

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES



Cedem

Centro de Estudios para el
Desarrollo Económico y Regional

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

16

ENERO
2006

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

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

**Nro. 16
Enero de 2006**



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**

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 Braticevic, Patricia Fernández,
Manuel Gonzalo, 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 AL TERCER SEMESTRE DE 2005	8
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES AL TERCER TRIMESTRE DE 2005	42
A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA	
A-I Industria Manufacturera	60
A-II Construcción	72
A-III Mercado Inmobiliario	92
A-IV Comercio Minorista	112
A-V Sector Financiero	136
A-VI Transporte	152
A-VII Servicios Públicos	166
A-VIII Turismo	178
A-IX Industrias Culturales	192
B. INVERSIONES	
Inversiones en la Ciudad de Buenos Aires en el tercer trimestre de 2005	212
C. COMERCIO EXTERIOR	
Exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires en el primer semestre de 2005	224
D. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL	
D-I Situación ocupacional al tercer trimestre de 2005	240
E. ESTUDIOS ESPECIALES	
E-I Evolución de la producción, la productividad, los salarios y las balanzas comerciales de las distintas ramas industriales argentinas (2001-2004), por <i>Santiago E. Juncal</i>	270
E-II La industria farmacéutica: Características, estructura y evolución de las principales variables antes y después de la salida de la Convertibilidad, por <i>Santiago E. Juncal</i>	290
E-III Exportaciones de servicios: una primera aproximación al fenómeno, por <i>Patricia Fernández y Manuel Gonzalo</i>	312

PRESENTACIÓN

Se presenta la 16ª 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 los primeros nueve meses 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, del mercado de trabajo, de los precios y del sector público nacional no financiero.

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 y en el mercado de trabajo, así como también en las cuentas públicas de la Ciudad.

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 la parte B, se presenta un análisis sobre las inversiones en la Ciudad de Buenos Aires en el tercer trimestre de 2005, que distingue entre las realizadas y las 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 primer semestre 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 de exportación.

En la parte D, se presenta un análisis detallado de la situación ocupacional al tercer 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 al segundo trimestre de 2005, 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.

Por último, en la parte E, se incluyen tres estudios especiales. El primero, *Evolución de la producción, la productividad, los salarios y las balanzas comerciales de las distintas ramas industriales argentinas (2001-2004)*, elaborado por Santiago Juncal, analiza en forma comparada el comportamiento de las diferentes ramas industriales nacionales tras la salida de la Convertibilidad y apunta a desentrañar las principales características del proceso de reactivación industrial pos-devaluatorio. El segundo, *La industria farmacéutica: Características, estructura y evolución de las principales variables antes y después de la salida de la Convertibilidad*, elaborado por Santiago Juncal, caracteriza al sector en la Ciudad de Buenos Aires y analiza su estructura, para luego enfocar en la evolución de sus principales variables durante el período de Convertibilidad y el posterior desempeño tras la devaluación. El tercero, *Exportaciones de servicios: una primera aproximación al fenómeno*, elaborado por Patricia Fernández y Manuel Gonzalo, introduce la temática sobre la exportación de servicios y explora los problemas metodológicos relacionados con su medición. Asimismo presenta la *performance* de las exportaciones de servicios a nivel mundial, latinoamericano y local y focaliza sobre las ventajas y desventajas que presenta la Ciudad de Buenos Aires para el crecimiento y consolidación de los sectores que revelan actualmente mayor dinámica.

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

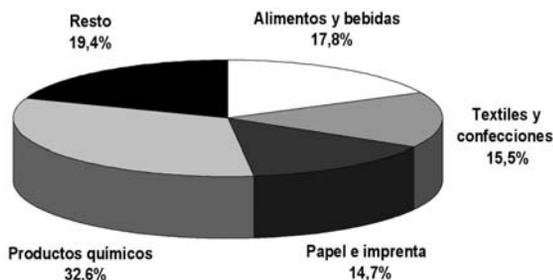
A.I. INDUSTRIA MANUFACTURERA *

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).

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.

* Esta sección repite el contenido de la publicada bajo el nombre *Industria Manufacturera en Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* Nro. 15, Octubre de 2005. Esto se debe a que la publicación de la Encuesta Industrial Mensual ha sido temporalmente suspendida por la Dirección General de Estadísticas y Censos de la Ciudad, porque se encuentra en etapa de revisión y de nueva desagregación de la información básica disponible.

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.

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*.

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

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

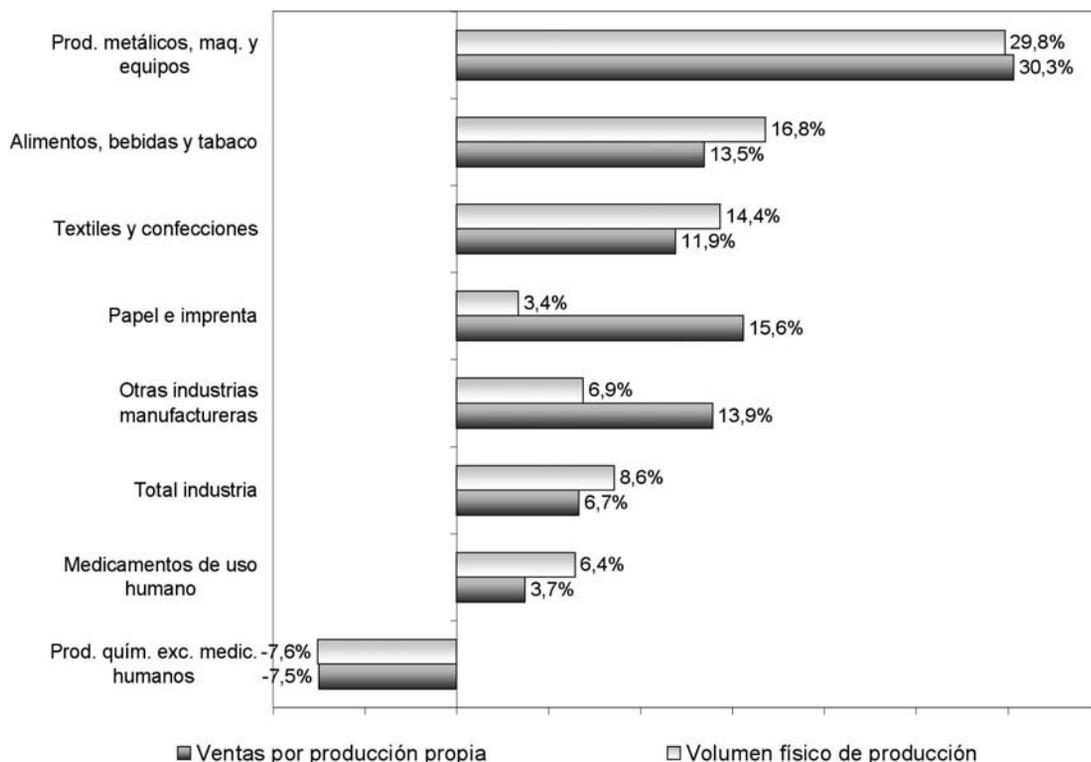
⁴ Este segmento incluye las siguientes subramas: *Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho, artículos de paja y materiales trenzables, Fabricación de productos minerales no metálicos, Fabricación de metales comunes y Fabricación de muebles y colchones e industrias manufactureras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

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



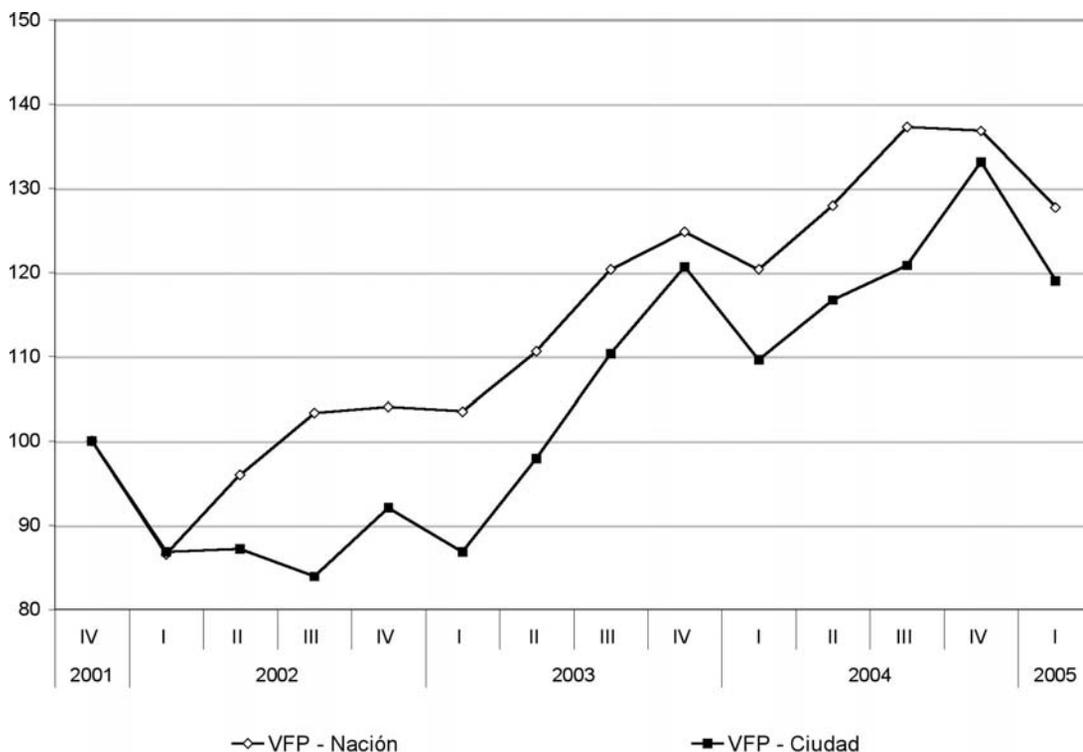
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

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* (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*

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.

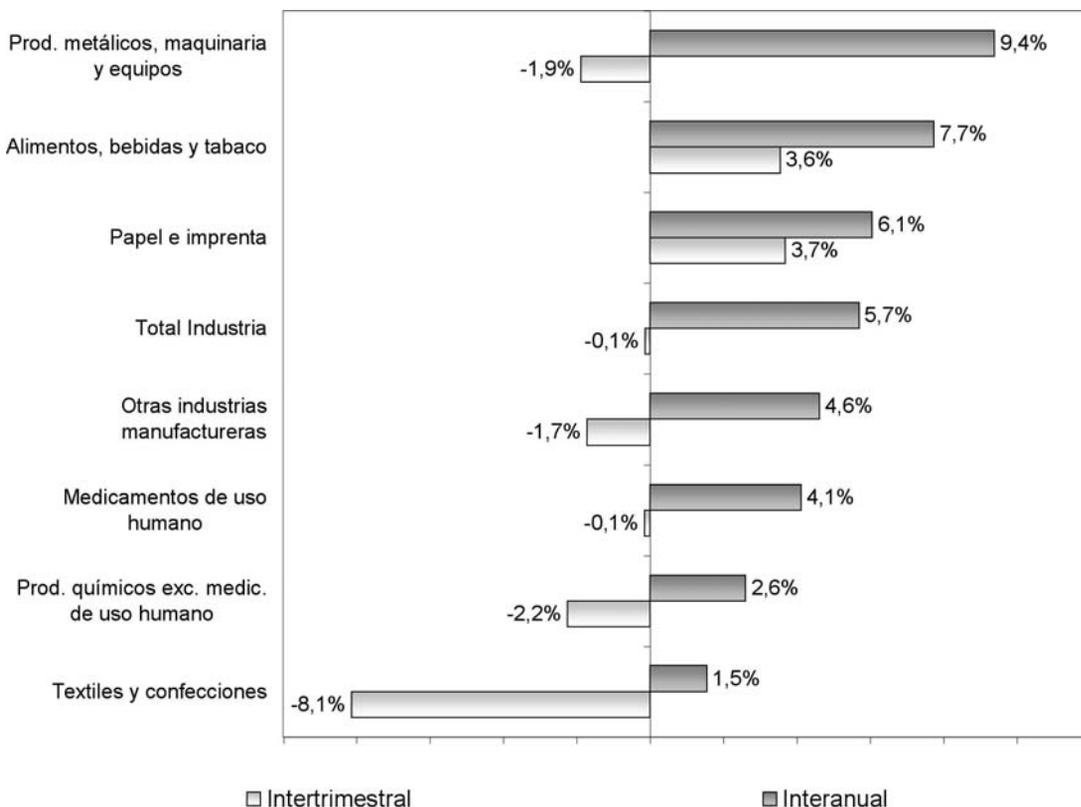
(4,6%), *Medicamentos de uso humano* (4,1%), *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (2,6%) y *Textiles y confecciones* (1,5%).

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

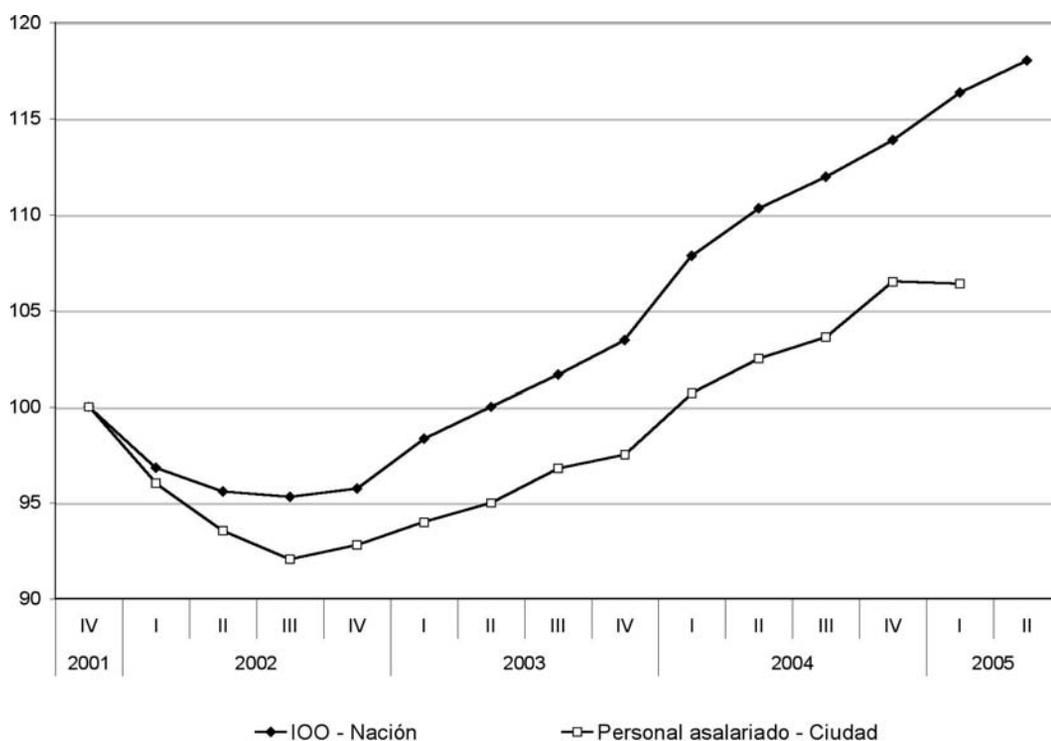
que la prolongación de esta tendencia positiva (iniciada a fines de 2002) se vio reforzada con incrementos de 1,4% y 7% en términos intertrimestrales e interanuales, respectivamente.

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

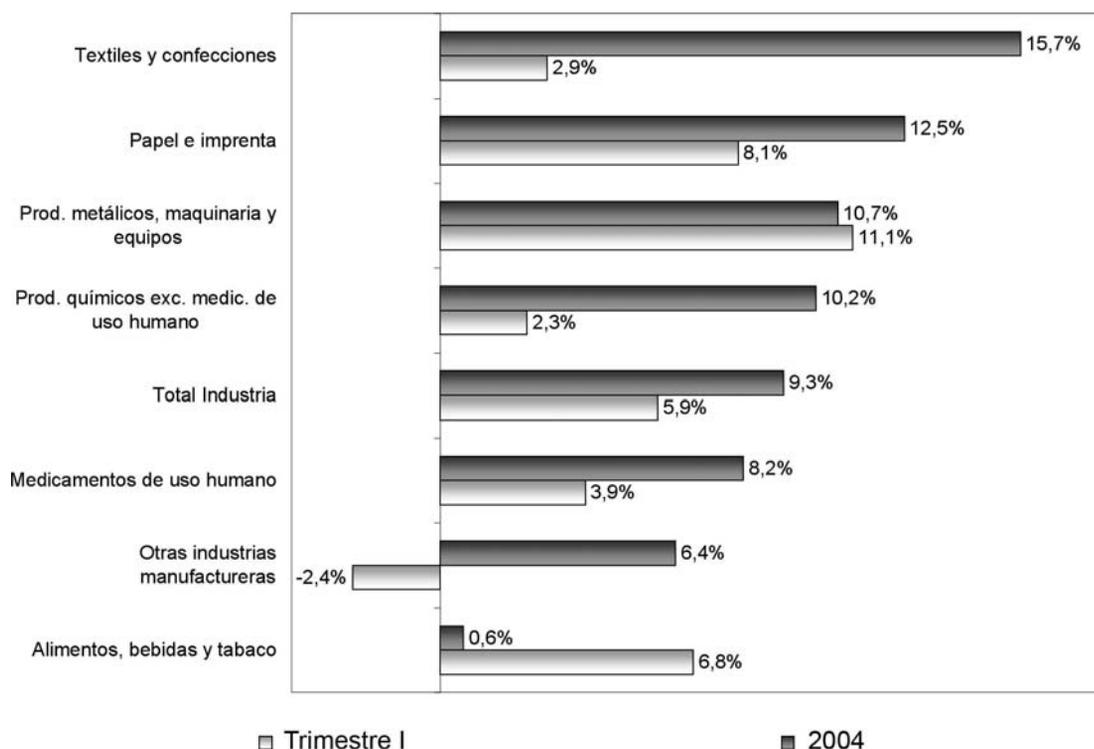
habían registrado fuertes aumentos -mayores al 10%- en 2004), el considerable incremento de horas en la industria alimenticia contrasta con la insignificante suba que había mostrado el mismo sector el año pasado (0,6%), con lo que se había alejado del comportamiento marcadamente alcista en el resto de 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

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.

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.

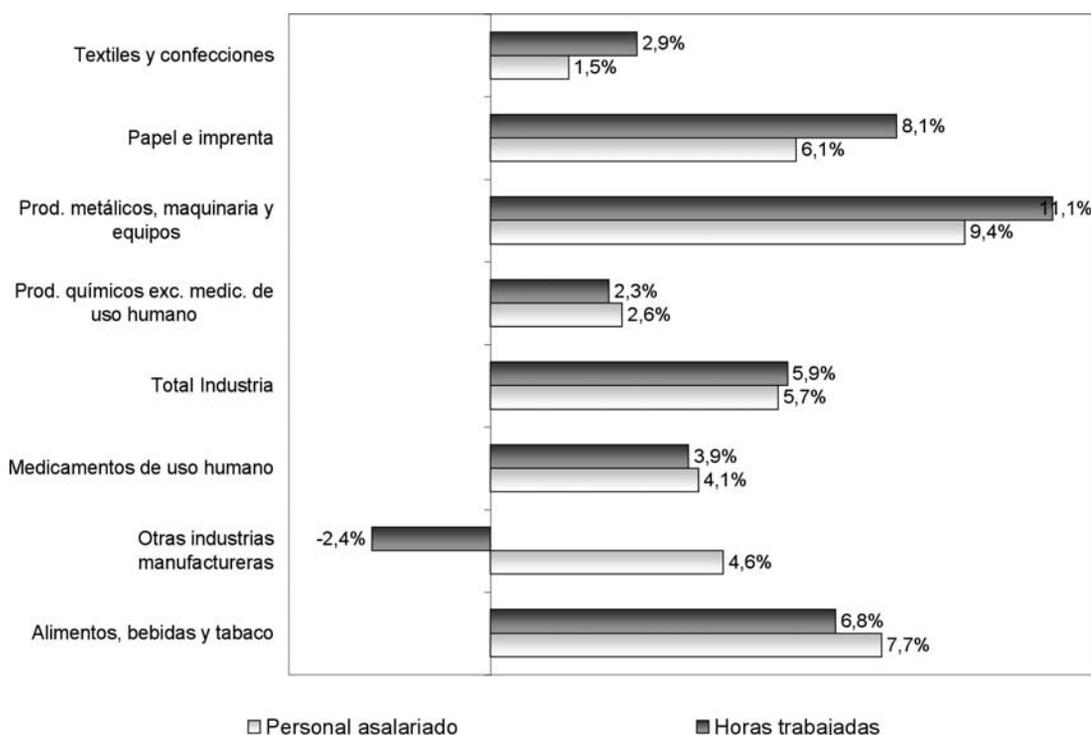
No obstante, hubo una gran disimilitud en el comportamiento de las distintas ramas. En efecto, hubo tres segmentos en el que el personal creció más que las horas: éstas fueron las industrias alimenticia, química y farmacéutica, donde la diferencia de variaciones fue de menos de 1 punto porcentual en 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).

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

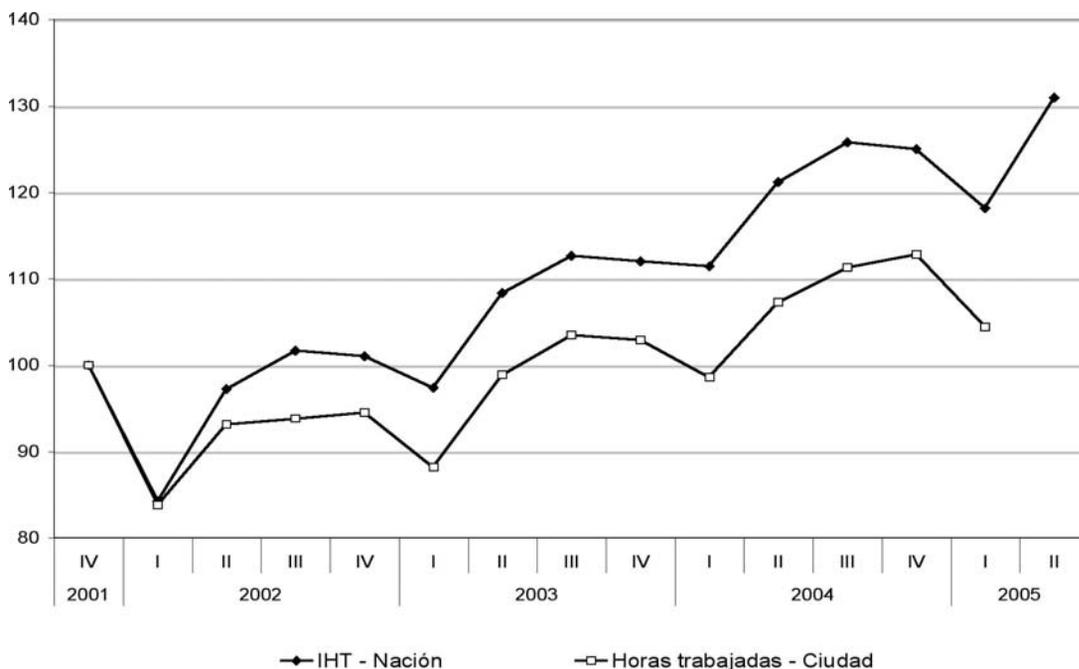
crecimiento, al igual que como se destacó para la industria porteña.

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 la 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.

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

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 metalmeccánica, 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.

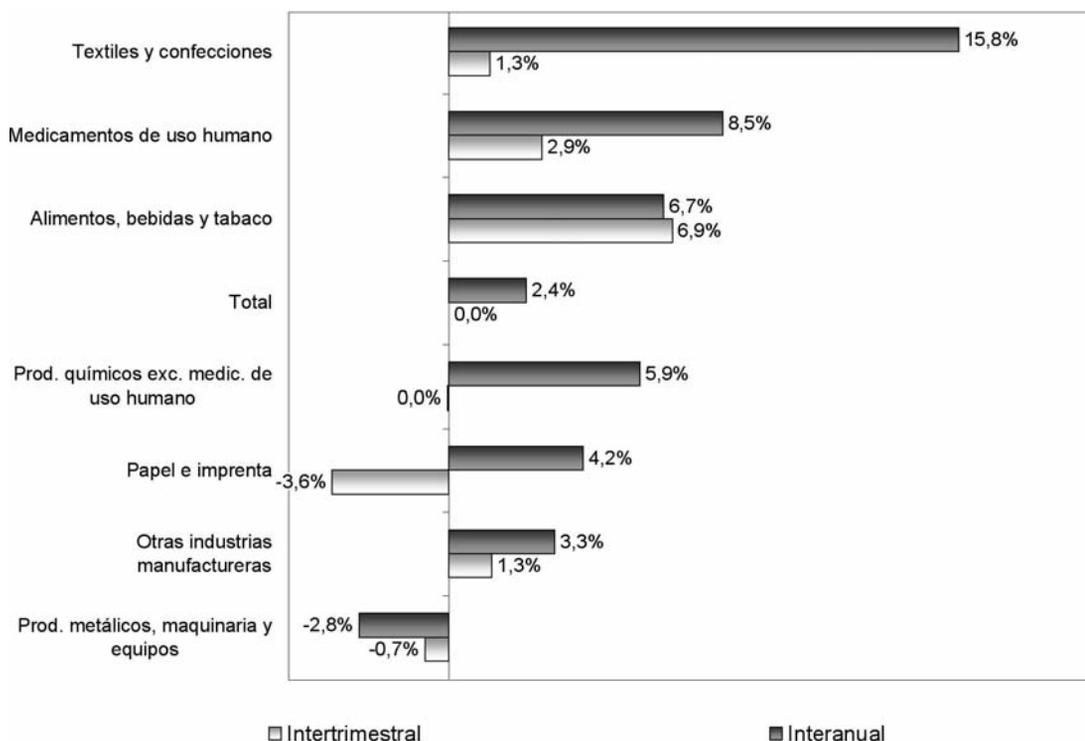
Entre los segmentos donde hubo crecimiento, los que mostraron alzas de mayor magnitud a la del conjunto de la industria fueron *Textiles y confecciones* (15,8%), *Medicamentos de uso humano* (8,5%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (6,7%). Por otro lado, el salario de la industria química tuvo un despegue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

imprensa 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 metalmeccánico 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.

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).

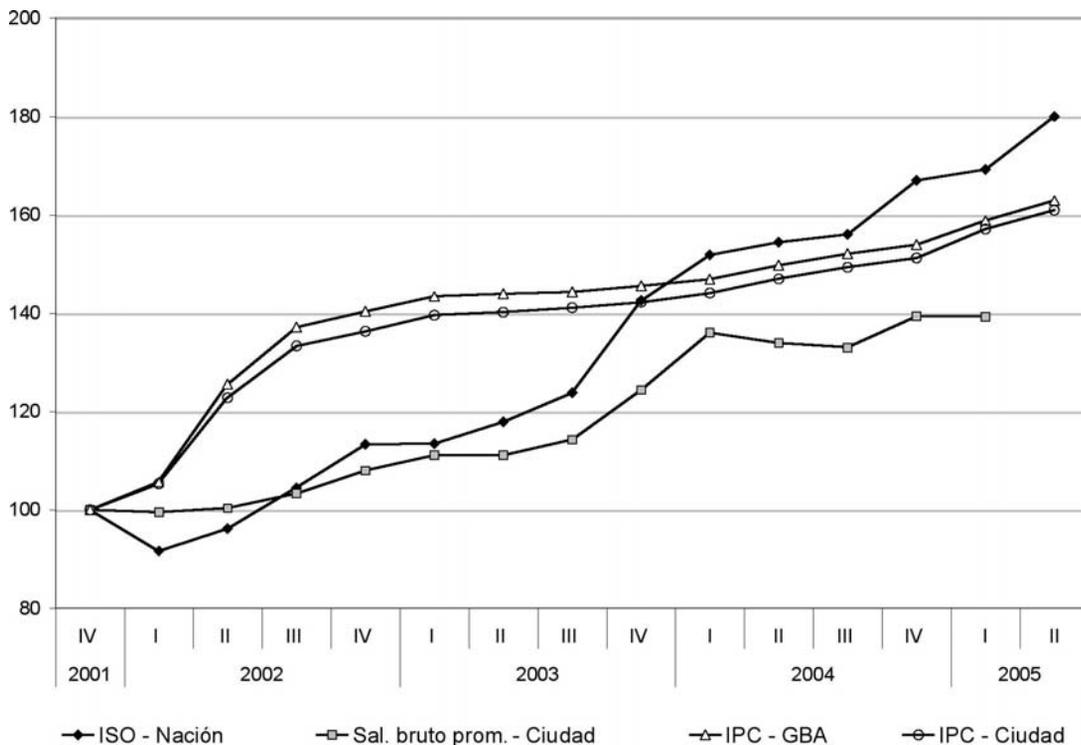
En tanto, el Índice de Salario por Obrero (ISO) industrial a nivel nacional muestra en el primer trimestre de 2005 aumentos de 1,3% con relación al trimestre anterior y de 11,4% en términos interanuales. Este comportamiento positivo también se prolongó al segundo trimestre del presente año, cuando las 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.

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).

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.

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 expendiéndose. 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 metalmeccánica 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 (metalmeccánica 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 metalmeccánica 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.

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES AL TERCER TRIMESTRE DE 2005

En los primeros nueve meses de 2005, los indicadores disponibles correspondientes a los diferentes sectores económicos de la Ciudad de Buenos Aires, mostraron crecimiento generalizado, lo que se tradujo en mejoras en el mercado de trabajo.

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

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL												ULTIMO DATO DISPONIBLE			
	2004				2005				ACUMULADO				PERÍODO	VARIACIÓN ACUMULADA		
	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	2004	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE III	TRIMESTRE III	TRIMESTRE III					
PBG (a precios constantes de productor)	4,9%				8,9%	9,5%										
Ventas por producción propia de la industria manufacturera																
a valores constantes (EIM)	17,9%	22,6%	15,4%	13,8%	11,6%	15,4%	8,6%	sd	sd	sd	sd	sd	sd	sd	sd	sd
Cantidad de personal asalariado	5,1% ¹	3,3% ²	1,8% ²	1,1% ²	1,6% ²	8,0% ¹	-0,1% ²	sd	sd	sd	sd	sd	sd	sd	sd	sd
Salario bruto promedio a valores corrientes	15,2% ¹	9,4% ²	-1,5% ²	-0,7% ²	3,8% ²	11,0% ¹	0% ²	sd	sd	sd	sd	sd	sd	sd	sd	sd
Construcción (superficie permitida)	331,4%	111,4%	-58,2%	206,4%	64,6%	7,6%	36,3%	83,7%	49,7%	57,4%	57,4%	49,7%	49,7%	49,7%	49,7%	49,7%
Superficie permitida para actividades económicas	101,3%	110,3%	-46,5%	19,7%	138,6%	28,3%	42,2%	66,3%	133,5%	79,1%	79,1%	133,5%	133,5%	133,5%	133,5%	133,5%
Superficie permitida para actividades residenciales	421,5%	111,6%	-59,5%	287,0%	52,4%	4,5%	35,0%	86,1%	38,5%	53,9%	53,9%	38,5%	38,5%	38,5%	38,5%	38,5%
Cantidad de escrituras traslativas de dominio	1,5%	-4,2%	-1,7%	-1,0%	1,4%	-1,3%	5,0%	7,5%	17,8%	10,5%	10,5%	17,8%	17,8%	17,8%	17,8%	17,8%
Cantidad de escrituras hipotecarias	-15,0%	81,2%	44,0%	52,5%	126,8%	71,6%	34,8%	26,3%	31,7%	30,8%	30,8%	26,3%	26,3%	26,3%	26,3%	26,3%
Ventas en supermercados (a precios constantes)	-9,8%	-0,1%	1,0%	1,9%	4,7%	2,0%	2,7%	2,9%	2,8%	2,8%	2,8%	2,9%	2,9%	2,9%	2,9%	2,9%
Ventas en centros de compras (a precios constantes)	16,2%	21,4%	28,2%	19,7%	16,3%	21,0%	12,0%	11,2%	16,3%	13,2%	13,2%	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%
Ocupación de locales comerciales (31 ejes)	4,9% ³	4,3%	3,4%	2,4%	1,4%	2,7%	1,0%	0,7%	0,5%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%
Ventas de automóviles	16,5%	37,1%	27,9%	26,8%	18,2%	26,9%	14,9%	27,5%	15,1%	18,9%	18,9%	27,5%	27,5%	27,5%	27,5%	27,5%
Ventas de automóviles nuevos	39,8%	136,5%	119,2%	98,9%	50,6%	94,7%	51,9%	45,5%	17,6%	36,8%	36,8%	45,5%	45,5%	45,5%	45,5%	45,5%
Ventas de automóviles usados	11,4%	14,8%	5,9%	5,7%	7,5%	8,4%	-2,2%	18,5%	13,7%	9,4%	9,4%	18,5%	18,5%	18,5%	18,5%	18,5%
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%	22,9%	27,1%	27,1%	23,4%	23,4%	23,4%	23,4%	23,4%

* Corresponde a entidades de la Ciudad de Buenos Aires.

¹ Variación interanual del Trimestre IV.

² Variación intertrimestral.

³ Variación acumulada desde febrero de 2003, que es el primer dato disponible.

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; STCA; ACARA; Enargas y una de las compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad.

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

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL												PERÍODO	VARIACIÓN ACUMULADA
	2004				2005				ULTIMO DATO DISPONIBLE					
	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	2004	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE III	TRIMESTRE III	TRIMESTRE III	TRIMESTRE III		
Préstamos bancarios (salidos promedios)	14,9%	16,4%	8,8%	9,1%	10,7%	7,3%	11,9%	8,7%	9,4%	31,7%	31,7%	31,7%	sd	sd
al Sector privado no financiero residente en Argentina*	-10,2%	5,3%	18,2%	22,7%	17,7%	33,4%	37,2%	31,7%	31,7%	31,7%	31,7%	31,7%	sd	sd
Depósitos bancarios (salidos promedios) del Sector privado no financiero residente en Argentina*	5,5%	7,2%	-1,1%	1,3%	3,5%	14,8%	19,4%	19,6%	19,6%	19,6%	19,6%	19,6%	sd	sd
Pasajeros transportados en subterráneos	2,9%	11,0%	1,8%	6,8%	3,7%	5,6%	12,2%	6,1%	4,9%	4,9%	4,9%	4,9%	sd	4,7%
Pasajeros transportados en transporte público														
automotor	14,9%	16,4%	8,8%	9,1%	10,7%	7,3%	11,9%	8,7%	9,4%	31,7%	31,7%	31,7%	sd	sd
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	6,5%	13,2%	1,3%	3,1%	5,2%	0,9%	10,0%	3,0%	4,7%	4,7%	4,7%	4,7%	sd	4,3%
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	12,5%	32,7%	14,6%	16,4%	18,2%	7,0%	12,4%	11,4%	10,3%	10,3%	10,3%	10,3%	sd	10,3%
Circulación vehicular en vías de acceso a la Ciudad	10,4%	13,2%	10,5%	10,6%	11,1%	7,6%	11,3%	10,3%	9,8%	9,8%	9,8%	9,8%	sd	9,9%
Consumo de energía eléctrica (Kw)	2,4%	3,8%	8,5%	1,3%	3,6%	4,0%	-0,4%	7,1%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	sd	sd
Consumo de gas natural (m³)	13,8%	67,2%	31,6%	-5,3%	25,9%	25,6%	-9,1%	-1,6%	3,7%	3,7%	3,7%	3,7%	sd	sd
Ingreso de turistas por puntos de entrada a la Ciudad	55,0%	91,7%	37,2%	27,2%	36,2%	7,4%	5,6%	11,7%	8,2%	11,7%	11,7%	11,7%	sd	7,6%
Extranjeros	77,9%	68,4%	14,9%	9,5%	20,8%	11,1%	7,9%	16,6%	11,9%	16,6%	16,6%	16,6%	sd	12,0%
Argentinos	39,3%	112,9%	58,4%	43,7%	49,7%	4,7%	4,1%	8,2%	5,6%	8,2%	8,2%	8,2%	sd	4,5%
Tasa de ocupación promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	sd	24,9%	15,0%	16,9%	21,9%	7,7%	5,4%	6,1%	6,4%	6,4%	6,4%	6,4%	sd	2,2%
Tarifa promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	sd	17,1%	20,4%	24,7%	28,9%	18,9%	17,2%	19,4%	18,5%	19,4%	19,4%	18,5%	sd	22,1%
Índice de competitividad del peso argentino multilateral	-2,9%	9,3%	0,0%	3,5%	4,7%	1,3%	-1,7%	-4,0%	-4,0%	-4,0%	-4,0%	-4,0%	sd	-4,4%

* Corresponde a entidades de la Ciudad de Buenos Aires.

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; SICA; ACARA; relevamientos propios; INDEC; relevamientos distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad.

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

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL												ÚLTIMO DATO DISPONIBLE		
	2004						2005						ACUMULADO TRIMESTRE III	PERÍODO	VARIACIÓN ACUMULADA
	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	2004	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE III						
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	27,2%	23,4%	34,3%	9,2%	17,0%	-2,2%	-13,6%	-2,4%	-6,0%	Octubre	-6,0%				
Exportaciones (U\$S M FOB)	7,1%	22,8% ⁴	12,3% ⁴		25,8%		6,8% ⁴								
Manufacturas de Origen Industrial (MOI)	-0,5%	12,3% ⁴			16,7%	3,6%	7,7% ⁴								
Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)	52,0%	79% ⁴			52,2%	-26,2%	4,9% ⁴		4,9% ⁷						
Tasa de actividad	3,4% ⁵	2,9%	5,0%	0,6%	-1,9%	0,8%	-1,1%	0,0%	0% ⁷						
Tasa de empleo	10,2% ⁵	9,7%	6,5%	4,6%	2,3%	1,3%	1,6%	2,5%	2,5% ⁷						
Tasa de desocupación	-30,1% ⁵	-30,5%	-9,2%	-25,4%	-32,7%	-4,1%	-19,3%	-15,9%	-15,9% ⁷						
Tasa de subocupación	-14,8% ⁵	13,9%	-12,7%	-4,6%	-5,4%	-21,1%	-22,2%	-14,5%	-14,5% ⁷						
Incidencia de la pobreza - hogares	-36,3% ⁸		-32,6% ⁶	-32,6% ⁶	-15,2% ⁸		-15,2% ⁸		sd						
Incidencia de la pobreza - personas	-32,1% ⁸		-31,6% ⁶	-31,6% ⁶	-13,1% ⁸		-13,1% ⁸		sd						
Incidencia de la indigencia - hogares	-49,3% ⁸		-30,4% ⁶	-30,4% ⁶	-21,5% ⁸		-21,5% ⁸		sd						
Incidencia de la indigencia - personas	-44,3% ⁸		-31,0% ⁶	-31,0% ⁶	-20,0% ⁸		-20,0% ⁸		sd						
Recaudación total (valores corrientes)	33,3%	29,3%	29,2%	29,0%	28,3%	14,1%	20,3%	21,2%	18,5%	Noviembre	19,3%				
Impuesto sobre Ingresos Brutos	32,9%	24,5%	28,6%	32,3%	28,7%	19,3%	28,1%	26,6%	24,8%	Noviembre	25,2%				
Alumbrado, Barrido y Limpieza	22,1%	26,0%	8,8%	4,0%	13,7%	4,1%	-3,1%	4,7%	2,6%	Noviembre	2,4%				
Moratoria, facilidades y gravámenes varios	42,9%	111,8%	115,0%	96,4%	88,7%	13,5%	6,0%	3,9%	7,5%	Noviembre	9,9%				

⁴ Variación interanual del primer semestre.

⁵ Variación interanual de mayo de la encuesta puntual.

⁶ Variación interanual del segundo semestre.

⁷ Variación interanual del tercer trimestre.

⁸ 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; ENargas y una de las compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad.

Entre las variables sobre las que se dispone de información, las que se destacan por su dinámica en los primeros nueve meses de 2005, su impacto en la economía local y/o su potencialidad de crecimiento pertenecen a los sectores industrial, 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 (permisos y superficie permitida), mercado inmobiliario y de industrias culturales (producción de libros y de publicidad cinematográfica y ventas de música). Es significativo que estos fuertes aumentos se produjeron sobre la base de un año 2004 que ya había mostrado incrementos importantes¹.

En el primer trimestre de 2005², la **actividad industrial** de la Ciudad de Buenos Aires³ 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. 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.

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 pos-devaluatorio 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 todas 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 salvedad 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 tres primeros meses de 2005. En contraste, si se

¹ Para homogeneizar el período de análisis entre los distintos sectores de actividad, se eligió presentar la información hasta el tercer trimestre aún en los casos en los que al cierre de esta edición estaban disponibles datos posteriores. Para no perder esta actualización, se incluye el último dato disponible en el Cuadro 1.

² Aquí se repite la información publicada en la edición anterior, dado que aún no se dispone de datos actualizados para el segundo y tercer trimestre de 2005.

³ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004 (provisorio), la industria manufacturera en la Ciudad representa 12,7% del PBG.

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)⁴ 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.

La **construcción** en la Ciudad de Buenos Aires⁵ fue nuevamente el sector que más dinamismo manifestó en el ámbito local durante los primeros nueve meses de 2005, en consonancia con su buen desempeño a nivel nacional. Durante dicho período, se permitieron 1.524 obras con un área total de 1.534.007 m², lo que implica una variación interanual de 14,8% y 57,4% respectivamente. En particular, en el tercer trimestre se registraron 567 permisos de construcción (556.696 m² de superficie permitida), magnitud superior a la de los últimos ocho trimestres. Es más, si no se toma en consideración el segundo trimestre de 2003, que mostró datos excepcionalmente altos debido a cambios en el Código de Edificación, el tercer trimestre de 2005 mostró los valores más altos desde 1999. De esta manera, la superficie permitida para construcción en la Ciudad tuvo un aumento interanual de 49,7%, asociado fundamentalmente a la construcción de obras nuevas (89,7% del total).

⁴ 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.

⁵ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004 (provisorio), la construcción en la Ciudad representa 3,2% del PBG.

Por su parte, la superficie permitida para uso residencial representó en el tercer trimestre de 2005 el 81,6% del total y 84,3% en el acumulado. La misma correspondió principalmente a multiviviendas (es decir, a edificios de propiedad horizontal), las que acumularon 95,9% de la superficie residencial permitida. Continúa así la recuperación de este tipo de construcción iniciada en 2003, alcanzando las proporciones que se apreciaban en la década del '90. Mientras en el tercer trimestre de 2005 la superficie destinada a multiviviendas creció 42,4%, en el acumulado de los primeros nueve meses del año tuvo un aumento de 58,2%.

Por último, la superficie permitida para uso no residencial representó 18,4% del total en el tercer trimestre de 2005, mientras que en el acumulado de los primeros tres trimestres tuvo una participación de 15,7%. 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. La mayor participación de la superficie permitida para uso no residencial en los años más crudos de la crisis había respondido especialmente al bajo dinamismo en la construcción de viviendas, que dejaba una porción más importante a la construcción no residencial dentro del total. El incremento de la superficie permitida no residencial fue de 79,1% en el acumulado a septiembre y de 133,5% en el tercer trimestre.

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 Aires⁶, verificó en el acumulado de los primeros tres trimestres de 2005 un aumento de 10,5% con respecto a igual período de 2004, con un total de 67.328 operaciones. En particular, en el tercer trimestre se verificó una aceleración del crecimiento, con un incremento de 17,8%, comportamiento que contrasta con lo sucedido durante 2004, cuando se registró una merma interanual de 1,3%. La misma se explicó,

en su momento, por el agotamiento de la alternativa de los sectores medios y altos de adquirir propiedades a precios más bajos en dólares, posibilidad que se había abierto con la salida de la Convertibilidad, cuando hubo un brusco cambio de valoración de los ahorros en esa divisa. Sin embargo, durante los primeros nueve meses de 2005, pese a que la reacción del crédito hipotecario fue poco significativa (en niveles absolutos) y a que el valor de las propiedades siguió en aumento (acercándose cada vez más a los valores previos a la devaluación), se inició una nueva fase expansiva del sector, explicada en gran medida por la adquisición de propiedades por parte de los sectores de mayores ingresos.

La evolución de las escrituras hipotecarias, durante el acumulado de los primeros nueve de 2005 mostró recuperación, verificándose un incremento interanual de 30,8% y una aceleración en el tercer trimestre (31,7%). 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.

La evolución de los préstamos hipotecarios en moneda nacional mostró una tendencia negativa: los mismos verificaron en el acumulado enero-septiembre de 2005 una merma interanual de 3,2%, detentando de esta manera el nivel más bajo de los últimos años. En particular, en el tercer trimestre se verificó una desaceleración de la tendencia negativa, con una reducción de 2,6%. En cambio, los préstamos en moneda extranjera mostraron en el acumulado enero-septiembre de 2005 una evolución positiva, con un incremento interanual de 78,2% y, focalizando en el tercer trimestre, la suba fue de 70,9%. Sin embargo, los valores absolutos de dichos préstamos se encuentran todavía muy por debajo de los que se manejaban antes de la devaluación.

El buen momento que atraviesa la actividad se verifica también a través de la evolución de los

⁶ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004 (provisorio), 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 18,5% 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.

precios de venta, que observan un constante crecimiento en el período analizado. En tal sentido, de acuerdo con un relevamiento propio sobre precios de venta de departamentos, los barrios que presentaron los precios más altos de 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 repiten los mismos patrones territoriales, incluyendo a Villa Crespo. En cuanto a los usados, el esquema se reitera, expandiéndose la oferta en cantidad de superficie y en materia de barrios en el oeste y sur de la Ciudad.

La concentración espacial de los inmuebles más costosos en la zona norte de la Ciudad responde a factores históricos, que como tales, son previos a los que determinan actualmente el crecimiento de la inversión inmobiliaria en el sector central y oeste de la Ciudad. Al no estar limitada la demanda al crédito hipotecario, sino más bien impulsada por las compras en efectivo por parte de segmentos de mayores ingresos, la orientación de las inversiones se localiza en los barrios históricamente más valorizados (como los de la zona norte, incluyendo recientemente a Villa Urquiza), así como también en lugares cercanos al eje céntrico (tal es el caso de Puerto Madero) y en áreas con buena accesibilidad y gran disponibilidad de servicios (Caballito y Villa Crespo).

En cuanto al alquiler de viviendas, cabe destacar una saturación del mercado, vinculada a la inadecuada oferta de crédito para la adquisición de inmuebles de los sectores medios. Estos sectores, al no poder acceder a la compra de viviendas, se vuelcan cada vez más al mercado de alquileres, lo que deriva en una escasez de oferta de departamentos, así como en un aumento del precio de los alquileres. La distribución territorial de los departamentos en alquiler de mayor valor se correspondió con los barrios de mayor poder

adquisitivo de la Ciudad, destacándose nuevamente Puerto Madero, Palermo, Recoleta y Belgrano.

En lo que respecta a la **actividad comercial** en la Ciudad de Buenos Aires⁷, 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, lo que favoreció el consumo de bienes durables. 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 el tercer trimestre de este año 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 en septiembre se ubicó en 94,3%, un nivel cercano al máximo registro histórico alcanzado en junio pasado (94,6%). Cabe recordar que en el peor momento de la crisis pos-devaluación, esta tasa rondaba el 86%, lo que dicho de otro modo, significaba una tasa de vacancia de 14%. La evolución interanual de esta serie, no obstante, denota cierta desaceleración, producto del alto nivel de ocupación en la mayoría de los ejes.

El área Sur de la Ciudad sigue siendo la que muestra mayor tasa de vacancia (7% en septiembre), en tanto que el Norte y Centro presentan las menores (3,9%). No obstante, la brecha que separaba a la zona Norte del resto,

⁷ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004 (provisorio), el comercio en la Ciudad representa 13% del PBG.

que caracterizó 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 del Norte. Efectivamente, entre septiembre de 2004 e igual período de 2005, la zona Sur incrementó su nivel de ocupación en 1 punto porcentual (pp), mientras que en el norte éste se retrajo 0,6 pp. El Oeste y Centro crecieron también, aunque menos (0,1 pp y 1,7 pp).

De acuerdo con información del INDEC, las ventas de supermercados aumentaron 12,1% en el acumulado a septiembre de 2005, lo que equivale en términos constantes a una suba interanual de 2,7%. En particular, en el tercer trimestre, el ascenso fue de 12,5%, que traducido a términos constantes significa un incremento de 2,8%. Si bien moderadas, estas alzas confirman la tendencia observada en los primeros trimestres de 2005, en los que se registraron variaciones de similar magnitud. Por un lado, los supermercados de la Ciudad continúan perdiendo participación con relación a otros formatos comerciales y 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.

En cuanto a la evolución de los bocas de expendio, vale destacar que el actual contexto marca una diferencia respecto de lo observado en 2004, evidenciándose un freno en la expansión de sucursales de las principales empresas radicadas en el distrito. En tal sentido, en lo que va del año sólo se abrieron 4 nuevas bocas en la Ciudad pertenecientes a estas firmas, mientras que en 2004, se habían inaugurado 18, siendo este distrito el principal destino de las bocas supermercadistas abiertas durante ese año. Así, el número de sucursales y la superficie dedicada a ventas de los supermercados de esta Ciudad, reflejaban a octubre, un modesto incremento interanual (4% y 2,2% promedio), totalizando 347 bocas y 352.529 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 el tercer trimestre de 2005, y aumentaron en el acumulado a septiembre 13,6% en términos constantes y 26,8% en facturación. Haciendo foco en el tercer trimestre, las subas fueron de 16,3% y 28,4% respectivamente. Dicha *performance* trimestral, resulta incluso superior a la registrada en los períodos anteriores (12% del primer trimestre y 11,2% del segundo), lo que revierte la natural desaceleración que venía observando esta serie, tras los fuertes crecimientos trimestrales de 2003 y 2004. Por su parte, la cantidad de locales activos (1,7%) y la superficie promedio por local (4,1%) también se elevaron y se ubican en sus máximos registros históricos.

La Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el hogar, elaborada por el INDEC, en base a información de comercios especializados, indica que en el acumulado de los primeros nueve meses de 2005, las ventas crecieron 27% en términos constantes y que en particular, en el tercer trimestre lo hicieron en 22,9%. 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 66%.

La venta de automóviles 0 km. registrada en la Ciudad de Buenos Aires, alcanzó entre enero y septiembre, 67.149 operaciones, 36,8% más que en igual período del año anterior. En el tercer trimestre, fueron 22.089 las operaciones

realizadas, indicando un crecimiento interanual de 17,6%. En esta recuperación influyó 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 de 2004, el crecimiento de las ventas acumuladas a septiembre en la Ciudad se mostró, como más dinámico que el exhibido por el resto del país (en donde la variación interanual arrojó un crecimiento del 34,4%).

La **actividad financiera** en la Ciudad de Buenos Aires⁸ presentó una importante mejora en los primeros nueve meses de 2005 con relación al año anterior. Así, tanto la captación de depósitos como el otorgamiento de préstamos reprodujeron la dinámica creciente que también se pudo constatar a nivel nacional en el mismo período.

Es dable destacar que la Ciudad de Buenos Aires es el distrito financiero más importante del país, generando cerca del 80% del valor agregado de la actividad a nivel nacional⁹ y albergando, al mes de octubre de 2005, un total de 59 casas matrices y 773 filiales habilitadas.

Del mismo modo, en los tres primeros trimestres de 2005 la Ciudad concentró el 52,1% (\$ 43.159M) de las colocaciones totales del sector privado nacional, al tiempo que explicó el mismo porcentaje (\$ 20.134M) de la masa de préstamos. El crecimiento interanual de la masa de depósitos porteños fue, en el mismo período, de 17,9%, apenas 0,2 puntos porcentuales por encima del alza verificada a nivel nacional. En tanto, en el caso de los préstamos, la evolución diferencial fue claramente favorable a los otorgados en el ámbito de la Ciudad, que se elevaron 34,1%, es decir, 5,7 puntos por encima del ascenso del agregado nacional.

Cabe mencionar que la mayor parte de los créditos otorgados por las entidades radicadas en

la Ciudad fue dirigida al sector Servicios, que explicó el 70,4% del total en los primeros nueve meses de 2005. Le siguieron en importancia los préstamos a la *Industria manufacturera*, que implicaron un 14,7% de los préstamos totales. Los sectores destinatarios restantes abarcaron, en todos los casos, porciones menores al 6% de la masa total otorgada.

En la comparación interanual con respecto a enero-septiembre de 2004, el mayor dinamismo de los préstamos correspondió al *Comercio* y a la *Industria manufacturera*, con tasas de crecimiento notablemente elevadas (37,4% y 28,2%, respectivamente). También hubo incrementos en los créditos para la *Producción Primaria* (13,6%) y la *Construcción* (8,8%), siendo *Electricidad, gas y agua* y *Servicios* los únicos segmentos donde se visualizaron bajas (de 4,2% y 13,4%, en cada caso). El peso de la caída de los créditos destinados a las empresas de *Servicios* alcanzó para determinar el signo negativo de la variación de la masa total (-5,2%).

De acuerdo con información de INDEC y de la DGEyC, en los primeros nueve meses de 2005 se registraron aumentos de pasajeros en todos los medios de **transporte público** en la Ciudad de Buenos Aires¹⁰, que en promedio resultaron de 8%. El incremento más significativo se verificó en colectivos (9,4%), que casi duplicó la variación en subtes (4,9%) y trenes (4,7%). En particular, en el tercer trimestre, se registró un crecimiento generalizado en todos los medios de transporte, a una tasa promedio de 7,3%. 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 los primeros nueve meses de 2005, las líneas de colectivos de media distancia con una cabecera en la Ciudad (grupo 2), fueron las que mejor desempeño mostraron, con un aumento acumulado de 13,1% (particularmente, 5,4% en el tercer trimestre). No obstante, las líneas que

⁸ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004 (provisorio), la intermediación financiera y los servicios financieros representan 11,7% del PBG de la Ciudad.

⁹ Se refiere al año 2003, último dato disponible.

¹⁰ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004 (provisorio), 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 11,1% del PBG.

tienen parte de su recorrido en Capital y parte en el Conurbano (grupo 1) obtuvieron un aumento más moderado, de 9,1% (9,3% en el tercer trimestre), aunque poseen una incidencia bastante superior, ya que representan el 75% de la totalidad de los viajes en colectivo. Se destaca que en 2004, el transporte automotor había sido el que mejor desempeño había tenido, con una tasa de crecimiento interanual de 10,7%. La suba posterior de 2005, adquiere mayor dimensión al considerar esto así como también que ya en el segundo trimestre de 2003 el total de pasajeros superaba los valores de 2001.

La cantidad de pasajeros transportados en subte tuvo una suba moderada a septiembre de 2005 (4,9%), producto de una pequeña alza en el tercer trimestre (6,1%), tras un fuerte ascenso en el segundo (12,2%) y una reducción en el caudal de pasajeros durante el primer trimestre debido a los conflictos salariales que dieron lugar a sucesivos paros en enero y febrero (-4,9%). Las líneas con mayor contribución al crecimiento fueron la B y la C. Vale recordar que 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 en el acumulado a septiembre, con un incremento de 4,7% y todavía no recuperaron el nivel global de 2001. Sólo los ramales Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte lograron superar en los primeros nueve meses de 2005 el caudal de pasajeros de igual período de 2001. Durante el tercer trimestre, el crecimiento del ferrocarril Roca fue el más elevado (11,6%) - muy superior al promedio general de 3%-, en tanto que en los primeros nueve meses del año obtuvo la segunda mayor tasa de crecimiento (8,7%). Asimismo, su peso relativo es el más importante, ya que 28,4% del total de pasajeros transportados en lo que va de 2005 corresponde a este ramal.

En los primeros nueve meses de 2005, también la

circulación de vehículos, tanto en las autopistas de la Ciudad como en los accesos, registró aumentos significativos, mayores a los del transporte público y acelerados en el segundo y tercer trimestre. El incremento de la circulación en autopistas del interior de la Ciudad fue de 10,3% en los primeros tres trimestres, mientras que la circulación en los accesos fue de 9,9% en autos y 8,5% en colectivos y camiones livianos. En particular, en el tercer trimestre, la tasa de variación en autopistas internas fue de 11,4% y en accesos de 10,3% con autos y de 9,7% por colectivos y camiones livianos. Vale recordar que el crecimiento había sido especialmente significativo en 2004 (13,1% para el conjunto).

Por otra parte, el desempeño de los servicios públicos en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires durante los primeros nueve meses de 2005 mostró subas, tanto en el consumo de **energía eléctrica** como de **gas**¹¹. Durante dicho período, el consumo de electricidad creció 3,6% en términos interanuales, continuando la tendencia a la recuperación iniciada en 2003 y 2004. El sector que presentó el mayor dinamismo fue el industrial, que en el transcurso de los primeros 9 meses de 2005 creció por encima de la media, entre 8% y 11%. En particular, en el tercer trimestre se registró una aceleración del aumento, con un incremento de 7,1% en el consumo total de energía eléctrica, explicado por subas en todas las demandas.

En lo referente al consumo de gas natural, durante los primeros nueve meses de 2005, se registró asimismo una suba interanual en el volumen del fluido entregado en la Ciudad (3,7%), vinculada especialmente con el incremento en el gas despachado a las centrales eléctricas (5,6%). Sin embargo, en el tercer trimestre se experimentó una baja en el consumo total (1,6%), asociada fundamentalmente a la disminución de la demanda de las centrales eléctricas, la industria y el comercio. A pesar de esta merma, en el acumulado de los primeros nueve meses de 2005, el total de gas natural entregado al conjunto de usuarios fue superior al

¹¹ De acuerdo con el último dato disponible correspondiente al año 2004 (provisorio), los servicios de electricidad, gas y agua en la Ciudad representan 1,7% del PBG.

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 los primeros tres trimestres del año arribaron a la Ciudad, casi 5,4 millones de turistas, es decir, 8,2% más que en igual período del año anterior. Específicamente, el número de turistas extranjeros aumentó 11,9%, al tiempo que el arribo de turistas nacionales creció 5,6%. El mayor impulso del turismo local había ocurrido 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.

En particular, en el tercer trimestre de 2005 llegaron a la Ciudad 1.815.617 visitantes. Así, se registraron los mayores crecimientos interanuales tanto en el turismo extranjero como en el turismo nacional (16,6% y 8,2% respectivamente), alcanzándose el crecimiento total de 11,7% en el período.

El incremento en la cantidad de arribos se vio reflejado en la evolución de la tasa de ocupación hotelera, que se ubicó en los primeros nueve meses en 67% en promedio para las categorías 1 a 5 estrellas y *aparts* (los valores por categoría oscilaron entre 46% y 74%). Cabe señalar que las tasas de ocupación más altas correspondieron a los hoteles de 4 estrellas (74%). Por su parte, las tarifas acompañaron la mayor demanda, con

algunas alzas que superaron los ajustes por la evolución del tipo de cambio y oscilaron entre 11% en el caso de *aparts* hasta 25% en el de alojamientos de 4 estrellas. Cabe destacar que, mientras el tercer trimestre ostentó la tasa de ocupación de hoteles más alta del año (cercana a 70%), también tuvo la tarifa media en pesos más baja, aunque no muy distante de los niveles correspondientes a los otros períodos.

Entre enero y septiembre se inauguraron varios hoteles, lo que significa un aumento de la capacidad instalada en términos de habitaciones y plazas. De las inauguraciones hoteleras del año 2005 se destacan el *Nuevo Hotel Reconquista Garden*, el *Dazzler Tower*, el *Hotel Esplendor*, el *Regal Pacific* y el *Meliá Recoleta Plaza Boutique Hotel*. En la actualidad, hay proyectos de construcción de hoteles y se están remodelando establecimientos hoteleros de alta categoría, como el *Alvear Palace Hotel* y el *Intercontinental*.

Las **industrias culturales**¹³ siguieron mostrando crecimiento en el acumulado enero-septiembre 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 y la provisión para bibliotecas populares y escolares.

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 4,8% del PBG (año 2004, dato provisorio).

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.

Si bien no se dispone de información cuantitativa desagregada a nivel de la Ciudad para los 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 centers*, que concentran alrededor de 38% de las entradas vendidas en las 34 salas relevadas, fue uno de los pocos indicadores entre los correspondientes a las industrias culturales que en el acumulado de los primeros nueve meses mostró bajas. Cabe advertir que la reducción en la asistencia se preveía porque 2004 -período utilizado para la comparación- había sido récord en cantidad de espectadores por la presencia de un extraordinario número de estrenos taquilleros a nivel mundial.

En los primeros nueve meses de 2005, asistieron a salas de *shoppings* 3,1 millones de personas, 6% 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 17,4%), donde recién en el cuarto trimestre de 2003 se revirtió la tendencia negativa de público. En particular, en el tercer trimestre, asistieron 1,2 millones de personas, con una caída de público en la Ciudad de Buenos Aires de 2,4%, que también fue más moderada que en el Conurbano. De acuerdo con estimaciones propias, la recaudación por venta de entradas en *shoppings* de la Ciudad fue de \$ 23M en los primeros nueve meses y, en particular, \$ 8,6M en el tercer trimestre. Proyectado esto para todos los cines del distrito, significa ventas por \$ 65M y \$ 24,6M respectivamente.

Por otra parte, en los primeros nueve meses de 2005 se estrenaron comercialmente 169 filmes en la Ciudad de Buenos Aires, 12 menos (7%) que en igual período del año anterior. Entre estos, 79

fueron de origen norteamericano, 37 argentinos y 27 europeos. En particular, en el tercer trimestre, hubo 58 estrenos, 10 menos que en los mismos tres meses de 2004.

En otro orden de cosas, durante el primer semestre de 2005¹⁵, las **exportaciones** de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires¹⁶ se situaron en U\$S 120,3M¹⁷, 6,8% más que en igual período de 2004. Esta suba se debió, básicamente al aumento de seis capítulos de importante aporte en el total exportado por la Ciudad¹⁸ -*Carnes y despojos comestibles* (26,7%), *Productos editoriales de industrias gráficas* (47%), *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (91,8%), *Reactores nucleares, calderas, maquinarias, aparatos y artefactos mecánicos* (25,8%), *Filamentos sintéticos o artificiales* (145,3%) y *Papel y cartón* (43,3%). La alta concentración de las exportaciones locales en pocos capítulos y en relativamente pocas empresas lleva a que, la variación 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.

Dentro de la dinámica general, las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) - bienes de alto valor agregado- manifestaron un ascenso de 7,7% en el primer semestre de 2005, situándose en U\$S 83,9M. De esta manera, llegaron a representar 69,7% del total exportado por la Ciudad en el período. Por su parte, el rubro Manufacturas de origen agropecuario (MOA) también manifestó un ascenso interanual de 4,9%, ubicándose en U\$S 36,4M, continuando así en la senda de crecimiento de los períodos anteriores. Por su parte, las exportaciones de Productos primarios y Combustible y energía aportaron U\$S 22.700 a la economía local en el primer semestre de 2005, dejando en evidencia su marginal contribución para la Ciudad de Buenos Aires.

¹⁴ Al respecto, véase *Evolución de la economía nacional al tercer trimestre 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 provisionarios.

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

Los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 88,4% del monto total comercializado durante los primeros seis meses de 2005. Los tres más vendidos fueron Productos químicos orgánicos (U\$S 20,7M), Productos farmacéuticos (U\$S 20,2M) y Carnes y despojos comestibles (U\$S 19M).

También fue elevado el nivel de concentración en términos de mercados, con el 86,9% de las ventas dirigidas a 20 países, 11 de los cuales son americanos. Los tres principales fueron Brasil (U\$S 22M), Alemania (U\$S 18M) y Estados Unidos (U\$S 7,8M).

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 de las ventas externas- fue de 948 puntos para MOI (baja concentración) y de 1.023 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 1.172 puntos, respectivamente (concentración media)¹⁹.

Es preciso entonces 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 llevarían, indirectamente, a incrementar el volumen total de ventas externas de la Ciudad y servirían para atenuar las caídas abruptas en las exportaciones totales.

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.

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC referidos a la situación ocupacional al tercer trimestre de 2005, reflejan el continuo crecimiento del empleo generado en la Ciudad lo que se evidenció, de manera particular, en la mejora de la inserción laboral de los residentes en este distrito.

En este sentido, se destaca la contracción interanual de la tasa de desocupación que cayó de 9,7% a 7,7% (20,6%). Esta baja, fue similar a la verificada en el segundo trimestre (-2,3 pp) y muy superior a la alcanzada en el primero (-0,5 pp), con lo cual se reafirma la cada vez más rápida disminución del desempleo abierto en la Ciudad.

Así las cosas, la actual tasa de desocupación se ubica, junto a la del cuarto trimestre de 2004, en el nivel más bajo desde octubre de 1993. En términos absolutos, la cantidad de desocupados en la Ciudad en el tercer trimestre de 2005, ascendía a 124.000 personas, 28.000 menos que en igual período del año anterior y 34.000 menos que en el segundo trimestre de 2005.

Esta caída interanual se explica por la mayor proporción de residentes ocupados, lo que se observa a partir del incremento producido en la tasa de empleo, que pasó de 47,9% a 50,5%. Cabe señalar, que esta variación de la tasa de empleo (5,4%) fue la más importante registrada desde el segundo trimestre de 2004, lo que revierte la desaceleración que venía observándose en esta variable a lo largo de 2004 y hasta el primer trimestre de 2005. Puesto nuevamente en términos absolutos, la cantidad de residentes ocupados, en el tercer trimestre de 2005, ascendió a 1.497.000, mientras que en idéntico período del año anterior era de 1.417.000, lo que da cuenta de un incremento cercano a los 80.000 residentes ocupados.

Por otro lado, se destaca que la disminución del desempleo actual se produjo en un contexto de expansión de la tasa de actividad, que pasó de 53% a 54,7%. De este modo, la proporción de

¹⁹ Si el índice es inferior a 1.000 puntos, la concentración es baja; si está entre 1.000 y 1.800 puntos es media; y si es superior a los 1.800 puntos, es alta. Al respecto, véase la sección *Exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires. Balance del año 2004 y tendencia al primer trimestre de 2005*, en *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* 15, CEDEM, Octubre de 2005.

activos se expandió interanualmente (3,2%) y se mantuvo en uno de los niveles más altos de la serie histórica, representando una población económicamente activa superior a 1.621.000 personas.

Complementa la evolución favorable de los principales indicadores laborales, la caída que también exhibió la tasa de subocupación en la Ciudad, que disminuyó 29% (-3,6 pp) respecto de la registrada un año atrás. La proporción de subocupados se ubicó en 8,8%, el menor nivel desde octubre de 1994, con lo que existen actualmente 143.000 subocupados en la Ciudad de Buenos Aires, 52.000 menos que hace un año.

En función de lo señalado puede concluirse que la tendencia del último año denota una notable mejoría de la situación ocupacional de los residentes de la Ciudad de Buenos Aires. Por segundo trimestre consecutivo, la desocupación y subocupación se mantuvieron por debajo de los dos dígitos, hecho que no sucedía desde el año 1998. No obstante, los porcentajes de desocupados y subocupados que exhibe la Ciudad todavía resultan altos si se los compara en una perspectiva histórica de más largo plazo. En efecto, al menos 16,5% de las personas dispuestas a participar de la actividad económica en esta Ciudad aún encuentra dificultades para insertarse laboralmente de manera satisfactoria (son desocupados o subocupados).

En cuanto a la comparación con respecto a la última medición de la Encuesta Permanente de Hogares, se observa un leve aumento de la tasa de empleo respecto del segundo trimestre, en tanto que el nivel de actividad, la desocupación y la subocupación descendieron. Estas últimas cayeron 1,6%, 19,8% y 3,3%, mientras que el nivel de empleo creció 0,2 pp. Estas variaciones, no obstante, pueden verse afectadas por factores estacionales, razón por la cual se privilegia la comparación interanual.

Con relación a lo sucedido en los demás aglomerados de más de 500.000 habitantes, la

Ciudad de Buenos Aires registró la menor tasa de desempleo, y la segunda tasa más baja de subocupación (siendo sólo mejorada por Gran Rosario). En tanto, los niveles de actividad y empleo de la Ciudad son los más altos entre las ciudades de más de 500.000 habitantes.

En lo que respecta al **panorama fiscal**, en los primeros nueve meses de 2005, la recaudación tributaria en la Ciudad de Buenos Aires ascendió a \$3.636M, 18,5% más que en igual período del año 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. Tomando en cuenta que el crecimiento de los precios fue de casi 9% 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 2005: se incrementó 14,3% en el primer trimestre, 20,3% en el segundo y 21,2% en el tercero. En los primeros nueve meses de 2005, el concepto que más explicó el incremento general en la recaudación fue el *Impuesto a los Ingresos Brutos* (89% de la variación) que también tuvo el incremento interanual más alto del conjunto (24,8%). Cabe destacar que en este período todos los conceptos tuvieron una contribución positiva a la variación; después del *Impuesto a los Ingresos Brutos*, *Radicación vehicular* contribuyó con 5,2% del incremento en la recaudación, *Moratoria y gravámenes varios*²⁰ con 3,7% y *Alumbrado, Barrido y Limpieza* con 2,3%.

En particular, en el tercer trimestre de 2005, el concepto con mayor contribución al incremento fue también el *Impuesto a los Ingresos Brutos* (87,4%), que aumentó 26,6%. Le siguió en importancia *Radicación vehicular* (7,6%), que subió 27,3%, y *Alumbrado, Barrido y Limpieza* (3,3%), que creció 4,7%.

La estructura por impuesto en los primeros nueve

²⁰ Si bien *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* incluye el Impuesto a los sellos y otros impuestos, la mayor parte corresponde a *Moratoria*.

meses de 2005 resultó muy similar a la de 2004: 70% para el *Impuesto a los Ingresos Brutos*, 14% para *Alumbrado, barrido y limpieza*, 7,4% para *Radicación vehicular*, 8,3% para *Moratoria, facilidades y gravámenes varios*, y el resto para *Contribución por publicidad*.

Dentro del *Impuesto a los Ingresos brutos*, los establecimientos financieros, de seguros, inmuebles, servicio técnico y profesional fueron los que más participación tuvieron entre los contribuyentes locales en el acumulado a septiembre (cerca a 34%), 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 desde entonces en un aumento importante de la recaudación por concepto *Moratoria, facilidades y gravámenes varios*. La moratoria involucra planes de facilidades en cuotas y/o condonaciones de intereses y punitivos parciales, de acuerdo con el momento de la adhesión.

En otro orden de cosas, el 30 de noviembre se aprobó el Presupuesto de la Ciudad de Buenos Aires correspondiente al período 2006, que prevé un récord de gasto total de aproximadamente \$7.500M, 31,4% más que en 2005. El área que mayor participación tendrá en el total es Educación (\$1.900M), entre cuyos programas se destaca *Deserción Cero*, que busca reintegrar a los adolescentes al colegio, y el de arreglo de escuelas. Salud obtendrá otros \$1.600M que en buena parte se utilizarán para reponer equipos hospitalarios, construir 11 centros de salud barriales y reformar los neuropsiquiátricos Moyano, Borda y Tobar García. En materia de Infraestructura, en el marco del Plan Plurianual de Inversiones, el presupuesto adjudica \$1.600M para el área, es decir 21% del total presupuestado²¹.

Seguridad es el área con mayor incremento en el

gasto presupuestado, 118,3% (aunque sólo involucra un 2% del total, con \$ 153M), que se destinarán mayormente a sumar efectivos a la Guardia Urbana y a la Policía comunitaria. Promoción y acción social también tendrá un fuerte aumento (superior al 50%) con \$ 588M para todo el año.

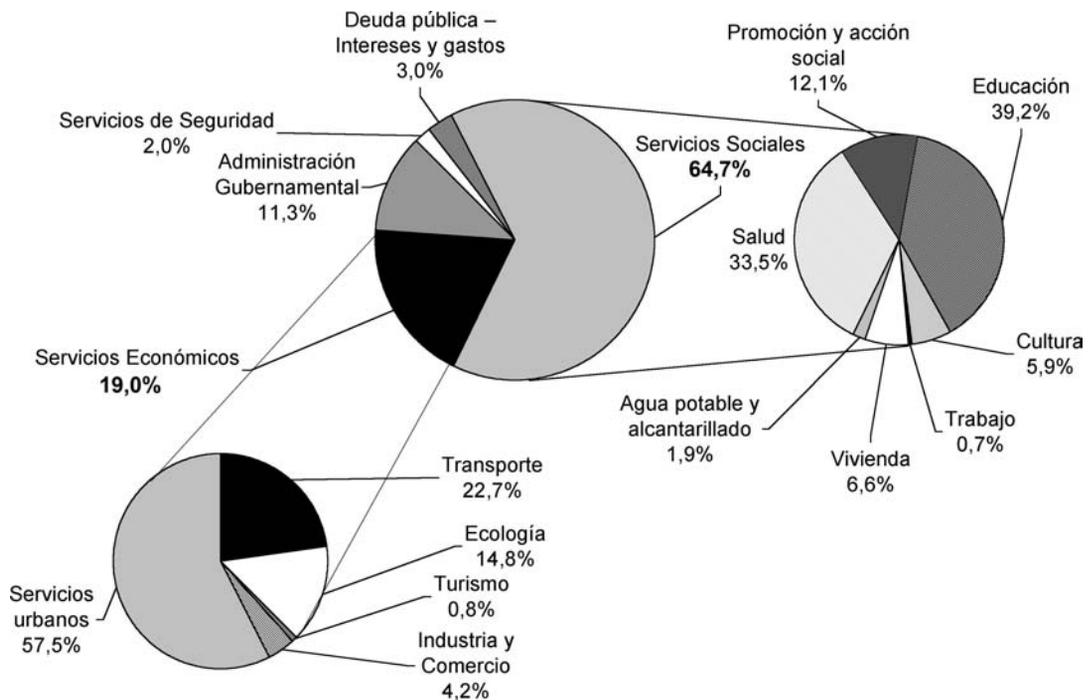
Desde lo fiscal, se mantendrán los incentivos para el pago adelantado de ABL y *Patentes* y se incorporará la exención de *Ingresos Brutos* para empresas que se instalen en la Ciudad, facturen hasta \$ 350.000 al año y generen al menos tres empleos. También hay una nueva moratoria para deudas de ABL y *Patentes* de hasta \$3.600. Por otra parte, se dispuso un tope para el incremento de *Patentes* y una modificación del *Impuesto a los Sellos* que implica gravar la compra de inmuebles de lujo, sean o no vivienda única. Por último se duplicarán las multas contra infractores, pero no para morosos. Se espera que el 74% de los recursos impositivos de 2006 provengan del Impuesto sobre los *Ingresos Brutos* y otro 11% de ABL, guarismos similares a los de 2005.

En cuanto a la composición del gasto por finalidad, en el Gráfico 1 se observa la importancia de los *Servicios Sociales* (64,7%), dentro de los cuales *Educación y Salud* concentran 39,2% y 33,5%, respectivamente. Le siguen en importancia los *Servicios Económicos* (19%), donde se incluyen los *Servicios Urbanos* y la *Administración Gubernamental*, que representan el 57,5% y el 11,3% de ese conjunto, respectivamente.

²¹ Se están construyendo 5 estaciones de la nueva línea H, que unirá Parque Patricios con Plaza Miserere. También se están construyendo 4 estaciones de la línea A (Puán, Carabobo, Flores y Nazca) y 2 en la línea B (Echeverría y Villa Urquiza).

GRÁFICO A-1

PRESUPUESTO DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. COMPOSICIÓN DEL GASTO POR FINALIDAD. AÑO 2006



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

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL AL TERCER TRIMESTRE DE 2005

CUADRO 1

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

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL										
	2002	2003	TRIMESTRE I 2004	TRIMESTRE II 2004	TRIMESTRE III 2004	TRIMESTRE IV 2004	2004	TRIMESTRE I 2005	TRIMESTRE II 2005	TRIMESTRE III 2005	ACUMULADO AL TRIM III O VALOR DEL TRIM III
PBI (a precios de mercado, 1993=100)	-10,9%	8,8%	11,2%	7,1%	8,7%	9,3%	9,0%	8,0%	10,4%	9,2%	9,2%
Valor agregado bruto de los sectores productores de bienes	-11,7%	14,4%	16,3%	7,3%	9,6%	9,9%	10,6%	7,1%	12,7%	8,8%	8,8%
Actividades primarias y extractivas	-2,7%	6,0%	6,8%	-9,7%	0,7%	3,8%	-1,2%	5,7%	19,7%	2,5%	2,5%
Industria manufacturera	-11,0%	15,8%	15,8%	13,8%	10,0%	9,2%	12,2%	6,0%	7,8%	8,0%	8,0%
Electricidad, gas y agua	-3,0%	6,9%	9,3%	8,2%	2,8%	6,3%	6,5%	5,2%	5,1%	6,3%	6,3%
Construcción	-33,4%	34,3%	41,4%	32,6%	26,4%	21,8%	29,4%	14,0%	19,6%	20,5%	20,5%
Valor agregado bruto de los sectores productores de servicios	-9,2%	4,1%	6,6%	5,4%	7,0%	8,2%	7,0%	7,6%	8,3%	8,9%	8,9%
Comercio mayorista y minorista y reparaciones	-18,5%	12,9%	16,4%	11,8%	14,2%	12,4%	13,6%	10,1%	9,2%	9,6%	9,6%
Hoteles y restaurantes	-8,3%	6,0%	6,4%	5,7%	8,0%	7,8%	7,0%	8,2%	8,9%	7,1%	7,1%
Transporte almacenamiento y comunicaciones	-7,9%	8,2%	14,1%	9,8%	13,4%	16,4%	13,4%	14,0%	17,3%	15,1%	15,1%
Intermediación financiera	-23,7%	-38,3%	-12,8%	-11,4%	-3,7%	7,9%	-5,2%	13,4%	16,0%	19,8%	19,8%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-5,6%	3,9%	4,7%	4,2%	3,9%	4,4%	4,3%	3,2%	3,3%	6,1%	6,1%
Administración pública y defensa	-0,9%	1,1%	1,8%	0,8%	2,2%	2,5%	1,8%	2,6%	3,3%	4,2%	4,2%
Enseñanza, servicios sociales y salud	-0,3%	2,7%	2,4%	2,5%	3,5%	3,3%	2,9%	4,0%	3,8%	4,8%	4,8%
Otras actividades de servicios	-9,8%	4,7%	8,0%	9,8%	8,6%	9,9%	9,1%	9,5%	10,4%	9,3%	9,3%
Producto Interno bruto por Componentes de la Demanda											
Consumo Privado	-14,4%	8,1%	11,7%	8,3%	8,9%	9,4%	9,4%	8,1%	10,9%	8,9%	8,0%
Consumo Público	-5,1%	1,5%	0,8%	-0,8%	4,1%	6,5%	2,7%	5,6%	5,4%	6,7%	6,7%
Inversión Bruta Interna Fija	-36,4%	38,1%	50,3%	36,8%	33,6%	23,6%	34,5%	13,4%	25,0%	23,1%	23,1%
Exportaciones	3,1%	6,4%	7,7%	-0,2%	9,2%	16,5%	7,7%	16,6%	16,5%	13,3%	13,3%

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 y BCRA.

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)

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

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL										
	2002	2003	TRIMESTRE I 2004	TRIMESTRE II 2004	TRIMESTRE III 2004	TRIMESTRE IV 2004	2004	TRIMESTRE I 2005	TRIMESTRE II 2005	TRIMESTRE III 2005	ACUMULADO AL TRIM III O VALOR DEL TRIM III
Inversión Interna Bruta Fija -											
Variación interanual de la participación en el PBI (en puntos porcentuales)	-4,5pp	3,0pp	4,2pp	3,7pp	3,4pp	2,2pp	3,4pp	0,8pp	2,2pp	2,3pp	2,3PP
Estimador Mensual Industrial (EMI) sin desestacionalizar	-10,5%	16,2%	14,0%	10,5%	10,2%	8,5%	10,7%	6,1%	8,3%	7,6%	7,4%
Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) sin desestacionalizar	-28,3%	37,8%	33,3%	22,5%	15,8%	11,5%	19,9%	3,4%	13,2%	18,6%	11,7%
Préstamos		-12,6%	-3,3%	9,8%	18,2%	27,2%	27,2%	30,0%	29,3%	28,9%	28,9%
Adelantos		0,2%	27,0%	47,7%	48,0%	44,9%	44,9%	34,4%	27,3%	24,3%	24,3%
Documentos a sola firma		-12,3%	-2,6%	13,6%	22,3%	41,0%	41,0%	43,1%	42,8%	49,5%	49,5%
Hipotecarios		-17,6%	-15,5%	-12,2%	-9,2%	-6,7%	-6,7%	-4,0%	-2,2%	-2,6%	-2,6%
Prendarios		-40,1%	-26,7%	-13,9%	6,5%	29,0%	29,0%	40,8%	47,3%	39,0%	39,0%
Personales		-12,2%	11,7%	38,0%	63,7%	79,0%	79,0%	86,2%	89,1%	82,5%	82,5%
Tarjetas de crédito		8,6%	17,4%	39,3%	34,6%	38,6%	38,6%	51,9%	35,2%	48,5%	48,5%
Tasas de interés nominales											
Tasa pasiva (tasa en pesos promedio por dep. a plazo fijo)	23,0%	-28,9%	-16,3%	-11,8%	-2,0%	-0,9%	-7,8%	0,5%	1,3%	1,6%	1,6%
Tasa activa (PRIME a 30 días)	26,5%	-33,8%	-18,5%	-18,0%	-8,0%	-5,0%	-12,4%	-3,6%	-0,4%	0,6%	0,6%
Sector Externo											
Exportaciones de bienes FOB	-3,4%	16,7%	12,1%	10,9%	18,8%	19,8%	15,4%	14,3%	13,2%	21,3%	16,1%
Importaciones de bienes FOB	-55,8%	54,1%	82,9%	62,9%	62,5%	47,1%	62,1%	32,1%	35,0%	24,0%	30,0%
Reservas Internacionales (en millones de dólares)	-46,1%	34,8%	47,2%	43,9%	36,2%	39,1%	39,1%	35,6%	32,2%	40,6%	40,6%
Precios											
Índice de precios al consumidor (IPC)	40,9% ¹	3,7% ¹	2,4% ³	4,1% ³	5,4% ³	5,7% ³	6,1% ¹	8,2% ³	8,8% ³	9,8% ³	8,9% ⁴
Índice de precios internos al por mayor (IPIM)	118,0% ¹	2,0% ¹	2,2% ³	7,5% ³	10,5% ³	9,3% ³	7,9% ¹	7,5% ³	8,3% ³	7,8% ³	8,2% ⁴
Salarios Nivel General	7,1% ²	11,9% ²	12,7% ³	11,8% ³	10,5% ³	9,4% ³	9,4% ²	10,6% ³	12,7% ³	15,9% ³	15,9% ⁵
Sector privado no registrado	16,2% ²	15,8% ²	18,5% ³	15% ³	11,8% ³	11,3% ³	11,3% ²	11,8% ³	15,7% ³	20,1% ³	20,1% ⁵
Sector privado registrado	-6,1% ²	9,8% ²	13,4% ³	16% ³	15,8% ³	11,3% ³	11,3% ²	9,4% ³	11,4% ³	10,2% ³	10,2% ⁵
Sector Público	0,6% ²	5,6% ²	1,2% ³	2,9% ³	4,6% ³	4,2% ³	4,2% ²	8,8% ³	9,1% ³	10,2% ³	10,2% ⁵
Mercado de trabajo y Situación Social											
Tasa de desocupación	13,2%	-20,8%	-29,4%	-16,9%	-19,0%	-16,6%	-12,8%	-9,7%	-18,2%	-15,9%	-15,9%
Tasa de empleo	-3,1%	6,2%	7,2%	5,3%	5,0%	3,3%	9,7%	1,3%	1,8%	2,5%	2,5%
Pobreza (personas)	60,9%	-2,3%	-	-	-	-	-25,6%	-	13,1% ⁶	-	13,1% ⁵
Indigencia (personas)	111,2%	-4,8%	-	-	-	-	-36,3%	-	-20,0% ⁶	-	-20,0% ⁵

¹ Variación interanual de diciembre.

² Variación interanual del último trimestre de cada año.

³ Variación interanual del promedio del trimestre.

⁴ Variación del mes de septiembre respecto a diciembre del año anterior.

⁵ Variación interanual del tercer trimestre de 2005.

⁶ Variación interanual del primer semestre.

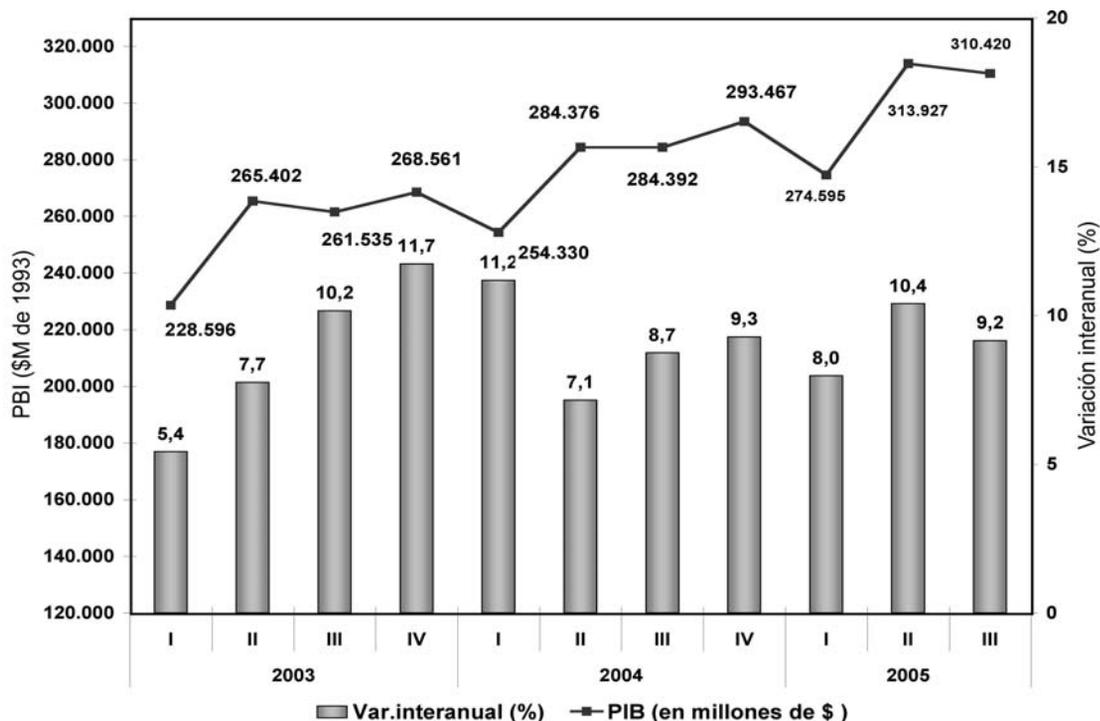
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC, Secretaría de Hacienda y Finanzas, CGBA; Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos; INDEC y BCRA.

En el tercer trimestre de 2005, el PBI continuó con la buena *performance* de los primeros dos períodos del año y creció a una tasa de 9,2%¹. Se trata del 14º período consecutivo de suba con anteriores aumentos de 8% y 10,4% en el primero y segundo trimestre de 2005, respectivamente (Gráfico 1). Si bien hubo una

desaceleración en el tercer trimestre, se augura un crecimiento superior al 8% para todo el 2005, lo que incluso mejoraría la pauta de incremento establecida en el Presupuesto². Asimismo, el fuerte crecimiento en 2005, asegura un piso de incremento de 4% para el año próximo.

GRÁFICO 1

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



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

EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA GLOBAL

consumo público.

En el tercer trimestre de 2005, el incremento de la demanda estuvo motorizado por la inversión y las exportaciones, que aumentaron 23,1% y 13,3% respectivamente. El consumo, por su parte, creció a una tasa inferior a la del producto, por un aumento de 8,9% en el consumo privado y de 6,8% en el público. Mientras el primero sufrió una desaceleración, el segundo incrementó su ritmo de aumento hasta alcanzar el pico más alto desde 1998. En este sentido, las elecciones del 23 de octubre pueden haber agilizado la ejecución del gasto estatal, redundando en la aceleración del

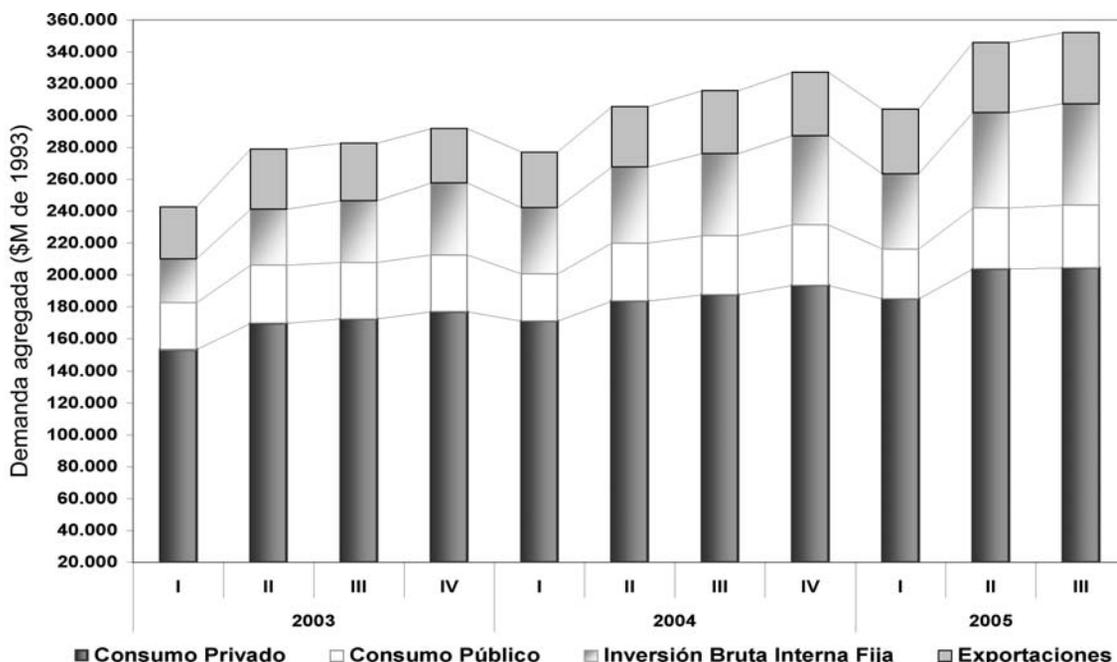
El consumo privado y la inversión bruta interna fija siguen posicionados como los dos principales componentes de la demanda, con participaciones de 58% y 18,1% respectivamente, lo que explica su mayor contribución al incremento del tercer trimestre (46% y 32,7% respectivamente). Las exportaciones, entretanto, participaron con 12,7% y aportaron 14,4% del aumento del trimestre, mientras que el consumo público significó el 11,2% de la demanda y contribuyó con 6,9% de la variación (Gráfico 2).

¹ Datos provisorios del INDEC.

² Las estimaciones corresponden al Relevamiento de expectativas de Mercado (REM) que elabora el Banco Central.

GRÁFICO 2

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



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

En lo que refiere al **consumo privado**, en sintonía con lo sucedido en los dos primeros trimestres de 2005, la mejora en los indicadores del mercado de trabajo, sumada a la suba de salarios y la lenta pero paulatina recomposición del sistema crediticio -especialmente de los préstamos personales y de tarjetas de crédito, con subas de 15,3% y 11,5% respectivamente-, son las principales causas de la buena tónica evidenciada. Se destaca que el incremento del consumo privado en los últimos dos trimestres ha observado una dinámica similar a la del producto, lo que marca un cambio frente a lo que sucedió hasta el primer trimestre de 2005, cuando éste crecía a un ritmo superior, traccionándolo. Para el trimestre próximo, la tendencia indica que el crecimiento en el consumo privado se mantendrá, aunque en niveles menores que en el año anterior, dado que en 2005 no se prevé que el Gobierno Nacional otorgue subas en las remuneraciones y jubilaciones, como sucedió en 2004.

En lo que respecta a la **inversión bruta interna fija** (IBIF), el crecimiento (23,1%) se asocia al buen momento que atraviesa la construcción y en la continuidad de la incorporación de maquinaria y equipos destinados a ampliar la capacidad instalada de los sectores productores de bienes más dinámicos, aunque una parte significativa de la misma incluye la adquisición de celulares y autos importados. LA IBIF llegó a representar 20,5% del PBI en el tercer trimestre, participación que si bien no alcanza a la promedia de 1998 (21,1%), es la mayor de los últimos 5 años³.

La construcción, que creció 23%, explicó 62,1% de la dinámica ascendente de la inversión. El resto del incremento en la IBIF se vio motorizado por la incorporación de bienes y equipo durable, que experimentó un ascenso del 23,2%. El componente importado de los bienes y equipos incorporados contribuyó con 27,1% de la inversión bruta fija total, mientras que el

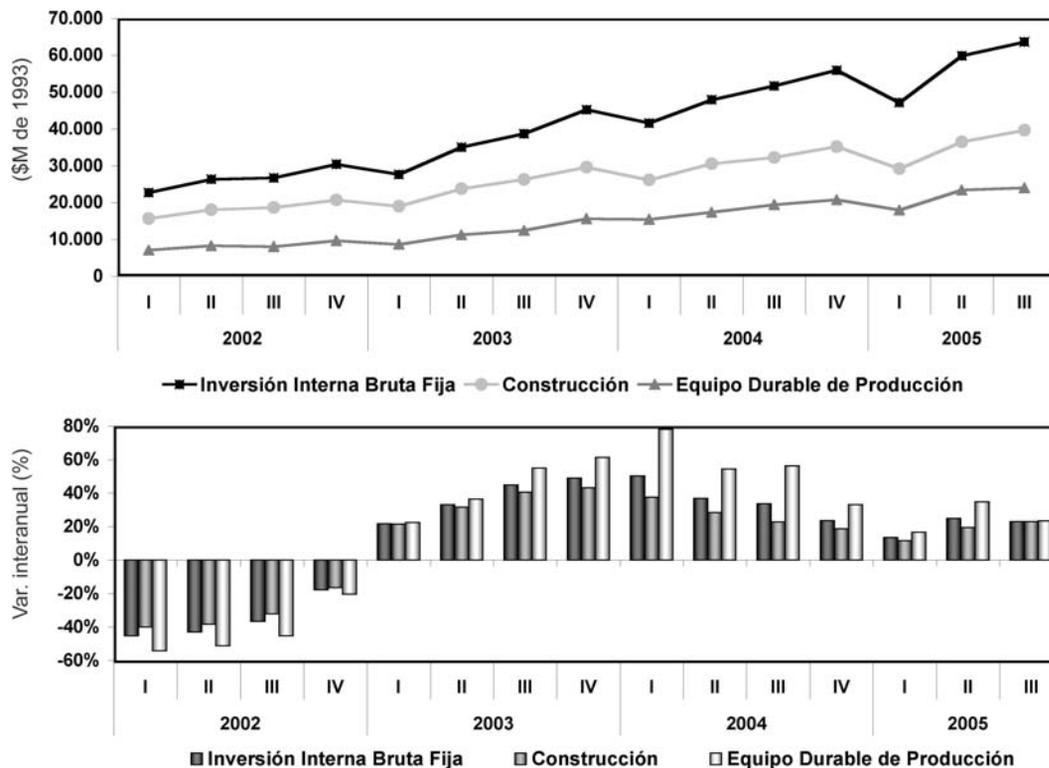
³ Cabe recordar que durante 2002, la IBIF llegó a un piso de 11,3%, en términos de PBI.

componente local aportó 10,8% de la misma. La baja participación relativa de maquinaria y equipos frente a construcción significa un multiplicador de valor agregado más moderado en

el mediano y largo plazo, pues la inversión se produce mayormente en inmuebles y no en bienes de producción (Gráfico 3).

GRÁFICO 3

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



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

Desde una perspectiva de mediano plazo, la recomposición experimentada durante los últimos dos años en los márgenes de ganancia de determinados sectores de la economía, en conjunción con la necesidad de aumentar la capacidad instalada y la mejora de las expectativas empresarias, se destacan como los principales factores que explican la destacable dinámica de la IBIF en lo que va del año. En esta línea, el fuerte crecimiento de la inversión en bienes y equipo durable, tanto nacionales como importados, que acumula 148% desde 2002, evidencia la ampliación del capital productivo empresarial.

En relación a la inversión en **construcción**, la misma tuvo un incremento de 23% en el tercer trimestre, convirtiéndose en el principal motor de la inversión bruta interna fija en 2005 (por su alto crecimiento y participación en la IBIF). El Indicador Sintético de la Construcción (ISAC), que muestra la evolución del sector tomando como referencia la demanda de insumos requeridos en la construcción se incrementó 11,7% en el acumulado de los primeros tres trimestres de 2005, verificándose el pico más alto de la actividad de los últimos siete años⁴. El análisis del ISAC por tipo de construcción (bloques), indica asimismo un marcado crecimiento acumulado para las obras de infraestructura

⁴ 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).

(30,7%), quedando algo más rezagado el incremento de la inversión en viviendas (14,3%)⁵. Estos guarismos, estarían indicando que, al fuerte empuje que viene teniendo la construcción residencial tanto en el AMBA como en la mayoría de las grandes ciudades del país, se estaría sumando el aporte de la construcción en infraestructura, agilizado en el último trimestre por la necesidad de ejecutar el presupuesto nacional (Gráfico 4).

La información anterior se completa con el importante aumento en la cantidad de permisos de edificación para obras privadas, registrados por el INDEC en 42 municipios representativos del país (34,8%), que ya en 2004 habían aumentado 15,3%.

