- CIÓN (%)	
América	138.302.635	57,7	13,4%	31.166.777	59,5	29.204.413	59,5	-6.3%
Mercosur	64.126.191	26,7	24,5%	12.571.209	24,0	12.988.705	26,5	3.3%
Nafta	31.252.099	13,0	0,5%	8.325.820	15,9	7.190.883	14,6	-13.6%
MCCA*	2.029.474	0,8	20,0%	414.399	0,8	609.439	1,2	47.1%
Resto de América	40.894.871	17,1	8,6%	9.855.349	18,8	8.415.386	17,1	-14.6%
Europa	60.153.368	25,1	42,6%	11.370.351	21,7	13.173.168	26,8	15.9%
Unión Europea	53.140.739	22,2	31,9%	9.890.483	18,9	11.341.992	23,1	14.7%
Resto de Europa	7.012.629	2,9	268,0%	1.479.868	2,8	1.831.176	3,7	23.7%
Asia	22.846.038	9,5	37,2%	6.472.966	12,4	5.159.908	10,5	-20.3%
ASEAN**	1.434.614	0,6	1.501,2%	274.493	0,5	167.198	0,3	-39.1%
Resto de Asia	21.411.424	8,9	29,3%	6.198.473	11,8	4.992.710	10,2	-19.5%
África	16.729.832	7,0	82,8%	3.026.515	5,8	1.542.903	3,1	-49.0%
SACU***	1.106.354	0,5	405,7%	223.110	0,4	297.616	0,6	33.4%
Resto de África	15.623.478	6,5	74,9%	2.803.405	5,4	1.245.287	2,5	-55.6%
Oceanía	1.792.438	0,7	158,8%	341.906	0,7	15.511	0,0	-95.5%
Monto total exportado	239.824.311	100	25,8%	52.378.515	100	49.095.903	100	-6.3%

(*): Mercado Común Centroamericano

(**): Asociación de las Naciones del Sudeste Asiático

(***): Unión Aduanera Sudamericana

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

La demanda externa de la Ciudad no sólo se encuentra altamente concentrada en términos de productos, sino también en un número reducido de mercados; basta con identificar que el 88,4% de las ventas totales al exterior de la Ciudad de Buenos Aires se distribuyó entre 20 países, 11 de los cuales, fueron americanos. No obstante, durante la primera mitad de 2004 se identificó una mayor diversificación de la salida exportadora de la Ciudad en términos de países atendidos, con la captación de 14 nuevos mercados, principalmente europeos y asiáticos. De hecho, no sólo se observó una ampliación en la cantidad de destinos, sino también un impresionante crecimiento de algunos mercados cuya demanda hasta el momento, había sido sumamente marginal (Cuadro C-5).

Brasil resultó nuevamente el principal destino de las ventas externas de la Ciudad (16,5%), demandando bienes por U\$S 8,1M, un 6,4% menos que en el primer trimestre de 2004. En tal sentido, pese a que se advirtió un aumento en el número de partidas demandadas (fueron 98, 5 más que un año atrás), la fuerte contracción de los envíos de Hormonas naturales o reproducidas por síntesis y Cueros y pieles curtidos de bovinos, sin otra preparación (-38,4% y -50,9%, respectivamente) -principales productos para este mercado-, llevaron a la caída general en su demanda. No obstante, es para destacar el significativo ascenso que evidenciaron, paralelamente, algunos productos. Tal es el caso de Diarios y publicaciones periódicas, impresos, incluso ilustrados o con publicidad, cuya demanda creció U\$S 669.000 en un año y contrarrestó el peso de las mermas mencionadas anteriormente.

Alemania se ubicó en la segunda posición -lugar que un año atrás había ocupado Estados Unidos-, con un monto de U\$S 5,5M y una participación de 11,2% en el total exportado por la Ciudad. Su nivel de compra creció un 73,1% con respecto al primer trimestre de 2004, debido a un fortísimo incremento en la demanda de los dos principales productos -Hormonas, naturales o reproducidas por síntesis y Carne y despojos comestibles- (101,5% y 36,5%, respectivamente) y un aumento general del número total de partidas (durante el primer trimestre de 2004 fueron 17 los productos demandados, contra 23 en el período analizado).

En tanto que Estados Unidos (U\$S 4,7M) fue el tercer destino para los productos locales, con una absorción de 9,6% del total exportado por la Ciudad, aunque con una caída interanual de 14,0%. La merma en la demanda norteamericana se explicó prácticamente en su totalidad por la disminución de dos productos -Hormonas naturales y reproducidas por síntesis y Prendas y accesorios de vestir de cuero natural o regenerado- (20,5% y 99,4%, respectivamente), que no pudieron ser compensadas por los notorios ascensos en las ventas de Discos, cintas y demás soportes para grabar (345,5%) y Baúles, maletas, fundas y estuches para gafas, cámaras fotográficas o cinematográficas, instrumentos musicales o armas (166,9%).

Hong Kong se posicionó como el cuarto país receptor de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires (U\$S 3,6M), seguido por Chile (U\$S 3,3M) y Uruguay (U\$S 3,3M): Mientras que Hong Kong y Chile evidenciaron una retracción en sus respectivos niveles de demanda (28,8% y 8,9%), las colocaciones de bienes a Uruguay se incrementaron un 22,8%, con un mayor número de partidas demandadas (pasó de 150 durante el primer trimestre de 2004 a 170 durante el mismo período de 2005), como así también del monto de otras de habitual demanda.

Período a período, se evidencia la aceleración de las compras de ciertos mercados que no constituyen la demanda tradicional de la Ciudad de Buenos Aires. Tal es el caso de Rusia, Israel y Croacia, que ocuparon el puesto 10, 23 y 25, entre el total de países receptores de las exportaciones de la Ciudad, con un amplio dinamismo en sus compras y diversificación en sus demandas. No obstante, la lejanía con la Ciudad y la dificultad para establecer y fortalecer lazos comerciales mutuos, dificultan la permanencia y pueden hacer que sus elevados niveles de compras sean erráticos. En tal caso, vale citar a Argelia, país que se había destacado por su elevado nivel de demanda durante el primer trimestre de 2004, pero que con una presencia marginal un año después. Es importante que se tomen medidas público-privadas para apoyar a aquellas empresas locales que lograron abrirse a estos mercados, de manera que permanezcan en ellos y se conviertan en fuentes seguras de divisas.

CUADRO C-5

EXPORTACIONES. PRINCIPALES DESTINOS. MONTOS EN U\$S FOB, PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004 Y TRIMESTRE I DE 2004 Y 2005

MERCADOS	2004		VARIACIÓN INTERANUAL 2003-2004	TRIM I 2004		TRIM I 2005		VARIACIÓN INTERANUAL TRIM. 2004-2005
	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)		U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	
1 Brasil	43.285.306	18,0	23,8%	8.632.049	16,5	8.082.492	16,5	-6,4%
2 Alemania	30.194.660	12,6	14,2%	3.187.662	6,1	5.519.166	11,2	73,1%
3 Estados Unidos	18.473.228	7,7	-12,3%	5.458.349	10,4	4.693.051	9,6	-14,0%
4 Hong Kong	16.200.021	6,8	37,6%	5.087.587	9,7	3.621.276	7,4	-28,8%
5 Chile	16.195.801	6,8	13,4%	3.656.849	7,0	3.329.724	6,8	-8,9%
6 Uruguay	14.748.908	6,1	20,9%	2.698.614	5,2	3.314.814	6,8	22,8%
7 España	9.444.576	3,9	53,6%	2.905.384	5,5	2.429.404	4,9	-16,4%
8 México	10.315.871	4,3	19,4%	2.730.030	5,2	2.347.036	4,8	-14,0%
9 Panamá	5.376.707	2,2	-10,8%	1.542.588	2,9	1.345.694	2,7	-12,8%
10 Rusia	2.190.045	0,9	1.526,4*	0	0,0	1.184.228	2,4	1.184.228*
11 Paraguay	4.450.769	1,9	59,1%	874.975	1,7	1.072.875	2,2	22,6%
12 Perú	5.572.836	2,3	9,7%	1.371.387	2,6	1.063.252	2,2	-22,5%
13 Reino Unido	3.610.018	1,5	70,4%	1.294.301	2,5	796.464	1,6	-38,5%
14 Italia	3.564.690	1,5	74,6%	1.065.438	2,0	795.482	1,6	-25,3%
15 Francia	1.598.539	0,7	26,0%	431.360	0,8	710.351	1,4	64,7%
16 Países Bajos	2.685.476	1,1	133,6%	453.220	0,9	704.865	1,4	55,5%
17 Congo	3.537.425	1,5	108,3%	709.322	1,4	636.652	1,3	-10,2%
18 Ecuador	2.546.218	1,1	7,0%	811.591	1,5	599.075	1,2	-26,2%
19 Venezuela	3.062.709	1,3	94,6%	992.767	1,9	585.580	1,2	-41,0%
20 Colombia	3.320.818	1,4	-27,5%	715.102	1,4	551.621	1,1	-22,9%
Otros destinos	39.451.694	16,5	62,5%	7.759.940	14,8	5.712.801	11,6	-26,4%
Monto total exportado	239.826.315	100	25,8%	52.378.515	100	49.095.903	100	-6,3%

* Se refiere a la variación en términos absolutos

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

EL SECTOR EXPORTADOR DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL CONTEXTO NACIONAL

En las secciones anteriores se analizaron las principales características del sector exportador de la Ciudad, con una breve mención de la importancia de las ventas externas locales sobre el total del país. A continuación se intentará avanzar sobre la dimensión que alcanzan las exportaciones locales en el total nacional, a fin de establecer una idea acabada de la importancia del sector exportador de la Ciudad.

Como se mencionó anteriormente, durante el año 2004, las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires sólo representaron el 0,7% del total del país. No obstante, la significativa presencia local de empresas de las ramas Textil, Químicos e Industrias Culturales, entre otros sectores productivos, hace pensar que en estos capítulos, las exportaciones locales superen esta módica participación media.

El Cuadro C-6 permite contextualizar el tamaño del sector exportador de la Ciudad de Buenos Aires en el total del país, haciendo hincapié en la *performance* de las principales manufacturas exportadas por la Ciudad¹⁶. Excepto Plástico y sus

¹⁶ El aporte relativo de la Ciudad en el total del país, fue prácticamente nulo en lo que respecta a Combustibles y energía y Productos primarios.

manufacturas (0,6%) y Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales (0,1%), los restantes capítulos del grupo analizado alcanzaron una participación superior a la media general, pero en su mayoría, con bajísima representatividad en el total del país. No obstante, en determinados productos, la participación de la Ciudad fue considerablemente más elevada. Tal es el caso de los capítulos Prendas y accesorios de vestir, de punto y excepto de punto (10,2% y 14,3%, respectivamente), Productos editoriales de industrias gráficas (14%), Productos farmacéuticos (13,4%), Calzados, polainas y sus partes (10,1%) y Productos químicos orgánicos (8,9%), sectores donde se destaca la elevada presencia de

empresas de pequeña y mediana escala productiva.

Asimismo, el Cuadro C-6 también brinda una idea acabada de la significación del sector exportador de la Ciudad con respecto a los principales países destino. Al respecto, las exportaciones locales tuvieron una mayor presencia entre los mercados menos tradicionales para la producción nacional. En efecto, durante 2004 las ventas externas de la Ciudad alcanzaron una participación elevada en el caso de Hong Kong (15,2%), Congo (10%) y Panamá (7,1%). Asimismo, vale mencionar que la Ciudad aportó casi el 4% del total demandado por Alemania, muy por encima de la media general.

CUADRO C-6

EXPORTACIONES. PRINCIPALES CAPÍTULOS ARANCELARIOS Y PAÍSES DESTINO. MONTO EN M U\$S FOB Y PARTICIPACIÓN SOBRE EL TOTAL DEL PAÍS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑO 2004

Nº Y DESCRIPCIÓN DEL CAPÍTULO ARANCELARIO	MONTO EXPORTADO (M U\$S FOB)		PARTICIPACIÓN CIUDAD/ TOTAL PAIS	PAIS DESTINO	MONTO EXPORTADO (M U\$S FOB)		PARTICIPACIÓN CIUDAD/ TOTAL PAIS
	CIUDAD	TOTAL PAIS			CIUDAD	TOTAL PAIS	
30 Productos farmacéuticos	45,8	342,7	13,4%	Brasil	43,3	5.479,1	0,8%
29 Productos químicos orgánicos	44,8	501,6	8,9%	Alemania	30,2	767,1	3,9%
2 Carnes y despojos comestibles	33,2	1.018,2	3,3%	Estados Unidos	18,5	3.663,1	0,5%
41 Pieles (excepto peletería) y cueros	24,9	817,8	3,0%	Hong Kong	16,2	106,3	15,2%
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	12,4	767,4	1,6%	Chile	16,2	3.824,2	0,4%
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para televisión, y sus partes	9,8	277,6	3,5%	Uruguay	13,5	680,0	2,0%
49 Productos editoriales de industrias gráficas	8,7	61,9	14,0%	México	10,3	1.031,9	1,0%
42 Manufacturas de cuero y talabartería	6,5	94,6	6,8%	España	9,4	1.356,5	0,7%
16 Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.	5,6	211,5	2,7%	Argelia	8,2	447,6	1,8%
39 Plástico y sus manufacturas	5,3	931,8	0,6%	Perú	5,6	493,2	1,1%
23 Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales	3,9	3.824,3	0,1%	Panamá	5,4	75,9	7,1%
61 Prendas y accesorios de vestir, de punto	3,8	37,0	10,2%	Paraguay	4,5	489,5	0,9%
62 Prendas y accesorios de vestir, excepto de punto	3,5	24,6	14,3%	Reino Unido	3,6	401,5	0,9%
48 Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	3,1	285,9	1,1%	Italia	3,6	945,2	0,4%
33 Aceites esenciales y resinoides, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética	2,6	237,4	1,1%	Congo	3,5	35,4	10,0%
54 Filamentos sintéticos o artificiales	2,5	63,9	3,9%	Colombia	3,3	274,0	1,2%
5 Diversos productos de origen animal	2,4	33,2	7,1%	Venezuela	3,1	426,3	0,7%
68 Manufacturas de piedra, yeso, cemento, amianto, mica	2,2	43,2	5,1%	Países Bajos	2,7	1.223,0	0,2%
21 Diversas preparaciones alimenticias	2,1	76,2	2,8%	Ecuador	2,5	194,0	1,3%
64 Calzados, polainas y sus partes	2,0	19,9	10,1%	Rusia	2,2	356,4	0,6%
Total 20 principales capítulos	225,2	9.670,6	2,3%	Total 20 principales países destino	205,7	22.270,1	0,9%
Total	239,8	34.550,2	0,7%	Total	239,8	34.550,2	0,7%

Nota: se considera el año 2004, por ser el último dato disponible para la información desagregada del total del país.

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

REFLEXIONES FINALES. ANÁLISIS ACERCA DE LA DIVERSIFICACIÓN EXPORTADORA DE LA CIUDAD

En esta sección, se pretende identificar el nivel de diversificación de las exportaciones de manufacturas porteñas, tanto por partidas exportadas como por países destino, a fin de que este análisis sea un elemento adicional para evaluar el tamaño del sector externo de la Ciudad y su nivel de desarrollo. Es sabido que cuanto más diversificada es la estructura exportadora, mayor es la posibilidad de atenuar un desplome de las exportaciones por la restricción del volumen de compra de un determinado país demandante. De más está decir que un nivel de ventas externas altamente concentrado en términos de destinos, puede afectar la economía local, si alguno de los países demandantes restringe abruptamente sus compras¹⁷.

Para ello se construyó el índice Herfindahl-Hirschman (HH)¹⁸, el cual se utiliza para medir el grado de diversificación y/o concentración de mercado, en este caso de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires. Básicamente, el índice pondera la participación de cada producto -partidas a cuatro dígitos- y de cada país destino en el total de las exportaciones locales. Luego se toma el valor al cuadrado de cada uno de estos aportes, de forma tal de que si el monto exportado de un producto o país es reducido, su peso en el indicador sea bajo y viceversa. Así, si el HH es menor a 1.000 se considera que la concentración es baja; si se ubica entre 1.000 y 1.800 es media y si es mayor a 1.800 es alta.

El Gráfico C-3 muestra la evolución del índice HH para las exportaciones de manufacturas de la Ciudad entre los años 1993-2004. A simple vista se aprecia que la venta externa de MOA presenta un nivel de concentración más elevado que las MOI, tanto en lo que respecta a productos como mercados. Basta con indicar que mientras las

exportaciones de MOI exhibieron baja concentración según partidas y mercados en reiteradas oportunidades, el índice HH para MOA siempre fluctuó entre niveles de concentración media y alta.

Asimismo, de un análisis del comportamiento de las manufacturas en general se advierte que es mayor el grado de diversificación por partidas que por mercados; de hecho, en todos los años considerados, exceptuando el 2002, el índice HH para países destino superó ampliamente al de productos, acentuándose tal diferencia luego de la devaluación.

Al respecto, resulta fundamental realizar un contraste entre la Convertibilidad y el período posterior al abandono del tipo de cambio fijo, a fin de identificar los cambios en el interior de la estructura exportadora de la Ciudad en relación al grado de diversificación.

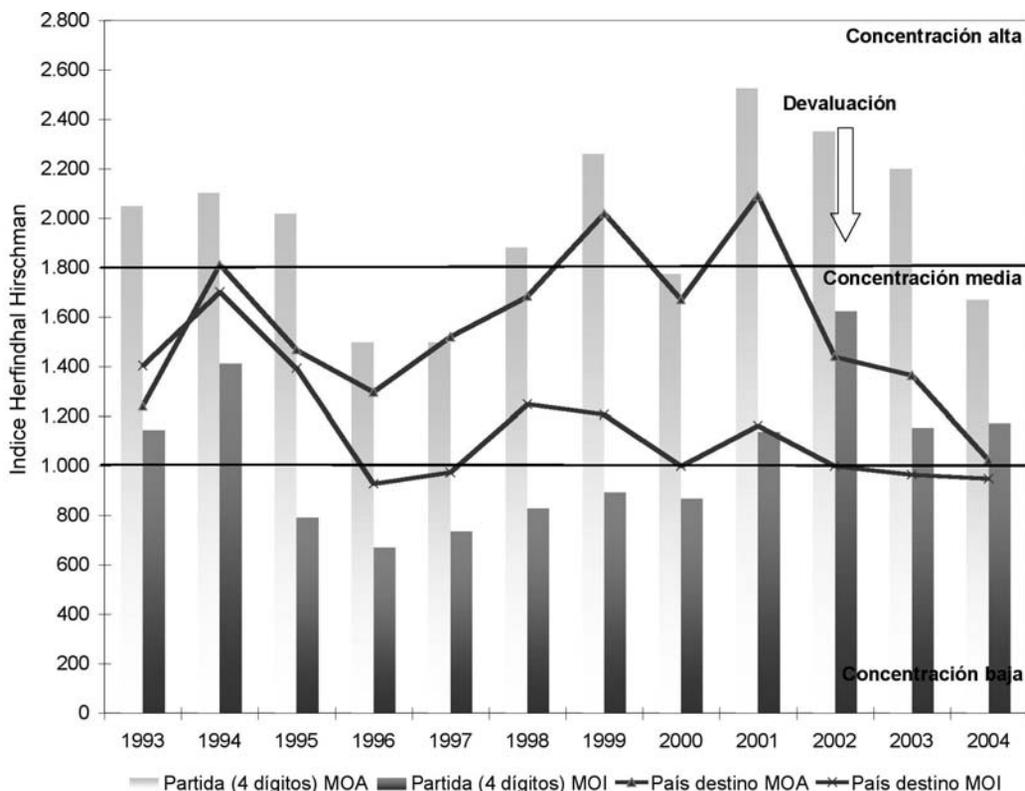
Durante 2002, la Ciudad verificó una importante contracción en el monto total exportado (14,6%) en un contexto de fuerte depresión en la economía local y nacional, con ruptura del sistema de pagos, ausencia total de financiamiento e incremento de costos, entre otros factores. Ahora bien, es importante identificar si se produjeron cambios dentro de la estructura exportadora de la Ciudad, más allá de esta caída inmediata, a fin de establecer si existió algún tipo de reacción paralela a la mayor competitividad de la divisa local, y uno de los puntos claves de analizar es el nivel de diversificación.

¹⁷ Vale mencionar que en estos casos, el volumen exportado depende en gran parte de la coyuntura económica del país demandante.

¹⁸ La fórmula matemática del índice Herfindahl Hirschman es $HH = \sum (p_i)^2$, donde $i = 1 \dots n$. La letra p hace referencia a la participación relativa del país destino o de la partida analizada.

GRAFICO C-3

EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS. ÍNDICE HERFINDAHL HIRSCHMAN (HH). DIVERSIFICACIÓN DE PARTIDAS (A 4 DÍGITOS) Y MERCADOS DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. MOA Y MOI. AÑOS 1993-2004



Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

A grandes rasgos, durante 2002, el índice HH por número de mercados demandantes cayó abruptamente tanto en el caso de las MOA como de las MOI -en este último se situó por debajo de los 1.000 puntos-. Contrariamente, en el caso de partidas exportadas se advirtió un aumento en la concentración de las exportaciones de MOI (alcanzó los 1.623,1 puntos), mientras que el nivel de concentración de MOA cayó levemente con respecto a 2001, pero aún situándose por encima de los 1.800 puntos, que daba cuenta de una alta concentración.

Sin duda, la fuerte devaluación del tipo de cambio disparó la demanda de nuevos mercados para los cuales la producción local resultaba, hasta el momento, poco competitiva en términos de precio; así perdieron peso relativo los mercados más tradicionales de la demanda local, como

Brasil, Estados Unidos y Alemania y se originó una merma en la concentración por país demandante. No obstante, como la reacción inmediata fue el incremento de los envíos de manufacturas de mayor tradición dentro de la Ciudad como medicamentos, químicos, pieles y cuero, al ser productos de empresas ya posicionadas en el exterior, estas partidas ganaron mayor participación en el total, afectando la diversificación exportadora por partida.

En tanto que, a partir de la devaluación se verificó un mejoramiento gradual en la salida exportadora de la Ciudad en lo referente a su diversificación, sobre todo en lo relativo al país de destino. En 2004, el índice HH en el caso de mercados fue de 947,8 puntos para MOI (baja concentración) y de 1.022,9 para MOA, cuando en promedio, durante la Convertibilidad superó los 1.640 puntos. No

obstante, las exportaciones de la Ciudad aún resultan concentradas en términos de partidas: en 2004, el HH por productos para MOA y MOI fue de 1.700 y 1.171,6 puntos, respectivamente (concentración media).

Es preciso entonces, fomentar la diversificación exportadora de las empresas que ya están exportando, mediante un incentivo en la colocación de otros productos. El primer paso para las firmas es lograr colocar sus manufacturas en un número creciente de países, y una vez que estos se conviertan en compradores asiduos de su producción, generar nuevas oportunidades de negocios. Al mismo tiempo, se debe incentivar el ingreso de nuevas empresas a la base exportadora de la Ciudad, de manera tal que sus envíos externos aseguren una mayor diversificación. Estas acciones llevarán, indirectamente, a incrementar el volumen total de ventas externas de la Ciudad y servirán para atenuar las caídas abruptas en las exportaciones totales, como la acontecida en el primer trimestre de 2005.

SÍNTESIS

- Durante el primer trimestre de 2005, la *performance* exportadora de la Ciudad mostró una baja de 6,3% alcanzando los U\$S 49,1M. Esta merma se debió, básicamente a la fuerte baja de cuatro capítulos de importante aporte en el total exportado por la Ciudad -Productos farmacéuticos (-22,3%), Manufacturas de cuero y talabartería (-40,7%), Carne y despojos comestibles (-24,5%) y Pieles (excepto peletería) y cuero (-51,9%)- todos con bajas en torno a los U\$S 2M, con excepción de Manufacturas de cuero cuya merma fue de U\$S 1M.
 - Contrariamente a la dinámica general, durante el primer trimestre de 2005, las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) manifestaron un ascenso de 3,6%, situándose en U\$S 36,3M. Así, llegaron a representar 73,9% del total exportado por la Ciudad en el período.
 - Las Manufacturas de origen agropecuario (MOA)
- manifestaron una notoria caída interanual, cercana a los U\$S 4,5M (-26,2%), ubicándose en U\$S 12,8M. Así, se interrumpió abruptamente el vigoroso crecimiento de estas exportaciones verificado durante dos períodos consecutivos.
 - Los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 86,7% del monto total comercializado durante los primeros tres meses de 2005. Los tres más vendidos fueron Productos químicos orgánicos (U\$S 8M), Productos farmacéuticos (U\$S 7,8M) y Carnes y despojos comestibles (U\$S 5,9M).
 - También fue elevado el nivel de concentración en términos de mercados con el 88,4% de las ventas totales al exterior de la Ciudad de Buenos Aires concentrado en 20 países, 11 de los cuales, americanos. Los tres principales fueron Brasil (U\$S 8,1M), Alemania (U\$S 5,5M) y Estados Unidos (U\$S 4,7M).
 - No obstante, a partir de la devaluación se verificó un mejoramiento gradual en la salida exportadora de la Ciudad en lo referente a su diversificación, sobre todo en lo relativo al país de destino. En 2004, el índice HH -que se utiliza para medir el nivel de concentración- fue de 947,8 puntos para MOI (baja concentración) y de 1.022,9 para MOA, cuando en promedio, durante la Convertibilidad superó los 1.640 puntos. Sin embargo, las exportaciones de la Ciudad aún resultan concentradas en términos de partidas: en 2004, el HH por productos para MOA y MOI fue de 1.700 y 1.171,6 puntos, respectivamente (concentración media).
 - Es preciso entonces, fomentar la diversificación exportadora de las empresas que ya están exportando, así como también se debe incentivar el ingreso de nuevas empresas a la base exportadora de la Ciudad, de manera tal que sus envíos externos aseguren una mayor diversificación. Estas acciones llevarán, indirectamente, a incrementar el volumen total de ventas externas de la Ciudad y servirán para atenuar las caídas abruptas en las exportaciones totales, como la acontecida en el primer trimestre de 2005.

D. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL

D.I SITUACIÓN OCUPACIONAL AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2005

El presente informe ofrece un análisis de los principales indicadores laborales del total de aglomerados urbanos como marco general de referencia para interpretar la evolución de la situación ocupacional de la Ciudad de Buenos Aires. Dicho análisis surge de las variables ocupacionales difundidas recientemente por el INDEC, por regiones y principales ciudades, que corresponden a la situación descrita para el segundo trimestre de 2005, y procesamientos realizados, para esta Ciudad, en función de la última base usuario disponible (primer trimestre de 2005).

Cabe señalar que, si bien la información suministrada presenta como limitación la imposibilidad de su comparación con la serie histórica utilizada hasta mayo de 2003, en virtud de las importantes modificaciones introducidas por la nueva metodología de relevamiento del INDEC¹, la misma actualmente permite su comparación interanual, lo que favorece un análisis aislado de factores estacionales. De allí que el presente informe privilegie esta comparación por sobre la realizada respecto al trimestre anterior, la que ineludiblemente está afectada por la estacionalidad de la serie, que es ajena al ciclo económico y puede inducir a descripciones inexactas de la tendencia exhibida por la misma.

Por último, conviene señalar que las estimaciones en valores absolutos realizadas por la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) fueron corregidas en base a las cifras definitivas del Censo de Población y Vivienda de 2001 difundidas

recientemente, razón por lo cual las mismas no coinciden con las publicadas en informes anteriores. Como siempre, debe recordarse que las estimaciones de la EPH, como todas las emanadas de relevamientos muestrales, tienen asociadas márgenes de error, razón por la cual los valores absolutos deben considerarse como una aproximación a las tendencias más significativas.

TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC en el mes de septiembre, dan cuenta de la paulatina mejoría evidenciada en la situación ocupacional de los residentes en los aglomerados urbanos de mayor tamaño del país. Dicha mejora se enmarca en el contexto de recuperación de la actividad económica experimentada en los últimos tres años.

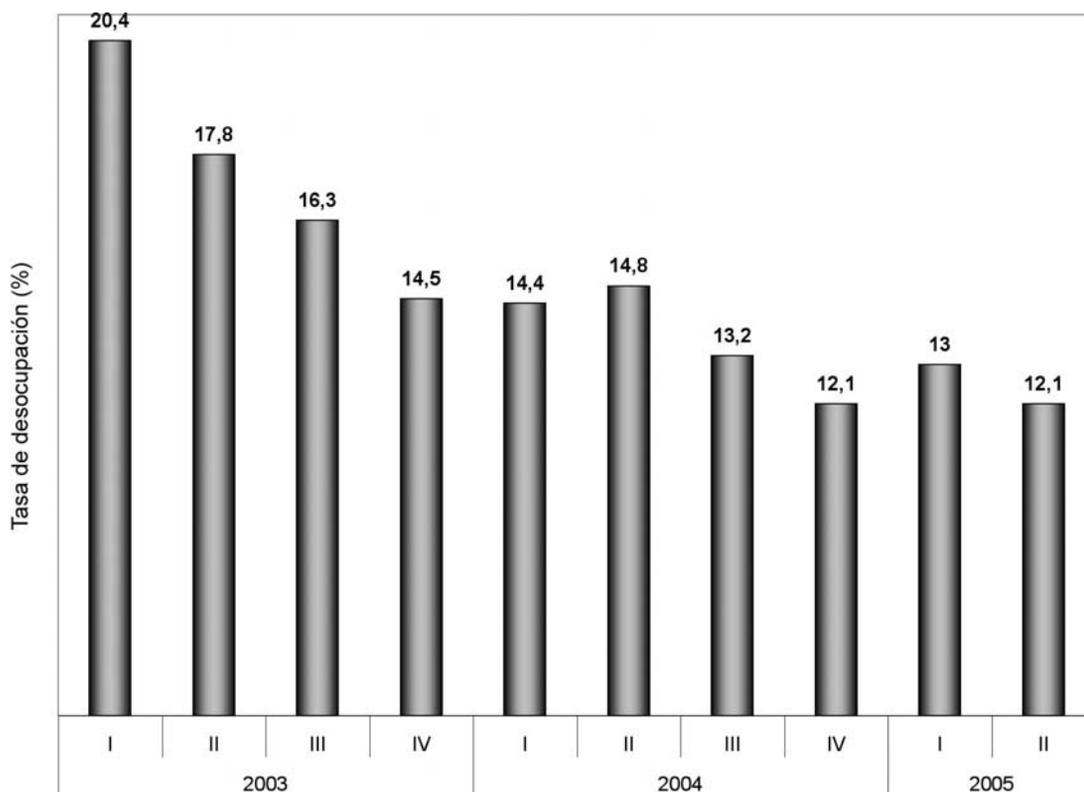
En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación descrita en el segundo trimestre de 2004, la tasa de desempleo se redujo 18,2% en el segundo trimestre de 2005, al caer de 14,8% a 12,1%. En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 1.282.000 desocupados en el total de aglomerados urbanos relevados, 296.000 menos que en igual período del año anterior. Pese a esta caída interanual, la tasa actual no evidenció variaciones significativas respecto a la registrada en las últimas dos mediciones de comienzos de este año y fines del año pasado, con lo cual se observa una desaceleración de la tendencia decreciente. (Cuadro D-I-1).

¹ El nuevo relevamiento transformó la encuesta puntual en una continua, incorporó una serie de preguntas adicionales, y aumentó la frecuencia de presentación de los datos.

CUADRO D-I-1**PRINCIPALES INDICADORES LABORALES POR TRIMESTRE (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2005**

PRINCIPALES TASAS	2004				2005		VARIACIÓN TRIM. II 2005/ TRIM. II 2004
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	
Tasa de Actividad	45,4	46,2	46,2	45,9	45,2	45,6	-1,3%
Tasa de Empleo	38,9	39,4	40,1	40,4	39,4	40,1	1,8%
Tasa de Desocupación	14,4	14,8	13,2	12,1	13	12,1	-18,2%
Tasa de Subocupación	15,7	15,2	15,2	14,3	12,7	12,8	-15,8%
Subocupación demandante	10,5	10,7	10,5	9,7	9,0	8,9	-16,8%
Subocupación no demandante	5,2	4,5	4,7	4,5	3,7	3,8	-15,6%

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

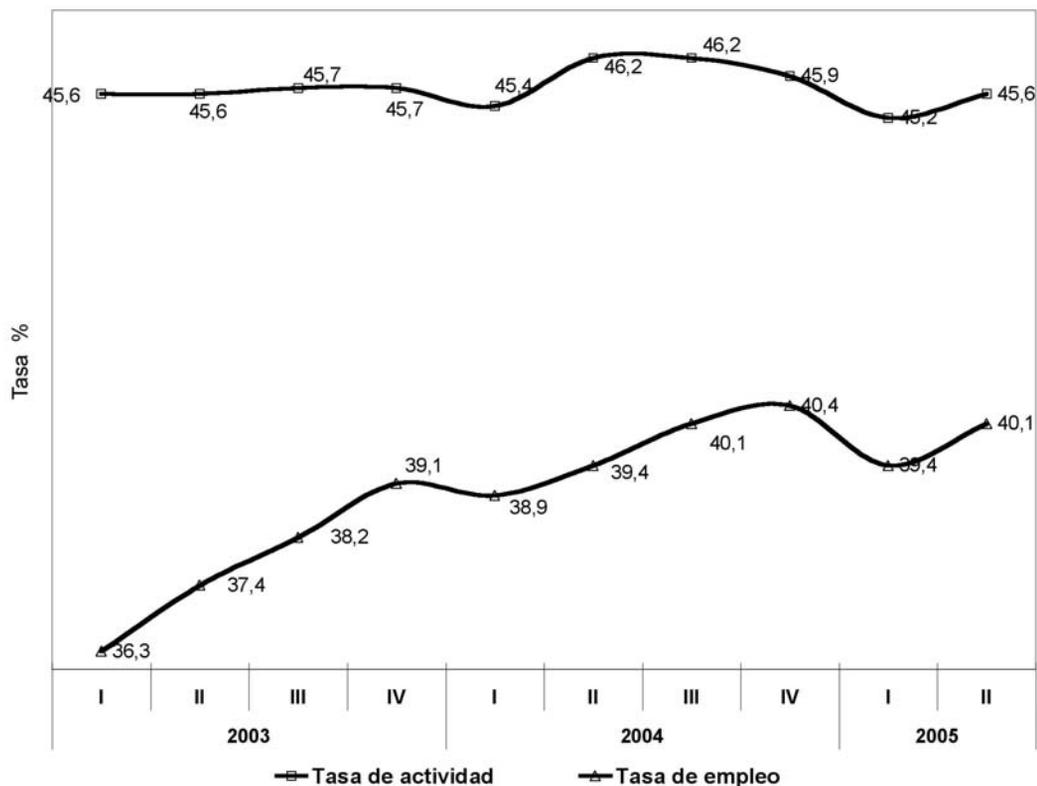
GRÁFICO D-I-1**TASA DE DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2005**

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Dicha desaceleración se explica por el menor ritmo de crecimiento de la tasa de empleo, que refleja la proporción de personas ocupadas sobre el total. Dicha tasa se ubicó, en el segundo trimestre de este año, en 40,1% y denota un crecimiento interanual de sólo 0,7 puntos porcentuales (1,8%). Esta variación, junto a la verificada en el primer trimestre de este año (1,3%), se ubica entre las más bajas desde que se inició la actual medición. Puesto en términos numéricos esto significa que en el último año se crearon 242.000 puestos de trabajo, lo que si bien resulta importante, representa prácticamente un tercio de los puestos creados entre el segundo trimestre de 2003 y 2004 (727.000).

En virtud de ello y dado que el crecimiento de la actividad económica no ha menguado (la estimación del primer y segundo trimestre da cuenta de un crecimiento del producto de 8% y 10,1%, respectivamente), algunos analistas del mercado laboral observan que se estaría frente a un escenario de amesetamiento en la creación de empleo bajo el actual modelo de política económica implementada por la administración nacional. Si bien dicho argumento encuentra sustento en la realidad dado que el contexto postdevaluatorio (que favoreció la rápida incorporación de mano de obra debido a la existencia de una importante capacidad ociosa en las firmas) ya no se repetirá, con lo cual el incremento del empleo será seguramente menor al verificado hasta el presente, no necesariamente es cierto que el crecimiento del empleo se haya agotado. En la medida que continúe el aumento de la demanda de bienes y servicios (tanto interna como externa) y el margen de rentabilidad empresaria obtenido tras la devaluación, continuarán los incentivos a la inversión y la incorporación de mano de obra. En el mismo sentido incidiría la paulatina expansión del crédito, si bien resulta aún insuficiente, en tanto que, los incrementos de los costos empresariales jugarían en sentido contrario.

En definitiva, lo que se observa es la convergencia hacia niveles de elasticidad empleo-producto más bajos que los excepcionalmente elevados verificados hasta el 2004. En este contexto, reducciones en el desempleo como las del segundo trimestre de este año (-18,6%) dependerán de comportamientos contractivos de la tasa de actividad, como los verificados este año. En tal sentido, se observa que la caída actual de la tasa de desocupación se explica parcialmente por la reducción producida en la proporción de personas que trabajan o buscan trabajo de manera activa. Esta tasa se ubicó, en el segundo trimestre de 2005, en 45,6%, 0,6 puntos porcentuales por debajo (-1,3%) de la registrada en igual período del año anterior (46,2%) y en idéntico nivel que en 2003. Así, el número de personas activas en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC alcanzó 10.628.000, 56.000 personas menos que hace un año (Gráfico D-I-2).

GRÁFICO D-I-2**TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2005**

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Este menor nivel de actividad puede tener varias explicaciones. Una primera lectura podría asociarlo a un "efecto desaliento" provocado por la percepción que tendrían los que buscan trabajo de que no lo van a encontrar; aunque esta explicación no se adecuaría al actual contexto de recuperación del empleo. Otra hipótesis, en cambio, podría vincularlo a un "efecto empleo o ingreso" que se manifiesta en la retirada del mercado de trabajadores complementarios². Al conseguir empleo o mejorar los ingresos el/la jefe/a de hogar o los principales aportantes al mismo, el resto de los miembros (generalmente mujeres y jóvenes) que ingresaron a la actividad laboral impulsados más por la necesidad que por la voluntad se retiran. Esta explicación se ajusta mejor a lo que se detalla más adelante cuando se describe la evolución del nivel de actividad, empleo y desocupación por tramos etarios y género.

Por otro lado, resulta importante señalar que estos niveles de desocupación, empleo y actividad, surgen de considerar como ocupados a todos los beneficiarios de los planes de empleo (en particular, el Plan de Jefas y Jefes de Hogar Desocupados -PJJHD-) que realizan una contraprestación laboral. En función de la incidencia de este Plan sobre los indicadores laborales es que el INDEC publica el recálculo de las tasas básicas en base a dos hipótesis: una que considera como desocupados a los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD y que además buscan activamente trabajo (recálculo A); y otra que considera como desocupados a todos los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD (recálculo B). Esta última implica asumir que, en caso de no tener un plan Jefas/Jefes de Hogar, la totalidad de esas personas serían desocupadas y estarían por lo tanto, incluidas en la población económicamente activa (Cuadro D-I-2).

² Se llama así a los miembros del hogar que sin ser el principal sostén económico del mismo ingresan al mercado a los efectos de complementar el ingreso familiar.

CUADRO D-I-2**IMPACTO DEL PLAN JEFAS Y JEFES DE HOGAR DESOCUPADOS SOBRE LAS TASAS BÁSICAS (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE II 2004-TRIMESTRE II 2005**

TASA	TRIMESTRE II 2004			TRIMESTRE II 2005			VARIACIÓN INTERANUAL		
	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD
Actividad	46,2	45,3	46,2	45,6	44,7	45,6	-1,3	-1,3	-1,3
Empleo	39,4	37,4	37,4	40,1	38,4	38,4	1,8	2,7	2,7
Desocupación	14,8	17,4	19,1	12,1	13,9	15,7	-18,2	-20,1	-17,8

* Incluye como ocupados a las personas del PJJHD que, como ocupación principal, realizan una contraprestación laboral.

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Así, bajo la primera hipótesis, la tasa de desocupación treparía al 13,9% (en lugar de 12,1%) en el segundo trimestre de 2005, en tanto que bajo la segunda se ubicaría en 15,7%, lo que implicaría que en el total de los 28 aglomerados urbanos relevados por el INDEC, el número de desocupados ascendería a más de 1.477.000 ó 1.669.000 personas, respectivamente (y no a 1.282.000 como arroja la tasa general). Las tasas de actividad y empleo por su parte, se ubicarían entre 1 y 2 puntos porcentuales por debajo de las generales según la hipótesis alternativa que se asuma (a excepción de la tasa de actividad en la Hipótesis B, que se mantiene sin cambios).

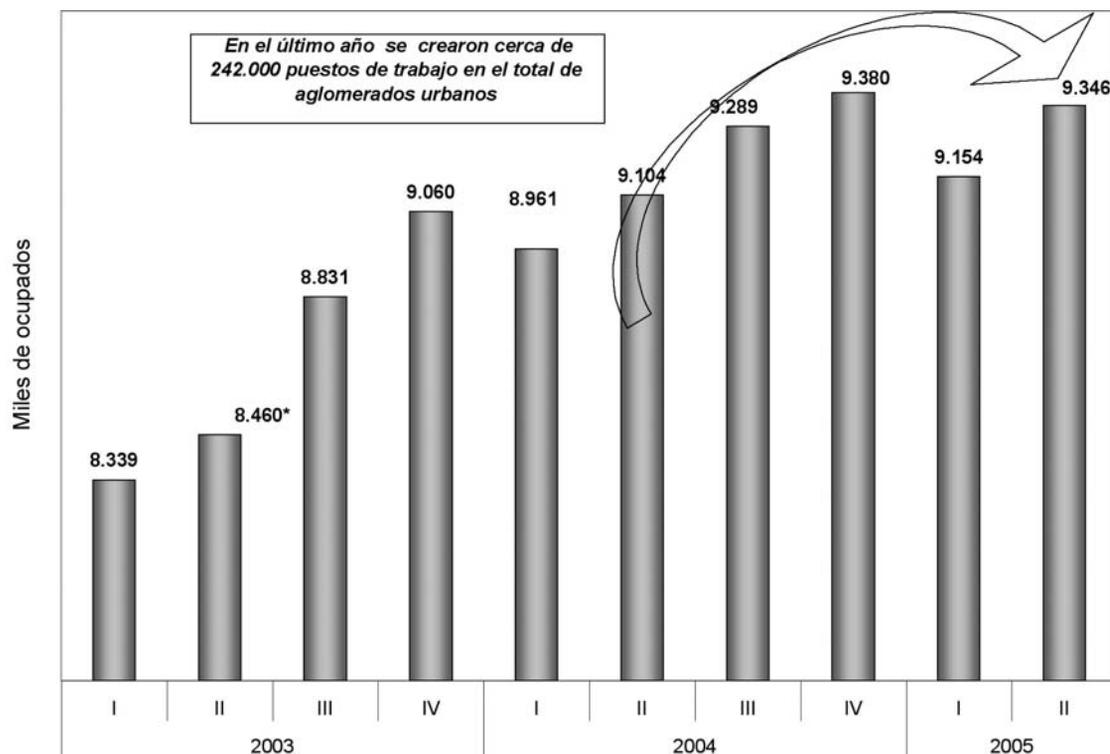
empleo que arroja la EPH refleja una disminución aún mayor: -16,1%. De allí que la actual caída interanual de la tasa de desempleo en este período no se atribuya al impacto de los planes laborales, tal como sucedió parcialmente entre 2002 y 2003, sino que dependiendo de la hipótesis alternativa que se asuma la reducción de la tasa de desempleo o bien resulta mayor (-20,1% con la hipótesis A) o aproximadamente igual (-17,8% con la B), el nivel de dicha tasa es superior.

Si bien los planes de empleo público inciden sobre los niveles de desocupación, actividad y empleo y, en menor medida, sobre su dinámica en el tiempo (en tanto la cantidad de personas ocupadas en planes no siempre es la misma), resulta interesante observar que, en la actual comparación, a diferencia del período 2002-2003 cuando el PJJHD estaba en plena expansión, la evolución de la cantidad de beneficiarios se encuentra en retroceso. En efecto, entre el segundo trimestre de este año e igual período del año anterior, no sólo no se han otorgado nuevos planes de empleo (en particular del Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados), sino que el promedio del total de las prestaciones ejecutadas en el país ha caído, en más de 10,5%³, en tanto que la estimación de los ocupados en planes de

³ Según las cifras del Ministerio de Trabajo de la Nación el promedio de las prestaciones ejecutadas en planes de empleo en todo el país, entre el segundo trimestre de 2005 e igual período del año anterior, pasó de 2.023.069 a 1.810.616.

GRÁFICO D-I-3

TOTAL DE PUESTOS DE TRABAJO. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2005



* No incluye Gran Santa Fe

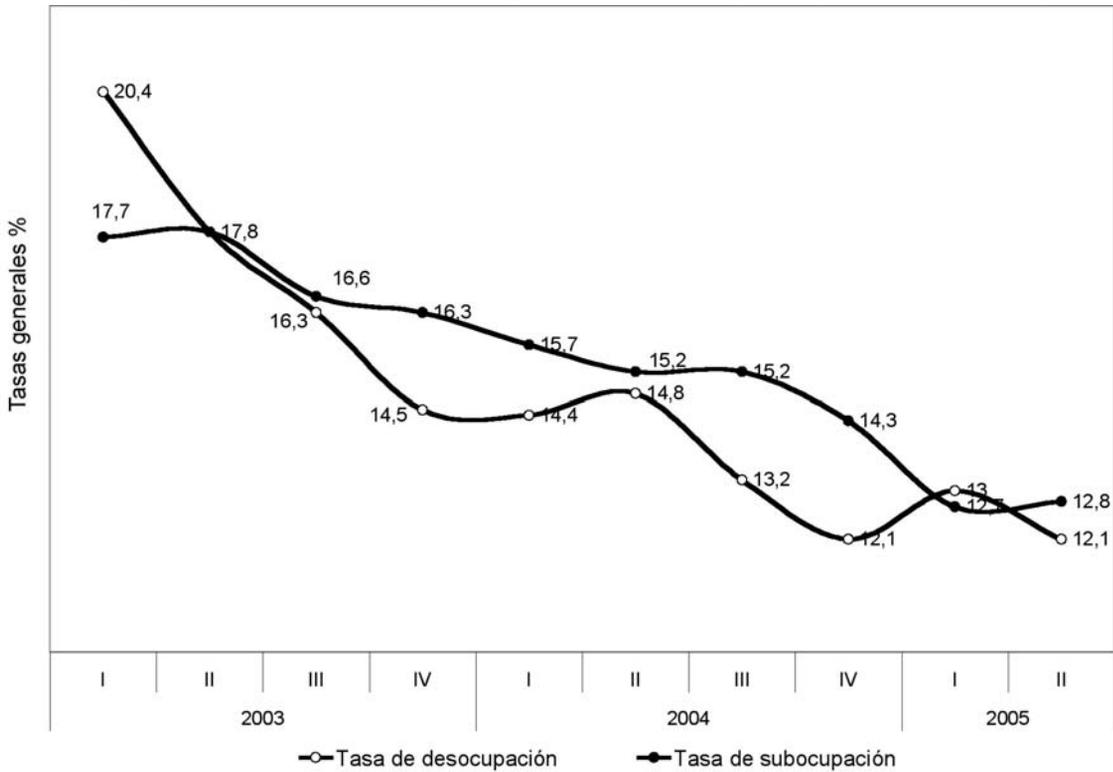
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Finalmente, los datos correspondientes al segundo trimestre de 2005, también arrojaron una mayor intensidad de utilización de la mano de obra, tal como lo evidencia la caída producida en la tasa de subocupación. En este sentido, a diferencia de lo ocurrido en la última recuperación de la actividad económica verificada entre 1996 y 1998, cuando la expansión de la ocupación fue

acompañada por un incremento de la subocupación, en la actual fase de recuperación los niveles de subocupación se encuentran en retroceso. En efecto, tal como se observa en el Gráfico D-I-4 la subocupación disminuye en sintonía con la caída de la desocupación, aunque a un ritmo inferior.

GRÁFICO D-I-4

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003- TRIMESTRE II 2005



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

De este modo, mientras en el segundo trimestre de 2004, la subocupación afectaba a 15,2% de la población económicamente activa (1.627.000 personas), en el segundo trimestre de este año ésta cayó a 12,8%, (1.357.000 personas), esto es, se contrajo en cerca de 270.000 personas. Así las cosas, el saldo neto entre los puestos de trabajo creados y destruidos en el período arrojó una caída de la cantidad y proporción de personas subocupadas, lo que da cuenta de un incremento de la cantidad de horas trabajadas por ocupado, además del aumento de la cantidad de trabajadores indicado previamente a través del alza de la tasa de empleo.