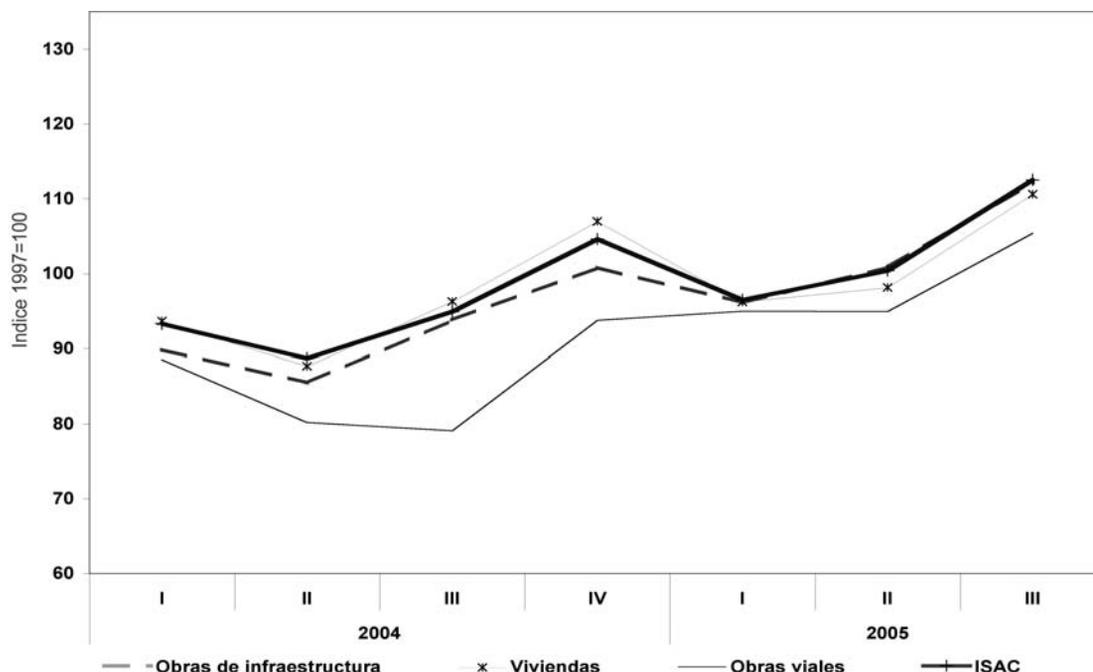
Durante el tercer trimestre de 2005 se registró un descenso de 2,3% en los préstamos hipotecarios - indicador que refleja el crédito recibido para la

construcción y compra de inmuebles usados- (particularmente los efectuados en moneda nacional), resultando imprescindible que se extienda el crédito para sostener el aumento de la construcción en el tiempo. En el acumulado de los primeros nueve meses de 2005, la baja fue de 3%.

Las perspectivas para el sector de la construcción en los próximos meses son alentadoras, pronóstico fundado en el aumento de la superficie autorizada por los permisos de edificación, las buenas perspectivas manifestadas por los empresarios del sector y los 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, y generando una presión de la demanda de inmuebles para alquilar.

GRÁFICO 4

INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN (ISAC) POR BLOQUES DE MAYOR CRECIMIENTO. EN BASE 1997=100. ARGENTINA. ENERO 2004-SEPTIEMBRE 2005



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

⁵ La demanda de insumos de la construcción para el mercado interno mostró por lo general variaciones positivas, registrándose incrementos en Ladrillos Huecos (35,8%), Asfalto (27%), Cemento Pórtland (21,2%) y Pisos y Revestimientos Cerámicos (7,9%) y Hierro Redondo para Hormigón (6,5%). Por su parte, Pinturas para Construcción fue el único material que reconoció una baja (4%).

Por su parte, la evolución de las **exportaciones de bienes y servicios** durante el tercer trimestre del año continuó la distinguida *performance* de 2004 y primeros dos trimestres de 2005, con un aumento interanual en el tercer trimestre de 13,3%⁶.

EVOLUCIÓN DE LA OFERTA GLOBAL

En el tercer trimestre de 2005, el 65,9% de la oferta global correspondió a servicios, en tanto que el 34,1% restante es atribuible a bienes. Los dos tipos de producción crecieron a un ritmo similar (8,9% los servicios y 8,8% los bienes), por lo que la contribución al crecimiento fue próxima a sus participaciones relativas. Cabe destacar que desde que se inició la recuperación económica, el ritmo de expansión de los bienes venía siendo superior al de los servicios (aunque achicándose la brecha progresivamente), favorecida por la dinámica de los precios relativos, hasta que en el primer trimestre de 2005, el incremento interanual

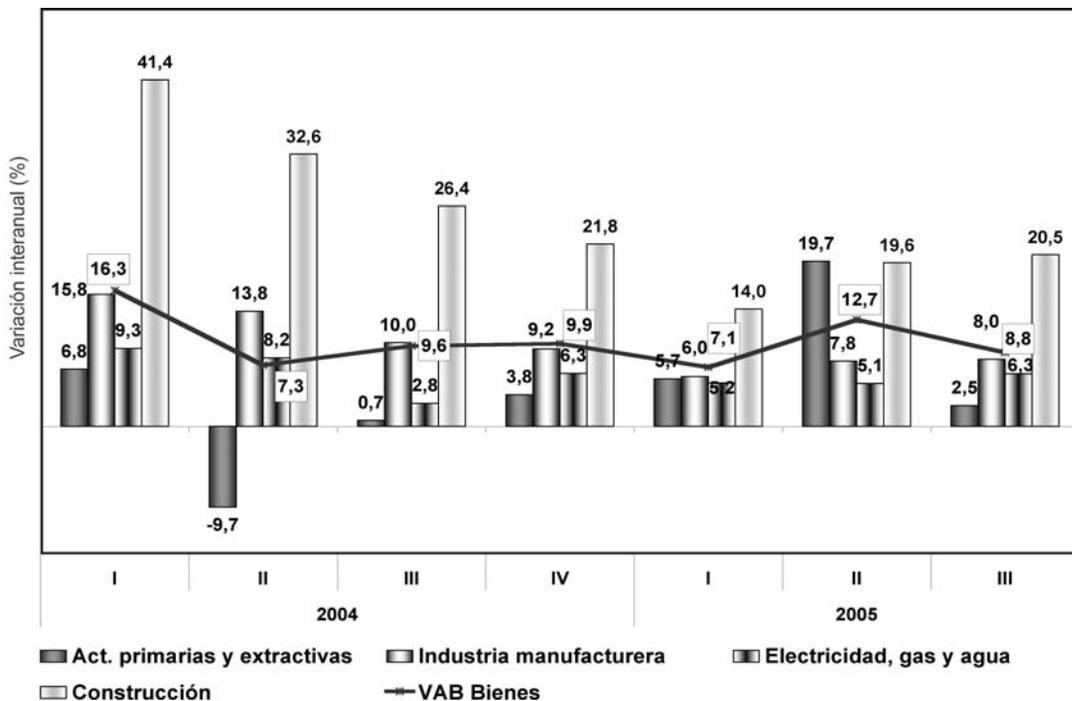
de los servicios se colocó por encima del de los bienes. En el segundo trimestre, los bienes volvieron a aumentar fuertemente y se retornó a la situación anterior, para finalmente, en el tercer trimestre igualarse las tasas.

Todos los sectores productores de **bienes** tuvieron una contribución positiva al crecimiento de la oferta, excepto los primarios *Pesca y Explotación de minas y canteras*. El sector que más creció fue el de la construcción (20,5%), seguido de la industria manufacturera (8%), los que por su dispar participación en la estructura productiva contribuyeron con 38,9% y 48,9% del incremento, respectivamente. Es decir que estos dos sectores que significaron 28,5% de la oferta de bienes, explicaron casi 88% de la variación del período.

Por su parte, *Suministro de electricidad, gas y agua* creció 6,3% y *Agricultura, ganadería, caza y silvicultura* 4,3%, contribuyendo con 6,6% y 6,9% del incremento cada uno (Gráfico 5).

GRÁFICO 5

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE BIENES. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE III 2005



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

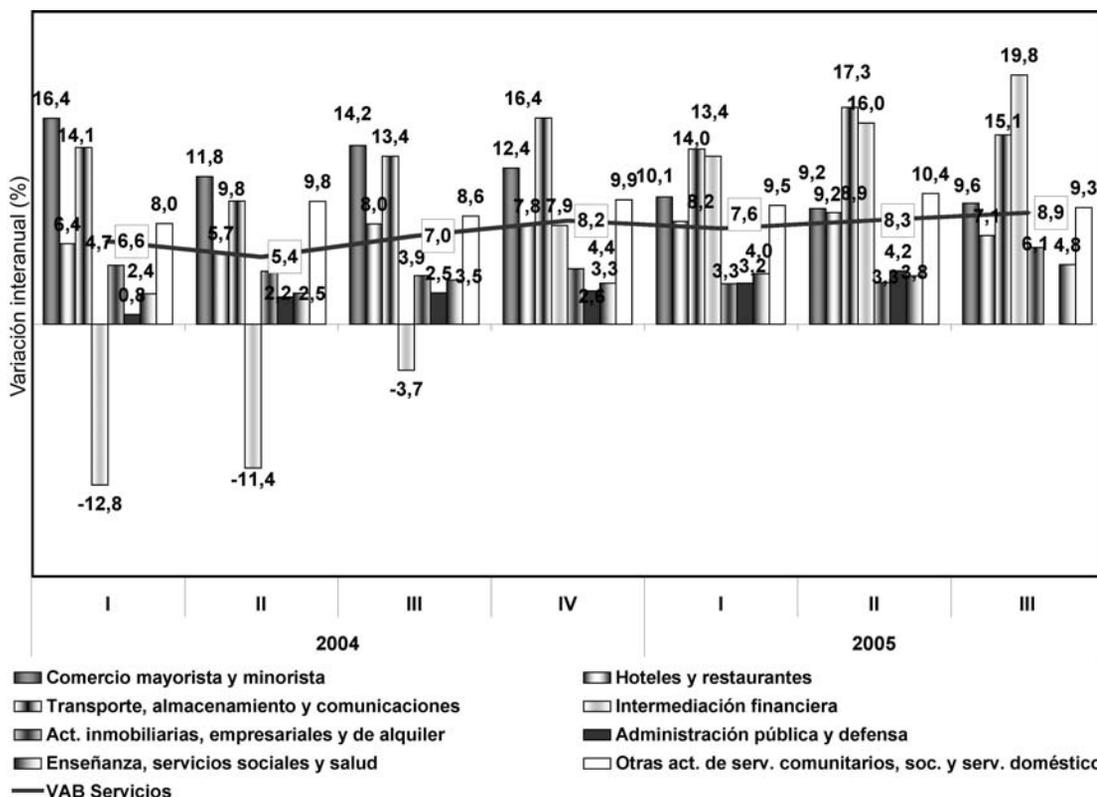
⁶ Las exportaciones de bienes se tratan más profundamente en el apartado *Sector Externo*.

Entre los **servicios**, también hubo aumentos en todos los sectores productores, con máximos en *Intermediación financiera* (19,8%), *Transporte, almacenamiento y Comunicaciones* (15,1%) y *Comercio y Reparaciones* (9,6%). Si el ordenamiento se realiza según contribución a la variación, el primer lugar lo ocupó *Transporte, almacenamiento y comunicaciones* (24,7%),

seguido de *Comercio* (21,6%) y *Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler* (16,2%) (*Intermediación financiera* aportó 12,8%). Con excepción de *Servicios personales y domésticos*, que aumentó 9,3% y explicó 9,8% del crecimiento de los servicios, el resto de los sectores productores incrementó su oferta por debajo del promedio para el grupo (Gráfico 6).

GRÁFICO 6

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE SERVICIOS. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE III 2005



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

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SECTORES PRODUCTORES DE BIENES Y SERVICIOS

servicios públicos, turismo, industrias culturales y sector financiero⁸.

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 primaria⁷, industria manufacturera, comercio,

Tras la leve declinación interanual en la **producción primaria** nacional durante 2004, en los primeros dos trimestres de 2005 se verificaron aumentos que estuvieron por encima del promedio para los sectores productores de bienes. En el

⁷ 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 (industria, comercio, servicios) y por su relevancia para el sector público nacional (en particular, por su impacto en las retenciones y las reservas).

⁸ El sector de la construcción fue analizado como componente de la inversión bruta interna fija, más arriba.

tercer trimestre la suba se prolongó, aunque a una tasa menor (2,5%), traccionada por *Agricultura, ganadería, caza y silvicultura*, (la pesca siguió mostrando bajas después de una caída de 19,1% en 2004 y hubo una nueva retracción en *Explotación de minas y canteras*).

El récord de producción granaria argentina en la campaña 2004/2005 (casi 85 millones de toneladas) se basó en las mayores producciones históricas de trigo, maíz y soja. Los cultivos de cosecha fina (trigo, cebada, avena, centeno, alpiste) ocuparon un área 0,5% mayor en la campaña 2004/2005, debido fundamentalmente a la suba en las implantaciones de trigo. En tanto, los cultivos de cosecha gruesa (maíz, arroz, mijo y sorgo) aumentaron su superficie sembrada en 10,8%, por incrementos en maíz y sorgo. En términos de producción, hubo importantes subas en ambos tipos de cultivos (10% en cosecha fina y 31,3% en cosecha gruesa).

La soja sigue ganando superficie sembrada en detrimento del trigo y otros cultivos (en la campaña 2004/2005 ocupó alrededor de 14,4 millones de hectáreas, con una producción de 38,3 millones de toneladas). La soja, en conjunto con el girasol (casi 2 millones de hectáreas y una producción de 3,2 millones de toneladas) y el maní (170 mil hectáreas y 293 mil toneladas) conforman el complejo oleaginoso, que concentró el 56% del total del área sembrada nacional, equivalente a un récord histórico de producción de 42,5 millones de toneladas.

El trigo, segundo cultivo en importancia nacional, ocupó 6,3 millones de hectáreas sembradas, con una producción de 16 millones de toneladas. Por su parte, el maíz ocupó 3,4 millones de hectáreas, con 20 millones de toneladas.

En términos de producción, la soja tuvo una suba de 21,3% en la campaña 2004/2005 respecto de la anterior, aún cuando la superficie cultivada se redujo 1%. El maíz, el girasol y el maní, aumentaron su producción en 33,3%, 15,8% y

51,9% respectivamente, acompañando esta suba el incremento de la superficie cultivada.

Los precios de los principales granos y oleaginosas que produce la Argentina aumentaron desde el inicio del año 2005 (no obstante, todavía están distantes de los niveles récord de 2003) y que los términos de intercambio de las exportaciones argentinas aún se mantienen por encima del promedio de los últimos años.

Para la nueva campaña agrícola 2005/2006, se espera un crecimiento de la superficie implantada con soja (5,6%) y girasol (13%), pero una reducción del área sembrada con maní (-23%) y maíz (10,3%).

Por otra parte, 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.

En el acumulado a octubre de 2005, el 25% de las exportaciones de carne correspondían a la especie vacuna y ya habían superado la cantidad de todo el año 2004. Con un incremento de precio por tonelada de 5,2%, se superó la barrera de los U\$S 1.000M vendidos al extranjero.

En lo que respecta a la **industria manufacturera**, los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI)⁹ elaborado por el INDEC para los primeros tres trimestres de 2005 dan cuenta de una prolongación de la tónica positiva que se había registrado en las cifras correspondientes al año anterior. Así, el acumulado del período arroja una suba de 7,4% con relación al mismo lapso de 2004. A su vez, en todo ese año la tasa de crecimiento había sido de 10,7% con relación a la observada en 2003¹⁰. La diferencia entre estos guarismos indica una clara desaceleración en el comportamiento alcista de la producción industrial, desempeño que resulta en parte lógico dado que las comparaciones

⁹ 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.

¹⁰ 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.

se realizan progresivamente contra períodos de mayor actividad.

Entre los rubros del EMI de mayor crecimiento en los primeros nueve meses de 2005, se destacan *Fabricación de vehículos automotores* (28,9%) y *Productos minerales no metálicos*¹¹(13,9%).

La *producción automotriz* continuó mostrando altas tasas de crecimiento durante el presente año, tras haberse elevado muy fuertemente (53,3%) en el transcurso de 2004. Así, la rama pasó de utilizar el 31,6% de su capacidad instalada en los primeros nueve meses de dicho año a un nivel de 39,8% en el mismo período de 2005¹², impulsada tanto por las mayores ventas en el mercado interno como en la demanda proveniente del exterior. El nivel aún bajo de uso de la capacidad indica que el sector cuenta con amplias posibilidades de seguir expandiéndose sin necesidad de recurrir a inversiones productivas de gran escala. No obstante, las firmas del sector continúan implementando proyectos de inversión con el objeto de renovar la gama de modelos fabricados en el país, lo que permite ganar competitividad tanto en el mercado externo como en el local. Finalmente, cabe destacar que en octubre y noviembre de 2005 el segmento prolongó su buena *performance*, al crecer 24,6% y 27,6% con relación a los mismos meses de 2004, hacer uso de 49,1% de su potencial productivo (en promedio de ambos meses) y mostrarse nuevamente como el rubro más dinámico del Estimador (Gráfico 7).

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, bastante más cercana a la que se había registrado en 2004 (17,2%). Los motores de crecimiento del segmento fueron los mayores niveles de producción de la industria del cemento y otros materiales para la construcción, que crecieron a tasas algo superiores al 20%. El fuerte despegue de la demanda interna fue el promotor de esta tendencia positiva, que incluso continuó acelerándose en los meses de octubre y

noviembre. Por el contrario, la producción de vidrio se mantuvo prácticamente constante en el acumulado de los nueve meses, aunque con fuertes variaciones negativas (del orden del 15%) en los últimos períodos, que seguramente determinarán una baja interanual al cumplirse el año completo. Como resultado de esta combinación de tendencias, el aprovechamiento de la capacidad productiva del segmento de minerales no metálicos se elevó de 51,2% a 57,0% entre los primeros nueve meses de 2004 y el mismo período de 2005. En consecuencia, este sector cuenta (al igual que el rubro automotriz) con un margen relativamente amplio para seguir expandiendo sus niveles de producción en los meses venideros, como ocurrió en octubre y noviembre último, meses en los que el estimador sectorial verificó alzas de 14,4% y 14,5% con relación a 2004.

Un tercer segmento que también mostró una alta tasa de crecimiento fue la industria de *caucho y plástico*, que se elevó 10,1% entre enero-septiembre de 2004 y el mismo lapso de 2005. La magnitud de esta suba fue semejante a la que había mostrado la rama en 2004 (10,6%). En particular, el despegue de 2005 fue parcialmente cimentado por la fabricación de neumáticos; el empuje a este sub-sector provino de las mayores ventas a la industria automotriz local, como así también de la creciente salida exportadora. En cambio, la fabricación de manufacturas de plástico mostró un alza más moderada, impulsada principalmente por la elaboración de envases para la industria alimenticia y, en menor medida, por las autopartes plásticas y productos para la construcción. En conjunto, el sector pasó de utilizar 66,7% de su capacidad productiva en los primeros tres trimestres de 2004, a 68,4% de la misma en los primeros nueve meses del corriente año. En tanto, en octubre y noviembre el estimador continuó evidenciando una tónica positiva, al crecer 11,1% y 8,4% respecto a los mismos meses del año previo.

Por otro lado, se ubican en un segundo grupo un número importante de ramas que muestran alzas interanuales ubicadas en torno a la verificada en el

¹¹ En este concepto se incluyen tres sub-segmentos que son vidrio, cemento y otros materiales para la construcción.

¹² Se toma el Índice de Utilización de la Capacidad Instalada (IUCI) promedio para los nueve primeros meses.

estimador general; estas fueron *Edición e impresión* (8,6%), *Productos textiles* (8,3%), *Papel y Cartón* (7,0%), *Industria metalmeccánica excluida automotriz* (7,0%), *Sustancias y productos químicos* (6,7%) e *Industrias metálicas básicas* (6,3%), siempre con relación a los nueve meses iniciales de 2004.

El crecimiento en *Edición e impresión* prolonga (aunque a un ritmo menos veloz) el buen comportamiento que mostró la rama en 2004, cuando creció 20,5% en términos interanuales. Se destaca que la mejora de 2005 tuvo su sustento en el dinamismo de la impresión en envases flexibles y etiquetas, impulsados por la industria alimenticia y las exportaciones. Así, el uso de la capacidad instalada del sector alcanzó un nivel de 74,7%, creciendo 2,3 puntos porcentuales con relación al nivel promedio de enero-septiembre del año anterior. Para contrarrestar la reducción de la frontera productiva, se están llevando a cabo una serie de inversiones por parte de firmas del sector, fundamentalmente en el mencionado segmento de etiquetas y envases. Así las cosas, el estimador sectorial experimentó subas de 12,7% y 9,6% en octubre y noviembre, respectivamente, lo que implicó una leve aceleración de la tendencia positiva.

La *industria textil* creció en los primeros nueve meses de 2005 a un ritmo levemente superior al que se había elevado en 2004 (7,9%). Al interior del sector se observa una disimilitud en las evoluciones de los distintos segmentos: mientras hilados de algodón y tejidos tuvieron crecimientos parejos y de magnitud semejante a la del sector (7,6% y 8,6%, respectivamente), en fibras sintéticas y artificiales se registró una leve baja de 2,1%. Por su parte, la utilización de la capacidad instalada de la totalidad del sector mostró una señal positiva, al pasar de 79,4% a 81,3%. Los empresarios textiles procuran reducir este elevado guarismo a través de diferentes inversiones en bienes de equipo. Asimismo, a la exigua capacidad ociosa se suma la dificultad de las crecientes importaciones, que afectan a la totalidad de los sub-sectores. De cualquier forma, la tendencia

positiva en el estimador sectorial continuó prolongándose en los últimos meses de 2005, con subas interanuales de 9,4% en octubre y 10% en noviembre.

Por su parte, la industria de *papel y cartón* viene manteniendo en 2005 un ritmo de suba algo inferior al que había manifestado en los doce meses de 2004, cuando creció 11,3% con relación a 2003. En los tres primeros trimestres, la mayor dinámica se detectó en los sub-sectores de papeles para impresión y para envases y embalajes, apuntalados por el mercado interno y por las exportaciones. A pesar de ello, el uso de la capacidad instalada tuvo un leve descenso (aunque dentro de niveles elevados), al pasar de un promedio de 83,5% a 82,4% entre los primeros nueve meses de 2004 y el mismo período de 2005. Esta baja se debió a la finalización de un cúmulo de inversiones que logró aumentar el potencial productivo de las firmas. Por último, datos de octubre y noviembre arrojaron variaciones interanuales negativas en el indicador, que fueron de 6,5% y 0,7%, respectivamente, lo que tiende a erosionar el crecimiento que, de todas formas, va a efectivizarse en los doce meses de 2005 con relación al año previo.

En tanto, el aumento de producción en la *industria metalmeccánica* (7%) se verifica luego del 13,1% de crecimiento visualizado en 2004. En el presente año, los principales subsectores mantuvieron tendencias positivas, como es el caso de los bienes de capital (destacándose el dinamismo observado en la fabricación de maquinaria agrícola), las partes, piezas y componentes (donde se destaca la buena *performance* de las autopartes y las agropartes) y los bienes de consumo durable (a cuyas mayores ventas contribuyeron las medidas de salvaguarda y acuerdos sectoriales celebrados con Brasil). Con todo, la utilización de la capacidad instalada subió de 61,3% a 62% entre los primeros nueve meses de 2004 y 2005. En octubre y noviembre, en tanto, el estimador agregó dos meses más de crecimiento interanual a su tendencia, al incrementarse 12,6% y 7,1% con respecto a los mismos períodos de 2004.

Las *industrias metálicas básicas* fueron, junto con la actividad textil, el único sector que en los primeros nueve meses de 2005 tuvo un incremento interanual superior al que se había observado en 2004 (1,1%). En la suba de 2005 influyó el repunte de la producción de acero crudo (visualizada tanto en laminados planos como en tubos sin costura), que se elevó 7,6% con respecto a 2004. Por su parte, la producción de aluminio primario cayó 1,1% 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 del sector se va acercando a su límite, al haber subido de 92,3% a 94,6% entre los nueve primeros meses de 2004 y 2005; en octubre y noviembre, se alcanzaron niveles también elevados, de 91,5% y 96,5% en cada caso, que fueron acompañados por una baja de 4,8% y una suba de 0,7% en el indicador en términos interanuales.

La fabricación de *sustancias y productos químicos* extendió en los nueve meses iniciales de 2005 la buena performance que había alcanzado en 2004 (11,1%). En ese sentido, se destacaron las alzas en la producción de agroquímicos (11%), detergentes, jabones y productos personales (10,2%), productos farmacéuticos (9,1%) y gases industriales (8,3%); en contraste, productos químicos básicos y materias primas plásticas mostraron variaciones negativas, de 2% y 1,6% en cada caso. En este marco de variaciones disímiles, el aprovechamiento de la capacidad instalada del sector tuvo una ínfima reducción entre períodos, al pasar de un nivel de 77,2% en 2004 a 76,8% en 2005. Con relación al estimador del sector, los últimos datos disponibles indican movimientos alcistas de 10,1% y 8,9%, en octubre y noviembre respectivamente, lo que prolonga la ininterrumpida tendencia alcista que ya lleva tres años de duración.

Por último, resta analizar la realidad de tres sectores de la industria que han tenido una evolución menos favorable que la del estimador

general: estos son la *Producción de alimentos y bebidas* (que se elevó 5,1%), la *Refinación de petróleo* (que cayó 1,1%) y la fabricación de *Productos de tabaco* (-8,6%). 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%)¹³.

En el año 2004, la industria alimenticia había crecido a una tasa interanual de 6,8%, que (al igual que la verificada en los nueve primeros meses de 2005) también se había ubicado por debajo de la del promedio industrial. En tanto, la desagregación en sub-ramas permite apreciar subas en la totalidad de los mismos, aunque de diferentes magnitudes. En primer lugar, se destacan los aumentos de producción de aceites y subproductos (17,4%) y de carnes blancas (16,4%), los cuales más que triplicaron la magnitud de suba del sector¹⁴. En segundo término, aparecen una tríada de sub-ramas con variaciones levemente superiores a la del bloque alimenticio: yerba mate elaborada (8,3%), azúcar (8,3%) y lácteos (6,5%). Y, finalmente, se encuentran los segmentos que crecieron en menor medida que el promedio, como bebidas (3,4%), carnes rojas (1,1%) y harina de trigo (0,7%). Con todo, el uso de la capacidad instalada pasó de 73,3%, en los primeros nueve meses de 2004, a 73,9% en el mismo lapso de 2005. Cabe destacar que, en octubre y noviembre, se verificaron fuertes alzas, que resultaron ser las más elevadas de 2005 (11,7% en octubre y 8,4% en noviembre).

Por su parte, la reducción en los primeros nueve meses 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 (21%), asfaltos (9%) y los combustibles para retropropulsión (4%) contrastaron con las

¹³ 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 metalmeccánica excluida automotriz (16,3%). El resto de los sectores no comprende en ningún caso una porción mayor al 8% de incidencia.

¹⁴ Con relación a las carnes blancas, se destaca el fuerte incremento de exportaciones de carne aviar. Este fenómeno se vería acrecentado a futuro por la inexistencia de la "gripe de los pollos" en territorio argentino, lo que ubica a nuestro país como un origen confiable de estos productos a nivel internacional.

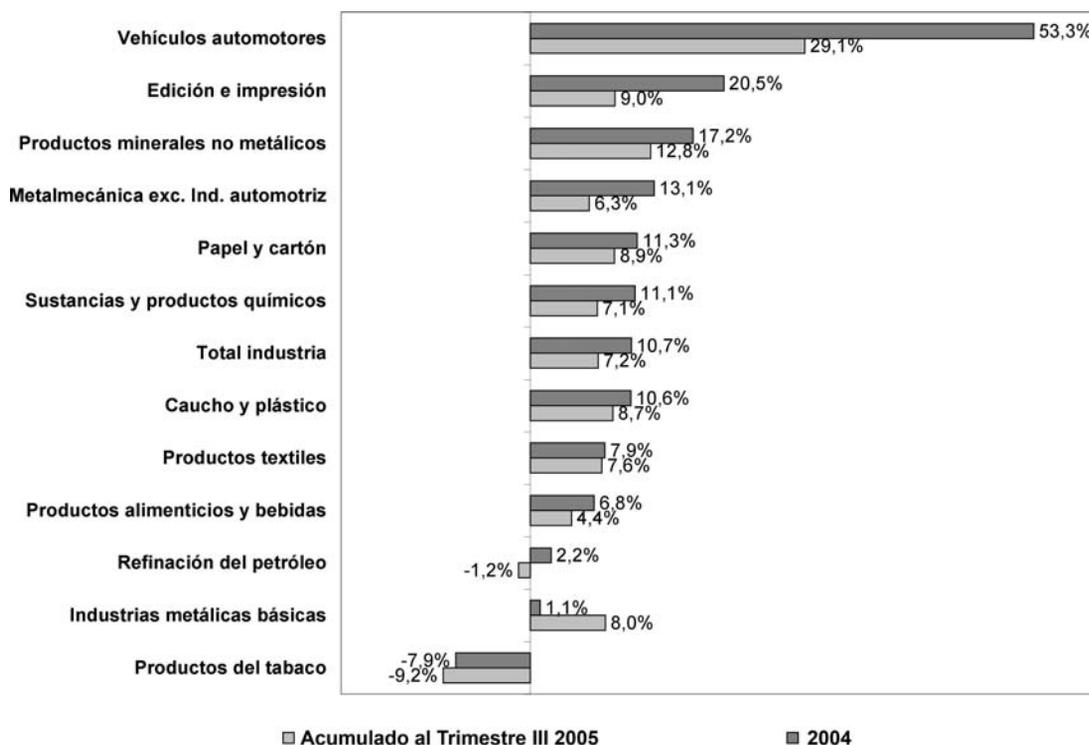
numerosas caídas en el resto de los productos (diesel oil (-28%), kerosene (-14%), gas licuado de petróleo (-10,5%), nafta común (-9%), gasoil (-4,5%) y lubricantes (-2%). Por su parte, el aprovechamiento de la capacidad instalada pasó de un nivel de 88,8% (primeros tres trimestres de 2004) a 87,9% (enero-septiembre de 2005), lo que implicó una ínfima reducción. En tanto, el estimador sectorial continuó mostrando movimientos interanuales contradictorios hacia fin de 2005, al caer 2,7% en octubre y elevarse 10,4% en noviembre, en lo que fue la suba de mayor magnitud de dicho año.

Por último, la actividad tabacalera continuó durante 2005 con la tendencia bajista que ya había evidenciado a lo largo de 2004, cuando cayó 7,9%

con relación a 2003. En este descenso continúan influyendo los aumentos de precios de los cigarrillos, la campaña antibacabo llevada a cabo por el Gobierno Nacional y el espacio ganado por las tabacaleras chicas (no detectadas por el Estimador) en los últimos meses. Naturalmente, la retracción en la producción se reflejó también en la utilización de la capacidad instalada, que se redujo desde un nivel de 65,6% en los primeros nueve meses de 2004 a un promedio de 60,2% en el mismo período de 2005. En octubre último, en tanto, el estimador tuvo un pequeño aumento de 0,5% con relación al mismo mes de 2004, lo que se constituyó en la única variación positiva de todo 2005. No obstante, en noviembre, se reanudó la tónica negativa, con una caída interanual de 6,7%.

GRÁFICO 7

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI) POR RAMA DE ACTIVIDAD. VARIACIONES INTERANUALES. ARGENTINA. AÑO 2004 Y ACUMULADO AL TRIMESTRE III 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos del 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 tercer trimestre de 2005 un aumento de 7,9% con respecto al mismo período de 2004. Este incremento resultó sensiblemente menor al 14% acumulado en 2004 con relación a 2003 y al 10,2% verificado en el segundo trimestre de 2005. De esta manera, el acumulado de los primeros nueve meses de 2005 arrojó un alza de 8,5% en comparación con el mismo período de 2004.

La tónica positiva en la comparación interanual del tercer trimestre se generalizó a la mayoría de las ramas componentes¹⁵ del entramado industrial. Al igual que en el trimestre anterior, los únicos segmentos que mostraron bajas fueron *Productos de madera y fabricación de productos de madera y corcho (exc. muebles), art. de paja y materiales trenzables* (-8,3%) y *Elaboración de productos de tabaco* (-5%). En tanto, las variaciones positivas de mayor magnitud se visualizaron en *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones* (41,3%), *Fabricación de prendas de vestir, terminación y teñido de pieles* (24%) y *Fabricación de vehículos, automotores, remolques y autopartes* (23,1%). Estos sectores son también los que mostraron las mayores tasas de crecimiento en el acumulado de los tres trimestres: éstas fueron de 52,8% en equipos de radio y TV, 25,5% en el sector automotriz y 23% en la fabricación de indumentaria. 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 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) también refleja un movimiento alcista en el tercer trimestre de 2005. En este período, se evidenció una cantidad de asalariados 0,2% mayor a la

verificada en el trimestre anterior y 5,7% superior a la observada en el mismo período de 2004. Estos datos prolongan la tendencia positiva que ya lleva tres años de duración, aunque reflejan una marcada desaceleración en el ritmo de suba con relación a los trimestres anteriores. Con todo, en los primeros nueve meses de 2005 se acumuló un alza de 3,7% en el nivel de empleo industrial con relación al último trimestre de 2004¹⁶.

Para esta última comparación, la desagregación por ramas del IOO muestra una evolución positiva en casi la totalidad de los segmentos considerados. La única excepción fue la baja verificada en *Curtido y terminación de cueros, fabricación de artículos de marroquinería, talabartería y calzado y sus partes* (-1,8%), aunque debe aclararse que esta rama fue una de las que tuvo un crecimiento más marcado en sus niveles de empleo desde 2002. Del resto de los segmentos, las mayores subas se visualizaron en ramas ligadas a la industria pesada: *Fabricación de vehículos, automotores, remolques y autopartes* (16,2%), *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones* (7,0%), *Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.* (6,5%) y *Fabricación de maquinaria y aparatos electrónicos, motores, equipos y suministros eléctricos* (5,8%)¹⁷.

En línea con estos guarismos, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) de la industria nacional reflejó un panorama alcista en el tercer trimestre de 2005, al incrementarse 5,6% con relación al mismo período de 2004, lo que se constituyó en la duodécima suba interanual consecutiva. De esa forma, en los nueve meses iniciales de 2005 se acumuló un incremento de 6,6% con respecto al mismo período de 2004. Nuevamente y al igual que en el nivel de empleo, se está en presencia de una desaceleración de la tendencia ascendente que comenzó a tomar forma a fines del año 2002. Del mismo modo, el hecho de que el aumento en las horas trabajadas haya sido levemente inferior al del personal asalariado en el acumulado de los tres primeros trimestres 2005¹⁸, indica que la

¹⁵ Aquí, las ramas de actividad se consideran a dos dígitos de la ClaNAE (Clasificación Nacional de Actividades Económicas).

¹⁶ Esta variación surge de comparar el IOO del tercer trimestre de 2005 con el de los últimos tres meses de 2004.

¹⁷ En rigor de verdad, el ascenso más vigoroso se verificó en *Elaboración de productos de tabaco* (43,8%), pero esto se debe en gran medida al fuerte componente de estacionalidad que caracteriza a esta rama en particular.

¹⁸ Si se compara el IOO promedio de enero-septiembre de 2004 y 2005, se percibe una suba de 6,8% entre ambos períodos.

jornada laboral promedio tuvo una ínfima reducción con respecto al año anterior. Este diferencial de tasas contrasta con las discrepancias verificadas en 2003 y 2004, años en que las horas trabajadas crecieron más velozmente que la cantidad de obreros industriales.

La desagregación por ramas del IHT muestra una tónica positiva generalizada en la comparación interanual de los primeros nueve meses, registrándose una única excepción en *Curtido y terminación de cueros, fabricación de artículos de marroquinería, talabartería y calzado y sus partes* (-4,5%). No obstante, así como tuvo una notable incorporación de obreros tras la salida de la devaluación, esta rama también incrementó notoriamente su nivel de horas trabajadas en el período.

Por su parte, las subas interanuales más destacadas del IHT en 2005 se apreciaron en *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones* (30,6%), *Fabricación de vehículos automotores, remolques y autopartes* (16,5%), *Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.* (14,6%) y *Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión, relojes, etc.* (11,7%). De todos modos, los dos primeros rubros aún se encuentran ostensiblemente por debajo de los valores del índice en 1997.

Finalmente, la última variable analizada por la EIM nacional es el Índice de Salario por Obrero (ISO). En sintonía con la evolución de los indicadores hasta aquí expuestos, en el tercer trimestre de 2005 el ISO obtuvo una marcada recuperación, que se tradujo en ascensos de 6,4% con relación al trimestre anterior y de 22,8% con respecto al mismo período de 2004. Como resultado, el índice salarial acumuló un aumento de 14,8%, producto de la comparación entre el tercer trimestre de 2005 y los últimos tres meses de 2004. Como resultado, en la comparación entre el fin de la Convertibilidad y el tercer trimestre de 2005, el ISO evidenció una suba de 91,6%. Si bien esta alza es superior a la del Índice de

Precios al Consumidor (IPC) en el mismo período (68,8%), debe considerarse que, con base en el último trimestre de 2001, el ISO recién alcanzó al IPC en el primer trimestre de 2004. Por lo tanto, la brecha entre ambos índices observada en los períodos previos indica el fuerte deterioro experimentado por 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 tercero de 2005, los segmentos de mayor alza salarial fueron *Fabricación de maquinaria y aparatos electrónicos, motores, equipos y suministros eléctricos* (20,7%), *Fabricación de equipo de transporte n.c.p.* (20,5%), *Elaboración de alimentos y bebidas* (18,6%) y *Curtido y terminación de cueros, fabricación de artículos de marroquinería, talabartería, y calzado y sus partes* (17,8%). En tanto, la única baja se percibió en *Elaboración de productos de tabaco* (-5,6%), aunque, como se indicó anteriormente, este segmento comporta una marcada estacionalidad que relativiza dicha baja.

En conclusión, se puede apreciar que, según las variables analizadas por la Encuesta Industrial Mensual, en los primeros nueve meses de 2005 continuó observándose un panorama de crecimiento en la actividad manufacturera, como ya se había experimentado en los años 2003 y 2004. No obstante ello, debe destacarse que hubo una clara desaceleración de la tendencia ascendente de las principales variables, como así también un buen número de ramas que aún no ha alcanzado los valores detentados por las mismas variables con anterioridad a la última recesión económica.

El valor agregado de la **actividad comercial** tuvo en el tercer trimestre una importante y acelerada expansión respecto a igual período del año anterior (9,6%, en tanto que la variación del segundo trimestre había sido de 9,2%). Dicha dinámica, no obstante, resulta inferior a la observada en 2003 y 2004, lo que evidencia la natural desaceleración de esta serie (Gráfico 8).

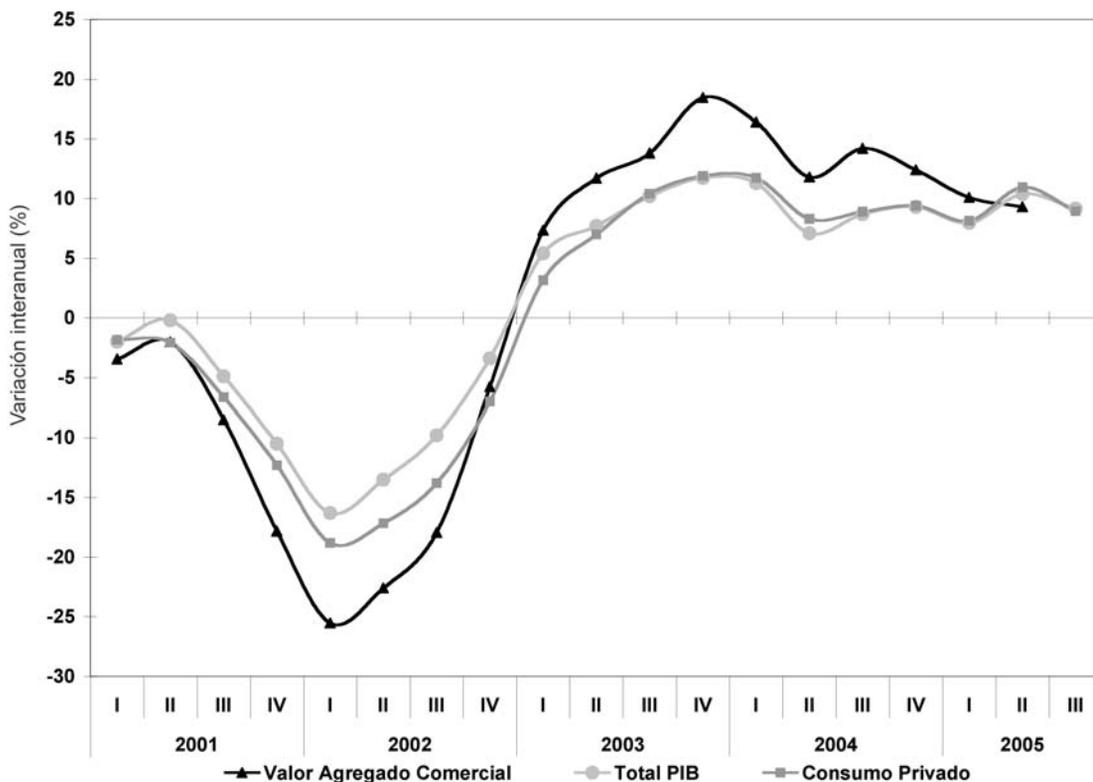
Como se presentó antes, la dinámica del consumo privado fue la opuesta, con una desaceleración en el último trimestre.

Así las cosas, pese a esta desaceleración del consumo, el valor agregado de la actividad comercial en su conjunto se ubicó, en el tercer

trimestre de este año, en el máximo registro alcanzado desde el año 1998, aunque este nivel todavía resulta 6,5% inferior al volumen que exhibió en el mismo período de ese año. La recuperación respecto de 2001, en cambio, denota un crecimiento de la actividad comercial cercano a 17%.

GRÁFICO 8

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



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

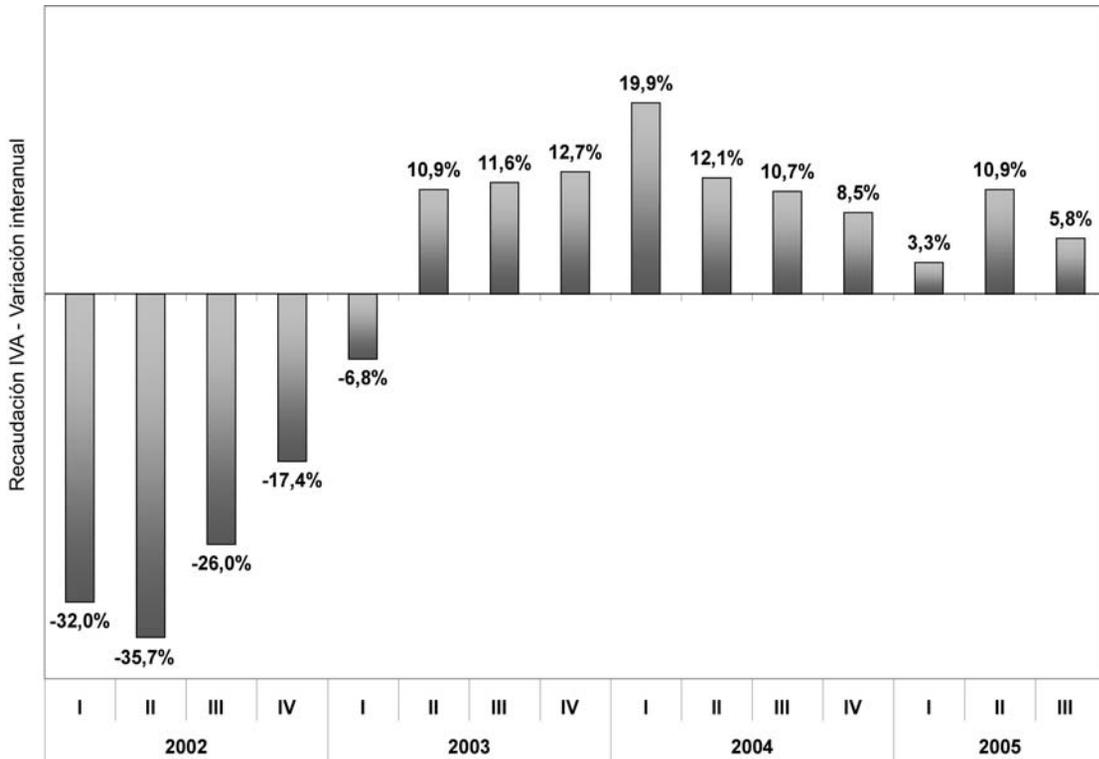
El incremento del consumo privado y la actividad comercial también puede apreciarse, aunque de manera indirecta, a través de lo sucedido con dos variables que se vinculan estrechamente con él: la recaudación impositiva y el nivel de importaciones¹⁹. En este sentido, el Impuesto sobre el Valor Agregado (IVA) recaudado por la Dirección General Impositiva (DGI) en el tercer

trimestre de 2005 acusó un incremento interanual superior a 5,8% en valores constantes. Tras la fuerte aceleración observada en el segundo trimestre, la evolución de este impuesto muestra un ritmo de crecimiento menor en el tercero, en sintonía con la evolución descrita anteriormente (Gráfico 9).

¹⁹ Las importaciones se analizarán más adelante.

GRÁFICO 9

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



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

De esta manera, los distintos indicadores de ventas que dan cuenta de la actividad comercial permiten corroborar la continuidad del crecimiento iniciado en el primer trimestre de 2003, aunque el ritmo se haya desacelerado. 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 acumuladas al tercer semestre en valores constantes 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 18,3%, 43,5% y 19,3%

respectivamente, las ventas de productos masivos en supermercados (en particular las alimenticias) solo lograron una modesta suba en relación a los volúmenes comercializados en igual período del año anterior (5,8%), 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 III 2005-TRIMESTRE III 2004**

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL TRIMESTRE III DE 2005 (%)
Producto Bruto Interno	9,2
Consumo privado domestico	8,9
Valor Agregado de la actividad comercial	9,6
Recaudación IVA - DGI	5,8
Importaciones	24,0
Importaciones Bienes consumo	30,8
Centros de Compras GBA	18,3
Electrodomésticos y Art. del Hogar Argentina	43,5
Automóviles 0 km.	19,3
Supermercados	5,8

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

En otro orden de cosas, durante los últimos meses de 2005, se verificaron importantes acuerdos con países de la región para asegurar la satisfacción de la demanda **energética** nacional. En el mes de octubre, el Gobierno decidió reforzar la compra de fuel oil a Venezuela para lo que resta de 2005 y para 2006. Asimismo, se verificó un acuerdo con dicho país por medio del cual Argentina importará hasta 5 millones de barriles de gasoil, fundamentalmente para el sector agrícola, en una operación por U\$S 223M. Por otra parte, en el mes de noviembre, se firmó un convenio con Bolivia para que el país limítrofe suministre a Argentina en 2006, 7,7 millones de m³ diarios de gas.

Esta necesidad de asegurar el aprovisionamiento mediante la importación de combustibles de otros países, se encuentra asociada a la magra perspectiva de duración de las reservas hidrocarburíferas argentinas, de poco más de 9 años para el petróleo y 10 años para el gas. La posibilidad de que haya faltantes también está vinculada en gran medida a la falta de inversión de las gasíferas, especialmente tras la devaluación, que tornó menos atractivas las tarifas por ellas recibidas.

Por otra parte, para aumentar la oferta del fluido, y así evitar una eventual crisis, se están realizando diversos emprendimientos, algunos en asociación con otros países de la región. Los mismos tienden a lograr inversiones a mediano plazo en el sector para un aumento sostenido de la oferta energética. En este sentido, cabe destacar que la firma brasileña *Petrobras* y la estatal argentina *Enarsa* firmaron un memorando de entendimiento para emprender negocios conjuntos en la exploración de hidrocarburos en aguas profundas de la plataforma marina argentina. También para prevenir posibles faltantes de energía en el futuro, el Gobierno nacional anunció la construcción de dos usinas, de 800 mwh cada una, destinadas a capear la crisis desde el primer eslabón de la cadena, el de la generación eléctrica.

En otro orden de cosas, cabe acotar que el Gobierno prorrogará hasta mediados de 2006 el plazo para renegociar la mayoría de los contratos que tiene pendientes con las privatizadas. De esta manera, se decidió volver a posponer por seis meses el momento fijado para la normalización de los contratos, si bien todavía no se resolvió cuál será la vía legal para convalidar la prórroga, si por ley o por decreto.

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.

El **turismo** siguió creciendo en los primeros nueve meses de 2005, consolidándose como una substancial fuente de ingresos de divisas que fortalece a distintas economías regionales del país.

De acuerdo con los datos suministrados por la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) realizada por la Secretaría de Turismo de la nación y el INDEC en el Aeropuerto Internacional de Ezeiza, el turismo internacional tuvo un incremento interanual de 29,9% en el tercer trimestre de 2005. En su mayor parte, el crecimiento se explica por el aumento de turistas que viajaron por motivo de vacaciones u ocio. Vale destacar que cerca de la mitad de los turistas no residentes eligieron alojarse en hoteles de 4 y 5 estrellas, con un gasto promedio diario de U\$S 76 y una estadía media de 12 días. Asimismo, de acuerdo con 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 se alojaron mayoritariamente en hoteles de 4 y 5 estrellas.

Si bien al compás del aumento en el número de visitantes se observa una mayor incorporación de rutas aéreas y una mayor frecuencia en los vuelos, a fines de 2005 una huelga de los trabajadores de *Aerolíneas Argentinas* ocasionó dificultades en el transporte de visitantes. A partir de estos sucesos los diferentes actores relacionados con la actividad turística intensificaron su reclamo por una mayor diversificación del mercado aéreo. En este sentido, es importante destacar la Audiencia Pública convocada por el gobierno para empresas que quieren iniciar operaciones o ampliar la red de vuelos.

El turismo tiene la particularidad de ser transversal a múltiples sectores de la economía, tales como la gastronomía, el comercio, la hotelería, el mercado inmobiliario, el transporte y la construcción, entre otros. En estas actividades, se están llevando a cabo importantes inversiones por parte de empresas de capital nacional y transnacionales, al tiempo que los indicadores laborales dan cuenta de un incremento en la cantidad de empleos directa o indirectamente relacionados con el turismo. De acuerdo con las evaluaciones de la Federación Hotelera-Gastronómica de la República Argentina, el turismo generó inversiones cercanas a U\$S 600M entre 2002 y 2004, mientras que en el año 2005 se estima que se invirtieron U\$S 250M para mejoras de infraestructura, como construcción de hoteles y refacciones.