En función de lo antedicho, la situación ocupacional al segundo trimestre de 2005 podría

calificarse de dos maneras distintas, en términos de su dinámica reciente o el estado de la situación actual del mercado laboral desde una perspectiva histórica de más largo plazo. En este sentido, a la luz del primer enfoque podría afirmarse que continúa con buen ritmo (si bien menor) el proceso de creación neta de puestos de trabajo iniciado en el pasado año, lo que sumado a la baja en la tasa de actividad repercute en una importante disminución del desempleo y la subocupación. Consecuentemente, en términos comparativos, la situación ocupacional hacia mediados de 2005 se exhibe como claramente más favorable que la evidenciada hace un año. Incluso si se comparan los actuales guarismos con los vigentes durante el Plan de Convertibilidad⁴, se constata que éstos se ubican en los niveles más

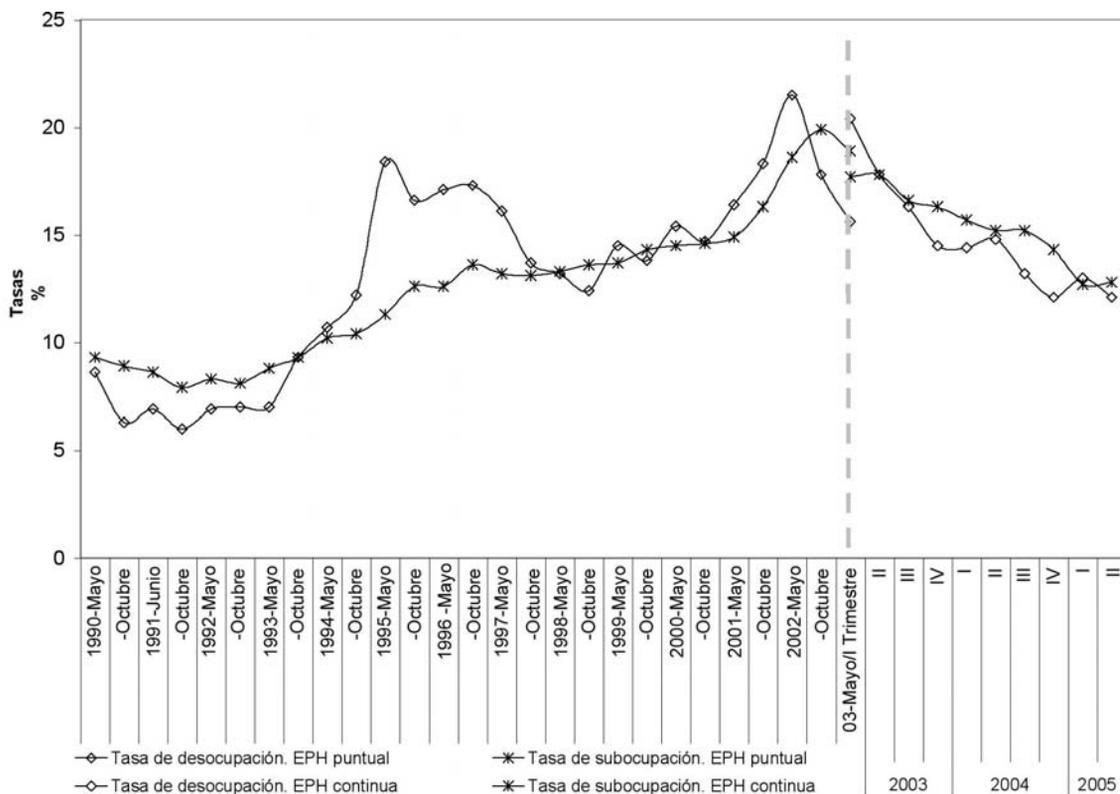
bajos desde mayo de 1994 y 1996, respectivamente. Si, en cambio, se observa una serie más larga se percibe que las tasas actuales continúan siendo elevadas (Gráfico D-I-5).

Por ello, si bien lo anterior es cierto, no puede dejar de señalarse un segundo aspecto no menos real, aunque sí menos auspicioso: los actuales niveles de desocupación y subocupación continúan reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los

ciudadanos para insertarse laboralmente de manera satisfactoria. La existencia de más de 1.282.000 desocupados (o 1.669.000 si se considerasen como desocupados a los que se desempeñan en planes de empleo), y 1.357.000 subocupados de manera involuntaria, determina que aproximadamente 2.639.000 personas encuentran dificultades para conseguir un empleo de tiempo completo. Este número involucra al 24,8% de la población económicamente activa, es decir 1 de cada 4 personas dispuestas a trabajar.

GRÁFICO D-I-5

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. MAYO 1990-TRIMESTRE II 2005



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

4 Esta comparación se coloca sólo a título ilustrativo ya que la misma adolece de ciertas limitaciones. En primer lugar, las mediciones no son estrictamente comparables, dados los cambios metodológicos introducidos en la nueva medición. No obstante, las nuevas estimaciones arrojaron tasas de desocupación y subocupación más altas que las de la EPH puntual, con lo cual, a los efectos de esta comparación, ésta no resulta una objeción fuerte. En segundo término, la presencia de los planes laborales contribuye a explicar la baja de la tasa actual, cuestión que no estaba presente en la medición de la EPH puntual.

Este hecho, sumado a los importantes niveles de informalidad y precariedad laboral y los elevados índices de pobreza e indigencia (que alcanzan al 28,4% y 9,5% de los hogares de los aglomerados relevados por la EPH respectivamente), obliga a relativizar los alcances de la actual recuperación coyuntural, poniendo el énfasis en la necesidad de incrementar la calidad de los puestos de trabajo y no tan sólo su cantidad, así como las remuneraciones.

TASAS BÁSICAS POR REGIÓN

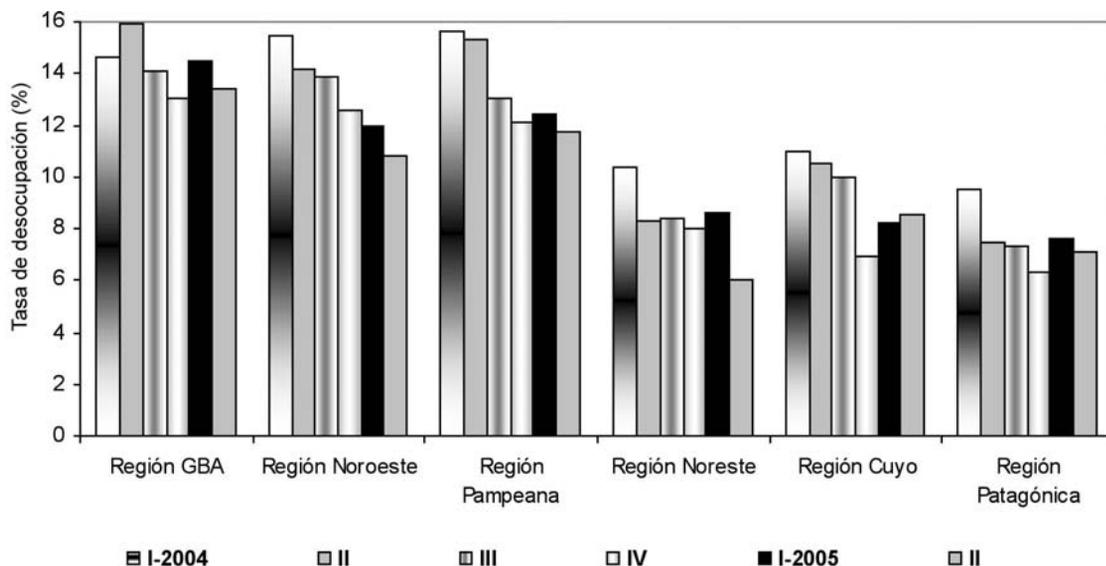
La situación ocupacional de las distintas regiones del país puede observarse a partir de los indicadores laborales presentados por el INDEC para cada uno de ellos. En el Gráfico D-I-6 se

ordenan en forma decreciente las tasas de desocupación de cada región pudiéndose observar su caída interanual en cada una de las regiones del país.

En este sentido, las regiones que observaron la mayor caída de su desempleo entre el segundo trimestre de este año e igual período del año anterior fueron Noreste (27,7%), Noroeste (23,9%) y la región Pampeana (23,5%). En el extremo opuesto, las que evidenciaron las caídas menos pronunciadas de sus tasas de desempleo, en este período, fueron Patagonia (5,3%), Gran Buenos Aires (15,7%) y Cuyo (19%). Pese a ello, Patagonia (7,1%) y Cuyo (8,5%), registraron una de las tasas de desocupación más bajas del país. Finalmente, el Noreste, que es la zona más pobre del país, ostenta el menor nivel de desempleo.

GRÁFICO D-I-6

TASA DE DESOCUPACIÓN SEGÚN REGIONES (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2005



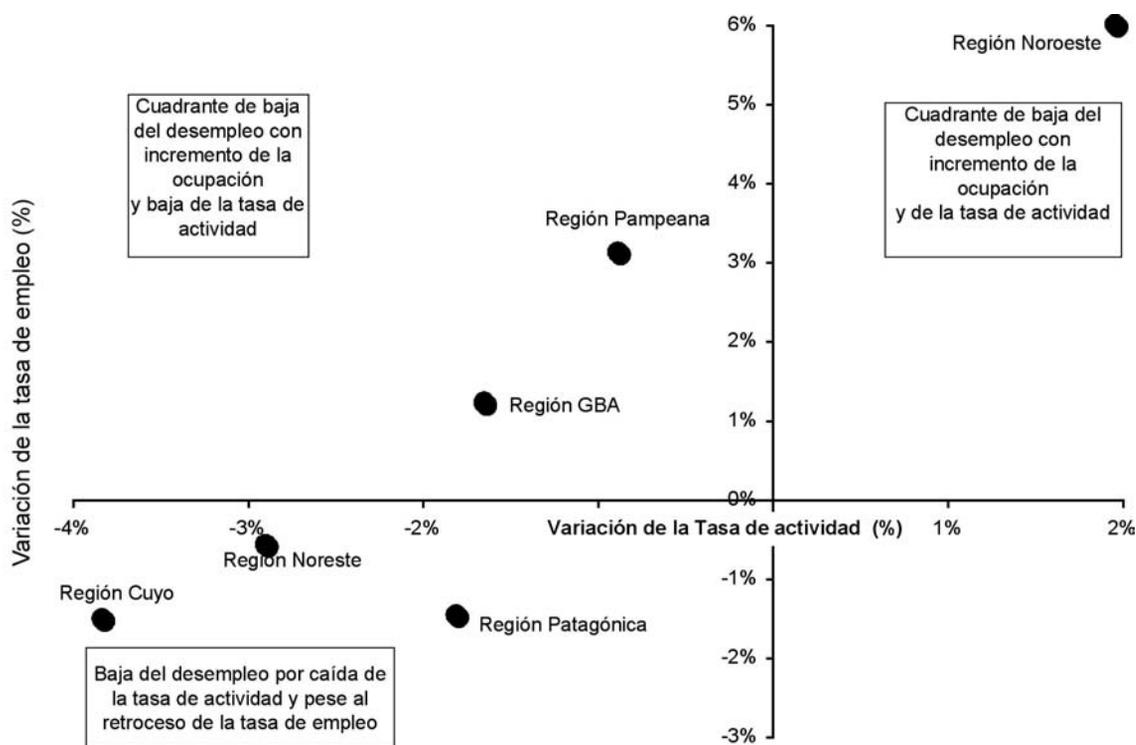
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

La explicación de las variaciones antes descriptas puede encontrarse al analizar en forma conjunta

la evolución de las tasas de actividad y empleo, tal como se presenta en el Gráfico D-I-7.

GRÁFICO D-I-7

VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO POR REGIÓN (%). ARGENTINA. TRIMESTRE II 2005 / TRIMESTRE II 2004



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En el gráfico anterior se observa que sólo tres regiones exhibieron una evolución interanual positiva de su tasa de empleo, a diferencia de lo que ocurrió en el trimestre anterior cuando todas las regiones (excepto Noreste) crearon puestos de trabajo. En este sentido, la situación al segundo trimestre de 2005, da cuenta de un fuerte incremento del empleo en el Noroeste (6%), y una evolución menor, aunque también positiva, en la región Pampeana (3,1%) y en el Gran Buenos Aires (1,2%). En las restantes zonas se produjo una contracción del empleo, que osciló entre el

Tal evolución del empleo fue acompañada por un proceso de incorporación de las personas al mercado de trabajo en sólo una región: la Noroeste (2%), lo que mitigó el impacto de la creación de empleo en la baja de la desocupación en esta región. En el resto, la tasa de actividad se contrajo, siendo esta caída particularmente importante en Cuyo (-4%), Noreste (-3%) y Patagonia (-2%), lo que explica la baja en el desempleo en estas regiones pese a que en las mismas no se crearon puestos de trabajo en el último año. Finalmente, el Gran Buenos Aires y la región Pampeana, observaron una baja de su tasa de actividad pero con creación de empleo, incidiendo ambas variaciones en el signo negativo registrado por el desempleo en estas regiones.

LA SITUACIÓN OCUPACIONAL DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Habiendo descrito la dinámica de la situación ocupacional en el total de aglomerados relevados por el INDEC y sus regiones, corresponde ahora analizar la situación particular de la Ciudad de Buenos Aires. Este análisis se compone de cuatro apartados. En el primero se presenta la evolución de los principales indicadores de esta Ciudad en el marco de lo sucedido en el Gran Buenos Aires. En el segundo, en cambio, se profundiza el análisis de la situación particular de los residentes de esta Ciudad, en base a una serie de indicadores adicionales presentados por el INDEC, referidos a los datos del último trimestre. Luego, y en función de los datos del primer trimestre de 2005, se analiza la demanda de empleo generada en la Ciudad de Buenos Aires, para lo cual se focaliza sobre el total de las personas ocupadas en la misma, independientemente del lugar donde éstas vivan (sea en la Ciudad o el Conurbano). Finalmente, se describe la situación ocupacional de los residentes de la Ciudad en función de su lugar de residencia a partir de los datos proporcionados por la Encuesta Anual de Hogares.

LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL CONTEXTO DEL GRAN BUENOS AIRES

La situación ocupacional de la Ciudad de Buenos Aires continuó exhibiendo una importante mejoría, al compás de la recuperación de la actividad económica y el impacto que ésta generó sobre su aparato productivo, comercial y de servicios. Dicha mejoría se enmarca en el contexto favorable evidenciado por el conjunto de los indicadores laborales de la región Gran Buenos Aires, a lo largo del pasado año, que se detalla a continuación.

En este sentido, la disminución de la desocupación del Gran Buenos Aires (-15,7%) entre el segundo trimestre de 2005 e igual período del año anterior, le permitió a la región contraer el número de sus desocupados en cerca de 158.000 personas, ubicándose dicha tasa en 13,4%. Aunque esta

baja fue importante la tasa actual se ubica levemente por arriba del mínimo alcanzado a fines de 2004, lo que denota el menor ritmo de caída que observa este indicador.

Al igual que lo señalado para el total de aglomerados, la menor dinámica del desempleo en esta región se explica por el bajo nivel de crecimiento que exhibe la tasa de empleo. En este sentido, se observa que mientras en el segundo trimestre de 2004 esta tasa se ubicaba en 40,9% actualmente la misma asciende a 41,4%, sólo 0,5 puntos porcentuales más que entonces. Puesto en números absolutos, estas variaciones dan cuenta de la incorporación de 94.000 personas a la ocupación con lo cual el número de ocupados alcanzó 5.186.000 personas.

Dado este menor crecimiento del empleo, resultó fundamental para la baja de la desocupación en esta región el comportamiento contractivo que exhibió la tasa de actividad. Esta explicó aproximadamente el 40% de dicha caída al reducirse de 48,6% a 47,8%, lo que representa una disminución de 64.000 personas activas.

Por último, la proporción de los subocupados en la región Gran Buenos Aires observó una caída levemente menor a la alcanzada por la tasa de desempleo, al contraerse interanualmente 11,9%. Dicha tasa se ubica actualmente en 14%, lo que representa el segundo registro más bajo desde que se realiza la nueva medición (el menor fue 13,6% verificado en el primer trimestre de este año). Este resultado, da cuenta de la existencia de 124.000 subocupados menos en la región, los que alcanzan las 840.000 personas.

En síntesis, la Región Gran Buenos Aires observó, en el segundo trimestre de 2005, una menor dinámica de creación de puestos de trabajo. La repercusión de esta expansión sobre la tasa de desocupación, no obstante, se vio acrecentada por la caída en el nivel de participación de la población en la actividad económica. La baja del desempleo en la región se complementa con la utilización más intensiva de la mano de obra, evidenciada por la caída en la subocupación.

En tanto, si se consideran estos resultados con relación a los alcanzados por el Total de Aglomerados del Interior, se observa un dinamismo menor de la tasa de empleo del GBA (1,2% *versus* 2,7% del Interior) y una contracción mayor de la tasa de actividad (-1,6% *versus* 0,9% del Interior). Dichas variaciones explican la menor reducción de la desocupación producida en el Gran Buenos Aires (-15,7% frente al -22,6% alcanzado en el Total de Aglomerados del Interior), en tanto que la caída de la subocupación fue también menor aquí *vis à vis* el Interior (-11,9% en Gran Buenos Aires y -21,7% en el Interior).

Esta situación general, no obstante, puede descomponerse en términos de los dos aglomerados que conforman esta área (la Ciudad de Buenos Aires por un lado, y los Partidos del Gran Buenos Aires que la circundan, por el otro), los que si bien forman parte de un territorio geográfico contiguo e integrado desde el punto de vista económico denotan, a través de algunos de sus principales indicadores laborales, realidades diferentes.

CUADRO D-I-3

PRINCIPALES INDICADORES LABORALES DEL GRAN BUENOS AIRES. TASAS Y VARIACIÓN (%) TRIMESTRE II 2004-TRIMESTRE II 2005

VARIABLES POR AGLOMERADO	TRIMESTRE II 2004	TRIMESTRE II 2005	VARIACIÓN INTERANUAL
Tasa de actividad			
Región GBA	48,6	47,8	-1,6
Ciudad de Buenos Aires	56,2	55,6	-1,1
Partidos del Gran Buenos Aires	46,4	45,3	-2,4
Tasa de empleo			
Región GBA	40,9	41,4	1,2
Ciudad de Buenos Aires	49,5	50,3	1,6
Partidos del Gran Buenos Aires	38,4	38,6	0,5
Tasa de desocupación			
Región GBA	15,9	13,4	-15,7
Ciudad de Buenos Aires	11,9	9,6	-19,3
Partidos del Gran Buenos Aires	17,3	14,9	-13,9
Tasa de subocupación			
Región GBA	15,9	14,0	-11,9
Ciudad de Buenos Aires	11,7	9,1	-22,2
Partidos del Gran Buenos Aires	17,5	15,9	-9,1

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En este sentido, si bien la tasa de desocupación en el último año ha caído significativamente, tanto en la Ciudad de Buenos Aires (-19,3%) como en el Conurbano bonaerense (-13,9%), la intensidad de esta disminución ha sido mayor en la Ciudad. Lo mismo sucedió con la variación del nivel de subocupación, que se contrajo más de 22% en la

Ciudad, en tanto que en el Conurbano la caída fue de sólo 9,1%.

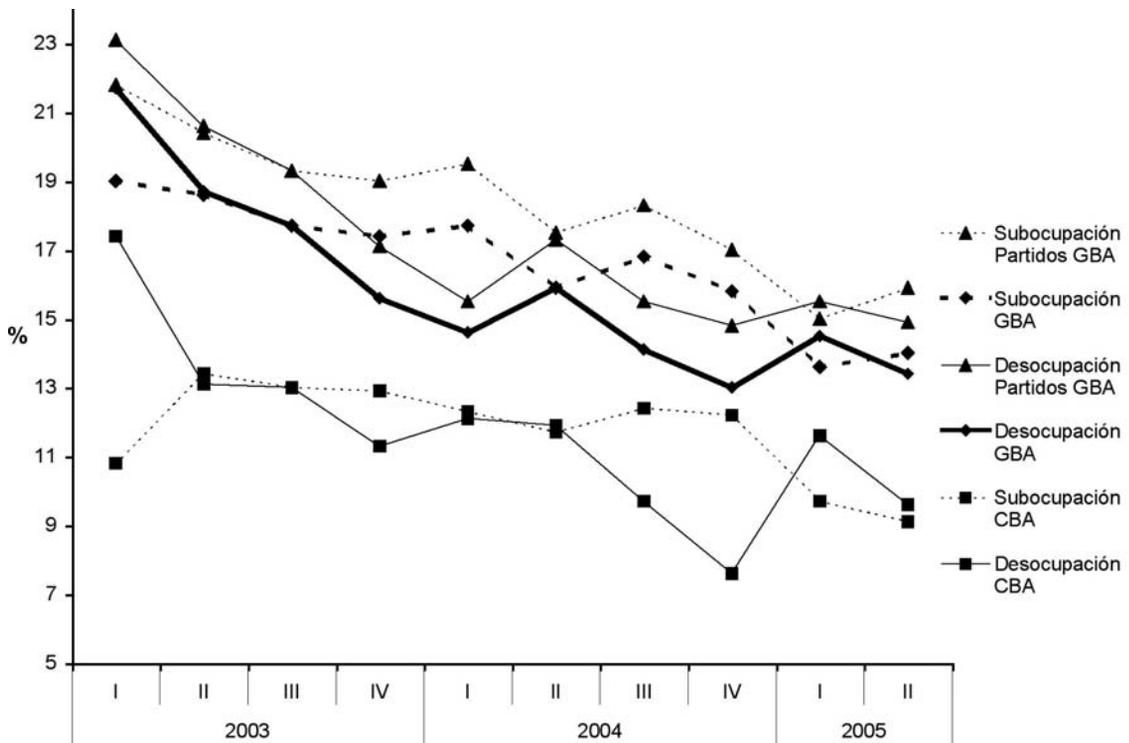
Puesto en números absolutos, esto significa que en el segundo trimestre de este año, en la Ciudad de Buenos Aires existían aproximadamente 158.000 personas desocupadas en tanto que los

desocupados ascendían a 646.000 en los Partidos del Conurbano bonaerense. De este modo, la variación del último año indica que la cantidad de desocupados continuó contrayéndose, en cerca de 40.000 y 115.000, en la Ciudad de Buenos Aires y los Partidos del Gran Buenos Aires, respectivamente.

Estas variaciones se explican por las diferencias producidas en el nivel de actividad y empleo en

uno y otro aglomerado. Si bien estas tasas se movieron en igual sentido en ambas jurisdicciones, se destaca el mayor crecimiento de la tasa de empleo de la Ciudad de Buenos Aires (1,6% *versus* 0,5% del Conurbano) y la mayor caída del nivel de actividad del Conurbano (-2,4% *versus* -1,1% de la Ciudad), lo que indicaría una mejor inserción de los residentes en la Ciudad en la actual coyuntura de expansión del empleo en el área (Gráfico D-I-8).

GRÁFICO D-I-8
TASA DE DESOCUPACIÓN Y SUBOCUPACIÓN (%). REGIÓN GRAN BUENOS AIRES, CIUDAD DE BUENOS AIRES Y PARTIDOS DEL GRAN BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2005



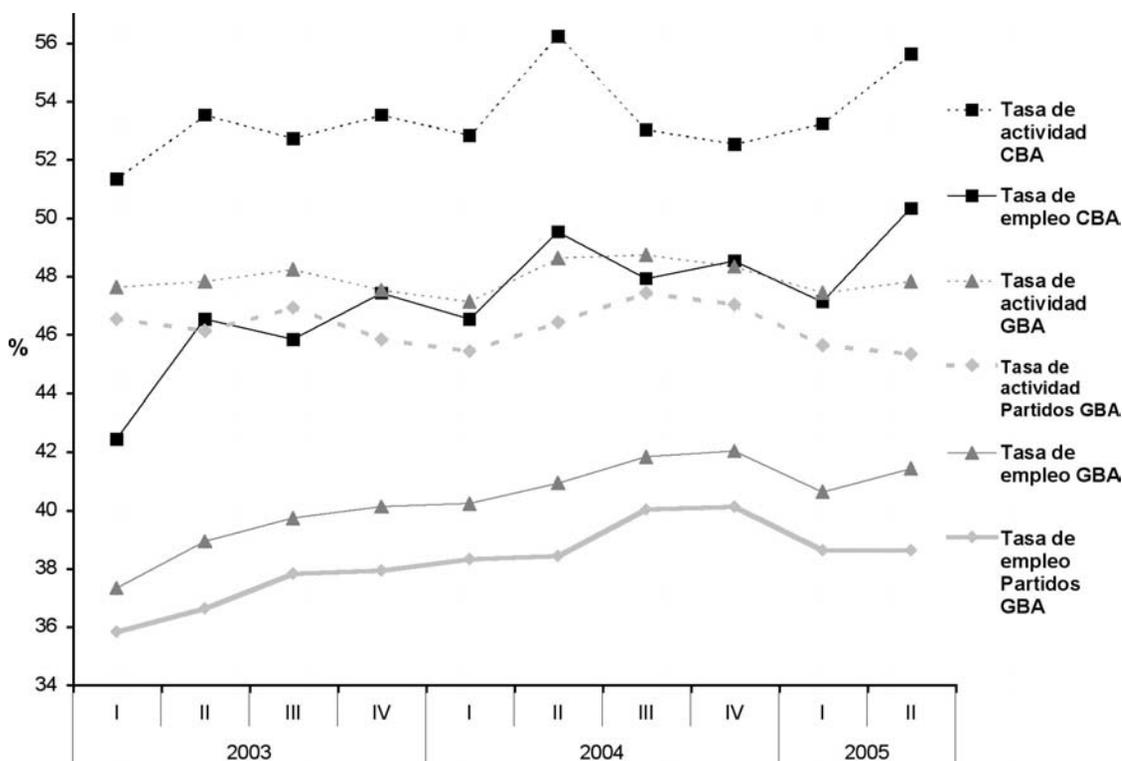
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En términos numéricos, la cantidad de porteños que consiguieron trabajo en el último año ascendió a 25.000 personas aproximadamente,

mientras que en el Conurbano el número se ubicó en torno de 54.000.

GRÁFICO D-I-9

TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). REGIÓN GRAN BUENOS AIRES, CIUDAD DE BUENOS AIRES Y PARTIDOS DEL GRAN BUENOS AIRES (%). TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2005



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En síntesis, los indicadores disponibles a la fecha permiten confirmar la continuidad de la recuperación del empleo y la paulatina mejoría de la situación ocupacional de los residentes en el Gran Buenos Aires. En particular, la Ciudad de Buenos Aires exhibió una contracción mayor de su tasa de desocupación que se explica por la evolución favorable de su tasa de empleo, que estuvo acompañada (por segunda vez desde que se realiza la nueva medición) por una caída de la tasa de actividad. Por su parte, la retracción de la desocupación en el Conurbano (-13,9%), en el segundo trimestre de 2005 con relación a igual período del año anterior, fue menor que la registrada en la Ciudad, pese a que la caída de la tasa de actividad en este distrito fue mayor. Esta diferencia se explica por la menor expansión del empleo en este aglomerado.

De este modo, más allá de la mejoría evidenciada por estos guarismos, éstos continúan reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos de la Ciudad (18,7% de la PEA) y del Conurbano (30,8%) para insertarse laboralmente de manera satisfactoria.

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LA POBLACIÓN RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Siguiendo la presentación efectuada en sendos comunicados de la Encuesta Permanente de Hogares⁵, se analiza a continuación la evolución de los principales indicadores laborales confeccionados para algunos universos específicos de población de esta Ciudad, los que permiten una

⁵ Este análisis se profundizará cuando se tenga acceso a la base usuario correspondiente al segundo trimestre de 2005.

mejor caracterización de la situación socioeconómica de sus residentes.

En tal sentido, entre el segundo trimestre de 2005 e igual período del año anterior la tasa de desempleo específica de la población de 14 años y más de la Ciudad de Buenos Aires cayó 19,3%, en función del incremento producido en la tasa de empleo (1,2%) y el descenso de la tasa de actividad (-1,4%). Dicho comportamiento se explica, básicamente, por lo acontecido con las mujeres, cuya tasa de actividad se retrajo 3,6%, frente al alza de 0,5% del nivel de actividad masculina (Cuadro D-I-4).

Por su parte, el comportamiento de la tasa de empleo también recogió el impacto de tendencias contrarias: el empleo femenino se contrajo (-2,8%) morigerando el alza del nivel general del empleo (1,2%), que se concentró y fue particularmente fuerte entre los varones (4,9%). Así, el efecto conjunto de estas variaciones explica las disminuciones observadas en el desempleo, tanto femenino (-4,6%), como masculino (-35,5%), de modo tal que dichas tasas se ubicaron, en el segundo trimestre de 2005, en 12,5% y 6,9% respectivamente.

CUADRO D-I-4

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LA POBLACIÓN DE 14 AÑOS Y MÁS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2004 / TRIMESTRE II 2005

CATEGORÍA	TASAS ESPECÍFICAS DE								
	ACTIVIDAD			EMPLEO			DESOCUPACIÓN		
	TRIM. II 2004	TRIM. II 2005	VAR.	TRIM. II 2004	TRIM. II 2005	VAR.	TRIM. II 2004	TRIM. II 2005	VAR.
Total	66	65,1	-1,4	58,1	58,8	1,2	11,9	9,6	-19,3
Jefes de hogar	74	75,9	2,6	68,8	71,4	3,8	7,1	5,9	-16,9
Mujeres	58,6	56,5	-3,6	50,9	49,5	-2,8	13,1	12,5	-4,6
Mujeres hasta 29 años	64,1	57	-11,1	49,4	45,0	-8,9	23	21,2	-7,8
Mujeres de 30 a 64 años	74,6	73,1	-2,0	68,3	66,8	-2,2	8,4	8,6	2,4
Varones	75,5	75,9	0,5	67,4	70,7	4,9	10,7	6,9	-35,5
Varones hasta 29 años	68,1	63,8	-6,3	56,1	58,1	3,6	17,5	9,0	-48,6
Varones de 30 a 64 años	94,4	96,9	2,6	86,2	90,8	5,3	8,7	6,3	-27,6

Fuente: Elaboración propia, en base a datos de la EPH, INDEC.

La apertura de estas tasas según tramo etario y sexo, en tanto, refleja que:

- El segmento de los varones jóvenes (de 14 a 29 años) fue el que observó la mayor caída de su desempleo en el último año, que se contrajo prácticamente a la mitad, al reducirse de 17,5% a 9%. Esta caída se explica tanto por el incremento de la ocupación de este universo (que se expandió 3,6%) como por la reducción de su tasa de actividad (-6,3%).

- Los varones mayores (de 30 a 64 años) fueron los más favorecidos por la creación de empleo en este período, hecho que se observa por el fuerte incremento de su tasa de empleo (5,3%). Esta alza se reflejó también en la importante reducción de la tasa de desocupación de este universo (-27,6%). De este modo, los varones mayores registran actualmente la menor tasa de desocupación al retraerse ésta de 8,7% a 6,3%. Cabe destacar, que dicha reducción se vio amortiguada por el incremento de la

participación en la actividad económica de este universo (2,6%), siendo éste el único con tal comportamiento.

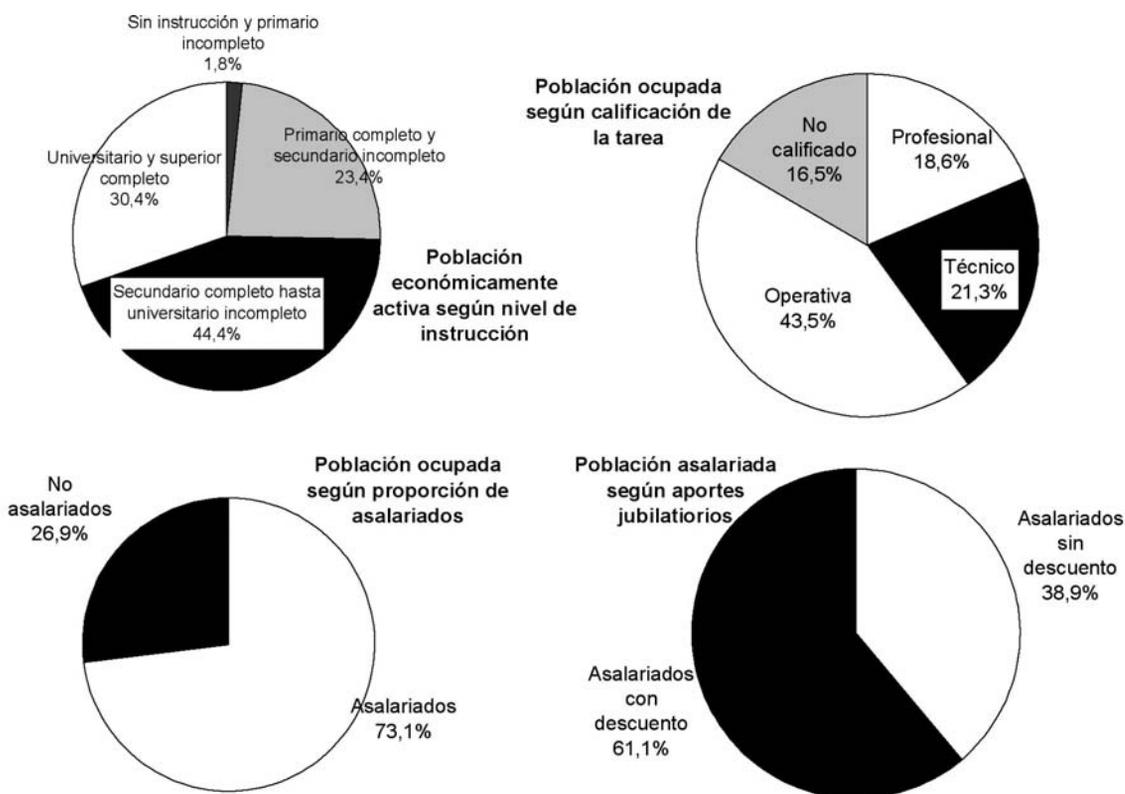
- Por último, tanto las mujeres jóvenes (de 14 a 29 años) como las mayores (de 30 a 64 años) sufrieron una reducción de su nivel de empleo (-8,9% y -2,2% respectivamente) y de su participación en la actividad económica (-11,1% y -2%) en el último año. En virtud de ello la desocupación en el tramo de las mujeres mayores aumentó (de 8,4% a 8,6%), en tanto que el desempleo entre las más jóvenes sólo descendió levemente (7,8%) y se mantuvo por arriba del 21% (más del doble del de los varones en idéntico tramo etario).

Por su parte, la situación de los jefes de hogar siguió la tendencia general exhibiendo una importante caída de su tasa de desocupación (16,9%), que se ubicó, en el segundo trimestre de 2005, en 5,9%. Esta caída se produjo pese al incremento de la tasa de actividad de este segmento (2,6%), y en virtud de la expansión de su nivel de ocupación (3,8%), que superó el 71%.

A continuación se presenta la composición de la población económicamente activa (según nivel educativo) y la distribución de la población ocupada residente de la Ciudad de Buenos Aires (según distintos atributos), tal como se presentan en el último comunicado de prensa del INDEC.

GRÁFICO D-I-10

POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN Y POBLACIÓN OCUPADA RESIDENTE EN LA CIUDAD SEGÚN CALIFICACIÓN DE LA TAREA, PORCENTAJE DE ASALARIADOS Y APORTES JUBILATORIOS DE LOS ASALARIADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2005



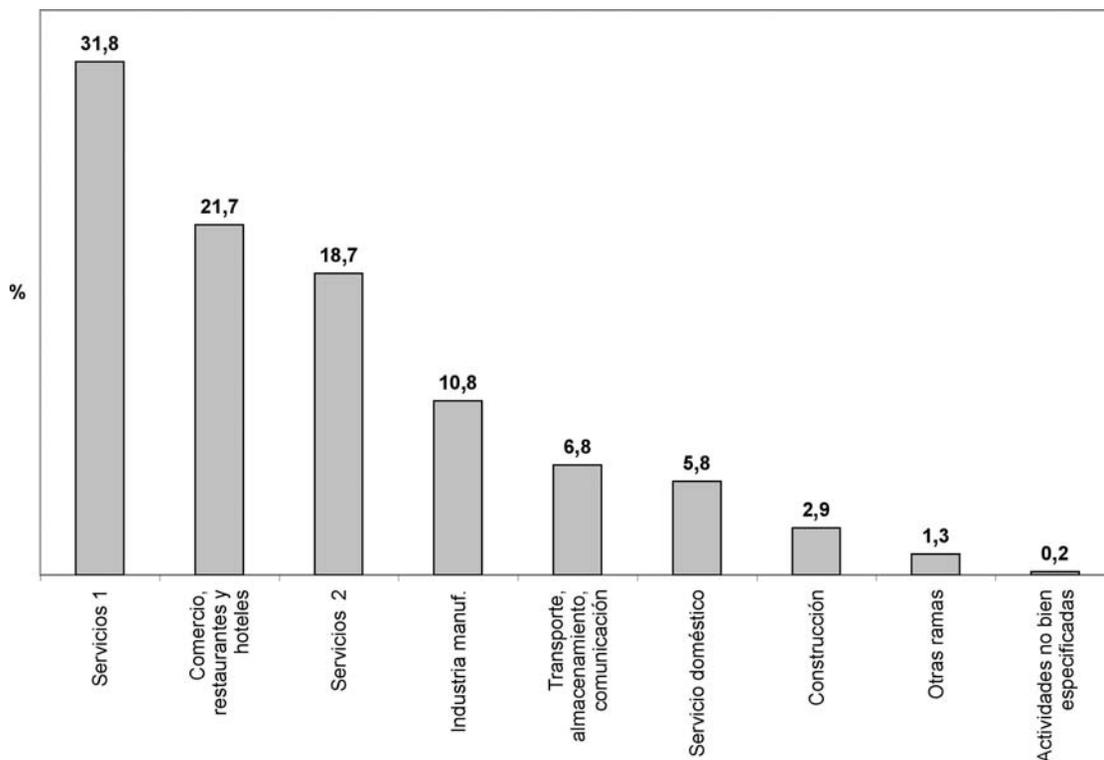
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Dicha información, al segundo trimestre de 2005, permite observar que:

- La PEA de la Ciudad de Buenos Aires continúa siendo altamente calificada: el 30,4% de la misma posee un nivel de formación igual o mayor al universitario o superior completo, en tanto que 3 de cada 4 porteños dispuestos a participar de la actividad económica tienen secundario o más aprobado (74,8%). Este hecho confirma la tendencia observada en los últimos años y que ya constituye un rasgo característico de esta Ciudad.
- La mayoría de los residentes de la Ciudad ocupados realiza tareas de calificación operativa (43,5%), mientras que, en el otro extremo, sólo el 16,5% realiza tareas no calificadas. En segundo y tercer lugar se ubican los que se desempeñan en tareas de alta calificación: 21,3% y 18,6% hacen tareas de calificación técnica y profesional, respectivamente.
- El porcentaje de asalariados se ubicó en 73,1%, 4 de cada 10 de los cuales no cuenta con aportes jubilatorios (38,9%). Este porcentaje, si bien se ubica entre los más bajos del país, da cuenta de la importancia de la problemática previsional a futuro de los actuales trabajadores y del significativo peso del empleo no registrado y su agravamiento en los últimos años.
- Existe una alta concentración de los ocupados de la Ciudad en ramas de actividad vinculadas a los servicios. En tal sentido, se observa que el 31,8% de los porteños se desempeña en Servicios sociales, educativos, de salud, comunitarios, personales, de seguridad y en la administración pública. Le siguen en importancia los residentes ocupados en Comercios, restaurantes y hoteles (21,7%), mientras que, en tercer lugar, se hallan los que se dedican a Servicios financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios empresariales (18,7%). La industria manufacturera, en tanto, concentra al 10,8% de los porteños ocupados y se ubica en cuarto lugar (Gráfico D-I-11).

GRÁFICO D-I-11

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2005



Servicios 1: Enseñanza, Servicios sociales y de salud, Servicios Comunitarios, Sociales y Personales, Planes de seguridad social de afiliación obligatoria, Administración pública y defensa.

Servicios2: Finanzas, Seguros, bienes inmuebles, servicios empresariales.

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

LA DEMANDA DE TRABAJO GENERADA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En el siguiente apartado se analiza la evolución de la demanda de trabajo de la Ciudad de Buenos Aires. En tal sentido, se considera la cantidad total de puestos generados en la Ciudad, independientemente de que éstos sean ocupados por residentes en la Ciudad o en el Conurbano.

Este análisis se fundamenta en el hecho de que la Ciudad se encuentra inmersa en un área metropolitana mayor a su jurisdicción política por lo que su mercado laboral resulta, en realidad, un sub-mercado perteneciente a un mercado mayor, cual es el de la región Gran Buenos Aires. Esta realidad determina que la situación ocupacional

de los residentes de esta Ciudad se vea influenciada más allá de lo que sucede con la oferta y demanda de trabajo local.

En tal sentido, su estructura productiva genera una cantidad mayor de puestos de trabajo que los ocupados por sus residentes, lo que determina que la demanda de trabajo local se nutra de trabajadores que residen en el conurbano bonaerense, en un porcentaje que osciló históricamente en torno del 40%. Cabe señalar que esta situación, que podría denominarse técnicamente exceso de demanda (si se considera los puestos generados y ofertados por las empresas radicadas y los trabajadores residentes en la Ciudad de Buenos Aires), se da en paralelo con un importante nivel de desocupación y

subocupación de los residentes. Por su parte, entre el 10 y 12% de los ocupados porteños se desempeñó históricamente en puestos de trabajo fuera de la Ciudad. De allí que la situación ocupacional de los residentes en la Ciudad no quede determinado específicamente por lo que sucede en ella, sino que también se vea afectada por la situación de los residentes en el Conurbano, sus niveles de ocupación y la demanda de trabajo generada en este territorio también.

Así, este énfasis, puesto sobre la demanda, busca dar cuenta de la capacidad de generación de empleo de la Ciudad al tiempo que permite determinar las características que asume el mismo, a partir del perfil de las personas ocupadas. En consecuencia, la cantidad de puestos de trabajo, su distribución por ramas de actividad, y un conjunto de discriminaciones en virtud de las características que presentan los ocupados constituyen las dimensiones de análisis que se detallan a continuación y que pretenden dar cuenta de la cantidad y tipo de empleo que esta Ciudad genera.

Cabe señalar, que los datos aquí presentados corresponden al primer trimestre de 2005, que es la última base disponible. Por otro lado, se aclara que la evolución interanual en este caso no es posible dado que recién con la aparición de la base usuario correspondiente al tercer trimestre de 2004 (que re-incorpora la variable referida a la localización de los puestos de trabajo) es que este análisis resulta otra vez factible. A futuro, la evolución de estas variables permitirá observar los cambios que se produzcan en dicha demanda laboral.

En este sentido, lo primero que se observa es que, según la información al primer trimestre de 2005, el total de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires ascendía a más de 2.201.476 personas⁶. El 90,9% de este total se desempeña en forma exclusiva en

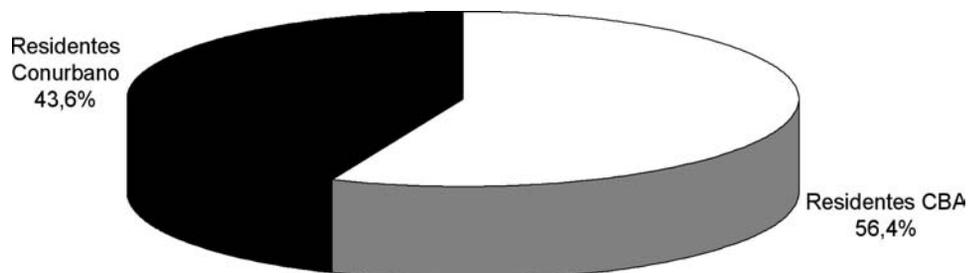
la Ciudad (2.001.800), mientras que el 9,1% restante lo hace en Ciudad y Conurbano, en forma simultánea.

Por otro lado, la composición de los ocupados según lugar de residencia indica que el 56,4% de los ocupados en esta Ciudad residen también en la misma, mientras que el 43,6% restante son residentes del Conurbano. Este porcentaje se ubica levemente por encima del promedio de la década pasada (que mostró una participación de no residentes del 40%) lo que puede atribuirse a los cambios metodológicos⁷ y de estimaciones de población⁸ introducidos en la nueva encuesta, por un lado, y a los cambios en el patrón de crecimiento acaecidos tras el derrumbe de la Convertibilidad, por el otro. En este sentido, se destaca el fuerte crecimiento que viene experimentando la industria, la construcción, el comercio y algunos servicios (en particular la gastronomía, hotelería, turismo y servicio doméstico, entre otros), en los cuales la participación de los residentes del Conurbano resulta importante.

⁶ Este total incluye a los trabajadores que se desempeñan exclusivamente en la Ciudad de Buenos Aires y los que lo hacen en ésta Ciudad y en el Conurbano bonaerense en forma simultánea. No incluye, en cambio, a los ocupados exclusivamente en el Conurbano.

⁷ Entre los que se destacan, además de los ya citados, la mejor captación de formas de trabajo precarias y la modificación de la pregunta que indaga respecto a la localización geográfica de los puestos de trabajo.

⁸ Este hecho afecta de modo particular a la Ciudad de Buenos Aires, donde la incorporación de la información censal de 2001 redujo considerablemente la población de referencia para esta encuesta.

GRÁFICO D-I-12**COMPOSICIÓN DE LOS OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2005**

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC.

A los efectos de comprender la importancia, en términos de empleo, de estas ramas se presenta a continuación la participación porcentual y la

cantidad de ocupados en cada una de ellas en la Ciudad de Buenos Aires.

CUADRO D-I-5**OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TRIMESTRE I 2005**

RAMA DE ACTIVIDAD	CANTIDAD DE OCUPADOS	PARTICIPACIÓN
Industria	266.815	12,1%
Comercio	336.084	15,3%
Infraestructura	332.934	15,1%
Construcción	148.776	6,8%
Transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua	184.158	8,4%
Servicios	1.257.940	57,1%
Hoteles y Restaurantes	97.536*	4,4%
Financieras y seguros	68.389*	3,1%
Servicios a las empresas	342.671	15,6%
Administración, salud y educación pública	231.195	10,5%
Enseñanza y servicios sociales y de salud privados	179.832	8,2%
Servicios Personales, sociales. Comunes y de Reparación	153.013	7,0%
Servicio doméstico	185.304	8,4%
Otros	...	0,3%
Total	2.201.476	100,0%

* Valores con coeficientes de variación entre 10% y 15%

...Valor poco preciso

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Tal como se aprecia, la apertura de la demanda de trabajo generada por la Ciudad según rama de actividad de cuenta de la centralidad de los servicios en la generación de empleo. El 57,1% de los ocupados en esta Ciudad (independientemente de donde vivan) se desempeña en actividades vinculadas a ellos, entre las que se destacan los servicios prestados a las empresas (15,6%) y los empleados públicos (servicios educativos, de salud, administración y defensa 10,5%). Le sigue en importancia la actividad comercial, que en sus diversas facetas (desde el comercio mayorista, hasta el minorista y la venta ambulante) emplea a más de 336.000 personas en la Ciudad, lo que representa el 15,3% del total de ocupados en la misma. En tercer lugar se ubica, el agrupamiento Infraestructura (15,1%) que incluye los servicios de transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua (8,4%) y la construcción (6,8%). La recuperación atestiguada por este último le permitió incluso superar los niveles de empleo que ostentara antes de 2001, cuando la recesión golpeó con fuerza en el sector haciéndose sentir en sus niveles de empleo. Por último, la industria manufacturera emplea 12,1% de los ocupados en esta Ciudad, lo que representa más de 267.000 personas y da cuenta de su importancia, hecho que no siempre se percibe como tal.

Finalmente, el resumen presentado en el Cuadro D-I-6 que sigue permite observar otras características del empleo generado en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. En tal sentido, se denota, en el primer trimestre de 2005, que:

- El 60,4% de los ocupados en la Ciudad eran varones. La mayor presencia masculina se explica básicamente porque los trabajadores del Conurbano que se desempeñan en la Ciudad son mayoritariamente varones (68,8%). Entre los ocupados residentes la proporción es más pareja, aunque también más masculina que femenina: 53,9% varones, 46,1% mujeres.
- La apertura por tramo etario exhibe que la mayoría de los ocupados en la Ciudad tiene entre 26 y 49 años (54,4%), mientras que los

mayores de 50 y los menores de 26 representan el 28,3% y 17,3%, respectivamente. En particular, los ocupados provenientes del Conurbano bonaerense presentan una composición con mayor peso de los jóvenes y los de edad central, en detrimento del segmento de los mayores de 50 años.

- Tres de cada cuatro ocupados en la Ciudad son asalariados (78,1%), en tanto que el cuentapropismo⁹ y los patrones representan 18,7% y 3,2%, respectivamente.
- La composición de la ocupación según calificación de los puestos de trabajo refleja la importancia de los puestos de calificación operativa que significan cerca de la mitad del total (48,3%). El resto se divide en puestos no calificados (21,7%), de calificación científica (14,5%) y técnica (15,4%). El perfil de los puestos según lugar de residencia, no obstante, denota la preponderancia de los habitantes del Conurbano en puestos de menor calificación (80,2% entre no calificados y operarios), en tanto que los residentes en esta Ciudad se desempeñan en puestos de mayor calificación (4 de cada 10 lo hacen en puestos científicos o técnicos).
- El 40,8% de los ocupados en la Ciudad trabaja más de 46 horas semanales, mientras que el 24% trabaja menos de 35 horas. En consecuencia, sólo 35,2% de la fuerza laboral que desempeña su actividad en este distrito trabaja entre 35 y 45 horas semanales.
- El 46,5% de los ocupados en la Ciudad se desempeñan en establecimientos de hasta 5 ocupados o microempresas. Si se considera los ocupados en empresas o instituciones de hasta 40 ocupados este porcentaje se eleva al 69,2%. Esta composición refleja la estructura MiPyME que tiene la Ciudad y la importancia del empleo en este tipo de establecimientos¹⁰. Si se considera a los ocupados sólo en establecimientos privados, este porcentaje se acerca al 80%.

⁹ Incluye a trabajador familiar sin remuneración.

¹⁰ Cabe señalar, no obstante, que el grado de no respuesta de esta pregunta supera el 20%.

- Por último, la proporción de asalariados que se desempeña laboralmente en la Ciudad de Buenos Aires y que no cuenta con aportes jubilatorios asciende a 33,9%, afectando este

problema, en mayor medida a los trabajadores provenientes del Conurbano (39,4% *vis à vis* 29% de no registro en trabajadores residentes en esta Ciudad).

CUADRO D-I-6
OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN ATRIBUTOS. TRIMESTRE I 2005

ATRIBUTO	RESIDENTES CIUDAD DE BUENOS AIRES	RESIDENTES CONURBANO	TOTAL
	PARTICIPACIÓN (%)		
Por Sexo			
Varón	53,9	68,8	60,4
Mujer	46,1	31,2	39,6
Total	100,0	100,0	100,0
Por tramo etario			
14 a 25	15,9	19,1	17,3
26 a 49	53,4	55,6	54,4
50 y más	30,7	25,3	28,3
Total	100,0	100,0	100,0
Por categoría ocupacional			
Patrón	4,0	2,3	3,2
Cuenta propia	22,6	13,6	18,7
Asalariado	73,5	84,1	78,1
Total	100,0	100,0	100,0
Por horas trabajadas			
1 a 34	26,5	21,0	24,0
35 a 45	35,5	34,9	35,2
46 y más	38,0	44,1	40,8
Total	100,0	100,0	100,0
Por calificación de la tarea			
Científico	20,4	7,0	14,5
Técnico	18,3	11,7	15,4
Operativa	43,6	54,4	48,3
No calificado	17,7	26,8	21,7
Total	100,0	100,0	100,0
Por tamaño del establecimiento			
1 a 5	51,2	40,0	46,5
6 a 10	7,9	12,3	9,8
11 a 40	10,8	15,7	12,8
41 a 100	8,1	9,4	8,6
101 y más	22,0	22,6	22,2
Total	100,0	100,0	100,0
Por asalariados con o sin aportes jubilatorios			
Sin aportes jubilatorios	29,0	39,4	33,9
Con aportes jubilatorios	71,0	60,6	66,1
Total	100,0	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC.

LA SITUACIÓN OCUPACIONAL DE LOS RESIDENTES SEGÚN CGP

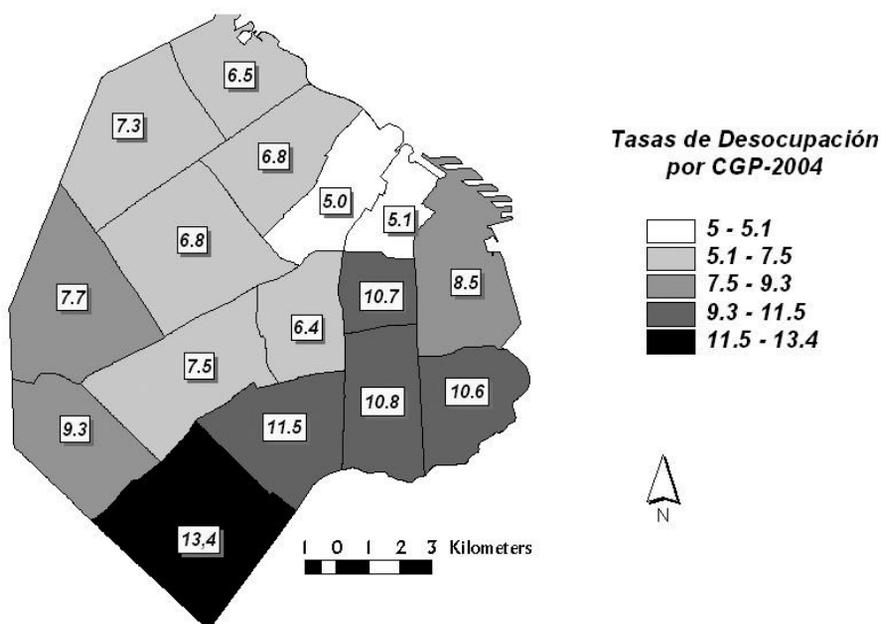
La información proporcionada por la Encuesta Anual de Hogares (EAH) que realiza la Dirección General de Estadística y Censos permite una mejor descripción de la situación ocupacional de los residentes en tanto el mayor tamaño de la muestra¹¹ brinda la posibilidad de disponer de una apertura territorial de la misma. En tal sentido, y a partir de la información que difunde esta Dirección General, se presenta a continuación un breve análisis de las diferencias que se observan al interior del territorio en términos de la inserción laboral de los residentes.

Así, los principales indicadores laborales correspondientes al período 2004, más específicamente al último trimestre del mismo (momento en el que se realiza la EAH y última información disponible) indican que:

- Los CGPs del área sur de la Ciudad exhiben los mayores niveles de desocupación, con tasas que oscilan entre 10,6% y 13,4% cuando la media de la Ciudad se ubicaba, en ese momento, en 8%. Por el contrario los CGPs del Norte muestran las menores tasas de desocupación, llegando las mismas a niveles que rozan el 5%.
- La dinámica del último año denota el mejor desempeño relativo de la mayoría de los CGPs del Norte (2 Norte, 12, 14E y O) y Noroeste (11), además del CGP 6 del Oeste, cuyas tasas de desempleo se contrajeron en todos los casos por arriba de 35%. En el extremo contrario, exhibieron un incremento en el desempleo o un amesetamiento los CGPs 1 (10,4%), 2 Sur (2,9%) y 9 (0%). El resto mostró un comportamiento descendente a tono con la dinámica general (-23,8%).

MAPA D-I-1

TASA DE DESOCUPACIÓN DE LA POBLACIÓN RESIDENTE SEGÚN CGP. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004



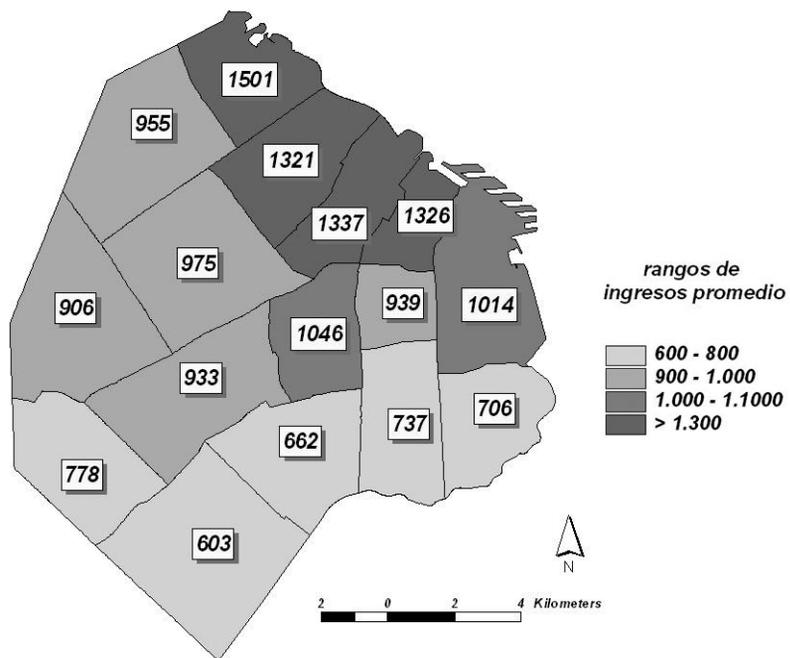
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Encuesta Anual de Hogares, DGEyC, GCBA.

¹¹ Mientras la EPH entrevista a 1.600 hogares en la Ciudad de Buenos Aires la EAH visita a 9.500 hogares, lo que hace un total de aproximadamente 25.000 personas.

- Por su parte, la evolución de la ocupación por CGP medida a través de la tasa de empleo permite dar cuenta del impacto que tuvo la creación de empleo del último año en la inserción laboral de los residentes de cada una de estas áreas geográficamente delimitadas. En tal sentido, se destaca por su desempeño el CGP 3 de la Boca-Barracas, cuya tasa de empleo creció más de 15%. Le siguen los CGPs del Norte (12, 11, 14 O, 13, 14E, 2N) y el CGP 10 del Oeste, cuya evolución superó el promedio de la Ciudad (4,4%) con crecimientos que oscilan entre el 12,1% y 5,4%. Un alza más moderada y cercana a la promedio observaron los CGPs 8 y 5 del Sur, y 6 y 1 del Este, mientras que en el resto de los CGPs (9, 2S, 7 y 4) del Sur y el Oeste cayó el nivel de ocupación de sus habitantes.
- Finalmente, la explicación de la baja en el desempleo por CGP requiere del análisis de la evolución de la tasa de actividad en cada uno de ellos. En tal sentido, se observa que la baja del desempleo se amortiguó en la mayoría de los CGPs en virtud del incremento de nivel de participación de sus residentes en la actividad económica. Así, los mayores incrementos en la tasa de actividad se produjeron en los CGPs 3 (de la zona Sur), 12, 14 O, 13 (zona Norte), 11 y 10 (zona Oeste) y 1 (del Este). Una evolución cercana a la promedio (1,6%) exhibieron los CGPs 5, 14E, 2N y 8, mientras que las restantes áreas (ninguna del Norte) reflejaron una baja en su tasa de actividad.
- La problemática de la subocupación horaria, por su parte, también afecta de modo particular a los residentes de la zona Sur. Los cuatro CGPs de esta zona exhiben niveles de subocupación involuntaria superiores al promedio de la Ciudad (11,3%). También los CGPs 11 y 14E del Norte y 9 y 2S se encuentran en esta situación. En el extremo opuesto, se ubican los CGPs 7, 13 y 6 con tasas inferiores al 8%. Esto es así en virtud de la importante caída de la subocupación producida en estas áreas en el último año. En particular, los CGPs 7 y 6 observaron una contracción del 55,3% y 37,3%, respectivamente. Otras caídas superiores al promedio (-9,6%) se produjeron en los CGPs 14 O, 2N, 13, 2S y 1. Por el contrario, las mayores alzas se produjeron en los CGPs 3, 10, 4, 14E, 11 y 12, todas iguales o superiores al 10%.
- Por último, el análisis del promedio de ingresos de la ocupación principal de la población ocupada por CGP permite verificar las diferencias existentes entre los residentes del Norte y el resto de las zonas, en particular la del Sur. Tal como se observa en el siguiente mapa, mientras el ingreso promedio de los ocupados en los CGPs 2N, 13, 14 O y 14E supera en todos los casos los \$1.300, el de los CGPs del Sur no llega a los \$800. En el medio y con ingresos promedios de la ocupación principal que oscilan entre los \$900 y \$1.100 se ubican las restantes áreas.

MAPA D-I-2

INGRESO PROMEDIO DE LA OCUPACIÓN PRINCIPAL SEGÚN CGP. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004



Fuente: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Anual de Hogares, DGEyC, GCBA.

CUADRO D-I-7
EVOLUCIÓN DE LA TASA DE ACTIVIDAD, EMPLEO, DESOCUPACIÓN Y SUBOCUPACIÓN DE LA POBLACIÓN DE 10 AÑOS Y MÁS SEGÚN CGP(%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2004

	TASA DE ACTIVIDAD			TASA DE EMPLEO			TASA DE DESOCUPACIÓN			TASA DE SUBOCUPACIÓN		
	2003	2004	VARIACIÓN	2003	2004	VARIACIÓN	2003	2004	VARIACIÓN	2003	2004	VARIACIÓN
1	61,0	63,1	-3,9	56,3	57,7	1,3	7,7	8,5	10,4	13,9	11,2	-19,4
2N	61,8	62,8	-0,8	56,4	59,6	6,2	8,7	5,1	-41,4	11,2	8,7	-22,3
2S	64,5	63,4	4,7	57,7	56,7	12,0	10,4	10,7	2,9	14,4	11,5	-20,1
3	56,5	62,8	-6,0	48,7	56,1	-2,4	13,8	10,6	-23,2	12,9	19,0	47,3
4	61,4	58,9	-0,3	53,8	52,5	3,3	12,4	10,8	-12,9	12,3	14,3	16,3
5	55,0	56,2	4,6	48,0	49,7	8,8	12,6	11,5	-8,7	12,9	13,2	2,3
6	65,0	63,3	4,7	57,3	59,3	9,1	11,8	6,4	-45,8	12,6	7,9	-37,3
7	61,9	59,8	6,7	56,3	55,3	12,6	9,1	7,5	-17,6	15,0	6,7	-55,3
8	57,0	57,2	10,0	47,4	49,5	16,5	16,8	13,4	-20,2	15,6	16,5	5,8
9	55,4	55,3	1,1	50,3	50,1	11,3	9,3	9,3	0,0	12,9	12,1	-6,2
10	56,7	58,8	0,9	51,5	54,3	10,0	9,1	7,7	-15,4	11,9	14,3	20,2
11	59,1	61,4	0,3	52,2	57,2	7,4	11,8	6,8	-42,4	11,2	12,4	10,7
12	57,4	62,0	0,2	51,3	57,5	8,9	10,5	7,3	-30,5	10,0	11,0	10,0
13	62,9	65,5	2,3	57,6	61,3	6,1	8,5	6,5	-23,5	9,8	7,7	-21,4
140	61,0	64,1	-3,5	54,6	59,7	-3,0	10,4	6,8	-34,6	11,7	8,8	-24,8
14E	67,2	68,6	4,3	61,5	65,2	6,4	8,6	5,0	-41,9	11,3	12,7	12,4
Total	60,7	61,7	1,8	54,3	56,7	7,3	10,5	8,0	-23,8	12,5	11,3	-9,6%

Fuente: Encuesta Anual de Hogares, DGEyC, GCBA

SÍNTESIS

- Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC, en el mes de septiembre, dan cuenta de la paulatina mejoría evidenciada en la situación ocupacional de los residentes en los aglomerados urbanos de mayor tamaño del país. En tal sentido, se observó una caída de las tasas de desocupación (de 14,8% a 12,1%) y subocupación (de 15,2% a 12,8%), las que se explican por el efecto conjunto del incremento en el empleo (la tasa pasó de 39,4% a 40,1%) y la baja en la participación en la actividad económica descrita por la tasa de actividad (que cayó de 46,2% a 45,26%). Estas mejoras se enmarcan en el contexto de recuperación de la actividad económica experimentada en los últimos tres años.
- La actual coyuntura, no obstante, también reconoce una desaceleración en la baja del desempleo lo que se vincula con un menor ritmo de creación de puestos de trabajo. En tal sentido, lo que se observa es una convergencia hacia niveles de elasticidad-empleo más bajos que los excepcionalmente elevados verificados hasta el 2004.
- En sentido contrario, la baja de la tasa de actividad ayudó a contraer el nivel de desocupación. Esta baja puede interpretarse de varias maneras aunque el hecho de que se produzca en un contexto de recuperación del empleo y los ingresos y que se concentre en mujeres y jóvenes abona la hipótesis de una retirada de trabajadores complementarios del mercado.
- El panorama de la situación ocupacional a nivel nacional descrito por los principales indicadores laborales refleja, a su vez, una caída en el nivel de subocupación involuntaria.
- Estos indicadores incluyen a los beneficiarios de planes laborales, algunos de los cuales figuran como ocupados. No obstante, la dinámica del último año da cuenta de una contracción del número de beneficiarios de planes de empleo ejecutados desde el órbita del ejecutivo nacional lo que indicaría que la baja en el desempleo al menos no se explica por la presencia de dichos planes.
- A escala regional se observa que las regiones con mayor caída de su desempleo entre el segundo trimestre de este año e igual período del año anterior fueron Noreste (27,7%), Noroeste (23,9%) y la región Pampeana (23,5%). En el extremo opuesto, las que evidenciaron las caídas menos pronunciadas de sus tasas de desempleo, en este período, fueron Patagonia (5,3%), Gran Buenos Aires (15,7%) y Cuyo (19%). Pese a ello, Patagonia (7,1%) y Cuyo (8,5%), registraron una de las tasas de desocupación más bajas del país. Finalmente, el Noreste, que es la zona más pobre del país, ostenta el menor nivel de desempleo.
- En este contexto de mejoría de la situación ocupacional en el total de aglomerados en general, y en el Gran Buenos Aires en particular, la Ciudad de Buenos Aires exhibió una contracción mayor de su tasa de desocupación (cayó 19,3%) que se explica por la evolución favorable de su tasa de empleo (1,6%) y estuvo acompañada (por segunda vez desde que se realiza la nueva medición) por una caída de la tasa de actividad (-1,1%). Por su parte, la retracción de la desocupación en el Conurbano (-13,9%), en el segundo trimestre de 2005 con relación a igual período del año anterior, fue menor que la registrada en la Ciudad, pese a que la caída de la tasa de actividad en este distrito fue mayor. Esta diferencia se explica por la menor expansión del empleo en este aglomerado.
- Así, el número de personas activas y de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires actualmente asciende a 1.648.000 y 1.490.000, respectivamente. Los desocupados y subocupados, por su parte, se redujeron en

40.000 y 44.000 personas en el último año, con lo cual alcanzaron, en el segundo trimestre de 2005, 158.000 y 150.000 personas, respectivamente.

- La apertura de estos indicadores generales por sexo y tramo etario para la Ciudad de Buenos Aires da cuenta de un mejor desempeño relativo de los varones, cuya tasa de actividad y empleo crecieron en el último año, mientras que las de las mujeres cayó. La baja del desempleo más pronunciada fue la de los varones jóvenes (-48,9%), mientras que el mayor incremento en el empleo lo registraron los varones mayores (5,3%).
- El total de puestos de trabajo generados en la Ciudad de Buenos Aires en el primer trimestre de 2005 superó levemente los 2.200.000, el 43,6% de los cuales fue ocupado por residentes en el Conurbano.
- La información ocupacional de los residentes desagregada por lugar de residencia denota una mejoría generalizada de la inserción laboral de los habitantes de la Ciudad. Se destaca, no obstante, la zona norte por su mejor desempeño relativo en términos de tasas de desempleo y subocupación y niveles de ingresos. La excepción la constituye el CGP 3, de la Boca-Barracas que observó el mayor incremento relativo del empleo y de la tasa de actividad y el CGP 6, de Caballito, con la mayor contracción del desempleo.

D-II INCIDENCIA DE LA POBREZA Y LA INDIGENCIA

La mejora en la situación ocupacional, tuvo su correlato en términos de la disminución de la pobreza e indigencia en el total de aglomerados en general, y en la Ciudad de Buenos Aires, en particular, tal como lo evidencian los datos difundidos en el pasado mes de septiembre por el INDEC.

TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

Los guarismos del primer semestre de 2005 para el total de aglomerados relevados por la EPH dan cuenta de una incidencia de la pobreza e indigencia

en hogares del orden de 28,4% y 9,5%, lo que representa un total de 1.970.000 y 660.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente (Cuadro D-II-1).

Así las cosas, la comparación de estos datos respecto de los de igual período del año 2004 arroja caídas de 15,2% y 21,5% de la pobreza y la indigencia. De este modo, lo que se observa es que la mejora en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la indigencia que en la pobreza, en virtud de que la misma le permitió a más hogares obtener ingresos superiores al valor de una canasta básica alimentaria.

CUADRO D-II-1

POBREZA E INDIGENCIA. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS (%). SEMESTRE I 2004-SEMESTRE I 2005

INCIDENCIA	2004 SEMESTRE I	2005 SEMESTRE I	TASA DE VARIACIÓN
Pobreza			
Hogares	33,5	28,4	-15,2
Personas	44,3	38,5	-13,1
Indigencia			
Hogares	12,1	9,5	-21,5
Personas	17,0	13,6	-20,0

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

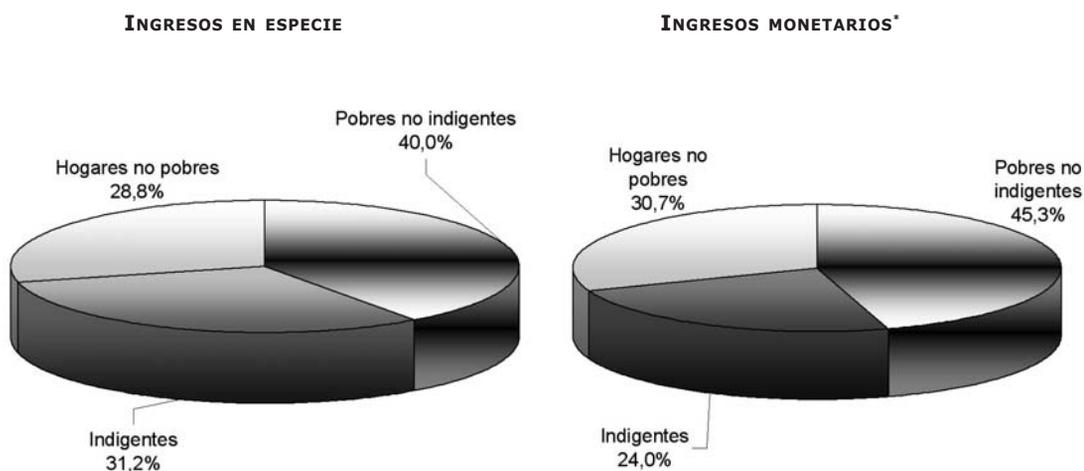
¹ Considerando a la población residente en el total de aglomerados relevados por la EPH.

La dinámica de la pobreza y la indigencia medida en términos de la cantidad de personas en dicha condición, por su parte, refleja que, en el primer semestre de 2005, el 38,5% de las personas del total de los aglomerados relevados se encontraba por debajo de la línea de la pobreza, mientras que el 13,6% era indigente. Dichas incidencias, que involucran a 8.957.000 y 3.168.000¹ personas respectivamente, resultan notablemente superiores a las observadas en hogares, en virtud del mayor tamaño de los hogares pobres. La evolución de estas

incidencias en personas, en relación con las del primer semestre del año pasado, en tanto, da cuenta de una caída de 13,1% de la pobreza, mientras que la indigencia se contrajo un 20%. Datos adicionales proporcionados por esta misma encuesta indican que el 69,3% de los hogares que reciben ingresos monetarios (y el 71,2% de los reciben ingresos en especie) provenientes de fuentes institucionales (gobierno, iglesias, escuelas u otras organizaciones) son pobres (Gráfico D-II-I).

GRÁFICO D-II-1

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS EN ESPECIE Y MONETARIOS* PROVENIENTES DE FUENTES INSTITUCIONALES, SEGÚN CONDICIÓN DE POBREZA DE LOS HOGARES. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE I 2005



* No incluye el Plan Jefas y Jefes cuando el mismo está otorgado a cambio de una contraprestación laboral.

Nota: Las fuentes institucionales se refieren al gobierno, iglesias, escuelas y otras organizaciones.

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

² Estas canastas corresponden al mes de junio y al área metropolitana del Gran Buenos Aires. Las mismas se utilizan para calcular las líneas de indigencia (en el caso de la canasta básica alimentaria) y pobreza (en el caso de la canasta básica total) de cada hogar.

Dado que estas transferencias monetarias inciden sobre la determinación de las incidencias de pobreza e indigencia el INDEC calcula cual sería la situación de los hogares según condición de pobreza si no se considerase el ingreso proveniente del principal programa nacional de subsidios a desocupados, el Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados -PJJHD- (Cuadro D-II-2).

En tal sentido, se observa que si bien las variaciones interanuales serían similares a las verificadas considerando el ingreso proveniente de este Plan, los niveles de pobreza e indigencia ascienden en cerca de 1 y 2 puntos porcentuales respectivamente, si no mediara dicho ingreso. Puesto en términos numéricos podría afirmarse

que el PJJHD permite a 56.000 hogares salir de la pobreza, mientras que 125.000 hogares abandonan su condición de indigente en virtud al mismo en el total de aglomerados urbanos relevados por esta encuesta. Esto significa reducir la pobreza e indigencia en 210.000 y 536.000 personas, respectivamente.

Por el monto de la asignación que otorga el Plan (\$150), no sorprende que el impacto de dicha transferencia sea mayor en términos de indigencia que de pobreza, ya que dicho monto sólo alcanza para cubrir el valor de la canasta básica alimentaria de un adulto (\$114,48), ubicándose muy por debajo del valor de la canasta básica total (\$251,88)².

CUADRO D-II-2

INCIDENCIA DEL PLAN JEFAS Y JEFES EN LA POBREZA E INDIGENCIA (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE I 2004-SEMESTRE I 2005

INCIDENCIA	2004 SEMESTRE I	2005 SEMESTRE I	TASA DE VARIACIÓN
Pobreza			
Hogares	34,4	29,2	-15,1
Personas	45,3	39,4	-13,0
Indigencia			
Hogares	14,1	11,3	-19,9
Personas	19,7	15,9	-19,3

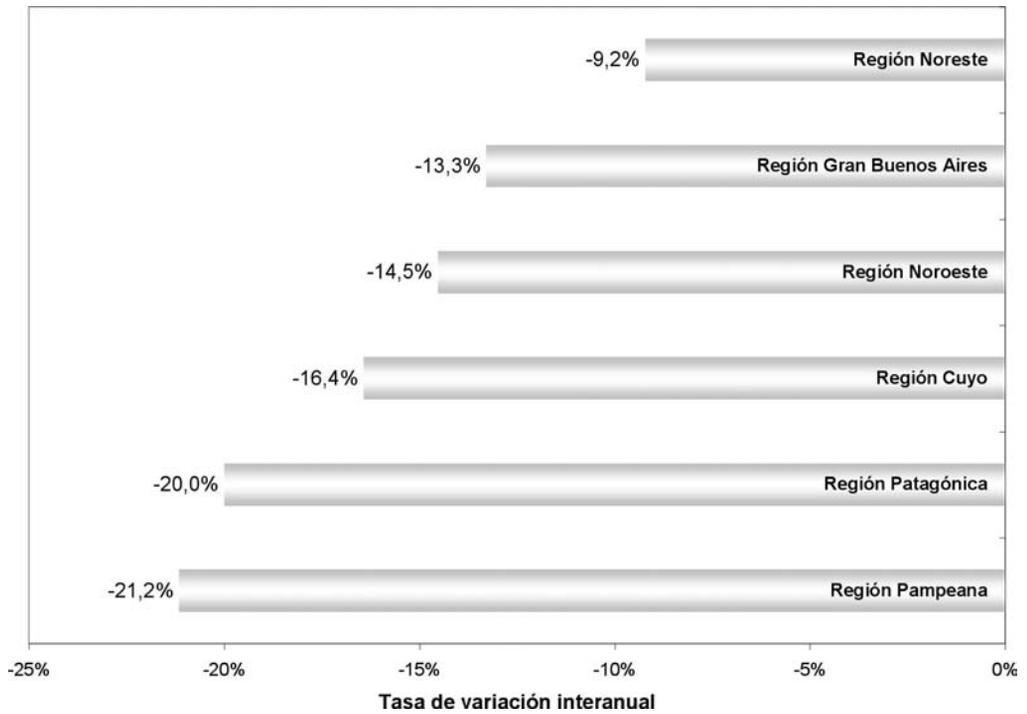
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Más allá de esta evolución general de los indicadores sociales, el Gráfico D-II-2 y Mapa D-II-1, permiten apreciar la situación particular de cada una de las regiones del país, distinguiendo realidades diferentes si bien la pobreza e indigencia disminuyó en todas ellas en el último

año. En este sentido, las regiones con mayor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fueron la Pampeana, Patagónica, y Cuyo. En el extremo opuesto, el Noreste, Gran Buenos Aires y Noroeste observaron las menores disminuciones de la pobreza.

GRÁFICO D-II-2

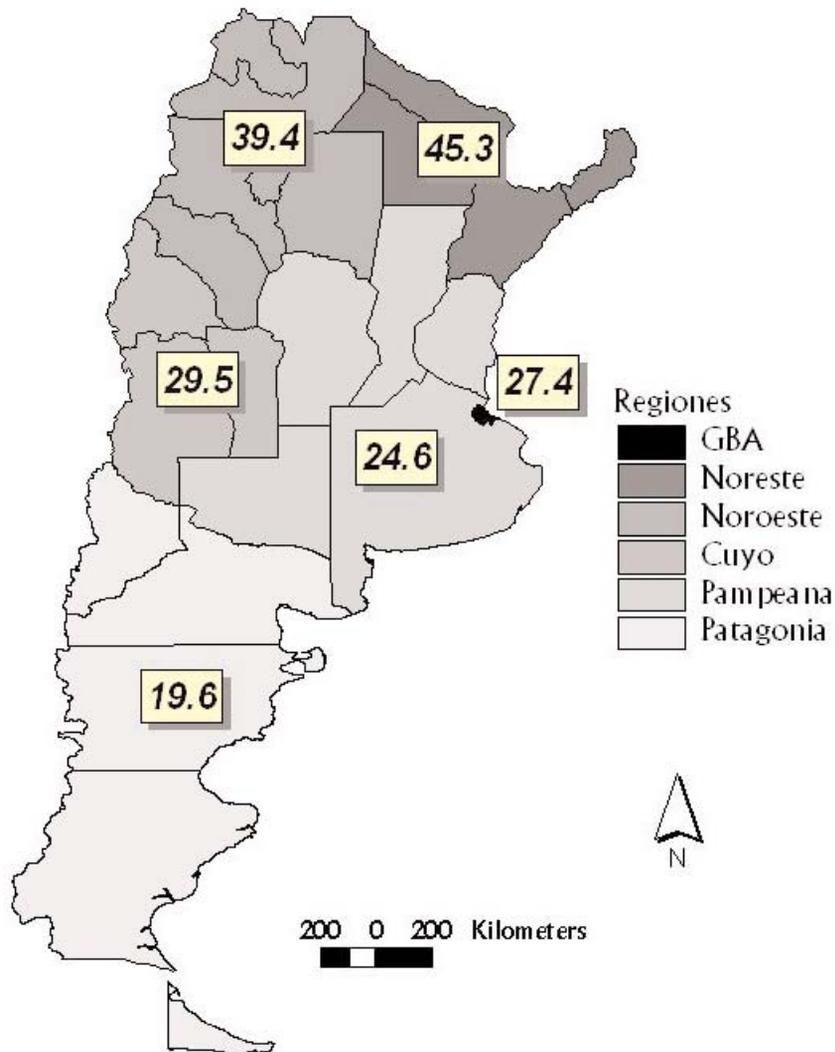
INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. VARIACIÓN INTERANUAL. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE I 2004-SEMESTRE I 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

MAPA D-II-1

INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. SEMESTRE I 2005



Nota:

Región Gran Buenos Aires: Incluye Ciudad de Buenos Aires y Partidos del Conurbano.

Región Cuyo: Incluye Gran Mendoza, Gran San Juan y San Luis-El Chorrillo.

Región Noreste: Incluye Corrientes, Gran Resistencia, Formosa y Posadas.

Región Noroeste: Incluye Gran Catamarca, Gran Tucumán-Tafí Viejo, Jujuy-Palpalá, La Rioja, Salta, Santiago del Estero-La Banda.

Región Pampeana: Incluye Bahía Blanca-Cerri, Concordia, Gran Córdoba, Gran La Plata, Gran Paraná, Gran Rosario, Gran Santa Fe, Mar del Plata-Batán, Río Cuarto, Santa Rosa-Toay.

Región Patagónica: Incluye Comodoro Rivadavia-Rada Tilly, Neuquén-Plottier, Río Gallegos, Ushuaia-Río Grande.

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Tal como se observa en el mapa las regiones Noreste y Noroeste siguen ostentando los niveles más altos de pobreza, ampliándose en particular su brecha respecto a la Región Patagónica, la mejor posicionada en términos relativos. Entre los aglomerados que componen estas regiones se destacan Formosa y Jujuy-Palpalá por su mayor incidencia de la pobreza en hogares (50% y 47,6%, respectivamente). En el extremo opuesto se ubican las regiones Patagónica y Pampeana, destacándose en este caso Río Gallegos y la Ciudad de Buenos Aires, por su baja incidencia de la pobreza (7,8% y 9,7%, respectivamente).

GRAN BUENOS AIRES

En el caso particular de la Región Gran Buenos Aires, la situación de la pobreza e indigencia

evidenció una tendencia también favorable, al contraerse la incidencia de ambos indicadores en hogares un 13,3% y 19,4% respectivamente. De este modo, el total de los hogares por debajo de la línea de la pobreza en esta región alcanzó, en el primer semestre de 2005, más de 1.000.000, mientras que el número de indigentes se ubicó en torno de los 340.000 hogares.

La situación en términos de personas dio cuenta de una reducción de la indigencia de 17,1%, al caer ésta de 15,2% a 12,6%, en tanto que la baja de la pobreza en personas resultó menor (11,7%), alcanzando, en el primer semestre de 2005, 37,7%. Así las cosas, el número de pobres e indigentes de esta región ascendió a aproximadamente 4.759.000 y 1.591.000 personas respectivamente.

CUADRO D-II-3

POBREZA E INDIGENCIA. INCIDENCIAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2004 / SEMESTRE I 2005

INCIDENCIAS Y AGLOMERADOS	2004 SEMESTRE I	2005 SEMESTRE I	TASA DE VARIACIÓN
Gran Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	31,6	27,4	-13,3
Personas	42,7	37,7	-11,7
Indigencia			
Hogares	10,8	8,7	-19,4
Personas	15,2	12,6	-17,1
Ciudad de Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	10,9	9,7	-11,0
Personas	15	13,8	-8,0
Indigencia			
Hogares	3,8	2,7	-28,9
Personas	4,9	3,9	-20,4
Partidos del Gran Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	39,8	34,7	-12,8
Personas	50,9	45,1	-11,4
Indigencia			
Hogares	13,6	11,2	-17,6
Personas	18,2	15,3	-15,9

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

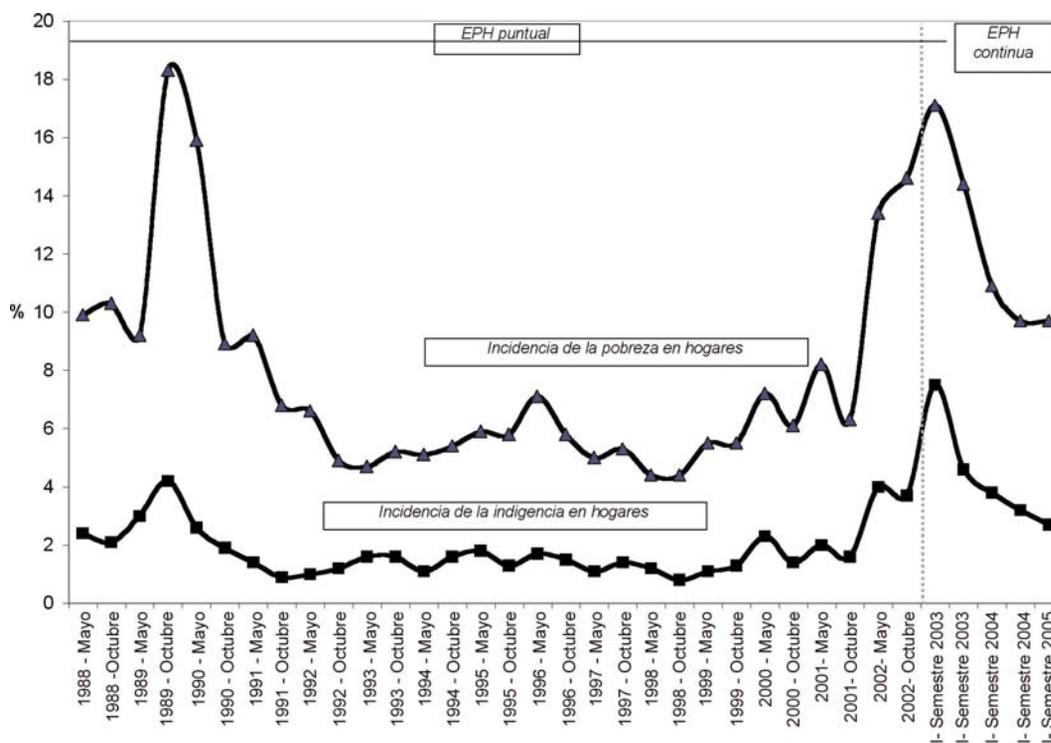
Los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires en tanto, dan cuenta de una contracción aún mayor, en particular de la indigencia medida en términos de la proporción de hogares en esta situación. En este sentido, este indicador se ubicó, en el primer semestre de 2005, en 2,7% y 3,9%³ en hogares y personas respectivamente. Esto representa una caída de 28,9% de la indigencia en hogares, en tanto la indigencia en personas se redujo 20,4%. La situación medida en términos del total de hogares y personas pobres por su parte, dio cuenta de una contracción inferior (de 11% en el caso de la pobreza en hogares y de 8% en personas), de modo tal que la incidencia de pobreza en esta Ciudad se ubicó en 9,7% y 13,8%⁴ respectivamente.

Vale señalar que, en términos comparativos, la evolución de la indigencia resultó más importante

que la registrada en los Partidos del Conurbano bonaerense, no así de la pobreza (Cuadro D-II-2). Por otro lado, y como se señaló al inicio de este documento, la indigencia y pobreza registradas en la Ciudad de Buenos Aires resultan ser, junto a Río Gallegos y Ushuaia, las más bajas del país. Si la comparación se realiza, en cambio, respecto a los niveles históricos de la pobreza y la indigencia en la Ciudad de Buenos Aires (desde 1988 y hasta la recesión iniciada a fines de 1998), el panorama actual resulta mucho menos alentador. En efecto, si bien las series no resultan estrictamente comparables, las incidencias actuales se ubican muy por encima de dichos valores (inferiores al 2% y 10% para la incidencia de la indigencia y pobreza en hogares respectivamente) y son sólo comparables a las alcanzadas en las crisis hiperinflacionarias de 1989 y 1990.

GRÁFICO D-II-3

EVOLUCIÓN DE LAS INCIDENCIAS DE POBREZA E INDIGENCIA EN HOGARES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1988-2004



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

³ Estimaciones sujetas a coeficientes de variación superiores al 10%.

⁴ Estimaciones sujetas a coeficientes de variación superiores al 10%.

SÍNTESIS

- Los guarismos del primer semestre de 2005 para el total de aglomerados relevados por la EPH dan cuenta de una incidencia de la pobreza e indigencia en hogares del orden de 28,4% y 9,5%, lo que representa un total de 1.970.000 y 660.000 hogares pobres e indigentes, respectivamente.
- Dichas cifras dan cuenta de una mejoría de la situación social en el último año, si bien la intensidad de la caída ha menguado. Por otro lado, se observa que el avance en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la indigencia (-21,5%) que en la pobreza (-15%), en virtud de que la misma le permitió a más hogares obtener ingresos superiores al valor de una canasta básica alimentaria.
- Si no se considerase el ingreso proveniente del Plan Jefas y Jefes de Hogar Desocupados la indigencia y la pobreza serían 0,8 y 1,8 puntos porcentuales mayor, respectivamente.
- Las regiones con mayor contracción de la incidencia de la pobreza en hogares fueron la Pampeana, Patagónica, y el Cuyo. En el extremo opuesto, el Noreste, Gran Buenos Aires y Noroeste observaron las menores disminuciones de la pobreza.
- Los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires dan cuenta de una contracción aún mayor, en particular de la indigencia, medida en términos de la proporción de hogares en esta situación. En este sentido, el indicador se ubicó, en el primer semestre de 2005, en 2,7% y 3,9% en hogares y personas respectivamente. Esto representa una caída de 28,9% de la indigencia en hogares, en tanto la indigencia en personas se redujo 20,4%. La situación medida en términos del total de hogares y personas pobres por su parte, dio cuenta de una contracción inferior (de 11% en el caso de la pobreza en hogares y de 8% en

personas), de modo tal que la incidencia de pobreza en esta Ciudad se ubicó en 9,7% y 13,8% respectivamente.

ESTUDIOS ESPECIALES

E.I - TRANSFORMACIONES SOCIO-CULTURALES RECIENTES EN EL ESPACIO DE LA CALLE CORRIENTES

POR SERGIO BRATICEVIC Y MARÍA JOSÉ PÉREZ DE ARRILUCEA¹

[...] La verdadera calle Corrientes comienza para nosotros en Callao y termina en Esmeralda. Es el cogollo porteño, el corazón de la urbe. La verdadera calle. La calle en la que sueñan los porteños que se encuentran en provincias. La calle que arranca un suspiro en los desterrados de la ciudad. La calle que se quiere, que se quiere de verdad. La calle que es linda de recorrer de punta a punta porque es calle de vagancia, de atorantismo, de olvido, de alegría, de placer. La calle que con su nombre hace lindo el comienzo de ese tango: Corrientes...tres, cuatro ocho.

Roberto Arlt²

Las ciudades son complejidades, es decir, que existe una gran variedad de causas y efectos que dificultan una definición por la existencia de procesos y componentes a considerar que se encuentran en permanente metamorfosis.

En las últimas décadas la entrada acelerada a un nuevo tipo societal, caracterizado por la globalización de la economía, innovaciones tecnológicas y la reestructuración de las relaciones sociales, trajo como consecuencias diversos cambios en la configuración del espacio que impactan de manera específica en el ámbito de la Ciudad.

El presente informe es un avance de un estudio más completo que busca determinar los alcances de los cambios acaecidos en relación a la dinámica económica de los últimos diez años en el espacio conformado sobre la calle Corrientes entre Alem y Callao. Debido a la concentración comercial y de oferta cultural este segmento es elegido para el presente estudio, tomando en consideración los datos provenientes del Censo Económico -INDEC- (1994), de la base de CEPAL (2002) y del Informe sobre la Actividad Comercial de la Ciudad de Buenos Aires realizado por el CEDEM (2005).

La Calle Corrientes sintetiza en el imaginario colectivo "el ethos porteño" ya que en ella se forjó el Tango, en famosos cafés y bares donde actuaron grandes orquestas y cantores en su apogeo, en las décadas del 40 y del 50. Los

tangos evocan a la calle Corrientes, como el lugar entrañable del porteño y como símbolo ciudadano de "lo tanguero". En el segmento estudiado, también se encuentran el emblema máximo de la Ciudad de Buenos Aires que es el Obelisco - ubicado en el cruce con la Avenida 9 de Julio-, así como los cines, teatros y librerías más tradicionales de la Ciudad.

El objetivo general del presente trabajo es visualizar y caracterizar desde la perspectiva socio-territorial el espacio concreto del área circundante a la Avenida Corrientes en el centro de la Ciudad. Con el objeto de analizar los cambios ocurridos en estos últimos años se toman en cuenta tres agrupamientos de actividades económicas: las relacionadas con la comercialización de bienes (libros y discos) y servicios culturales (espectáculos teatrales, cines), las que tienen que ver con la producción de servicios gastronómicos (restaurantes, bares) y otras actividades, tales como los quioscos, garages, locutorios y servicios de Internet que se relacionan directa o indirectamente con los locales comerciales dedicados al consumo cultural y gastronómico.

CAMBIOS DE LA ESTÉTICA URBANA EN LAS ÁREAS CENTRALES DESDE UNA PERSPECTIVA HISTÓRICA

La fisonomía de las ciudades se ve alterada día a día con arreglo a los factores sociales, económicos

¹ Los autores agradecen la colaboración de Alejandro Javier Gaggero.

² «El espíritu de la calle Corrientes...», en *Aguafuertes*, 1.ª edición, Buenos Aires, Losada, 1998, vol. II.

y culturales que las componen y que en muchas ocasiones son más dinámicos que lo que habitualmente se piensa. A partir de los años '60 y '70 con el crecimiento masivo del espacio urbanizado y la generación de nuevos polos urbanos, se ha comenzado a cuestionar la centralidad de las "áreas centrales tradicionales" en las metrópolis de América Latina, los centros históricos o los que se crearon a lo largo de los años, por lo menos como centros para el conjunto de la población urbana.

Fueron principalmente los sectores de altos ingresos los que abandonaron los barrios centrales donde las residencias ya no correspondían ni a la estructura de las nuevas familias nucleares ni a los patrones de vida "modernos", para instalarse en las viviendas unifamiliares o en las propiedades horizontales en nuevas áreas de la ciudad, provistos de toda la infraestructura y servicios modernos.

La falta de inversiones públicas y de manutención por parte de los propietarios en las áreas centrales, aumentaron las carencias en las infraestructuras, las fallas en los servicios, el deterioro y abandono de los espacios colectivos y la degradación aún más fuerte de las viviendas. Las causas de este cambio han sido básicamente iguales en los distintos países de la región: por un lado, un mercado de la vivienda orientado exclusivamente a los sectores sociales de mayores ingresos con la construcción de conjuntos habitacionales con equipamientos de altos niveles; por el otro, una producción de viviendas sociales absolutamente insuficiente con respecto a la demanda, localizada en áreas ya deficitarias en infraestructuras y servicios.

Las alternativas para la población de bajos ingresos fueron los asentamientos ilegales en la periferia y en las áreas con riesgo ambiental, o la inserción residencial en las áreas centrales que cuentan con equipamiento y servicios mediante la

subdivisión de los edificios residenciales y la densificación de los espacios disponibles, produciendo condiciones habitacionales con altos niveles de hacinamiento³.

CARACTERIZACIÓN Y RECONSTRUCCIÓN TERRITORIAL EN LA CALLE CORRIENTES

La calle Corrientes es una de las avenidas más importantes de la Ciudad de Buenos Aires. Después de denominarse Calle del Sol en el siglo XVII, Calle San Nicolás en 1738, Calle De Incháurregui en 1808, adoptó en 1822 el nombre de Corrientes. El 12 de octubre de 1936 dejó de ser una calle y pasó a ser una avenida.

Corrientes se caracteriza por una gran oferta cultural que comprende teatros, cines, cafés, librerías, que convocan a un permanente encuentro con el arte y la cultura de la Ciudad. Esta arteria es visitada por turistas, trabajadores y residentes de la zona, amantes del teatro y del espectáculo de revista, bohemios, intelectuales que encuentran una gran cantidad de librerías que no cierran hasta entrada la noche.

Ahora bien, las diferentes coyunturas económicas tales como: el modelo de convertibilidad durante los noventa, su finalización a fines de 2001, el consiguiente impacto en la estructura de precios y los cambios en la distribución del ingreso se reflejan de cierta forma en el espacio concreto de la calle Corrientes ya que como veremos más adelante se han producido cambios en las pautas de consumo y en el tipo de oferta de los locales de la avenida.

Las representaciones culturales actuales no son las mismas que las de algunos años antes, el cambio en el paisaje también se verifica en ajustes estéticos que se condicen con el nuevo paradigma de "gentrificación"⁴ del espacio del centro de la Ciudad. Esta re-valorización imprime

³ Mientras que el número de habitantes de la Ciudad de Buenos Aires se mantiene constante alrededor de los 3 millones desde el censo de población de 1947, el resto de la mancha urbana, o sea el Gran Buenos Aires, trepó desde los 1,7 millones hasta los 8,7 millones hacia el año 2001.

⁴ El fenómeno fundamentalmente urbano conocido como *gentrificación*, usado por primera vez por Ruth Glass (1964) consiste en una serie de mejoras físicas o materiales y cambios inmateriales -económicos, sociales y culturales- que tienen lugar en algunos centros urbanos viejos, los cuales experimentan una apreciable elevación de su estatus. Se produce un triple movimiento en donde se modifican las áreas centrales de la Ciudad, se rehabilitan áreas degradadas y se desplazan sectores de menores ingresos que las habitan. Este proceso se ha venido desarrollando en los países industrializados básicamente a lo largo de la etapa llamada post-industrial o postmoderna, iniciada con el declive del modelo socioeconómico industrial tradicional, a partir de los años 1970.

su lógica a través de nuevas espacialidades y comportamientos, pero no sólo con estas expresiones, sino también con nuevas estéticas concretas u otras recicladas. Al parecer, el espacio de la calle Corrientes ha quedado rezagado en esta materia, por lo que se está intentando revitalizarlo para volverlo atractivo nuevamente.

RENOVACIÓN DEL ÁREA CENTRAL DE LA CIUDAD, TRANSPORTE PÚBLICO Y ACCESIBILIDAD DIURNA Y NOCTURNA

El proyecto del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires sobre la avenida Corrientes entre Cerrito y Callao consiste en la ampliación de las veredas en un metro y medio (pasarán de tener 3,5 metros a tener 5 metros de ancho aumentando 14.000 m² las áreas peatonales) y la renovación de todo el mobiliario urbano: teléfonos públicos, refugios para colectivos, bancos, quioscos de revistas y de flores⁵.

Esta transformación estética se propone volver a darle a la calle Corrientes el aspecto que tenía antes, siguiendo la tendencia de las grandes ciudades del mundo en donde las zonas céntricas se convierten en espacios cada vez más exclusivos para peatones, con mayor calidad ambiental y con preferencia por parte de los planificadores de utilización de transporte público antes que autotransporte privado.