El tipo de cambio real alto facilita el acceso del turismo. La ganancia de competitividad por precio desde la devaluación y hasta septiembre de 2005 era cercano a 120% en términos reales. 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%). Haciendo foco en los primeros nueve meses de 2005, el índice de competitividad turístico, que sigue la evolución del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo en la Ciudad, tuvo una caída interanual de 7,7%, lo que indica una pérdida de la capacidad de compra de las monedas extranjeras, con un comportamiento diferente por origen, con la mayor pérdida de competitividad respecto del euro y la mayor ganancia respecto del real brasileño. En particular, en el tercer trimestre de 2005, la reducción interanual de competitividad fue de 1,5%, también con alta disparidad entre monedas.

En el tercer trimestre de 2005, las **industrias culturales** tuvieron un muy buen desempeño en términos de producción y ventas. En particular, el subsector de libro y el de la música fueron los que mostraron mejor evolución reciente, continuando con la tendencia ascendente de los años

anteriores. Sólo el subsector del cine tuvo retracción en sus indicadores, fuertemente influenciado por fenómenos mundiales.

Los aumentos en los principales indicadores de los subsectores del libro, la música y la publicidad cinematográfica 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.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2005, el subsector del libro produjo más de 15.000 títulos, equivalentes a 55,3 millones de ejemplares, lo que significó un aumento interanual en la producción de 13,3% al medirse en títulos y de 31,1% al hacerlo en ejemplares (por un crecimiento de 15,7% en la tirada media). Por su parte, el subsector de la música tuvo, en el mismo período un incremento de 21,6% en la venta de unidades y de 33,9% en los importes, con fuerte presencia de la producción local en el total comercializado y en los ranking de títulos más vendidos. En particular, entre julio y septiembre, hubo una aceleración del incremento en la producción de títulos editoriales (12,5%), así como también en la venta de unidades musicales (24,6%). En octubre y noviembre, se mantuvo la tendencia creciente en ambos subsectores.

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 -tomado como base para la comparación- había sido récord en cantidad de espectadores por la presencia de un número extraordinariamente alto de estrenos taquilleros a nivel mundial.

La concentración de público en pocos estrenos, en su gran mayoría estadounidenses, es un rasgo que se repite período a período. Asimismo, hay un fuerte desequilibrio en la asistencia al cine por provincia. De esta manera, más de la mitad de los espectadores son del AMBA (con un promedio de venta de entradas por habitante de 1,7 al año), en tanto que hay 19 provincias que sólo concentran 10,6% de la asistencia.

El subsector de la publicidad cinematográfica tuvo un crecimiento en el número de producciones en los primeros nueve meses de 2005 (17,8%), principalmente por las subas del primer y tercer trimestre. El incremento reciente estuvo traccionado por las producciones dirigidas a otros países (aumentaron 36,7%) y acompañado por la suba en los comerciales destinados al mercado interno. También crecieron los puestos de trabajo de técnicos ocupados (25,4%) y se prolongó la duración de su jornada media de trabajo. En el tercer trimestre, el aumento en el número de producciones fue de 30,2%, también motorizado por la suba de los destinados a otros países (65,1%).

La *piratería* en las industrias culturales -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* en 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.

Por otra parte, el **sistema financiero nacional** continuó mostrando signos de expansión durante el segundo semestre de 2005, completando un año en el que las principales variables reflejaron notables mejorías.

Así, en noviembre último, el sistema financiero obtuvo ganancias por octavo mes seguido. En este caso, las utilidades ascendieron a \$ 170M, de las cuales 60% (\$ 102M) correspondió a bancos públicos, 25,9% (\$ 44M) a bancos privados y el restante 14,1% (\$ 24M) a entidades financieras no bancarias. De esta manera, los once primeros meses de 2005 muestran utilidades acumuladas por \$ 1.730M; las entidades públicas explicaron 55,7% de las mismas (\$ 964M), mientras que la banca privada abarcó 41,4% (\$ 717M) y las entidades financieras no bancarias, 2,9% (\$ 49M). De esta forma, resulta evidente que los bancos estatales comandaron la recuperación de la rentabilidad del sistema financiero, presentando menores gastos de administración y mayores ajustes netos por CER en su activo que sus pares privados.

En tanto, durante los doce meses de 2005 fue posible apreciar un crecimiento interanual ininterrumpido en los créditos otorgados al sector privado. De esta manera, la masa crediticia acumuló un alza de 33,3% entre los meses de diciembre de 2004 y 2005, ubicándose en un promedio de \$ 45.468M para este último período.

El mayor dinamismo se verificó en los créditos destinados al consumo (préstamos personales y tarjetas de crédito) y en las líneas comerciales (documentos y, en menor medida, adelantos). Así, las subas de mayor magnitud tuvieron lugar en las masas de préstamos personales (70,5%) y de tarjetas (65,1%). La primera de ellas fue la segunda en importancia a nivel agregado, escoltando al alza registrada en los préstamos instrumentados vía documentos (54,4%), que implicaron una suma de \$ 3.628,1M de los \$ 11.359,9M correspondientes al incremento de la masa total.

Por su parte, los créditos con garantía real y los llamados *Otros créditos* tuvieron desempeños menos favorables. En particular, los créditos hipotecarios continuaron arrojando señales negativas, al reducirse su masa 1,1% con respecto a diciembre de 2004. El desfasaje entre

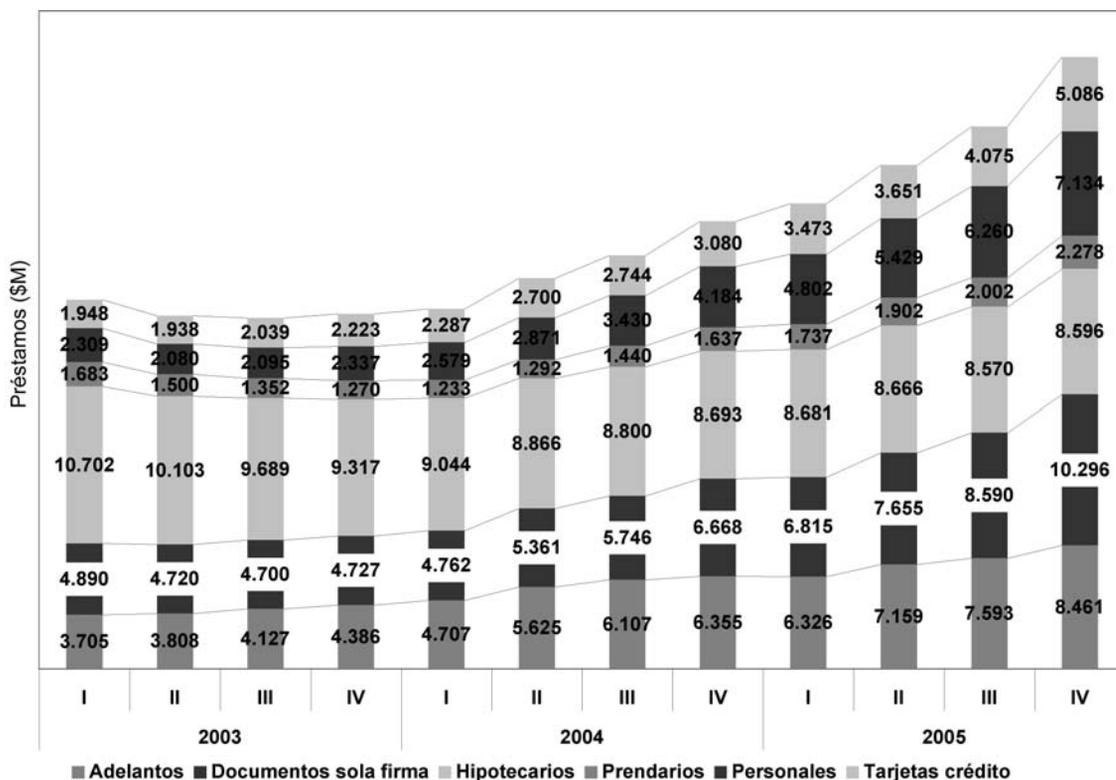
las remuneraciones actuales y los precios de las viviendas resulta la causa principal de esta falta de dinamismo, que se verifica aún a pesar del descenso en las tasas de interés y de la recomposición de los niveles salariales que tuvo lugar a lo largo de 2005. Con todo, la masa de créditos hipotecarios dejó de ser la de mayor incidencia sobre el total prestado, siendo superada por el acumulado de préstamos por documentos; mientras estos últimos explicaron 22,6% de la masa crediticia de diciembre de 2005, los hipotecarios abarcaron 18,9% de la misma²⁰.

En contraste, la masa de créditos prendarios experimentó un sostenido despegue, que se materializó en un crecimiento interanual de 39,1%, algo superior al de la masa crediticia total. A pesar de ello, estos préstamos continuaron siendo los de menor incidencia a nivel agregado, al abarcar apenas 5% del total. Por último, los denominados *Otros créditos* tuvieron un leve aumento de 3,6% entre diciembre de 2004 y diciembre de 2005, por lo que también continuaron detentando una porción relativamente pequeña de la masa de créditos (8%) (Gráfico 10).

²⁰ En diciembre de 2004, los créditos hipotecarios y los documentos detentaban porciones de 25,5% y 19,5% de la masa total, respectivamente.

GRÁFICO 10

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



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

Con relación al comportamiento de las tasas activas, la comparación entre noviembre de 2004 y 2005 arroja resultados dispares, con subas interanuales en los préstamos comerciales (2,83pp en adelantos y 0,80pp en documentos a sola firma), personales (1,37pp) e hipotecarios (0,69pp) y caídas en tarjetas de crédito (-4,26pp) y préstamos prendarios (-0,91pp). Por su parte, la desagregación de los préstamos con garantía real arrojó tasas semejantes, de 11,2% en hipotecarios y 11,6% en prendarios; algo similar ocurrió en los créditos destinados al consumo, cuyas tasas fueron de 25,5% en personales y 26% en tarjetas. La única diferencia de relativa importancia se observó en los créditos comerciales, donde la tasa de los adelantos (17,5%) fue claramente superior a la cobrada en los documentos a sola firma (11,2%).

La mayoría de tendencias alcistas en las tasas activas se corresponde con la suba que se verificó en las tasas ofrecidas por todos los tipos de depósitos (0,15pp en las cajas de ahorro, 2,00pp en los plazos fijos a menos de 60 días y 2,07pp en los plazos fijos a 60 días o más). Estos ascensos se ligan, a su vez, con los crecimientos tanto de las tasas de las LEBACs y del mercado de pases, como en las de referencia a nivel internacional. Así, las cajas de ahorro ofrecieron en noviembre una tasa media de 0,91%, al tiempo que los plazos fijos de menos de 60 días exhibían una tasa de 5,11% y los mayores a ese plazo devengaban un interés de 5,87%.

Durante los doce meses de 2005, también se evidenció un marcado aumento en la masa de depósitos totales del sistema bancario (18,7%),

que fue semejante al verificado por la masa de colocaciones del sector privado (18,4%) y algo inferior a la exhibida por las colocaciones del sector público (20,7%). Así, en el último mes de 2005, los depósitos totales alcanzaron un monto promedio de \$ 122.620M, representando los privados el 71,8% de dicha suma (\$ 87.988M). Dentro de éstos, las subas más importantes a nivel agregado fueron las experimentadas por las cuentas corrientes (28,6%) y los plazos fijos no ajustables (19,2%). No obstante, la tasa de crecimiento más vigorosa se registró en los plazos fijos ajustables por CER (37,1%), cuyo atractivo se incrementó en la medida en que se fueron verificando sucesivos aumentos de precios a lo largo del año.

Es dable sostener que las variaciones positivas en los agregados del sistema financiero se hallan en sintonía con el notable crecimiento de la economía y los buenos resultados obtenidos en las cuentas fiscal y externa. De todos modos, no debe perderse de vista que el dinamismo crediticio se efectivizó, en gran medida, como respuesta a las necesidades de financiamiento de corto plazo y fundamentalmente, las vinculadas al consumo. En ese sentido, los préstamos para inversión y los créditos hipotecarios vienen siendo relegados como líneas primordiales de financiación, lo que constituye la principal falencia del sistema y podría convertirse en una dificultad, dada la alta utilización de la capacidad productiva que evidencia un buen número de sectores de la actividad económica nacional. Desde el Ministerio de Economía se están analizando distintos mecanismos para generar líneas de crédito específicas para proyectos productivos.

SECTOR EXTERNO

Durante los primeros nueve meses de 2005, las exportaciones de productos argentinos alcanzaron un monto total de U\$S 29.894M²¹, manifestando así un crecimiento interanual de 16,1% que se explica básicamente por la suba en las cantidades (17%), dado que los precios prácticamente no se

modificaron. En particular, en el tercer trimestre, Argentina exportó por U\$S10.873M, 21,3% más que en igual período de 2004 (Gráfico 11).

Los rubros con mayores crecimientos en el acumulado enero-septiembre fueron las Manufacturas de origen Industrial (MOI), que alcanzaron un monto total de U\$S 8.626M y aumentaron 31% respecto de los primeros nueve meses de 2004, y los Productos primarios (U\$S 6.527M), cuyo volumen de venta manifestó un incremento interanual superior al 16% por una suba fuerte en las cantidades (los precios se redujeron). Si bien las MOA perdieron participación en 2005, siguen teniendo la porción más importante, con 32% de las ventas totales a otros países; entre tanto, las MOI significan 29% de las exportaciones y los productos primarios 22%. Por su parte, Combustibles y energía participa con 17% de las ventas al extranjero y tuvo una suba interanual de 15% en el período por una fuerte suba de los precios internacionales que más que compensó la caída en las cantidades.

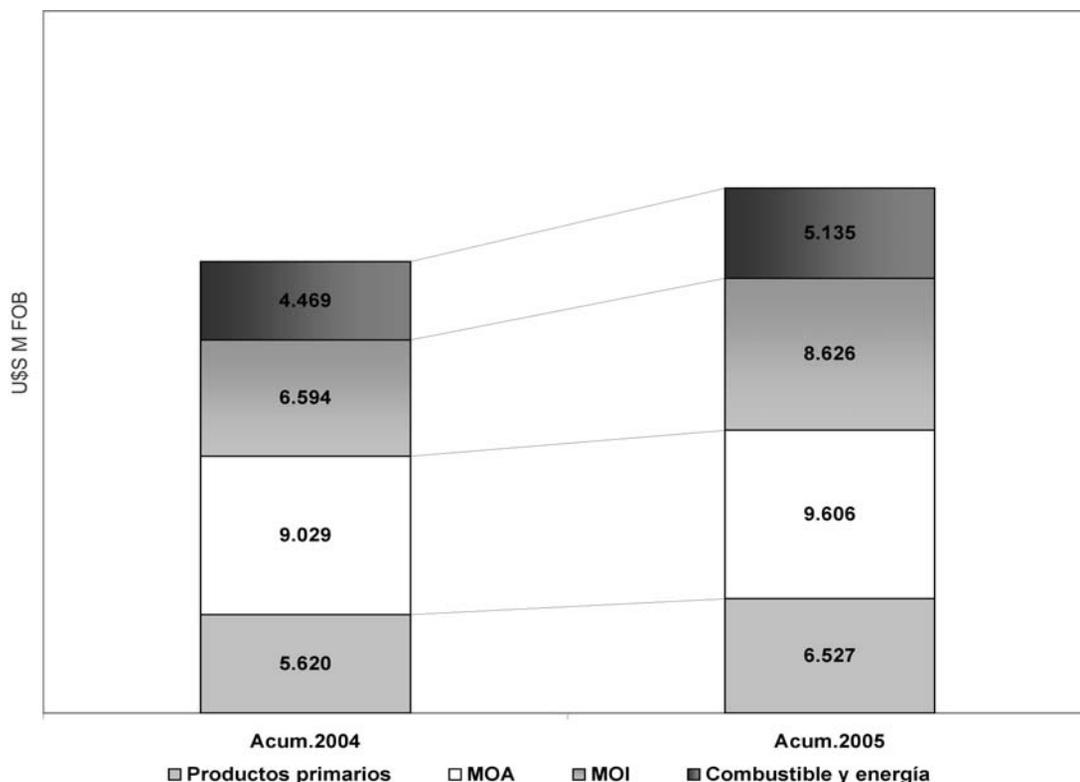
El rubro que registró el mayor incremento en valor absoluto exportado fue *Material de transporte terrestre* (se refiere mayormente a industria automotriz), con destino a Brasil, Venezuela, Chile y México, especialmente. Le siguieron en importancia las exportaciones de *Metales comunes y sus manufacturas*, que crecieron por un aumento simultaneo en precios y cantidades y de *Semillas y frutos oleaginosos*, que fueron impulsadas por compras de China de porotos de soja en un contexto de reducción de precios.

En el acumulado enero-septiembre de 2005, el MERCOSUR volvió a ser la principal zona económica receptora de las exportaciones argentinas, con una participación de 18,5% del total. En segundo término, el NAFTA adquirió 15,4% del total, seguido por la Unión Europea, con una porción de 14,8% y una demanda por bienes nacionales en constante aumento.

²¹ Datos estimados por el INDEC.

GRÁFICO 11

EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES RUBROS. MONTO (U\$S M FOB). ARGENTINA. ACUMULADO TRIMESTRE III 2004-2005



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 de los primeros nueve meses de 2005, en concordancia con lo evidenciado durante todo el año 2004. Las importaciones alcanzaron un monto de U\$S 20.987M²² y tuvieron un crecimiento interanual de 30%, por una fuerte suba en cantidades (21%) - vinculada directamente con el crecimiento del nivel de actividad- y otra más moderada en precios (7%). En particular, en el tercer trimestre, la suba en las importaciones (\$ 7.442M) fue de 24%.

En los primeros nueve meses de 2005, la importación de Combustibles y lubricantes fue la de mayor incremento (56%), 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. También la compra de Piezas y accesorios para bienes de capital tuvo un notorio incremento (36%), muy por encima de los valores de un año atrás, así como también la importación de Bienes de capital (36%) acorde con el crecimiento de la Inversión Bruta Fija²³.

Es para destacar que casi el 38,4% de las importaciones totales provinieron del MERCOSUR (U\$S 8.053M) -con predominio de Brasil-, otro 17,4% de la Unión Europea y otro guarismo igual del NAFTA. El aumento de las compras al MERCOSUR se explica principalmente por los bienes intermedios y los de capital.

²² Valores corrientes.

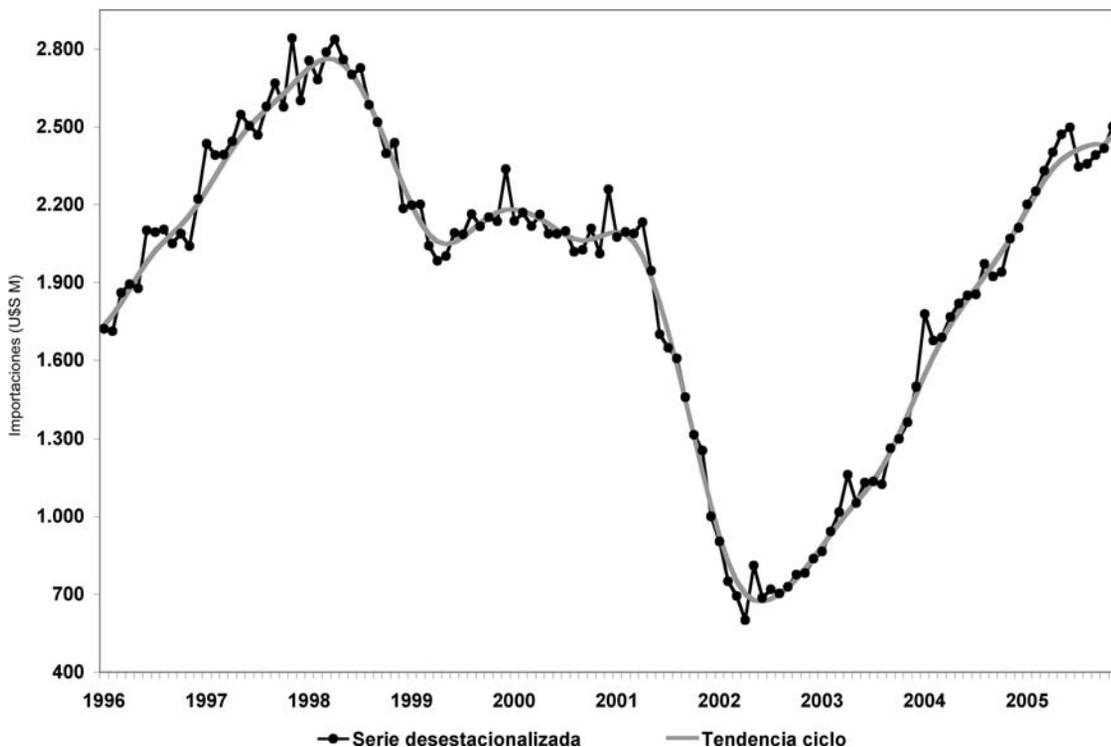
²³ En este punto, cabe aclarar nuevamente, que la importación de teléfonos celulares se incluye en este rubro, por lo que una parte de la importación de bienes de capital no corresponde a inversión productiva en un sentido estricto.

Los productos que se importaron en calidad de bienes intermedios significaron 36% de las importaciones argentinas, en tanto los de capital representaron 24%. En tercer lugar en importancia dentro del grupo, figura Piezas y accesorios para bienes de capital (17%), Bienes de consumo (11%) y Combustibles y lubricantes (6%).

La apertura según rubros permite observar que entre los bienes de consumo importados, los que lideraron el crecimiento en el acumulado enero-septiembre fueron los duraderos (38%) y los semiduraderos (37%), mientras que los materiales de transporte y accesorios no industriales (que representan un volumen importado relativamente menor) se destacaron por el espectacular salto en las importaciones (171%). En cambio, los bienes

de consumo no duraderos, así como los alimentos y bebidas básicas y elaboradas para el hogar, observaron subas más moderadas (16%, 8% y 13%, 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. Cabe destacar que el volumen de bienes de consumo importados ya superó los niveles previos a los de la devaluación ubicándose en montos cercanos a los del año 1997, el segundo registro histórico en términos de importaciones (el mayor fue 1998) (Gráfico 12).

GRÁFICO 12
IMPORTACIONES EN MILLONES DE DÓLARES. SERIE DESESTACIONALIZADA Y TENDENCIA-CICLO. ARGENTINA. ENERO 1996-NOVIEMBRE 2005



Fuente: Intercambio del Comercio Argentino, INDEC.

Si bien del acumulado enero-septiembre de 2005 se desprende un saldo comercial superavitario en el comercio internacional argentino (U\$S 8.907M), dado el notable crecimiento interanual de las importaciones hubo una reducción de U\$S 635M con respecto a igual período del año anterior (Gráfico 13). De todas maneras, es positivo que el saldo para cada uno de los bloques compradores, con la sola excepción del MERCOSUR, también haya sido superavitario²⁴.

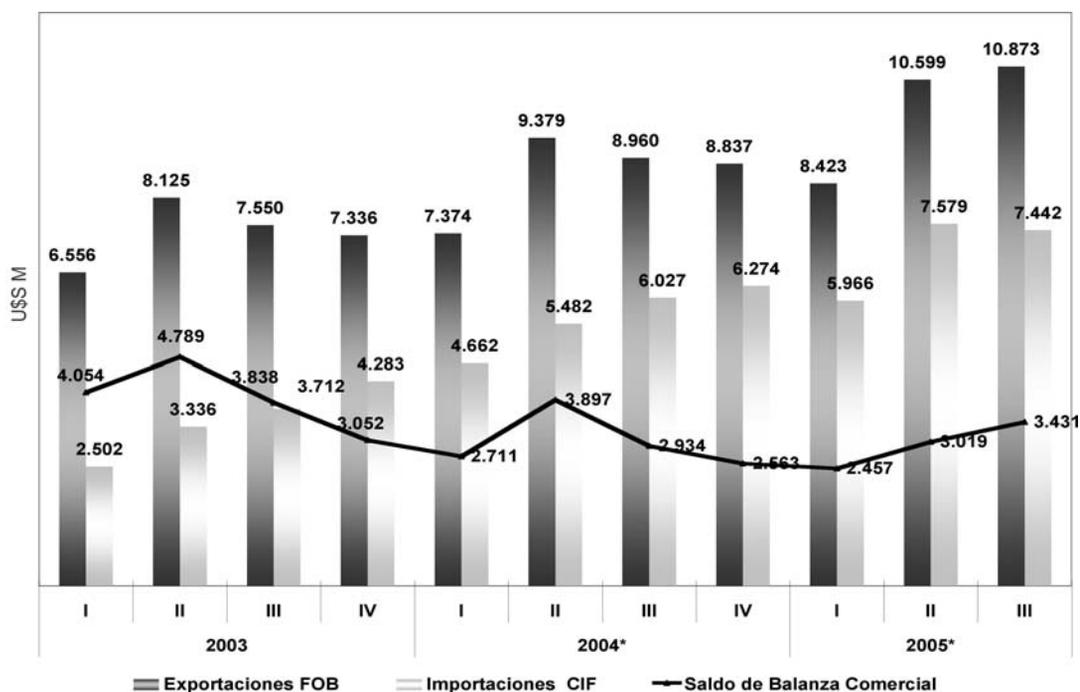
En los términos del intercambio en los primeros nueve meses de 2005, de U\$S 1.405M.

En particular, en el tercer trimestre, el saldo comercial argentino fue de U\$S 3.431M. Es para destacar que el mismo fue U\$S 497M mayor que el de igual período del año anterior, fenómeno contrario a lo que había sucedido en los primeros dos trimestres de 2005 y en el acumulado a septiembre. Esto se explica por un crecimiento más importante en las importaciones que en las exportaciones en el período.

Dado el comportamiento de los precios de exportación e importación se produjo una pérdida

GRÁFICO 13

BALANZA COMERCIAL. EN MILLONES DE DÓLARES. TRIMESTRE I 2002-TRIMESTRE III 2005



* 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 tercer trimestre de 2005²⁵, informan de un superávit de U\$S 2.105M en la cuenta corriente argentina, un ingreso neto en la cuenta financiera de U\$S 175M y un aumento en las reservas internacionales de U\$S 2.560M.

El aumento de la cuenta corriente (respecto de los U\$S 585M de igual período de 2004)²⁶, se explica por la suba del superávit comercial, no compensado por la mayor salida de utilidades y dividendos y por el bajo nivel correspondiente al período utilizado para la comparación.

²⁴ El déficit con el MERCOSUR fue de U\$S 2.547M en el acumulado enero-septiembre de 2005 y se explica fundamentalmente por la relación comercial con Brasil.

²⁵ Último dato disponible.

²⁶ La cuenta corriente tiene entre sus principales componentes, Mercancías, Servicios, Rentas y Transferencias corrientes.

Asimismo, la cuenta financiera (U\$S 175M) presentó el menor resultado de 2005, incluso por debajo del valor evidenciado en el mismo período del año anterior (U\$S 384M). Este bajo superávit se debió básicamente a que el ingreso ya no incluye montos significativos de financiamiento involuntario.

En el tercer trimestre, las reservas internacionales alcanzaron un *stock* de U\$S 25.614M, U\$S 2.560M más que en el trimestre anterior, más allá de los pagos a organismos internacionales en el período por U\$S 1.269M. El crecimiento intertrimestral se produjo por las compras netas al mercado del BCRA y el Tesoro Nacional, compensadas sólo parcialmente por los pagos a organismos internacionales y los desembolsos netos de títulos en dólares por parte del Tesoro Nacional.

A finales de septiembre, la deuda externa total ascendía a U\$S 117.188M, con una disminución de U\$S 1.746M respecto al segundo trimestre por la cancelación neta y reestructuraciones de deuda del sector privado. La deuda externa del sector público era entonces de U\$S 63.938M, prácticamente sin cambios en relación al período abril-junio.

SECTOR PÚBLICO

Según datos de la Secretaría de Hacienda, durante los primeros nueve meses de 2005, los ingresos totales del Sector Público Nacional No Financiero (SPNNF)²⁷ alcanzaron \$ 93.400M, es decir 17,5% más que en igual período del año anterior.

Prácticamente el total de ingresos fueron corrientes, y dentro de estos, 81% correspondió a Recursos Tributarios y otro 15% a Contribuciones a la Seguridad Social. En lo que respecta a la explicación del crecimiento interanual de los ingresos, los Recursos tributarios explicaron 87,7% y las Contribuciones, 18%²⁸.

El aumento de la recaudación impositiva²⁹ se explica fundamentalmente por el crecimiento en la

actividad económica, el comercio exterior, el empleo formal, la suba de precios y los incrementos de salarios en algunos sectores. Dentro de la recaudación impositiva, la incidencia de los tributos tradicionales (IVA, Ganancias y Seguridad Social) alcanzó 67,3% y la de los no tradicionales (Derechos de exportación e impuestos sobre Débitos y Créditos) fue de 19%. En conjunto, la recaudación significó 23% del PBI en el acumulado a septiembre.

El IVA, impuesto con mayor participación dentro de la estructura, tuvo un incremento de 17,4% en los primeros nueve meses de 2005, básicamente por el mayor nivel de actividad, el aumento de precios y el crecimiento de las importaciones gravadas. Ganancias, aumentó 17,8%, por los mejores resultados de las empresas y mayores anticipos presentados, también producto de la mejora en la actividad y la suba de precios. Por su parte los Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social subieron 24,2%, por el aumento del empleo registrado y de la remuneración imponible. Dentro de los tributos no tradicionales, los Derechos de Exportación aumentaron 23,1%, por aumentos en las cantidades vendidas a otros países y en el precio del petróleo y por una mayor participación de las MOI en la estructura de exportaciones gravadas. Por último, el Impuesto sobre Créditos y Débitos en cuenta corrientes creció 21,4%, evidenciando la mayor cantidad de transacciones bancarias.

Los Impuestos Internos Coparticipados aumentaron 24,4% en los primeros nueve meses de 2005, en los que incidió fuertemente la suba de precios de los cigarrillos (que más que compensó la caída en las cantidades vendidas).

Por otra parte, en los primeros nueve meses de 2005, el gasto total del SPNNF³⁰ (\$ 63.716M) creció a una tasa superior a la de los ingresos (28%), con un gasto primario equivalente al 20% del PBI³¹. Cabe destacar que 89% del gasto total correspondió a erogaciones corrientes, dentro de

²⁷ El SPNNF está constituido por la Administración Pública Nacional y las Empresas Públicas y otros entes públicos no incluidos en el Presupuesto Nacional, como los Fondos Fiduciarios y la AFIP (*Informe Económico II y III Trimestres de 2005, Secretaría de Política Económica, Ministerio de Economía y Producción*).

²⁸ Las Rentas a la propiedad tuvieron una participación de apenas 0,5% en el total de ingresos del SPNNF y una contribución negativa al crecimiento del período.

²⁹ Se refiere a los ingresos por Recaudación tributaria y Contribuciones a la Seguridad Social.

³⁰ Base caja.

³¹ Si se restan las transferencias por coparticipación, considerando su carácter automático y que por lo tanto el sector público nacional no decide sobre su magnitud, el gasto primario del SPNNF se reduce a 14,5% del PBI.

las cuales, los Intereses tuvieron el mayor incremento (84%) por la normalización de pagos a la salida de la reestructuración de la deuda que concluyó en junio, y los efectos de la inflación sobre los pagos de la deuda en pesos ajustada por CER. Por su parte, las Prestaciones de Seguridad Social fueron los gastos con mayor peso dentro del total (28%), y aumentaron 12% en el período, por los aumentos en jubilaciones y pensiones. Las remuneraciones, por su parte (12,7% del gasto total) tuvieron un incremento de 18%, en el que incidió el mayor gasto por incorporación de agentes en el Plan Estratégico de Seguridad y el incremento de salarios.

Las Transferencias corrientes (30% del gasto total) crecieron 16%, básicamente por el aumento en los montos asignados a Universidades Nacionales y las de capital (tercer motor del crecimiento de los gastos del Estado) subieron principalmente por el Plan Federal de Vivienda, la asistencia financiera al Fondo fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal, y las transferencias a empresas de subte y ferrocarril.

Finalmente, en Inversión Real Directa, hubo más que una duplicación de la erogación (3,1% del total de gastos), por el mantenimiento y construcciones viales de la Dirección Nacional de Vialidad, especialmente.

El superávit primario base caja del SPNNF de los primeros nueve meses de 2005 fue de casi \$ 17.000M, muy similar al de igual período de 2004, aunque un porcentaje del PBI 0,6pp inferior (4,4%). Este nivel del acumulado al tercer trimestre ya superaba las metas del Presupuesto para todo el año. El resultado financiero fue de \$ 8.820M (2,3% del PBI) y se destinó mayormente a la amortización de deuda pública.

Para el año 2006, el Proyecto de Presupuesto enviado al Congreso prevé un superávit primario

superior al de 2005, de 3% del PBI y un resultado financiero también superavitario, con una regularización de la atención de los servicios de la deuda. Los recursos totales proyectados para 2006 son de \$ 140.500M (23,7% del PBI) y los gastos totales, de \$ 132.300M (22,3% del PBI).

A mediados de diciembre, el Gobierno argentino decidió cancelar anticipadamente su deuda total con el FMI, por más de U\$S 9.500M, en línea con lo que unos días antes había anunciado Brasil, por U\$S 15.500M³². Este pago implica la reducción de las Reservas del Banco Central, por lo que la capacidad de la institución para hacer frente a una potencial crisis financiera quedó también achicada. Este desembolso, sumado a los efectuados anteriormente por esta gestión y la de Duhalde, totaliza U\$S 18.400M³³. De acuerdo con el Presupuesto 2006, se prevé reducir en 20% la deuda con el BID y el Banco Mundial.

PRECIOS

Durante el tercer trimestre del año 2005, se registró un incremento generalizado de los **precios**, con una evolución levemente superior de los precios mayoristas sobre los minoristas³⁴. En el período, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) creció intertrimestralmente 2,5%, mientras que el índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) aumentó 2,9%. Cabe observar que, especialmente durante el segundo y tercer trimestre, la brecha entre el IPIM y el IPC disminuyó.

En el acumulado de 2005, la suba de precios minoristas (8,9%) superó a la de precios mayoristas (8,2%), como ocurriera en 2004, aunque con una diferencia menor entre las magnitudes de aumento debido a la estabilización de la serie de precios mayoristas, sobre todo a partir del último año³⁵. Al interior de la serie del IPIM se observa que los Productos Nacionales registraron incrementos (9,1%), en contraste con

³² También en los últimos tiempos, Rusia optó por cancelar el total de su deuda con el FMI, en tanto que Turquía e Indonesia lo hicieron parcialmente. De esta manera, el FMI habría pasado de tener acreencias por U\$S 90.000M a mediados de 2002, a contabilizar U\$S 40.000M a finales de 2005.

³³ Cabe aclarar que se pagaron otros U\$S 6.500M en el mismo período al Banco Mundial y al BID.

³⁴ Cabe mencionar que tanto los precios mayoristas (IPIM) como los minoristas (IPC) mostraron un comportamiento similar durante el cuarto trimestre de 2005. En este sentido, el IPC creció 3,1% respecto del tercer trimestre de 2005, mientras que el IPIM aumentó 3,3%. Asimismo, se señala que la inflación minorista correspondiente al mes de diciembre de 2005 fue la más alta desde 1990.

³⁵ A partir de la devaluación de la moneda local en diciembre de 2001, ambas series de precios se dispararon, aunque el IPIM lo hizo con mayor intensidad. Así, las variaciones intermensuales de la serie IPIM alcanzaron su pico máximo de casi 20% en abril de 2002 (siete meses después registró su mínimo, de -1,7%). En lo que sigue, la serie de IPIM mostró una mayor volatilidad que la serie IPC. Por su parte, los precios minoristas también registraron su máximo en abril de 2002 (10,4%) y su mínimo en octubre de ese año (0,2%). Desde entonces el comportamiento de esta última serie ha sido menos volátil que la anterior. Respecto a las variaciones intertrimestrales, la serie IPIM lideró los aumentos desde el tercer trimestre de 2003 hasta el mismo período de 2004. En los dos trimestres siguientes el IPC mostró los mayores incrementos y a partir del segundo trimestre de 2005 los precios mayoristas volvieron a encabezar los aumentos, aunque la brecha entre ambas series disminuyó notablemente.

lo ocurrido con los Productos Importados (-3,1%). Al observar las variaciones de los principales componentes del IPIM se advierte que los incrementos más importantes fueron registrados por los *Productos primarios* (21,7%), seguidos por *Energía eléctrica* (13,2%) y por *Productos manufacturados* (8,3%). Cabe señalar que los Productos primarios lideraron los incrementos en el nivel general durante 2005, en tanto que las variaciones intermensuales se aceleraron desde enero de 2005 hasta septiembre del mismo año, revirtiendo la tendencia que presentaba la serie entre septiembre de 2004 y enero de 2005. En cuanto al IPC, la variación se explica fundamentalmente por las subas verificadas en los rubros *Vivienda y servicios básicos* (13,2%), *Educación* (12,9%) y *Alimentos y bebidas* (12,2%), este último con especial impacto sobre la pobreza y la indigencia³⁶.

Durante la segunda parte del año 2005 se produjeron numerosos intentos por parte del gobierno por contener la tendencia alcista de los precios mediante acuerdos con empresas formadoras de precios. Hasta la primera mitad del año, la política del Gobierno había sido priorizar los encuentros sectoriales con los representantes de las cámaras que agrupan a las distintas industrias, pero especialmente en las últimas semanas del año comenzaron a concretarse algunos contactos puntuales con empresa³⁷.

La preocupación por el alza de los precios ha llevado a los representantes del Gobierno a perseguir la extensión de los acuerdos firmados con los principales fabricantes de alimentos durante diciembre de 2005. La intención de la cartera de Economía es negociar en forma individual las prórrogas de los convenios en vigencia e incorporar más productos a la lista de "precios congelados". Asimismo, se intentará trasladar localmente el denominado "modelo francés", implementado a partir del año 2003 e ideado por el entonces ministro de finanzas; el

mismo consiste principalmente en regulaciones a la relación entre productores, distribuidores y comercios. Para llevar a cabo estos objetivos se ideó un acuerdo entre el Gobierno francés, por un lado, y los proveedores y grandes cadenas de supermercados, por el otro para bajar gradualmente los precios; además se establecieron penalidades y multas aplicadas por un organismo creado a tal efecto, que se sumó a la participación en el control de las asociaciones de consumidores. La legislación incluyó acuerdos por 3, 6, 9 y hasta 12 meses. De lo mencionado anteriormente, en nuestro país pudieron empezar a aplicarse varias medidas con mayor o menor similitud. Sin embargo, existe una diferencia importante con el modelo aplicado en Francia: allí existe un control de los márgenes de ganancias de las empresas para evitar que los distribuidores que obtengan descuentos de los productores los tomen en su favor y no los trasladen a los consumidores.

Se observa que la aceleración de los aumentos de precios en 2005 tuvo un carácter generalizado y, hacia el final, apenas pudieron ser contenidos por los acuerdos antes mencionados. Asimismo, se percibe que el Gobierno está mejorando los mecanismos de acuerdo para frenar la inflación, puesto que en un principio las negociaciones se hicieron con las cámaras supermercadistas, con menor capacidad de influir sobre los precios que los fabricantes. En este sentido, cabe mencionar el posterior diálogo directo con la Coordinadora de Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). Sin embargo todavía restan por ejecutarse las negociaciones con los otros sectores productores de manufacturas, aunque todo indica que serán los próximos convocados a acordar "congelamientos" de precios. Otras acciones que se están comenzando a llevar a cabo, son estudios de diferentes cadenas del valor, para detectar con más precisión los sectores con mayor responsabilidad en la fijación de precios, para focalizar en ellos los esfuerzos para frenar la inflación.

³⁶ De los capítulos mencionados, *Alimentos y bebidas* tiene fuerte peso en la estructura de consumo, especialmente de los hogares pobres, por lo que el impacto de una suba en los quintiles más bajos es pronunciado (su contribución a la variación en 2004 en el GBA fue de 45% dentro del primer quintil de ingresos y de casi 42% en el segundo). Por otra parte, este capítulo tuvo la mayor incidencia en la variación correspondiente a septiembre de 2005 (0,89), es decir, la magnitud del impacto en el nivel general del índice si el resto de los precios hubiesen permanecido constantes.

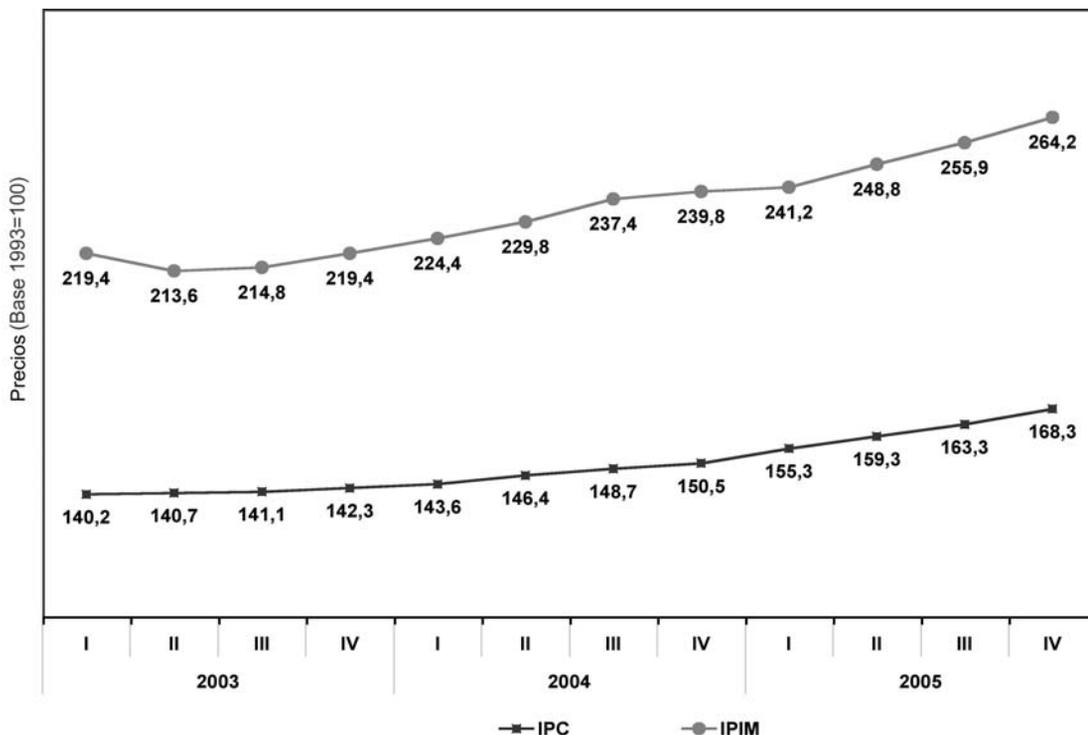
³⁷ En este sentido, puede mencionarse el acuerdo con el sector lácteo durante los primeros días de enero, una de los primeros en pactar precios con el Gobierno. Dicho convenio fue realizado con las empresas La Serenísima (*Mastellone*) y *SanCor* (quienes controlan el 35% del mercado de lácteos y en algunos rubros el porcentaje asciende a 80%) y consiste en un congelamiento de precios de algunos productos durante un año. La modalidad de acuerdos de precios con los sectores continúa su curso; durante enero de 2006 la cartera de Economía se reunió con la Coordinadora de Industrias de Productos Alimenticios (COPAL) con el objetivo de duplicar la cantidad de productos participantes de los acuerdos, que hasta fines del mes de diciembre de 2005 alcanzaba casi 230 bienes.

Al foco de la discusión puesto en el origen del problema inflacionario durante 2004, le ha sucedido el de cómo evitar una espiral inflacionaria. Asimismo, la dinámica de precios

futura se ha convertido en uno de los principales escollos para el crecimiento sostenido de la economía Argentina.

GRÁFICO 14

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 de INDEC.

Según las estimaciones oficiales y las de algunas consultoras, los servicios privados -entre los que pueden mencionarse alquileres y servicios de la vivienda, reparaciones de artefactos del hogar, servicios del turismo, telefonía celular, conexión a *internet* y televisión por cable, recreación y educación privada- integran el rubro que más se encarecerá durante 2006. Esta situación podría deberse a que, hasta el momento, los esfuerzos oficiales se han concentrado en acuerdos y congelamientos que afectan principalmente a los bienes. Mientras para el Gobierno, el IPC aumentará en 2006 entre 8% y 11%, los analistas privados estiman que lo hará entre 11% y 14%. Los bienes incrementarán su valor, aunque en menor medida que los servicios privados. En cambio, las tarifas residenciales de servicios

públicos continuarán congeladas por quinto año consecutivo, no así para las empresas, hecho que impactará en los costos de los productos y servicios.

Las empresas proveedoras de servicios públicos aceptaron la condición impuesta por el gobierno de no subir las tarifas a los consumidores domiciliarios. Cabe aclarar que la historia nacional se ha encargado de demostrar que los controles de precios constituyen un mecanismo insuficiente para detener la escalada de los precios, aunque pueden ser eficientes en el corto y hasta el mediano plazo con una coyuntura favorable (en este caso, la buena predisposición del sector empresario).

Por otro lado, se vaticina que el incremento en los

precios en 2006 se mantendrá dentro de los límites previstos, gracias a la capacidad ociosa que todavía presentan algunas ramas de la Industria manufacturera. Asimismo, el hecho de que la cartera de Economía no haya tomado medidas de indexación generalizada de salarios evitaría que se desate, como ha ocurrido en el pasado, una espiral inflacionaria imposible de controlar. Otro de los motivos que parecería ayudar a que los precios se mantengan dentro de ciertos límites es la presión ejercida por la competencia entre los productos nacionales e importados. El escenario mejora sus perspectivas si se hace mención de los pronósticos de superávit fiscal, aunque más moderado que en el año 2005. No obstante, el pago anticipado de la deuda con el Fondo Monetario Internacional incorpora una debilidad a la política monetaria, ya que ha disminuido cuantiosamente la cantidad de reservas en poder del Banco Central.

SALARIOS

En este apartado se efectúa un análisis de la evolución de los **salarios** pagados en la economía, en base al seguimiento del índice de salarios elaborado por el INDEC.

En términos interanuales, el índice general de los salarios³⁸ observó un incremento de 15,9% en el tercer trimestre de 2005. Al interior de este grupo, los salarios en el sector privado registrado y no registrado, mostraron variaciones respecto al mismo trimestre de 2004 de 20,1% y 10,2%, respectivamente. Así, se aprecia que el sector privado registrado obtuvo variaciones interanuales mayores a las del sector privado no registrado, aunque la brecha entre estos aumentos tiende a disminuir respecto de los períodos anteriores. Por su parte, los salarios del sector público mostraron una suba interanual de 10,2%.

El incremento intertrimestral en el tercer trimestre de 2005 fue de 4,4%, lo que se explica por el crecimiento de 4,8% del índice de salarios del sector privado registrado y 1,4% del índice de salarios privados no registrados. En el sector

público se verificó una variación intermedia, de 3,6%.

Por otro lado, resulta interesante analizar lo sucedido con los salarios desde la devaluación hasta el presente. En tal sentido, se observa que el índice de salarios correspondiente al tercer trimestre de 2005 tuvo un incremento de 50,3% respecto del cuarto trimestre de 2001, antes de la salida de la Convertibilidad. Esta alza se explica fundamentalmente por lo sucedido con el sector privado registrado que lideró los aumentos de salarios (77,7%), mientras el sector privado no registrado y el sector público observaron variaciones sensiblemente inferiores (24,1% y 21,8%, respectivamente).

Si en cambio se analiza la evolución del salario real en este período se percibe que el nivel general exhibió una disminución de 10% respecto del cuarto trimestre de 2001. Esta reducción se explica por la variación negativa de 27,1% en los salarios del sector público y de 25,7% en los salarios del sector privado no registrado. Los salarios del sector privado registrado, fueron los únicos que experimentaron un incremento real de 6,4%.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2005, es posible observar una suba real de 5,7% en los salarios a nivel general, atribuible al crecimiento en dos de los tres sectores: en el sector privado registrado (9,4%) y en el sector público (1,4%). En cambio los salarios del sector privado no registrado mostraron una leve disminución (0,4%)³⁹.

Entre las causas de esas variaciones positivas se encuentra el hecho de que alrededor de 1.650.000 trabajadores fueron beneficiados por convenios colectivos de trabajo, es decir un poco más de 30% del total de trabajadores registrados y con descuentos jubilatorios⁴⁰. Dichos acuerdos fueron pactados en negociaciones colectivas entre los sindicatos y el empresariado durante los primeros nueve meses de 2005, según los datos divulgados por el Ministerio de Trabajo. El 83% de los

³⁸ Dicho índice considera a los salarios como precios, por lo cual se procura aislar al indicador de variaciones tales como la cantidad de horas efectivamente trabajadas, el ausentismo o los pagos especiales por productividad, entre otros conceptos. La información sobre el índice general de salarios se desagrega en tres sectores: Privado registrado, Privado no registrado y Público.

³⁹ Para obtener las variaciones reales del índice se utilizó el Índice de Precios al Consumidor (IPC-GBA).

⁴⁰ Cabe aclarar que dicho porcentaje se calculó a través de una estimación de la cantidad total de asalariados que potencialmente podrían negociar sus remuneraciones por medio de estos convenios. Ese total alcanza aproximadamente a 5.000.000 de personas.

acuerdos colectivos del período incluyeron aumentos salariales.

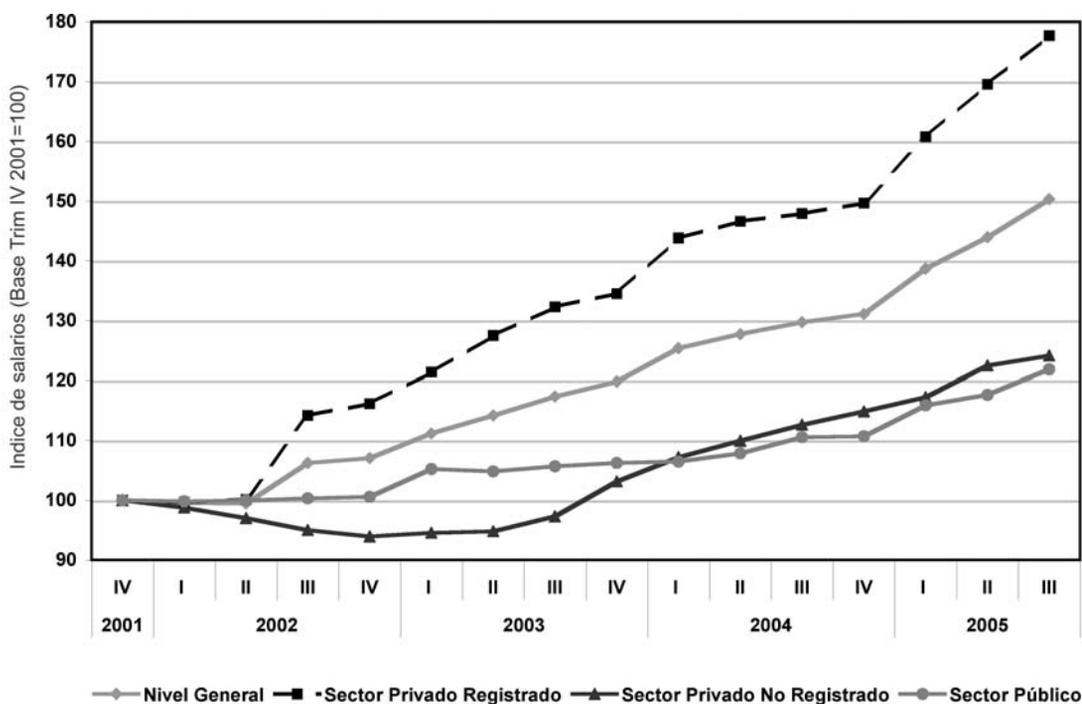
En el Gráfico 15 se presentan los índices desagregados por sectores. En él se aprecia cómo el sector privado registrado lidera el crecimiento de los salarios, sobre todo a partir de los últimos tres trimestres de 2005. Asimismo, se evidencia que hasta el primer trimestre de 2004, los salarios del sector público tuvieron variaciones por encima de las obtenidas por los salarios del sector privado no registrado, momento a partir del cual se revirtió este comportamiento.

A partir del cuarto trimestre de 2003 los índices de salario, tanto del sector privado registrado como del no registrado, se comportaron de manera similar. Este hecho indica que los acuerdos laborales practicados al interior del sector privado registrado, que implicaron aumentos remunerativos, habrían provocado derrames hacia el sector privado no registrado. De esta manera el sector registrado actuó como referencia para el resto del

sector privado.

Como conclusión, puede observarse recomposición salarial significativa, aunque las variaciones en el salario real no han sido homogéneas por sector de actividad económica. Esta situación se explica por la recuperación económica, los aumentos de productividad, y el poder de negociación diferenciado de los gremios. La intervención del gobierno nacional en materia salarial ha impactado en los salarios registrados, privados y públicos, ya que fue otorgada una suma fija de \$100 no remunerativos a partir de enero de 2004, que desde abril del mismo año se incorporó al salario básico (incrementada en \$60 para que el asalariado recibiese la misma cantidad neta). El salario mínimo se ajustó a partir de mayo del mismo período, momento en el cual se registró un aumento importante del mismo. A la par, se prorrogó la reducción de los aportes patronales y a partir de ese mismo mes se aumentó 20% la masa salarial pagada a los trabajadores de la administración pública nacional.

GRÁFICO 15
ÍNDICE DE SALARIOS POR SECTOR. PERÍODO TRIMESTRE I DE 2004-TRIMESTRE III DE 2005 (BASE TRIMESTRE IV 2001=100)



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

MERCADO DE TRABAJO

Los principales **indicadores laborales** difundidos por el INDEC en el mes de diciembre confirman las tendencias observadas en los últimos trimestres y dan cuenta de la paulatina mejoría evidenciada en la situación ocupacional de los residentes en los aglomerados urbanos de mayor tamaño del país. Dicha situación se enmarca en el contexto de la fuerte expansión de la actividad económica experimentada en estos meses y que se traduce en la creación de empleo e incremento de los ingresos.

En tal sentido, puede apreciarse que en el tercer trimestre de 2005, la tasa de desempleo se redujo 15,9% en términos interanuales, al caer de 13,2% a 11,1%. En valores absolutos ello da cuenta de la existencia de 1.196.000 desocupados en el total de aglomerados urbanos relevados, 217.000 menos que en igual período del año anterior.

Esta variación se produjo en un contexto de estabilidad de la tasa de actividad, y en virtud del importante crecimiento de la tasa de empleo, que creció 1 punto porcentual (2,5%). Dicha tasa se ubicó, en el tercer trimestre de 2005, en 41,1%, lo que significa que en el último año se crearon 313.000 puestos de trabajo. Este guarismo supera el registro alcanzado en los dos trimestres anteriores y revierte la desaceleración que venía observándose en esta variable, si bien este incremento es significativamente inferior que el verificado entre 2003 y 2004.

Actualmente, la tasa de empleo se ubica en el nivel más alto de la serie histórica, en tanto que la tasa de actividad igualó el registro de igual período del año anterior, situándose también en su máximo nivel (46,2%). Así, el número de personas ocupadas y activas en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC alcanzó 9.602.000 y 10.798.000, respectivamente.

No obstante, 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 a 14,1%, lo que implicaría que en el total de los 28 aglomerados urbanos relevados por el INDEC, el número de desocupados ascendería a 1.523.000 personas. Vale señalar, que el promedio de prestaciones ejecutadas en planes de empleo en el país en el último año ha caído, por lo que la reducción interanual de la tasa de desempleo en el período no puede atribuirse al impacto de los planes laborales, como había sucedido parcialmente entre 2002 y 2003.

Finalmente, los datos correspondientes al tercer trimestre de 2005, también arrojaron una mayor intensidad de utilización de la mano de obra, indicado por la caída en la tasa de subocupación. Esta reducción fue levemente inferior a la verificada por la tasa de desocupación (14,5% vs. 15,9%). De este modo, mientras en el tercer trimestre de 2004, la subocupación afectaba a 15,2% de la población económicamente activa (1.631.000 personas), en el tercer trimestre de 2005 era de 13%, (1.409.000 personas), esto es, se contrajo en cerca de 222.000 personas.

Si bien la subocupación se redujo en términos interanuales, se mantuvo prácticamente en el mismo nivel (o en uno levemente mayor) en todo 2005, aún cuando la tasa de desocupación prolongó su descenso. Puede decirse entonces que la dinámica de estas series comienza a distanciarse, como sucedió entre el último período de 2003 y el segundo de 2004 (aunque en direcciones opuestas, porque la subocupación caía y el desempleo se mantenía estable).

La situación ocupacional al tercer trimestre de 2005 denota así la importante recuperación del empleo en el último año, lo que sumado a la estabilidad de la tasa de actividad explica la mencionada reducción del desempleo.

Consecuentemente, en términos comparativos, la situación ocupacional hacia el tercer trimestre de 2005 se exhibía como claramente más favorable que la evidenciada un año antes. Incluso si se comparan los actuales guarismos de desocupación y subocupación con los vigentes durante el Plan de Convertibilidad⁴¹, 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. 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 1.196.000 desocupados (o 1.522.000 si se consideran como desocupados a los que se desempeñan en planes de empleo), y 1.409.000 subocupados de manera involuntaria, determina que aproximadamente 2.605.000 personas encuentren dificultades para conseguir un empleo

de tiempo completo. Este número involucra a 1 de cada 4 personas dispuestas a trabajar.

La previsión para el año próximo es alentadora. 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 a la incorporación de mano de obra, si bien difícilmente se repitan los elevados niveles de crecimiento del empleo registrados en 2003 y 2004 (favorecidos por la importante capacidad ociosa existente en aquel entonces). Otros factores que incidirán favorablemente sobre este comportamiento a futuro son la paulatina expansión del crédito y la inversión, en tanto que, los incrementos de los costos empresariales y la mayor incertidumbre generada por un aumento del ritmo inflacionario jugarían en sentido contrario.

⁴¹ 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.

A.II. CONSTRUCCIÓN

En la presente sección se analiza el desempeño de la actividad de la construcción local, en base a la evolución de la cantidad de permisos y de la superficie permitada para construir en la Ciudad de Buenos Aires¹. Los últimos datos disponibles se refieren al mes de octubre de 2005, por lo que se realizará el estudio del acumulado de los primeros nueve meses del año, con énfasis en el tercer trimestre, haciéndose también una mención del décimo mes.

La importancia de considerar los permisos de edificación privada radica en que los mismos 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 firme. 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. La desagregación de la información según el destino y la ubicación de las construcciones, aporta elementos para evaluar tanto el desempeño de los sectores productivos que realizan inversiones en infraestructura edilicia, como el dinamismo y las características específicas de la construcción residencial. Por otra parte, cabe acotar que a partir de este informe se incorpora información sobre la categoría de las viviendas a estrenar. Asimismo, además de la habitual desagregación por zonas, se

hará una apertura más detallada, tanto para la construcción residencial como para la no residencial, con referencias a diferentes barrios de la Ciudad.

En este informe se hace una breve referencia a la situación nacional de la actividad de la construcción para contextualizar la dinámica local. A tal fin, se utiliza la superficie permitada para obras privadas a nivel nacional, así como el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) elaborado por el INDEC, que constituye una guía de la evolución de la actividad efectiva del 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 11,7% en el acumulado de los primeros tres trimestres de 2005, verificándose el pico más alto de la actividad de los últimos siete años. Incluso más atrás, solamente se registró un nivel superior (2%) en 1998, año que se convirtió en el record histórico de la serie. Asimismo, se destaca que, durante el tercer trimestre de 2005, el Indicador superó por primera vez los picos trimestrales alcanzados durante 1998, lo cual da cuenta del gran dinamismo que está teniendo en la actualidad la construcción (Gráfico A-II-1).

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.

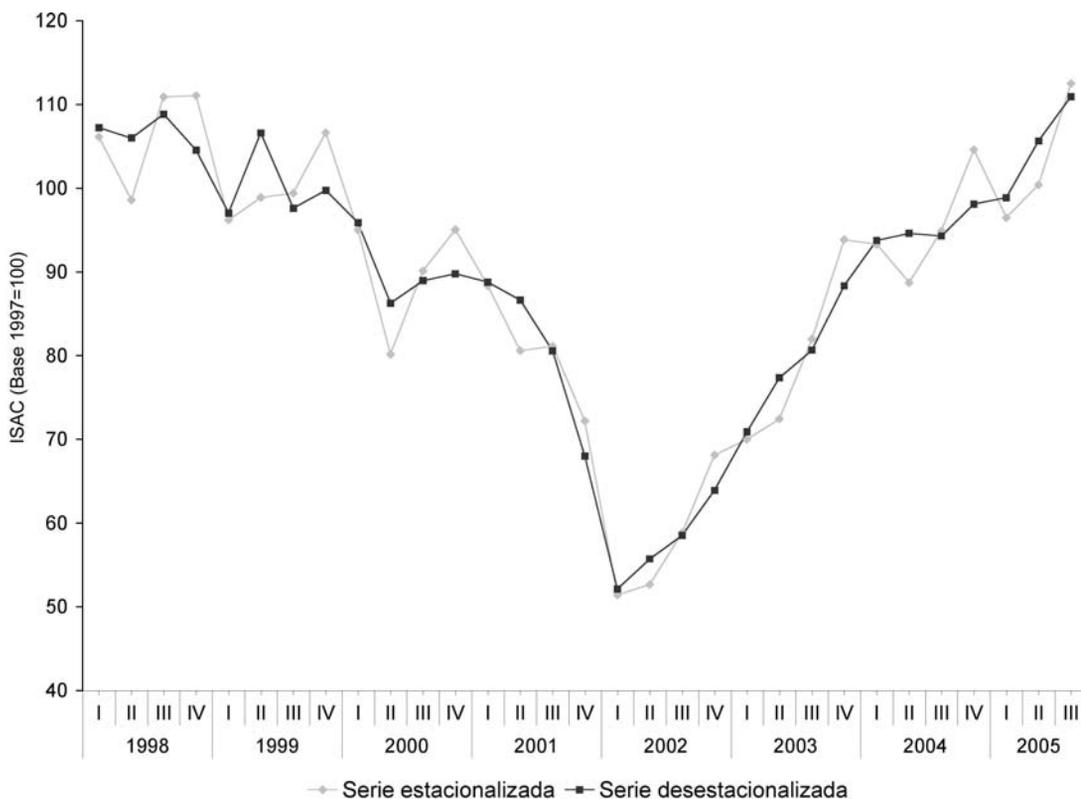
² El ISAC refleja la evolución del sector de la Construcción a nivel nacional, considerando la demanda de insumos por cuatro tipos de obras según los requerimientos técnicos: edificios (vivienda y otros destinos), construcción vial, construcciones petroleras y otras obras de infraestructura. A cada bloque puede atribuirse 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 Portland, hierro redondo para hormigón, ladrillos huecos, pisos y revestimientos cerámicos, pinturas para la construcción y vidrio plano.

La demanda de insumos de la construcción por parte del mercado interno mostró en general variaciones interanuales positivas, registrándose los mayores incrementos en Ladrillos huecos (35,8%), Asfalto (27%), Cemento pórtland

(21,2%), Pisos y revestimientos cerámicos (7,9%) y Hierro redondo para hormigón (6,5%). Por su parte, Pinturas para construcción fue el único material que sufrió una baja (4%).

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 los primeros tres trimestres de 2005 un aumento interanual de 34,8%.

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, esta actividad 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 los datos que se presentan más adelante se desprende que en lo que va de 2005, al igual que lo acontecido durante 2004, continuó este crecimiento. En consecuencia, la construcción se encuentra en este momento en su máximo nivel de actividad de los últimos años.

Actualmente, la actividad se encuentra motorizada por la construcción de viviendas de primera categoría, dirigidas a sectores de altos ingresos³. Por otro lado, 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 el tercer trimestre de 2005 se registraron 567 permisos de construcción y 556.696 m² de superficie permitada, lo que implicó tasas de variación interanual de 15,5% y 49,7%, respectivamente. Cabe resaltar de esta manera el aumento de la superficie promedio por permiso, que da cuenta de la construcción de viviendas de mayor tamaño medio destinadas a sectores de altos ingresos, acorde a los nuevos conceptos de ambientes más espaciosos.

La cantidad de permisos del tercer trimestre de 2005 fue superior a la de los últimos ocho trimestres, y notablemente mayor a la 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 tercer trimestre de 2005 mostró los valores por lejos más altos desde la caída de la Convertibilidad. Hay que remontarse al cuarto trimestre de 1999 para encontrar un valor apenas 0,5% superior. Esto muestra el gran dinamismo que está teniendo la construcción en la

actualidad, lográndose valores cercanos a los del año récord de la serie (1998).

Por su parte, durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2005 se registraron 1.534.007 m² de superficie permitada, correspondientes a 1.524 permisos de edificación. Cabe destacar que la superficie permitada alcanzó, en este período, un número mayor a la verificada en todo el año 2004. Resulta revelador asimismo que la superficie permitada durante el acumulado de los tres primeros trimestres de 2005 fue solamente superada por la verificada en igual período de 1998, año record de la serie (4,5% superior).

Asimismo, es sumamente significativo que los crecimientos durante el último año se hayan producido 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 permitada (Cuadro A-II-1).

³ Al respecto, véase la sección *Inversiones en la Ciudad de Buenos Aires en el tercer trimestre de 2005*, en esta misma edición.

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	M ²	VARIACIÓN	CANTIDAD	VARIACIÓN	M ²	VARIACIÓN	CANTIDAD	VARIACIÓN	M ²	VARIACIÓN
		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		INTERANUAL (%)		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
Trimestre III	567	15,5	556.696	49,7	385	20,7	499.616	59,4	182	5,8	57.080	-2,5
Acumulado Trim. III	1.524	14,8	1.534.007	57,4	1.027	17,9	1.372.825	63,8	497	8,8	161.182	18,1
Octubre	151	-20,9	152.919	13,3	99	-14,7	142.382	40,4	52	-30,7	10.537	-68,6

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

En el tercer trimestre de 2005, 89,7% de los metros permitidos correspondieron a obras nuevas, mientras que el 10,3% restante se debió a ampliaciones de edificaciones existentes, proporciones similares a las acontecidas durante 2004. En cambio, 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 respecto a obras nuevas, e inhibió el desarrollo de nuevos proyectos⁴.

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). Es más, en algunas zonas de la Ciudad los precios que se manejan en la actualidad se asemejan y en algunos casos hasta superan a los vigentes durante la década pasada⁵. 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 para los inversores.

Sin embargo, existen varios factores que podrían llegar a limitar el crecimiento de la construcción. En primer lugar, se destaca la continuación de la tendencia negativa en el otorgamiento de préstamos hipotecarios en moneda local⁶. Pese a que actualmente la construcción está dinamizada por sectores que prescinden del crédito bancario, el estancamiento del mismo puede influir en el desarrollo futuro del sector, debido a que la mayor parte de los sectores medios, se ven imposibilitados, por este motivo, 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 la 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 para la edificación residencial en la Ciudad.

Con relación al destino de las construcciones, en la comparación interanual del tercer trimestre de 2005 se observó un importante incremento de la superficie permitida para actividades económicas (133,5%), mientras que la superficie permitida para uso residencial registró un aumento de 38,5%. Cabe destacar asimismo que, durante el período analizado, la superficie permitida para uso no residencial representó 18,4% del total, porcentaje algo mayor al de los años 2004 y 2003, pero muy inferior a los de 2001 y 2002 (40,8% y 28,1% respectivamente), así como a los valores de la década de 1990. Por su parte, se destaca que la construcción no residencial en el tercer trimestre de 2005 contribuyó en 31,6% al crecimiento del total. Así, de la mano del crecimiento económico, se verificó un mayor dinamismo en la edificación destinada a usos no residenciales (Cuadro A-II-2).

⁴ En el año 2001 el porcentaje de ampliaciones se ubicaba en 24%, mientras que en 2002 se situaba en 20%.

⁵ Al respecto, véase la sección *Mercado Inmobiliario*, en esta misma edición.

⁶ 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	1.181.118	-1,4	72,2	455.177	-16,5	27,8
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
Trimestre III	454.507	38,5	81,6	102.189	133,5	18,4
Acumulado Trim. III	1.293.255	53,9	84,3	240.752	79,1	15,7
Octubre	89.708	-13,8	58,7	63.211	104,2	41,3

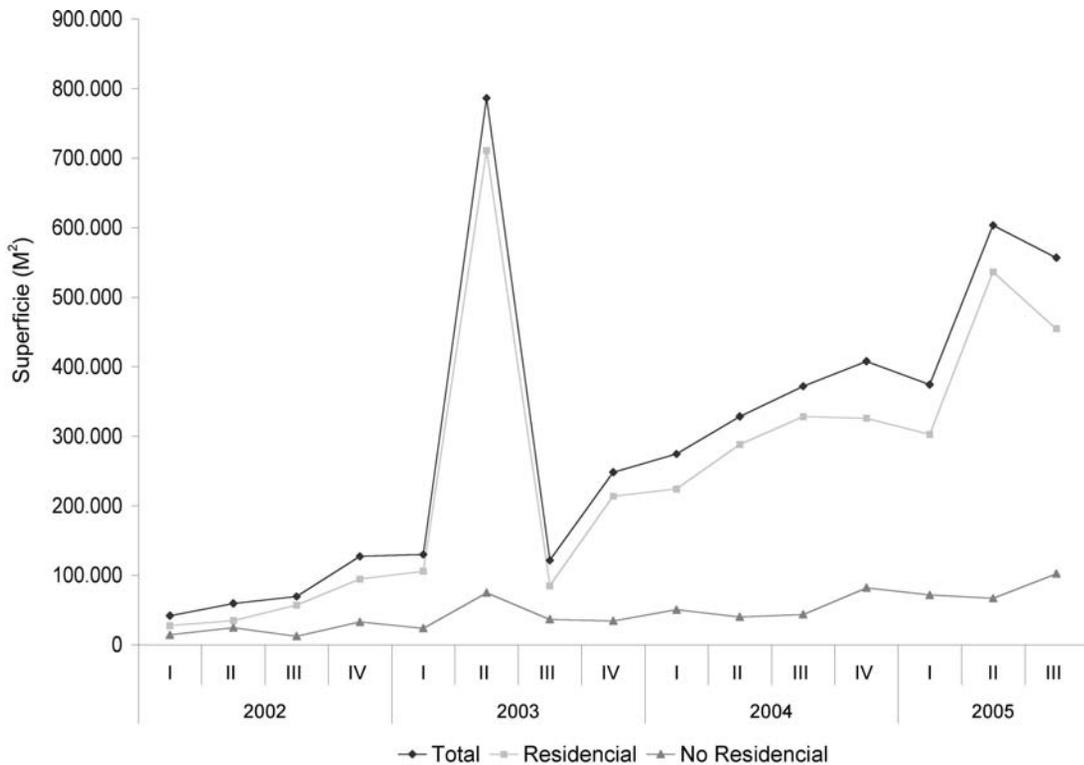
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

Por otro lado, en el acumulado de los primeros tres trimestres de 2005 se verificó un incremento de 53,9% en la superficie residencial, y de 79,1% 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 no residencial, tanto durante el tercer trimestre de 2005 como en el acumulado

de los primeros nueve meses del año. Esto contrasta con la evolución de los primeros dos trimestres, cuando el crecimiento de las obras residenciales superaba al de las no residenciales. Por su parte, cabe acotar que durante el mes de octubre, hubo crecimiento solamente en el segmento no residencial, acusando una suba de 104,2% (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

Los permisos para construcciones residenciales se desagregan en multiviviendas y univiviendas. Mientras que las primeras se refieren a la construcción de edificios residenciales que comprenden dos o más viviendas, las univiviendas son construcciones sobre parcelas propias que poseen una sola vivienda, pudiendo incluir uno o más espacios destinados a fines no residenciales en el mismo⁷.

Cabe recordar que en la década de los noventa, las construcciones de multivivienda habían sido el motor principal de esta actividad en la Ciudad de Buenos Aires; sin embargo, su participación en la

superficie permitida residencial disminuyó en el año 2002, pasando a representar 80,6%. Tras la recuperación en los años 2003 y 2004, el guarismo en el tercer trimestre de 2005 se ubicó en un nivel cercano al de la década pasada y prácticamente tres puntos porcentuales por encima del tercer trimestre del año anterior. Así, entre julio y septiembre de 2005 las multiviviendas explicaron 96,4% de la superficie permitida en el segmento residencial. Por su parte, en la comparación interanual del acumulado de los primeros tres trimestres, la superficie registró un incremento de 58,2%, verificándose una desaceleración del crecimiento en el tercer trimestre, en el que se registró una suba interanual de 42,4%.

⁷ Anuario Estadístico 2003 Ciudad de Buenos Aires, Dirección General de Estadística y Censos, Pág. 288.

De manera contrapuesta, las univiviendas tuvieron un comportamiento negativo, verificándose una merma de 6,2% en los primeros nueve meses del año, debido fundamentalmente a la baja del tercer trimestre, de 20,3% (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
Trimestre III	16.333	-20,3	3,6	438.174	42,4	96,4
Acumulado Trim. III	52.752	-6,2	4,1	1.240.503	58,2	95,9
Octubre	3.214	-65,2	3,6	86.494	-8,7	96,4

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 octubre, en superficie destinada a multivivienda acusó una contraposición a lo acontecido durante el acumulado de los primeros tres trimestres, la superficie destinada a multivivienda acusó una baja de 8,7%, mientras que las univiviendas lo hicieron en 65,2%.

En cuanto a la categoría de las viviendas a construir, se destaca que durante el tercer trimestre de 2005, 32,1% de las mismas fueron consideradas suntuosas, el máximo nivel de calificación posible. Las viviendas sencillas fueron 36,8%, las confortables 24% y 7,1% resultaron lujosas⁸.

Sin embargo, al considerar los primeros nueve meses del año en su conjunto, las viviendas suntuosas ascienden hasta alcanzar 42,7% del total, debido fundamentalmente al excepcional comportamiento del segundo trimestre, en el cual significaron el 55%. De esta manera, en el acumulado de los primeros tres trimestres del año, dicha categoría prácticamente duplicó su superficie permisada con respecto a igual período de 2004. Esta mayor participación, que implica en los hechos la construcción de viviendas de la más alta categoría destinadas principalmente al segmento ABC1 de la población, que es el que en la actualidad está dinamizando principalmente al sector, aún dista mucho de los niveles alcanzados durante los años anteriores.

Resulta interesante ver la distribución de las categorías de las viviendas en los distintos barrios de la Ciudad. En este sentido, se destaca que todas los proyectos de viviendas nuevas en el acumulado enero-septiembre de 2005 realizados en Puerto Madero fueron calificados como suntuosos. Otro barrio en el que se destaca la gran cantidad de viviendas suntuosas es Palermo (74,7%), seguido de Chacarita (71,6%), Belgrano (67,7%), Retiro (59,2%) y Colegiales (59,1%).

A la inversa, los barrios que tuvieron mayor predominio de la categoría más baja (vivienda sencilla) fueron San Telmo (100%), Paternal (97,4%), Floresta (92,8%), la Boca (92,3%) y

Nueva Pompeya (91,3%) (Cuadro A-II-4). Cabe acotar sin embargo que en dichos barrios la cantidad de viviendas permisadas fue mucho menor, debido justamente a, como se dijo, que en la actualidad el dinamismo del sector se sustenta en la construcción de viviendas de primera categoría, destinadas a sectores de altos ingresos.

⁸ Según las definiciones contenidas en el Anuario Estadístico 2003 se establecen las siguientes definiciones de categorías de viviendas. *Sencilla*: es aquella en la que no figuran más ambientes que: vestíbulo, sala de estar o comedor, dormitorios, baño y *toilette* para cada cuatro locales de primera; cocina, lavadero, garage, depósito, servicios centrales de calefacción, agua caliente y/o aire acondicionado. *Confortable*: no pueden figurar más ambientes que escritorio, antecocina, antecomedor o comedor diario; una habitación de servicio y un baño de servicio; un cuarto de planchar. El living y el comedor no deben exceder en conjunto 42 m² de superficie. *Lujosa*: no podrán figurar más que ascensor en las unifamiliares, ascensor con acceso privado o un solo departamento por piso, ascensor de servicio, hasta tres habitaciones y tres baños de servicio; living-comedor que exceda los 42 m² de superficie. *Suntuosa*: es aquella que, reuniendo las características de las viviendas de categoría lujosa, tienen su construcción complementada con detalles suntuosos o importantes ambientes de recepción, más de tres habitaciones y tres baños de servicio; pileta de natación, cuerpo independiente para vivienda de servicio, etc.

CUADRO A-II-4

CONSTRUCCIÓN. VIVIENDAS NUEVAS POR CATEGORÍA Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2005

PERÍODO	SENCILLA		CONFORTABLE		LUJOSA		Suntuosa	
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	PARTICIPACIÓN CIUDAD (%)
1998	3.677	28,8	4.623	36,2	967	7,6	3.493	27,4
1999	2.484	25,8	4.008	41,6	1.123	11,7	2.011	20,9
2000	3.024	30,2	4.240	42,3	740	7,4	2.023	20,2
2001	1.210	24,4	1.978	39,9	417	8,4	1.352	27,3
2002	726	41,2	706	40,0	131	7,4	201	11,4
2003	2.557	26,3	4.289	44,0	617	6,3	2.277	23,4
2004	2.297	24,0	3.406	35,6	800	8,4	3.070	32,1
Trimestre I	380	18,8	1.015	50,1	202	10,0	428	21,1
Trimestre II	591	24,6	712	29,6	234	9,7	867	36,1
Trimestre III	647	24,9	747	28,7	146	5,6	1.060	40,8
Trimestre IV	679	26,7	932	36,6	218	8,6	715	28,1
2005								
Trimestre I	733	26,4	787	28,3	213	7,7	1.046	37,6
Trimestre II	808	18,5	819	18,8	335	7,7	2.396	55,0
Trimestre III	1.358	36,8	884	24,0	261	7,1	1.185	32,1
Acumulado Trim. III	2.899	26,8	2.490	23,0	809	7,5	4.627	42,7
Octubre	293	33,1	219	24,8	139	15,7	233	26,4
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
1999	-32,4		-13,3		16,1		-42,4	
2000	21,7		5,8		-34,1		0,6	
2001	-60,0		-53,3		-43,6		-33,2	
2002	-40,0		-64,3		-68,6		-85,1	
2003	252,2		507,5		371,0		1032,8	
2004	-10,2		-20,6		29,7		34,8	
2005								
Trimestre I	92,9		-22,5		5,4		144,4	
Trimestre II	36,7		15,0		43,2		176,4	
Trimestre III	109,9		18,3		78,8		11,8	
Acumulado Trim. III	79,2		0,6		39,0		96,5	

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

El crecimiento de las viviendas suntuosas fue más participación aumentó en detrimento veloz que la suba promedio, por lo que su especialmente de las confortables.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LA SUPERFICIE RESIDENCIAL

En cuanto a la distribución de la superficie residencial⁹ por zonas, durante el tercer trimestre de 2005 la zona Oeste concentró 52,9% del total, seguida de cerca por la zona Norte, con 43,4%. Por su parte, el Sur agrupó 3,2% de las obras residenciales, mientras que la participación del área central alcanzó 0,5%¹⁰, se destaca la nula cantidad de superficie para Puerto Madero. De esta manera, más de 95% de la superficie residencial se concentró en el Oeste y en el Norte de la Ciudad (Cuadro A-II-5).

La zona que más creció durante el tercer trimestre de 2005 fue la Oeste (52,8%), seguida del Sur (34,9%) y del Norte (22,7%). En contraposición, el Centro fue la única zona que reconoció una merma, de 5,2%.

Por su parte, el menor crecimiento relativo de la zona Norte en comparación con las zonas Oeste y Sur, estaría asociado al problema de la escasez de terrenos que la afecta. Cabe destacar que los únicos dos barrios de dicha zona que verificaron un crecimiento en el tercer trimestre fueron Palermo y Recoleta (185,9% y 62,1% respectivamente), mientras que el resto tuvo comportamientos negativos con respecto a igual trimestre del año anterior. Esta carencia haría que se dinamicen barrios de otras zonas, que antes se encontraban rezagados. Los más destacados en este sentido son Balvanera (5.411,3%), Boedo (288,9%), Almagro (217,8%) y Villa Urquiza (89,7%) en la zona Oeste; y Parque Patricios (971%) y Barracas (80,3%) en el Sur.

Sin embargo, cabe destacar que 48,3% de la superficie permisada residencial durante el tercer trimestre 2005 la explicaron tres barrios de los cuales dos son de la zona Norte de la Ciudad: Palermo (30%), Villa Urquiza (12,2%) y Belgrano

(6,1%), en los que tienden a concentrarse las nuevas viviendas de categoría destinadas a sectores de altos ingresos, que son los que sostienen el dinamismo del sector. Se trata de edificaciones que poseen elevados estándares de confort y servicios, entre los que se destacan, por lo general, seguridad, piscina, *solarium*, gimnasio, cocheras, áreas de entretenimiento y espacios verdes.

En cuanto al acumulado de los primeros tres trimestres, tres barrios explicaron el 43,2% de la superficie residencial: Palermo, Puerto Madero y Villa Urquiza. De esta manera, se verifica una segmentación de la construcción similar a la del tercer trimestre del año.

⁹ 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.

¹⁰ 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.

CUADRO A-II-5

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
Trimestre III	2.292	0,5	188.504	43,4	229.652	52,9	13.722	3,2
Acumulado Trim. III	181.001	14,7	448.715	36,4	559.652	45,3	44.916	3,6
Octubre	1.880	2,2	34.040	40,1	46.585	54,8	2.440	2,9
			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	
Trimestre III	-5,2		22,7		52,8		34,9	
Acumulado Trim. III	2.719,3		16,8		44,8		41,0	
Octubre	-55,7		-5,6		-12,8		-38,3	

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

La concentración de la construcción de las propiedades residenciales en muy pocos barrios durante el tercer trimestre de 2005, así como en el acumulado de los primeros tres trimestres, resultó mayor incluso a la registrada para igual período de 2004. De esta manera, puede observarse una mayor segmentación del espacio para obras residenciales, con una tendencia creciente a la concentración de la construcción de viviendas en las zonas más exclusivas de la Ciudad, particularmente la correspondiente al corredor norte. Asimismo, dichas obras son cada vez en mayor medida de categoría suntuosa, el máximo nivel de calificación de los proyectos.

En el acumulado de los primeros nueve meses del año, y en contraposición a la merma del tercer trimestre, el Centro fue la zona que más creció (2.719,3%), 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. El resto de las zonas tuvo un comportamiento similar a la del tercer trimestre del año: el Oeste creció 44,8%, el Sur 41%, y el Norte 16,8%.

El Centro y el Sur habían registrado un comportamiento negativo durante 2004, mientras que el Oeste había crecido, pero a un ritmo mucho menor que durante 2005. De manera contrapuesta, el Norte de la Ciudad durante el año anterior creció 7 puntos porcentuales más que en el acumulado de los tres primeros trimestres de 2005. Esta desaceleración en el crecimiento de la zona Norte da cuenta de la mencionada problemática de escasez de terrenos que afecta a dicho sector de la Ciudad y que estaría incitando al mayor desarrollo de otros barrios anteriormente más postergados.

Los barrios que más crecieron en el acumulado enero-septiembre de 2005 fueron Balvanera, Villa Urquiza y Caballito por la zona Oeste y Barracas y Parque Patricios, por el Sur. Recién en sexto lugar se encuentra un barrio de la zona norte (Palermo) que tuvo una suba de prácticamente 40% en la superficie permisada.

Por su parte, los barrios correspondientes al Sur de la Ciudad (entre los que se encuentran Barracas, San Telmo, Villa Lugano y Villa Soldati), obtuvieron un nivel muy bajo de superficie permisada dentro del total (Cuadro A-II-6). Sin embargo, algunos de los mismos verificaron importantes índices de crecimiento, lo que estaría dando cuenta del desarrollo de nuevas áreas, si bien por el momento el fenómeno tiene un alcance muy limitado.

CUADRO A-II-6

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005

BARRIOS	SUPERFICIE (M ²)					VARIACIÓN INTERANUAL (%)		PARTICIPACIÓN (%)		
	2004	TRIMESTRE I 2005	TRIMESTRE II 2005	TRIMESTRE III 2005	ACUMULADO 2005	TRIMESTRE III 2005	ACUMULADO 2005	TRIMESTRE III 2005	ACUMULADO 2005	
Centro	Puerto Madero	30.857	27.179	146.348	0	173.527	--	--	0,0	14,1
	Retiro	4.718	3.584	1.598	0	5.182	-100,0	9,8	0,0	0,4
Norte	Belgrano	74.284	17.298	24.385	26.406	68.089	-23,4	17,8	6,1	5,5
	Coghlan	33.881	7.423	4.099	4.173	15.695	-83,4	-43,2	1,0	1,3
	Colegiales	24.279	7.937	7.129	4.226	19.292	-53,9	-8,6	1,0	1,6
	Núñez	41.213	15.171	19.433	5.831	40.435	-48,4	5,1	1,3	3,3
	Palermo	203.497	38.785	77.429	130.463	246.677	185,9	39,6	30,0	20,0
	Recoleta	47.987	6.033	27.142	10.624	43.799	62,1	29,4	2,4	3,5
	Saavedra	38.765	4.312	3.635	6.781	14.728	-68,2	-48,3	1,6	1,2
Oeste	Almagro	47.305	17.463	12.078	23.654	53.195	217,8	45,6	5,4	4,3
	Balvanera	6.932	9.492	22.067	13.227	44.786	5411,3	1836,3	3,0	3,6
	Boedo	19.971	2.840	2.934	9.221	14.995	288,9	22,8	2,1	1,2
	Caballito	107.574	29.002	38.286	21.032	88.320	-7,0	41,2	4,8	7,2
	Flores	37.674	7.375	15.078	14.393	36.846	0,1	12,5	3,3	3,0
	Parque Chacabuco	29.907	4.023	1.518	6.053	11.594	-60,2	-55,7	1,4	0,9
	Villa Crespo	23.722	6.456	10.355	7.822	24.633	--	--	1,8	2,0
	Villa del Parque	21.482	1.633	6.788	7.892	16.313	15,7	-10,6	1,8	1,3
	Villa Devoto	21.519	3.196	4.838	10.841	18.875	64,0	18,3	2,5	1,5
	Villa Pueyrredón	20.158	2.177	5.080	12.094	19.351	15,0	21,8	2,8	1,6
	Villa Urquiza	100.196	34.266	25.631	52.878	112.775	89,7	64,8	12,2	9,1
Sur	Barracas	9.879	3.361	8.624	977	12.962	80,3	518,7	0,2	1,1
	Mataderos	10.296	2.690	4.464	3.353	10.507	-24,7	28,0	0,8	0,9
	Parque Patricios	6.084	0	3.445	5.648	9.093	971,7	109,5	1,3	0,7
	San Telmo	15.946	1.796	0	0	1.796	--	--	0,0	0,1
	Villa Lugano	4.230	538	1.353	1.797	3.688	37,0	-0,5	0,4	0,3
	Villa Soldati	1.435	0	0	0	0	--	--	0,0	0,0
Otros Destinos	132.895	33.788	38.559	54.784	127.131	--	--	12,6	10,3	
Total	1.116.686	287.818	512.296	434.170	1.234.284	--	--	100,0	100,0	

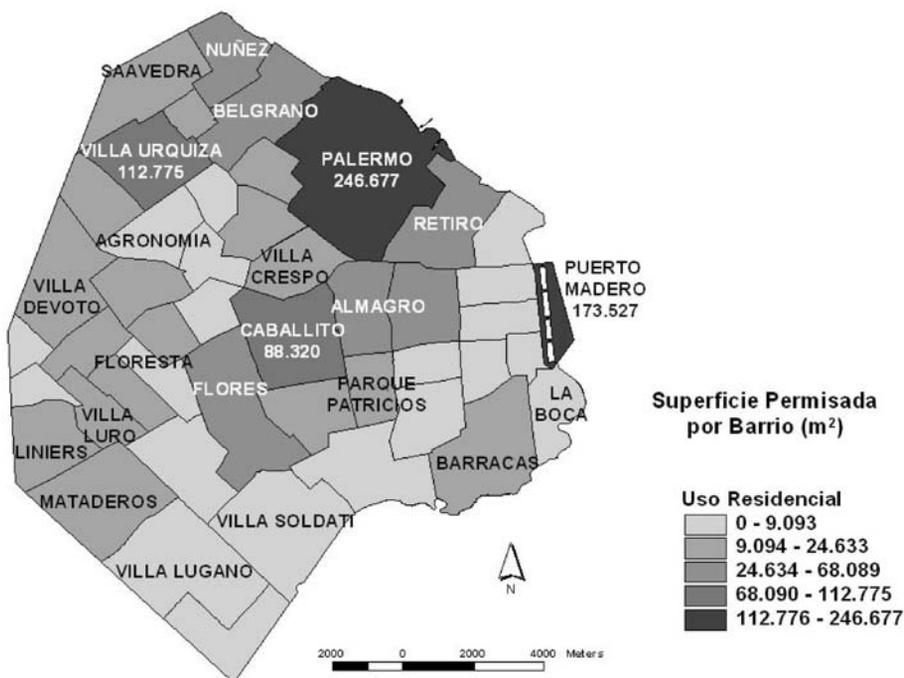
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos con datos de DGFOyC.

Por último, los barrios con mayor superficie permitada durante el acumulado enero-septiembre fueron Palermo (20%), Puerto Madero (14,1%), Villa Urquiza (9,1%) y Caballito (7,2%)

(Mapa A-II-1). 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. ACUMULADO TRIMESTRE III 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 tercer trimestre de 2005 se verificó un fuerte incremento interanual de la construcción no residencial (133,5%), así como una aceleración del mismo con respecto a los dos trimestres anteriores. La superficie destinada a *Administración, Banca y Finanzas* fue la que más creció, con un aumento de 496,1%, seguida de *Educación y Salud* (398,8%), *Hotelería y Alojamiento* (258,1%), *Transporte* (74,8%), *Industria* (39,9%) y *Comercio* (30,7%). Por último, *Almacenaje y Galpones*, fue el único sector que tuvo una caída interanual (82,6%).

En cuanto al acumulado de los primeros tres trimestres del año, se mantuvo, en términos generales, la performance de la construcción no residencial del tercer trimestre, con las excepciones de *Comercio*, que verificó una merma de 16,2%, y de *Almacenaje y Galpones*, que, a contraposición del tercer trimestre, verificó una importante suba (216,4%). Cabe destacar asimismo que *Hotelería y Alojamiento* e *Industria* verificaron una aceleración en su ritmo de crecimiento, con incrementos de 399,2% y 80,5% respectivamente. La mayor contribución al incremento de la construcción no residencial correspondió a *Administración, Banca y Finanzas* y a *Hotelería y Alojamiento* (Cuadro A-II-7).

CUADRO A-II-7

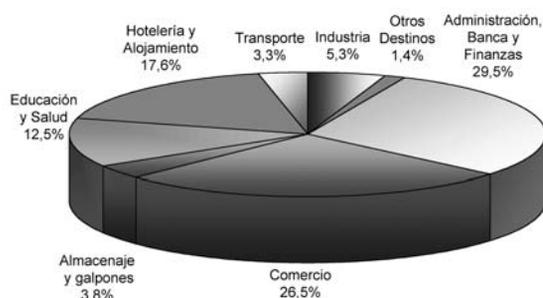
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL POR SECTOR. SUPERFICIE PERMISADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005

PERÍODO	INDUSTRIA	ADM- NISTR. Y BANCOS	COMER- CIO	EDUCA- CIÓN Y SALUD	HOTEL Y ALOJA- MIENTO	TRAN- PORTE	ALMACENA- MIENTO Y GALPONES	OTROS DESTINOS	TOTAL
SUPERFICIE PERMISADA (M²)									
2004	10.202	22.933	97.247	33.486	11.957	11.891	3.787	24.918	216.421
Trimestre I	3.375	4.302	28.732	6.900	3.796	1.700	0	1.669	50.474
Trimestre II	1.760	3.357	23.858	4.333	433	1.214	2.022	3.196	40.173
Trimestre III	1.925	6.203	23.567	1.839	4.264	3.649	876	1.449	43.772
Trimestre IV	3.142	9.071	21.090	20.414	3.464	5.328	889	18.604	82.002
2005									
Trimestre I	1.308	21.024	15.952	16.337	7.860	367	8.535	377	71.760
Trimestre II	8.742	12.979	17.036	4.666	19.272	1.270	482	2.356	66.803
Trimestre III	2.693	36.977	30.810	9.173	15.269	6.378	152	737	102.189
Acumulado Trim. III	12.743	70.980	63.798	30.176	42.401	8.015	9.169	3.470	240.752
Octubre	0,0	3.897,0	8.720,0	490	3.070	1.945	45.042	47	63.211
VARIACIÓN INTERANUAL (%)									
2005									
Trimestre I	-61,2	388,7	-44,5	136,8	107,1	-78,4	--	-77,4	42,2
Trimestre II	396,7	286,6	-28,6	7,7	4.350,8	4,6	-76,2	-26,3	66,3
Trimestre III	39,9	496,1	30,7	398,8	258,1	74,8	-82,6	-49,1	133,5
Acumulado Trim. III	80,5	412,0	-16,2	130,8	399,2	22,1	216,4	-45,0	79,1
Octubre	-100,0	2.587,6	35,4	--	1,7	--	4.966,6	-99,7	104,2

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

Por su parte, el sector que tuvo mayor participación dentro del total en el acumulado de los primeros nueve meses del año fue *Administración, Banca y Finanzas*, con prácticamente 30% del total de superficie permitida, seguida de cerca por *Comercio* (26,5%) y *Hotelería y Alojamiento* (17,6%) (Gráfico A-II-3)¹¹.

GRÁFICO A-II-3
CONSTRUCCIÓN. COMPOSICIÓN DE LA SUPERFICIE PERMISADA NO RESIDENCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO ENERO-SEPTIEMBRE 2005



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

¹¹ Para información adicional sobre la construcción de *Hotelería y alojamiento* en la Ciudad de Buenos Aires, véase la sección *Turismo* y la sección *Inversiones en la Ciudad de Buenos Aires al tercer trimestre de 2005*, en esta misma edición.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS PERMISOS NO RESIDENCIALES

Al analizar la evolución de la superficie no residencial por zonas durante el tercer trimestre de 2005, se observa que la mayor proporción de la superficie permitada correspondió a la zona Norte (49,1% 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, si bien obtuvo el segundo lugar, acumuló prácticamente la cuarta parte de la superficie permitada dentro del total. Durante el tercer trimestre de 2005, la participación del Norte

fue seguida por la del Oeste (34,8%), el Sur (6,2%) y por último el Centro (9,9%). Esto se contrapone a lo ocurrido durante el trimestre anterior, en el cual la zona Centro obtuvo el primer lugar, mientras que el Norte el último puesto.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2005, la zona Centro tuvo un aumento de 365,4% en su superficie permitada, el Norte creció 302,9%, mientras que el Sur lo hizo en un 100,7%. En consonancia con lo acontecido en el tercer trimestre, la zona Oeste fue la que verificó el menor incremento acumulado interanual (19,4%) (Cuadro A-II-8).

CUADRO A-II-8

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA NUEVA NO RESIDENCIAL. 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	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
Trimestre III	8.314	9,9	41.240	49,1	29.227	34,8	5.173	6,2
Acumulado Trim. III	40.268	19,5	62.888	30,4	78.586	38,0	25.114	12,1
Octubre	0	0	5.867	9,5	54.739	88,9	964	1,6
			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	
Trimestre III	210,5		565,8		28,4		55,5	
Acumulado Trim. III	365,4		302,9		19,4		100,7	
Octubre	--		115,1		1.335,2		-29,6	

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

Los barrios que recibieron mayor superficie permitida no residencial durante el tercer trimestre de 2005 fueron Palermo (38%), Floresta (12,5%), San Nicolás (9,8%) Belgrano y Constitución (ambos con 5,2%), los cuales acumularon en conjunto 70,7% de este tipo de superficie. En particular, se destaca la

concentración de la construcción no residencial en la zona Norte de la Ciudad, que reunió prácticamente la mitad del total permitido no residencial, vinculada a la excepcional *performance* del barrio de Palermo (Cuadro A-II-9).