El mejoramiento de la estética urbana busca brindar mayor calidad de vida, generar mejores condiciones para los turistas y consumidores, y volver a darle a la calle su atractivo de antaño. Obras de similar carácter se están realizando sobre las calles Lavalle y Uruguay o ya fueron hechas (Diagonal Norte) aumentando sensiblemente las áreas peatonales de esas calles.

Todas estas obras forman parte del plan de revalorización urbana de la denominada Área Central, que abarca la zona histórica de la Ciudad incluyendo las calles antes mencionadas, y

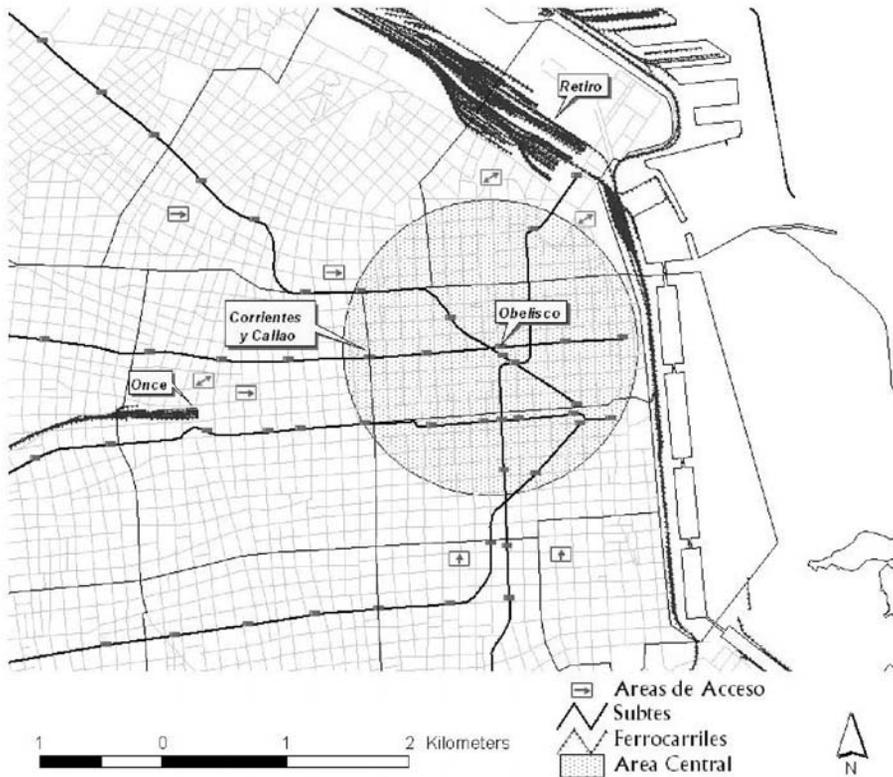
haciendo eje en el Obelisco de la Ciudad de Buenos Aires.

En la actualidad, el nivel de accesibilidad al área de Corrientes y sus zonas aledañas en líneas generales es elevado, transitan un gran número de líneas de colectivo, confluye la red de subtes haciendo eje en la Línea B, que a vez combina por medio de la C con las estaciones de ferrocarril de Retiro y Constitución. A su vez, la línea D posee combinaciones con la B y la C por medio de la estación 9 de Julio. En este sentido, las condiciones de accesibilidad que posee el espacio de la Avenida Corrientes desde sectores más alejados de la Ciudad por medio de combinaciones en las diferentes modalidades de transporte son lo suficientemente atractivas para el desarrollo propicio de actividades comerciales y culturales. Sin embargo, se hace también necesario eficientizar el servicio de transporte público con el propósito de acortar aún más los tiempos de viaje, principalmente en las horas de mayor caudal de tránsito, tanto en superficie como en la red de subterráneos (Mapa 1).

⁵ Las obras están siendo realizadas por la empresa *Caramian*, a la que se le adjudicaron los trabajos por licitación pública, por un monto total de \$7,5 millones.

MAPA 1

NIVEL DE ACCESIBILIDAD AL SEGMENTO DE LA AVENIDA CORRIENTES ENTRE AVENIDA CALLAO Y AVENIDA ALEM. AÑO 2005



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

En efecto, en el horario diurno las posibilidades de acceso son elevadas, aunque en muchas ocasiones se producen congestiones que lentifican los viajes hacia y desde el sector de Corrientes, mientras que por la noches debido al menor flujo de pasajeros que ingresan y egresan los servicios de transporte se restringen en modos y frecuencias. Los subterráneos cierran sus puertas a las 23 horas (horario que fue expandido hace ya un tiempo cuando sólo funcionaban hasta las 22) y la frecuencia de los colectivos se reduce. La oferta nocturna de bienes y servicios culturales no es la misma que la del horario diurno, produciéndose así una distinción entre estas dos bandas. El autotransporte privado realiza aquí su aparición colocándose como una de las opciones más plausibles, produciéndose así una "privatización" del acceso a la zona en la banda horaria de mayor demanda de bienes y servicios culturales. En estos horarios, el automóvil cuenta

con mejores condiciones para transitar y una gran oferta de playas de estacionamiento.

SITUACIÓN DE LA CALLE CORRIENTES EN EL PERÍODO DE CONVERTIBILIDAD

En abril de 1991 se implementa el modelo de paridad cambiaria que se extendería hasta diciembre de 2001. Al momento de la realización del Censo Económico en 1994 la economía nacional se encontraba en una situación de estabilidad macroeconómica tras el proceso de privatización de los servicios públicos. En un primer momento, este tipo de cambio en alguna medida alentó la importación de bienes de capital para la industria y de insumos a precios relativos más beneficiosos para la economía local.

Si bien esto se produjo en algunos sectores, en la mayoría de los casos se incrementó la

importación de todo tipo de bienes y la economía se orientó hacia un modelo de valorización financiera y especulativa. Excede los propósitos de este trabajo analizar los efectos generales del modelo de convertibilidad, aunque es necesario remarcar que en aquellos momentos se destacaban en el espacio de la calle Corrientes algunos rubros que luego comenzarían a declinar, como por ejemplo la venta de prendas de vestir y textiles para el hogar. Asimismo, es significativa la ausencia de locales que en años posteriores adquirieron suma importancia comercial como por ejemplo, los locutorios, servicios de Internet y la venta de celulares, todos devenidos de un proceso notable de cambio tecnológico.

Al momento del Censo Económico la cantidad de locales comerciales dedicados a las actividades relacionadas con la rama textil representaban un

26,4% ocupando el primer lugar; en el segundo puesto se colocaban las actividades relacionadas con el sector gastronómico que alcanzaban un 23,6% y las industrias culturales se posicionaban en el tercer sitio con un 12,3%⁶ (Cuadro 1). Si bien en aquellos tiempos la oferta de estos servicios se mantenía concentrada en el espacio de la avenida, vale la pena mencionar que en esos momentos muchos comercios relacionados con la actividad textil comenzaron a mudarse hacia otros lugares con centralidades locales más reducidas y con precios de alquiler menos elevados. Esto se produjo en un contexto de importación de este tipo de bienes a menores costos que los producidos localmente, por lo que muchas empresas que tenían sus locales de venta directa en la avenida decidieron mudarse a lugares menos costosos y otras directamente cerraron sus puertas.

CUADRO 1

LOCALES COMERCIALES. CANTIDADES Y PORCENTAJE POR RUBRO. SEGMENTO DE LA AVENIDA CORRIENTES ENTRE 200-1800. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 1994

RUBRO	CANTIDAD	%
Artículos Textiles	73	26,4
Restaurantes, bares, cafés y casas de comida	65	23,6
Industrias Culturales (Libros +Teatros +Discos)	34	12,3
Venta de golosinas, cigarrillos y tabaco	17	6,2
Servicios empresariales e inmobiliarios y de alquiler	14	5,1
Casas de Juego	12	4,3
Venta de calzado, cuero, marroquinería, paraguas y similares	10	3,6
Garages	9	3,3
Servicios de hotelería	8	2,9
Venta de Alimentos y Bebidas	7	2,5
Servicios de peluquería y tratamiento de belleza	7	2,5
Servicios Comunitarios	5	1,8
Relojería, joyería y fantasía	3	1,1
Establecimientos educativos	3	1,1
Receptorías de clasificados	2	0,7
Lavado y Limpieza de Ropa (Tintorería)	2	0,7
Electrodomésticos	1	0,4
Servicios Públicos	1	0,4
Servicios de Salud	1	0,4
Regalerías	1	0,4
Otras ventas al por menor en comercios especializados	1	0,4
Total	276	100,0

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base al Censo Nacional Económico 1994, INDEC.

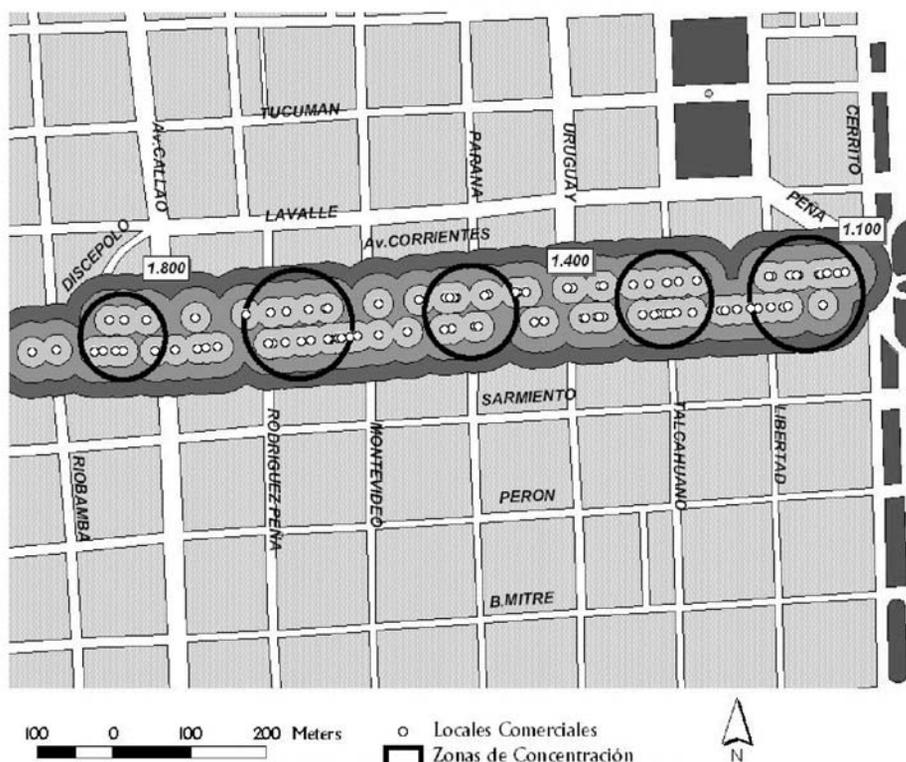
⁶ Cabe destacar que el Censo Económico de 1994 tiene otros dispositivos de contabilidad con respecto al resto de los relevamientos efectuados, ya que algunos locales comerciales son contabilizados mediante otros operativos y no se incluyen en éste, por lo que la cantidad total de comercios es un 10% menor con relación a los otros dos relevamientos.

En cuanto a la oferta cultural y los servicios gastronómicos, se producía una especie de círculo virtuoso entre una y otra actividad, debido a que los bares y restaurantes se retroalimentaron por el auge de la movida cultural de la zona. En las pizzerías tradicionales como Las Cuartetas, Guerrín, Bancharo o La Casona era común encontrarse antes o después de la función de teatro. A su vez, muchos empresarios teatrales prefirieron llevar sus espectáculos a la calle Corrientes debido a la gran oferta de servicios gastronómicos y afines. También las disquerías y

librerías atraían al público a la zona y esto permitía que la concentración cultural fuera aún mayor beneficiando al resto de las actividades relacionadas.

Espacialmente el segmento que va desde la calle Cerrito hasta Riobamba tenía al momento del censo 18 locales relacionados a la actividad cultural y 38 comercios gastronómicos. En Corrientes, entre Rodríguez Peña y Montevideo y entre Cerrito y Talcahuano, se observa la mayor concentración de comercios (Mapa 2).

MAPA 2
CONCENTRACIÓN ESPACIAL DE LOCALES COMERCIALES. SEGMENTO DE LA AVENIDA CORRIENTES ENTRE AVENIDA CALLAO Y AVENIDA 9 DE JULIO. AÑO 1994



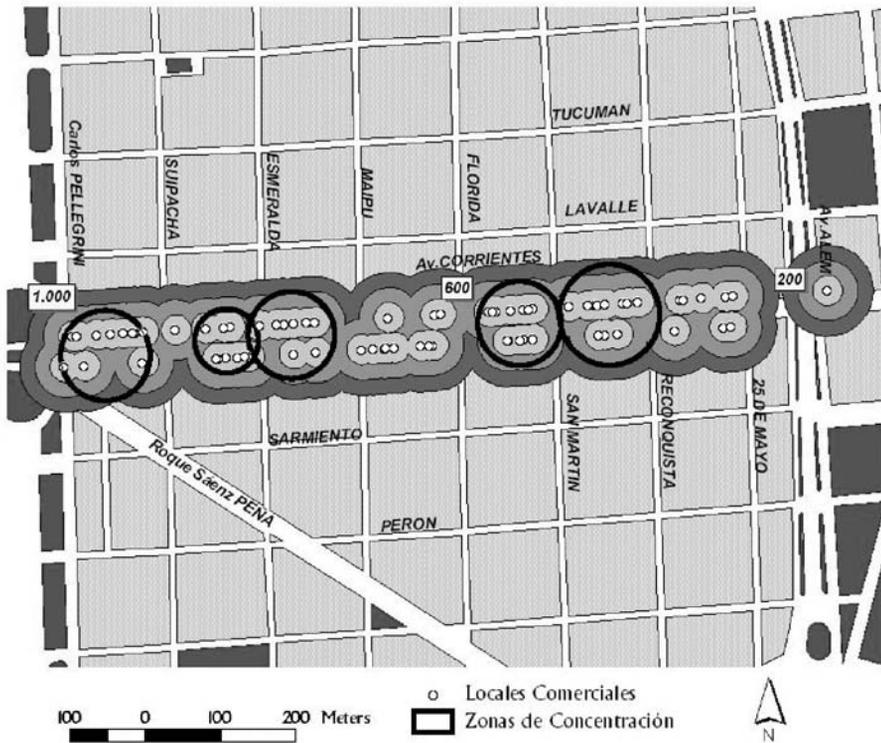
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base al Censo Nacional Económico 1994, INDEC.

En el sector que va desde Avenida Alem hasta Carlos Pelegrini se observan 16 locales relacionados con la oferta cultural. Asimismo, se advierte que la cantidad de locales dedicados a la actividad gastronómica disminuye en este

segmento: 27 locales. Las áreas de mayor concentración van desde Carlos Pelegrini hasta Suipacha, desde Esmeralda hasta Maipú y entre Florida y Reconquista (Mapa 3).

MAPA 3

CONCENTRACIÓN ESPACIAL DE LOCALES COMERCIALES. SEGMENTO DE LA AVENIDA CORRIENTES ENTRE AVENIDA ALEM Y AVENIDA 9 DE JULIO. AÑO 1994



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base al Censo Nacional Económico 1994, INDEC.

EL ESCENARIO POST-CONVERTIBILIDAD EN LA AVENIDA

Durante los años 90 se fue desarrollando un proceso de reconfiguración territorial que se ve reflejado en el espacio de Corrientes principalmente en el sector gastronómico ya que muchos locales se relocalizan en los denominados espacios reciclados donde la oferta se dirige principalmente a los segmentos de medianos y altos ingresos.

Antes de la década pasada la oferta de algunos servicios, como por ejemplo los gastronómicos, se ubicaba principalmente en el área central de la Ciudad con su correlato en los barrios con centralidades menores. La oferta gastronómica

barrial se dirigía a la población más cercana al lugar, mientras que la del centro al público en general, debido en parte al gran flujo de personas que trabajan allí diariamente gracias a la especialización que detenta el lugar (por ejemplo, la oferta de tipo cultural).

La segmentación del espacio de la Ciudad se refleja en estos cambios locacionales cuando muchos restaurantes y bares se dirigen hacia las zonas recicladas de Palermo, Las Cañitas y Puerto Madero, que a su vez poseen buena accesibilidad para el autotransporte privado, ofrecen un espacio renovado desde el punto de vista estético y una oferta gastronómica (y en algunos casos cultural como en la zona de Palermo) más variada que la del área central.

En términos relativos se produce una fuerte caída en la cantidad de comercios relacionados con la actividad textil (del 26,4% al 6,2%) debido al proceso antes mencionado de competencia por importación. Muchos locales de venta que dependían de fábrica cerraron sus puertas o se mudaron, éstos últimos con el propósito de reducir costos frente a las crecientes importaciones de este tipo de bienes. A su vez, nuevos espacios de la Ciudad se fueron constituyendo como ejes comerciales temáticos en gran parte gracias a este fenómeno de deslocalización desde la calle

Corrientes, y también debido a la especialización que algunos de estos ejes ya detentaban, como es el caso de la calle Córdoba en la intersección con Scalabrini Ortiz⁷.

Por su parte, el sector gastronómico sufrió una leve baja (del 23,6% al 21,8%) con respecto al Censo Económico de 1994. Simultáneamente, en las industrias culturales se observa un crecimiento de 3,3 puntos porcentuales (en valores absolutos pasa de 34 locales a 48).

CUADRO 2

LOCALES COMERCIALES. CANTIDADES Y PORCENTAJES POR RUBRO. SEGMENTO DE LA AVENIDA CORRIENTES ENTRE 200-1800. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2002

<u>RUBRO</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>%</u>
Restaurantes, bares, cafés y casas de comida	67	21,8
Industrias Culturales (Libros +Teatros +Discos)	48	15,6
Farmacias y afines	26	8,4
Venta de golosinas, cigarrillos y tabaco	22	7,1
Actividad financiera (Bancos +Casas de cambio)	22	7,1
Fotografía y óptica	22	7,1
Artículos Textiles	19	6,2
Casas de juegos	15	4,9
Locutorio, servicio de Internet, correo	12	3,9
Ferreterías y afines	8	2,6
Venta de alimentos y bebidas	8	2,6
Venta de celulares	6	1,9
Electrodomésticos	6	1,9
Servicios de hotelería	6	1,9
Relojería, joyería y fantasía	5	1,6
Regalerías	5	1,6
Otras ventas al por menor en comercios especializados	4	1,3
Garages	2	0,6
Servicios de salud	2	0,6
Templos e Iglesias	2	0,6
Venta y reparación de vehículos	1	0,3
Total	307	100,0

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de CEPAL, 2002.

Con respecto a los datos del Censo Económico 1994, más allá de la caída en el sector de restaurantes y bares, las industrias culturales se incrementaron en el período que va desde 1994 hasta 2002 por lo que se podría afirmar que pese

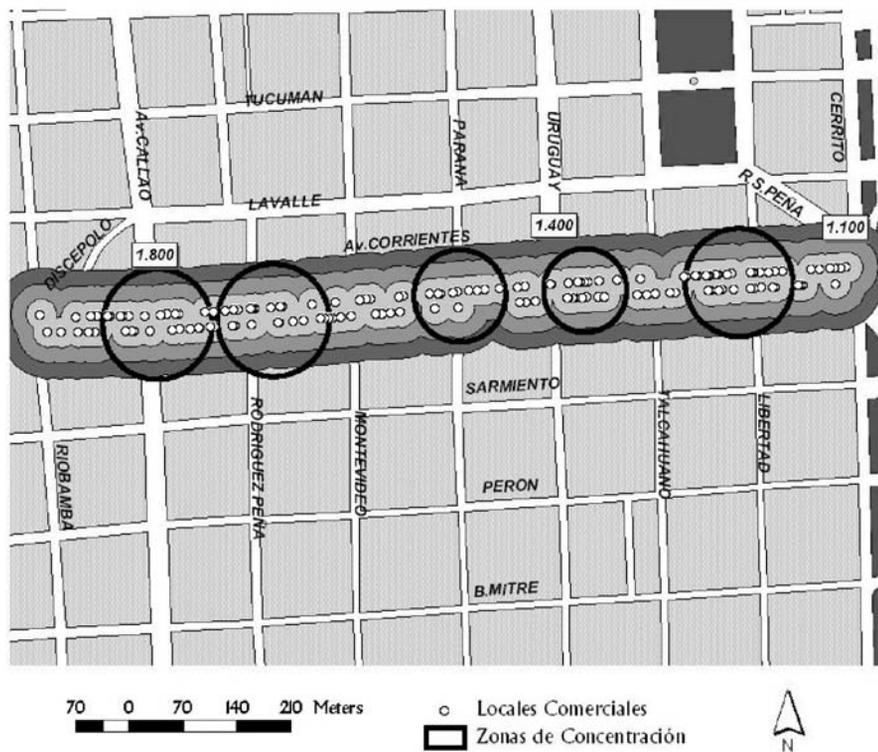
a la aparición de nuevos locales relacionados con la actividad en otros espacios de la Ciudad, la calle Corrientes mantiene una oferta cultural substancial.

⁷ Para mayor información sobre ejes comerciales leer Informe Mensual sobre Actividad Comercial de la Ciudad en www.cedem.gov.ar

El Mapa 4 muestra que en el tramo que va desde la 9 de Julio hasta Riobamba las áreas de mayor densidad comercial se erigen alrededor del cruce con la Avenida Callao, en la intersección con Rodríguez Peña y en la confluencia con Libertad (que ocupaba el primer lugar en 1994). Cabe destacar que en el sector que va desde Cerrito hasta Talcahuano (1100-1300) se ubican los

teatros *Broadway*, *Multiteatro*, *Concert*, y *Lola Membrives*. La cantidad de lugares relacionados con actividades culturales en todo el segmento asciende a 35 duplicando el número que se observaba en el relevamiento anterior, mientras que los servicios gastronómicos alcanzan el número de 43.

MAPA 4
CONCENTRACIÓN ESPACIAL DE LOCALES COMERCIALES. SEGMENTO DE LA AVENIDA CORRIENTES ENTRE AVENIDA CALLAO Y AVENIDA 9 DE JULIO. AÑO 2002



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de CEPAL, 2002.

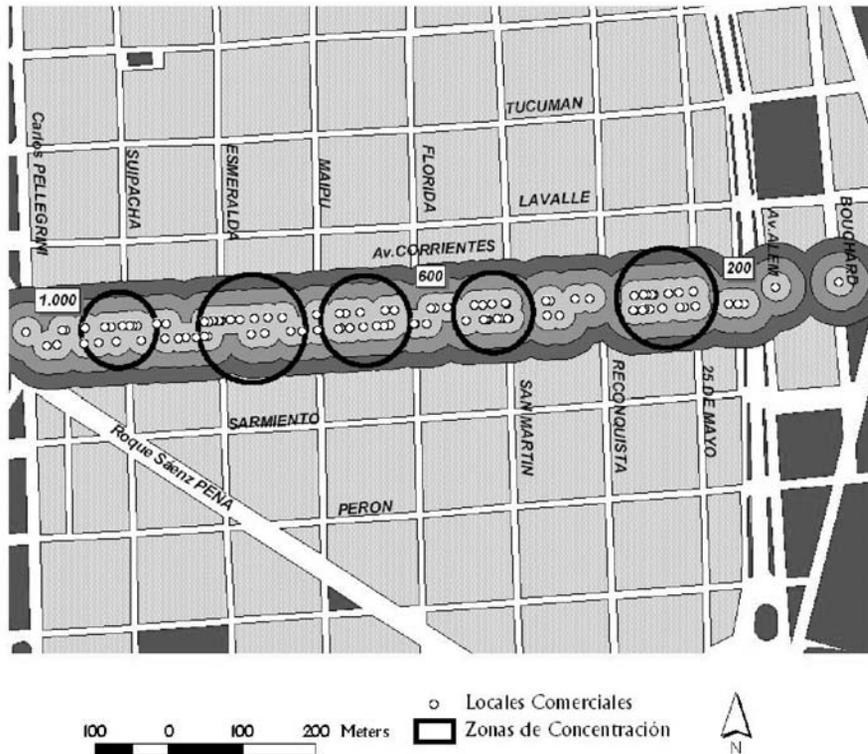
En el Mapa 5 se observa que entre la Avenida 9 de Julio y Alem las mayores densidades de locales comerciales se dan entre 25 de Mayo y Reconquista, y entre Esmeralda y Maipú. Los locales relacionados con actividades culturales ascienden a 13, registrándose un leve descenso con respecto a la medición anterior, mientras que, con relación al segmento anterior, la

diferencia se ensancha a favor del primero.

En cuanto a los comercios gastronómicos el número trepa a 24, por lo que se observa una pequeña caída con respecto al censo 1994, mientras que la cantidad es menor con relación al segmento de Callao.

MAPA 5

CONCENTRACIÓN ESPACIAL DE LOCALES COMERCIALES. SEGMENTO DE LA AVENIDA CORRIENTES ENTRE AVENIDA ALEM Y AVENIDA 9 DE JULIO. AÑO 2002



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de CEPAL, 2002.

EL ESPACIO DE LA CALLE CORRIENTES EN LA ACTUALIDAD

El relevamiento propio sobre la calle Corrientes que se realizó entre las calles Callao y Alem en julio de este año muestra que los servicios gastronómicos alcanzan el 18% de la totalidad de los locales comerciales, mientras que los relacionados con la cultura representan un 15,6%, la venta de golosinas, cigarrillos y tabaco en quioscos, maxiquioscos y afines llegan al 9.7%.

A partir de esta descripción se puede inferir que los bienes y servicios culturales (tanto la oferta de espectáculos teatrales y cinematográficos como la venta de libros y revistas) ocupan un lugar determinante en el espacio de la Calle Corrientes. Y alrededor de este fenómeno se dinamizan también los lugares de comida y los quioscos que tienen horarios lo suficientemente amplios como

para recibir a la gente que sale tarde de los cines y teatros de la avenida Corrientes. Los negocios abiertos hasta altas horas de la noche se han convertido en un atractivo turístico para el creciente flujo de visitantes.

Por su parte, muchos habitantes de la Ciudad se vuelcan al consumo de los bienes y servicios culturales ofrecidos en Corrientes en los últimos tiempos debido a la gran oferta y a la buena accesibilidad que posee este sector de la Ciudad.

El proceso de reconfiguración territorial mencionado más arriba se daría más que nada en el sector gastronómico, no así en las industrias culturales. En este sentido y pese a la crisis vivida en los últimos años, la calle Corrientes parecería estar retomando el dinamismo de épocas anteriores. Si bien el fenómeno de fragmentación socio-espacial se vivificó en algunas actividades

de la Avenida, como por ejemplo en la oferta de servicios gastronómicos, con respecto a las industrias culturales se puede afirmar que pese a este proceso el espacio de la calle Corrientes siguió manteniéndose como el lugar histórico y simbólico en materia cultural del área central. No obstante, se produjo una degradación en la oferta de cines, en gran medida gracias a la nueva competencia de los multiplex y shoppings en otras áreas de la Ciudad, ya que en tiempos no tan lejanos la oferta cinematográfica se concentraba principalmente sobre el eje de la Avenida.

En cuanto a la oferta teatral nos encontramos ante un total de 60 obras diferentes entre los 15 teatros existentes, a su vez la gran mayoría de éstos se ubican en el corredor de la Calle Corrientes que va desde Callao hasta la Avenida 9 de Julio (donde hay 12 teatros y 47 obras al momento del relevamiento específico sobre eventos culturales realizado en agosto del presente año). En tanto, las librerías de saldos son unas 10, mientras que las de cadena unas 9.

CUADRO 3

LOCALES COMERCIALES. CANTIDADES Y PORCENTAJES POR RUBRO. SEGMENTO DE LA AVENIDA CORRIENTES ENTRE 200-1800. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2005

RUBRO	CANTIDAD	%
Restaurantes, bares, cafés y casas de comida	56	18,0
Industrias Culturales (Libros +Teatros +Discos)	52	16,7
Venta de golosinas, cigarrillos y tabaco	30	9,6
Farmacias y afines	24	7,7
Actividad financiera (Bancos +Casas de cambio)	24	7,7
Locutorio, servicio de Internet, correo	19	6,1
Garages	17	5,5
Artículos Textiles	16	5,1
Venta de celulares	13	4,2
Venta de calzado, cuero, marroquinería, paraguas y similares	13	4,2
Servicios de hotelería	8	2,6
Venta de alimentos y bebidas	7	2,3
Casas de juegos	7	2,3
Electrodomésticos	5	1,6
Fotografía y óptica	4	1,3
Relojería, joyería y fantasía	3	1,0
Servicios de salud	2	0,6
Establecimientos educativos	2	0,6
Templos e Iglesias	2	0,6
Otras venta al por menor en comercios especializados	2	0,6
Servicios empresariales e inmobiliarios y de alquiler	2	0,6
Receptorías de clasificados	1	0,3
Ferreterías y afines	1	0,3
Servicios de peluquería y tratamiento de belleza	1	0,3
Total	311	100,0

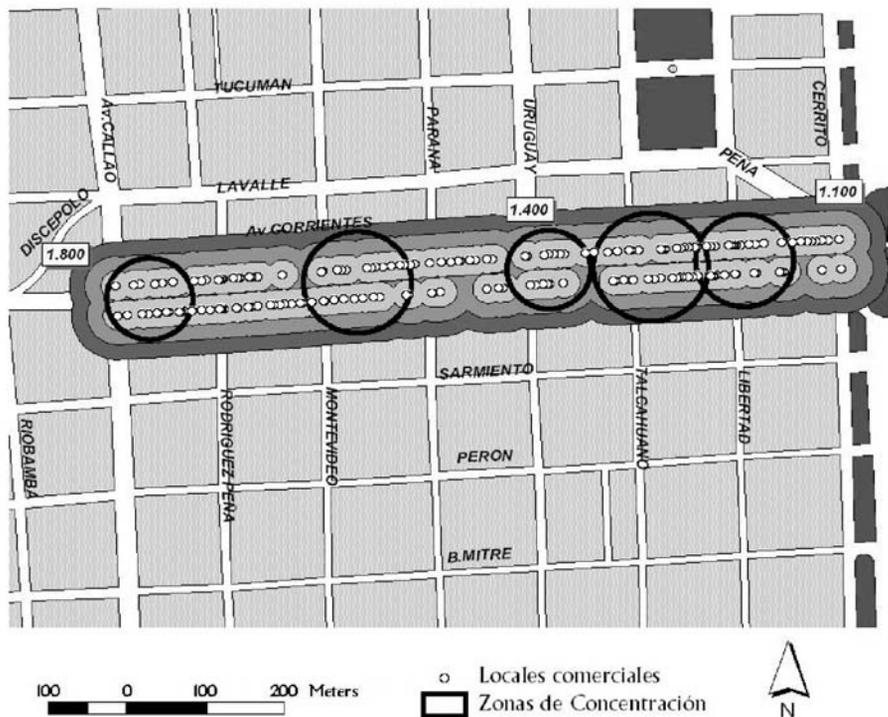
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

En el Mapa 6 se visualizan por un lado, las áreas de mayores concentraciones de locales en las intersecciones con las calles Libertad, Talcahuano y Uruguay, también las que la confluyen con Montevideo en dirección a Paraná y finalmente el sector más próximo a la Avenida Callao. Entre Montevideo y Paraná se ubica el Centro Cultural San Martín con 8 obras teatrales y diferentes eventos al momento del relevamiento, junto con el Centro Cultural de la Cooperación con 3 obras

y diversos eventos, siendo ambos reconocidos como iconos culturales de la calle, con los programas más variados y completos en materia cultural. Los comercios dedicados a las industrias culturales en este tramo son 38, mientras que los relacionados con servicios gastronómicos alcanzan la cifra de 41, manteniéndose ambas cantidades relativamente estables con respecto a los datos de 2002.

MAPA 6

CONCENTRACIÓN ESPACIAL DE LOCALES COMERCIALES. SEGMENTO DE LA AVENIDA CORRIENTES ENTRE AVENIDA CALLAO Y AVENIDA 9 DE JULIO. AÑO 2005



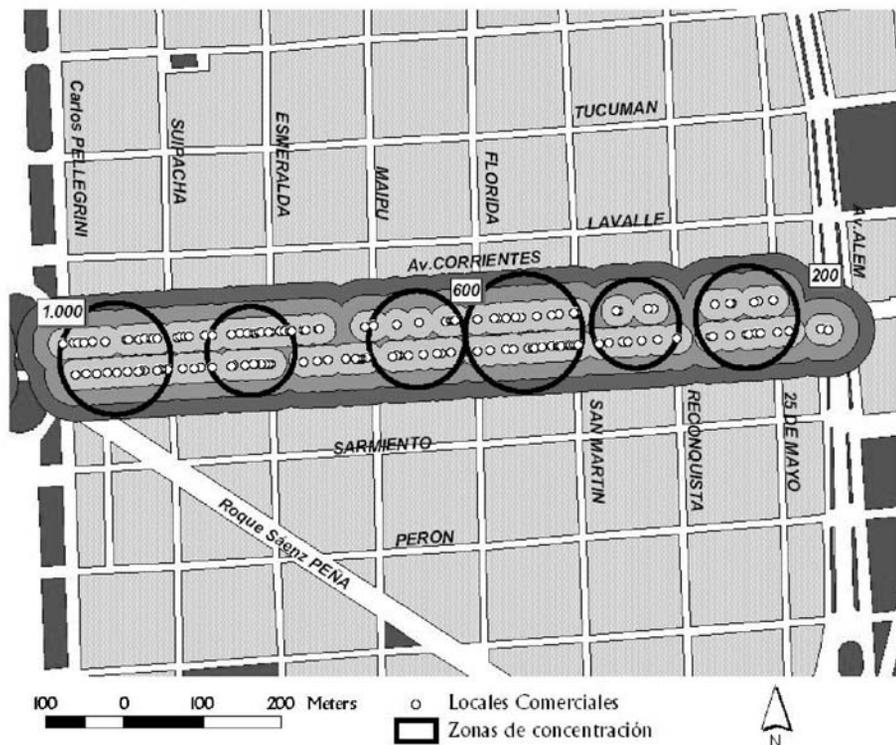
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

El sector del lado este de la Avenida 9 de Julio (Mapa 7) muestra las concentraciones en el segmento entre Carlos Pellegrini y Suipacha, entre Reconquista y 25 de Mayo y en la intersección con Florida. La cantidad de comercios relacionados con la actividad cultural son 14, al mismo tiempo

que los dedicados a los servicios gastronómicos son 15. Los primeros se mantienen con la misma cifra que en la medición de 2002, mientras que se observa un fuerte descenso (de 24 a 15) de número de restaurantes, bares, cafés y casas de comida.

MAPA 7

CONCENTRACIÓN ESPACIAL DE LOCALES COMERCIALES. SEGMENTO DE LA AVENIDA CORRIENTES ENTRE AVENIDA ALEM Y AVENIDA 9 DE JULIO. AÑO 2005



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

EVOLUCIÓN DE LOS COMERCIOS GASTRONÓMICOS Y CULTURALES EN LA CALLE CORRIENTES DESDE EL AÑO 1994 HASTA LA ACTUALIDAD.

Desde la realización del Censo Económico de 1994 hasta la actualidad los cambios más importantes se produjeron en torno al extraordinario avance tecnológico en materia de telecomunicaciones, en este sentido es notoria la emergencia de locales dedicados a la venta de celulares, la multiplicación de los locutorios y los servicios de Internet que en el año 1994 no existían. Es interesante destacar que en el año 2002, empiezan a desarrollarse este tipo de locales (cuadro 4) alcanzando en el año 2005 el 6,1% de los comercios.

Por otra parte, se advierte una caída importante de los servicios gastronómicos: en 1994 representaban el 23,6% de los locales, mientras que en 2005 los mismos constituyen un 18%. Se observa que en el año 2002 habían comenzado a cerrar su puertas los comercios de este rubro (21,8%). Esto puede vincularse con el traslado de este tipo de locales a nuevos polos gastronómicos tales como Las Cañitas, Palermo Hollywood y Puerto Madero.

En tanto, los locales vinculados a las Industrias Culturales han crecido en la última década de un 12,3% a un 16,7% y los rubros que indirectamente se encuentran relacionados como los quioscos y los garages han crecido 3,4 y 2,2 puntos porcentuales respectivamente.

CUADRO 4

RUBROS RELEVANTES. VARIACIONES. SEGMENTO DE LA AVENIDA CORRIENTES 200-1800. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1994-2005

Tipo de local	Censo 1994	CEPAL 2002	CEDEM 2005
Restaurantes, bares, cafés y casas de comida	23,6	21,8	18,0
Industrias Culturales (Libros +Teatros +Discos)	12,3	15,6	16,7
Venta de golosinas, cigarrillos y tabaco	6,2	7,1	9,6
Locutorio, servicio de Internet, correo	0,0	3,9	6,1
Garages	3,3	0,6	5,5
Variación en puntos porcentuales	1994-2002	2002-2005	1994-2005
Restaurantes, bares, cafés y casas de comida	-1,8	-3,8	-5,6
Industrias Culturales (Libros +Teatros +Discos)	3,3	1,1	4,4
Venta de golosinas, cigarrillos y tabaco	0,9	2,5	3,4
Locutorio, servicio de Internet, correo	3,9	2,2	6,1
Garages	-2,7	4,9	2,2

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base al Censo Nacional Económico 1994 de INDEC, al Directorio de Empresas de 2002 de CEPAL y relevamiento propio.

A MODO DE CONCLUSIÓN

A través del período de tiempo estudiado el corredor de la Avenida Corrientes ha sufrido importantes cambios producto de procesos de largo alcance que se manifiestan en la Ciudad y más allá de los límites de ésta. El impacto de la globalización y de los cambios tecnológicos -en las telecomunicaciones por ejemplo- influyen de alguna manera en las mutaciones producidas a escala de la calle que "nunca duerme". El incremento en la cantidad de locales dedicados a servicios de Internet y locutorios en los últimos tiempos es una clara muestra de lo antes mencionado.

Por otra parte, la fragmentación del espacio urbano vivida a partir de la década del 90 se verifica en los cambios de localización de los servicios gastronómicos hacia centros menores y orientados a un tipo de demanda originada en sectores de altos y medianos ingresos. Lugares como Las Cañitas, Puerto Madero y Palermo se constituyen así como espacios reciclados para el consumo de la población de mayor poder adquisitivo.

No obstante, la calle Corrientes se mantiene como núcleo en cuanto a la venta de servicios y bienes originados en las industrias culturales en la Ciudad, con una extensa oferta en materia de espectáculos

teatrales, librerías de saldo y de cadena, y disquerías. El incremento que se observa en los últimos diez años solidifica esta tesis. A su vez, este proceso tiene su correlato en el crecimiento de los garages y de los quioscos alrededor de los locales dedicados a "lo cultural", por lo que junto con la gran metamorfosis ocurrida en los últimos tiempos en la Ciudad y en el espacio de la Avenida, se produce un incremento de la oferta de bienes y servicios culturales.

BIBLIOGRAFÍA

Boletín electrónico *En Obra* número 7, Secretaría de Infraestructura y Planeamiento, Gobierno de la Ciudad Buenos Aires. Junio 2005.

INDEC, Censos de Población.

Lanzetta, Máximo y Martín, Lucas: "*El proceso de renovación urbana en el barrio de La Boca (Buenos Aires). Vulnerabilidad y organización social*". Instituto de Investigaciones Gino Germani, Facultad de Ciencias Sociales, Universidad de Buenos Aires. 2001.

Torres, Horacio. *Procesos de fragmentación socioespacial en Buenos Aires: la suburbanización de las élites*. En www.mundourbano.unq.edu.ar

E.II - CONCENTRACIÓN DE LA ACTIVIDAD FINANCIERA EN EL ÁMBITO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. EVOLUCIÓN Y DIMENSIÓN ACTUAL

POR PATRICIA FERNÁNDEZ

INTRODUCCIÓN

Históricamente, la Ciudad de Buenos Aires ha sido el principal centro financiero nacional, con un número sustancial de bancos y compañías financieras y con una elevada participación en el valor agregado general del sector. No obstante, debido a la magnitud de las renuentes crisis financieras acontecidas entre los años 1995 y 2005, que ocasionaron el cierre de varias entidades bancarias en el ámbito nacional, es preciso evaluar cual es la situación actual del sector radicado en la Ciudad de Buenos Aires.

En efecto, al estudiar la evolución del sector financiero en los últimos 10 años se pueden distinguir al menos dos períodos que marcaron profundos cambios en su estructura y, en cierto sentido, mostraron las inconsistencias y debilidades propias del sistema: la crisis del Tequila en 1995 y la crisis argentina de 2001 que finalizó en la devaluación del peso y la pesificación de los créditos y depósitos en 2002¹. Ambas crisis originaron cambios en el interior de cada entidad e incluso causaron la salida definitiva del mercado de algunas de ellas - principalmente las de menor tamaño- alterando en paralelo la estructura general del sistema financiero, con modificaciones relativas al tipo de entidades mayoritarias que quedaron en el país (esto es, si prevalecieron los bancos privados, públicos, nacionales, extranjeros), como así

también a la forma en que se distribuyen geográficamente, entre otros factores.

En este sentido, este trabajo pretende hacer un aporte sobre los principales cambios que evidenció el sector financiero a lo largo del período analizado haciendo hincapié en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, con el fin de verificar si se aceleró la concentración geográfica del sector financiero y las posibles consecuencias de este fenómeno para el apuntalamiento financiero al sector productivo nacional, particularmente para las empresas de menor tamaño.

LA ACTIVIDAD FINANCIERA COMO COMPONENTE DEL PBI NACIONAL Y DEL PBG DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante el período 1993-2003², la actividad financiera de la Ciudad de Buenos Aires representó, en promedio, cerca del 65% del total del sector en el ámbito nacional, con una vertiginosa aceleración a partir del año 1999, acentuada luego de la devaluación cambiaria y la corrida bancaria (en 2003, la participación de la Ciudad en el total del sector financiero nacional fue de 89,7%) (Gráfico 1).

Asimismo, el aporte de la actividad financiera de la Ciudad en el PBG³ nunca fue inferior al 10%, llegando casi a duplicar dicho valor en 2000

¹ Si bien, la Crisis del Tequila y la Crisis Argentina de 2001, con corrida bancaria y posterior devaluación y pesificación de la economía, afectaron el nivel de actividad del total del país en general y de la Ciudad en particular, provocando desplomes en casi la totalidad de los sectores productivos, sólo se procederá a analizar cuáles fueron sus principales consecuencias sobre el desempeño del Sector financiero por ser el tema de estudio de este trabajo.

² Último dato disponible.

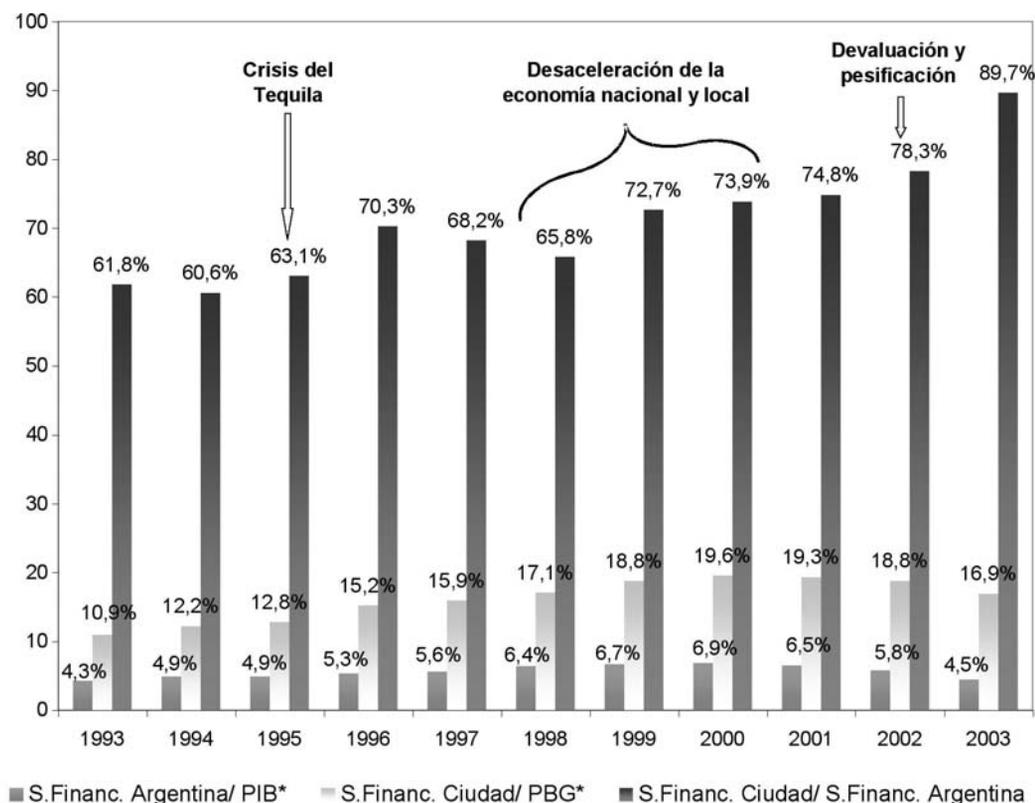
³ Se refiere al aporte del sector de intermediación financiera sobre el PBG a precios de productor de 1993.

(19,7%), cuando la economía local manifestara la primera caída interanual luego de tres períodos de subas consecutivas (-0,3%). En dicho año, a diferencia del resto de los principales sectores productivos de la Ciudad (industria manufacturera, comercio, servicio de transporte, de almacenamiento y de comunicaciones y

servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler) que presentaron caídas de distinto tenor⁴, la actividad financiera creció un 3,9%, mostrándose como una de las más dinámicas del período. Incluso en tal año aportó a la economía local más que ningún otro sector, situación que perduró hasta 2002.

GRÁFICO 1

SECTOR DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA. PBI Y PBG. PARTICIPACIÓN RELATIVA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑOS 1993-2003



* PBG y PIB a precios de mercados de 1993.

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

El Gráfico 1 brinda una aproximación del aporte del sector financiero en el nivel de producto nacional y local, puntualizando en los cambios ocasionados durante las principales crisis de las últimas dos décadas.

Entre los años 1993 y 2003, la participación del sector financiero nacional y de la Ciudad de Buenos Aires en el PBI y PBG respectivamente,

manifestaron la misma tendencia, con crecimientos y desaceleraciones simultáneas en cada uno de los años analizados. No obstante, en períodos de crisis -como 1995 y 2001- y de desaceleración económica -iniciada en 1998 para el total del país y en 2000 para la Ciudad en particular-, pese a seguir la misma tendencia en su aporte sobre el nivel de producto, la participación del sector financiero de la Ciudad de Buenos Aires

⁴ La excepción fue servicios de transporte que manifestó un crecimiento interanual de 0,03%.

en el total nacional se incrementó considerablemente. Basta con identificar el salto entre los años 1995-1996 y 2002-2003, cuando la participación de la Ciudad en el total del sector nacional se incrementó un 11,4% y 14,6%, respectivamente. Así, de una primera aproximación se desprende que la concentración financiera en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires se vio incrementada en los períodos de crisis.

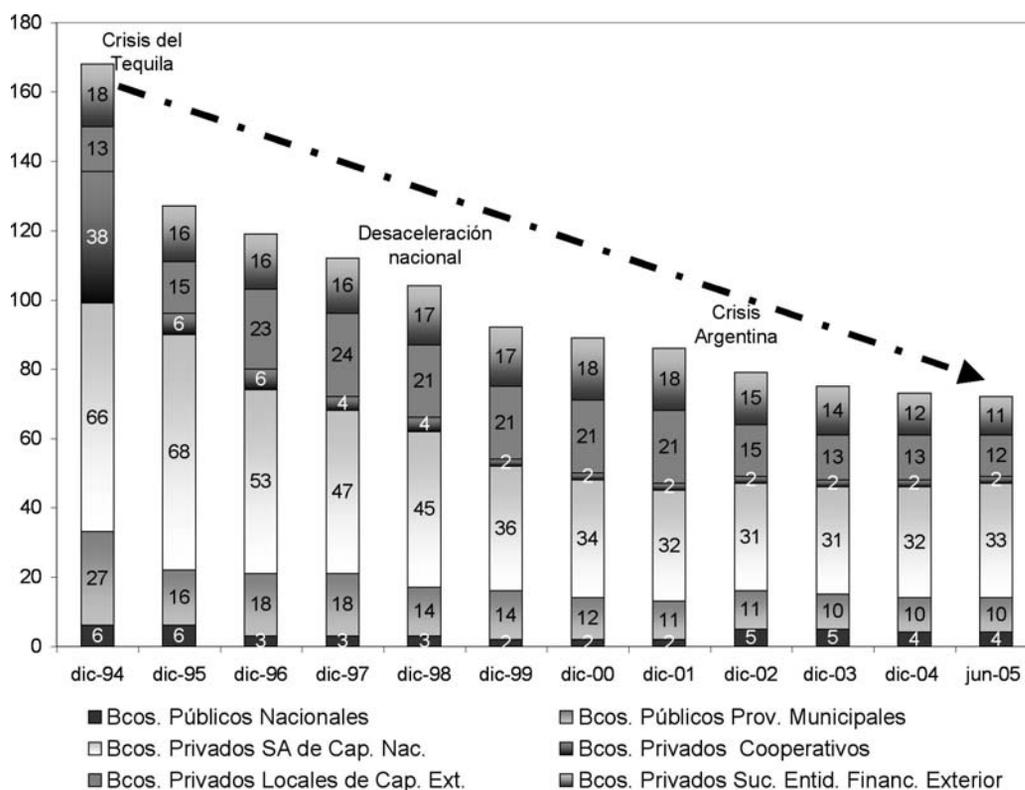
A continuación se intentará indagar sobre las causas del aumento en la concentración financiera de la Ciudad de Buenos Aires desde una visión más sectorial, haciendo hincapié en el desempeño de las entidades financieras radicadas en el país y de las políticas adoptadas, particularmente en momentos de crisis.

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE ENTIDADES BANCARIAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y EN EL TOTAL DEL PAÍS

Al mes de diciembre de 1994, el sistema financiero nacional contaba con un total de 168 bancos⁵, 33 de los cuales eran entidades públicas y 135 privadas⁶. Un año después, a raíz de la crisis del Tequila, el número de bancos radicados en el país cayó abruptamente (24,4%), con una fuerte contracción en el segmento público municipal y provincial y en el privado cooperativo (pasaron de 27 a 16 y de 38 a 6, respectivamente) (Gráfico 2).

GRÁFICO 2

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL. BANCOS PÚBLICOS Y PRIVADOS. DICIEMBRE DE 1994-JUNIO DE 2005



Nota: Se refiere al número de casas matrices bancarias.

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

⁵ Se refiere al total de casas matrices.

⁶ En dicho período, las entidades no bancarias sumaban 47.

La crisis del Tequila, con la devaluación del peso mexicano, inició un período de grandes transformaciones dentro del sistema financiero nacional e internacional, con cierre, fusión, adquisición y privatización de un conjunto importante de entidades bancarias. Particularmente, en la Argentina se produjo una reducción drástica del número de bancos, por el masivo retiro de fondos tanto desde depositantes locales como extranjeros. En este contexto de inestabilidad general, las entidades de menor tamaño -muchas de ellas abocadas al segmento PyME- resultaron las más afectadas por ser consideradas las más vulnerables. En contraste, los bancos locales de capital extranjero y los bancos privados de capital nacional ganaron mayor peso en el mercado local, al adquirir y/o fusionarse con un conjunto de aquellas entidades con graves problemas financieros.

A grandes rasgos se puede identificar a la crisis del Tequila como el factor detonante del proceso de concentración financiera nacional. A partir de entonces, el número total de entidades bancarias fue disminuyendo año a año, debido a amplios cambios institucionales dentro del sistema financiero argentino tras modificarse muchas de las regulaciones bancarias existentes. Brevemente, entre las principales modificaciones se citan la imposición de requerimientos mínimos de capital en 1993, la reforma de la Carta orgánica del BCRA, el establecimiento de requisitos mínimos de liquidez y la creación del Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial y de Capitalización Bancaria en 1995. Asimismo, en 1996 se implementaron nuevas medidas regulatorias como el Programa de Préstamos Contingentes para aumentar la liquidez del sistema. Y ya en la presente década, la crisis financiera nacional de 2001 acentuó el proceso de concentración al propiciar la eliminación de un número importante de entidades.

Al mes de junio de 2005⁷, se localizaban en Argentina un total de 72 casas matrices, 96 menos que diciembre de 1994 y 14 menos que

antes de la crisis argentina de fines de 2001. De las mismas, 33 eran bancos privados de capital nacional (45,8%), 12 bancos locales de capital extranjero (16,7%), 11 sucursales de entidades financieras en el exterior (15,3%), 2 bancos cooperativos (2,8%) y 14 bancos públicos (19,4%).

Del análisis según el tipo de entidad, se advierte que la totalidad de bancos evidenció una notoria merma con respecto a los valores previos a la crisis mexicana. Los más afectados fueron el conjunto de bancos privados cooperativos (-36), los privados de capital nacional (-33) y las entidades públicas provinciales y municipales (-17). Asimismo, desde la crisis nacional de 2001 se cerraron 9 entidades locales de capital extranjero y 7 sucursales de entidades financieras en el exterior, mientras que se abrieron 2 nuevos bancos públicos nacionales y 1 privado de capital nacional.

El Cuadro 1 muestra cómo se fue transformando el sistema financiero nacional desde enero de 1995, esto es, inmediatamente después de la crisis mexicana, haciendo hincapié en el proceso de cierre (bajas) y apertura (altas) de las entidades bancarias radicadas en el país.

⁷ Último dato disponible al cierre de esta edición.

CUADRO 1
ENTIDADES BANCARIAS. ALTAS, BAJAS Y NÚMERO TOTAL DE ENTIDADES. ARGENTINA. COMPARACIÓN 1995-2005

	BANCOS PÚBLICOS										BANCOS PRIVADOS			TOTAL
	DE LA NACIÓN	DE PROVINCIAS		DE MUNICIPIOS		SUBTOTAL	SOCIEDAD ANÓNIMA	COOPERATIVO	SUC. DE ENT. EXT.	SUBTOTAL	TOTAL			
		3	23	5	31							82	38		18	138	169
TOTAL DE BANCOS AL 2 DE ENERO DE 1995	3	23	5	31	82	38	18	138	169					
BAJAS POR:														
Revocatoria	0	3	1	4	31	5	7	43	47					
Fusiones ⁽¹⁾	0	1	1	2	40	27	3 ⁽²⁾	70	72					
Transformaciones de naturaleza jurídica	0	0	0	0	1	5	2	8	8					
Transformaciones de clase de entidad	1 ⁽⁷⁾	1 ⁽⁵⁾	0	1	1	0	0	1	2					
Privatizaciones	1	11 ⁽⁵⁾	1	13	0	0	0	0	13					
TOTAL DE BAJAS	2	16	3	21	73	37	12	122	142					
ALTAS POR:														
Fusiones ⁽¹⁾	0	0	0	0	2	1	0	3	3					
Transformaciones de naturaleza jurídica	0	0	0	0	7	0	1	8	8					
Transformaciones de clase de entidad	0	1 ⁽⁴⁾	0	1	6 ⁽⁶⁾	0	0	5	6					
Autorizaciones de Nvas. entidades	3	0	0	3	8	0	4	12	15					
Privatizaciones	0	0	0	0	13 ⁽³⁾	0	0	13	13					
TOTAL DE ALTAS	3	1	0	4	36	1	5	42	45					
TOTAL DE BANCOS AL 30 DE JUNIO DE 2005	4	8	2	14	45	2	11	58	72					

(1) Hace referencia tanto a fusiones como transferencias de fondos de comercio de activos y pasivos.

(2) Incluye dos fusiones por absorción en el exterior.

(3) Comprende 13 bancos públicos provinciales que fueron privatizados, menos dos bancos (*Banco de Corrientes S.A.* y *Nuevo Banco de Chaco S.A.*) que pasaron de ser privados a públicos.

(4) Transformación en banco público, de una entidad privada (*Nuevo Banco de La Rioja S.A.*).

(5) Transformación en banco privado, de una entidad pública (*Nuevo Banco de La Rioja S.A.*).

(6) Incluye la transformación en banco privado de una entidad pública (*Nuevo Banco de La Rioja*) y la operación citada en el punto 7.

(7) Venta por parte del *Banco Nación* de la totalidad del paquete accionario de *Nuevo Banco de Suquia S.A.* a *Banco Macro Bausud S.A.*.

Nota: este cuadro es una reproducción del cuadro Evolución de la cantidad de Entidades Financieras perteneciente a la publicación Cuadros de entidades financieras, junio de 2005, del BCRA.

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

Entre enero de 1995 y junio de 2005 se produjeron 142 bajas de casas matrices, casi la mitad de las mismas por fusiones (72), contra 43 revocatorias, 13 privatizaciones, 8 transformaciones de naturaleza jurídica y 1 de clase de entidad. El 93,8% de las fusiones bancarias ocurrió antes de la crisis de 2001; de hecho, la mayoría se produjo inmediatamente después de la crisis del Tequila como una estrategia en la que incurrieron muchas entidades para intentar mejorar su imagen e incrementar la confianza del mercado. No obstante, una elevada proporción de estas firmas continuó con graves problemas de solvencia después de concretada la fusión, siendo finalmente liquidadas por el *Banco Central*⁸.

Asimismo, la tercera parte del total de las revocaciones bancarias y casi la totalidad de las privatizaciones de entidades públicas ocurrió entre ambas crisis financieras. Más aún, entre el primer semestre de 1994 y 1998 (antes de la desaceleración en la economía nacional) ya se había privatizado la totalidad de bancos públicos provinciales⁹, como así también una entidad pública municipal¹⁰.

En tanto que entre 1995 y el primer semestre de 2005 sólo se abrieron 45 entidades bancarias, prevaleciendo la llegada de nuevas entidades al sistema financiero nacional (26). En este orden, la mayor proporción de estas aperturas aconteció entre 1998 y finales de 2001, mientras que después de la crisis financiera local, sólo se inauguraron 6 entidades bancarias. De esta manera, se deja en evidencia la fuerte reducción del sector financiero nacional, cuyo tamaño dista enormemente del alcanzado antes de la crisis del Tequila.

CONCENTRACIÓN FINANCIERA EN EL ÁMBITO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

ANÁLISIS SEGÚN CANTIDAD DE FILIALES BANCARIAS¹¹

A grandes rasgos, la concentración financiera es producto de la contracción del sistema financiero nacional dada la revocatoria (cierre), privatización, fusión, adquisición y/o transformación de un número significativo de entidades bancarias.

A partir de la información provista anteriormente, se logró dar un panorama general de las características del sistema financiero nacional, identificándose que a lo largo del período analizado, prevaleció el cierre de entidades financieras en relación al nivel de aperturas. Por tanto, a simple vista se puede pensar que el grado de concentración del sistema financiero nacional se aceleró fuertemente, o por lo menos, no mermó de forma relevante.

Ahora bien, es importante ahondar en las características de este fenómeno de concentración, particularmente desde el punto de vista geográfico, a fin de establecer si la contracción en el número de entidades en el total del país se vio acompañado de un empeoramiento en la distribución de filiales por distrito, dado el efecto directo que esta política puede tener en el financiamiento de la actividad productiva nacional.

Al mes de junio de 2005, el número total de filiales bancarias situadas en la Ciudad de Buenos Aires ascendía a 751, de las cuales 164 eran entidades públicas (21,8%) y 587, privadas (78,2%). Así, en el ámbito local se alojaba casi el 20% del total de filiales bancarias del país, figurando como el segundo distrito federal en relación a la cantidad de bancos privados (primero se situó la provincia de Buenos Aires) y tercero en lo que respecta a entidades de carácter público (detrás de las provincias de Buenos Aires y Córdoba) (Cuadro 2).

⁸ Algunos casos de esta naturaleza fueron los del *Bco. Nueva Era Coop. Ltd.*, absorbido por el *Bco. Patricios Coop. Ltd.* en enero de 1995 y liquidado en 1996, como así también el de los *Bancos de Junín S.A.*, el *Comercial del Tandil S.A.* y el *Baires S.A.*, todos absorbidos por el *Bco. Crédito Provincial S.A.* durante el primer semestre de 1996, y posteriormente liquidados por el BCRA.

⁹ El Cuadro 1 muestra sólo 11 bancos públicos provinciales privatizados al mes de junio de 2005, porque el *Bco. de Corrientes S.A.* y el *Nuevo Banco del Chaco S.A.* siendo privados, pasaron a ser públicos.

¹⁰ Los bancos provinciales privatizados entre el primer semestre de 1994 y mayo de 1998 fueron por orden cronológico los siguientes: Chaco, Entre Ríos, Formosa, Misiones, Río Negro, Salta, Tucumán, San Luis, Santiago del Estero, San Juan, Mendoza, Mendoza (Bco. de Previsión social), Jujuy y Santa Fe. Asimismo, también se convirtió en entidad privada al *Banco Municipal de Tucumán*.

¹¹ Este análisis se base en la cantidad de filiales bancarias habilitadas del sistema financiero nacional, es decir, en el número total de sucursales pertenecientes a cada casa matriz.

CUADRO 2

FILIALES BANCARIAS HABILITADAS SEGÚN UBICACIÓN GEOGRÁFICA. BANCOS PÚBLICOS Y PRIVADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. DICIEMBRE DE 1998/2001/2004 Y JUNIO DE 2005

LOCALIZACIÓN GEOGRÁFICA	BANCOS PÚBLICOS				BANCOS PRIVADOS			
	DIC-98	DIC-01	DIC-04	JUN-05	DIC-98	DIC-01	DIC-04	JUN-05
Ciudad de Buenos Aires	135	150	163	164	756	714	594	587
Prov. de Buenos Aires	500	513	527	537	844	794	633	624
Cordoba	248	222	256	257	213	198	128	128
Entre Rios	26	25	84	88	99	105	29	29
La Pampa	97	96	95	95	12	14	11	11
Mendoza	17	33	35	35	182	119	93	92
Santa Fe	71	70	157	160	387	384	259	261
Resto del país	297	282	291	298	453	481	414	412
Total	1.391	1.391	1.608	1.634	2.946	2.809	2.161	2.144

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

El Cuadro 2 brinda una primera aproximación al actual nivel de concentración bancaria en la Argentina, y su evolución desde la desaceleración de la economía local a fines del año 1998, de acuerdo al número de filiales bancarias.

En términos absolutos, entre 1998 y 2005 se evidenció un incremento del número de entidades públicas a nivel nacional, con excepción de la provincia de La Pampa en donde se cerraron 2 entidades. Así, entre diciembre de 1998 y junio de 2005, la cantidad de filiales públicas pasó de 1.391 a 1.634. En la Ciudad de Buenos Aires se inauguraron 29 filiales estatales durante tal período, pero debido a que la dinámica de apertura fue mayor en el interior del país, particularmente en las provincias de Santa Fe, Entre Ríos y Buenos Aires (89, 62 y 37, respectivamente) donde se evidenció un importante proceso de re-estatización bancaria, el peso de la Ciudad sobre el total del país sólo creció un 3,4%.

Contrariamente, en el mismo período, uno de cada cuatro cierres de filiales privadas de Argentina se produjo en la Ciudad de Buenos Aires. No obstante, su participación en el total del país creció un 6,7%, al ser mayor el achicamiento del sector privado financiero en el resto del país.

De esta forma, al mes de junio de 2005, el sistema financiero nacional se conformaba por 2.144 filiales de bancos privados, 587 de ellos en la Ciudad de Buenos Aires.

La fuerte contracción del sector financiero privado, luego de la desaceleración económica de 1998, se acrecentó aún más tras la crisis local a finales de 2001. En total, entre diciembre de 2001 y el primer semestre de 2005 se eliminaron 665 filiales privadas, es decir el 82,9% de las bajas totales del período, resultando particularmente elevado el cierre de bancos locales de capital extranjero (-792) y de sucursales de entidades financieras en el exterior (-132).

Así, mientras que antes de la crisis financiera argentina más de la sexta parte del total de entidades financieras del país eran privadas, a junio de 2005 su participación se redujo al 42,7%, mientras que el número de bancos privados de capital nacional creció considerablemente (pasaron de 742 en diciembre de 2001 a 1.059 en junio de 2005). Por tanto, tras la crisis local, no sólo se evidenció una mayor concentración financiera, por reducción del número de entidades, sino también un notorio cambio en la estructura sectorial del mercado privado nacional (Cuadro 3).

CUADRO 3
FILIALES BANCARIAS HABILITADAS SEGÚN UBICACIÓN GEOGRÁFICA. BANCOS PRIVADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. DICIEMBRE DE 1998/2001/2004 Y JUNIO DE 2005

LOCALIZACIÓN GEOGRÁFICA	BANCOS COOPERATIVOS				BANCOS SA. DE CAPITAL NACIONAL				BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO				SUC. DE ENTIDADES FINANCIERAS EN EL EXTERIOR			
	DIC-98		DIC-01		DIC-98		DIC-01		DIC-98		DIC-01		DIC-98		DIC-01	
	DIC-98	DIC-01	DIC-98	DIC-01	DIC-98	DIC-01	DIC-98	DIC-01	DIC-98	DIC-01	DIC-98	DIC-01	DIC-98	DIC-01	DIC-98	DIC-01
Ciudad de Buenos Aires	29	32	32	32	224	141	205	230	371	423	279	248	132	118	78	77
Pcia. de Buenos Aires	93	92	91	92	253	136	218	233	392	464	267	242	106	102	57	57
Santa Fe	57	57	56	56	272	126	165	168	50	190	31	30	8	11	7	7
Córdoba	16	10	10	10	128	35	70	72	52	136	40	38	17	17	8	8
Mendoza	5	15	15	15	111	36	45	47	56	56	28	25	10	12	5	5
Entre Ríos	2	4	4	4	80	6	12	12	13	91	11	11	4	4	2	2
La Pampa	1	1	1	1	3	4	6	6	6	7	3	3	2	2	1	1
Resto del país	24	25	24	24	268	258	291	288	133	166	81	144	28	32	18	18
Total	227	236	233	234	1.339	742	1.012	1.056	1.073	1.533	740	741	307	298	176	175

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

Dentro de la banca privada, la Ciudad de Buenos Aires adquiere mayor peso en el segmento de bancos locales de capital extranjero y de sucursales de entidades del exterior. En el último caso, la Ciudad siempre fue el principal distrito geográfico a nivel nacional, con 77 entidades en junio de 2005 y su máxima participación en diciembre de 1998 (132). Contrariamente, en el caso de los bancos locales de capital extranjero, hasta diciembre de 2001 la Ciudad figuraba como el segundo distrito según número de bancos locales de capital extranjero, detrás de la provincia de Buenos Aires (423 y 464 entidades, respectivamente). Actualmente, y luego de un profundo proceso de salida de capitales extranjeros del país, la Ciudad representa el principal distrito para este tipo de entidades (248 firmas). Así, luego de la crisis se evidenció una mayor concentración de estas entidades en el ámbito local, pues de permanecer en la Argentina prefieren radicarse en la Ciudad donde hay mayores negocios potenciales, en lugar de afrontar los costos de permanecer en el interior, donde la cartera de clientes tiende a ser más riesgosa.

Con respecto al segmento de bancos privados de capital nacional, la Ciudad se posicionó como el segundo distrito con 230 entidades contra 233 de la provincia de Buenos Aires. El número de filiales privadas nacionales se encuentra en constante ascenso tanto en el ámbito nacional como local, luego de una fuerte contracción durante el año 2001, cuando se cerraron una importante proporción de firmas, particularmente en las provincias de Santa Fe (-146), Buenos Aires (-117) y Córdoba (-93).

Asimismo, entre la banca cooperativa, la Ciudad se posicionó en el tercer lugar (32), muy por debajo de las provincias de Buenos Aires (92) y de Santa Fe (56). Este hecho está vinculado con la política particular de la banca cooperativa, con mayor presencia en el interior del país. Actualmente, el *Banco Credicoop* representa la

principal entidad en este segmento¹², tras absorber varios bancos cooperativos con graves problemas financieros luego de la crisis.

ANÁLISIS SEGÚN LA EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN DE FILIALES

A fin de contar con un elemento específico con el cual medir la evolución en el grado de concentración geográfica del sistema financiero nacional entre diciembre de 1998 y junio de 2005, se construyó el índice Herfindhal-Hirschman (HH)¹³. Básicamente, la función de este índice es ponderar la participación de cada mercado (en este caso, de cada distrito geográfico) en el total de filiales bancarias habilitadas a nivel nacional. Luego se toma el valor al cuadrado de cada uno de estos aportes, de forma tal de que si la participación de una provincia en el total de filiales nacionales es reducido, su peso en el indicador es bajo y viceversa. Si el HH es menor a 1.000 se considera que la concentración es baja; si se ubica entre 1.000 y 1.800 es media y si es mayor a 1.800 es alta.

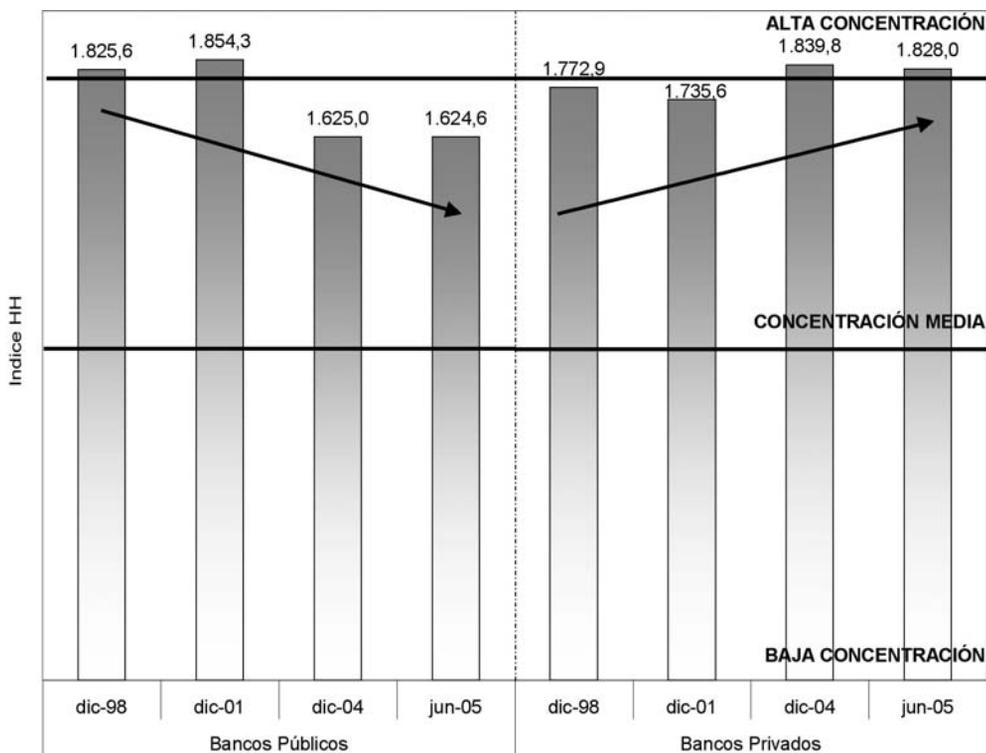
El Gráfico 3 muestra la evolución del índice HH para el sistema financiero nacional entre el mes de diciembre de 1998 y junio de 2005. A grandes rasgos se aprecia un alto nivel de concentración geográfica para el total del sistema financiero, tanto en la banca privada como pública. En estos términos, con excepción de los meses de diciembre de 2004 y junio de 2005, cuando el HH para el segmento público se situó alrededor de los 1.620 puntos (concentración media), el grado de concentración financiera según filiales siempre fue muy elevado. Al mes de junio de 2005, el HH para el sector privado se situó en 1.828 puntos contra 1.624,6 puntos de la banca pública.

¹² Al mes de junio de 2005, el *Banco Credicoop* contaba con 226 filiales, es decir, el 96,6% del total de la banca cooperativa del país. La otra entidad cooperativa que permanece en el ámbito nacional es el *Banco empresario de Tucumán Coop. Ltd.* cuyas 8 filiales se radican exclusivamente en la provincia de Tucumán.

¹³ La fórmula matemática del índice Herfindhal Hirschman es $HH = \sum(p_i)^2$, donde $i = 1...n$. La letra p hace referencia a la participación relativa de cada filial bancaria.

GRÁFICO 3

CONCENTRACIÓN GEOGRÁFICA DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL. ÍNDICE HERFINDHAL HIRSCHMAN (HH). FILIALES HABILITADAS DE BANCOS PÚBLICOS Y PRIVADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. DICIEMBRE DE 1998/2001/2004 Y JUNIO DE 2005



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

La crisis nacional de 2001 marcó un fuerte cambio en lo referente a la estructura del sistema financiero nacional y al grado de concentración geográfica del segmento privado y público. A grandes rasgos, diciembre de 2001 se posiciona como un punto de inflexión en la evolución de la banca pública y privada nacional: hasta dicho mes, el índice HH de las entidades estatales mostraba un elevado nivel de concentración (1.840 en promedio), mientras que el segmento privado presentaba un nivel de concentración medio (1.754 en promedio). Particularmente, en 2001 se produjo una notable disminución en el índice HH privado pero no por una mejora en la distribución bancaria en el total del país sino por una disminución del número total de firmas, dada la salida de capitales financieros del mercado local.

Sin embargo, luego de la crisis de 2001, la situación cambió totalmente: las entidades públicas mostraron un posicionamiento más equitativo en el total del país, mientras que las firmas privadas se concentraron aún más en el distrito porteño y en la provincia de Buenos Aires. Así, la gradual recuperación del sector bancario nacional acontecida durante parte del 2004 y lo que va del 2005, trajo aparejada una aceleración en el índice de concentración geográfica del sistema bancario privado, en lugar de propiciar un desarrollo del mercado más equitativo¹⁴. Contrariamente, el reposicionamiento de la banca pública, particularmente del *Banco Nación*, que absorbió varias de las entidades bancarias con problemas de solvencia¹⁵, posibilitó una caída en el nivel de concentración de este segmento.

¹⁴ Pese a que entre diciembre de 2004 y junio de 2005 se observó una leve mejora en el HH del sector privado al descender 11,8 puntos, todavía se sitúa por encima del umbral de alta concentración.

¹⁵ El *Banco Nación* se hizo cargo provisionalmente del *Banco del Suquia*, *Banco Bisesel* y *Banco de Entre Ríos*, cuando el banco de capitales franceses *Crédit Agricole*, se retiró del país.

ANÁLISIS SEGÚN LA EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN DE CRÉDITOS Y DEPÓSITOS

Se hace preciso entonces analizar de qué forma la concentración geográfica de las entidades bancarias repercutió sobre el desarrollo del mercado nacional de créditos y depósitos. A tal fin, el Cuadro 4 muestra la evolución de la participación relativa de cada distrito en el racionamiento de depósitos y créditos totales del sector privado no financiero entre diciembre de 1994 y junio de 2005.

Al analizar la concentración financiera según el volumen del mercado de créditos y depósitos, la preeminencia nacional de la Ciudad de Buenos Aires en el total del país adquiere mayor peso aún. De hecho, para el total de períodos analizados, la Ciudad resultó el principal distrito nacional -mientras que en términos de filiales se ubicaba en el segundo o tercer lugar de acuerdo a si se trataba del conjunto de entidades privadas o públicas-, con una participación en la captación de fondos de 55,1% en promedio y de 50,3% en el otorgamiento de préstamos.

CUADRO 4

DEPÓSITOS Y CRÉDITOS. SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO. PARTICIPACIÓN RELATIVA. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. DICIEMBRE DE 1994-JUNIO DE 2005

	CIUDAD DE BUENOS AIRES	PCIA. DE BUENOS AIRES	CÓRDOBA	SANTA FE	MENDOZA	ENTRE RÍOS	LA PAMPA	RESTO DEL PAÍS	TOTAL	
	%									
DEPÓSITOS DEL S. PRIVADO NO FINANCIERO (EN \$ M)	dic-94	50,1	21,0	7,2	8,7	3,4	1,4	0,7	7,5	100
	dic-95	52,6	23,3	3,6	2,7	2,6	0,7	0,6	1,4	100
	dic-96	54,1	20,1	5,9	5,4	2,8	1,2	0,7	9,8	100
	dic-97	55,3	19,3	5,9	4,9	2,9	1,2	0,7	9,8	100
	dic-98	56,3	18,9	6,1	4,8	2,8	1,1	0,7	9,3	100
	dic-99	58,9	17,3	5,7	4,4	3,0	1,1	0,5	9,2	100
	dic-00	58,8	15,9	6,3	4,8	2,8	1,1	0,6	9,8	100
	dic-01	59,2	16,6	5,4	5,2	2,3	1,0	0,6	9,7	100
	dic-02*	61,4	17,1	5,6	4,9	1,9	1,1	0,6	7,5	100
	dic-03	53,5	20,7	6,8	5,6	2,4	1,4	0,8	8,9	100
	dic-04	52,8	20,9	6,5	5,6	2,5	1,4	0,7	9,5	100
jun-05	51,9	20,8	6,6	6,0	2,6	1,5	0,7	10,0	100	
CRÉDITOS AL S. PRIVADO NO FINANCIERO (EN \$ M)	dic-94	36,4	17,5	10,0	17,8	5,9	1,8	1,5	9,1	100
	dic-95	43,8	20,3	7,6	5,7	5,5	1,4	1,3	14,4	100
	dic-96	49,4	21,4	7,8	5,6	3,9	1,5	1,0	9,3	100
	dic-97	52,4	16,5	7,1	5,1	3,4	1,6	0,8	13,0	100
	dic-98	51,6	19,5	5,4	4,0	3,3	1,4	0,7	14,1	100
	dic-99	52,3	20,5	5,4	3,4	2,2	1,2	0,5	14,5	100
	dic-00	50,1	19,5	5,3	5,4	3,0	1,5	0,6	14,6	100
	dic-01	45,8	20,4	5,4	5,9	3,2	1,7	0,7	16,8	100
	dic-02*	51,4	21,1	4,8	4,2	2,7	1,5	0,7	13,5	100
	dic-03	51,8	18,8	5,6	4,9	2,5	1,9	0,7	13,6	100
	dic-04	51,0	17,9	5,8	5,9	3,3	2,6	0,8	12,7	100
jun-05	53,1	18,6	5,2	5,7	2,6	1,7	0,7	12,5	100	

* Durante los primeros meses de 2002, Argentina devaluó su moneda al mismo tiempo que se pesificaron parte de los depósitos del sistema financiero a una igualdad de \$ 1,4 = U\$S 1 y los créditos a \$ 1 = U\$S 1.

Nota: No se incluyen los depósitos y créditos en dólares.

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

En términos nominales, entre diciembre de 1999 y 2002, se evidenció una caída interanual continua en el volumen total de depósitos del sistema financiero nacional¹⁶ en general, y en la Ciudad de Buenos Aires, en particular¹⁷. En tal período, la participación relativa del distrito local se vio fuertemente incrementada, alcanzando el máximo de la serie en diciembre de 2002 (61,4%), cuando el monto de depósitos en la Ciudad se situó en los \$ 35.000M. En el marco de la fuerte crisis nacional, donde prevalecía la desconfianza general en el sistema financiero nacional y más aún en las entidades más pequeñas del interior del país, se acentuó la importancia relativa de la Ciudad de Buenos Aires.

A partir de este punto crítico se fue acelerando lentamente la dinámica tanto nacional como local de captación de depósitos, y el peso relativo de la Ciudad se estabilizó en torno al 50%. Al mes de junio de 2005, los depósitos en el ámbito local superaban los \$ 43.000M, significando el 51,9% del total del país.

Desde diciembre de 1999 se evidenció una merma interanual en el mercado crediticio nacional y local, extendida hasta diciembre de 2003 (-10,9%), cuando el *stock* total de préstamos se situó en \$ 26.800M, 51,8% sólo en la Ciudad de Buenos Aires.

La participación relativa de la Ciudad se contrajo fuertemente en diciembre de 2001, en el marco de la crisis nacional, cuando el aporte local se situó levemente por encima del alcanzado luego de la crisis del Tequila (45,8% y 36,4%, respectivamente). A través de esta información se evidencia que en momento de crisis, el peso del mercado crediticio de la Ciudad disminuye considerablemente, llegando incluso a establecer los mínimos históricos, a la par de un achicamiento nacional en el monto total de créditos otorgados. Sin dudas, así como las entidades de la Ciudad son las más dinámicas en

lo referente a políticas crediticias, también son las que restringen más inmediatamente las líneas en períodos de crisis. A partir de diciembre de 2001, la participación local se fue incrementando gradualmente hasta llegar a representar en el mes de junio de 2005, el 53,1% del total del mercado nacional, el valor más elevado de la serie.

A continuación, se presenta el índice Herfindhal Hirschman de depósitos y créditos al sector privado no financiero. En este caso, el índice busca cuantificar el grado de concentración geográfica del mercado nacional de créditos y depósitos, considerando el aporte de cada distrito en el total del país (Gráfico 4).

Un primer análisis permite ver que el nivel de concentración geográfica del sistema financiero nacional es notablemente superior según el racionamiento de créditos y depósitos. En estos términos, mientras que el índice HH según tipo de entidad de junio de 2005 se situó levemente por encima de los 1.700 puntos en promedio, el índice de concentración de depósitos y préstamos duplicó dicho valor, alcanzando los 3.313 y 3.824 puntos, respectivamente. De esta manera, se puede identificar una doble disyuntiva: no sólo resulta poco equitativa la distribución nacional de entidades bancarias sino que además pareciera que las filiales del interior del país son mucho menos dinámicas en lo referente al otorgamiento de créditos y captación de depósitos que las radicadas en la Ciudad de Buenos Aires.

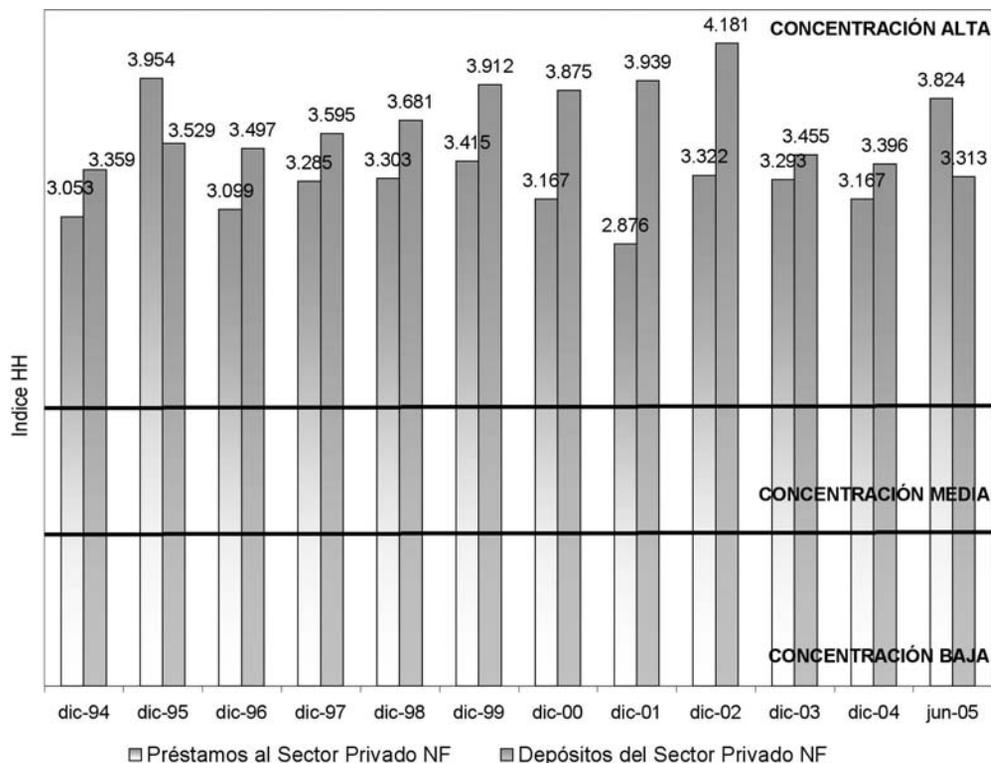
Desde diciembre de 1994, el índice HH para depósitos y créditos superó en todos los períodos el umbral de concentración media (1.800 puntos), agudizándose en períodos de crisis económica. En efecto, en diciembre de 1995 y 2002, cuando se aceleró la contracción en el número de entidades bancarias, el HH de depósitos y créditos se incrementó notoriamente, superando en promedio los 3.700 puntos, y alcanzando los máximos de la serie.

¹⁶ Si bien durante 2002 se evidenció un fuerte crecimiento de los depósitos totales, la mayor proporción de este aumento no fue genuino y por tanto, no se consideró como tal en el análisis. El incremento interanual de 2002 se explica por la pesificación compulsiva de los depósitos totales -en diciembre de 2001, los depósitos en pesos eran equivalentes en dólares, y luego del abandono del Régimen de Convertibilidad, los mismos se pesificaron a una paridad de U\$S 1 = \$ 1,4, así como también por la restricción al retiro de fondos privados del sistema financiero.

¹⁷ Vale mencionar que en diciembre de 1999, los depósitos en el total del país cayeron un 2% mientras que la Ciudad de Buenos Aires se incrementaron un 2,5%.

GRÁFICO 4

CONCENTRACIÓN GEOGRÁFICA DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL. ÍNDICE HERFINDHAL HIRSCHMAN (HH). CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. DICIEMBRE DE 1994-JUNIO DE 2005



Nota: No se incluyen los depósitos y créditos en dólares.

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

Exceptuando los meses de diciembre de 1995 y junio de 2005, durante todo el período analizado el índice HH de depósitos superó al de créditos, demostrando por tanto, un mayor nivel de concentración.

Varios factores explican el mayor peso de la Ciudad en la captación total de los fondos del país. Por un lado, es sabido que muchas de las firmas que operan en el ámbito nacional poseen cuentas bancarias en instituciones radicadas en la Ciudad de Buenos Aires, dada su importancia como centro administrativo y operativo dentro del país. Además, en determinadas líneas de depósitos, las entidades de la Ciudad ofrecen tasas más competitivas que sus pares del interior del país. Por último, también es muy probable que la mayor proporción de los capitales extranjeros que

ingresan al país movidos por la rentabilidad del sistema financiero nacional, centralicen sus fondos en entidades radicadas en la Ciudad. Al mes de junio de 2005, el nivel de concentración geográfica según depósitos continúa siendo sumamente elevado (3.313 puntos), pase a que este valor se sitúe como el menor desde diciembre de 1994.

No obstante, durante el mes de junio de 2005 el índice HH de créditos superó ampliamente al de depósitos. Más aún, durante dicho mes el nivel de concentración geográfica del mercado de préstamos resultó el segundo más elevado de la serie, detrás de diciembre de 1995 (3.824 y 3.954 puntos, respectivamente). Así, no sólo persiste una alta concentración geográfica en cuanto al otorgamiento de créditos, sino que la misma se ha incrementado en el último tiempo.

En un contexto donde a escala nacional se evidencia una lenta pero gradual recuperación de los créditos totales, básicamente apoyada en el dinamismo de las líneas de más corto plazo para financiar el consumo y las necesidades de liquidez diaria de los empresarios, la aceleración en el nivel de concentración resulta un factor preocupante, porque resalta las debilidades del actual desarrollo del mercado crediticio nacional. En tal sentido, la escasez general en el apuntalamiento financiero de largo plazo, con casi inaccesibilidad de las firmas de menor tamaño, se conjuga con un desarrollo aún poco equitativo del mercado crediticio, con rezago de las entidades localizadas en el interior del país, limitando el financiamiento productivo de un importante sector nacional. Con la gradual recuperación en los préstamos totales se

acrecienta la participación de la Ciudad de Buenos Aires, donde las entidades bancarias focalizan una mayor disponibilidad de líneas y productos, básicamente porque pueden encontrar mayores nichos de mercados y escala, sin profundizar en el apuntalamiento del desarrollo productivo nacional.

Para finalizar, el Cuadro 5 pretende abordar a grandes rasgos, el actual perfil del mercado crediticio nacional, puntualizando en el monto de los préstamos otorgados según tipo de actividad económica y en las tasas cobradas para acceder al financiamiento bancario. Mediante esta información se intenta identificar cuales son las posibles consecuencias del actual nivel de concentración financiera.

CUADRO 5

PRÉSTAMOS OTORGADOS SEGÚN TIPO DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (\$ M) Y TASA DE INTERÉS ACTIVA. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. JUNIO DE 2005

DISTRITO	TOTAL DE PRÉSTAMOS, SALDO A JUNIO DE 2005 (\$M)					
	PRODUCCIÓN PRIMARIA	INDUSTRIA MANUFACTURERA	ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	CONSTRUCCIÓN	COMERCIO	SERVICIOS
Ciudad de Buenos Aires	1.852,4	4.604,7	458,2	832,1	1.500,5	20.598,2
Pcia. de Buenos Aires	855,3	690,6	52,7	280,7	771,0	2.417,2
Córdoba	505,4	267,2	16,0	44,7	188,2	357,4
Santa Fe	528,8	273,6	7,0	32,2	232,0	1.056,1
Mendoza	136,3	159,6	11,9	15,0	49,8	151,0
Entre Ríos	164,9	49,2	1,8	26,8	74,2	66,2
La Pampa	104,3	7,7	0,2	3,2	36,3	225,6
Resto del país	647,8	297,3	34,2	144,0	411,5	871,5
Total del país	4.795,3	6.349,9	582,0	1.378,5	3.263,5	25.743,3

DISTRITO	TASAS DE INTERÉS COBRADA AL TOTAL DE PRÉSTAMOS OTORGADOS (%)*					
	PRODUCCIÓN PRIMARIA	INDUSTRIA MANUFACTURERA	ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	CONSTRUCCIÓN	COMERCIO	SERVICIOS
Ciudad de Buenos Aires	13,3	12,2	19,0	15,2	10,2	13,7
Pcia. de Buenos Aires	19,1	13,3	22,2	14,0	18,4	20,2
Córdoba	17,0	16,2	22,1	16,9	15,0	18,0
Santa Fe	19,1	14,8	20,9	17,7	16,4	20,9
Mendoza	18,4	14,9	16,6	18,2	13,3	19,2
Entre Ríos	18,3	18,0	22,6	19,2	15,3	20,2
La Pampa	22,6	20,4	24,4	29,6	13,7	23,9
Resto del país	21,7	21,0	16,5	22,2	18,7	22,8
Total del país	14,9	12,1	18,4	15,8	12,6	15,2

* Se refiere a la tasa activa promedio según tipo de actividad.

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

A través de la información expuesta anteriormente quedó claro el predominio de la Ciudad en materia de créditos otorgados, por tanto no es intención realizar un análisis pormenorizado de la participación del distrito porteño en los préstamos totales según tipo de actividad económica. Basta con mencionar que la predominancia de la Ciudad se ratifica al analizar la distribución del otorgamiento de préstamos según tipo de actividad productiva. De hecho, en algunos sectores, como *Servicios, Electricidad, gas y agua* e *Industria Manufacturera*, más de las dos terceras partes de los créditos totales fueron otorgados en la Ciudad. No obstante, en el caso de la Producción primaria, su peso relativo es levemente menor a la media (38,6%), adquiriendo mayor participación las provincias de Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe (39,4%, conjuntamente).

Ahora bien, es importante detenerse brevemente en el valor de las tasas activas cobradas a un mismo tipo de crédito¹⁸ por distrito geográfico, a fin de identificar si existen costos diferenciales para acceder al financiamiento bancario en la Ciudad de Buenos Aires y el interior del país. En general, las tasas cobradas a los créditos otorgados en la Ciudad de Buenos Aires son menores a las del total del país, con excepción de la tasa para financiar a la *Industria Manufacturera*

y al sector de *Electricidad, gas y agua*, las cuales resultaron 0,1 y 0,6 puntos porcentuales más elevadas que la media nacional.

En estos términos, las entidades bancarias radicadas en la Ciudad ofrecieron tasas menores para financiar al *Comercio, Producción primaria, Servicios* y *Construcción* en relación a las filiales del total del país (-2,4, -1,6, -1,5 y -0,3 puntos porcentuales). De hecho, de la comparación puntual con el costo de financiamiento para un mismo crédito, en algunos sectores como *Servicios, Construcción e Industria manufacturera*, la tasa activa de los bancos locales fue prácticamente la mitad que la de las entidades de algunas provincias del interior (Cuadro 5).

Así, el mercado crediticio nacional ampliamente concentrado en términos geográficos, presenta guarismos sumamente dispares en lo que respecta a financiamiento de actividades productivas, resultando las tasas cobradas por entidades de la Ciudad considerablemente menores en la mayoría de las líneas analizadas. Este hecho, al mismo tiempo que resulta directamente vinculado a la estructura general del sistema financiero nacional, se presenta como un factor más para la persistencia de la concentración del crédito en el ámbito local.

¹⁸ En este caso, se hace referencia a la tasa activa de créditos otorgados para financiar una misma actividad económica.

REFLEXIONES FINALES

Actualmente, el sistema financiero nacional presenta un elevado nivel de concentración geográfica, tanto en términos de localización de las entidades financieras como de otorgamiento de créditos y captación de depósitos.

El desarrollo del sistema financiero nacional partió de un diagrama inequitativo, donde las provincias con mayor nivel de actividad económica y mayor peso en el producto bruto nacional concentraron desde un primer momento, un elevado número del total de filiales bancarias. Posteriormente, la serie de crisis que afectaron al sistema financiero nacional en las últimas dos décadas acentuaron aún más el proceso, incrementando la importancia relativa de la Ciudad de Buenos Aires, distrito que actualmente adquiere mayor peso en detrimento de casi la totalidad de localidades del país. Sin dudas, la estrategia de las casas matrices que permanecieron en el país después de la crisis, de priorizar la continuidad en el ámbito local, parece ser un factor determinante del mayor grado de concentración.

Las actuales características del sistema financiero nacional conjugan el endeble desarrollo del mercado crediticio de largo plazo y la exclusión al financiamiento bancario de un amplio segmento de los agentes económicos locales - particularmente, las empresas de menor tamaño y el sector de la población de más bajos ingresos- con la persistencia e incluso aceleración en el nivel de concentración financiera en términos geográficos, donde se destacan fuertes dispersiones en las tasas cobradas entre distritos del país.

Se hace sumamente necesario entonces, reducir las asimetrías existentes para el acceso al crédito bancario entre las distintas regiones del país. En este sentido, el *Banco Central* implementó a principios de julio pasado una serie de medidas tendientes a reducir los capitales mínimos para la

instalación de entidades en las zonas menos bancarizadas¹⁹. No obstante, mientras que los intereses empresarios de la banca nacional se centren en otra óptica, es factible que persista e incluso se propicie el nivel de concentración geográfica en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires.

BIBLIOGRAFÍA

Banco Central de la República Argentina. Gerencia de Investigaciones y planificación normativa. *Adecuación del capital básico por jurisdicción*, junio 2005, Buenos Aires.

Banco Central de la República Argentina. *Boletín de estabilidad financiera*, octubre de 2004, Buenos Aires.

Centro de estudios para América Latina. *Comportamiento paradójico de la banca extranjera en América Latina*. Revista de la CEPAL N° 82, abril 2004.

Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires. *La transformación del sistema financiero argentino. Concentración bancaria, eficiencia y financiamiento*. Cuaderno de trabajo N° 53, noviembre 2000, La Plata.

¹⁹ A través de la comunicación "A" 4.368, la autoridad monetaria estableció diferentes montos mínimos de capital, poniendo fin a la igualdad en el capital mínimo requerido para abrir una entidad en cualquier zona geográfica (era de \$ 15M). En tal sentido, la categoría conformada por la Ciudad de Buenos Aires requiere un monto mínimo de \$ 25M, mientras que para la categoría II desciende a \$ 14M, \$ 12,5M para la categoría III, \$ 10M para la categoría IV. Por su parte, los montos mínimos de capital para las restantes entidades (salvo cajas de crédito) se fijaron en \$ 10M, \$ 8M, \$ 6,5M y \$ 5M, para las categorías I, II, III y IV, respectivamente.

E.III - LAS EXPORTACIONES DE PRODUCTOS EDITORIALES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. ANÁLISIS DE LA BASE EXPORTADORA ENTRE LOS AÑOS 1998-2004

POR PAULINA SEIVACH

Este trabajo analiza la evolución de la base exportadora de libros, diarios y revistas de la Ciudad de Buenos Aires entre 1998 y 2004, con el objetivo de identificar el perfil correspondiente a las empresas exportadoras, dimensionar la importancia de sus ventas al extranjero, y analizar la evolución de las exportaciones según monto y destino.

El análisis toma como referencia las ventas al extranjero totales de la Ciudad, considerando las particularidades del sector, y focalizando en la diversificación por empresa y destino y en la permanencia dentro de la nómina de firmas exportadoras.

Se pondrá énfasis en el análisis de las exportaciones de libros dentro del conjunto de productos editoriales, no sólo por su mayor participación (68,8% en promedio en el período), sino fundamentalmente por su mayor potencialidad de crecimiento en la Ciudad de Buenos Aires y por el alto coeficiente de exportaciones de las empresas involucradas, entre las que la participación de PyMEs es muy elevada.

Si bien la participación de las exportaciones en la facturación total de las empresas que participan del comercio exterior y los montos vendidos son todavía bajos para la Ciudad, el interés de este análisis radica en las potencialidades que se presentan para el sector editorial. La última crisis económica de finales de los 90s, con la consiguiente pérdida de mercado interno para

libros, revistas y diarios y la posterior devaluación de la moneda hicieron más atractivas para las empresas las ventas a países extranjeros. En este sentido, muchas firmas que hasta entonces habían sido grandes importadoras de productos editoriales, empezaron a fortalecer su catálogo con producciones propias y a buscar mercados extranjeros para ofrecerlas, compensado así, aunque sea parcialmente, la caída de ventas internas. En los últimos años, el número de firmas locales que participó del negocio exportador aumentó, con la conquista de nuevos destinos y la venta de varios productos. No siempre este desempeño fue estable ni significativo por su magnitud, pero tiene implicancias hacia el futuro por la experiencia acumulada.