CUADRO A-II-9

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. SUPERFICIE PERMISADA PARA OBRAS NUEVAS POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005

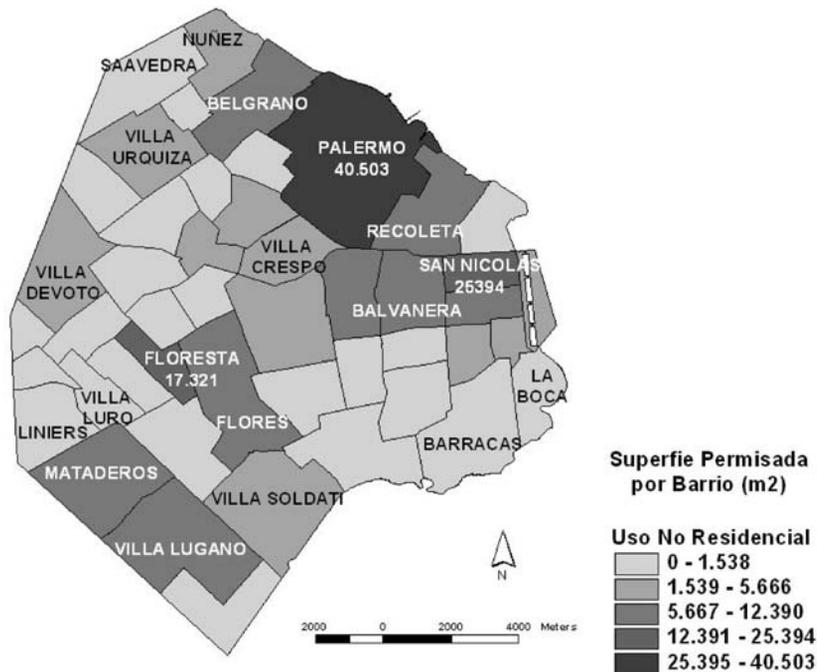
BARRIOS	SUPERFICIE (M ²)					VARIACIÓN INTERANUAL (%)		PARTICIPACIÓN (%)		
	2004	TRIMESTRE I 2005	TRIMESTRE II 2005	TRIMESTRE III 2005	ACUMULADO 2005	TRIMESTRE III 2005	ACUMULADO 2005	TRIMESTRE III 2005	ACUMULADO 2005	
Centro	Monserrat	3.259	8.986	21	35	9.042	-97,3	179,2	0,0	4,4
	Puerto Madero	1.188	0	5.666	0	5.666	-100,0	376,9	0,0	2,7
	San Nicolás	9.344	0	17.150	8.244	25.394	--	790,4	9,8	12,3
Norte	Belgrano	2.430	4.270	486	4.388	9.144	482,0	305,5	5,2	4,4
	Coghlan	835	0	596	95	691	--	-1,3	0,1	0,3
	Núñez	3.731	956	1.114	1.284	3.354	-52,7	-9,2	1,5	1,6
	Palermo	23.513	4.943	3.632	31.928	40.503	1511,7	706,4	38,0	19,6
	Recoleta	5.872	4.311	960	1.482	6.753	1145,4	162,5	1,8	3,3
	Saavedra	1.376	93	93	1.295	1.481	116,9	53,2	1,5	0,7
Oeste	Almagro	4.928	7.672	112	481	8.265	-78,0	73,5	0,6	4,0
	Balvanera	10.008	10.652	1.000	681	12.333	-75,6	54,9	0,8	6,0
	Caballito	7.991	1.231	138	756	2.125	185,3	-72,9	0,9	1,0
	Constitución	1.699	0	0	4.360	4.360	388,2	156,6	5,2	2,1
	Chacarita	2.467	368	1.164	418	1.950	--	208,1	0,5	0,9
	Flores	11.387	1.822	7.672	2.896	12.390	29,1	78,6	3,4	6,0
	Floresta	21.160	3.677	3.176	10.468	17.321	24,9	-5,5	12,5	8,4
	Parque Chacabuco	1.452	0	753	0	753	-100,0	-41,6	0,0	0,4
	Villa Crespo	2.357	1.274	1.187	83	2.544	--	88,0	0,1	1,2
	Villa Devoto	1.223	252	800	1.165	2.217	135,8	99,2	1,4	1,1
	Villa Pueyrredón	853	212	588	0	800	-100,0	1279,3	0,0	0,4
Villa Urquiza	2.646	86	162	3.350	3.598	61,6	66,7	4,0	1,7	
Sur	Barracas	929	0	0	469	469	--	-1,7	0,6	0,2
	Mataderos	5.000	3.112	2.427	2.035	7.574	5,0	96,2	2,4	3,7
	Parque Patricios	3.489	0	227	353	580	--	-81,4	0,4	0,3
	San Telmo	1.358	458	22	1.884	2.364	528,0	174,6	2,2	1,1
	Villa Lugano	680	562	7.917	39	8.518	-61,8	1674,6	0,0	4,1
	Villa Soldati	1.604	2.410	0	140	2.550	--	123,9	0,2	1,2
Otros Barrios	19.031	5.246	3.246	5.625	14.117	33,0	-11,7	6,7	6,8	
Total	151.810	62.593	60.309	83.954	206.856	140,1	101,7	100	100	

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 los primeros nueve meses de 2005 fueron Palermo (19,6%), San Nicolás (12,3%), Floresta (8,4%), Balvanera y Flores (6%), los cuales acumularon 52,% 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. ACUMULADO TRIMESTRE III 2005



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 de la construcción a nivel nacional, se incrementó 11,7% en el acumulado de los primeros nueve meses de 2005, verificándose el pico más alto de los últimos siete años. En particular, durante el tercer trimestre de 2005 el indicador superó por primera vez los picos alcanzados en 1998, año record de la serie.
- Durante el tercer trimestre de 2005 se registraron 567 permisos de construcción en la Ciudad de Buenos Aires y 556.696 m² de superficie permitada, lo que implicó tasas de variación interanual de 15,5% y 49,7%, respectivamente.
- La cantidad de permisos del tercer trimestre de 2005 en la Ciudad fue superior a la de los últimos ocho trimestres.
- La superficie permitada para actividades económicas registró en el tercer trimestre de 2005 un importante incremento (133,5%), que fue acompañado por el aumento del área destinada para uso residencial (38,5%) la cual, por su alta participación, traccionó el crecimiento en el período (49,7%).
- En el acumulado de los primeros diez meses de 2005 se registraron 1.686.926 m² de superficie permitada, correspondientes a 1.675 permisos de edificación.
- Dentro del uso residencial, la superficie permitada correspondió principalmente a multiviviendas (es decir, a edificios de propiedad horizontal), las cuales representaron en los primeros nueve meses de 2005 95,9% de la superficie residencial permitada.
- En el acumulado de los primeros nueve meses de 2005, más de la mitad de la superficie residencial permitada fue explicada por 4 barrios (Palermo, Puerto Madero, Villa Urquiza y Caballito). Por su parte, los barrios que recibieron mayor superficie permitada no residencial fueron Palermo (19,6%), San Nicolás (12,3%) y Floresta (8,4%).
- Las perspectivas para el sector de la construcción son alentadoras. Este pronóstico se basa en el aumento de la superficie permitada para edificar, las buenas expectativas manifestadas por los empresarios del sector, los anuncios de nuevas licitaciones de obras públicas, el importante crecimiento de la superficie no residencial como correlato del crecimiento económico, así como en las constantes novedades de edificación de obras privadas de gran categoría. Sin embargo, resulta imprescindible un mayor desarrollo del sistema crediticio, más acorde con los ingresos y las necesidades de financiamiento de los sectores medios de la población.

A.V. SECTOR FINANCIERO

En esta sección se analiza la evolución de las principales variables financieras durante 2005. En particular, se focaliza en el desempeño del mercado crediticio debido a su incidencia 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 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.

Se incluye, en último término, una breve mención sobre los principales puntos del Programa Monetario 2006, que fue presentado por el presidente del Banco Central durante la última semana de 2005.

DESEMPEÑO DEL SECTOR FINANCIERO A ESCALA NACIONAL

Durante los doce 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 diciembre de 2005, el IPC creció 1,1%, con lo que la inflación acumulada en todo el año fue de 12,3%- 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.

En ese sentido, entre las principales decisiones de política económica que tomó el Gobierno nacional entre fines de 2005 y los primeros días de 2006, se destacan fundamentalmente dos: la cancelación total de la deuda con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la profundización de los acuerdos de precios con distintos sectores del comercio y la industria.

¹ Mientras que los sectores más heterodoxos suelen vincular la inflación con la posición oligopólica en la formación de precios y las 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 de la tasa de interés.

El pago al Fondo Monetario se realizó durante la primera semana del año 2006 (aunque el anuncio se había efectuado en diciembre), involucró una suma cercana a los U\$S 9.500M y se llevó a cabo netamente con reservas del Banco Central. La decisión fue considerada por el Gobierno nacional como la consumación de la política de desendeudamiento y como una forma de asegurar la soberanía nacional, toda vez que las condicionalidades y recomendaciones del organismo multilateral dejarían de tener razón de ser a partir de la cancelación de la deuda. No obstante ello, el Banco Central no tardó en dedicarse a la tarea de recomponer su posición en divisas (que cayeron de U\$S 28.078M a U\$S 18.580M el día del pago), interviniendo en el mercado de cambios para adquirir tanto dólares como euros. Actualmente, el BCRA tiene en estudio un posible criterio de intervención a futuro, que sería una combinación de las estrategias llevadas a cabo por Chile y Brasil; mientras el país transandino procura contar con una posición en divisas equilibrada según la incidencia del resto de los países en su balanza comercial, el Banco Central brasilero toma en cuenta las monedas en que están nominadas sus deudas más urgentes como elemento fundamental a la hora de realizar sus intervenciones.

Por su parte, la extensión y profundización de los acuerdos de precios fue tomado como un objetivo prioritario por parte de la flamante Ministra de Economía, Felisa Miceli. Así, el Gobierno logró sellar diversos congelamientos temporales de precios con distintos sectores de la economía, entre los que se encuentran los supermercados, las empresas fabricantes de alimentos y artículos de limpieza, los proveedores de insumos especializados (aluminio y petroquímica) y las agencias turísticas. De esta forma, el Gobierno procuró incluir en los acuerdos los productos básicos de la canasta del consumidor, apuntando también a las cadenas de valor de cada uno de esos productos. En este proceso, las fricciones más ostensibles se visualizaron en las negociaciones con la industria de la carne, donde

a la puja por los precios se añadió la cuestión de las retenciones a las exportaciones (los industriales propusieron rebajas de las retenciones, pero el Gobierno no consintió el pedido).

Hecha esta breve digresión, cabe destacar que, durante el mes de noviembre de 2005², el sistema financiero nacional presentó ganancias por octavo mes consecutivo (\$ 170M), lo que representó una rentabilidad de 1% anualizado del activo neteado. El conjunto de bancos públicos explicó el 60% del total de las ganancias del período (\$ 102M), contra cerca de 25,9% de las entidades privadas (\$ 44M); el restante 14,1% (\$ 24M) correspondió a las entidades financieras no bancarias. Este predominio de las entidades estatales también se verificó en las ganancias acumuladas entre enero y noviembre; mientras las entidades públicas obtuvieron una utilidad de \$ 964M (55,7% del total), los bancos privados registraron resultados positivos por \$ 717M (41,4%)³.

² Último dato disponible.

³ A lo largo de 2005, los bancos públicos presentaron menores gastos de administración y mayores ajustes netos por CER en términos del activo con relación a la banca privada.

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

PERÍODO	STOCK DE RESERVAS INTERNAC. (EN U\$ M)		DEPÓSITOS (EN \$ M) ⁽¹⁾		TASAS PASIVAS PARA DEPÓSITOS EN PÉSO (%) ⁽²⁾			TASAS ACTIVAS PARA PRÉSTAMOS EN PÉSO (%) ⁽²⁾				
	TOTAL DE SECTORES	SECTOR PRIVADO	CAJA DE AHORRO	PLAZO FIJO DE 7-59 DÍAS	PLAZO FIJO DE 60 DÍAS O MÁS	AL S. PRIVADO (EN \$ M) ⁽¹⁾	ADELANTOS EN CTA. CTE.	DOC. A SOLA FIRMA	HIPOTE-CARIOS	PREN-DARIOS	PERSO-NALES	TARJETA DE CRÉDITO
2004	19.646	103.309	0,76	3,10	3,80	34.108	14,3	10,6	11,2	12,6	24,1	29,9
2005	18.580	122.620	0,91	5,11	5,87	45.468	17,5	11,2	11,6	11,6	25,5	26,0
Trimestre I	20.339	107.379	0,72	2,81	3,55	35.234	15,1	10,0	11,2	12,2	25,5	27,0
Trimestre II	23.052	113.391	0,78	3,86	4,59	38.118	15,3	10,1	11,5	11,7	25,0	25,9
Trimestre III	25.614	116.702	0,73	4,22	5,17	40.588	15,9	10,9	11,2	11,4	24,2	25,7
Trimestre IV ⁽³⁾⁽⁴⁾	18.580	122.620	0,91	5,11	5,87	45.468	17,5	11,2	11,2	11,6	25,5	26,0
2003-2004	39,1%	20,9%	-0,08pp	-0,52pp	-0,65pp	27,2%	-8,07pp	-0,86pp	-2,66pp	-3,40pp	-17,24pp	-4,94pp
2005	-5,4%	18,7%	0,15pp	2,00pp	2,07pp	33,3%	2,83pp	0,80pp	0,69pp	-0,91pp	1,37pp	-4,26pp
Trimestre I	35,6%	22,0%	0,11pp	0,53pp	0,92pp	30,0%	-1,53pp	-0,25pp	-1,12pp	-1,82pp	-6,09pp	-5,93pp
Trimestre II	32,2%	19,1%	0,03pp	1,32pp	1,72pp	29,3%	-0,51pp	-0,45pp	0,33pp	-1,79pp	-1,61pp	-5,73pp
Trimestre III	40,6%	18,0%	-0,07pp	1,18pp	1,69pp	28,9%	0,20pp	-0,74pp	-0,09pp	-2,13pp	0,83pp	-4,99pp
Trimestre IV	-5,4%	18,7%	0,15pp	2,00pp	2,07pp	33,3%	2,83pp	0,80pp	0,69pp	-0,91pp	1,37pp	-4,26pp

VARIACIÓN INTERANUAL (%)

(1) Corresponden al promedio mensual. Los saldos anuales y trimestrales consideran el promedio de los stocks diarios del último mes del período.

(2) Corresponden a la tasa mensual promedio. Los saldos anuales y trimestrales consideran el promedio mensual del último mes del período.

(3) En el caso de las reservas internacionales, el dato se refiere al stock registrado al 3 de enero de 2006. De esta manera, se buscó reflejar el efecto de la cancelación total de deuda con el FMI en la posición de reservas del BCRA.

(4) En el caso de las tasas activas, los datos se refieren a noviembre de 2005 (último dato disponible).

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

Al mes de diciembre de 2005, los depósitos⁴ del sistema financiero nacional alcanzaron los \$ 122.620M, manifestando, por tanto, un ascenso interanual de 18,7%. Los mayores incrementos ocurrieron durante la primera mitad del año, cuando las variaciones interanuales fueron de magnitud superior a 19%. Esto fue provocado por un destacado impulso proveniente del sector público, producto del elevado superávit fiscal⁵ y de su fuerte intervención en el mercado de cambios. En el segundo semestre, se registró una desaceleración de las colocaciones públicas por destinar parte de estos fondos a cumplir con el cronograma de pagos con los organismos internacionales: mientras que entre enero y mayo de 2005 las subas interanuales en los depósitos del sector público (en pesos) se situaban en niveles de entre 30% y 60%, a partir de julio los incrementos nunca alcanzaron una magnitud de 25%. Así, si durante todo el año 2004 la revitalización de los fondos totales del sistema financiero provino del sector público, actualmente las tasas de crecimiento de las colocaciones de los sectores público y privado resultan más equilibradas.

A nivel agregado, los aumentos interanuales más importantes de diciembre se verificaron en las cuentas corriente y en los plazos fijos no ajustables (24,1% y 15,9%, respectivamente), por lo que terminaron registrando montos de \$ 37.749M y \$ 41.846M en cada caso. Aunque en menor medida, también contribuyeron al crecimiento de la masa de depósitos las subas en las cajas de ahorro (19,5%) y en los plazos fijos ajustables por CER (49,1%), gracias a las cuales verificaron montos promedio de \$ 25.964M y \$ 7.387M en diciembre último.

Asimismo, durante los doce meses de 2005, continuó el crecimiento de los depósitos en pesos del sector privado. Al mes de diciembre de 2005, el monto total de colocaciones se ubicó en \$ 87.988M tras un incremento interanual de 18,4% e intermensual de 2,1%. Los depósitos a plazos ajustados por CER (\$ 6.616M) fueron los de mayor aumento interanual (37,1%), 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 había desincentivado a una parte de los 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 (7,5%), si bien cada vez es más importante (Gráfico A-V-1).

Por su parte y al igual que en los depósitos totales, las cuentas corrientes y las colocaciones en plazo fijo no ajustables por CER experimentaron en diciembre los incrementos interanuales de mayor incidencia a nivel agregado, siendo de 28,6% y 19,2% en cada caso. Así, los plazos fijos no ajustables representaron la principal modalidad de depósitos para el sector privado, con un monto promedio de \$ 31.381M (35,7% del total), mientras que las cuentas corrientes se establecieron en segundo lugar con \$ 23.048M, lo que representó 26,2% de los fondos totales.

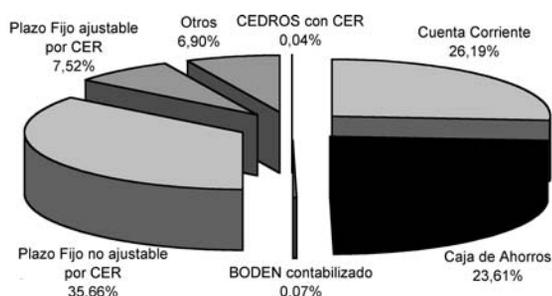
En tanto, las cajas de ahorro (la otra cuenta transaccional por excelencia) también verificaron movimientos ascendentes. Entre diciembre de 2004 y el mismo mes de 2005, el incremento interanual percibido por este agregado fue de 16,4%, por lo que se estableció en un monto promedio de \$ 20.776M. Así, estas colocaciones explicaron el 23,6% de la masa de depósitos, ubicándose 2,6 puntos porcentuales por debajo de la porción ocupada por las cuentas corrientes. Esto contrasta con la situación vigente un año antes, cuando la proporción entre ambos tipos de depósito era prácticamente 1 a 1 (las cuentas corrientes representaban 24,1% del total, apenas 0,1 puntos más que 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.

GRÁFICO A-V-1

DEPÓSITOS TOTALES EN PESOS DEL SECTOR PRIVADO POR MODALIDAD DE COLOCACIÓN. PARTICIPACIÓN (%). ARGENTINA. ACUMULADO A DICIEMBRE DE 2005



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

En tanto, durante los doce meses 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. Esto se vinculó con las mayores tasas ofrecidas en el mercado de pasas (por el BCRA a las entidades bancarias locales) y en las LEBACs, acompañando también la tendencia creciente en los tipos de interés a nivel internacional. En términos generales, las mayores subas se produjeron en las tasas pagadas a los depósitos a plazos más prolongados. Dentro del segmento minorista, las subas más pronunciadas fueron las de las tasas a plazos fijos: las de depósitos de más de 60 días se elevaron 2,07 puntos porcentuales (ubicándose en un nivel de 5,87%), mientras que las de entre 7 y 59 días se elevaron 2 puntos (alcanzando un nivel de 5,11%).

Mientras, las tasas activas no siguieron una tendencia uniforme⁶. Con respecto a los créditos comerciales, se desprende que la tasa cobrada a los documentos a sola firma presentó una suba interanual de 0,80 puntos porcentuales (se ubicó en 11,2% en promedio), mientras que la de los adelantos en cuenta corriente evidenció un alza

de 2,83 puntos porcentuales (17,5%). Por su parte, entre los créditos al consumo, la tasa de los personales se incrementó 1,37 pp (el nivel de la tasa quedó en 25,5%) *vis à vis* una baja de 4,26 pp para las tarjetas de crédito (26%). No obstante, las tasas para financiación del consumo todavía se ubican muy por encima de los valores presentados durante la Convertibilidad⁷. Finalmente y con respecto a los créditos de garantía real, mientras que los hipotecarios experimentaron un aumento en su tasa (0,69 pp) que la situó en 11,2%, los prendarios reflejaron un descenso de 0,91 pp hacia un nivel de 11,6%. Con todo, y pese a que las tasas de los créditos comerciales y de garantía real se sitúan en niveles bajos e incluso próximos a cero en términos reales, todavía no se verifica una tendencia uniforme a la baja de los costos para obtener financiamiento bancario.

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, motivados por las mayores oportunidades de negocios.

No obstante, es preocupante que los préstamos a más largo plazo continúen en niveles considerablemente bajos o sin reaccionar de acuerdo a la tendencia alcista general, como es el caso de los créditos hipotecarios. 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 a la recuperación de la economía nacional. En particular, existen ramas industriales donde actualmente se registran altos niveles de uso de la capacidad instalada, por lo que, de no mediar inversiones, estarían llegando al límite de su potencial productivo en el corto plazo.

⁶ Los datos son al mes de noviembre de 2005.

⁷ 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).

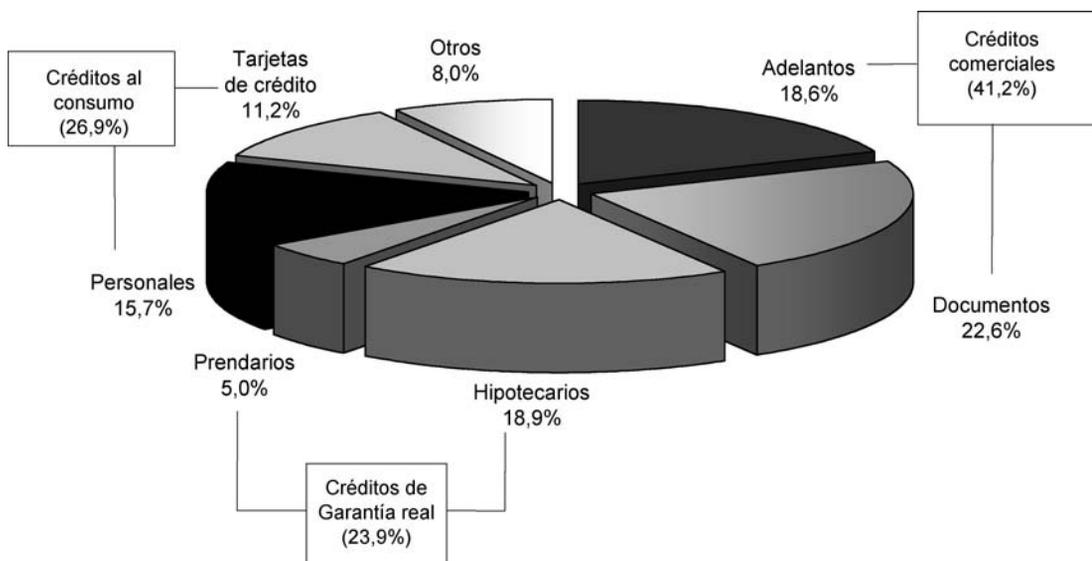
Los préstamos totales en pesos otorgados al sector privado alcanzaron en el mes de diciembre un monto promedio de \$ 45.468M, evidenciando un alza interanual de 33,3%. Como se mencionó anteriormente, las líneas de financiamiento al consumo fueron las que presentaron el mayor dinamismo durante 2005, seguidas por las comerciales, ambas con montos que superaron ampliamente los valores presentados un año atrás. En términos de composición, los créditos comerciales fueron los de mayor aporte (41,2%), seguidos de las líneas de consumo (26,9%). En tercer lugar, aparecen los créditos con garantía real, que abarcaron 23,9%. Esta situación es claramente diferente a la que se verificaba un año atrás: en diciembre de 2004, los préstamos con garantía real representaban una porción claramente superior (30,3%) a la detentada por los créditos al consumo (21,3%). La reversión de esta composición de la masa crediticia se debió, como se verá, al efecto combinado del

estancamiento de los hipotecarios y de los fuertes incrementos en créditos con tarjetas y préstamos personales (Gráfico A-V-2).

Entre las líneas comerciales, los préstamos por documentos fueron los más dinámicos. Este tipo de créditos manifiesta un crecimiento intertrimestral ininterrumpido desde el tercer trimestre de 2003, y en diciembre de 2005 aumentó 54,4% en términos interanuales. De esta manera, la masa promedio fue de \$ 10.296M en dicho mes, constituyéndose en el principal tipo de crédito entre todos los considerados. Por su parte, los adelantos lograron crecer intertrimestralmente desde el segundo trimestre de 2005 (luego de una leve baja en el período enero-marzo), por lo que, en diciembre último, acumularon una suma promedio de \$ 8.461M, lo que representó un alza prácticamente similar a la de la masa crediticia total (33,1%) (Gráfico A-V-3).

GRÁFICO A-V-2

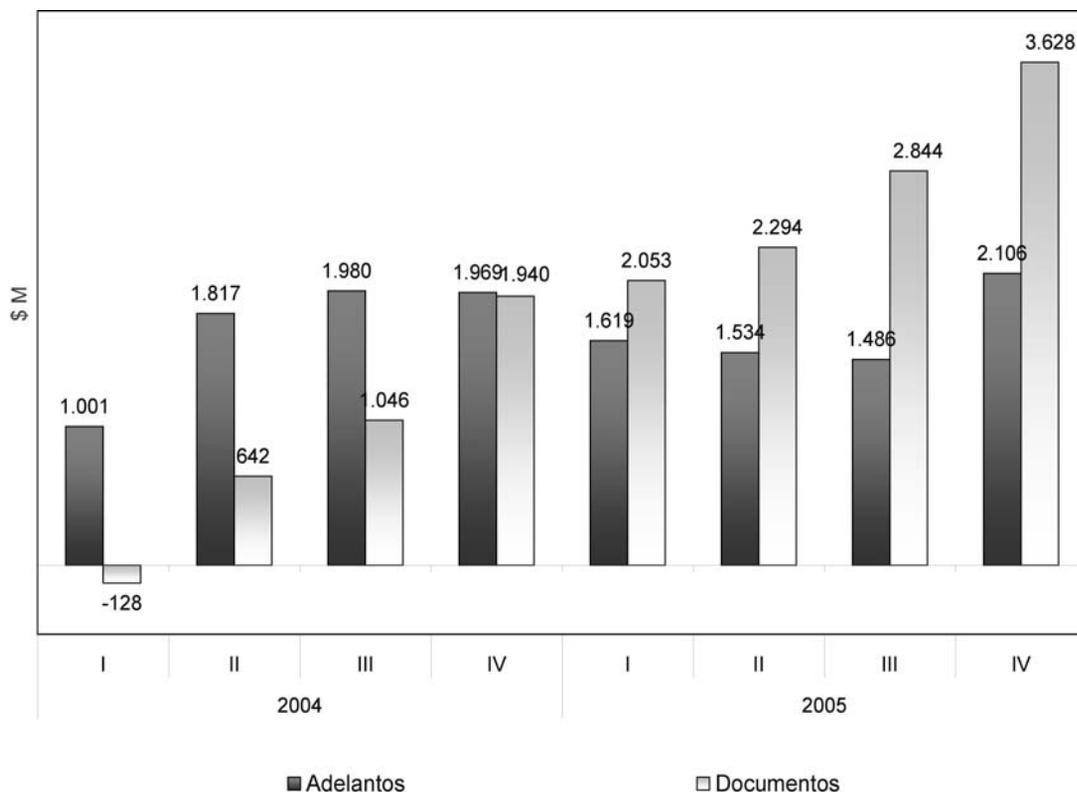
PRÉSTAMOS TOTALES EN PESOS AL SECTOR PRIVADO POR MODALIDAD. PARTICIPACIÓN (%). ARGENTINA. ACUMULADO A DICIEMBRE DE 2005



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

GRÁFICO A-V-3

ADELANTOS EN CUENTA CORRIENTE Y DOCUMENTOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO. VARIACIONES INTERANUALES (EN \$ M). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE IV 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.

Por su parte, la expansión del financiamiento bancario al consumo fue una constante a partir del tercer trimestre de 2003, 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 que antes de la crisis. El dinamismo del consumo interno (fundamentalmente de los estratos medio-alto y alto) llevaron a que tanto los préstamos personales como el financiamiento a través de tarjeta de crédito, manifestaran, a lo largo de 2005, niveles de ascenso sin precedentes (Gráfico A-V-4).

Los préstamos personales se perfilan como los más dinámicos del 2005, luego de un crecimiento sostenido que se extendió durante los últimos diez

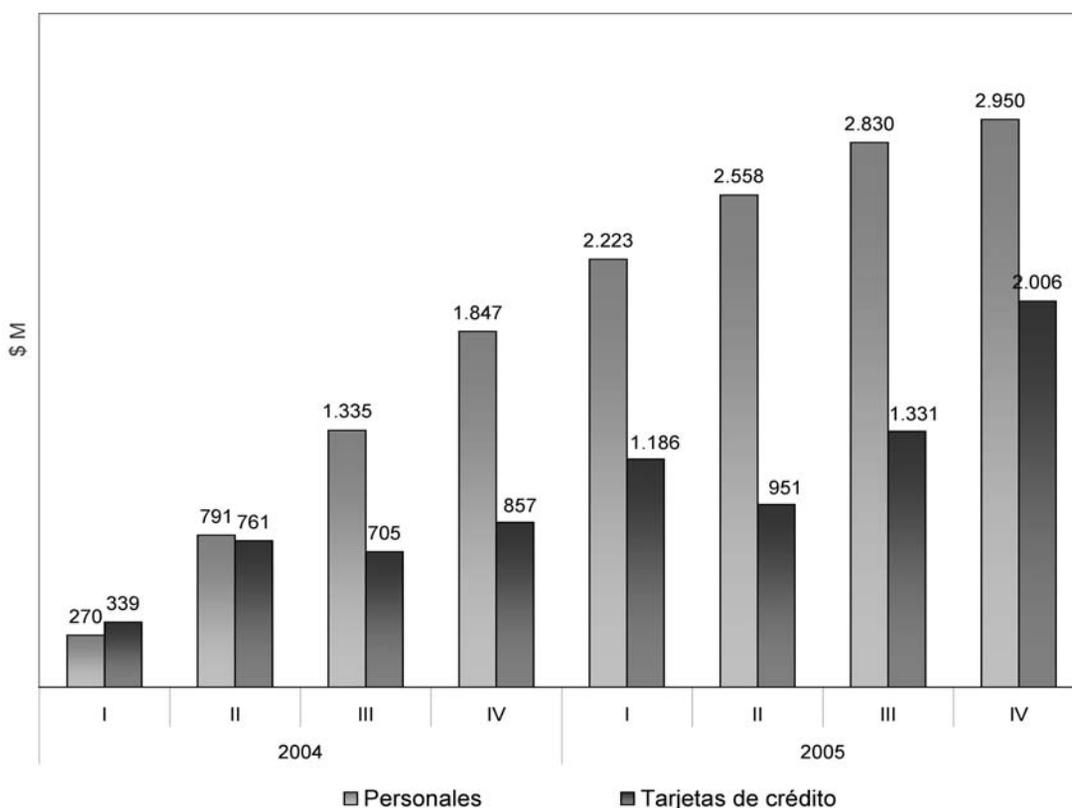
trimestres. Así las cosas, la masa de estos préstamos alcanzó los \$ 7.134M en diciembre último, lo que implicó un nivel 70,5% mayor al del mismo período de 2004. Actualmente, existen líneas personales que financian desde la refacción de una vivienda hasta la realización de viajes al exterior. A grandes 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 también se extendió durante todo 2005, aunque a un ritmo menor que los préstamos personales. Durante el mes de diciembre, el ascenso interanual en la masa de créditos con tarjetas fue de 65,1%, logrando un nivel de \$ 5.086M para tal período. El repunte del consumo y la extensión de los planes de 6 y 12 cuotas sin intereses durante todo 2005 (que fueron eliminados por las tarjetas líderes a fin de año, dado el costo que les significaba la inflación) fueron los principales pilares sobre los que se

asentó el repunte de los créditos vía tarjetas. No obstante, es menester destacar que, en su mayoría, las tarjetas tradicionales (emitidas por bancos) son utilizadas en forma casi exclusiva por los segmentos de clase alta y media-alta, debido a que, para su emisión, se solicitan requisitos de solvencia relativamente estrictos. Por el contrario, los consumidores de menores ingresos (o sin un ingreso formal) tienden a aprovechar las tarjetas emitidas directamente por tiendas o cadenas comerciales, más flexibles a la hora de captar clientes.

GRÁFICO A-V-4

PRÉSTAMOS PERSONALES Y TARJETAS DE CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN PESOS. VARIACIONES INTERANUALES (EN \$ M). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE IV 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 una tendencia descendente (pese a que en algunos meses se verificaron leves subas intermensuales). De esta manera, en diciembre de 2005 se registró una masa promedio de \$ 8.596M, que resultó 1,1% inferior a la observada en diciembre de 2004. Por consiguiente, la masa de créditos hipotecarios dejó de ser la más importante entre las distintas modalidades crediticias, cediendo su lugar a los préstamos instrumentados con documentos. 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 de fondos propios y reinversión de utilidades, u otros mecanismos de captación de fondos distintos del apoyo bancario⁸.

Pese a la mayor oferta bancaria de líneas hipotecarias, esta modalidad crediticia sigue sin mostrar un despegue considerable, toda vez que continúa siendo menor el efecto de las nuevas operaciones que el de la cancelación de cuotas de

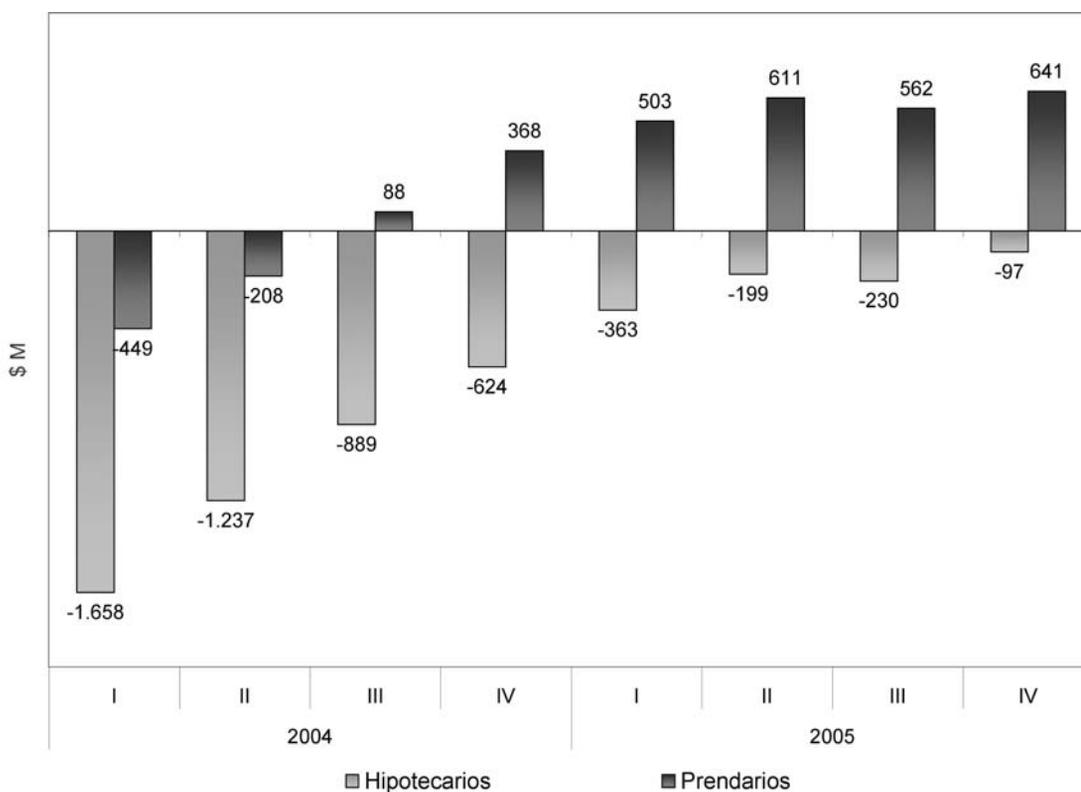
préstamos ya existentes. Incluso, varias entidades financieras llegaron a ampliar a 20 años el plazo para la devolución del crédito y a ofrecer financiamiento por hasta el 85% del valor de la propiedad, cuando meses atrás sólo prestaban, como máximo, el 70% del precio del inmueble. No obstante, estos nuevos incentivos tampoco habrían logrado dinamizar la demanda. De hecho, mientras persista el gran defasaje entre los salarios y los valores de las propiedades y una alta cantidad de trabajadores continúe dentro del mercado informal, es probable que no se logre una recuperación certera de los créditos hipotecarios, por la imposibilidad de acceso de un número importante de potenciales interesados.

Contrariando esta tendencia, los créditos prendarios evidencian variaciones interanuales positivas desde el segundo trimestre de 2004, en sintonía con el fuerte repunte que se observa en la venta de automóviles, que constituye el principal objeto de financiación de este tipo de créditos. Al mes de diciembre de 2005, el saldo total de prendarios se situó próximo a los \$ 2.278M, el nivel más elevado desde la devaluación, con un ascenso interanual que superó al de la masa crediticia agregada (39,1%).

⁸ Al respecto, véase la sección *Construcción*, 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-TRIMESTRE IV 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 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.

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. A su vez, carecen de fuentes de financiación alternativas (como el mercado de capitales, reservado casi exclusivamente a las grandes firmas) que no sean el crédito otorgado por proveedores y la reinversión de utilidades.

Con todo, se asiste actualmente a una etapa de mejoramiento del sector financiero en términos de su incidencia en el valor agregado del conjunto de la economía. Así, en el tercer trimestre de 2005, la intermediación financiera presentó un producto interno bruto de \$ 23.478M (precios corrientes), suma que fue 38,5% mayor a la del mismo período de 2004. De esta forma, las actividades financieras incrementaron su participación dentro del producto del sector *Servicios*, al pasar de explicar 7,4% a 8,3% del mismo entre ambos períodos.

En cuanto a la estructura física del sistema financiero, el proceso de reestructuración pos-devaluación refleja un mejor posicionamiento de la banca de capitales nacionales, que pasó a adquirir varios de los bancos extranjeros que dejaron de operar en el país. De todos modos, en los últimos meses se detectaron dos operaciones de importancia, que reflejan el interés de entidades foráneas por consolidarse en el mercado financiero local. Estas fueron la llegada a la Argentina del *Standard Bank* (primer banco extranjero que desembarca en el país luego de la crisis de 2001) y la compra de la *Banca Nazionale del Lavoro* por parte del *Grupo HSBC*.

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 2004 (datos provisorios), se desprende que la Ciudad de Buenos Aires generó 74,3% del valor agregado del sector financiero nacional. A su vez, la intermediación financiera representó 13,4% del producto bruto geográfico local en el mismo año, siempre considerando las variables a precios corrientes.

Luego de la provincia de Buenos Aires, la Ciudad albergó la mayor cantidad de entidades bancarias, compañías financieras y cajeros automáticos de la

red bancaria nacional. Al mes de octubre de 2005, la Ciudad de Buenos Aires contaba con 59 casas matrices y centrales del sistema financiero nacional, el 20% de las filiales bancarias habilitadas (773) y el 24,2% de los cajeros automáticos totales del país (1.690).

También fue elevada la participación de la Ciudad de Buenos Aires en el *stock* total de depósitos y préstamos al sector privado⁹. Durante el tercer trimestre de 2005, la constitución de depósitos del sector privado no financiero en entidades bancarias radicadas en la Ciudad de Buenos Aires representó el 51,1% (\$ 43.345M) de las colocaciones del mismo sector en el total del país, mientras que los préstamos otorgados en el distrito porteño representaron 51,5% (\$ 21.316M) de su respectivo agregado. Es importante reconocer que si bien la mayor proporción del crédito nacional total al sector privado 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 necesariamente una coincidencia entre la ubicación de la entidad bancaria y el lugar de uso de los préstamos. 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 país¹⁰. En estos términos, durante el tercer trimestre de 2005, la Ciudad de Buenos Aires evidenció un aumento interanual en su masa crediticia de 31,7%, magnitud superior al ascenso del total del país (28%). Esto llevó a que aumente la participación del distrito porteño en el volumen total de créditos nacionales en 1,5 puntos porcentuales. Asimismo, en lo referente a depósitos, la Ciudad también acompañó la aceleración interanual del total del país (21%), aunque a un ritmo más lento (19,6%), por lo que la participación porteña en el total de colocaciones nacionales cayó 0,6 puntos porcentuales (Cuadro A-V-2).

⁹ Se excluye del análisis el *Sector público no financiero*. No obstante, es importante aclarar que el 90,5% del total de los préstamos a dicho sector a nivel nacional fueron otorgados en la Ciudad de Buenos Aires.

¹⁰ 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.

CUADRO A-V-2

DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS TOTALES. SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO RESIDENTE EN ARGENTINA. SALDOS (EN MILES DE \$), PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE III 2005

		2004				2005			VAR. INTERANUAL TRIMESTRE III 2004-2005
		I	II	III	IV	I	II	III	
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	84.808.635	21,0%
	Ciudad de Buenos Aires	37.337.897	36.220.354	36.235.501	39.360.594	42.869.517	43.265.207	43.345.191	19,6%
	Participación Ciudad/ Total país (%)	53,1	51,4	51,7	52,8	53,5	51,9	51,1	-1,1%
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	41.425.297	28,0%
	Ciudad de Buenos Aires	13.892.752	14.980.588	16.183.446	16.932.452	18.538.151	20.548.958	21.316.187	31,7%
	Participación Ciudad/ Total país (%)	50,0	49,8	50,0	49,8	51,9	53,1	51,5	2,9%

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 agregan 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 la Ciudad: la producción de servicios acumuló cerca de 56,4% del total de préstamos por actividad económica del país en el tercer trimestre de 2005, contra 64% en el ámbito porteño. Así, el sector servicios, que concentró 42,2% del PIB nacional durante el tercer trimestre

de 2005¹¹, tuvo una participación sumamente superior en los créditos otorgados en el ámbito local¹² (Gráfico A-V-6).

En segundo lugar se ubicó *Industria Manufacturera*, con una concentración de 18,9% de los préstamos totales de la Ciudad y una contribución en el PIB de 23%, seguido por *Producción primaria* y *Comercio*, con participaciones de 6,9% y 5,5% sobre la masa de créditos y aportes de 13,8% y 14% en la producción nacional.

Más abajo aparece *Construcción*, sector que, con una participación de 3,1% en los créditos, desde hace un par de meses se muestra como uno de los más dinámicos de la economía nacional, llegando a aportar el 5,1% del PIB. Esta diferencia confirma que su financiamiento proviene de fondos propios y reinversión de utilidades, u otros mecanismos de fondeo distintos del apoyo

¹¹ Último dato disponible.

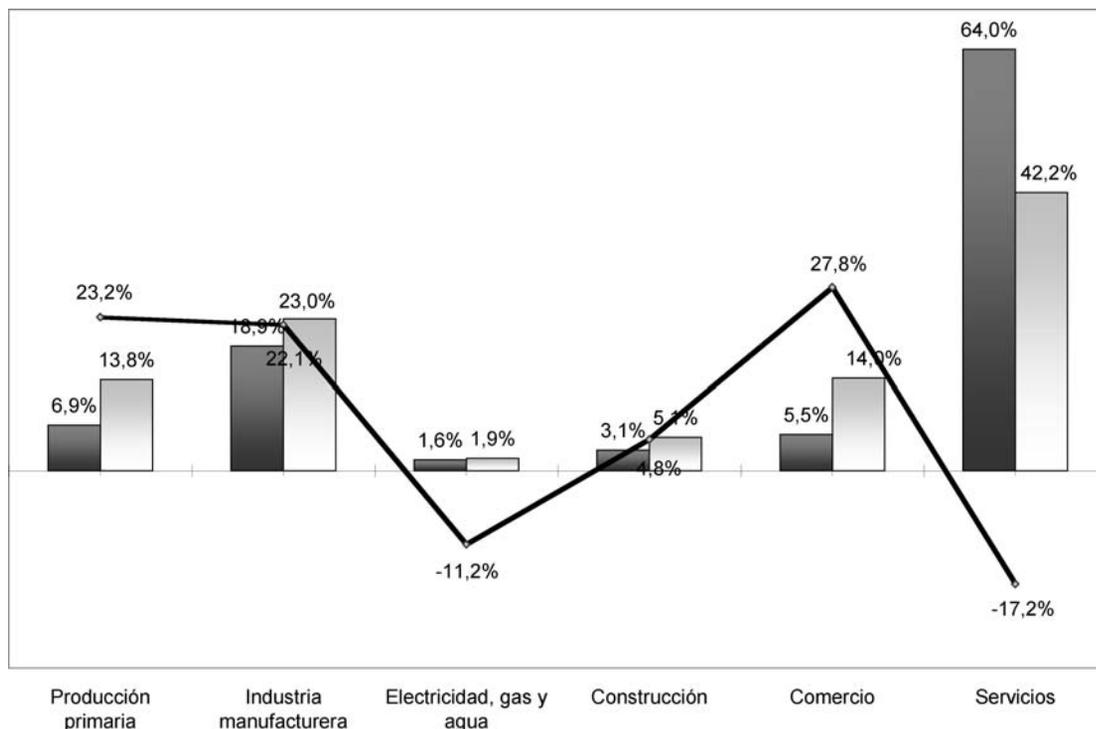
¹² Como es posible que una parte sustancial de los créditos otorgados en la Ciudad sean destinados a actividades económicas desarrolladas en otros puntos del país, se considera más apropiada la comparación de la evolución de préstamos con la estructura económica nacional que con la estructura local. Tal situación se hace patente al considerar, por ejemplo, el elevado volumen de préstamos destinados a las actividades primarias que son otorgados por entidades situadas en la Ciudad, cuando las mismas tienen una participación marginal en el PBG local.

bancario, como son los fideicomisos. En tanto, el financiamiento bancario al sector *Electricidad, gas*

y *agua* fue mucho menor (1,6%), acorde con su baja participación en el producto nacional (1,9%).

GRÁFICO A-V-6

PRÉSTAMOS (EN \$) POR SECTOR ECONÓMICO. PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE PRÉSTAMOS Y PESO DE CADA SECTOR EN EL PBI NACIONAL, Y VARIACIÓN INTERANUAL DE PRÉSTAMOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 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 en el tercer trimestre de 2005 mostró variaciones interanuales sumamente dispares según las actividades económicas a que fueron destinados. En primer lugar, es para destacar el aumento interanual de los créditos al *Comercio*, la *Producción primaria* y la *Industria Manufacturera*, que fueron de 27,8%, 23,2% y 22,1%, respectivamente. También la *Construcción* recibió préstamos por un monto mayor al de un año atrás, al arrojar un incremento de 4,8%.

Por el contrario, los préstamos destinados a los sectores *Servicios* y *Electricidad, gas y agua*

manifestaron fuertes caídas en el período considerado, que fueron de 17,2% y 11,2% en cada caso. No obstante y como se aprecia en el gráfico A-V-6, el primero de estos segmentos conservó con creces su notoria primacía al interior de la masa crediticia agregada.

EL PROGRAMA MONETARIO DEL BCRA PARA EL AÑO 2006

Para concluir con la presente sección, se hará una breve mención de los puntos más salientes del Programa Monetario 2006, elaborado por el Banco Central. Este Programa fue presentado

públicamente por Martín Redrado, presidente de la entidad, el 29 de diciembre pasado, y tiene por objetivo no sólo la proyección de los principales lineamientos de la política monetaria del BCRA para el año entrante y a mediano plazo, sino también el repaso y análisis de la situación económica nacional e internacional y de las principales acciones que caracterizaron la gestión de la Autoridad Monetaria durante el año 2005.

Entre las principales conclusiones que se desprenden del informe, merecen destacarse:

1. **Necesidad de políticas anticíclicas.** Ante el riesgo de un repentino ajuste de los desbalances a escala mundial (fuertes déficit de cuenta corriente en Estados Unidos y altos superávit en Japón, China y países exportadores de petróleo), el Programa recomienda la adopción de "*políticas macroeconómicas anticíclicas*", que, en términos del rol jugado por el BCRA, se traduce en la "*acumulación prudencial de Reservas Internacionales*" para evitar el impacto de eventuales *shocks* externos.
2. **Logros alcanzados por el BCRA en 2005.** El Programa enumera y detalla los principales resultados alcanzados durante el año 2005. Entre los logros de índole monetaria, se resalta el "*cumplimiento estricto de la meta de crecimiento de la base monetaria*" (lo que, según el informe, genera un marco de transparencia, previsibilidad y estabilidad) y la "*acumulación de reservas hasta niveles récord*" (lo que aumenta los "*grados de libertad en el diseño y ejecución de la política económica*"¹³). En tanto, con relación a la órbita financiera, el informe destaca "*la recuperación del crédito como elemento dinamizador de la economía y fuente de financiamiento de la inversión*" y "*el control definitivo y el manejo prudente de algunos riesgos bancarios*" (como la reducción de la exposición del sistema financiero al sector público nacional). Con respecto al papel de

crédito y de acuerdo con lo visto a lo largo de este trabajo, la afirmación del Programa queda algo relativizada, toda vez que aún no aparecen líneas de préstamos de largo plazo para el sector productivo y existen sectores que (al no haber efectuado inversiones) detentan un exiguu margen para seguir aprovechando su capacidad instalada.

3. **Cambio de énfasis en el seguimiento de la política monetaria para 2006.** El BCRA dejará de poner especial empeño en el seguimiento de la base monetaria y pasará a considerar esencialmente la evolución del agregado M2 (circulante, cuentas corrientes y cajas de ahorro) como indicador fundamental para el diseño de su política monetaria. Según el Programa, esto se debe al cambio de contexto evidenciado en los últimos tres años: en la actual fase ascendente de la economía, el crecimiento de la actividad crediticia y el consecuente aumento de los medios de pago (contemplados en M2) generó una clara necesidad de implementar esta modificación.
4. **La "sintonía fina" de la política monetaria.** Como se dijo en el punto anterior, el Programa establece como una prioridad fundamental la necesidad de controlar los agregados monetarios (en especial, M2). No obstante, se subraya también la importancia de combinar esta decisión con intervenciones diarias en el mercado de pases, con lo que se apunta a controlar la tasa de interés de corto plazo. A este accionar se lo denomina "*sintonía fina*" de la política monetaria, y el Programa considera que no resulta contradictorio con el objetivo de manejar la cantidad de dinero en la economía, "*sino que simplemente refleja la necesidad de ir preparando el terreno para poder migrar, cuando las condiciones se consideren adecuadas, hacia un esquema de tasas de interés de referencia como instrumento principal de un enfoque de metas de inflación*".

¹³ Con relación al desendeudamiento anticipado con el FMI, el Programa sostiene que su costo es "*mínimo*", debido a la "*sólida situación fiscal, sustentabilidad externa, flexibilidad cambiaria y políticas monetarias y financieras prudentes y predecibles*" que caracterizan a la economía argentina en la actualidad.

5. Pronósticos para el 2006. Con relación al Producto Bruto Interno (PBI), el Programa proyecta un crecimiento de 6,2% en 2006, *"teniendo en cuenta una evolución trimestral similar a la prevista en el Proyecto de Presupuesto Nacional 2006"*. El arrastre estadístico provocado por el fuerte crecimiento del PBI en 2005 deja, según el informe, un piso superior al 3% sobre el que se calcula el 6,2% mencionado. En tanto, la proyección de la inflación se ubica en una banda de entre 8% y 11% (sin incluir *"ajustes de tarifas ni modificaciones importantes de precios de productos regulados"*) y el rango de crecimiento anual proyectado de los medios de pago (M²) se extiende entre 11,7% y 21,2%, *"lo cual implica una desaceleración de su ritmo de crecimiento respecto del PBI"*.