En la primera parte de este trabajo, se presenta brevemente la evolución mundial de las exportaciones de productos editoriales entre 1999 y 2003, marcando el contraste de la dinámica de las ventas de la Ciudad de Buenos Aires a otros países. Luego se analizan los datos de exportaciones locales entre 1998 y 2004 correspondientes a libros, diarios y revistas en conjunto, mostrando las participaciones relativas de las diferentes posiciones y su impacto en el total. Seguidamente, se desarrolla en dos apartados separados la base exportadora de libros por un lado, y de diarios y revistas por otro en el mismo período, con una focalización del análisis por destino y principales empresas. Por último, se presenta una síntesis de los resultados y algunas conclusiones.

EVOLUCIÓN MUNDIAL DE LAS EXPORTACIONES DE PRODUCTOS EDITORIALES

A nivel mundial, el 66,4% de las exportaciones de productos editoriales corresponde a libros, otro 28,5% a revistas, 3,4% a álbumes, 1,1% a diarios y 0,6% a música manuscrita (un promedio anual de U\$S 13,7MM).

Los principales importadores de libros a nivel mundial son los Estados Unidos (19,9% de las importaciones totales de libros entre 1999 y 2003), Reino Unido (12,5%), Canadá (11%) y Alemania (7%), que en conjunto concentran la mitad de las compras.

En el caso de la partida de diarios, los principales países importadores en el período fueron España (40,2%), Suiza (24,8%), Bélgica (19,8%) e Italia (15,2%), observándose una mayor concentración que en el caso de los libros (más de 85% en tres países). Entre 1999 y 2003, las importaciones de diarios a nivel mundial también tuvieron dinamismo aunque con una tasa de aumento de menos de la mitad de los libros (18,5%), y en 2000 hubo una fuerte caída que recién pudo ser superada en el año 2003.

Por otra parte, los más importantes importadores de revistas mundiales entre 1999 y 2003 fueron Canadá (18,1%), Francia (10,6%), Alemania (8,6%), Estados Unidos (7,8%) y Reino Unido (7,3%). De esta manera, cinco países concentraron alrededor de la mitad de las importaciones mundiales de revistas, que crecieron 15,2% entre 1999 y 2003.

En los libros de estampas para niños, los principales países importadores son los Estados Unidos (47% entre 1998 y 2003) y Hong Kong (14,8%), mostrando también en este caso una fuerte concentración por destino. El incremento en las importaciones mundiales alcanzó 23,2% en el período, el más alto del conjunto de productos editoriales analizado.

Por último, las importaciones de música más importantes corresponden a Canadá (13,4% entre 1999 y 2003), Reino Unido (12,1%), Alemania (11,7%), Estados Unidos (9,9%) y Francia (7,7%), que en conjunto concentraron 54,8% de las importaciones mundiales de música manuscrita en el período.

La Argentina no es un proveedor importante de ninguno de los principales importadores mundiales de libros, diarios, revistas, álbumes o partituras. En todos los casos, representa menos de 0,5% del total (el máximo corresponde a libros, con 0,26%). Tampoco es proveedor principal de ninguno de sus clientes más relevantes (representó 2,4% de las importaciones de libros de México y 0,66% de las de España en 2003), con la única excepción de Chile (significó el 14% de las importaciones de libros de Chile, 50% de las de diarios y 22% de las de revistas en 2003).

Cuando se observan las exportaciones mundiales de libros vis à vis las de la Ciudad de Buenos Aires, se concluye que si bien el año 1998 fue el de mayor valor exportado en ambos casos, las tendencias a lo largo de los años siguientes no coincidieron. Mientras las exportaciones de libros tuvieron entre 1999 y 2003 un crecimiento sostenido a nivel mundial (20,4%), en la Ciudad de Buenos Aires se verificó una fuerte caída (38,8%)

En el caso de las exportaciones de diarios y revistas, también se observa un contraste con la evolución a nivel mundial, porque en la Ciudad de Buenos Aires, las ventas a otros países cayeron 78,4% entre 1999 y 2003, mientras a nivel mundial crecían 15,2%, como se mencionó.

En el caso de las exportaciones de libros de estampas para niños, también la Ciudad de Buenos Aires tuvo una dinámica contraria a la tendencia mundial, con una baja de más de 60% y montos de venta insignificantes. Estos productos tienen fuerte potencial de venta en otros países y en general presentan mayor valor

agregado que otros libros. La dificultad de la Argentina para insertarse en los nichos mundiales para estos productos radica en que éstos requieren en general de materias primas de alta calidad (tintas, papel, etc.), una muy buena encuadernación y gastos de diseño que son superiores a los de otros libros y a los estándares nacionales. Por último, las exportaciones de música todavía son muy bajas y no alcanzaron los U\$S 560.000 entre 1998 y 2004.

De la información antes presentada (crecimiento en el consumo mundial de bienes y servicios editoriales y baja participación de la Ciudad en el mercado internacional), de las mejoras dadas por el tipo de cambio alto tras la devaluación y de la buena calidad de los contenidos se desprende que existe un potencial importante para las exportaciones locales hacia los próximos años. Se agrega que los principales consumidores de libros, diarios y revistas no son todavía clientes importantes de la Ciudad de Buenos Aires.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE PRODUCTOS EDITORIALES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

La fuente de información primaria es la base de la Dirección General de Aduanas correspondiente a exportaciones de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires entre los años 1998 y 2004. Se trata de los registros por empresa que exportaron productos de alguna de las posiciones

seleccionadas del capítulo 49 del NCM (Nomenclatura Común del MERCOSUR), los provenientes de la industria editorial. En este sentido, se incluyen los libros, diccionarios, diarios, revistas, álbumes, partituras musicales y cartografías (posiciones arancelarias 4901, 4902, 4903, 4904 y 4905). Por el contrario, se excluyeron del análisis los folletos publicitarios, las guías comerciales, y las etiquetas y afines porque si bien son productos gráficos, no pertenecen al sector editorial y están más vinculados a la propaganda y la comercialización¹.

Cabe aclarar que cierta folletería comercial tiene la misma posición en el NCM que los libros, por lo que se realizó un trabajo de depuración -empresa por empresa- para incluir sola y exclusivamente los productos editoriales.

Esta base está construida a partir de la información declarada por las empresas exportadoras, entre la que se encuentra el origen provincial de la mercadería vendida al exterior. De lo anterior se desprende que hay empresas cuyo domicilio legal está constituido en el interior del país, pero cuyas exportaciones se atribuyen al distrito de la Ciudad de Buenos Aires, dado que allí se generaron.

La base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires sólo incluye a firmas que exportaron bienes, es decir que no registra la venta al exterior de servicios y bienes intangibles vinculadas a la cadena de valor del libro, de los diarios o de las

¹ Las partidas seleccionadas tienen la siguiente descripción:

4901 - Libros, folletos o similares, en hojas sueltas o plegadas. La partida incluye a los productos de librería y demás impresos, ilustrados y sin ilustrar, utilizados para leer (obras literarias de cualquier género, manuales, publicaciones técnicas y obras de referencia como diccionarios, enciclopedias, guías y catálogos). El nivel de reintegros es de 6%, en tanto que el Derecho de Exportación de 5%.

4902 - Diarios y publicaciones periódicas, impresos, incluso ilustrados o con publicidad. Se refiere a los que se publican en serie continua, bajo un mismo título y a intervalos regulares. Por lo general, cada ejemplar se presenta fechado y numerado. En la NCM, los productos editoriales que se publican con una frecuencia mínima de cuatro ediciones semanales les corresponde la posición arancelaria 4902.10, en tanto que las revistas y otras publicaciones periódicas ocupan la posición 4902.90. El nivel de reintegros es 5,5% y el Derecho de Exportación de 5%.

4903 - Álbumes o libros de estampas y cuadernos para dibujar o colorear. En esta posición se incluyen los libros infantiles de entretenimientos y los títulos destinados a ejercitar los primeros conocimientos del alfabeto o del vocabulario y las operaciones matemáticas fundamentales. Las ilustraciones son el atractivo principal de estos títulos y ocupan casi todo el espacio. En este caso, el nivel de reintegros es de 5,5% y el Derecho de Exportación de 5%.

4904 - Música manuscrita o impresa con ilustraciones o encuadernaciones. El nivel de reintegros es de 5,5% y el Derecho de Exportación de 5%.

4905 - Manufacturas cartográficas de todas clases, incluidos los mapas murales, planos topográficos y esferas, impresos. El nivel de reintegros es el más bajo del conjunto, de 1,4% y el Derecho de Exportación de 5%.

Cabe aclarar que los reintegros, efectivizados por la Dirección General de Aduanas, se aplican sobre el valor FOB de la mercadería, deducidos el valor CIF de los insumos importados incorporados a la misma y el monto abonado en concepto de comisiones y corretajes. Se trata de una restitución (en este caso parcial) en efectivo de importes pagados por tributos interiores por mercaderías exportadas para consumo.

revistas, de notable presencia en la Ciudad de Buenos Aires. Dicho de otro modo, no están cuantificadas las ventas al extranjero de -por ejemplo- los servicios de traducción, diseño de portada e interiores, diagramación, dibujo o fotografía de libros, diarios y revistas cuyo proceso industrial no se realizó en la Ciudad de Buenos Aires. Este tipo de exportaciones tuvo un auge extraordinario tras la devaluación, porque el tipo de cambio hizo posible la explotación comercial de ventajas de calidad dadas por el talento, la creatividad y la formación de los técnicos y profesionales involucrados.

Por inexistencia de información estadística, tampoco se incluyen en este análisis las exportaciones efectuadas por correo privado - *courier*-, que en el caso de estos bienes tienen gran importancia, sobre todo cuando el volumen es reducido (hasta 50 kg). Si bien no existe una cuantificación de las exportaciones por esta vía, es un mecanismo altamente difundido en el sector para el envío de mercadería, lo que se puso en evidencia al momento de los reclamos por la introducción de topes mensuales para su utilización a principios de 2005 (de U\$S 3.000 por destino y por mes a U\$S 1.000 total por mes). Si bien los exportadores que hacen uso de este mecanismo no están liberados de la obligación de ingresar, negociar y liquidar las divisas dentro de los plazos previstos por la legislación, en la práctica no son alcanzados por el régimen de Seguimiento de Negociación de las Divisas proveniente de las exportaciones. Los *couriers* ofrecen un servicio ventajoso por la posibilidad de realizar despachos simplificados, lo que implica declarar genéricamente a la Dirección General de Aduanas los datos relativos a todos los embarques en forma conjunta, evitando la confección de un permiso de embarque de exportación por cada operación que se lleve a cabo.

Tampoco están incorporadas en la base analizada las ventas concretadas por *Internet*, las que crecieron significativamente en los últimos años por la tendencia a la mayor utilización del *e-commerce* a nivel mundial y, también -al medirse en pesos- por los efectos de la devaluación,

satisfaciendo la demanda no sólo de los extranjeros sino también de muchos argentinos que están residiendo en el exterior.

Entre los años 1998 y 2004, las exportaciones de libros, diarios y revistas representaron casi U\$S 56M FOB, equivalentes a un promedio anual de U\$S 8 M. La evolución general muestra una caída permanente hasta el año 2002 y un cambio de tendencia desde entonces. No obstante, el monto exportado del año 2004 (U\$S 5,8 M), estuvo muy por debajo del correspondiente al año 1998 (U\$S 12,7 M), marcando una fuerte dispersión en la serie. La caída acumulada entre 1998 y 2004 alcanzó el 54,3% y como fue superior a la baja de las exportaciones totales de la Ciudad, significó la pérdida de participación de 4,3% a 2,4% (Cuadro 1).

El 67,5% del monto exportado correspondió a libros y afines, en tanto que el otro 32,5% a diarios y publicaciones periódicas. En los años posteriores a la devaluación, crecieron las ventas externas de libros, en contraposición a la caída de las exportaciones de diarios y revistas, lo que determinó un crecimiento en la porción correspondiente a los primeros (de 66% en 1998 a 78% en 2004). Por su mayor participación, la evolución general de las exportaciones editoriales siguió la tendencia de las ventas externas de libros. Las exportaciones de diarios, por su parte, todavía mostraban incrementos en el año 1999, pero desde 2000 cayeron y sólo volvieron a recuperarse en el último año de la serie, aunque sin lograr colocar el monto FOB ni siquiera al 30% de los de los años 1998 y 1999.

Vale la pena destacar que las exportaciones de libros siguieron la tendencia general de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires, salvo en el año 2000, en que las primeras mejoraron mientras que las ventas externas totales seguían disminuyendo. En cambio, la dinámica de las exportaciones de diarios y revistas estuvo más asociada a la evolución del PBG, por la mayoritaria participación de las ventas internas en el total.

Los destinos de exportación más importantes para el conjunto de productos editoriales comercializados por la Ciudad de Buenos Aires en el extranjero en el período 1998-2004 fueron Uruguay (34,6%), México (14,1%), Chile (12,4%), España (9,2%), Brasil (7,2%), Paraguay (4,2%), que significaron en conjunto 81,7% de las exportaciones. Como puede observarse, España es el único país del grupo que no pertenece a Latinoamérica.

Después de la devaluación, la participación de Chile y Brasil creció mucho, en detrimento de otros países de la región. Ecuador también aumentó la suya, pasando a ubicarse en el sexto lugar en importancia entre 2001 y 2004.

La pertenencia de Brasil, Uruguay y Paraguay al MERCOSUR determina un arancel de importación de 0%, que favorece las ventas. Por otra parte, en Chile el arancel general para el capítulo 49 es de 6%, pero hay algunos productos que negociados en diversos acuerdos, por lo que tienen derechos diferenciales.

Por último, la Unión Europea importa los productos de la industria editorial (con excepción del material cartográfico) con un arancel de 0%; además, tienen una tarifa reducida de IVA (4%) y no hay requerimientos especiales para estos productos. No obstante, con excepción de España, los países europeos no tuvieron prácticamente significación en las exportaciones locales de material editorial (0,4% excluyendo España): Alemania fue el primer país del continente que más libros, diarios y revistas de la Ciudad de Buenos Aires importó, ubicándose en el número 20 del *ranking* de clientes externos, con apenas 0,2% del total (U\$S 103.875 entre 1998 y 2004), seguida de Francia (U\$S 92.278) e Italia (U\$S 26.639). En el caso de España y Francia son varias las empresa exportadoras de la Ciudad de Buenos Aires; en cambio, en el caso de Alemania fueron sólo 3 las empresas exportadoras y una de ellas concentró 2/3 de las exportaciones.

Por su parte, Estados Unidos sólo representó 0,9% de las exportaciones, con una retracción en su participación tras la devaluación doméstica. Si bien podría decirse que el grado de penetración de los productos editoriales de la Ciudad de Buenos Aires en los mercados internacionales más exigentes es escaso, debe considerarse que esto no sólo se debe a la falta de alcance de ciertos estándares de calidad, sino también a la existencia de barreras dadas por el idioma (más de 87% de los títulos y de 90% de los ejemplares están en español).

La última actualización de los datos de exportación de productos editoriales, muestra que en el primer trimestre de 2005, la Ciudad de Buenos Aires vendió a otros países por un valor de U\$S 2,22M FOB, lo que marca un crecimiento interanual de 21,3%. Un dato significativo es la alta porción correspondiente a diarios y revistas en los primeros tres meses de 2005, que alcanzó 47% del total del conjunto. Por otra parte, es para destacar que se haya producido un ascenso de esta magnitud, sobretodo considerando que las exportaciones de la Ciudad se redujeron 6,3% y las exportaciones de manufacturas de origen industrial sólo crecieron 3,6% en el mismo trimestre².

² Para mayor información sobre la evolución reciente de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires, véase la sección *Comercio Exterior*, en esta misma edición.

CUADRO 1**PRODUCTOS EDITORIALES. EXPORTACIONES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2004**

PERÍODO	PRODUCTOS EDITORIALES*			EXPORTACIONES CBA	
	U\$S FOB	VAR. INTERANUAL	PARTICIPACIÓN LIBROS	PARTICIPACIÓN PRODUCTOS EDITORIALES	VAR. INTERANUAL
1998	12.719.213		66,0%	4,3%	
1999	11.438.740	-10,1%	61,4%	4,5%	-14,8%
2000	10.829.434	-5,3%	67,6%	4,6%	-6,5%
2001	6.304.011	-41,8%	62,8%	3,0%	-11,7%
2002	3.783.822	-40,0%	64,4%	2,1%	-14,6%
2003	5.074.674	34,1%	81,2%	2,7%	7,1%
2004	5.811.739	14,5%	78,0%	2,4%	25,8%
Total	55.961.633		67,5%		

* Corresponde a las posiciones 4901, 4902, 4903, 4904 y 4905 del NCM.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección General de Aduanas y Dirección General de Estadísticas y Censos.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE LIBROS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En los años 60s, la industria editorial argentina llegó a ser una gran proveedora de libros de América Latina y España. Además de la prolífica producción de autores argentinos, se efectuaban en el país traducciones de autores de lenguas extranjeras para proveer de ejemplares a toda Hispanoamérica. La decadencia social, cultural y económica durante la dictadura militar resultó en la pérdida de mercados extranjeros donde colocar la producción, al tiempo que otros países desarrollaron su propia industria editorial hasta convertirse en fuertes exportadoras, como son los casos de México, España y Colombia.

De acuerdo con información de la Dirección General de Aduanas, en el año 2004, la Ciudad de Buenos Aires exportó libros por un valor cercano a los U\$S 4,5M. Considerando que Argentina vendió U\$S 31,5M de estos productos en el mismo período (INDEC), se concluye que la participación local en el total nacional fue de 14,3%. Este porcentaje es alto, sobre todo considerando que la participación de las manufacturas de origen industrial de la Ciudad de Buenos Aires en las nacionales es apenas superior al 1% (promedio 1,3% entre 1999 y 2004) (Cuadro 2).

La evolución de las exportaciones de libros muestra caídas desde 1999 y hasta 2002, con la sola excepción del año 2000. El efecto de la devaluación no fue inmediato y las ventas al extranjero recién crecieron fuerte en 2003. No obstante, los niveles exportados en 2004 estuvieron aún muy por debajo de los de finales de los '90s³.

Durante el año 2002, uno de los más grandes obstáculos que tuvieron las editoriales para exportar, fue la reglamentación que establecía un límite de seis meses (180 días) para la liquidación de divisas originadas en operaciones de exportación⁴. Como las colocaciones de libros en otros países se suelen realizar en concepto de consignación, al momento que los editores tenían que venderle los dólares al BCRA, generalmente solo habían cobrado una parte del monto vendido (el ciclo de comercialización del libro normalmente se completa entre un año y un año y medio). Así, muchas editoriales nacionales con productos exportables, perdían la posibilidad de realizar operaciones, considerando especialmente que debían pagar el papel prácticamente contraentrega del mismo. La alternativa era exportar al contado o a plazos reducidos, pero a precios inferiores a los de consignación, lo que significaba resignar una parte importante de la

³ Las exportaciones de libros -como del resto de los productos manufacturados vendidos al extranjero- tienen desde el año 2002 una retención del 5%.

⁴ Las divisas por cobros de exportaciones de libros, como de bienes en general, tienen la obligatoriedad de ingresar y liquidarse en el Mercado de Cambios.

rentabilidad. A finales de 2002, el sector logró una ampliación sustancial del plazo, que impactó positivamente, sobretudo en las editoriales pequeñas. Desde entonces, el plazo para la liquidación de divisas contados a partir de la fecha del cumplimiento del embarque es de 360 días⁵. Adicionalmente, el exportador tiene 90 días hábiles más para liquidar las divisas en el Mercado

Cambiario, de acuerdo con lo dispuesto por el *Banco Central*⁶.

Observando también la serie de producción de ejemplares, se verifica que la evolución de las exportaciones de libros ha sido en el mismo sentido, aunque con diferente intensidad.

CUADRO 2

LIBROS. EXPORTACIONES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2004

PERÍODO	EXPORTACIONES LIBROS		PRODUCCIÓN DE EJEMPLARES (VARIACIÓN INTERANUAL)
	U\$S FOB	VAR. INTERANUAL	
1998	8.390.833		
1999	7.021.279	-16,3%	
2000	7.322.680	4,3%	2,2%
2001	3.956.629	-46,0%	-19,3%
2002	2.437.979	-38,4%	-42,9%
2003	4.118.345	68,9%	13,0%
2004	4.531.168	10,0%	46,8%
Total	37.778.913		

* Corresponde a las posiciones 4901, 4903, 4904 y 4905 del NCM.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección General de Aduanas y Dirección General de Estadísticas y Censos.

Entre los años 1998-2004, 205 empresas de la Ciudad de Buenos Aires exportaron libros por un valor total de U\$S 37,8M FOB⁷ (U\$S 5,4M en promedio por año). En particular, en 2004, fueron sólo 63 las firmas incluidas en la base en un contexto de 1.900 editoriales activas en todo el país (las que registraron obras en el ISBN)⁸, 60% de las cuales estarían ubicadas en la Ciudad de Buenos Aires⁹.

En las estadísticas anteriores, el 98% de las exportaciones correspondió a *Libros, folletos e impresos similares*, incluso en hojas sueltas. Sólo de 1,5% fue la participación de la posición *Música*

manuscrita o impresa, incluso con ilustraciones o encuadernada y 0,4% de *Álbumes o libros de estampas y cuadernos para dibujar o colorear, y Manufacturas cartográficas de todas clases, incluidos los mapas murales, planos topográficos y esferas impresos*¹⁰.

Recíprocamente, sólo 5 destinos concentraron el 72% de las exportaciones de libros entre 1998 y 2004: México (18,9%) con un arancel medio 0%, Uruguay (17,3%), España (13,4%), Chile (13,2%) y Brasil (9,3%)¹¹. En los diez primeros puestos por monto de exportaciones de libros argentinos, sólo España no conforma el grupo de países

⁵ La Resolución 120/2003 (28/4/2003) de la Secretaría de Industria, Comercio y Minería, modificó el plazo establecido en la Resolución N° 269/2001 de la ex Secretaría de Comercio y sus modificatorias, para el ingreso al sistema financiero de los fondos provenientes de operaciones de exportación de determinadas mercaderías (entre ellas, las del capítulo 49).

⁶ Como el Mercado Cambiario tiene "Registro de Operaciones", las transferencias directas al exterior de fondos ingresados no son viables, excepto que se apliquen a cancelar prefinanciamientos de exportación.

⁷ Se trata de las posiciones 490110, 490191, 490199, 490300, 490400, 490591, 490599, que corresponden a libros y similares.

⁸ Las editoriales registradas en el ISBN son casi 5.400.

⁹ Cabe aclarar que entre la nómina de empresas exportadoras de libros se encuentran también imprentas, por lo que la relación directa entre las firmas de la base exportadora local y las editoriales activas, no sería completamente correcto si se quiere conocer el porcentaje de editoriales participantes en el comercio exterior.

¹⁰ Las exportaciones consideradas de libros incluyen únicamente los registros de empresas editoriales, no de las dedicadas a la impresión o a la publicidad, que en su mayoría tienen como objeto productos de otro tipo.

¹¹ Le siguieron en importancia Venezuela (5,3%), Colombia (3,4%), Paraguay (3,8%), Perú (3,1%) y Ecuador (2,9%). En esos 10 países se concentró el 90,6% del total exportado.

regionales. La barrera idiomática es un factor fundamental para explicar la fuerte concentración de las exportaciones de libros en Hispanoamérica.

Con excepción de España, los países europeos no fueron importantes receptores de libros (concentraron el 13,6% del total exportado por la Ciudad), más allá de su alto consumo de libros e ingreso *per cápita*. Francia fue el primer país en importancia, pero ubicándose en el puesto 22 del *ranking* con apenas 0,2% del total y exportaciones por valor acumulado de U\$S 92.000 entre 1998 y 2004. Le siguieron en importancia Italia, con U\$S 25.036 (sólo dos empresas exportadoras) y Alemania con U\$S 8.451 (3 empresas vendedoras).

Algo similar ocurrió con los Estados Unidos, que sólo representaron 2,2% de las exportaciones, con una contrastante retracción en su participación después de la devaluación (1,7% en los últimos tres años de la serie).

Después de la devaluación, la participación de Chile y Brasil dentro de los destinos de exportación principales de libros de la Ciudad creció mucho, en detrimento de otros países de la región. Perú y Ecuador también aumentaron - aunque en menor medida- pasando a compartir el sexto lugar en importancia entre 2001 y 2004. En

cambio, Uruguay y Venezuela perdieron importancia relativa. Más allá de los cambios de participación, se subraya que no se abrieron nuevos destinos para la exportación de libros tras la devaluación.

19 países han sido estables¹² como destinos de exportación de libros para la Ciudad de Buenos Aires, aunque algunos con montos muy bajos (\$8.451 el menos significativo).

Dentro de las exportaciones de libros, se observa una fuerte concentración en pocas firmas, incluso superior a la de exportadoras de diarios, como se verá más adelante. Entre los años 1998 y 2004, sólo 5 empresas vendieron al extranjero el 53,8% del total y 10 el 66,7%. La más importante, especializada en Ciencias sociales, participó con el 17%, las dos siguientes con 12% cada una, la siguiente cuarta con 8% y la quinta con 5%. En el otro extremo, 185 empresas participaron con un porcentaje unitario menor a 1% (ventas de U\$S 322.400 FOB o menos en 8 años).

En lo que se refiere a la estabilidad en el negocio exportador, sólo 20 empresas vendieron a otros países en 5 ó más años de la serie, lo que indica una fuerte rotación de firmas (sólo 12 firmas exportaron en 6 ó 7 años) (Cuadro 3).

CUADRO 3

ESTABILIDAD EN EL NEGOCIO EXPORTADOR DE EDITORIALES. CANTIDAD DE EMPRESAS EXPORTADORAS POR FRECUENCIA DE EXPORTACIONES ENTRE 1998 Y 2004. CIUDAD DE BUENOS AIRES

CANTIDAD DE AÑOS EN LOS QUE EXPORTÓ	EMPRESAS
1	103
2	37
3	29
4	16
5	8
6 ó 7	12

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección General de Aduanas y Dirección General de Estadísticas y Censos.

¹² En este trabajo, se considerarán estables los destinos (o proveedores) que exportaron en 6 ó 7 años del período 1998-2004.

Las 205 empresas de la base exportadora de libros, dirigieron su producción a 36 destinos. Las 5 firmas más importantes por el monto vendido en el extranjero lo hicieron a 20 países cada una.

Desde el inicio de la serie, el número de firmas exportadoras se redujo de 78 en 1998 a 63 en 2004, como lo muestra el Cuadro 4:

CUADRO 4

EMPRESAS EXPORTADORAS DE LIBROS POR CANTIDAD DE PAÍSES DESTINO DE EXPORTACIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2004

PERÍODO	NÚMERO DE FIRMAS	PAÍSES DESTINO	VAR. INTERANUAL EXPORTACIONES
1998	78	29	
1999	82	30	-16,3%
2000	67	37	4,3%
2001	51	21	-46,0%
2002	44	22	-38,4%
2003	55	21	68,9%
2004	63	24	10,0%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección General de Aduanas y Dirección General de Estadísticas y Censos.

La primera empresa exportadora de libros de la Ciudad entre los años 1998 y 2004 vendió en todos los años de la serie a un total de 19 destinos, 9 de ellos estables. Estos destinos fueron Bolivia, Colombia, Chile, Ecuador, El Salvador, México, Perú, Venezuela y España. La segunda empresa exportadora lo hizo a 20 destinos, sólo 5 de ellos estables: Chile, Ecuador, Panamá, Paraguay y Uruguay. Por su parte, la tercera, lo hizo a 16 destinos, ninguno de ellos estable; en el mejor de los casos, exportando en 4 de los 7 años.

Como en el caso de los diarios, en libros hay muchas empresas con fuerte diversificación por destino, pero con poco monto agregado, por lo que se concluye que el número de países destino no estuvo correlacionado con el monto exportado (tampoco en el caso de los diarios).

Si bien en este trabajo no se analizan las importaciones, vale la pena mencionar que a nivel nacional, la balanza comercial de libros fue deficitaria hasta la devaluación. Desde 2002, las importaciones se redujeron drásticamente, más

que las exportaciones, modificando el signo de la brecha. Pero en 2004 la balanza comercial volvió a ser negativa (42% de las exportaciones) porque el incremento de las ventas al extranjero fue inferior al aumento de las importaciones que se recuperaron fuertemente por el crecimiento del consumo interno y el agotamiento de los *stocks* que se habían acumulado desde 2002.

Una de las mayores dificultades que enfrentan actualmente las editoriales de libros locales para exportar consiste en la falta de financiamiento, no sólo para efectuar los embarques (como se adelantó, las ventas suelen hacerse en consignación por lo que los pagos ocurren varios meses después de los envíos y no son seguros), sino también para la compra del insumo más importante, el papel. El carácter oligopsónico del sector papelerero y las nuevas oportunidades abiertas tras la devaluación para la venta al extranjero de su producción, determinan condiciones de negociación adversas para el sector editorial, que debe cancelar sus compras al contado o en el mejor de los casos a pocos días. Este requisito determina que las empresas PyMEs

no puedan afrontar, mayoritariamente, ventas a otros países y que, en el caso de hacerlo, sea por montos bajos.

Para un mejor acceso al financiamiento de papel - y evitar la imposición de compras al contado por parte de las papeleras y distribuidoras- en el marco del Foro Nacional de Industrias Culturales (Secretaría de Producción, Comercio y PyMEs) se está elaborando con *Garantizar SRL* (una de las más importantes sociedades de garantías recíprocas del país), un novedoso producto financiero para el papel, que supera la limitación de la escasez de patrimonio neto como garantía para respaldar las deudas que las editoriales asumen con el sector financiero. En primer lugar, consideraría como un activo sujeto a ser respaldado como contra-garantía al *stock* de libros en consignación que poseen las editoriales en un conjunto de librerías seleccionadas pertenecientes a las cadenas más importantes.

En este sistema, sobre ese *stock* se realizaría un aforo, y el tercio de ese valor se tomaría como la contra-garantía con que las editoriales respaldarían el financiamiento. El monto obtenido de esta relación, daría el límite máximo del crédito para financiar la compra de papel al cual podrían recurrir las editoriales. En la medida que las editoriales vayan cancelando sus obligaciones, pueden volver a solicitar financiamiento hasta el límite establecido, sin que para ello sea necesario realizar una nueva presentación de carpetas.

Cada editorial abriría una cuenta especial, sin chequera, en la cual las librerías realizarían los depósitos de los libros vendidos, en los plazos convenidos con las editoriales. Como las editoriales irán reponiendo y lanzando nuevos títulos al mercado, se generaría un sistema de altas y bajas controladas por *Garantizar*, que serviría para mantener el *stock* dentro de ciertos márgenes a convenir. La importancia de esta cuenta radica en la necesidad de la SGR de contar con una herramienta de control que le permita seguir el flujo de caja del negocio.

Una vez al mes, *Garantizar* realizaría una liquidación del estado de cuenta y, previa deducción de los intereses y de su comisión, se realizaría la transferencia del saldo a una cuenta de libre disponibilidad del editor. La tasa de interés que cobraría el banco sería la de mercado para operaciones "seguras"¹³ sobre los montos efectivamente utilizados (no sobre el cupo fijado para cada empresa). Este sistema podría tener un fuerte impacto en las exportaciones totales, dado que los importadores suelen pedir seis meses de plazo para efectuar los pagos de los libros y muchas editoriales -incluso las principales que no reciben fondos de la casa matriz- no pueden financiar la producción de exportación, por lo que terminan vendiendo sólo los derechos de autor. Un incremento en las exportaciones permitiría aumentar la tirada, logrando mejorar la rentabilidad del negocio y/o reducir el precio al público. Dicho de otra manera, el aumento de las ventas al extranjero tiene un impacto que trasciende las cantidades exportadas.

Lo interesante de este instrumento es que transforma un bien en garantía. Se trata del libro, que es tangible pero no tiene ningún valor como prenda para el sistema financiero convencional, dado que ninguna institución buscaría recuperar el capital vendiendo los libros que, por otra parte, si no tienen respuesta por parte del mercado, no tienen posibilidad alguna de ser colocados.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE DIARIOS Y REVISTAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Entre los años 1998-2004, 84 empresas de la Ciudad de Buenos Aires exportaron U\$S 18,2M FOB en las posiciones correspondientes a diarios y revistas, con una fuerte concentración en las 10 primeras (superior al 90%)¹⁴.

En particular, 3 empresas representaron el 80,7% de las exportaciones del rubro *Diarios de tres o menos ediciones por semana* (*Editorial Perfil SA*, *Prensa Río de la Plata SA* y *Visor Enciclopedias*

¹³ Entendemos por operaciones "seguras" aquellas cuyo riesgo de cobranza está acotado por la calidad de la garantía.

¹⁴ Son muy pocas las firmas que exportan diarios y revistas y también libros (generalmente son las más grandes).

Audiovisuales SA), mostrando más concentración que en el caso de los libros.

Entre los años 2000 y 2003 se registró una caída permanente en las exportaciones de diarios y revistas producidos en la Ciudad de Buenos Aires.

En los años posteriores a la devaluación se profundizó la disminución que había afectado al sector en los años anteriores de recesión y recién se verificó un repunte importante en 2004, que no logró retrotraer las exportaciones siquiera a las de 2003.

CUADRO 5

EXPORTACIONES DE DIARIOS Y REVISTAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 1998-2004

PERÍODO	NÚMERO DE FIRMAS EXPORTADORAS	PAÍSES DESTINO	EXPORTACIONES FOB	
			U\$S	VAR. INTERANUAL
1998	24	21	4.328.380	
1999	31	18	4.417.461	2,06%
2000	28	21	3.506.754	-20,6%
2001	19	11	2.347.382	-33,1%
2002	23	16	1.345.843	-42,7%
2003	30	18	956.329	-28,9%
2004	26	19	1.280.571	33,9%
Total			18.182.720	

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección General de Aduanas y Dirección General de Estadísticas y Censos.

Como sucede en el caso de los libros y de la música, en los últimos años, las nuevas tecnologías multiplicaron las maneras de difundir contenidos y modificaron los hábitos de lectura de diarios en todo el mundo. Desde una PC conectada a *Internet*, el usuario tiene acceso gratuito a las publicaciones diarias de todo el mundo por lo que su interés por las tradicionales publicaciones en papel se redujo en forma drástica, sobre todo desde países distantes. De ahí que la reducción de las exportaciones de diarios y revistas en la Ciudad de Buenos Aires deba considerarse en el marco de cambios de hábitos a nivel mundial. El efecto de la caída de las exportaciones de diarios y revistas sobre las empresas involucradas estuvo reforzado por la baja de ventas a nivel local, donde la reestructuración de los niveles socioculturales y económicos de la población determinó su sustitución por otros medios de información y entretenimiento tales como la radio, la televisión y la *Internet*. De hecho, se registraron fuertes caídas en la circulación de diarios y revistas en el distrito (entre 1998 y 2002).

Además de un alto índice de concentración para las primeras 5 firmas empresas, otro rasgo característico de este grupo de la base exportadora es la poca estabilidad en las ventas al exterior: sólo 6 firmas exportaron en 6 ó 7 años de la serie, el resto lo hizo esporádicamente.

Los destinos de exportación más importantes en el período 1998-2004 fueron todos regionales: Uruguay (70,6%), Chile (10,7%), Paraguay (4,9%), México (4%)¹⁵, Brasil (2,7%) y Colombia (2%), que captaron en conjunto casi 93% de las exportaciones de diarios y revistas de la Ciudad. La concentración de exportaciones por destino fue superior en este caso que en libros.

Cabe destacar que después de la devaluación, la participación de Chile creció significativamente como ocurrió con los libros, en detrimento de otros países de la región. Paraguay, Brasil, México y Colombia también aumentaron, entre 2001 y 2004 aunque en menor medida, sobre una base reducida.

¹⁵ La fuerte participación de México en las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires se explica, al menos en parte, por un arancel medio de 0%.

Recién en el séptimo lugar aparece un país comprador extra-regional: EEUU, con 1,5% de las exportaciones de diarios y revistas de la Ciudad de Buenos Aires en el período, que es un porcentaje superior al que le corresponde dentro de las exportaciones locales de libros. También contrariamente al caso de libros, Estados Unidos tuvo un aumento en su participación dentro de los destinos de exportación de diarios y revistas tras la devaluación.

Europa en su conjunto sólo significó 1,1% de las exportaciones de diarios y revistas de la Ciudad y en este caso ni siquiera España resultó un comprador importante. No obstante, España fue el destino europeo más frecuente, con una participación de apenas 0,6% en el período 1998-2004 y valores absolutos prácticamente insignificantes (\$114.110). Alemania le siguió en importancia (0,5%).

En lo que respecta a la cantidad de empresas proveedoras por país, hubo varias firmas por destino en cada caso, con excepción de Alemania, mercado hacia el cual sólo una firma exportó en el período analizado.

Focalizando en las tres primeras empresas exportadoras de diarios y revistas de la Ciudad de Buenos Aires, se observa que una de ellas exportó en todos los años de la serie a un total de 10 destinos, 4 de ellos estables: Brasil, Chile, Paraguay y Uruguay. Otra de estas firmas vendió al extranjero entre 1998 y 2003 a un total de 7 destinos, sólo dos estables: Chile y Uruguay. La tercera, también lo hizo sólo entre 1998 y 2000, y a dos destinos únicamente: Paraguay y Uruguay.

Cabe destacar que no se observa una relación unívoca entre la diversificación por destino y la participación de las firmas dentro de las exportaciones de diarios y revistas de la Ciudad. Esto lo ilustra el hecho de que la segunda empresa por cantidad de destinos abastecidos (14 destinos entre 1998 y 2000) sólo haya tenido una porción inferior a 3% dentro de las exportaciones de la posición.

Desde la perspectiva de países abastecidos, 13 de ellos (receptores del 99,7% de las exportaciones de publicaciones periódicas) se consideran estables como destinos de exportación, pero algunos con montos bajos (el menos significativo con \$11.170). Se trata de Uruguay, Chile, Paraguay, México, Brasil, Colombia, Estados Unidos, Perú, España, Alemania, Venezuela, Ecuador, Panamá, Bolivia y Guatemala.

SÍNTESIS Y CONCLUSIONES

Las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires tienen escasa importancia dentro del PBG del distrito y de las ventas nacionales a otros países. Sin embargo, desde el año 2003 han venido mostrando crecimiento y la incorporación de nuevas empresas y productos a la base exportadora tras la devaluación generan mejores perspectivas hacia el futuro. En una Ciudad en la que predomina el comercio y los servicios y que forma parte de un país agrícola-ganadero, resulta comprensible que la incidencia de las exportaciones sea baja. No obstante, dado que se trata del segundo distrito industrial del país y es el lugar donde se concentra la población con mayor formación, el desafío es el aumento progresivo de las ventas a otros países, especialmente de productos con alto valor agregado y que requieran de empleos de alta calificación para su generación.

En el último año, la participación de los productos editoriales en el total de exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires fue de 2,4%, con una reducción a casi la mitad de lo que fuera a finales de la década del 90. El desarrollo de la producción de bienes de la industria editorial con destino al extranjero es deseable, porque el sector ocupa una porción significativa de la mano de obra de la Ciudad, que incluye autores, editores, profesionales del diseño, y otros agentes con alta formación. También la venta de servicios al extranjero vinculados al sector está creciendo fuerte tras la devaluación y se están cosechando buenos resultados en términos de divisas y de reconocimiento internacional.

Las estadísticas presentadas en este artículo muestran que la ventaja dada por el tipo de cambio alto es una condición necesaria pero no suficiente para motorizar las ventas al exterior. No sólo la participación de las exportaciones de la Ciudad es ínfima en el agregado nacional, sino que también las ventas externas de productos editoriales argentinos es insignificante en el contexto mundial, más allá de que la industria local tenga importancia regional y una trayectoria de larga data. Incluso las exportaciones locales no han seguido la tendencia internacional y se han subaprovechado las posibilidades que ofrecen algunos mercados como España, con el mismo idioma y un alto ingreso *per cápita*.

La devaluación quebró la tendencia decreciente que existía desde finales de los 90s (aunque con cierto rezago), mejoró la balanza comercial de los productos editoriales y aumentó los envíos a otros países, pero en el caso de los libros es para destacar que no se abrieron nuevos mercados. Esto refiere a dificultades de las firmas que van más allá de la ganancia de ciertas ventajas dadas por el tipo de cambio, las exenciones impositivas, el régimen de reintegro o los sistemas de preferencias internacionales de los que son sujetos los productos editoriales.

Dentro de la base exportadora de productos editoriales, se observa una fuerte concentración por destino (países regionales) y por empresa (superior en el caso de los diarios y revistas que en el de libros). Esto significa que si la coyuntura económica de un país resulta adversa o el demandante cesa sus compras, el impacto de la reducción de ese mercado puede ser determinante para las empresas vendedoras y para las exportaciones de la Ciudad en esos rubros, sobretodo cuando se trata de PyMEs.

A nivel microeconómico, se verifica una fuerte inestabilidad en el tiempo y una alta rotación de empresas exportadoras dentro de una base con pocos registros (menos de 300 firmas que venden libros al extranjero y de 90 que exportaron diarios en los últimos ocho años). Dicho de otra manera,

numerosas empresas ingresan y salen del negocio de exportación y sólo una minoría permanece concentrando una buena parte del total de las ventas. Esto es una manifestación de las dificultades que enfrentan las firmas para vender a otros países, producto de la escasez de recursos para promocionarse en el extranjero (participación en ferias internacionales en el caso de los libros) y para financiar la operatoria, entre otras cosas. Además, la incidencia de las ventas a otros países tiende a ser baja pero mayor dentro de las PyMEs involucradas en el negocio exportador.

El bajo nivel de penetración del libro argentino, en un contexto de alta demanda mundial junto con una producción local importante (2004 fue récord de títulos desde que se utiliza el registro ISBN en el país) plantea un fuerte potencial hacia el futuro. Para aprovecharlo, se requiere lograr una calidad acorde con la demanda internacional y un sistema financiero que sostenga el negocio, caracterizado por ciclos superiores a un año y un alto riesgo involucrado. Dentro de la mejora de la calidad se incluye no sólo el proceso de encuadernación y de impresión, sino también el diseño y diagramación y la adaptación de las obras de autores argentinos al español neutro, es decir libres de modismos de difícil interpretación en otros países. También contribuirán al aumento de las exportaciones de libros -y de los servicios editoriales- la promoción en el exterior, especialmente en los países latinoamericanos y en España, pero también en Estados Unidos, donde los hispanoparlantes constituyen la segunda minoría y, como en Europa, existe un gran número de bibliotecas universitarias que manejan presupuestos abultados para la adquisición de material bibliográfico. En este sentido, las ferias internacionales del libro y las inversas (en las que se atrae a los compradores al país vendedor) son de fundamental importancia para las editoriales, cuyo acceso es facilitado por la Cancillería y la fundación *Export-Ar*. Finalmente, es clave el desarrollo de instrumentos financieros adecuados a las particularidades de estas mercaderías.

BIBLIOGRAFÍA

Fernández P. y Fernández Bugna C. (2005): "Base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2004", en *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires 14*. Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires. Abril.

Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires (2005): *Informe Económico Mensual 56*. Junio.

Centro de Estudios para la Producción. Secretaría de Industria, Comercio y de la Pequeña y Mediana Empresa. Ministerio de Economía y Producción: "La industria del libro en Argentina" (2005). En *Síntesis de la Economía Real*. Buenos Aires.

Fundación Export.Ar (2004): *Nuevas oportunidades comerciales para el libro argentino*. Buenos Aires.

Foro Nacional de Competitividad de las Industrias de Base Cultural. Secretaría de Industria, Comercio y de la Pequeña y Mediana Empresa. Ministerio de Economía y Producción (2004). Informe Final. Buenos Aires.

Seivach P. (2002): *Las industrias culturales en la Ciudad de Buenos Aires*. Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano, Secretaría de Desarrollo Económico, Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

EE.IV- LA DEMANDA DE TRABAJO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. CARACTERÍSTICAS DE LA ACTUAL COYUNTURA Y COMPARACIÓN CON LA DÉCADA DE LOS NOVENTA

POR MARIELA MOLINA Y MARCELO YANGOSIAN

INTRODUCCIÓN¹

El virulento cambio de la política económica que implicó la salida del régimen de la Convertibilidad tuvo importantes consecuencias en el mercado de trabajo. Tras una década de vigencia de este plan basado en un tipo de cambio fijo y la aplicación de las políticas neoliberales emanadas del Consenso de Washington, la cantidad total de puestos de trabajo generados en la Ciudad de Buenos Aires no sólo no creció, sino que registró un retroceso en valores absolutos. Más significativos aún fueron los cambios cualitativos registrados en el tipo de ocupación generada en la Ciudad durante este período.

Con el cambio de modelo materializado a través de la devaluación de la moneda, y después de una fuerte caída registrada en el producto y el empleo en 2002, la Ciudad comenzó a crear nuevamente puestos de trabajo. En este contexto, interesa conocer los rasgos característicos de la estructura ocupacional actual a los efectos de poder compararla con la vigente en los noventa.

Cabe señalar, no obstante, que esta comparación presenta una importante limitación impuesta por los cambios metodológicos aplicados a la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC en 2003. Dichos cambios impiden la comparación lineal de los resultados de la medición en uno y otro

período, razón por la cual aquí sólo se compara la estructura porcentual por atributo del empleo generado en la Ciudad de Buenos Aires en estos periodos, y no se realizan afirmaciones referidas a cambios cuantitativos y en valores absolutos producidos en estos años.

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA PORTEÑA EN EL MARCO DE LA CONVERTIBILIDAD²

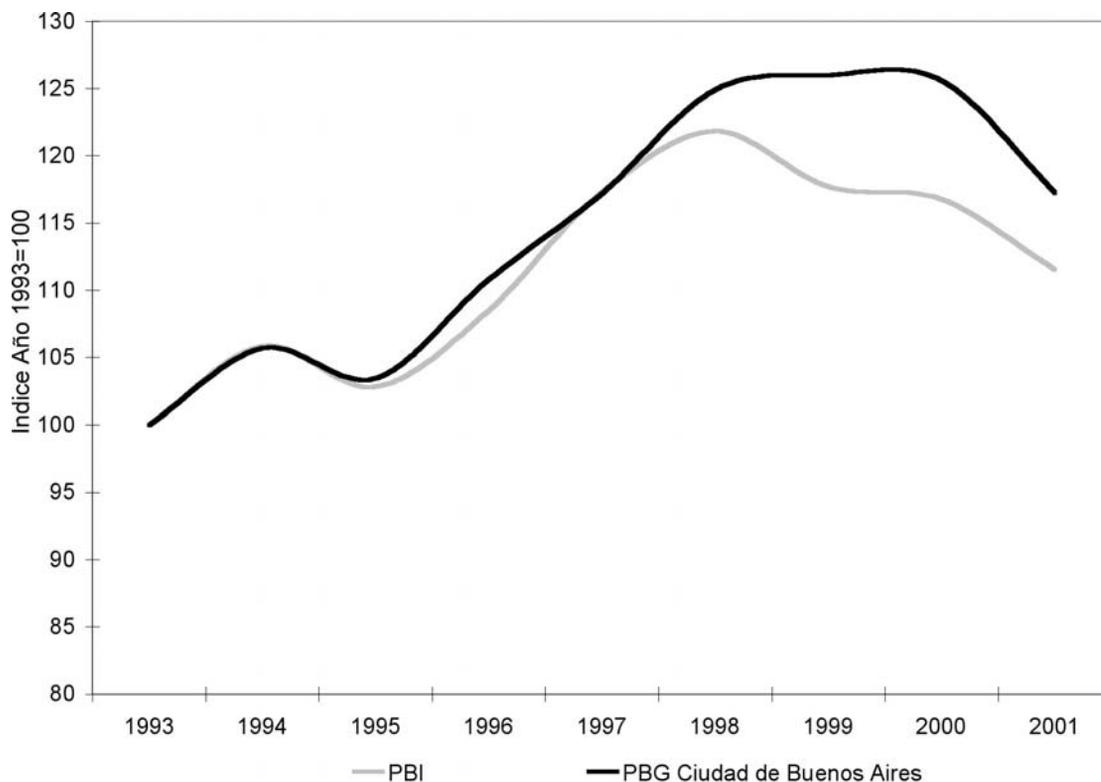
La evolución de la economía porteña en el marco de vigencia del Plan de Convertibilidad puede observarse a través del análisis del Producto Bruto Geográfico (PBG) de la Ciudad de Buenos Aires desde el año 1993 (primer registro disponible de la serie) hasta diciembre de 2001. En este período el Producto se expandió más de 17% (en valores constantes). Dicha evolución, producto de fases expansivas y recesivas tal como se observa en el Gráfico 1, arrojó una variación anual media del 2%, que resultó levemente superior a la experimentada por el producto nacional en igual período. Sólo en uno de los ocho años en consideración, el producto nacional creció a un ritmo significativamente mayor que el de la Ciudad (1997).

¹ Por cuestiones de espacio no se ha incluido en el formato impreso la extensa cantidad de cuadros que acompañan al siguiente trabajo. No obstante, éstos y un detalle ampliado de la descripción por rama de actividad presentada aquí pueden consultarse en la página web del CEDEM ingresando al Observatorio Laboral. www.cedem.org.ar

² El siguiente apartado se elaboró en base a los Cuadernos de Trabajo N° 1 "La Ciudad de Buenos Aires durante la década de los 90: Un balance en términos de empleo", López Elina, CEDEM, Octubre 2002; y N° 2 "Diagnóstico de la situación económica-productiva de la Ciudad de Buenos Aires", Matías Kulfas y Paulina Seivach, Octubre 2002, ambos del CEDEM.

GRÁFICO 1

EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO BRUTO INTERNO DE ARGENTINA Y DEL PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1993-2001



Fuente: Elaboración propia en base a Producto Bruto Geográfico, Dirección General de Estadística y Censos, GCBA, y Cuentas Nacionales, Ministerio de Economía de la Nación.

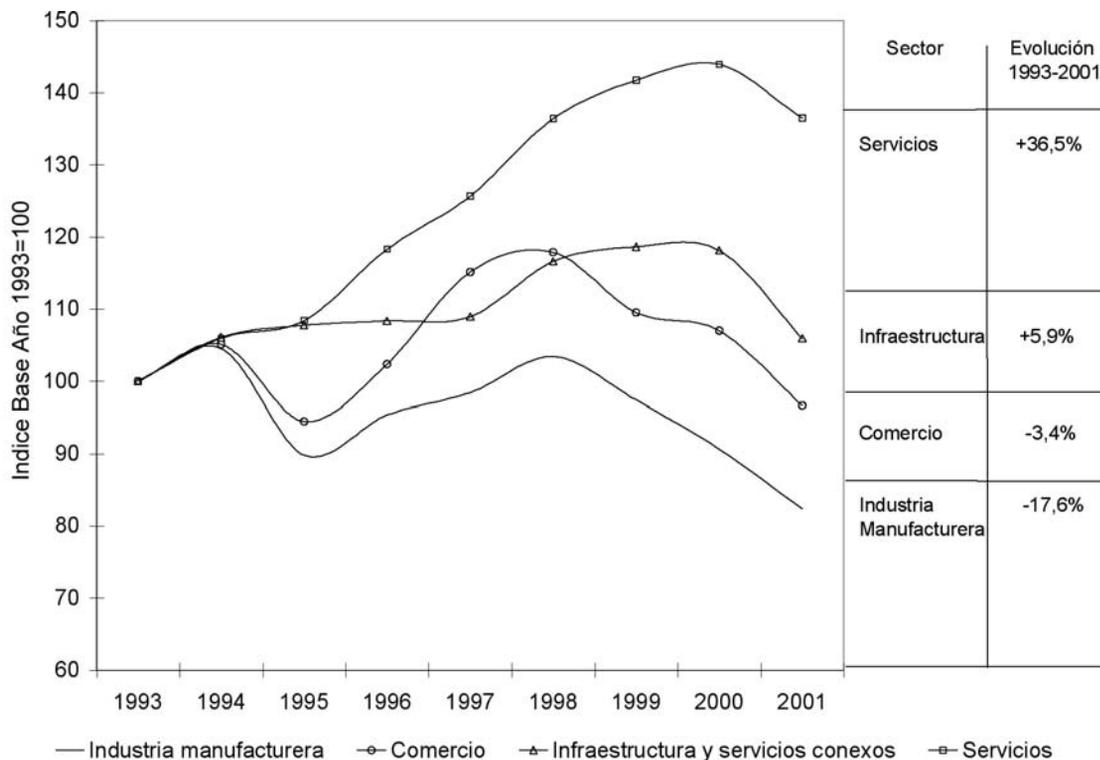
Este mayor dinamismo de la Ciudad se explica por los disímiles perfiles productivos que presentan la Ciudad y el total del país. En efecto, el perfil más servicio-intensivo de la Ciudad de Buenos Aires³, y la preponderancia que tienen en ella los servicios bancarios y financieros por un lado, y los

inmobiliarios, empresariales y de alquiler, por el otro, hicieron que el crecimiento de las políticas de los noventa, cuyos precios relativos claramente favorecieron al sector de los no transables, fuera mayor en ésta vis à vis el total nacional.

³ Para un análisis detallado del perfil productivo de la Ciudad de Buenos Aires pueden consultarse los Cuadernos de Trabajo N° 1 y 2 del CEDEM.

GRÁFICO 2

EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO POR SECTORES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1993-2001



Fuente: Elaboración propia en base a Producto Bruto Geográfico, Dirección General de Estadística y Censos, GCBA

El alto peso de los servicios en la estructura productiva de la Ciudad y el estímulo de las políticas de los noventa (privatizaciones, apertura económica, sobrevaluación cambiaria, endeudamiento, etc.) determinaron que, aún en un contexto en el que la producción de bienes (-17,6%) y su comercialización en la Ciudad (-3,4%) se mantuvieron virtualmente estancadas o en retroceso, el PBG creciera en forma significativa y de manera más pronunciada que el Producto a nivel nacional. En otras palabras, los servicios reflejaron un dinamismo tan elevado en la Ciudad de Buenos Aires que compensaron el retroceso evidenciado por los sectores productores de bienes y por el comercio.

Sin embargo, también es necesario realizar una desagregación mayor de los servicios para interpretar adecuadamente la naturaleza del crecimiento experimentado. En efecto, si se considera la variación del valor generado por éstos en el período 1993-2001 (36,5%), se aprecia que los servicios financieros explican nada menos que el 60,8% de dicha expansión. Asimismo, otro 26,9% es explicado por los Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler, de manera tal que se puede constatar que más del 87%⁴ del crecimiento observado por los servicios en la Ciudad, es explicado por estos segmentos. Si se considera esta evolución en relación con la variación del total del valor agregado generado en la Ciudad, se concluye que

⁴ Esta relación puede extraerse del Cuadro 1 al observar la variación en pesos de los sectores de servicios financieros (\$6.147.599 M) e inmobiliarios, empresariales y de alquiler (\$2.717.819M) y compararla con la del total del sector servicios (\$10.105.888M) en el período 1993-2001.

de no haber sido por estos sectores, el PBG de la Ciudad de Buenos Aires se habría mantenido prácticamente inalterado entre 1993 y 2001, creciendo sólo un 0,6% en lugar de 17,4%, como antes se ha comentado.

Puesto en estos términos puede comprenderse mejor la naturaleza del crecimiento económico

que tuvo lugar en la Ciudad durante los noventa, que se debe en gran medida al notable dinamismo experimentado por esas dos ramas de la economía porteña. Dicho análisis también permite explicar, lo que se detallará en los puntos siguientes, en cuanto a la magnitud de la caída post-devaluación y los cambios producidos en el mercado de trabajo.

CUADRO 1

PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR SECTORES. CONTRIBUCIÓN Y VARIACIÓN EN EL PERÍODO. AÑOS 1993 Y 2001

SECTORES ECONÓMICOS	1993		2001		VARIACIÓN 1993-2001	
	EN \$ M	% EN EL VALOR AGREGADO	EN \$ M	% EN EL VALOR AGREGADO	%	EN PUNTOS PORCENTUALES DE SU PARTICIPACIÓN
Actividades Primarias	608.336	1,2	867.312	1,4	43,0	+ 0,2 pp
Industria manufacturera	8.357.365	16,0	6.883.710	11,2	-17,6	- 4,8 pp
Comercio	7.830.303	15,0	7.567.084	12,4	-3,4	- 2,6 pp
Infraestructura y servicios conexos	7.617.287	14,6	8.065.351	13,2	5,9	- 1,4 pp
Servicios	27.709.101	53,2	37.814.989	61,8	36,5	+ 8,6 pp
Intermediación financiera y otros servicios financieros	5.742.752	11,0	11.890.351	19,4	107,0	+ 8,4 pp
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	8.880.930	17,0	11.598.749	19,0	30,6	+ 2,0 pp
Valor Agregado total	52.122.392	100,0	61.198.446	100,0	17,4	
Valor Agregado sin intermediación financiera y servicios inmobiliarios	37.498.710	71,9	37.709.346	61,6	0,6	- 10,3 pp

Fuente: Elaboración propia en base a Producto Bruto Geográfico, Dirección General de Estadística y Censos, GCBA.

LA EVOLUCIÓN DEL EMPLEO DURANTE LA VIGENCIA DE LA CONVERTIBILIDAD⁵

La evolución del total de puestos generados en la Ciudad de Buenos Aires en la década de los noventa y hasta la salida de la Convertibilidad

denota la escasa capacidad de creación de trabajo que evidenció el aparato productivo de la misma pese al fuerte incremento del producto bruto geográfico. En tal sentido, el Gráfico 3 muestra la dinámica de uno y otro durante el período descrito⁶.

⁵ Este apartado está tomado del Cuaderno de Trabajo N° 1 "La Ciudad de Buenos Aires durante la década de los 90': Un balance en términos de empleo", López Elina, CEDEM, Octubre 2002.

⁶ Si bien el Plan de Convertibilidad fue lanzado en Abril de 1991, la información referida al total de puestos de trabajo generados en la Ciudad de Buenos Aires recién está disponible a partir del año 1993, al igual que la referida al Producto Bruto Geográfico.

GRÁFICO 3

EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO Y DEL TOTAL DE LOS PUESTOS DE TRABAJO GENERADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1993-2001



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DGEyC, GCBA y la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Así, mientras el PBG de la Ciudad de Buenos Aires creció un 17,4% entre 1993 y 2001, el total de puestos de trabajo se mantuvo prácticamente estable (en torno de los 2 millones), evidenciando incluso una tasa de variación, para todo el período, levemente negativa (-0,8%) debido a la fuerte caída del empleo registrada en los últimos

dos años. De este modo, el período bajo consideración observa la peculiar característica de exhibir una relación inversa entre el producto y el empleo en virtud del impacto de las políticas explicitadas en el capítulo anterior sobre estas variables en base al patrón de crecimiento adoptado en la década.

CUADRO 2**LA EVOLUCIÓN DEL PBG Y DEL STOCK DE PUESTOS DE TRABAJO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1993-2001**

PERÍODO	PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO		PUESTOS DE TRABAJO	
	EN MILES DE \$ (1)	VAR. INTERANUAL (%)	EN VALORES ABSOLUTOS (2)	VAR. INTERANUAL (%)
1993	52.464.588		1.979.880	
1994	55.445.779	5,7	2.005.093	1,3
1995	54.270.419	-2,1	1.981.277	-1,2
1996	58.135.233	7,1	1.998.947	0,9
1997	61.487.632	5,8	2.074.089	3,8
1998	65.536.429	6,6	2.114.752	2,0
1999	66.108.393	0,9	2.155.377	1,9
2000	65.893.218	-0,3	2.068.946	-4,0
2001	61.516.171	-6,6	1.964.945	-5,0
Variación 1993-2001 (%)		17,3		-0,8

(1) Estimación producto bruto geográfico en miles de pesos de 1993.

(2) Promedio anual de puestos de trabajo generados en la Ciudad de Buenos Aires.

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DGCyC, GCBA y la EPH, INDEC.

Desde determinados sectores frecuentemente se señala que la debacle recesiva de los últimos años de la Convertibilidad, en los que la administración nacional había pasado de un partido político a otro, es la responsable del empeoramiento de la situación ocupacional de la Argentina en general, y de la Ciudad en particular. Sin embargo, si no se consideran los últimos años recesivos, y se compara 1993-1999 se observa que si bien la relación producto-empleo deja de ser negativa, ésta se ubica en un valor ínfimo, al menos en la Ciudad de Buenos Aires. En este sentido, esta correspondencia representa que por cada punto de crecimiento del producto (esto es por cada \$5.250 M de pesos constantes de 1993) se crearon sólo 7.500 puestos de trabajo, lo que refleja la baja relación producto-empleo y, por ende, la casi nula capacidad de generación de empleo del patrón de crecimiento vigente en los noventa.

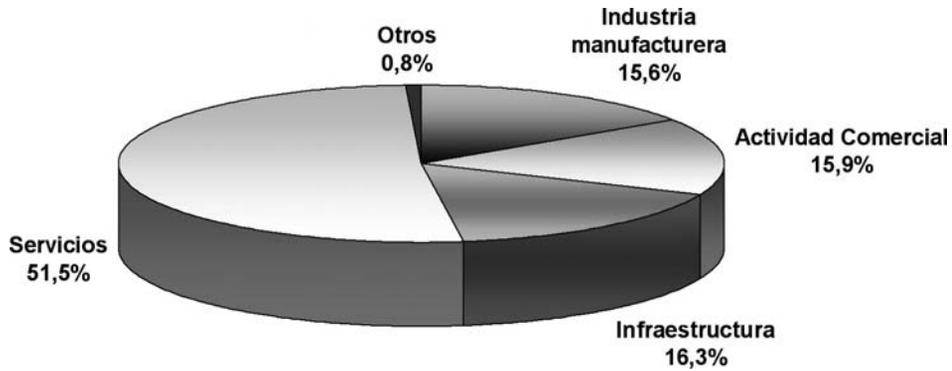
Este comportamiento se vincula directamente con la dinámica sectorial que evidenciaron las principales ramas de actividad de la Ciudad, en virtud de los incentivos generados a partir del conjunto de medidas adoptadas por las

autoridades nacionales y, en menor medida, el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, en materia de política económica.

En efecto, tal como puede observarse en el Gráfico 4 la estructura sectorial de la ocupación que evidenciaba la Ciudad de Buenos Aires al comienzo de la década, si bien se correspondía con la fisonomía de una ciudad con un importante peso de los servicios en su actividad económica, mantenía un significativo aporte de los segmentos industriales (15,6%), comerciales (15,9%) y de infraestructura (16,3%). En valores absolutos, ello significa que éstos sectores generaban cerca de 950.000 puestos de trabajo. Por su parte, los servicios que aportaban, en 1993, el 53,2% del valor agregado en la Ciudad de Buenos Aires generaban una proporción levemente inferior del empleo (51,5%). Cabe señalar, no obstante, que mientras la mitad de este valor agregado aportado por los servicios era generado por sólo dos rubros (Servicios inmobiliarios, empresariales, de alquiler y Financieros y de seguros) el aporte en términos de empleo de los mismos no superaba el 25,7% del empleo total del rubro servicios.

GRÁFICO 4

ESTRUCTURA SECTORIAL DEL TOTAL DE PUESTOS DE TRABAJO GENERADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 1993



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC.

En este marco, la evolución sectorial descrita en el punto anterior, que detallaba la caída sufrida por el valor agregado de las actividades industriales (-17,6%) y comerciales (-3,4%) y el leve aumento de la infraestructura (5,9%) frente al gran dinamismo de los servicios (36,5%) en

virtud de la fuerte expansión de los servicios financieros e inmobiliarios, se tradujo en fuertes caídas del empleo en los primeros tres sectores que apenas sí pudieron ser compensadas por el empleo generado en el sector servicios, tal como se evidencia en los Cuadros 3 y 4.

CUADRO 3**ESTRUCTURA SECTORIAL DE LA POBLACIÓN OCUPADA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. PROMEDIO ANUAL. AÑOS 1993-2001**

ACTIVIDAD	1993	2001	VARIACIÓN % 2001/1993	DIFERENCIA 2001- 1993
Industria	309.537	241.557	-22,0	-67.980*
Comercio	314.140	251.369	-20,0	-62.771*
Comercio mayorista	137.232	95.033*	-30,8	**
Comercio minorista	176.908	156.336	-11,6	**
Infraestructura	322.251	283.328	-12,1	-38.923*
Construcción	117.563	87.947*	-25,2	**
Transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua	204.688	195.382	-4,5	**
Servicios	1.018.858	1.175.489	15,4	156.631
Financieros y seguros	74.368*	108.809	46,3	34.441
Servicios a las empresas	187.926	244.953	30,3	57.027
Restaurantes y Hoteles	85.136*	92.951*	9,2	7.815
Administración pública, salud y educación y servicios sociales	219.272	264.362	20,6	45.090
Enseñanza y servicios sociales y de salud privados	156.948	151.655	-3,4	-5.294
Servicios personales, sociales, comunitarios y de reparación	151.344	177.594	17,3	26.250
Servicio doméstico	143.864	135.166	-6,0	-8.698
Otros	**	**	-12,5	-1.892
Total	1.979.880	1.964.945	-0,8	-14.936**
Servicios financieros, seguros y servicios a las empresas	262.294	353.762	34,9	91.468
Servicios sin actividad financiera, seguros y servicios a las empresas	756.564	821.727	8,6	65.163

*Valores con coeficiente de variación superiores al 10%

** Valores poco precisas

Fuente: Elaboración propia en base a datos del Producto Bruto Geográfico, DGEyC, GCBA.

CUADRO 4**EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LA POBLACIÓN OCUPADA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. OCTUBRE 1993-2001**

ACTIVIDAD	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	VAR. 1993-2001
Industria	15,6	13,9	14,6	14,0	14,7	12,7	12,6	11,6	12,1	-22,4
Comercio mayorista	6,9	5,8	5,0	6,1	5,7	5,0	5,0	4,4	4,7	-32,7
Comercio minorista	8,9	9,3	8,2	7,9	7,4	7,9	7,4	9,1	8,3	-7,2
Construcción	5,9	5,3	5,3	5,1	4,5	5,5	5,4	5,6	3,6	-39,2
Transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua	10,3	11,9	10,5	11,7	10,5	10,3	10,1	9,8	9,9	-4,6
Financieras y seguros	3,8	5,2	5,2	4,7	4,9	5,2	4,8	5,3	5,9	58,3
Servicios a las empresas	9,5	9,4	13,2	12,3	12,7	13,8	14,0	13,3	11,6	22,4
Restaurantes y Hoteles	4,3	4,4	4,5	4,2	4,2	3,7	4,1	4,7	4,3	-0,8
Adm. pública, salud y educación y servicios sociales	11,1	11,1	11,9	12,4	11,8	13,0	11,9	12,6	14,0	26,2
Enseñanza y de salud privado	7,9	8,5	6,5	6,5	8,5	8,0	7,6	7,8	8,1	2,6
Servicios Personales, sociales, comunales y de Reparación	7,6	8,1	8,0	8,3	7,7	8,0	9,2	8,2	10,0	30,2
Servicio doméstico	7,3	6,4	6,4	6,4	7,1	6,4	7,2	6,7	7,2	-1,3
Otros	0,8	0,7	0,7	0,5	0,3	0,5	0,6	0,8	0,4	-50,8
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	

Nota: No incluye las áreas nuevas de los partidos del Conurbano bonaerense que se incorporaron al relevamiento en 1998.
Fuente: Elaboración propia en base a datos del Producto Bruto Geográfico, DGEyC, GCBA.

En los cuadros anteriores se observa como las actividades industriales y comerciales (tanto mayoristas como minoristas) reflejan una caída del empleo del 22% y 20% respectivamente, que supera largamente la retracción que evidenciaron estas ramas en términos de su valor agregado. En consecuencia, la participación de la industria y el comercio en la generación de empleo, en la Ciudad de Buenos Aires durante el período 1993-2001, se redujo 22,4% y 17,7%, respectivamente.

En este sentido, estas actividades en las que la estructura de establecimientos PyMEs era predominante al comienzo de la década sufrieron el impacto del tipo de cambio desfavorable para la producción y el empleo de mano de obra local por un lado, y la reconversión y entrada en vigencia de nuevos modos de organización productiva por

el otro. Así, en la actividad industrial por ejemplo, además de la pérdida de empleo generado por la clausura de una cantidad significativa de establecimientos (que no pudieron sobrellevar la drástica apertura de la economía) o por la reconversión productiva devenida de la incorporación de nuevas tecnologías (duras o blandas), una parte de la reducción del empleo podría explicarse a partir de los procesos de tercerización. Esto es, determinadas actividades vinculadas a la producción, que antes eran desempeñadas por la propia industria, ahora son realizadas por empresas que se dedican específicamente a ello (limpieza, seguridad, logística, etc.) por lo que figuran como empleos generados por empresas de servicios y no ya empleos industriales. En efecto, ello se ve corroborado por el incremento que tuvo en el período 1993-2001 el rubro Servicios a las

empresas (30,3%) si bien éste incluye un conjunto heterogéneo de ocupaciones que va más allá de las tercerizadas por las empresas industriales.

En el caso de la actividad comercial, en tanto, el impacto del desembarco de las grandes cadenas de hipermercados y la generalización de modalidades más concentradas de comercialización y distribución desplazaron a los segmentos tradicionales del comercio minorista y mayorista. En particular, se destaca la fuerte caída del empleo en comercios mayoristas, que en la Ciudad exhibían un tamaño más bien pequeño o mediano. Así las cosas, puede observarse como el aumento de la productividad y la clausura neta de locales en este segmento de actividad determinó una caída en el empleo (-20%) ampliamente superior a la retracción del valor agregado (-3,4%).

Por otro lado, se observa que otro de los grandes perdedores en términos de ocupación durante la década fue el sector de la Construcción (-25,2%). Este rubro, junto con la evolución negativa de Transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua y sus servicios conexos (-4,5%) determinaron que el conjunto de lo que hemos denominado Infraestructura se retrajera un 12,1% en términos de empleo, pese a que su valor agregado en el período 1993-2001 mostrara una evolución positiva (5,9%).

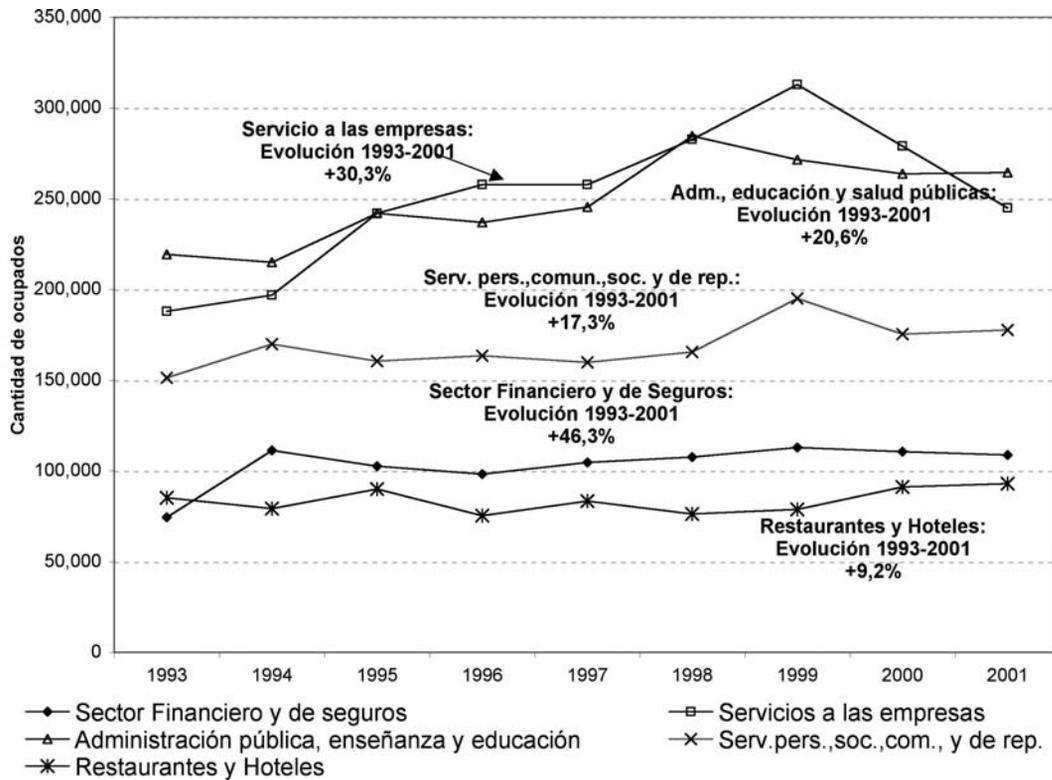
Por último, el sector servicios fue el único que mostró un desempeño positivo del empleo (15,4%) en el período 1993-2001, que se corresponde con el desempeño altamente favorable que evidenció en términos de valor agregado (36,5%). En este sentido, los cuadros que anteceden dan cuenta de la evolución que tuvo el empleo en el conjunto de los servicios, los que permitieron crear más de 156.000 puestos de trabajo en el período y compensaron parcialmente la caída sufrida por los restantes sectores. De este modo, la participación de éstos en el total de puestos de trabajo se incrementó notoriamente,

pasando de 51,5% a 59,8% en menos de ocho años.

La apertura por rubro denota que la mayoría de las actividades de servicios tuvieron un comportamiento expansivo del empleo, con excepción de lo sucedido con la Enseñanza y Salud privadas y el Servicio doméstico que observaron caídas del 3,4% y 6% respectivamente. La evolución de los restantes rubros puede observarse en el Gráfico 5 en el que se destacan por su dinamismo los Servicios Financieros y de seguros (46,3%) y los Servicios a las empresas (30,3%).

GRÁFICO 5

EVOLUCIÓN DE LA OCUPACIÓN EN RAMAS SELECCIONADOS DEL SECTOR SERVICIOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1993-2001



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC.

Como se anticipó, el dinamismo del empleo en estos rubros fue notoriamente inferior al crecimiento de su valor agregado, en particular en el rubro Servicios financieros y de seguros donde el producto se expandió un 107% mientras que el empleo lo hizo en un 46,3%⁷. En este caso, el crecimiento del producto y el empleo pueden vincularse con el impulso de la privatización del sistema previsional y de salud, las modificaciones al esquema de protección de riesgos del trabajo y el crecimiento del sector bancario, en particular a partir de 1996. Los servicios a las empresas, por su parte, observaron una expansión del empleo similar al crecimiento de su producto (30,3% y 30,6% respectivamente) por la conjunción de dos factores: por un lado el fuerte desarrollo de un

conjunto de actividades nuevas vinculadas a la informática, las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC's), cuyo crecimiento durante los noventa ha sido realmente importante, y, por otro, la absorción de actividades auxiliares de la producción de bienes y servicios (administrativas, jurídico-legales, informática, de limpieza, seguridad, etc.) producto de la tercerización efectuada en las actividades industriales y comerciales, que ya fuera mencionada.

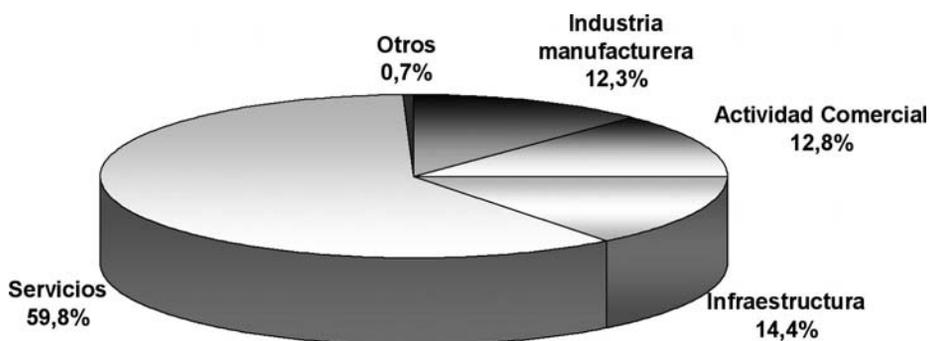
Finalmente, el crecimiento de las Actividades públicas de enseñanza y educación y los Servicios personales, comunales, sociales y de reparación crearon, en conjunto, cerca de 70.000 puestos de

trabajo y completan el listado de las actividades de servicios con comportamiento expansivo del empleo. El crecimiento de éstas puede explicarse a partir de la retracción de las actividades privadas de enseñanza y salud (en virtud del deterioro de los ingresos de los hogares) con el consiguiente incremento de la demanda de servicios públicos, por un lado, y el florecimiento de un conjunto de actividades vinculadas a los servicios personales y comunitarios (ya sean los dirigidos a segmentos de altos ingresos -belleza personal, gimnasios, paseadores de mascotas, etc.- como los orientados a paliar las necesidades de los más carentes -comedores comunitarios, ONG's, etc-) por el otro.

De este modo, el incremento de la ocupación en los rubros de servicios compensó en parte la fuerte caída asociada a la industria, la construcción y el comercio, conformándose una estructura del empleo más concentrada en los servicios, en particular los orientados a las empresas y el sector público. En este sentido, mientras la industria pasó de representar el 15,6% del empleo total generado en la Ciudad en 1993 al 12,1% en 2001, el comercio cayó del 15,9% al 13% y la infraestructura básica hizo lo propio desde el 16,3% al 13,5%; la contracara fue el crecimiento de los servicios, cuya participación en el total de puestos generados en la Ciudad de Buenos Aires, pasó del 51,3% que representaban en 1993, a cerca del 60% en 2001.

GRÁFICO 6

COMPOSICIÓN PORCENTUAL DEL TOTAL DE OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR SECTOR. AÑO 2001



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC.

Sobre la base de esta descripción a continuación, se resumen las conclusiones de un estudio realizado por el CEDEM⁸ que analiza los cambios en términos cualitativos producidos en la demanda de empleo en la Ciudad de Buenos Aires en la década de los noventa a partir del análisis de las dimensiones de género y tramo etario, nivel de instrucción y calificación laboral, categoría ocupacional y tipo de relación asalariada y tamaño de empresa y horas trabajadas. Dicho estudio señalaba que:

- El perfil de la población ocupada por género da cuenta de un incremento de la participación de las mujeres, en términos absolutos y relativos. Esto es, la evolución del período 1993-2001 refleja un incremento de la cantidad de mujeres ocupadas en la Ciudad de Buenos Aires, al tiempo que cae el número de varones que desempeñan su actividad en la misma. De allí, que la participación porcentual de las mujeres en el total de puestos de trabajo se haya elevado más de 4 puntos en tan sólo 8 años, al

⁸ Cuaderno de Trabajo Nº 1.

pasar de 38,4% a 42,7%. Si bien esto puede tener que ver con la mayor participación de la mujer en el mercado de trabajo y constituye una cuestión cultural, no debe perderse de vista el contexto general de incremento del desempleo en el que se produce esta incorporación y que la necesidad de otro ingreso familiar puede estar incidiendo fuertemente en esta decisión de incorporación en el mercado laboral de la mujer⁹.

A su vez, si se analiza la contracción del empleo masculino por lugar de residencia se observa que esta caída fue más acentuada para los residentes locales que para los bonaerenses.

Por otro lado, el análisis por tramo etario arroja que los adultos de 50 a 64 años aumentaron su contribución a costa de los jóvenes, fundamentalmente bonaerenses.

- El análisis de las dimensiones nivel de instrucción y calificación laboral da cuenta de comportamientos diferenciados. Mientras en la primera de ellas se observa un aumento de los requerimientos educativos de la demanda de mano de obra (Alto y Medio)¹⁰ y una caída de los menos educados (Baja y Sin instrucción), en la desagregación según calificación laboral se incrementan los extremos (Científico-profesional y No calificado).

En el primer caso, los ocupados con estudios universitarios completos (nivel Alto) aumentan el 34,3% en comparación con 1993, por lo que su participación relativa en la estructura ocupacional pasa del 14% al 19% en 2001, y los que poseen estudios secundario completo, terciario completo o incompleto o universitario incompleto (nivel Medio) hacen lo propio en un 20%, y elevan su contribución relativa del 39,1% al 46,5%. Los

menos instruidos (nivel de instrucción Bajo y Sin instrucción) descienden el 22,4% y 46,5% respectivamente, con la consecuente pérdida de peso relativo. En 1993, los más instruidos (Alto y Medio) representaban el 53,1% del total, mientras que en 2001 explican el 65,3%¹¹.

Por su parte, la generación de empleos se concentró, durante el período bajo análisis, en los puestos de trabajo de calificación científica-profesional con un incremento de 17,9% y su participación relativa pasó de 13,7% a 16,2%, seguido por los no calificados que aumentaron 9,2% y treparon del 20,8% al 22,7% en la estructura ocupacional. Los segmentos intermedios -calificación operativa y técnica- se contrajeron, tanto en términos absolutos como relativos.

Desde el punto de vista de la procedencia de los ocupados, se observa un significativo cambio en el perfil de los trabajadores provenientes del conurbano¹², que ostentan un nivel de instrucción más elevado y mayor participación relativa en los puestos de trabajo de calificación científica-profesional y operativa que antes. Ello se corresponde con el comportamiento sectorial señalado más arriba.

- La composición de la estructura según categoría ocupacional, características de la relación asalariada y cantidad de horas trabajadas aporta evidencias sobre la calidad del empleo existente y sus principales tendencias.

El cuentapropismo, que representaba el 21,9% de la estructura ocupacional en 1993, redujo su participación al 18,2% en 2001, mientras los asalariados pasaron del 71,5% al 76,5%. Esta modalidad de empleo es significativa a nivel nacional y desde la década del cincuenta ha

⁹ Al respecto puede consultarse "Hombres y mujeres, jóvenes y maduros de la Ciudad de Buenos Aires: diferentes comportamientos en un contexto de aumento del desempleo", en *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires Nro 4* (Diciembre 2001).

¹⁰ Los niveles de instrucción se definen:

"Sin instrucción": Sin instrucción/primario incompleto

"Bajo": Primario completo/secundario incompleto

"Medio": Secundario completo/terciario completo e incompleto/universitario incompleto

"Alto": Universitario completo y más.

¹¹ En este proceso seguramente incidió la mejora en los niveles educativos alcanzados por la población en general durante el período. En tal sentido, se destaca que mientras que en 1993 sólo un 18,1% de la PEA tenía nivel universitario, hacia 2001 este porcentaje se elevó a 23,7%. En el mismo sentido creció la PEA con nivel medio (de 46,8% a 48%), mientras que las restantes categorías (Bajo y Sin instrucción) perdieron participación relativa.

¹² Históricamente este universo presentaba un bajo nivel de instrucción y escasa inserción en puestos calificados en la Ciudad de Buenos Aires.

evolucionado con intensidad creciente hasta los ochenta. En la Ciudad esta tendencia operó hasta avanzada la década. Durante 1993 y 1994 se produjo una expansión estimulada y financiada por las políticas privatizadoras y de reducción del Estado, que alentaron el surgimiento de este tipo de categoría ocupacional. Diversos emprendimientos comerciales y de servicios (quioscos, remises, etc.) se expandieron e instalaron como alternativa para un conjunto importante de la población. Es probable que estas políticas hayan prolongado en el tiempo la participación del cuentapropismo en niveles significativos, más allá de lo que la tendencia de los últimos años venía insinuando.

A partir de 1994, el aporte de esta categoría a la estructura ocupacional inició una caída sostenida, hasta llegar al 15,8% en 2000, momento a partir del cual comienza a aumentar nuevamente. Uno de los factores que explica este desempeño es el proceso de concentración económica que se ha verificado en los principales sectores que operan en la Ciudad de Buenos Aires y que ha modificado el entramado productivo, reduciendo las posibilidades de articulación que tuvo el trabajador por cuenta propia. Las nuevas condiciones impuestas por la demanda explican, en parte, la evolución de su contraparte: el trabajo asalariado. Su expansión se dio sobre la base de empleos no registrados, es decir, creció el trabajo en "negro" en términos absolutos, mientras que el trabajo en "blanco" se mantuvo constante por lo que su contribución relativa pasó de 72,8% a 70,6%. De ello surge que los nuevos asalariados son precarios y en su mayoría, residentes locales. El empleo en "negro" se define como aquél que no incluye cobertura previsional aunque cuente con otros beneficios sociales. En esa línea, se incluye a las relaciones regidas por contrato que no contemplan aportes ni descuentos jubilatorios, por lo que se asimilan a empleos en "negro" aún cuando no constituyan una situación ilegal. Quedan englobados en esta definición tanto los trabajadores contratados por la Administración pública como por el sector privado, y los

contratados a prueba en el marco de la Ley de Empleo de 1991 y las posteriores modificaciones.

Desde el punto de vista sectorial, la generalización del empleo asalariado resulta significativa en el comercio, tanto mayorista como minorista, como resultado de la mayor concentración ocurrida en la actividad que ha producido el desplazamiento de importantes segmentos de comercios tradicionales por los hiper y supermercados, centros de compras, cadenas de ropa, de productos farmacéuticos, etc. Esta concentración a nivel de la distribución y venta repercute en los proveedores que deben cumplir con los nuevos requerimientos de escala, calidad y regularidad impositiva y previsional. La caída del trabajo por cuenta propia, el descenso de los patrones en el segmento mayorista, y el aumento de la asalarización en la actividad comercial deben interpretarse en ese contexto. Sin embargo, este fenómeno presenta un comportamiento diferencial si se considera el tipo de relación asalariada: el comercio minorista incrementó el empleo en "negro" (pasó de 35,7%, en 1993 a 38,9%, en 2001), mientras que el comercio mayorista lo redujo (de 35,5% en 1993 a 28,2% en 2001).

En la construcción, el aumento de la asalarización que se registró en la Ciudad entre 1993 y 1999 está asociado al desempeño sectorial. En la última década, las formas tradicionales de inserción del trabajo por cuenta propia y de los patrones, como son las pequeñas obras de vivienda individual, perdieron peso relativo. Ello se constata a través de los permisos de edificación aprobados por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, que dan cuenta de una importante caída de la participación relativa de este tipo de construcciones. En 1991, los emprendimientos de univivienda, medidos en metros cuadrados, representaban el 10% de la actividad total del sector. En 1999, esa participación cayó al 4,6%. A su vez, la superficie destinada a ampliación de viviendas individuales se redujo, en el mismo período, a un tercio del nivel registrado a principios de la década. Por el

contrario, la fuerte expansión que tuvo la actividad ha sido traccionada por los emprendimientos de multivivienda y por la construcción de infraestructura hotelera, centros de compras e hipermercados y establecimientos financieros. Es decir, cayó la obra domiciliaria de ampliación o refacción y se expandieron las grandes obras realizadas por empresas que, en general, subcontratan a terceros bajo modalidades que significaron la expansión de relaciones de tipo asalariado y, en forma creciente, registradas. A partir de 2000, la tendencia de este indicador se revierte y el cuentapropismo asciende a niveles cercanos a los de 1993, en parte por la recuperación, en términos relativos, de la construcción de univiviendas y las ampliaciones. En 2001, esta categoría pasó a representar el 5,5% del total permisado, por la caída de los grandes emprendimientos. Con relación a la relación asalariada, no se produjeron cambios significativos en el período, en tanto el trabajo registrado se mantuvo en torno del 42%.

La intermediación financiera y el empleo público acusan las tasas de asalarización más elevadas y, en consecuencia, la menor participación del trabajo por cuenta propia. En el primer caso, el trabajo asalariado se corresponde en un 91,7% con relaciones formales o en "blanco", nivel que lo ubica como el sector más formal de la economía local, con un crecimiento del 4% respecto del año base. En cambio, el empleo público, que por su nivel de formalidad (90% de empleo en "blanco" en 2001) constituye, junto con la actividad financiera el núcleo más formal de la economía local, ha expandido su nivel de empleo sobre la base de relaciones laborales precarias. Es así que el trabajo en "blanco" descendió un 6% en términos relativos. Un comportamiento similar se observa en salud y educación privada, electricidad, gas y agua e industria.

Las ramas de Servicios a las empresas y Otros servicios sociales, comunales, personales y de reparación se caracterizan por una alta heterogeneidad en las actividades que contienen,

que dan lugar a situaciones polares con relación a las categorías ocupacionales. Los Servicios a las empresas incluyen a grandes empresas de limpieza, personal temporario, etc. y a un sinnúmero de establecimientos unipersonales de prestadores de servicios profesionales que ejercen en forma liberal. Sin embargo, la evolución positiva del empleo asalariado, mayormente registrado, indica que este sector no escapó a la tendencia antes señalada, es decir, a la expansión de relaciones laborales de tipo asalariado, en un contexto de alta concentración económica.

Desde la perspectiva de los grupos poblacionales que se han visto más afectados por el avance de la precarización del empleo asalariado, cabe mencionar a las mujeres, a los jóvenes y a los trabajadores sin instrucción.

Con respecto a las estructuras ocupacionales según procedencia, se observa que la caída del trabajo por cuenta propia se explica por la menor participación de los bonaerenses, en tanto la mayor proporción de patrones y asalariados está asociada a la caída de los porteños.

Por su parte, la distribución de los ocupados según la duración de la jornada da cuenta de dos tendencias simultáneas: la expansión del subempleo horario, y la consolidación de una jornada que excede la duración normal (de 46 a 61 horas). Vale destacar que el 36% de los ocupados en la Ciudad se encuentran sobreocupados, mientras los subocupados (de 1 a 34 horas) representan el 23% del total.

SALIDA DE LA CONVERTIBILIDAD HASTA MAYO DE 2003¹³

En este contexto, y tras tres años de recesión y deterioro de las condiciones socioeconómicas se produce la debacle de fines de 2001. El derrumbe económico, político y social que significó el fracaso y colapso del Plan de Convertibilidad se tradujo en una importante contracción de la actividad económica y la ocupación que afectaron

¹³ Este corte se realiza en virtud de que ésta es la última información provista por la EPH puntual.

de manera particular a la Ciudad de Buenos Aires. En tal sentido, se observa que mientras el PBI de la Argentina cayó 10,9% entre 2001 y 2002, el Producto Bruto Geográfico de la Ciudad superó esta marca al contraerse 13,8%.

Esta diferencia se explica por las mismas razones por las que en el marco de la Convertibilidad la Ciudad había crecido más que el total del país. En particular, la importancia de la actividad financiera y de los servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler en la estructura productiva de la Ciudad (que en conjunto representaban el 38,3% del valor agregado) fueron determinantes en esta dinámica (estas actividades cayeron 16% y 15,1% respectivamente). Otras ramas fuertemente afectadas por la crisis y devaluación de la moneda fueron la Construcción (-27,6%), el Comercio (26,1%), la Industria manufacturera (20%) y Electricidad, gas y agua (-17,8%). En el extremo opuesto, compensaron esta caída los Servicios sociales y de salud, que tuvieron un comportamiento levemente expansivo (2,3%).

El impacto de estas crisis sobre la dinámica del empleo puede observarse a partir de lo sucedido con el *stock* total de puestos de trabajo generados en la Ciudad en este período. En tal sentido, la evolución de este número entre Mayo de 2001 e igual período de 2002 da cuenta de una destrucción de nada menos que 170.000 puestos de trabajo, esto es, el 8,6% del total de empleos generados en la Ciudad de Buenos Aires. Entre mayo de 2002 e igual período de 2003 en cambio, se recuperó parte de esta caída creándose cerca de 90.000 puestos de trabajo, con lo cual la contracción neta del período fue de 4,1%. En ese marco, las ramas más afectadas fueron Comercio Mayorista (-56,2%), Construcción (-27,3%), Industria (-27,1%) Restaurantes y Hoteles (-25,1%), Transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua (-15,7%) y Servicios a las empresas (-7,9%). En conjunto, estas ramas perdieron más de 200.000 puestos de trabajo, mientras que los Servicios, sociales, personales, comunitarios, de

salud y educación, tanto públicos como privados, compensaron parcialmente este retroceso expandiendo su ocupación. En este sentido, debe mencionarse que por primera vez después de una década de políticas focalizadas en materia de asistencia social y empleo, se implementó tras la devaluación un programa social con pretensiones de universalidad, como lo fue el Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados. Si bien el número de beneficiarios en la Ciudad de Buenos Aires resulta pequeño en comparación a la población residente (alcanzó un máximo de 55.000 y se ubica actualmente por debajo de los 40.000) y muchos no realizaban contraprestaciones laborales (criterio que adopta la encuesta para considerarlos como ocupados), el hecho de su implementación y el crecimiento de los sectores públicos y privados volcados a los servicios sociales y comunitarios denota el rol compensador y de refugio que asumieron los mismos durante la crisis.

Finalmente, resultan llamativos los comportamientos de los sectores Comercio Minorista y Servicios Financieros y Seguros, que en medio de la crisis económica y esencialmente financiera no evidenciaron mayores caídas en su dotación de ocupados. Esto puede explicarse, en el caso del primero, en virtud de los cambios producidos al interior de la categoría ocupacional de los ocupados. En este sentido, se observa un importante crecimiento de la categoría cuentapropia que, en 2002, compensó la caída de los patrones y los asalariados, al punto de incrementar su participación relativa en más de 10 puntos porcentuales y ubicarse en 33,3%, uno de los niveles más altos de la serie. Este crecimiento de la categoría cuentapropista continuó hasta mayo de 2003, el último registro disponible de la vieja medición puntual de la EPH. Cabe destacar, no obstante, que entre mayo de 2002 y mayo de 2003 este crecimiento también fue acompañado por la expansión de las restantes categorías. De este modo, puede observarse la rápida reacción del empleo en el comercio ante cambios en la demanda, actuando en primer lugar

como una actividad "refugio" en la que se ingresa sin demasiado capital (tal es el caso de los vendedores ambulantes, por ejemplo), y luego consolidándose el comercio tradicional, que en términos relativos requiere de menores inversiones que la actividad industrial, por ejemplo. En este sentido, la rápida expansión de la tasa de ocupación de los principales ejes comerciales de la Ciudad de Buenos Aires, relevada por el CEDEM¹⁴, da cuenta de esta recuperación.

En el segundo caso, el de los Servicios financieros y seguros, se observa, un ajuste tardío del empleo en este sector (que comienza a advertir un menor nivel de ocupación en la nueva encuesta de la EPH cuyos primeros datos referidos a los puestos generados en esta Ciudad corresponden al segundo semestre de 2004 y se analizan más adelante), aunque esta conclusión debe

relativizarse, ya que podría responder a un problema de captación del empleo en este sector debido al reducido número de casos en la rama y a la reducción del tamaño de la muestra aplicado por la EPH en Mayo de 2003. También podría haber incidido en este ajuste tardío la vigencia de la doble indemnización, que dado su carácter transitorio podría haber retardado las decisiones de desvinculación en este sector en crisis y de alta formalidad en el empleo. No obstante, la reiterada renovación de este decreto (que en su última versión condicionó su vigencia hasta el momento en el que la tasa de desocupación se ubique por debajo de un dígito, lo que podría producirse en un tiempo no necesariamente cercano) y la mejora de la situación patrimonial de las entidades bancarias habrían finalmente incidido en la concreción de estas decisiones de racionalización de personal.

CUADRO 5

ESTRUCTURA DE LA POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. MAYO 2001-MAYO 2003

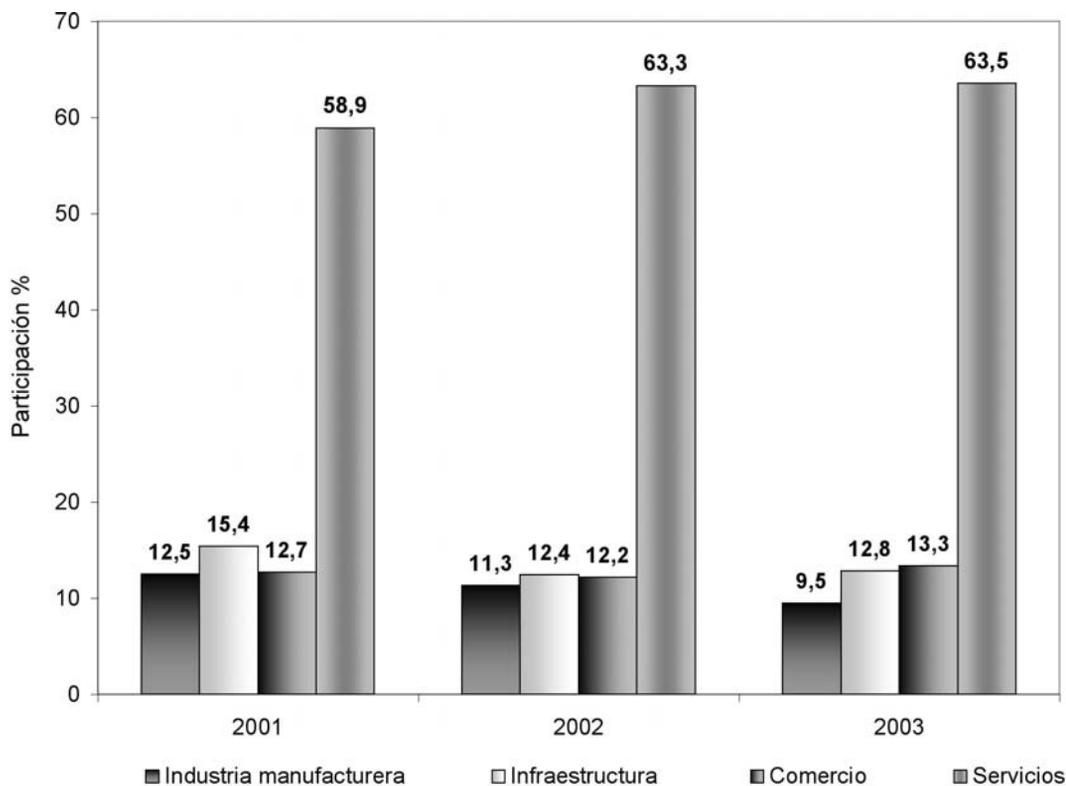
ACTIVIDAD	PUESTOS DE TRABAJO			VAR. (%) 2001-2003	ESTRUCTURA			VAR. (%) 2001-2003
	2001	2002	2003		2001	2002	2003	
Industria	250.500	208.000	182.718	-27,1	12,5	11,3	9,5	-9,4
Construcción	106.600	61.200	77.524	-27,3	5,3	3,3	4,0	-37,4
Transporte, comunicación, electricidad, gas y agua	201.700	167.000	170.016	-15,7	10,1	9,1	8,8	-9,7
Comercio Mayorista	100.600	69.700	44.043	-56,2	5,0	3,8	2,3	-24,4
Comercio Minorista	153.700	153.800	212.838	38,5	7,7	8,4	11,0	9,2
Restaurantes y Hoteles	104.200	78.600	78.030	-25,1	5,2	4,3	4,0	-17,7
Financieras y seguros	103.600	101.800	114.099	10,1	5,2	5,5	5,9	7,1
Servicios a las empresas	267.200	234.200	245.965	-7,9	13,3	12,7	12,8	-4,4
Administración, salud y educación públicas	260.900	274.000	279.147	7,0	13,0	14,9	14,5	14,5
Enseñanza y servicios de salud privados	147.500	157.200	164.601	11,6	7,4	8,6	8,5	16,3
Servicios personales, sociales, comunales y de reparación	164.500	200.100	198.217	20,5	8,2	10,9	10,3	32,8
Servicio doméstico	132.850	117.300	144.013	8,4	6,6	6,4	7,5	-3,6
Otros	...	...	...	...	...	...	...	...
Total	2.010.037	1.837.104	1.926.805	-4,1	100,0	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC

¹⁴ La tasa de ocupación comercial de los principales ejes de la Ciudad pasó de 86,5% en abril de 2002 a 90,1%, 93,4% y 94,2% en iguales períodos de 2003, 2004 y 2005, respectivamente.