6. Metas de inflación en el mediano plazo. Relacionado a lo comentado en el punto 4, el Programa Monetario califica como *"alternativa deseable"* la adopción de un esquema de metas de inflación en el mediano plazo. La no-aplicación de este esquema en la actualidad se debe a que el Programa considera que *"la Argentina no presenta todas las condiciones necesarias"* para ponerlo en marcha. Específicamente, se destaca la limitación existente en el mecanismo de transmisión entre la tasa de interés y la demanda agregada como impedimento fundamental para una aplicación inmediata. No obstante ello, el informe señala que el BCRA *"continuará desarrollando las herramientas preparatorias para la adopción del régimen de metas de inflación"* (consolidación de herramientas de política monetaria, desarrollo de mercados de cobertura, desarrollo de modelos de predicción, incremento en la comunicación, etc.).

SÍNTESIS

- Durante el mes de noviembre de 2005, el sistema financiero nacional presentó ganancias por octavo mes consecutivo (\$ 170M), de las cuales el 60% correspondió a la banca pública. De igual modo, los bancos estatales explicaron 55,7% de las utilidades acumuladas en los once primeros meses de 2005, que alcanzaron un monto de \$ 1.730M.
- Al mes de diciembre de 2005, los depósitos del sistema financiero nacional alcanzaron los \$ 122.620M, manifestando, por tanto, un ascenso interanual de 18,7%.
- Los mayores incrementos ocurrieron durante los dos primeros trimestres del año, cuando las variaciones interanuales superaron un nivel de 19%, 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 la tendencia ascendente 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 de los depósitos estatales, actualmente las colocaciones del sector privado y el sector público crecen a tasas más equilibradas.
- Al mes de diciembre de 2005, el monto total de colocaciones del sector privado se ubicó en \$ 87.968M, lo que implicó un incremento de 18,4% con relación al mismo mes de 2004. Los depósitos a plazos ajustados por CER (\$ 6.616M) fueron los de mayor aumento interanual (37,1%), 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, en diciembre, un monto promedio de \$ 45.468M, evidenciando un incremento interanual de 33,3%. Las líneas de financiamiento al consumo fueron las que presentaron el mayor dinamismo a lo largo de 2005, seguidas por las comerciales, ambas con montos que superaron ampliamente los valores presentados un año atrás. En tanto, la masa de créditos hipotecarios continuó registrando caídas interanuales, lo que provocó que este tipo de préstamos dejaran de ser los de mayor importancia sobre la masa crediticia agregada, al ser desplazados por los préstamos documentados.
- 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 tercer trimestre de 2005, la constitución de depósitos del sector privado en entidades bancarias radicadas en la Ciudad de Buenos Aires representó el 51,1% de las colocaciones totales del país (\$ 43.345,1M), mientras que los préstamos otorgados en el distrito porteño representaron 51,5% del total nacional (\$ 21.316,1M).
- Los *Servicios* fueron el sector económico con mayor peso en el total de créditos otorgados, tanto a nivel nacional (donde abarcaron el 56,4% de la masa otorgada) como local (64%). En segundo lugar se ubicó la *Industria Manufacturera*, con una concentración de 18,9% de los préstamos totales de la Ciudad, seguida por la *Producción primaria* y el *Comercio*, con participaciones de 6,9% y 5,5%, respectivamente.

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, que es la única disponible, 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.

TASA DE OCUPACIÓN COMERCIAL

La tasa de ocupación comercial³ de los principales ejes comerciales de la Ciudad de Buenos Aires, en el cuarto trimestre de 2005, se ubicó en 94,6%, el máximo registro histórico alcanzado en un trimestre. En efecto, la marca de diciembre denota que la *performance* ascendente que caracterizó a la serie en el último año se mantuvo hasta el final, al registrar una ocupación comercial de 94,8%, el nivel más alto desde que se inició el relevamiento en marzo de 2002.

Cabe señalar, no obstante, que la dinámica de ocupación en las principales arterias comerciales de la Ciudad advierte una desaceleración de su crecimiento en el último año. En tal sentido, tal como se aprecia en el Cuadro C-IV-1, la variación de la ocupación comercial correspondiente al tercer y cuarto trimestre de este año, se ubica entre las más bajas de la serie, al arrojar crecimientos interanuales de tan sólo 0,4%. De allí, que el porcentaje de los locales vacíos en las

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*, en esta misma edición.

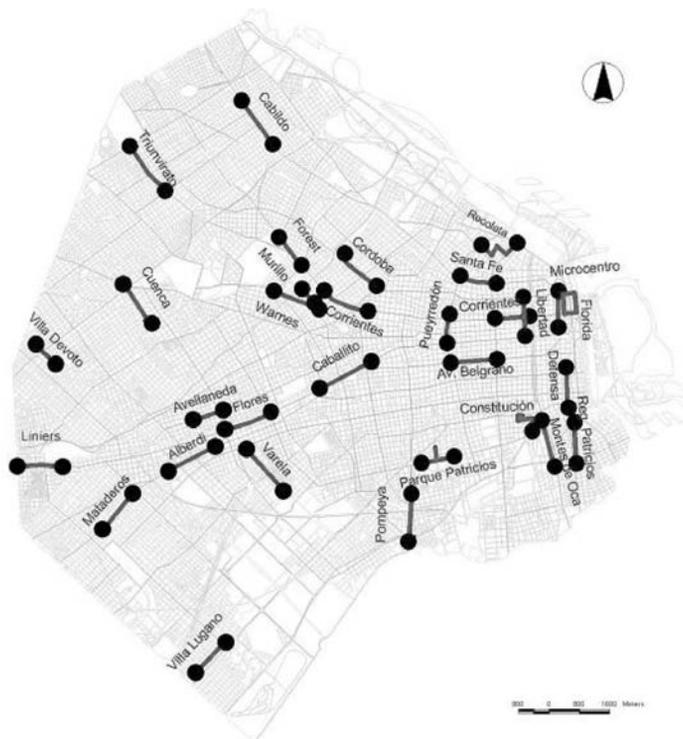
³ La tasa de ocupación de los locales emplazados en las principales arterias comerciales de esta Ciudad es un indicador que da cuenta de las aperturas, cierres y cambios de actividad de los locales por eje, rubro y zona. Este relevamiento mensual, realizado por el CEDEM, permite captar la dinámica territorial 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 detalla lo sucedido en el último año en 31 de las principales áreas comerciales de esta Ciudad, las que concentran cerca de 6.250 locales. Para un análisis detallado de cada eje, puede consultarse el informe completo de diciembre en www.cedem.gov.ar "Informe sobre la actividad comercial en la Ciudad de Buenos Aires".

principales arterias de esta Ciudad se haya mantenido en promedio, en los últimos seis meses, en torno del 5,5%, lo que denota un claro amesetamiento. Cabe señalar, no obstante, que

en el peor momento de la crisis post-devaluación dicha tasa más que duplicaba a la actual (13,5%). En diciembre, sobre 6.250 locales relevados sólo 327 se encontraban vacíos.

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.

CUADRO A-IV-1

TASA Y VARIACIÓN TRIMESTRAL E INTERANUAL DE LA OCUPACIÓN DE LOCALES. 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2003-TRIMESTRE IV 2005

PERÍODO	TASA DE OCUPACIÓN	VARIACIÓN MENSUAL		VARIACIÓN INTERANUAL
		%		
2003				
Trimestre II	90,5			
Trimestre III	91,8	1,3		
Trimestre IV	92,9	1,3		
2004				
Trimestre I	93,1	0,2		
Trimestre II	93,6	0,6		3,4
Trimestre III	94,0	0,4		2,4
Trimestre IV	94,2	0,3		1,4
2005				
Trimestre I	94,0	-0,2		1,0
Trimestre II	94,3	0,3		0,7
Trimestre III	94,4	0,0		0,4
Trimestre IV	94,6	0,2		0,4

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

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 diciembre (94,3%) se ubicó levemente por debajo de la observada en los restantes ejes (95%), su evolución en el último año fue mejor (1,5% *versus* 0,2%). En efecto, 8 de los 10 ejes temáticos relevados superaron 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. DICIEMBRE 2005

EJES	LOCALES RELEVADOS	LOCALES VACÍOS (DICIEMBRE)	TASA DE OCUPACIÓN (%)	TASA DE VACANCIA (%)	VARIACIÓN INTERMENSUAL DE OCUPACIÓN (%)
Áreas comerciales temáticas	1.851	106	94,3	5,7	1,5
Resto de las áreas	4.399	221	95,0	5,0	0,2
Total	6.250	327	94,6	5,4	0,6

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).

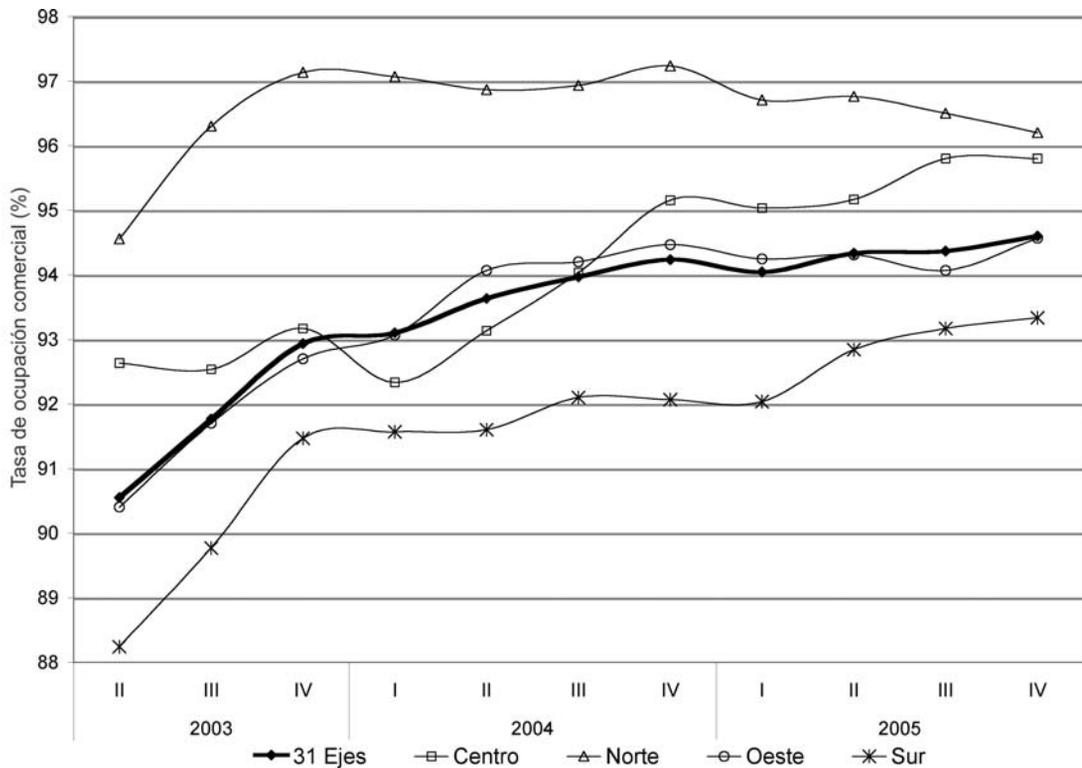
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

En tanto que, un análisis territorial de la ocupación comercial arroja que tres de las cuatro zonas en las que se particionó la Ciudad alcanzaron en el último trimestre del año su máximo nivel de ocupación. En tal sentido, la zona Centro, Oeste y Sur observaron niveles récord de 95,8%, 94,6% y 93,3%, respectivamente. La zona Norte, en cambio, que históricamente mantuvo un alto nivel de ocupación, achicó su brecha respecto a las restantes al observar una ocupación del 96,2%, el nivel más bajo desde el segundo trimestre de 2003.

Así, la dinámica del último año evidenció una importante evolución de las zonas Sur (1,4%) y Centro (0,7%), que eran las áreas más rezagadas. El Oeste, en cambio, prácticamente no exhibió variaciones (0,1%), mientras que el Norte, registró una retracción, que en términos interanuales fue de 1,1%.

GRÁFICO A-IV-1

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 25,6% de

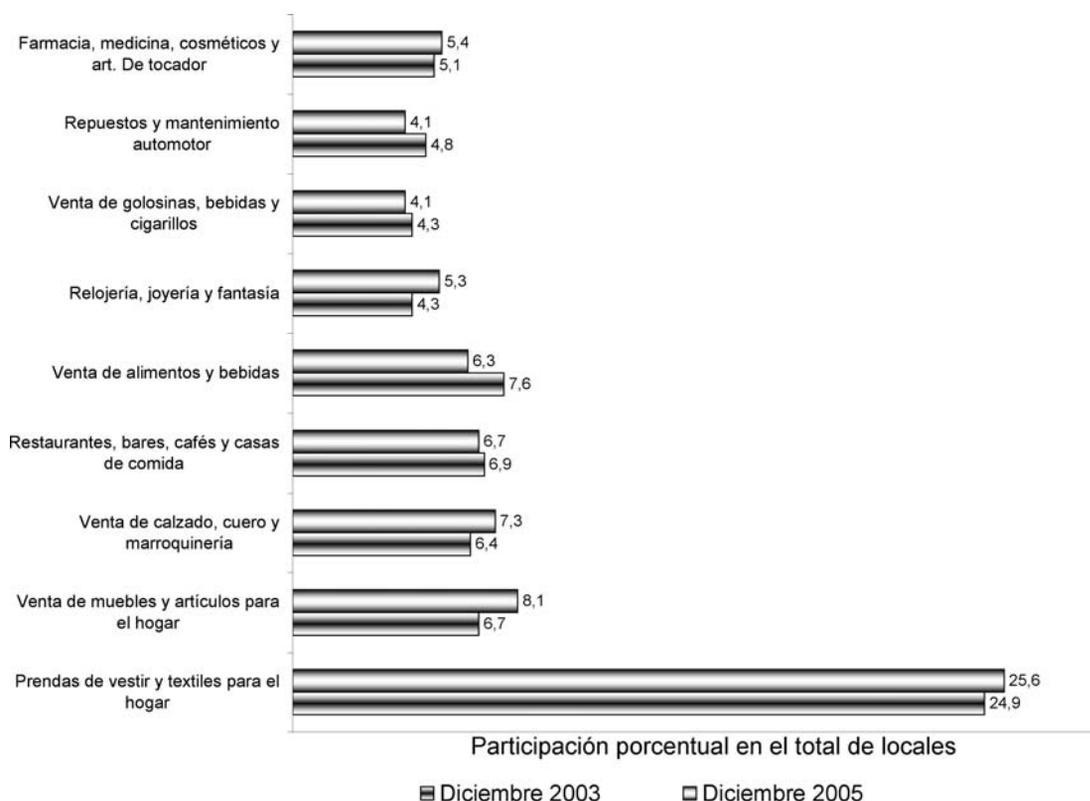
estas bocas. Le siguen en importancia *Venta de Muebles y artículos para el hogar* (8,1%), *Venta de Calzado, cuero y marroquinería* (7,3%), *Restaurantes, bares, cafés y casas de comida* (6,7%) y *Venta de alimentos y bebidas* (6,3%).

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 5,1% a 5,4%), por el otro. Al respecto debe recordarse el fenómeno reciente de llegada y 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 4,8% a 4,1%) y *Venta de Alimentos y Bebidas* (de 7,6% a 6,3%). Finalmente, una evolución menor, aunque también contractiva, evidenciaron los *Kioscos* (de 4,3% a 4,1%), y *Restaurantes, bares, cafés y casas de comida* (de 6,9% a 6,7%).

GRÁFICO A-IV-2

LOCALES OCUPADOS EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS SEGÚN RUBRO. PARTICIPACIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. DICIEMBRE 2003 Y 2005



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

SUPERFICIE DE CONSTRUCCIÓN PERMISADA PARA FINES COMERCIALES

La superficie permitida para construcciones destinadas a la actividad comercial en la Ciudad

de Buenos Aires registró, en el tercer trimestre de este año, un aumento interanual de 30,7%, que revierte la baja que se observó en los trimestres anteriores. En este sentido, la cantidad de metros permitidos en este período superó los 30.800 m²,

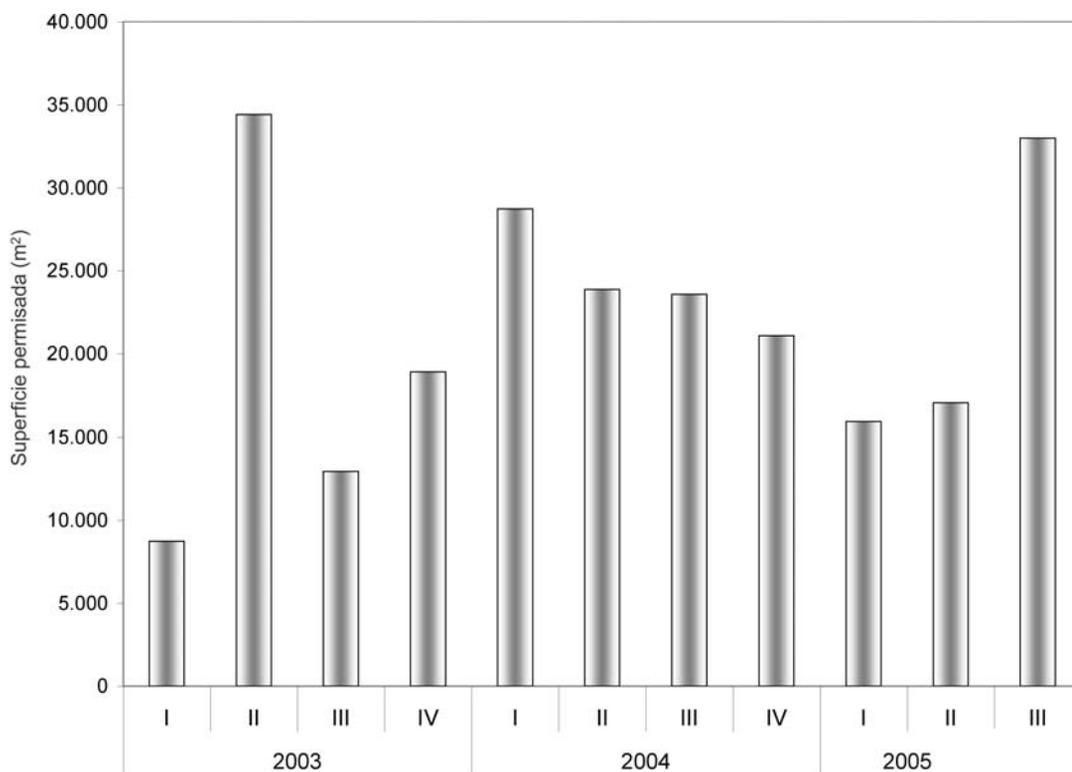
duplicando prácticamente los alcanzados durante el primer y segundo trimestre. Vale señalar que esta cantidad representa el nivel más alto desde el segundo trimestre del año 2003, lo que permite augurar la continuidad de la tendencia positiva observada en la actividad comercial, en tanto el volumen de construcciones de obras nuevas y ampliaciones permitidas darían lugar a una aceleración de la cantidad de aperturas de locales⁴ y de remodelaciones.

Pese a ello, la superficie total permitida en el acumulado de los primeros diez meses de 2005

(72.518 m²), todavía resulta inferior a la importante cantidad permitida en igual período del año anterior (82.597 m²), producto del bajo nivel autorizado en los primeros meses de 2005. En tanto que, la cantidad de permisos presentados ante el Gobierno porteño en este período, ascendió a 220, lo que supera en 14,6% el registro del acumulado del año 2004 (192). Este hecho sumado al anterior determina un menor tamaño promedio de las refacciones o construcciones nuevas del sector privado gestionadas en este año y dirigidas a actividades comerciales.

GRÁFICO A-IV-3

SUPERFICIE PERMISADA PARA USO COMERCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2005



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 metros cuadrados y permisos gestionados para usos no residenciales

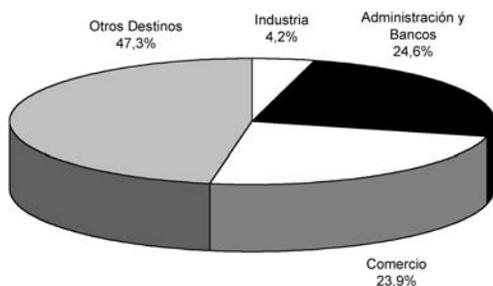
en la Ciudad. En tal sentido, 23,9% de la superficie autorizada y 60,1% de los permisos no residenciales solicitados durante los primeros diez meses de 2005 correspondieron a este sector (Gráfico A-IV-4).

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.

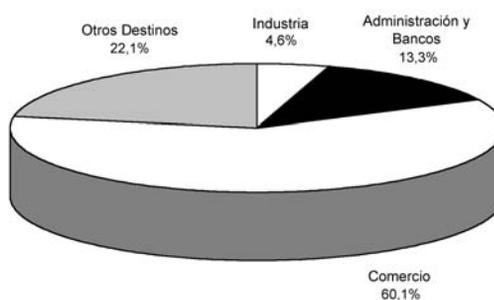
GRÁFICO A-IV-4

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

SUPERFICIE PERMISADA EN METROS CUADRADOS



CANTIDAD DE PERMISOS SOLICITADOS



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

SUPERMERCADOS

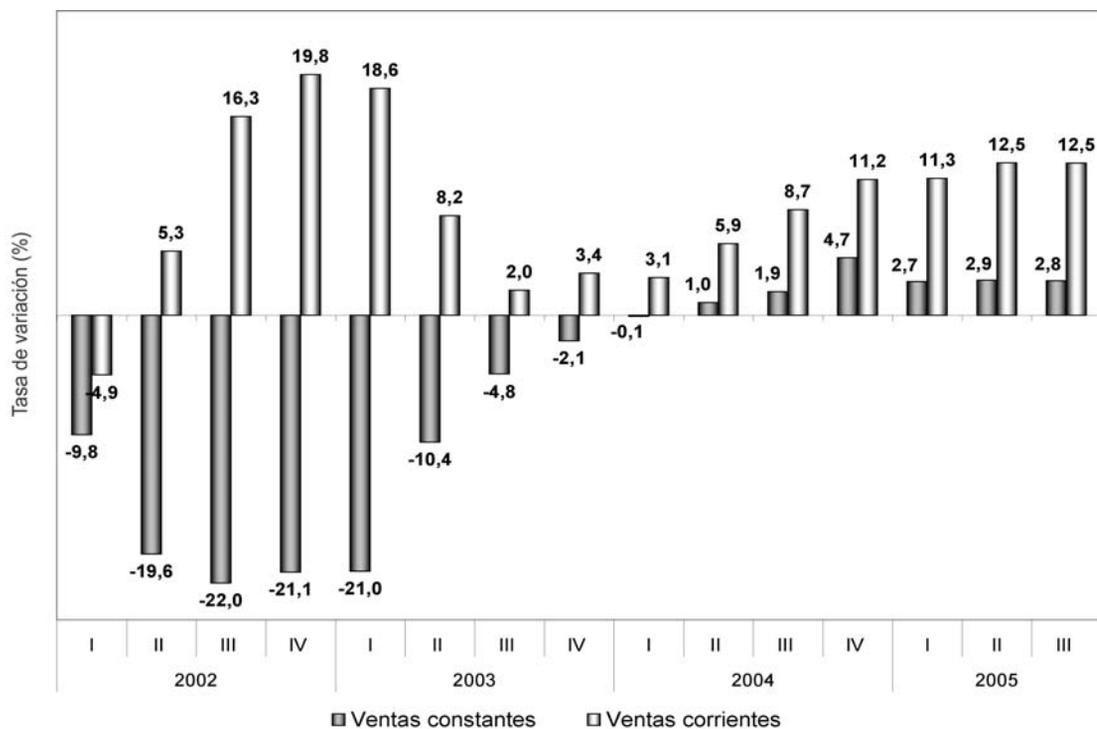
Las ventas de los Supermercados de la Ciudad de Buenos Aires en el tercer trimestre de 2005, alcanzaron un total de \$ 1.089,6M. Dicho volumen representó un incremento de las ventas en valores constantes de 2,8%, prolongando la tendencia positiva, aunque moderada, que exhibe la serie desde el segundo trimestre del año 2004. En tanto que, la facturación en valores corrientes registró un aumento más marcado, de 12,5%, en virtud del alza en los precios minoristas que se acentuó durante 2005.

Por su parte, las ventas del mes de octubre se ubicaron en \$391,9 M, evidenciando un alza de 1,5% y 12%, en valores constantes y corrientes respectivamente. De este modo, el acumulado de las ventas a octubre da cuenta de una evolución levemente inferior a la verificada en el tercer trimestre (2,7%). La variación interanual de las ventas constantes por metro cuadrado también muestra esta paulatina mejora de la *performance* trimestral de los supermercados ubicados en la Ciudad, registrando una evolución negativa en el primer trimestre, levemente positiva en el segundo y cercana al 2% en el tercero (Cuadro A-IV-3).

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-5

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.

Dicha reacción de las ventas de los Supermercados se enmarca en un contexto de expansión generalizada del consumo, tal como lo atestiguan los distintos indicadores nacionales analizados en la sección introductoria de este informe (por ejemplo el consumo agregado de las Cuentas Nacionales, las importaciones y la recaudación impositiva)⁶. En este mismo sentido, el indicador trimestral de actividad económica (ETAE), elaborado por la Dirección General de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad, también da cuenta de un avance importante de la actividad comercial desplegada en el ámbito capitalino. En efecto, dicho estimador registró un incremento de la actividad mercantil del orden del 9% en el primer trimestre de 2005 (último dato disponible), con lo cual la evolución comparada de este crecimiento *versus* el alcanzado por los supermercados, todavía mostraría una pérdida de

segmento de mercado por parte de estos centros⁷.

Según las principales consultoras y analistas de mercado, dicho retroceso de los super e hipermercados se explica por la percepción que tienen los consumidores respecto a la conveniencia de precios y cercanía que ofrecen los otros formatos comerciales. Esta percepción resulta mayor entre los segmentos de menor poder adquisitivo, los que frecuentan mucho menos las cadenas de distribución y de grandes superficies comerciales.

Por otro lado, la evolución de las ventas de los supermercados de la Ciudad *vis à vis* los del resto del país también arroja una pérdida de participación relativa de este distrito en el total de ventas. Ello es así en virtud del mayor crecimiento de las ventas nacionales (14,1% en valores corrientes *versus*

⁶ Al respecto, véase sección *Evolución de la economía de la Ciudad de Buenos Aires al tercer trimestre de 2005* en esta misma edición.

⁷ Vale señalar, que las propias consultoras privadas que se dedican a realizar estudios de mercado para los Supermercados reflejan esta realidad. En particular, ACNielsen afirma que dicha tendencia recién se estaría revirtiendo en el tercer trimestre de este año, en tanto la participación de los supermercados habría dejado de caer.

12,1%), lo que puede deberse, en parte, al constante proceso de expansión de las principales cadenas hacia el interior del país y a la mayor recuperación de las ventas de los supermercados del interior, donde la presión de otros formatos comerciales (tales como los autoservicios no pertenecientes a las principales cadenas) fue menor que en la Ciudad⁸ (Cuadro A-IV-3).

En consecuencia, la participación de la Ciudad en el total de las ventas nacionales en el acumulado a octubre de este año en comparación con la registrada en igual período del año anterior se retrajo 0,4 pp, representando actualmente 20,6% del total nacional.

CUADRO A-IV-3

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		
Trimestre III	345	351.390	1.089.619	1.034	20,9		
Octubre	347	352.529	391.889	1.112	20,9		
Acumulado 2005	345	351.504	3.467.370	996,6	20,6		
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							
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
Trimestre III	3,0	0,9	12,5	11,5	-2,7	2,8	1,9
Octubre	2,1	0,6	12,0	15,2	-2,7	1,5	0,9
Acumulado 2005	4,0	2,2	12,1	9,7	-1,8	2,7	0,5

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

⁸ 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.

A diferencia de lo sucedido en 2004, 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 escaso dinamismo también de la cantidad de bocas de expendio en la Ciudad, que se mantuvieron prácticamente estables a lo largo de 2005. En efecto, mientras que en 2004 se registraron 18 aperturas, en lo que va de 2005 sólo se produjeron cuatro. En este sentido, el número de bocas a octubre de 2005 y la superficie total dedicada a ventas se ubicaban en los máximos registros históricos, 347 sucursales y 352.529 m² respectivamente, aunque su variación interanual fue una de las más bajas de la serie (2,1% y 0,6%).

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, no obstante, por un proceso continuo de pérdida de participación de estas cadenas en el comercio minorista. En este sentido, se observa una preocupación del sector por revertir la percepción de que los grandes establecimientos comerciales venden a precios menos convenientes, en un contexto en el que el recrudescimiento del aumento de los precios introduce nuevas restricciones para incrementar los volúmenes vendidos. En este contexto, también puede comprenderse el interés de las principales cadenas por firmar acuerdos de precios con el Gobierno, con el objeto de dismantelar las tendencias inflacionarias que afectan tanto la imagen de las empresas como sus ventas⁹. 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 acumulado a octubre de 2005 en el que se observaron sólo 4 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 esta Ciudad¹⁰.

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

Las ventas en valores constantes por grupos de artículos, en el tercer trimestre de 2005, reflejaron un mejor desempeño de los rubros *Artículos de limpieza y perfumería* (8,8%), *Electrónicos y artículos para el hogar* (7,6%) y la categoría residual *Otros* que mostró un significativo salto (39,1%). La recuperación de estos rubros continúa la buena *performance* exhibida por los mismos en los últimos trimestres y durante 2004, aunque se destaca la desaceleración de *Electrónicos y artículos para el hogar*, mientras el crecimiento se acentuó en los demás. Por el contrario, se observa, en el tercer trimestre un comportamiento negativo de *Alimentos y bebidas e Indumentaria, calzado y textiles para el hogar*, ambos con caídas de -1,4%. En particular, la caída de *Alimentos y Bebidas* explica la desaceleración de la ventas totales en este trimestre, en virtud de la significativa participación de este rubro que aglutina más del 70% de las ventas. Por último, la caída de *Indumentaria* replica la evolución de los trimestres anteriores y resulta llamativa, en virtud del contraste de su *performance* de 2004 y 2005. 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 desde el segundo trimestre en adelante fue negativa (-3,9% y -1,4% en el segundo y tercer trimestre, respectivamente). Por su parte, la evolución de las ventas por rubros en valores constantes, en octubre, tuvo el mismo comportamiento que en el tercer trimestre de modo tal que el acumulado de los primeros diez meses denota un crecimiento de las ventas en sólo tres rubros: *Otros* (22,6%), *Electrónicos y artículos para el hogar* (14,1%) y *Artículos de limpieza y Perfumería* (7,1%). En tanto, *Alimentos y Bebidas* (-0,3%) e *Indumentaria, calzado y textiles para el hogar* (-0,7%) sufrieron sendas retracciones.

⁹ Dichas acuerdos se firmaron en diciembre de 2005, entre el gobierno nacional y las principales cadenas de supermercados del país y buscaron retrotraer los precios de un conjunto de productos (cerca de 200) a los vigentes al 30 de noviembre de 2005, lo que en algunos casos implicaba una retracción de hasta 15%.

¹⁰ *La Nación*, 19/9/2005: "Los supermercados abrirán más de 40 bocas en 2006".

CUADRO A-IV-4

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
Trimestre III	2,8	-1,4	8,8	-1,4	7,6	39,1
Octubre	1,5	-4,4	12,1	-6,3	8,1	48,2
Acumulado 2005	2,7	-0,3	7,1	-0,7	14,1	22,6

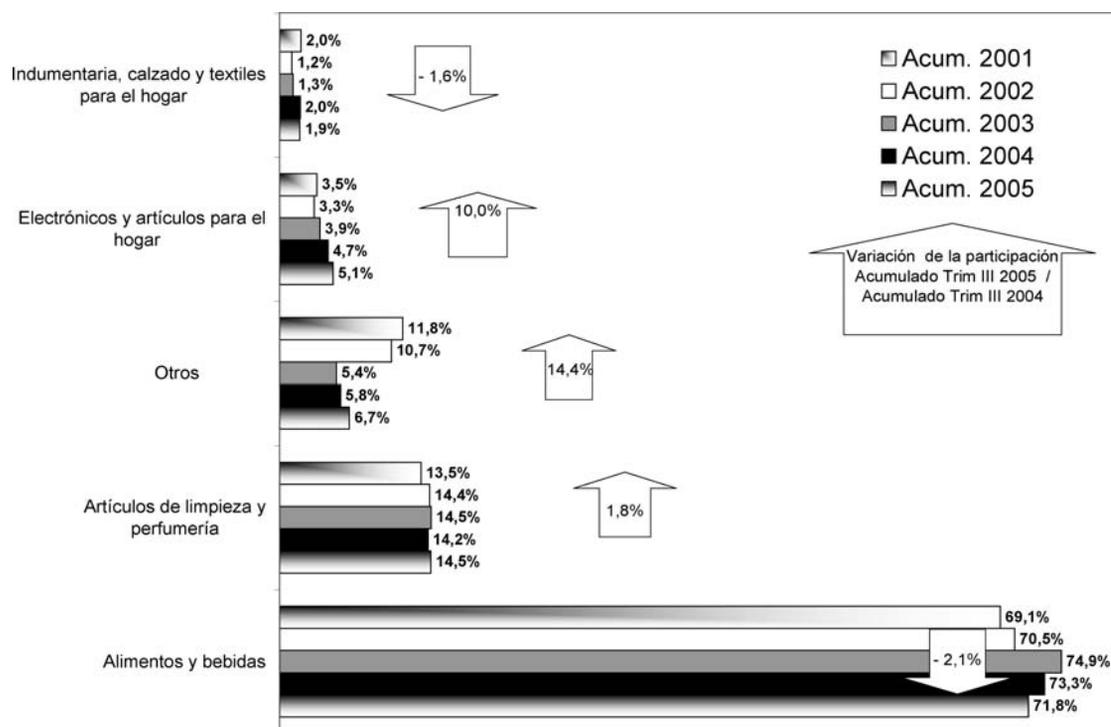
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

Así, tras estas variaciones se observa que la participación porcentual de las ventas por rubros en el acumulado al tercer trimestre de 2005 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 redujo levemente su participación. En tal sentido, la mayores subas las evidenciaron el rubro *Otros* (14,4%) y *Electrónicos y artículos para el hogar* (10%), mientras que *Artículos de limpieza y perfumería* crecieron 1,8%, con relación a igual período de 2004 (Gráfico A-IV-6).

GRÁFICO A-IV-6

SUPERMERCADOS. COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS A VALORES CORRIENTES (%). 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 tercer trimestre de 2005, alcanzaron un total de \$478,3 M, lo que representa un incremento de 28,4% y 16,3%, en valores corrientes y constantes, respectivamente. La evolución trimestral de estas ventas revierte la desaceleración del ritmo de expansión que venía registrándose hasta el segundo, alcanzando la mayor expansión trimestral de 2005. En consecuencia, las ventas de estos Centros prolongan la tendencia positiva 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 turistas¹¹ (Gráfico A-IV-7).

Más allá de la continuidad del impulso de las

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

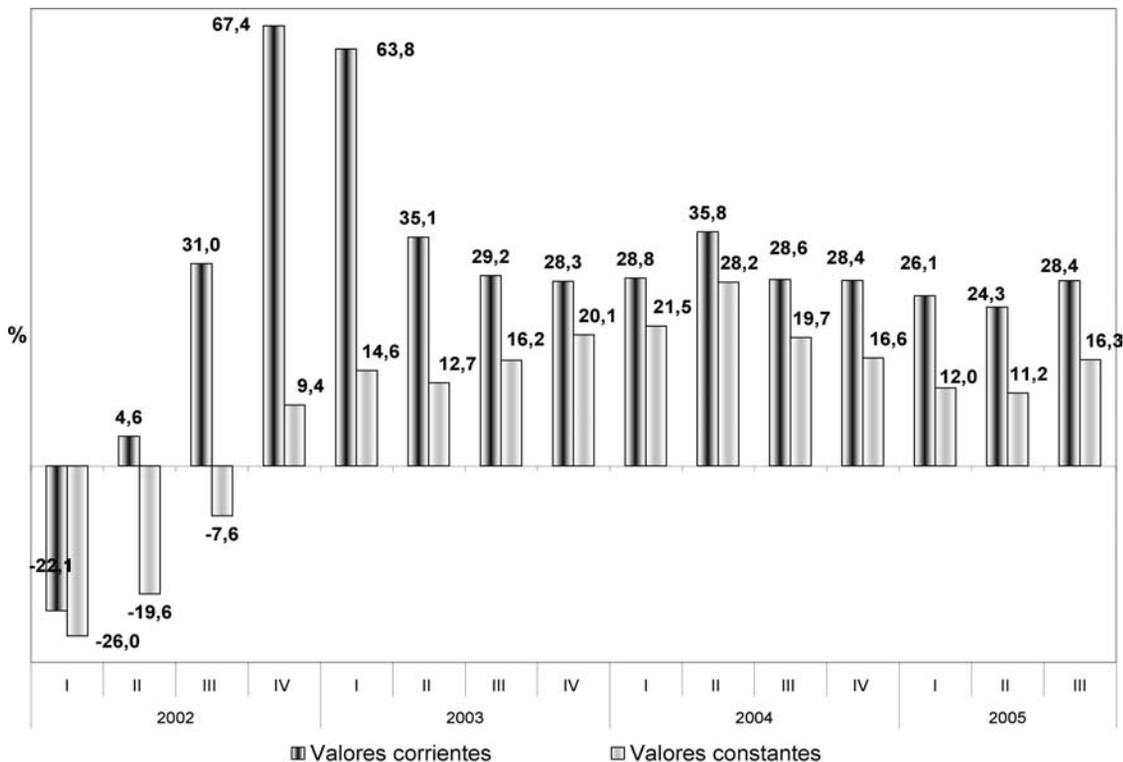
Dicha *performance* se extendió al mes de octubre, en el que las ventas registraron incrementos de 29% y 15,9%, en valores corrientes y constantes,

¹¹ 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 movilidad desde y hacia sus centros a los turistas extranjeros.

respectivamente. De este modo, el acumulado de las ventas en los primeros 10 meses superó en 26,6% y 13,6% el volumen de igual período del año anterior.

GRÁFICO A-IV-7

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 tercer trimestre de 2005 (1.144) resultó ser el más alto de la serie histórica, superando la anterior marca alcanzada en el primer trimestre 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 *Electrónicos, electrodomésticos y computación* y *Perfumería y Farmacia*, que se ubicaron en segundo lugar con 4 aperturas cada una. En el extremo opuestos los rubros que disminuyeron su cantidad de locales activos fueron *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (-7), *Diversión y esparcimiento* (-6), *Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar* (-4) y *Otros* (-4).

Por su parte, el área bruta locativa (ABL) de los locales activos evidenció un crecimiento levemente mayor al de los locales al registrar, en el tercer trimestre de 2005, una superficie promedio que superó en 4,1% la alcanzada en idéntico período de 2004. La superficie promedio del tercer trimestre de 2005 (155.625 m²), representó el máximo nivel histórico, siendo sólo superada por el posterior registro de octubre de 2005, en el que la superficie alcanzó los 156.942 m².

En sintonía con lo anterior, 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 inauguración de un nuevo Centro comercial en el barrio porteño de Caballito y el reciente anuncio de la construcción de un nuevo *shopping* en Puerto Madero¹².

CUADRO A-IV-5

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								
Trimestre I	1.128	148.815	350.984	103.716	786,3			
Trimestre II	1.132	148.916	452.897	133.400	1013,8			
Trimestre III	1.144	155.625	478.325	139.307	1024,7			
Octubre	1.140	156.942	182.780	160.333	1.164,6			
Acumulado 2005	1.135	151.701	1.464.986	128.960	963,9			
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
Trimestre III	1,7	4,1	28,4	26,2	23,4	16,3	11,8	14,3
Octubre	1,4	5,1	29,0	27,2	22,7	15,9	10,2	14,3
Acumulado 2005	2,3	2,7	26,6	23,9	23,2	13,6	10,5	11,0

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

¹² Se trata del proyecto anunciado por el fondo de inversión ANSA y el grupo González a erigirse en el lado Este del Dique 3, detrás del Hotel Hilton. (El Cronista Comercial, 16/1/2005).

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

La evolución de las ventas por grupos de artículos¹³ en valores corrientes refleja el incremento alcanzado, en el tercer trimestre 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 alcanza un mínimo de 17,2%, registrado por el rubro *Patio de comidas, alimentos y kioscos* y un máximo de 53,3% en *Electrónicos, electrodomésticos, y computación*. Este último, junto a *Ropa y accesorios deportivos* (50,6%) y *Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar* (33,5%), lideraron el ritmo de expansión de las ventas en este período, creciendo a un ritmo mayor que el promedio. Le siguieron, *Indumentaria, calzado y marroquinería* (27,1%), *Juguetería* (26,2%), *Otros* (25,2%) y *Diversión y esparcimiento* (24,3%). Una *performance* menor tuvieron *Perfumería y Farmacia* (19,8%), *Librería y papelería* (18,7%) y el ya mencionado *Patio de*

comidas, alimentos y kioscos (17,2%) (Cuadro A-IV-7).

Por su parte, las ventas de octubre siguieron la misma tónica que la descrita en el tercer trimestre de 2005, con excepción de la desaceleración producida en los rubros *Librería y papelería* y *Diversión y esparcimiento* (que registraron variaciones cercanas al 8%). De este modo, el acumulado a octubre de las ventas por rubro arrojó variaciones superiores al 30% en tres rubros (*Ropa y accesorios deportivos, Electrónicos, electrodomésticos y computación y Juguetería*), cercanas al promedio en *Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar e Indumentaria, calzado y marroquinería y variaciones menores en los restantes* (cercanas al 15%) (Cuadro A-IV-6).

La evolución trimestral de las ventas en el pasado año arrojó una desaceleración de *Ropa y accesorios deportivos*, mientras que en sentido contrario, *Perfumería y Farmacia* y *Otros* incrementaron su ritmo de expansión durante el pasado año.

CUADRO A-IV-6

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

PERÍODO	TOTAL	INDUMENTA-	ROPA Y	AMOBAMIEN-	PATIO DE	ELECTRÓ-	JUGUE-	LIBRERÍA	DIVERSIÓN	PERFU-	OTROS
		RIA, CALZADO Y MARROQUINERÍA	ACCESORIOS DEPORTIVOS	TOS, DECORACIÓN Y TEXTILES PARA EL HOGAR	COMIDAS, ALIMENTOS Y KIOSCOS	NICOS, ELECTRODOMÉSTICOS Y COMPUTACIÓN		Y PAPELERÍA	Y ESPARCIMIENTO	MERÍA Y FARMACIA	
%											
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
Trimestre III	28,4	27,1	50,6	33,5	17,2	53,3	26,2	18,7	24,3	19,8	25,2
Octubre	29,0	27,4	42,6	42,8	12,8	62,1	19,1	8,0	8,4	21,4	23,4
Acumulado 2005	26,6	26,2	56,4	27,4	17,8	46,4	30,7	14,6	15,8	15,0	14,5

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

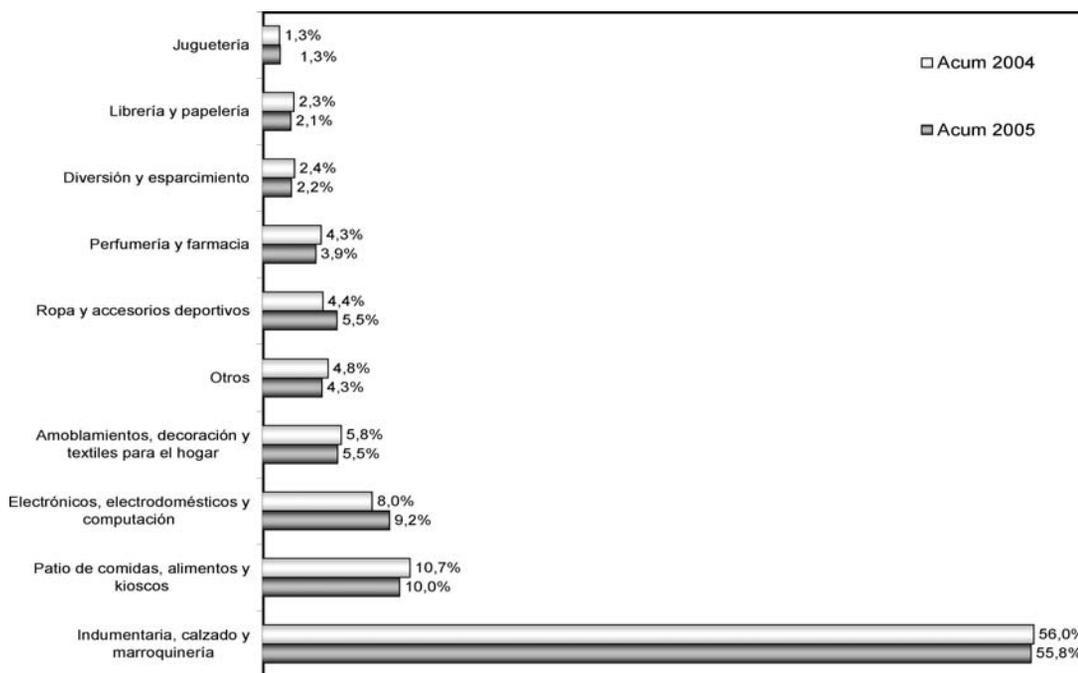
¹³ El análisis de esta sección se realiza en valores corrientes dado que el INDEC ha suspendido la publicación de los índices de precios por rubro. Cabe señalar que este análisis se enfrenta con la distorsión provocada por el cambio de los precios relativos, en virtud de que los precios no se incrementaron en igual magnitud.

El resultado neto de estas variaciones arrojó algunas alteraciones en la participación de los rubros dignas de destacar. En particular, los rubros *Electrónicos, electrodomésticos y computación* y *Ropa y accesorios deportivos* ganaron participación (1,2 y 1,1 puntos porcentuales respectivamente), a expensas de los

principales rubros en facturación -*Patio de comidas, alimentos y kioscos* (que perdió 0,7 pp) e *Indumentaria, calzado y marroquinería* (-0,2 pp)- y *Amoblamiento, decoración y textiles* (-0,3 pp), *Otros* (0,5 pp), *Perfumería y farmacia* (-0,4 pp), *Diversión y esparcimiento* y *Librería y papelería* (que se retrajeron -0,2 pp, cada uno).

GRÁFICO A-IV-8

CENTROS DE COMPRAS. COMPOSICIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS EN VALORES CORRIENTES SEGÚN RUBRO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A OCTUBRE 2004 Y 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 HOGAR

El acumulado de las ventas de Electrodomésticos y artículos para el hogar¹⁴ realizadas en la Ciudad de Buenos Aires, en el tercer trimestre de 2005, se ubicó cerca de los \$ 278,9M. Dicho volumen representa un incremento de las ventas corrientes de 26%, en tanto que, si se busca eliminar el efecto de la variación de los precios de estos

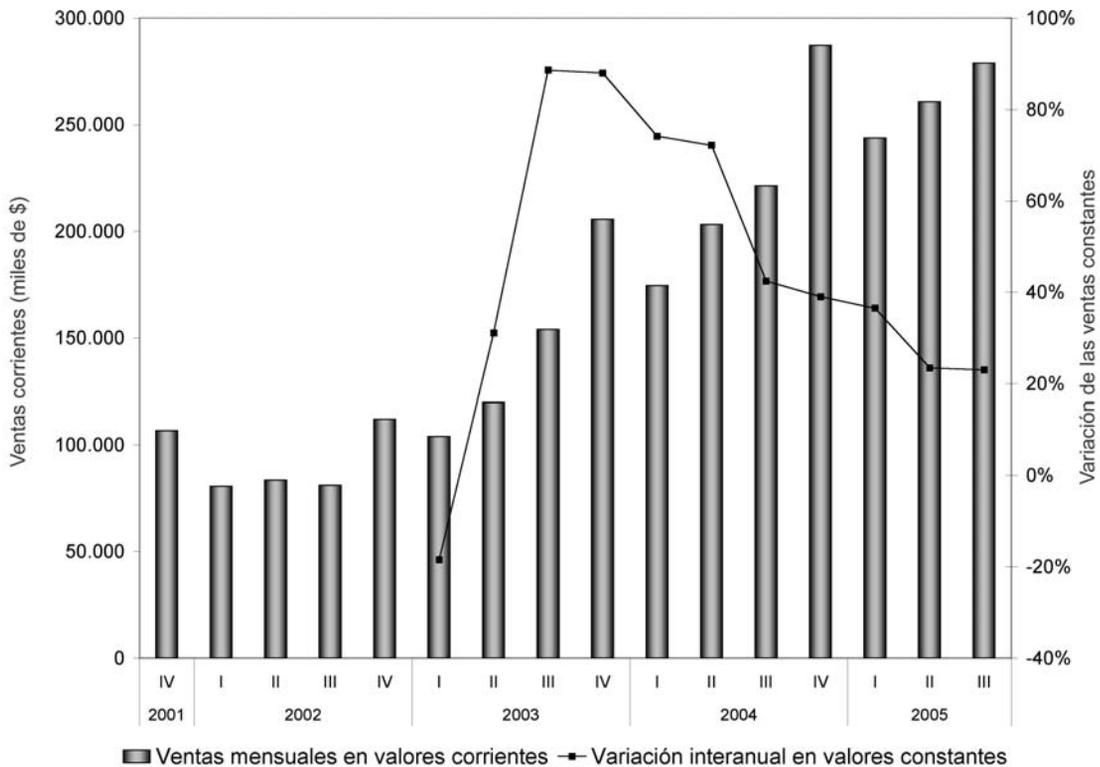
productos en el período considerado, el alza de las ventas alcanza 22,9%.

De este modo, el comportamiento del 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.