GRÁFICO 7

PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE LOS OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN GRAN SECTOR. AÑOS 2001-2003



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC

De este modo y tal como se observa en el Gráfico 7 que precede, la evolución de los puestos de trabajo en la Ciudad de Buenos Aires según sector de actividad, en el período inmediato posterior a la devaluación, da cuenta de un perfil todavía más concentrado en los servicios, en virtud de la fuerte caída del industria, la construcción y la infraestructura. El comercio por su parte, tras un leve retroceso comienza a revertir su tendencia decreciente, en tanto las ramas de servicios que más crecen son, a diferencia de lo sucedido en los noventa, Servicios personales, sociales, comunales y de reparación, Educación y Salud privados y Administración, salud y educación pública.

La caracterización de los puestos de trabajo generados en estos años puede observarse a partir de la estructura según atributos de la población ocupada en la Ciudad que refleja el Cuadro 6.

CUADRO 6**ESTRUCTURA DE LA POBLACIÓN OCUPADA, SEGÚN ATRIBUTOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. MAYO 2001-MAYO 2003**

ATRIBUTO	2001	2002	2003	VARIACIÓN 2001-2001
	CANTIDAD DE PUESTOS Y PARTICIPACIÓN PORCENTUAL			
Total	2.010.037	1.837.104	1.926.805	-4,1
		%		
Según lugar de residencia				
Residentes en CBA	57,3	59,7	64,5	12,7
Bonaerenses	42,7	40,3	35,5	-17
Según género				
Varón	58,3	57,2	54,5	-6,6
Mujer	41,7	42,8	45,5	9,2
Según franja etaria				
14 a 25	17,1	15,8	16	-6,7
26 a 49	57,6	60,1	59,2	2,7
50 a 64	21,3	20,1	19,3	-9,1
65 y más*	4	4	5,5	37,7
Según categoría ocupacional				
Patrón*	5,4	3,1	4,2	-23
Cuenta propia	16,1	18,8	20,6	28,1
Asalariado	78,5	78,1	75,2	-4,2
Según calificación laboral				
Científico	15,6	15,4	15,9	1,8
Técnico	21,1	20,6	20,3	-3,8
Operativo	39,8	40,9	41,1	3,3
No calificado	22,8	22,5	22,6	-0,6
Según nivel educativo				
Sin instrucción *	4,5	3,4	3,9	-11,8
Bajo	33,2	29,5	28,7	-13,7
Medio	44,6	47,2	46,9	5,2
Alto	17,7	19,9	20,5	15,6
Según cantidad de horas trabajadas				
1 a 34 horas	20	25	24,9	24,5
35 a 45 horas	35,4	35,7	35,7	1
46 a 61	29,1	25,5	24,4	-16,2
62 y más	13	10,6	12,4	-5,2
Según tamaño establecimiento,				
1 a 15 ocupados	52,7	52,1	55,4	5
16 a 50 ocupados	14,7	12,9	13,8	-5,9
51 a 100 ocupados*	8,2	7,5	5,8	-28,7
101 y +	19,2	22,1	19,8	3
Según nivel de precarización				
Asalariados precarios	68,8	71,1	67,5	-1,9
Asalariados no precarios	31,2	28,9	32,5	4,1

* Coeficiente de variación superior al 10%.

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC.

Así, los principales cambios observados pueden resumirse en el siguiente punteo:

- Aumenta la participación de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires en el total de puestos de trabajo generados en la misma. Esto se da en virtud de la fuerte caída de los bonaerenses (que en ambos años acumuló una retracción superior a 175.000 puestos de trabajo), y el repunte en el total de ocupados residentes que se dio, fundamentalmente, entre mayo 2002 y mayo 2003.
- Aumento de la participación femenina en el total de puestos de trabajo, que llega incluso a alcanzar el récord del 45,5%. Dicho incremento, en el contexto de destrucción de puestos de trabajo previamente señalado, se explica en virtud de la fuerte caída de los varones, que supera al de las mujeres, más que en un aumento de la ocupación femenina. En este sentido, la dinámica sectorial previamente señalada es coincidente con esta explicación.
- Fuerte incremento de la ocupación de los mayores de 65 años, que es la única categoría que en términos absolutos incrementa el número de ocupados. En los restantes grupos etarios se contrae el empleo siendo esta contracción particularmente importante entre los de 50 a 64 años y los jóvenes de 14 a 25 años.
- Aumento del cuentapropismo, a expensas de las restantes categorías. En el caso de los Patrones y trabajadores familiares sin remuneración, la fuerte caída tras la recesión de 2001 y la devaluación se recupera parcialmente entre mayo de 2003 y mayo de ese año. Los asalariados en cambio, se contraen en ambos años.
- En cuanto a la calificación de los puestos de trabajo generados y el nivel de instrucción de quienes los ocupan se observa un incremento de la participación de los puestos de calificación

científica y operativa (debido a la mayor caída de los restantes grupos), al tiempo que el nivel de instrucción de los ocupados en la Ciudad continúa elevándose. Así, mientras uno de cada tres puestos generados en la Ciudad requiere una media o alta calificación, dos de cada tres ocupados la poseen. Este aspecto, refleja el agravamiento de la subocupación por calificación, detallada en el apartado previo.

- Aumentó la subocupación, siendo ésta la única categoría según horas trabajadas que incrementó su número de ocupados.
- En cuanto al empleo por tamaño de establecimiento, la evolución de los últimos años denotó una mayor estabilidad de la ocupación en las empresas radicadas en la Ciudad, que frente a la caída del resto de las categorías en el primer año (2001-2002) ganó participación y luego se retrajo levemente al incrementarse el empleo en las micro y pequeñas empresas (entre mayo 2002 y mayo 2003).
- Finalmente el nivel del empleo no registrado o trabajado "en negro" observó un incremento en mayo de 2002 que luego se revierte al año siguiente.

Así, la evolución del *stock* de puestos generados en el ámbito de la Ciudad en la inmediata post-convertibilidad hasta mayo de 2003 evidenció una continuidad de las principales tendencias señaladas en el marco de ésta, aunque con algunos matices. El empleo siguió concentrándose mayoritariamente en los servicios, si bien los financieros y a las empresas ya no lideraron la expansión. En tanto, la precarización de las condiciones de trabajo continuó acentuándose, en este caso, con el incremento del cuentapropismo, la subocupación horaria y por calificación y el incremento del trabajo en microempresas.

PERFIL DE LA DEMANDA EN EL SEGUNDO SEMESTRE 2004

A más de tres años de la salida de la Convertibilidad, la Ciudad de Buenos Aires se encuentra en un sendero de crecimiento económico que ya acumula más de dos años consecutivos de recuperación.

En tal sentido, las cifras correspondientes al año 2003 arrojaron un incremento de 7,2% de su Producto Bruto Geográfico, en tanto que la estimación para 2004 indicaría una expansión aún mayor (el dato no se encuentra disponible aún). La información hasta el presente refleja que las ramas más dinámicas en 2003 fueron la Construcción (31,1%), el Comercio (20,5%), la Actividad industrial (16,3%) y algunos servicios como Transporte, almacenamiento y comunicaciones (10,7%), Hoteles y restaurantes (10,2%) y Electricidad, gas y agua (9,9%). Por el contrario, continuaron contrayéndose, en 2003, el sector financiero (-3,5%) y la Administración pública (-5,5%).

Dado este nuevo escenario de expansión del Producto local, en el marco del aún mayor crecimiento de la economía nacional (8,9% en 2003 y 9% en 2004), interesa conocer en que medida esta dinámica de la actual coyuntura impacta sobre la estructura de la ocupación en la Ciudad de Buenos Aires.

No obstante, como se adelantó en la introducción de este trabajo, la descripción de la situación actual y su comparación con las tendencias más significativas de la década pasada encuentra algunas limitaciones metodológicas no menores, entre las que se destacan: los cambios metodológicos aplicados por la EPH, la escasa información referida al período de análisis de la actual coyuntura (sólo se dispone de datos del segundo semestre de 2004: tercer y cuarto trimestre) y los cambios introducidos respecto a las estimaciones de población (actualmente se utilizan estimaciones de población provenientes del Censo 2001).

Todo lo anterior obliga a relativizar las conclusiones de este estudio, cuyo objetivo se limita a describir las tendencias más significativas de los cambios acaecidos en el mercado de trabajo local sin pretender dimensionar la magnitud de los mismos.

A continuación se analiza la estructura actual de la ocupación en la Ciudad de Buenos Aires en base a los atributos utilizados hasta aquí en los análisis anteriores: sexo, edad, categoría ocupacional, calificación de la tarea, nivel de instrucción, horas trabajadas, tamaño de establecimiento y grado de registro de trabajadores asalariados. También se indaga, con cierto detalle, la evolución del empleo por rama en general y según estos mismos atributos. Estos análisis incluyen una breve comparación con la estructura existente en los noventa y la tendencia que se observara en dicho período, lo que permite detectar la continuidad o no de dichas tendencias.

ESTRUCTURA DE LA DEMANDA DE TRABAJO SEGÚN SEXO

En la actualidad el 57,8% de los puestos de trabajo generados en la Ciudad de Buenos Aires son ocupados por varones, mientras el 42,2% restante lo desempeñan mujeres. Estos porcentajes se asimilan a los verificados al final de la convertibilidad (varones 58,3% y mujeres 41,7%), y denotan una recuperación respecto de los verificados en el marco de la inmediata post-devaluación (55% y 45%, respectivamente), en virtud de que la fuerte recuperación del empleo, básicamente en la construcción y la industria, favoreció mayormente a los varones. En este sentido, si bien las actuales mediciones son aún escasas para consolidar una tendencia, lo que se observa en el actual contexto es un amesetamiento o leve reversión de la tendencia al incremento de la participación femenina que caracterizó a toda la década de los 90, y que se acentuó aún más en la inmediata post-devaluación.

CUADRO 7**ESTRUCTURA DE LA POBLACIÓN OCUPADA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN ATRIBUTOS Y PERÍODOS SELECCIONADOS. AÑOS 1993-2004**

ATRIBUTO	1993-1994	2000-2001	PROMEDIO 1993-2001	2004		
				TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	SEMESTRE I
Sexo						
Varón	62,2	58,3	60,0	57,3	58,3	57,8
Mujer	37,8	41,7	40,0	42,7	41,7	42,2
Tramo de edad						
14 a 25	19,6	17,6	18,9	15,4	16,7	16,0
26 a 49	58,2	57,3	57,5	57,6	57,3	57,4
50 a 64	19,6	21,2	20,2	23,0	21,6	22,3
65 y más	3,0	3,9	3,5	4,1	4,4	4,3
Categoría ocupacional						
Patrón	5,7	5,4	5,5	4,2	4,4	4,3
Cuentapropia	21,2	16,9	18,2	18,5	17,6	18,0
Asalariados	73,1	77,6	76,3	77,3	78,0	77,7
Horas trabajadas						
1 a 34 horas	19,7	21,9	20,8	24,9	27,7	26,3
35 a 45 horas	38,1	35,5	36,4	36,7	36,4	36,5
45 y más	42,2	42,7	42,8	38,4	35,9	37,2
Calificación laboral						
Científico	13,5	15,8	15	14,7	14,7	14,7
Técnico	21,9	21,7	21,4	17,2	19,0	18,1
Operativa	43,2	39,9	41,1	48,0	45,4	46,7
No calificado	21,4	22,6	22,5	20,1	20,8	20,5
Nivel de instrucción						
Sin instrucción	6,3	4,6	5,3	3,3	4,8	4,1
Bajo	40,5	32,5	36,5	31,5	31,9	31,7
Medio	39,6	45,4	42,1	46,9	45,8	46,3
Alto	13,5	17,5	16	18,3	17,6	17,9
Asalariados						
Sin descuento jubilatorio	25,7	30,0	28,8	31,3	34,9	33,1
Con descuento jubilatorio	74,3	70,0	71,2	68,7	65,1	66,9
Tamaño del establecimiento						
1 a 5 ocupados	44,7	41,8	43,0	45,3	44,4	44,8
6 a 25 ocupados	20,5	20,6	20,4	18,1	21,2	19,6
26 a 100 ocupados	15,8	16,0	15,8	14,9	14,4	14,6
101 y más	19	21,7	20,8	21,7	20,1	20,9

Fuente: Elaboración propia CEDEM, en base a datos de la EPH, INDEC.

ESTRUCTURA DE LA DEMANDA DE TRABAJO SEGÚN TRAMOS ETARIOS

Una situación similar observa la ocupación de los más jóvenes cuya participación en el total de puestos de trabajo generados en el ámbito de la

Ciudad se ubica actualmente en 16% y por debajo del promedio de la década de los noventa (18,9%). Pese a ello, la tendencia actual muestra un leve crecimiento de la participación de los jóvenes lo que pareciera insinuar un cambio respecto a la caída que venía observando este

segmento etario en el total de la ocupación hasta la devaluación. Lo opuesto podría afirmarse respecto al tramo de trabajadores con edades entre 50 y 64 años: su participación actual (22,3%) resulta levemente mayor a la de la década pasada (20,2%), aunque su evolución en las últimas dos ondas es decreciente. Por último los demás tramos etarios reflejan tendencias similares a las observadas durante los noventa. El grupo mayoritario de los trabajadores en edad central (de 26 a 49 años) mantuvo estable su participación, en torno del 57%, mientras que los mayores de 65 años incrementaron la suya.

ESTRUCTURA DE LA DEMANDA DE TRABAJO SEGÚN CATEGORÍA OCUPACIONAL

La participación de los ocupados en la Ciudad según categoría ocupacional denota la misma tendencia que la exhibida a lo largo de la década pasada: aumenta la proporción de asalariados en detrimento de los cuentapropistas y los patrones. En este sentido, se destaca que los asalariados alcanzaron en el segundo semestre de 2004, una participación de 77,7%, mientras que los cuentapropistas retrajeron su participación al 18% (por debajo del registro promedio registrado en los noventas -18,2- o al inicio de ese período -21,2%-). Los patrones también retrocedieron levemente su participación del 5,5% al 4,3%.

ESTRUCTURA DE LA DEMANDA DE TRABAJO SEGÚN HORAS TRABAJADAS

La distribución de los ocupados según horas trabajadas refleja una caída de la sobreocupación y un aumento de la proporción de personas que desempeñan jornadas laborales inferiores a las 35 horas semanales. Esta tendencia, no obstante, puede estar influenciada por el cambio metodológico aplicado en la nueva encuesta que considera como ocupados a los que realizan actividades no remuneradas en jornadas de menos de 15 horas semanales (este universo antes no se consideraba ocupado). Más allá de ello, el grupo mayoritario sigue siendo el

conformado por las personas que trabajan más de 45 horas semanales, que representa actualmente el 37,2% de los ocupados en la Ciudad. Le sigue, con 36,5%, el segmento de los que trabajan entre 35 y 45 horas semanales, que exhibe una participación similar a la observada hacia fines de la pasada década, tras la pérdida de su peso relativo acaecida en dicho período. Finalmente, los subocupados horarios representan el 26,3% restante y, como se señaló antes, una tendencia creciente.

ESTRUCTURA DE LA DEMANDA DE TRABAJO SEGÚN CALIFICACIÓN LABORAL

En líneas generales la evolución de los ocupados por calificación de los puestos de trabajo que desempeñan observa un incremento significativo de la participación de los puestos de calificación operativa (al pasar de 41,1% al 46,7%)¹⁵ a expensas de las restantes categorías. La evolución de las últimas mediciones, no obstante, parecería indicar una leve retracción de esta tendencia, evidenciando una caída de la participación de los puestos de calificación operativa y un incremento de los puestos de calificación técnica (que había caído fuertemente del 21,4% que representaba en la anterior década al 17,2% en el tercer trimestre de 2004). Actualmente los técnicos aglutinan el 18,1% del total de puestos, mientras que los puestos no calificados alcanzaron a representar el 20,5% de los puestos generados en la Ciudad en el segundo semestre de 2004. Finalmente los ocupados en puestos de calificación científica-profesional exhibieron cierta estabilidad al retener el 14,7% de los puestos ocupados en la Ciudad (el promedio de los noventa fue del 15%) si bien la tendencia al incremento de estos puestos exhibida en la década anterior se habría estancado.

ESTRUCTURA DE LA DEMANDA DE TRABAJO SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN

La estructura de ocupación según nivel de instrucción refleja el incremento de la participación de los ocupados con mayores niveles

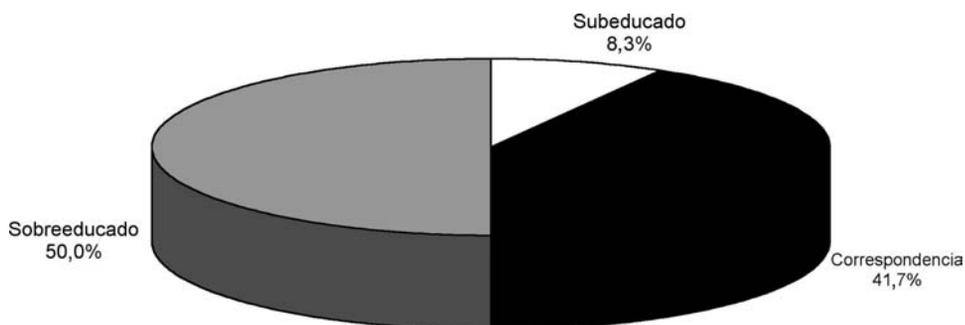
¹⁵ Este incremento, al igual que el descripto en el punto anterior, puede estar influenciado por la incorporación de los trabajadores que desempeñan tareas no remuneradas y trabajan menos de 15 horas semanales.

de instrucción a expensas de los menos instruidos. En tal sentido se observa que los ocupados con nivel universitario completo o más actualmente representan al 17,9% del total de puestos generados en la Ciudad, mientras que los de formación secundaria completa y hasta universitario incompleto constituyen el conjunto más representativo de trabajadores y aglutinan al 46,3% del total. De este modo, queda en evidencia el alto nivel de instrucción formal que exhibe la fuerza laboral empleada en la Ciudad: prácticamente dos de cada tres ocupados en la Ciudad tienen secundario o más completo. La diferencia entre este porcentaje y el verificado en promedio durante la década pasada (64,2% versus 58,1%) se explica por un lado, por el fuerte incremento producido en el nivel educativo de la población en general (que constituye un rasgo característico de este aglomerado y se remonta, al menos, a la pasada década), y por la fuerte retracción sufrida por los trabajadores menos instruidos en el marco de la última fase depresiva del ciclo (1999-2002) por el otro (en

particular en 2002 y principios de 2003). En ese contexto, la reducción del empleo afectó mayormente a los trabajadores menos instruidos, con lo cual la participación porcentual de los más instruidos se incrementó. Lo notorio es que en la actual fase expansiva del ciclo, dicha participación se ha mantenido o incluso reforzado. No obstante, el hecho de que la participación de los puestos de calificación profesional y técnica no se haya incrementado en igual proporción sería indicativo del agravamiento del problema de la sobreeducación de la mano de obra o la subocupación por calificación: esto es, cada vez hay más personas en la Ciudad con credenciales educativas mayores a las requeridas por el puesto de trabajo que desempeña¹⁶. En tal sentido, como se observa en el Gráfico 8, la mitad de los ocupados en la Ciudad se encuentra sobreeducado para el puesto de trabajo que desempeña en la actualidad. En mayo de 1994 y 2002, este problema afectaba al 39,3% y 49,9% de los ocupados en la Ciudad, respectivamente.

GRÁFICO 8

PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE LOS OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN GRADO DE CORRESPONDENCIA ENTRE SU NIVEL DE INSTRUCCIÓN Y CALIFICACIÓN DE LA TAREA. SEMESTRE II 2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC.

¹⁶ El problema de la subocupación por calificación es complejo y mucho menos documentado que el de la subocupación horaria, pero no menos real que ésta. La relación lineal que se asume aquí entre puestos de calificación profesional, técnica, operativa y no calificados con niveles de instrucción universitaria, secundaria o terciaria completa, primaria completa hasta secundaria incompleta, y hasta primaria incompleta, es sólo una aproximación a la problemática ya que resulta una simplificación excesiva que no tiene en cuenta cuestiones tales como la calificación recibida por fuera de la educación formal, la posible desactualización de los contenidos de los programas de educación formal o la gran heterogeneidad existente al interior de cada categoría de calificación, entre otros. No obstante ello, este enfoque resulta útil a los efectos de dimensionar, aunque sea a grosso modo, el problema de la subocupación por calificación que, en la Ciudad de Buenos Aires al menos, resulta ser importante.

Por último, la contracara del elevado nivel de instrucción formal de la mano de obra empleada en la Ciudad se refleja en el hecho de que sólo 35,7% de los ocupados en la Ciudad tiene un nivel de instrucción formal inferior al secundario completo (31,7% terminó la primaria, 4,1% no).

ESTRUCTURA DE LA DEMANDA DE TRABAJO SEGÚN DESCUENTO JUBILATORIO DE LOS ASALARIADOS

La proporción de asalariados sin descuento jubilatorio continúa en ascenso. Este porcentaje se ubica actualmente en 33,1%, 3 puntos porcentuales por encima del registro alcanzado hacia fines de la Convertibilidad. En este sentido, la tendencia, tanto durante los noventa como en la actual coyuntura, denota un crecimiento continuo del no registro de trabajadores¹⁷.

ESTRUCTURA DE LA DEMANDA DE TRABAJO SEGÚN TAMAÑO DEL ESTABLECIMIENTO

Actualmente el 44,7% de los que trabajan en la Ciudad se desempeña en establecimientos de hasta 5 ocupados. Este porcentaje es levemente mayor al observado en promedio a lo largo de la década pasada (43%), con lo que la tendencia a la caída del empleo en este segmento de microempresas registrada a lo largo de la década de los noventa parecería revertirse. No obstante, la dinámica descrita por las dos mediciones de 2004, refleja una evolución decreciente. En contrapartida, los ocupados en establecimientos de 6 a 25, de 26 a 100 y más de 100 ocupados, representan el 19,6%, 14,6% y 20,9%, respectivamente. Estos porcentajes, son menores a los de la década de los noventa, en el caso de los primeros dos, y similares a este porcentaje en el último.

ESTRUCTURA DE LA DEMANDA DE TRABAJO SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD

Una mención particular merece la estructura del empleo generado en la Ciudad de Buenos Aires por rama de actividad que se vislumbra a partir de

los primeros datos arrojados por la Encuesta Permanente de Hogares tras la devaluación.

Si bien, las limitaciones metodológicas enunciadas previamente relativizan los alcances de cualquier comparación cuantitativa que busque dar cuenta de la cantidad de puestos de trabajo generado por rama de actividad desde la devaluación, la composición porcentual de las ramas en la actual coyuntura vis à vis la existente en la Convertibilidad permite una aproximación a esta evolución limitando dichas dificultades.

Por otro lado, la última información disponible del Producto Bruto Geográfico de la Ciudad, referida al 2003, permite también observar los cambios producidos tras la devaluación, destacándose la importante recuperación de algunas ramas, lo que se corresponde con las tendencias descritas por el análisis del empleo en cada una de ellas. En tal sentido, se destaca el fuerte crecimiento del Valor Agregado de la Construcción (31,1%), el Comercio (20,5%), la Actividad industrial (16,3%) y algunos servicios como Transporte, almacenamiento y comunicaciones (10,7%), Hoteles y restaurantes (10,2%) y Electricidad, gas y agua (9,9%). Por el contrario, continuaron contrayéndose, en 2003, el Sector financiero (-3,5%) y la Administración pública (-5,5%). El resto de las ramas evidenció un comportamiento positivo, aunque más moderado: Actividades primarias y extractivas (7,9%), Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler (6,5%), Enseñanza (6,1%), Servicios sociales, personales y comunales (5,3%), Servicios sociales y de salud (2,2%) y Servicio doméstico (1,9%).

En sintonía con estos cambios, la comparación de la estructura del empleo en el segundo semestre de 2004 vis à vis la descrita en el marco de la Convertibilidad y en los últimos años de vigencia de la misma permite observar ramas ganadoras y perdedoras en términos de su participación porcentual en el total del empleo generado en la Ciudad. Dichos cambios se sintetizan en el Cuadro 8.

¹⁷ Los datos provenientes de la Encuesta de Indicadores Laborales del 2005 darían cuenta de una reversión de esta tendencia, en tanto se observa una fuerte expansión del empleo formal y privado. La disponibilidad de la base de la EPH referida a este período permitirá confirmar esta insinuación o no.

CUADRO 8

ESTRUCTURA DEL EMPLEO GENERADO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. COMPARACIÓN RESPECTO DE PROMEDIO 1993-2001 Y 2000-2001

MAYOR AL PROMEDIO 2000-2001		<p>Actividad comercial</p> <p>Hotel y restaurantes</p> <p>Servicios a empresas</p> <p>Servicio doméstico</p>
CONSTRUCCIÓN		
MENOR AL PROMEDIO 1993-2001	MENOR AL PROMEDIO 2000-2001	MAYOR AL PROMEDIO 1993-2001
<p>Industria manufacturera</p> <p>Transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua y servicios conexos</p> <p>Finanzas y seguros</p> <p>Enseñanza, salud privada</p> <p>Servicios sociales, comunales, personales y de reparación</p>		<p>Administración, salud y educación pública</p>

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC.

Entre los primeros se destaca el incremento de la participación del empleo en las ramas Comercio, Hoteles y restaurantes, Servicio a las empresas y Servicio doméstico. Estas ramas incrementaron su participación respecto a la alcanzada en los noventa en 2,2 pp, 0,9 pp, 1,1 pp y 0,8 pp y representan actualmente el 15,8%, 5%, 13,7% y 7,6%, respectivamente. En el caso de las primeras dos está tendencia revierte la caída relativa que experimentaron estas ramas a lo largo de la década pasada, mientras que en el caso de los servicios a las empresas y el servicio doméstico, la tendencia actual refuerza la observada en dicho período.

En el extremo opuesto, se ubican las ramas que perdieron participación porcentual en el empleo generado en la Ciudad. Estas son: Industria manufacturera, Transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua y Servicios conexos, Servicios financieros, Educación y salud y Servicios sociales, personales, comunales y de reparación. Resulta llamativo encontrar en este grupo a ramas cuya recuperación en los últimos dos años ha sido sumamente positiva, como ser Industria manufacturera y los servicios privatizados. La explicación, en este caso, puede atribuirse a la fuerte contracción del empleo generado en el marco de la pasada década, y la inmediata post-devaluación, que no pudo

revertirse aún pese a la recuperación actual. En el caso de los servicios financieros, educacionales y de salud y personales, sociales, comunales y de reparación, la explicación, es otra. En este caso, su incremento porcentual en el marco de la Convertibilidad contrasta con la dinámica mucho menor (aunque positiva) descripta por estos sectores en el escenario post-devaluación.

A continuación se expone una síntesis de los cambios cualitativos más significativos acontecidos en cada rama de actividad¹⁸.

INDUSTRIA MANUFACTURERA

- El perfil de puestos de trabajo generados por esta rama de actividad muestra una alta proporción de varones (70%), si bien, se registró un aumento en la participación femenina respecto del promedio registrado en el marco de la convertibilidad (28,7%). Esta tendencia, que también se observó a lo largo de ese período y en la inmediata post-devaluación parecería revertirse en la actualidad con la creación de puestos de trabajo masculinos en la última onda.
 - Asimismo, se observa una alta participación de personas en edad central, es decir de 26 a 49 años de edad (55,4%), aunque la tendencia al incremento de este segmento etario, evidenciada en la década anterior, pareciera haber perdido fuerza en virtud del aumento de la participación de los mayores de 50 años (que representan el 25,1%).
 - Por otro lado, los ocupados se desempeñan en su mayoría en puestos de calificación operativa (68,6%), siendo la expansión de esta categoría la responsable de la pérdida de participación de las restantes. En particular, los puestos de calificación científico-profesional, los técnicos y los no calificados han disminuido su participación de 9,3% a 6,5%, de 17,5% a 13,5% y de 15,5% a 11,3%, respectivamente.
- Los ocupados con niveles de instrucción bajos o medios representan la mayor proporción del total de puestos, representando el 43% y 45,1%, respectivamente. Asimismo, los ocupados con altos niveles de formación educativa representan actualmente el 8,9%, en tanto que los ocupados sin instrucción alcanzan el 3,1%, restante. Con relación a la década anterior se observa un incremento de la participación de los ocupados con nivel de instrucción media (antes representaban el 39,3%) lo que se traduce en una caída de los restantes universos.
 - También se observa un elevado porcentaje de personal asalariado (78,6%), como así también de empleo registrado (69,5%). La tendencia de este período, no obstante, da cuenta de un incremento del cuentapropismo (que alcanza el 16,3%) y del trabajo no registrado (creció de 25,6% a 30,5%).
 - La mayoría de los ocupados desempeña sus tareas en la franja horaria que oscila entre las 35 y las 45 horas semanales (44,2%), aunque es bastante elevado el porcentaje de sobreocupados horarios (38,9%).
 - Finalmente, la distribución de la ocupación en esta rama según tamaño del establecimiento empleador denota un afianzamiento del empleo en las micro y pequeñas empresas (pasaron de representar 59,8% del empleo al 69,8% actual) en detrimento de los medianos y grandes establecimientos (los medianos perdieron 4,6 pp y los grandes 5,4 pp)

CONSTRUCCIÓN

- La ocupación en esta rama está asociado al empleo masculino (representa actualmente el 97% del total de puestos), de personas en edad central (los ocupados entre 26 y 49 años aglutinan el 57,7%), de baja calificación (el 65,9% de los ocupados desempeña una tarea de calificación operativa), escaso trabajo asalariado

¹⁸ Los elevados coeficientes de variación de algunas de estas aperturas impiden realizar afirmaciones categóricas referidas a los cambios operados en la actual coyuntura y sólo permiten una aproximación a las tendencias más significativas. En particular, las ramas Construcción y Servicios Financieros y Seguros presentan mayores dificultades dado el menor número de ocupados en ellas (110.000 y 75.000, respectivamente). El resto de las ramas emplea a más de 200.000 personas.

(48,4%) y alta informalidad laboral (57% no cuenta con aportes jubilatorios).

- Las tendencias actuales dan cuenta de un incremento del cuentapropismo (aumentó del 36,7% al 44,5%), el empleo en establecimientos de hasta 5 ocupados (que pasó del 62,7% al 76%), el crecimiento de los ocupados de edades comprendidas entre los 50 y 64 años (aumentaron su participación del 17,5% al 27,3%) y el incremento de ocupados en tareas no calificadas y tareas técnicas.
- Finalmente, como rasgo positivo, se destaca el empleo de una mayor proporción de personas con mayores niveles de instrucción; lo que se correlaciona con una mayor participación de patrones y un incremento en la cantidad de firmas en el mercado. Si bien la mayor proporción de trabajadores corresponde a ocupados con niveles de instrucción bajos (56,5%), se observa una reducción de la participación de este perfil de ocupados (antes alcanzaban el 58,8%) y de los ocupados sin instrucción (de 15,2% a 10%). Las restantes categorías, ocupados con niveles medios (26,5%) y altos (7%) de instrucción, incrementaron su peso relativo (en los '90s era de 20,2% y 5,8%, respectivamente).

COMERCIO, RESTAURANTES Y HOTELES

- Tal como se señaló previamente, el empleo en estas ramas evidenció un importante dinamismo en el contexto de la recuperación post-devaluatoria. Este incremento favoreció el empleo de varones (cuya participación pasó de 61,1% a 63,6%) y de personas en edad central (en la Convertibilidad representaban el 49,9% en tanto que actualmente concentran al 55,7% del total de ocupados). Estas tendencias marcan un cambio respecto de lo sucedido en la Convertibilidad cuando se incrementó la participación de las mujeres y los jóvenes.

- El actual contexto también se diferencia del anterior en que aumentó la participación de los puestos de calificación operativa (de 35,3% al 51,3%) y la subocupación (de 15,3% al 19,5%), mientras que en los noventa se incrementó la sobreocupación y los puestos no calificados.
- Los cambios en términos del nivel de instrucción de los ocupados en esta actividad y en este período respecto del inmediato anterior, reflejan un aumento de la participación de los ocupados de nivel de instrucción media (pasaron de 44,1% a 53,8%) y alta (creció de 4,8% a 7%), a expensas de las categorías de menor instrucción.
- Finalmente, y al igual que en la década pasada, continúa creciendo el porcentaje de asalariados (actualmente representan al 70,6% del total de ocupados en estas ramas), el empleo no registrado (38,3%), y la tendencia al incremento de la participación del empleo en establecimientos de mediano y gran tamaño (los locales de más de 26 ocupados crecieron de 17,7% a 20,6%) aunque la mayoría (79,4%) todavía se emplea en establecimientos micro y pequeños (de 1 a 5 ocupados el 54,9% y de 6 a 25 ocupados el 24,5%).

TRANSPORTE, COMUNICACIÓN, ELECTRICIDAD, GAS, AGUA Y SERVICIOS CONEXOS

- En esta rama la ocupación está compuesta en mayor proporción por el sexo masculino, aunque en la comparación entre períodos disminuyó la participación de los varones (de 85,7% a 79,4%).
- Las personas entre 50 y 64 años aumentaron su participación en el total de ocupados (pasaron de 21,6% a 26,5%) y el grupo que concentra a la mayoría de los ocupados es el que va desde los 26 hasta los 49 años de edad (57,4%).

- Los asalariados constituyen el grupo que concentró la mayor parte del total de ocupados y además el que ganó mayor participación entre ambos períodos (aumentaron del 76,9% al 83,3%).
- En cuanto a la calificación de la tarea, se destaca que el segmento mayoritario y el que ganó mayor participación es el de calificación operativa (65,3% entre 1993 y 2001 y 79,3% actualmente).
- Por otra parte, se observa que, en el marco de la Convertibilidad, la mayoría de los trabajadores tenían bajo nivel de instrucción (47,4%), mientras que los trabajadores con niveles medios se ubicaban en el segundo lugar (42%). Los ocupados con altos niveles de formación retenían el tercer lugar (7%), en tanto que los ocupados sin instrucción representaban el 3,6%. Actualmente, las posiciones de las dos categorías de mayor peso se intercambiaron, fundamentalmente por la pérdida de participación de los trabajadores con bajo nivel de instrucción. Las restantes categorías incrementaron su representatividad en el total.
- Por otro lado, esta rama registra un alto porcentaje de trabajadores que realizan aportes al sistema jubilatorio y la proporción de los mismos sigue una tendencia creciente si se comparan ambos períodos (70% en los noventa y 73% actualmente).
- Se evidenció un alto grado de sobreocupación horaria, aunque la misma disminuyó su participación (pasó de representar el 61,8% al 53,8%).
- Por último, las empresas más pequeñas y las más grandes, en cuanto a cantidad de empleados, ocuparon las mayores proporciones en ambos períodos, con 42,1% y 29,3%, respectivamente.

SERVICIOS FINANCIEROS Y DE SEGUROS

- El empleo en esta rama sufrió significativamente el impacto de la contracción de la actividad bancaria y financiera producido tras la devaluación y la crisis de 2001.
- Pese a ello, los principales rasgos del empleo en esta actividad continúan vigentes. En tal sentido se observa una importante participación del empleo femenino (36,4%) y de los ocupados en el tramo etario que agrupa a personas entre los 26 y los 49 años (57,9%). También se destaca la alta preponderancia de la relación asalariada (88,3%), la baja informalidad (10,4%), la importancia del empleo en grandes establecimientos (20,3%) y el predominio de una jornada laboral que oscila entre las 35 y 45 horas semanales (73,5%).
- Alguno de estos rasgos, no obstante, sufrieron leves cambios en el actual contexto: bajó la participación femenina (del 40,6% al 36,4%), de ocupados entre 26 y 49 años (del 62,2% al 57,9%) y el peso del trabajo asalariado cayó (del 95,5% al 88,3%). También se incrementó fuertemente el segmento de ocupados que desempeñan tareas de calificación operativa (de 35,5% a 51,9%) lo que retrajo, en consecuencia, la participación relativa de las restantes categorías.
- Finalmente, respecto de los ocupados según su nivel de instrucción se observa que el 94,1% del total alcanzaron altos o medios niveles de formación educativa. Dicha proporción anteriormente era de 90,1%.

SERVICIOS A LAS EMPRESAS

- Esta también es una rama con alta participación femenina (41,7%), evidenciando la misma una leve tendencia creciente respecto del período anterior (39,8%).

- Por otro lado, la mayor parte de los ocupados tiene entre 26 y 49 años de edad (56%); sin embargo, los grupos que mayor crecimiento obtuvieron entre ambos períodos fueron los de las mayores edades (en conjunto las dos categorías que aglutinan a los mayores de 50 y 64 años pasaron de representar el 23,7%, en los noventa, al 25,2% actual). Esta tendencia revierte la observada en la década anterior cuando la participación de los mayores cayó a expensas de los de edad central.
- Los micro, pequeños y medianos establecimientos concentran a la mayor parte de los empleados (53,9% y 25,4% trabajan en establecimientos de hasta 5 ocupados y entre 6 y 25 ocupados, respectivamente). Estos grupos además ganaron participación respecto de la que tenían antes de la devaluación. El resto se emplea por partes iguales en establecimientos de hasta 100 ocupados y más de 100 ocupados respectivamente.

ADMINISTRACIÓN, SALUD Y EDUCACIÓN PÚBLICA

- Los asalariados representan la mayor parte de los ocupados (63,6%), aunque el nivel de cuentapropismo en esta rama es muy alto (28,6%). Por su parte, la evolución reciente da cuenta de un pequeño incremento del cuentapropismo, lo que revierte la tendencia observada en el marco de la Convertibilidad, cuando éste cayó del 28,8% al 24,7% y evidenció un nivel promedio del 27%.
- A pesar de ser alta la proporción de asalariados que realizan aportes al sistema jubilatorio (67,7%), el trabajo registrado disminuyó significativamente en la actual coyuntura (era del 71,9%).
- Asimismo, registran alto peso (34,2%) los ocupados que desempeñan tareas de calificación profesional, aunque luego de la crisis perdieron participación (en el período 1993-2001 representaban el 37,1%). La mayor cantidad de ocupados adquirió niveles de instrucción formal alto o medio (84%) y además se registró un crecimiento en la participación de estos grupos respecto del período anterior.
- Los ocupados que trabajan entre 35 y 45 horas semanales concentran la mayor parte del empleo (42,4%), hecho que se explica por la notable disminución de la participación de los sobreocupados, si se compara con la etapa previa a la devaluación (pasaron de 42,4% a 38,4%).
- Actualmente la mayor parte de los ocupados en el sector público son varones (53,8%), revirtiéndose la tendencia según sexo observada durante el período de vigencia de la Convertibilidad, en la cual la participación femenina creció y llegó a ser preponderante (51%).
- La mayor proporción de ocupados tiene entre 26 y 49 años de edad (63,9%), manteniéndose prácticamente estable la estructura etaria evidenciada en los noventa, aunque el segmento de los jóvenes (de 14 a 25 años) se retrajo levemente (de 11,1% a 8,5%). Esta tendencia ya se observaba en la década anterior, cuando los jóvenes y los de edad central perdieron participación a expensas de los mayores de 50 años.
- Por su parte, se registra una disminución importante de la proporción de puestos con calificaciones técnicas (cayeron de 33,5% a 20,3%). Este hecho es explicado fundamentalmente por el crecimiento de la proporción de calificaciones de tipo operativa (aumentaron de 35,9% a 46,9%) y, en menor medida, de las calificaciones científico-profesionales (que pasaron de 24,7% a 26%).

- En su mayoría, los ocupados de la rama cuentan con niveles educativos medios o altos (75,8%), aunque vale la pena destacar la pérdida de participación de los ocupados con altos niveles de formación entre ambos períodos (su participación cayó de 28,2% a 25,3%). Las restantes categorías incrementaron su peso relativo.
- La asalarización en el sector público es prácticamente total y el grado de formalización del empleo muy elevado, aunque la tendencia reciente indica un incremento del porcentaje de trabajadores sin aportes jubilatorios (pasó del 7% al 10,1%).
- En general, la mayor parte de los ocupados cumple jornadas semanales de trabajo de 35 a 45 horas (51,2%) y los ocupados en establecimientos medianos (21,4%) y grandes (67,7%) predominan sobre el resto.
- Los ocupados con niveles de instrucción medios y altos ganaron participación respecto del período anterior al punto que pasaron a ocupar la mayor proporción en el total de puestos en el actual contexto. El grupo que cuenta con niveles medios pasó de 47,3% a 43%, mientras que el de niveles altos pasó de 20,7% a 32,7%.
- La categoría ocupacional con mayor peso relativo es la de asalariados (74,1%), aunque resulta también significativa la proporción de cuentapropistas (23%), en tanto los patrones representan sólo el 2,8%. Respecto del período 1993-2001 se observa un incremento de la asalarización a expensas de las restantes categorías (la distribución promedio de entonces era 71,7%, 24,3% y 4%, respectivamente).
- La actual coyuntura cuenta de un incremento del porcentaje de empleo formal (que pasó del 72,9% al 77,1%) y un alto porcentaje de la sub y sobreocupación horaria (35,8% y 34,8%, respectivamente), aunque la tendencia fue a la suba de la primera en detrimento de la segunda.

SERVICIOS DE EDUCACIÓN Y SALUD PRIVADA, SOCIALES, COMUNITARIOS, PERSONALES Y DE REPARACIÓN

- El empleo en estas ramas se caracteriza por ser mayoritariamente femenino (56,8%) y la tendencia actual refuerza este rasgo (en los noventa las mujeres representaban el 50,8%).
- La mayor parte de los ocupados tiene entre 26 y 49 años (59,5%). Este grupo incrementó levemente su participación respecto de la década anterior al igual que los ocupados entre 50 y 64 años (de 20,3% a 22,8%).
- Se observa una alta calificación de las tareas desempeñadas por los trabajadores de esta rama. En tal sentido, se destaca que los ocupados profesionales representan el 21,3% en tanto que los técnicos aglutinan 35,5%. La tendencia de los últimos años ha incrementado el peso de estas categorías a expensas de los puestos menos calificados (los de calificación operativa cayeron del 35,7% al 33,3% y los no calificados del 14,7% al 9,9%).
- Por último, la mayor proporción de ocupados de la rama se desempeña en establecimientos de 1 a 5 empleados (54%) e incrementó su participación (en los noventa era del 49,3%). Lo propio sucedió con los ocupados en establecimientos de 26 a 100 ocupados (pasaron de 16,7% a 17,3%), mientras las restantes categorías perdieron participación.

SÍNTESIS

La fuerte dinámica de expansión del empleo generado en la Ciudad de Buenos Aires, en el marco del crecimiento general de la ocupación y la actividad económica observado en todo el país entre 2003 y la actualidad, marca un cambio de la tendencia que caracterizó su evolución en la década anterior y los primeros años de la presente. Tal como se observó, estos cambios no sólo afectaron el nivel del empleo, sino también la composición sectorial y la calidad del mismo.

En el marco de la Convertibilidad el empleo en la Ciudad se mantuvo prácticamente estable, producto de que la expansión del empleo ligado a los servicios fue compensado por la reducción en el número de ocupados en el comercio, la industria y la construcción, entre otros. En este contexto, los cambios más importantes en términos de las características que asumía el empleo en la Ciudad determinaron un incremento de la participación femenina, de los ocupados de 50 a 64 años, la asalarización, el trabajo no registrado, la sobre y subocupación y la participación porcentual de los puestos de calificación científica-profesional y no calificados. En todo este período también se evidenció un incremento del nivel de instrucción de los ocupados, aumentando significativamente el peso de los trabajadores con instrucción alta y media a expensas de los menos instruidos.

Con la eclosión política, económica y social acaecida en 2001 y tras la devaluación se profundizó, en una primera etapa, la fase recesiva del ciclo, lo que impactó directamente en el empleo. Tal como se observó, en este período los principales cambios observados en el empleo generado en la Ciudad de Buenos Aires fueron: la fuerte retracción de ramas tales como Comercio, restaurantes y hoteles, Industria, Construcción, Transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua y sus servicios conexos y Servicios a las empresas; el nuevo incremento de la participación femenina en el empleo (en virtud de la fuerte

caída del empleo masculina, particularmente de los trabajadores del Conurbano); el aumento del empleo de los mayores de 65 años; la retracción de los jóvenes y de los trabajadores de 50 a 64 años; la caída de los puestos de calificación técnica y no calificados; y el aumento del cuentapropismo, la subocupación, el trabajo no registrado y el empleo en grandes y microempresas.

Finalmente, es en este contexto en el que la actual fase expansiva da cuenta de un crecimiento del producto que ya lleva más de 2 años y que se diferencia de la anterior etapa, en virtud del fuerte impacto de éste sobre la generación de empleo. En tal sentido, ramas como la Construcción, la Industria, el Comercio, restaurantes y hoteles y Servicios a las empresas experimentaron un importante dinamismo, lo que se tradujo en significativos cambios al interior de cada uno de los atributos del empleo analizados en el presente trabajo. En efecto, las características que asumió la generación de empleo en la Ciudad en este período permitieron una recuperación de la ocupación masculina y la de los jóvenes, segmentos que habían perdido participación en el período 1993-2003. El cuentapropismo, en cambio, se retrajo respecto de los niveles que había alcanzado en la inmediata post-devaluación, acrecentándose la tendencia hacia la mayor asalarización que coincide, en este caso, con la evolución observada en los noventa. En este mismo sentido fueron los cambios producidos en el empleo no registrado y la subocupación, que mantuvieron su tendencia creciente en los tres períodos analizados. Por su parte, la tendencia hacia una mayor sobreocupación observada en el marco de los noventa, se revirtió levemente en el actual contexto, lo mismo que el peso de la ocupación en establecimientos medianos y grandes, en virtud del incremento del empleo en microempresas. Finalmente, se observa como asignatura pendiente, la escasa adecuación del perfil calificativo de los puestos de trabajo generados en el ámbito de la Ciudad a la formación educativa de

la mano de obra empleada. Mientras continúa expandiéndose la proporción de trabajadores con credenciales educativas universitarias, terciarias y medias la mayoría de los puestos generados sigue siendo de calificación operativa, en tanto que los puestos técnicos se contrajeron en la actual coyuntura y los científicos-profesionales se mantuvieron sin variaciones.

Así las cosas, el análisis bosquejado permite vislumbrar una panorama levemente más favorable que el detallado en el marco del Plan de Convertibilidad en términos de la cantidad de puestos generados en el ámbito porteño aunque arroja algunas dudas con respecto a cambios cualitativos generados por la actual coyuntura. Si bien la dinámica de generación de empleo ha contribuido notablemente a la baja de la desocupación en el distrito y la inserción laboral de los jefes de hogar y los jóvenes, la escasa capacidad de generación de puestos de calidad (reflejada por el aumento del trabajo no registrado, de calificación operativa y la baja reacción de los puestos de calificación profesional) resulta preocupante a la hora de pronosticar la sustentabilidad de la actual fase expansiva del empleo y la ocupación.

Por otro lado, también sería justo señalar que todavía puede ser temprano para observar la maduración de algunas transformaciones que se operaron tras la devaluación. El fuerte crecimiento que exhiben algunos sectores como el *software*, las industrias culturales, el turismo y algunas industrias de base tecnológica todavía podría ser tenue en términos de empleo en virtud de la dimensión de estos sectores en la Ciudad, pero no deja de ser interesante en vistas de la diversificación de la estructura productiva y la agregación de valor que generan. En estos casos, se estarían desarrollando ventajas competitivas basadas en la creatividad, el diseño y la diferenciación de productos que le proveen mayor sustentabilidad a los puestos de trabajo generados en estos sectores. En sentido contrario actúan factores como la falta de mano de obra

calificada en algunos segmentos de la industria o de las nuevas tecnologías y el escaso acceso al crédito que tienen en general las PyMEs y que afecta en particular a los nuevos emprendimientos de alto riesgo. Por el lado de la demanda de estos productos diferenciados y de mayor valor agregado, los bajos salarios percibidos por la población en general atentan claramente contra su expansión lo que limita, a su vez, el logro de economías de escala.