¹⁴ 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-9

VENTAS DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR. EN VALORES CORRIENTES Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS CONSTANTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE III 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 41,4% y 66%, los niveles alcanzados 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 septiembre de 2005 en 28%, frente al 31,6%, 36,5% y 38,1% alcanzados 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 septiembre de 2005, 159 locales, abarcando una superficie de 75.852 m². Estos guarismos se ubican levemente por arriba de los verificados en igual período del año anterior, por la incorporación de 4 locales y 636 m² de superficie en el último año, lo que condice con una importante cantidad de anuncios y aperturas de nuevas bocas realizadas por las principales casas de electrodomésticos en los ejes comerciales de mayor densidad de esta Ciudad¹⁵.

¹⁵ En los últimos meses *Hiper Rodo* y *Falabella* abrieron sendos locales sobre la peatonal Florida, *Sony* inauguró un local en Cabildo, y *Ribeiro* hizo lo propio en Flores, sobre la avenida Rivadavia.

VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES

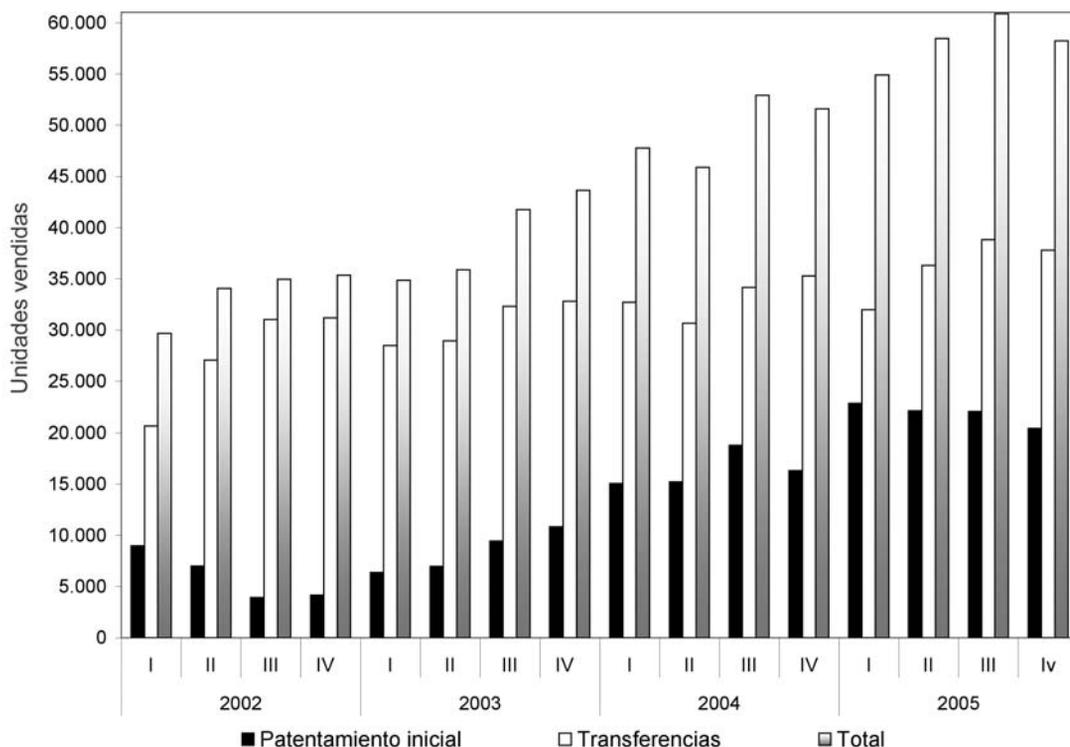
La venta de vehículos 0 km. en la Ciudad de Buenos Aires alcanzó en el cuarto trimestre de 2005 un total de 37.783 unidades, lo que representa un incremento de 25,3% respecto del total comercializado en igual período del año 2004. Esta dinámica revierte la desaceleración del crecimiento que se observó hasta el tercer trimestre de este año, cuando las ventas crecieron 17,6%, el nivel más bajo desde que se registró la actual tendencia alcista en la serie. Por su parte, la evolución de las ventas en todo 2005, dio cuenta de un alza cercana al 34%, lo que refleja la concreción de 87.599 operaciones de venta de

unidades nuevas en esta Ciudad. De este modo, el número de vehículos nuevos comercializados en el pasado año representó el nivel más alto de los últimos cinco años. Para alcanzar el récord de ventas en la Ciudad del año 1998, no obstante, todavía se debería crecer 16,4% más.

Facilitaron este repunte, la paulatina recuperación de los ingresos y la confianza de los segmentos poblacionales de mayor poder adquisitivo, la oferta de vehículos de baja gama provenientes de Brasil¹⁶ y el paulatino retorno de ciertas formas de financiamiento (planes de ahorro previos, préstamos personales y prendarios, etc).

GRÁFICO A-IV-10

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.

¹⁶ El 64% de los vehículos nuevos vendidos en 2005 en el país fueron importados, la mayoría de ellos de Brasil (9 de los 10 modelos más vendidos se fabrican total o parcialmente en Brasil).

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

2005, el vehículo más vendido en la Ciudad fue el *Gol* de *Volkswagen*, que colocó 8.875 unidades 0 km. (Cuadro A-IV-7).

CUADRO A-IV-7

CANTIDAD DE VEHÍCULOS NUEVOS VENDIDOS SEGÚN MARCA Y MODELO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2005

MARCA	TOTAL	MODELO	TOTAL
Volkswagen	18.158	Gol	8.875
Chevrolet	10.966	Corsa	5.360
Ford	10.475	206	4.628
Fiat	9.761	Clio	3.719
Renault	9.077	Palio	3.140
Peugeot	8.997	Siena	3.027
Citroen	3.224	Ecosport	2.701
Toyota	3.153	307	2.568
Mercedez Benz	3.028	Meriva	2.261
Honda	2.161	Polo	2.181

Fuente: Asociación de Concesionarias de la República Argentina.

Así, dicha información permite constatar la alta concentración que presenta el mercado local. En tal sentido, se observa que las primeras 10 marcas concentran el 90,2% de las ventas acumuladas a agosto, mientras que los 10 modelos más vendidos aglutinan el 43,9% del total.

Finalmente, la distribución de las ventas entre tipo de vehículos refleja la primacía de los automóviles (78%), seguida por los vehículos comerciales livianos (15%) y los pesados (7%).

En tanto, la venta de vehículos usados en la Ciudad de Buenos Aires, registró en el último trimestre de 2005, una evolución más moderada al crecer 7,2% y totalizar 37.783 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)¹⁷. En tal sentido, se observa que el volumen comercializado en el cuarto trimestre de 2005 se ubica apenas levemente por debajo del máximo histórico registrado en 1999 (39.167 vehículos), razón por la cual el alza actual, aunque moderado, resulta importante (Cuadro A-IV-8).

De este modo, y tal como lo preanunciaban los operadores del sector, el acumulado del año 2005, dio cuenta de un récord absoluto de unidades usadas vendidas. A escala local, en la Ciudad de Buenos Aires se concretaron un total de 144.863 operaciones de compra venta, lo que supera en 9.273, el anterior máximo, alcanzado en 1999. La evolución interanual registró un alza de 9,2%, producto de los fuertes incrementos verificados sobre todo en el segundo y tercer trimestre del pasado año.

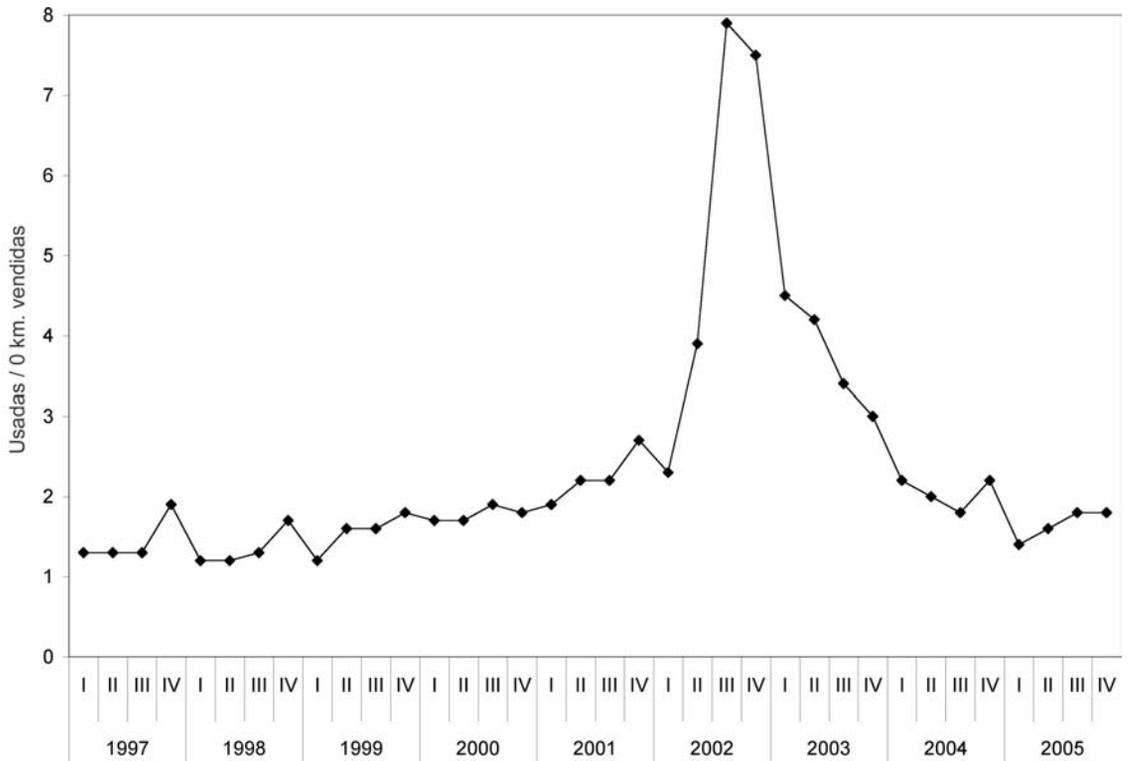
¹⁷ Esta diferencia entre uno y otro mercado, que llegó a elevar la relación entre usados y nuevos de 1,4 usados por nuevo, registrada en 1998, a 4,6 usados por nuevo en 2002, puede explicarse a partir de varios factores, entre los que se destacan: el alto valor de los autos nuevos, la escasa y cara financiación existente durante esos años, los menores costos de mantenimiento del usado, y la inseguridad, que desalentaba la compra de vehículos nuevos.

En consecuencia, la venta total de vehículos registrada en la Ciudad en el total del año 2005 superó las 232.460 operaciones, lo que significó un incremento de 17,3% respecto 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, 1,7 usadas. Dicha proporción se ubica por debajo de la verificada en 2004 ó 2003 cuando se vendieron 2 y 3,6 usadas por cada unidad nueva, respectivamente aunque todavía resulta superior a la mínima relación histórica registrada en 1998 (1,3).

GRÁFICO A-IV-11

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-8

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
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	87.599	144.863	232.462	385.804	1.034.312	1.420.116
Trimestre I	22.906	31.974	54.880	111.851	234.160	346.011
Trimestre II	22.154	36.308	58.462	98.970	257.874	356.844
Trimestre III	22.089	38.798	60.887	99.282	279.908	379.190
Trimestre IV	20.450	37.783	58.233	75.701	262.370	338.071

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

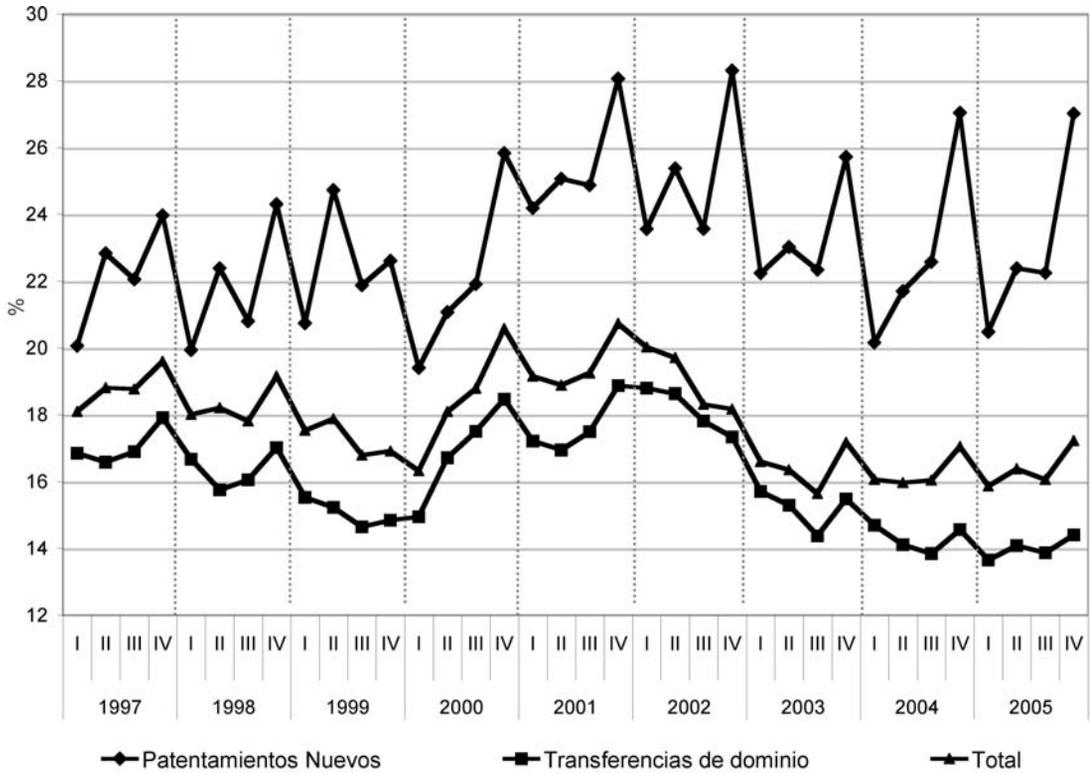
Con relación a lo ocurrido a nivel nacional, se observa una recuperación similar a la registrada en el ámbito local. En este sentido, las cifras nacionales de 2005 dan cuenta de un volumen de ventas de unidades 0 km y usadas que asciende a 385.804 y 1.034.312, respectivamente, lo que denota incrementos del 33,7% y 11,4%. 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. De este modo, la relación entre las ventas de la Ciudad y las nacionales determinó que la participación de esta última se haya mantenido relativamente estable en el último año. Pese a que esta participación ha dejado de caer, vale señalar que la misma se ubica entre las más bajas de la serie histórica, producto de la significativa caída

del peso relativo de la Ciudad en el mercado de los usados.

Actualmente, la participación de la Ciudad en el total de las transacciones nacionales se ubicó, en 2005, en 16,4% frente al 16,3% y 16,4% registrados en 2004 y 2003 respectivamente, aunque lejos del 18,8% o 18,3% alcanzados al comienzo de la serie. En el mercado de las unidades nuevas, la presencia de la Ciudad es mayor (actualmente es del 23%), y la participación levemente creciente (tanto en términos interanuales como en relación a los años 1997 y 1998. En las ventas de usados, en cambio, el peso relativo de la Ciudad se retrajo del 17,1% o 14,3% registrados en 1997 y 2004, respectivamente, al 14% actual.

GRÁFICO A-IV-12

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

- En el tercer y cuarto trimestre de 2005, continuó recuperándose el consumo privado en la Ciudad de Buenos Aires según lo atestiguan 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 nivel de ocupación récord registrado en 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, la mayor confianza de los consumidores y el continuo incremento del crédito, aunque la aceleración del ritmo inflacionario condiciona esta mejora. Acompañando este pronóstico, el alza de los permisos para ampliaciones y construcciones nuevas en el rubro comercial registrado en el tercer trimestre de 2005 (30,7%), permite augurar la apertura de nuevos locales, lo que denota las expectativas favorables que mantienen los propios empresarios.
- La actual coyuntura reconoce un importante nivel de ocupación comercial (94,6%), el máximo alcanzado por la serie trimestral desde sus inicios. La evolución de la misma, no obstante, da cuenta de un menor ritmo de crecimiento en los últimos períodos, lo que se explica por el alto nivel de ocupación y el alza en el valor de los alquileres. La dinámica del último año evidenció una importante evolución de las zonas Sur (1,4%) y Centro (0,7%), que eran las áreas más rezagadas. El Oeste, en cambio, prácticamente no mostró variaciones (0,1%), mientras que el Norte, registró una retracción, que en términos interanuales fue de 1,1%. En consecuencia se observa, como hecho positivo, que continúa la reducción de la brecha Norte-Sur.
- La expansión de las ventas en valores constantes de los supermercados fue tenue (2,7%) aunque positiva, continuando con la tendencia iniciada en 2004 (2%). Dicha *performance*, no obstante, todavía reflejaría una pérdida de mercado protagonizada por 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 relativamente estable en el acumulado a octubre de 2005. 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 esta Ciudad. La apertura de las ventas por rubros hasta octubre de 2005 denotaba la mayor expansión interanual de *Artículos de limpieza y perfumería* (8,8%), *Electrónicos y artículos para el hogar* (7,6%) y la categoría residual *Otros*, que mostró un significativo salto (39,1%). Los restantes, observaron una variación menor, aunque también positiva de sus volúmenes vendidos.
- Las ventas en *shoppings* fueron más dinámicas (16,3%) y recuperaron su ritmo de crecimiento al registrar, en el tercer trimestre, la mayor variación de 2005. El número de bocas y la superficie locativa activa también crecieron, aunque a un ritmo menor, y se mantienen en niveles récord. 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 *Electrónicos, electrodomésticos y computación, Ropa y accesorios deportivos, y Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar*.

- Un comportamiento aun mejor exhiben las ventas de electrodomésticos y artículos del hogar (26%) por un lado, y los autos nuevos (17,6%) y usados (7,6%), 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.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 de escrituras hipotecarias 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 en la segunda quincena del mes de octubre de 2005. El mismo se circunscribe a la oferta de venta de departamentos nuevos y usados de dos y tres ambientes, y a la de alquiler de departamentos de 1 a 6 ambientes en toda la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo a datos provistos por el sistema *buscainmueble buscainmueble*¹.

ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Durante el tercer trimestre de 2005, se registraron 26.110 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un incremento de 17,8% con respecto a igual período de 2004. Esta variación positiva denota una aceleración en la tendencia al crecimiento iniciada en el tercer trimestre de 2004. Cabe acotar que, sin considerar el segundo trimestre de 2002, en los

cuales hubo una inusitada cantidad de escrituras, producto del vencimiento de la opción de utilizar los plazos fijos atrapados en el 'corralito' para la compra de bienes inmuebles, este valor es el más alto desde el último trimestre de 1998.

En cuanto a las hipotecas, durante el tercer trimestre de 2005 hubo 1.757, con una variación interanual de 31,7%. De esta manera, se verificó una aceleración en el crecimiento de las escrituras traslativas de dominio (tendencia a la suba que se inició en el cuarto trimestre de 2004) y de las hipotecas, en ambos casos con significativas tasas de incremento interanual.

Por su parte, en el acumulado de los primeros nueve meses del año se registraron 67.328 escrituras traslativas de dominio, con un incremento de 10,5% con respecto a igual período del año anterior. Este comportamiento contrasta con lo sucedido durante 2004, cuando se registró una merma interanual de 1,3%. Así, durante los primeros nueve meses 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.

La actual suba en la compra-venta de inmuebles tiene estrecha vinculación con la demanda de los sectores de altos recursos, prescindentes de financiación bancaria, que compran inmuebles de alta categoría en los barrios más destacados de la Ciudad, principalmente como una forma de inversión y de reserva de valor. Los dinamizadores

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

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).

En lo que respecta a la evolución de las hipotecas, durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2005 se advirtió una clara recuperación de las mismas, verificando un incremento de 30,8% con relación a igual período del año anterior (4.460 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 6.646, bastante inferior al de los primeros tres trimestres del año 2005 (7.481). En cambio, el promedio mensual de hipotecas (estrechamente vinculado a la evolución de los préstamos), si bien aumentó significativamente en los últimos dos años, descendió abruptamente en el período reciente: en 2001 fue de 1.696 hipotecas por mes, en tanto que entre enero y septiembre de 2005 fue de sólo 495. Así, mientras que la cantidad de escrituras traslativas de dominio ya superó con creces los valores previos a la devaluación, la de escrituras hipotecarias, vinculadas a los préstamos hipotecarios brindados por el sistema financiero, todavía se encuentra muy por debajo de éstos.

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
2003	83.915	1,5	2.776	-15,0
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
Trimestre III	26.110	17,8	1.757	31,7
Acumulado Trim. III	67.328	10,5	4.460	30,8
Octubre	8.442	30,7	589	58,8

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

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados al sector privado en todo el país - indicador que refleja el crédito recibido para la construcción y compra de inmuebles usados- muestra una continuación de la tendencia negativa, particularmente en los efectuados en moneda nacional, los cuales, en el acumulado enero-noviembre de 2005 registraron una merma interanual de 3,1%. 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 operaciones .

Una posible explicación a dicho comportamiento es que, si bien los bancos están ofreciendo líneas de crédito cada vez más flexibles, los salarios están muy retrasados con relación a la revalorización en dólares que sufrieron las propiedades luego de la devaluación, no logrando calificar para obtener los préstamos ofrecidos.

Sin embargo, puede apreciarse una desaceleración de la tendencia negativa, que comenzó durante 2004 y continúa durante 2005. Mientras en el primer trimestre de 2004 la merma fue de 16,3%, la misma continuó descendiendo en prácticamente todos los trimestres de 2005, hasta alcanzar, en el tercero, una caída de 2,6%. Cabe destacar, no obstante, que durante el mes de noviembre se registró un comportamiento levemente positivo (0,3%), si bien es demasiado pronto para hablar de una reversión de la tendencia negativa.

Por otro lado, los préstamos en moneda extranjera mostraron durante el acumulado enero-noviembre de 2005 un incremento de 75,7% con respecto a igual período del año anterior, continuándose de esta manera la tendencia iniciada en 2004, cuando registraron un aumento de 67,8%, después de dos años consecutivos de baja.

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 uno de los niveles más bajos de los últimos años (Cuadro A-III-2).

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, veáse 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\$SM) 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\$S 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
Trimestre III	8.599	-2,6	58	70,9
Octubre	8.508	-3,3	68	95,6
Noviembre	8.536	0,3	72	85,4
Acumulado 2005	8.647	-3,1	58	75,7

* 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 mensual⁵.

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.

⁵ Al respecto, véase la sección *Mercado Inmobiliario*, en Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires 14, CEDEM, Abril 2005.

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 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

Tras la devaluación, el mercado inmobiliario se ha constituido como una de las principales opciones de inversión ante un escenario de caída del precio del dólar y bajas tasas de interés. Estrechamente vinculada con un contexto económico de transición y un sistema financiero en crisis, la orientación hacia los *ladrillos* como inversión de mayor rentabilidad se cristalizó en la liberación de grandes sumas de dinero hacia el sector inmobiliario. En los últimos tiempos, la inversión inmobiliaria continuó creciendo, impulsada esta vez por el sector agrícola exportador, empresarios textiles, profesionales independientes, ejecutivos e inversores extranjeros, escindiéndose de los determinantes históricos del sector: la oferta disponible de crédito hipotecario y la obra pública. Los recursos líquidos que se encontraban fuera del sistema bancario se orientaron, y lo siguen haciendo, hacia la adquisición de bienes durables que mantengan los valores en dólares, o inclusive los incrementen.

Los operadores del sector coinciden en señalar que esta ola de inversión se financió con recursos argentinos repatriados, con disponibilidades retenidas en los bancos y con inversiones extranjeras (principalmente en la zona de Puerto Madero) que no se pudieron insertar en sus

mercados de origen. Gran parte de las inversiones se dirigieron hacia los sectores de la Ciudad con mayores precios de venta. No obstante, cierta cantidad de inmuebles que no pueden realizarse en el mercado de venta se reorientan hacia el de alquiler.

Debido a la relativa mayor seguridad y alta rentabilidad que esta inversión proporciona, en contraste con otros sectores de la economía, 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, porque los precios se mantienen en alza y los negocios en el sector siguen siendo rentables. Incluso los valores ya han alcanzado en dólares 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 hipotecario; 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 optan por no vender los inmuebles, contrayendo la oferta y elevando los valores de las propiedades. Esto último se estaría dando de manera muy reciente.

OFERTA DE INMUEBLES EN LA CIUDAD

La distribución territorial de la superficie permitida residencial durante los primeros nueve meses de este año se corresponde con los barrios de mayor poder adquisitivo de la Ciudad que son Palermo, Puerto Madero, Villa Urquiza, Caballito, Belgrano y Recoleta⁶, a los que se agregan Almagro y Balvanera, seguramente debido a dos causas: la falta de espacio en otros barrios y la posible orientación por parte de algunos desarrolladores hacia los sectores de ingresos medios y medios altos.

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

⁷ Al respecto, véase la sección *Construcción*, en esta misma edición.

Al crecer la demanda para los emprendimientos en localizaciones más costosas, se consolida la suba en los precios de las nuevas viviendas en toda la Ciudad. Esta oferta "segmentada" hacia los sectores de 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, como se vio. 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 precios de las propiedades registraron fuertes bajas en dólares, potenciando el crecimiento del sector. A partir de 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. Mientras tanto, la dinámica de los salarios no estuvo 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. Pese a la oferta crediticia actual, que lentamente se va expandiendo, la demanda para los sectores que no poseen ahorros 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

En este apartado, se analiza la oferta de departamentos de dos ambientes a estrenar y usados de toda la Ciudad de Buenos Aires, información que fue recavada durante la segunda quincena de octubre de 2005.⁸

Puerto Madero, Recoleta, Palermo, Belgrano, Núñez, Almagro, Villa Urquiza y Caballito son los lugares en los cuales la oferta de departamentos a estrenar de dos ambientes presenta los precios más altos de la Ciudad, al igual que en el relevamiento anterior de julio de este año (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.

Esto se corresponde con los datos presentados en la sección *Construcción*, ya que los barrios con mayor superficie permitida en el acumulado de los primeros nueve meses de 2005 fueron Palermo, Puerto Madero, Villa Urquiza, Caballito, Belgrano, Almagro, Balvanera, Recoleta y Núñez, en este orden.

⁸ Los datos originales son provistos por *González Propiedades* sobre la base del sistema *Buscainmueble.com*

CUADRO A-III-3**MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS A ESTRENAR DOS AMBIENTES POR M² POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2^o QUINCENA DE OCTUBRE 2005**

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A ESTRENAR (M²)	PRECIO PROMEDIO (U\$S/M²)	VALOR TOTAL A ESTRENAR	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)	No VALIDACIÓN (%)
Puerto Madero	711	2.460	1.896.400	77	189.640	44,4
Recoleta	668	1.443	964.250	48	68.875	22,9
Palermo	702	1.309	918.800	50	65.629	25,0
Belgrano	2.303	1.226	2.824.579	49	60.097	16,7
Núñez	1.085	1.137	1.233.110	52	58.720	34,9
Caballito	2.749	1.122	3.084.715	44	48.964	22,6
Villa Urquiza	2.024	1.059	2.142.500	47	49.826	21,1
Total	17.536	1.131	19.828.474	48	54.176	

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

En los últimos tiempos Puerto Madero se consolidó como un espacio de compra de segundas viviendas para 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 zonas que ofrecen gran amplitud de servicios para las clases más adineradas que no residen en estos lugares y que optan por tener una segunda vivienda para hacer turismo, 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 esta área el m² cuesta U\$S 2.460 para departamentos de dos ambientes a estrenar y es, dentro de los barrios seleccionados, el que mayor tamaño por unidad promedio tiene (77 m²), con el precio promedio por unidad también más elevado (U\$S 1.896.400). Un nuevo concepto de ambientes más amplios se relaciona de manera directa con el tamaño de estas unidades,

significativamente mayores que los departamentos tradicionales del resto de la Ciudad. Por otra parte, los elevados valores de estas propiedades incidirían en el porcentaje de no validación de las mismas, que en la zona de Puerto Madero alcanza el 44,4%, siendo el mayor guarismo de los barrios seleccionados (el promedio general de éstos alcanza un 24,4%)⁹.

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 por m² son de U\$S 1.443 para Recoleta, U\$S 1.309 para Palermo, U\$S 1.226 para Belgrano y U\$S 1.137 para Núñez. Estos datos junto a los de superficie permitida para construcción en los primeros nueve meses del año refuerzan la tesis que plantea la orientación de la oferta hacia los segmentos de mayor poder adquisitivo que demandan propiedades en los espacios más caros de la Ciudad. A su vez, como se menciona 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 y reorientarlas hacia el mercado de alquiler. Por su

⁹ El porcentaje de no validación se calcula sobre la base de los inmuebles que de un relevamiento a otro (cada tres meses) se mantienen a la venta, teniendo como referencia al total de propiedades de la base de datos precedente. Si por ejemplo, la muestra de julio tiene 50 departamentos y en octubre 20 de ellos se mantienen aún a la venta, el porcentaje de no validación es del 40%.

parte, los porcentajes de no validación se observan disímiles y en algunos casos son elevados. Núñez registra un 34,9%, mientras que Palermo y Recoleta se ubican detrás, con 25% y 22,9% respectivamente. Por último, Belgrano tiene un 16,7%, siendo el barrio con el guarismo más bajo al interior de los barrios seleccionados.

Los nuevos espacios de valorización inmobiliaria de la Ciudad se localizan en Caballito y Villa Urquiza, donde se está verificando un desarrollo de la inversión y la construcción 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 1.122 para Caballito y de U\$S 1.059 para Villa Urquiza. A su vez, estos dos barrios son los que cuentan con mayor superficie permitida durante los primeros tres trimestres de 2005 detrás de Palermo (246.677 m²) y Puerto Madero (173.527 m²), con 112.775 m² para Villa Urquiza y 88.320 m² para Caballito.

Se podría 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 los primeros nueve meses del año ocupó el cuarto lugar en cantidad de superficie permitida en la Ciudad (88.320 m²) y el primer lugar en el total de superficie a estrenar para dos ambientes (2.749 m²).

La conformación de esta nueva área 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 desarrolladores encuentran en esos lugares la posibilidad de seguir construyendo 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 y sin valores tan elevados. En este sentido, los porcentajes de no validación se encuentran entre los más bajos de la Ciudad, con un 22,6% para Caballito y un 21,1% para Villa Urquiza, por debajo del promedio de los barrios seleccionados (24,4%).

A partir de los datos relevados se realiza a continuación una comparación de los precios por barrio, tomando en cuenta las áreas más valorizadas con relación a otros sectores de la Ciudad. En la zona sur, el barrio de Barracas registra un precio promedio de U\$S 723 por m² y es donde se oferta mayor cantidad de superficie a estrenar dentro del sur de la Ciudad, con 297 m². De esta forma, se evidencia que la menor cantidad de metros a la venta en este barrio se relaciona con la orientación de la inversión inmobiliaria hacia las localizaciones de mayor poder adquisitivo.

Mientras tanto, en el sector oeste (excluyendo a Caballito) los precios van desde U\$S 692 para el barrio de Liniers hasta los U\$S 1.053 por m² para el caso de Almagro. Los que más superficie ofrecen son Flores y Almagro, con 797 m² y 794 m² respectivamente, cantidades visiblemente menores a las detectadas para el relevamiento de julio, cuando había sido de 2.554 m² y 1.884 m² para cada uno de aquellos barrios. Pese al menor conjunto de inmuebles a la venta en octubre con respecto a julio, se podría inferir que con la elevada cifra de superficie permitida para construcción residencial en lo que va de año, en un plazo de entre un año y un año y medio¹¹, es

¹⁰ La expansión de la línea B de subterráneo en 1,6 Km desde Avenida de Los Incas y Triunvirato hasta la Avenida Monroe y las vías del Ferrocarril Mitre, 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.

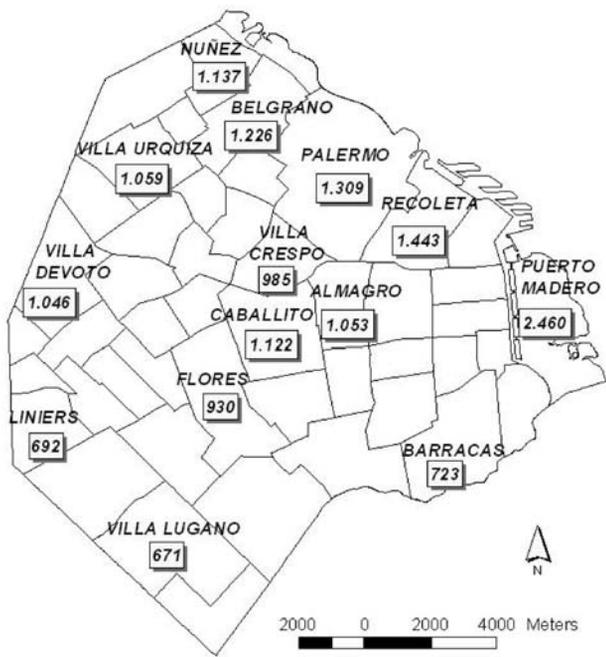
¹¹ Vale la pena destacar que desde el inicio de la obra, tras conseguir el permiso de construcción, hasta la puesta en venta el período oscila entre los 18 y 20 meses. Teniendo este dato en cuenta, es dable pensar que los emprendimientos permitidos en el primer trimestre de 2005 aparezcan en oferta dentro de un año.

muy probable que los barrios de Flores y Almagro presenten grandes cantidades de propiedades nuevas a la venta. En este sentido, 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 es tan importante (Mapa A-III-1).

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 OCTUBRE 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 área más cara de la Ciudad alcanzando U\$S 2.108 por m² ofertado. No obstante, la superficie ofertada es mucho menor en relación al resto de los barrios (761 m²), al igual que para la segunda quincena de julio (460 m²). Según datos propios, la antigüedad promedio de los departamentos usados de Puerto Madero es de sólo cuatro años,

y el tamaño promedio por unidad es de 76 m², contra los 46 m² promedio de los restantes seis barrios. Esto se explica debido al nuevo concepto de construcción de ambientes más espaciosos que se está dando en Puerto Madero. Por último, el elevado porcentaje de no validación (71,4%) contrasta con el de los restantes seis barrios (18,6%), por lo que se refuerza con este dato la posibilidad de que los valores se encuentren un poco por encima del precio para realizar la venta (Cuadro A-III-4).

CUADRO A-III-4

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE USADOS DOS AMBIENTES POR M² POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE OCTUBRE 2005

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A LA VENTA (M²)	PRECIO PROMEDIO (U\$S/M²)	VALOR TOTAL A LA VENTA	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)	NO VALIDACIÓN (%)
Puerto Madero	761	2.108	1.604.000	76	160.400	71,4
Recoleta	4.635	1.338	6.200.200	47	62.628	26,2
Palermo	4.760	1.256	5.977.900	43	54.345	26,6
Belgrano	5.732	1.143	6.553.700	49	55.540	16,6
Núñez	2.545	1.137	2.894.900	51	57.898	25,8
Villa Urquiza	2.088	962	2.008.300	43	40.986	14,3
Caballito	3.683	952	3.504.900	41	38.943	11,5
Total	50.288	1.016	51.106.200	45	45.227	

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

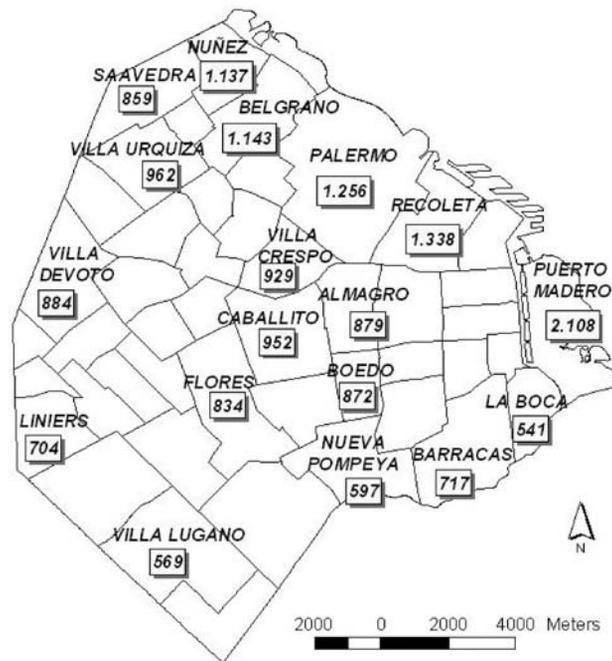
El corredor de la zona norte se constituye como el sector de mayores valores en la Ciudad en este rubro, detrás de Puerto Madero, ya que del segundo al sexto puesto los precios por m² son ocupados por Recoleta, Palermo, Belgrano, Núñez y Villa Urquiza, en este orden. Dentro de este grupo la mayor cantidad de superficie ofertada se localiza nuevamente en Belgrano (con 5.732 m² en octubre, mientras que en julio había registrado 7.593 m²) y los precios por m² van desde los U\$S 962 hasta los U\$S 1.338. El único dato paradójico, y que se repite con respecto a la segunda quincena de julio de este año, es la igualación en Núñez del valor de los usados con relación a los departamentos nuevos, posiblemente 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. De manera muy probable, los desarrolladores están moviéndose hacia el sector oeste de Núñez, donde encuentran más espacios para construir y buenos servicios para los nuevos emprendimientos. En cuanto a los porcentajes de no validación, Palermo, Recoleta y Núñez se ubican por encima del promedio general (18,6%), mientras que Belgrano y Villa Urquiza se encuentran por debajo, con un 16,6% y un 14,3%, respectivamente. Por otra parte, el barrio de Caballito se ubica en el último escalón de precios por m², con U\$S 952 y tiene el porcentaje de no validación más bajo (cuadro A-III-4).

A continuación se muestran los valores promedio del resto de los barrios 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 Floresta, con 2.995, 2.301 y 1.812 m² respectivamente. Los precios van desde los U\$S 704 (Liniers) hasta los U\$S 929 por m² (Villa Crespo), excluyendo a Caballito. Sobre el eje de la Avenida General Paz se destaca Villa Devoto, típico barrio con paisaje que entremezcla edificios y casas bajas, con un valor de U\$S 884 por m². Más cercanos al centro se localizan Almagro (U\$S 879 por m²) y Boedo (U\$S 872 por m²), lugares con buena accesibilidad al área central y gran densidad de servicios.

En la zona sur de la Ciudad, en los barrios de Barracas, Nueva Pompeya, Villa Lugano y La Boca, las propiedades usadas a la venta cuestan por m² U\$S 717, U\$S 597, U\$S 569 y U\$S 541 respectivamente, encontrándose allí gran parte de la oferta disponible (1.625 m²). 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 OCTUBRE 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 da en los barrios de Almagro, Villa Crespo y Flores en la zona oeste, mientras que en el sur se localiza en Barracas, La Boca, Nueva Pompeya y Villa Lugano.

DEPARTAMENTOS DE TRES AMBIENTES EN VENTA

Los inmuebles de tres ambientes a estrenar ostentan patrones de distribución territorial semejantes a los de dos ambientes, aunque con determinadas especificidades. En líneas generales, los valores por m² se presentan muy similares a los de dos ambientes, con la excepción

de Puerto Madero, cuyo precio a estrenar para tres ambientes se encuentra 27,5% por encima de los de dos ambientes (U\$S 3.137 por m²). Por su parte, la superficie total en los siete barrios más caros es mucho mayor para la oferta de tres ambientes con relación a los dos ambientes (21.759 m² y 10.242 m² respectivamente), a diferencia del relevamiento de julio, cuando la relación era inversa.

Los barrios del eje norte tales como Palermo, Belgrano, Recoleta y Núñez se colocan entre los siete más caros de la Ciudad y los precios oscilan entre los U\$S 1.142 y los U\$S 1.353 por m². A su vez, la mayor cantidad de superficie ofertada se verifica en Belgrano con 3.590 m², mientras que los niveles que se registran en Núñez y Palermo son bastante altos con respecto a lo detectado en el relevamiento anterior (3.281 m² y 2.137 m² respectivamente contra los 1.651 m² y 236 m² de la segunda quincena de julio)¹². El porcentaje de

¹² La totalidad de superficie por barrio registrada cada tres meses para los inmuebles a estrenar puede ser muy variable debido a que la puesta en venta de algún emprendimiento de tamaño considerable, o sencillamente de algunos edificios nuevos, altera sustancialmente la cantidad de superficie relevada entre una fecha y otra, ya que el dato no se construye a partir de las cifras acumuladas durante un trimestre, sino en una quincena específica.

no validación de los barrios mencionados se encuentra por encima del promedio general del cuadro (30,8%), con excepción de Belgrano que detenta 30% (el más elevado se registra en Palermo con un 50%).

Por su parte, el sector oeste de la Ciudad presenta una extensa oferta de superficie a estrenar ya que entre, Caballito, Almagro, Villa Crespo y Flores alcanzan 16.167 m². El distrito que mayor cantidad ofrece es Caballito con 7.855 m², fenómeno que se repite con respecto a julio, 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. Si se tienen en cuenta las cifras de los cuatro barrios mencionados con mayor superficie de la zona oeste y se realiza una comparación con la suma de los cuatro distritos del norte de la Ciudad que

se encuentran en el Cuadro A-III-5 (10.197 m²), se infiere que la cantidad de superficie ofertada en el oeste es ostensiblemente mayor debido principalmente a dos razones: por un lado la mencionada escasez de lugares para construir en otros sectores de la Ciudad edificios de departamentos de tres ambientes (donde es necesario poseer mayor espacio), así como también el intento de expandir la oferta de inmuebles hacia segmentos de ingresos medios y medios-altos. Vale la pena destacar que en el eje norte el barrio de Villa Urquiza registra una cantidad de superficie ofertada también elevada: 5.840 m².

Los precios por m² en el sector oeste son de U\$S 1.131 para Caballito y U\$S 1.082 para Villa Crespo, mientras que el porcentaje de no validación se encuentra bastante por debajo del promedio general en el primer barrio mencionado, en tanto que para el segundo es bastante elevado (Cuadro A-III-5).

CUADRO A-III-5

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS A ESTREANAR TRES AMBIENTES POR M² POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE OCTUBRE 2005

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A ESTREANAR (M ²)	PRECIO PROMEDIO (U\$S/M ²)	VALOR TOTAL A ESTREANAR	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)	No VALIDACIÓN (%)
Puerto Madero	908	3.137	2.848.407	130	406.915	s/d
Palermo	2.137	1.353	2.981.400	74	99.703	50,0
Belgrano	3.590	1.253	4.499.186	72	89.984	30,0
Recoleta	1.189	1.185	1.408.800	70	82.871	33,3
Nuñez	3.281	1.142	3.748.342	70	79.752	41,7
Caballito	7.855	1.131	8.885.430	67	75.300	18,0
Villa Crespo	2.799	1.082	3.028.630	68	73.869	53,8
Total	49.491	1.081	53.521.360	70	76.133	

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 precio por m², son Villa Devoto, San Cristóbal y Villa Urquiza, en ese orden, con U\$S 1.072, U\$S 1.037 y U\$S 1.020 respectivamente. En el eje oeste se verifica un

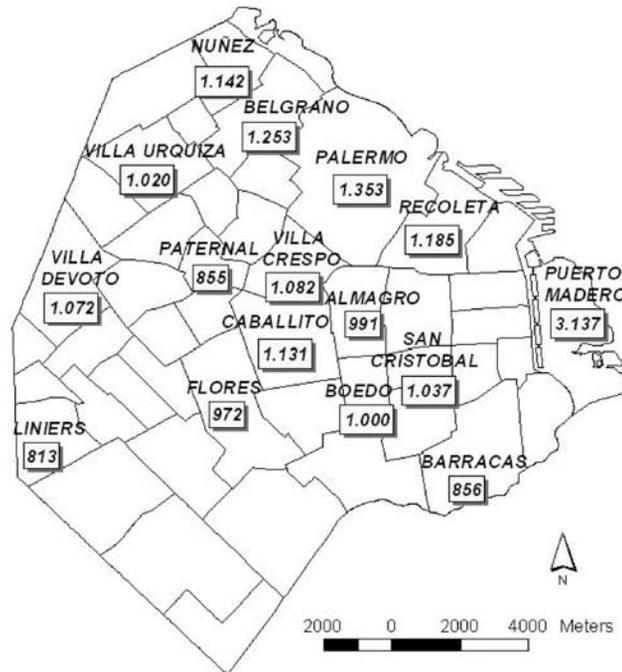
área de expansión hacia la periferia más cercana a la Avenida General Paz con menor valor que los barrios del oeste arriba mencionados, con los siguientes precios: U\$S 928 por m² para Villa del Parque, U\$S 813 para Liniers y U\$S 662 para Villa Luro. En estas áreas se encuentra una mayor

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 sector oeste más cercano al centro, 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 856 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 942 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 OCTUBRE 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 Puerto Madero y Caballito. Una vez más, Recoleta, Belgrano, Núñez, Palermo y Villa Urquiza registran los precios más caros, que van desde U\$S 943 hasta U\$S 1.325 por m². A su vez, la superficie ofertada en total en estos cinco sectores de la zona norte alcanza los 49.633 m² (contra los 27.796 m² del relevamiento anterior). Por su parte, en Caballito se observa un precio promedio de U\$S 925 por m² y una superficie total

a la venta de 15.606 m² (número similar al observado en julio, cuando fue de 14.754 m²). De esta manera, y al igual que para los usados de dos ambientes, Belgrano es el barrio que mayor cantidad de superficie oferta. El porcentaje de no validación del cuadro se ubica en el 22,2%: Recoleta se coloca por encima del promedio (37,5%), mientras que Caballito y Villa Urquiza se ubican en los niveles más bajos, con 17,6% y 17,2% respectivamente (Cuadro A-III-6).

CUADRO A-III-6

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE USADOS TRES AMBIENTES POR M² POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE OCTUBRE 2005

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE A LA VENTA (M²)	PRECIO PROMEDIO (U\$S/M²)	VALOR TOTAL A LA VENTA	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (U\$S)	No VALIDACIÓN (%)
Puerto Madero	982	2.551	2.505.000	89	227.727	s/d
Palermo	9.872	1.325	13.082.400	74	98.364	29,6
Recoleta	11.755	1.256	14.767.000	83	104.730	37,5
Belgrano	16.397	1.185	19.401.500	73	86.614	22,7
Nuñez	5.472	1.067	5.840.500	74	78.926	25,5
Villa Urquiza	6.137	943	5.788.600	66	62.243	17,2
Caballito	15.606	925	14.436.000	63	58.210	17,6
Total	148.890	947	140.979.681	69	65.572	

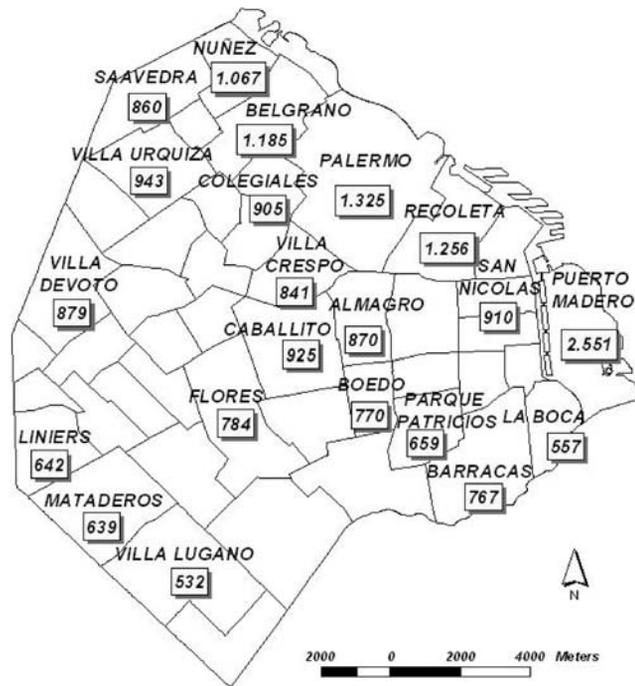
Fuente:CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sistema *Buscainmueble*.

En el resto de los barrios, el sector oeste ofrece una gran cantidad de superficie a la venta, con Almagro, Villa Crespo y Flores a la cabeza (9.864 m², 8.346 m² y 7.212 m² respectivamente). Los precios observados en esta zona van desde U\$S 642 hasta U\$S 841 por m². La concentración espacial de los inmuebles se produce en los barrios más densos de la Ciudad, que son Balvanera, Boedo, Paternal, Flores, Floresta, Almagro, Villa Crespo y Caballito, que totalizan 55.005 m² de superficie a la venta. Por su parte, en la periferia oeste se observa mayor oferta en Villa Devoto y Liniers con 4.563 m² y 2.124 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 905 por m²). Por último, en la zona sur nos encontramos con mayor variedad respecto a los departamentos nuevos y usados de dos y tres ambientes a estrenar, ya que además de La Boca, Barracas y Villa Lugano, se agregan Constitución, Parque Patricios, San Cristóbal y Mataderos. La superficie total ofertada entre los siete barrios alcanza 11.879 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\$. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE OCTUBRE 2005



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

ALQUILER DE VIVIENDAS

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

La saturación de la demanda en la Ciudad de Buenos Aires derivó en un creciente aumento en los precios de alquiler de vivienda en el último año. Un factor que agrava esta situación, si bien es un fenómeno bastante marginal, 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. Según datos del INDEC, a lo largo de 2005, los alquileres se encarecieron 17,9%, 5,6 puntos porcentuales por arriba del Índice general de Precios al Consumidor.

A raíz de 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. Este fenómeno se encuentra vinculado con 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"), mediante la modalidad de compra para renta. A diferencia de los momentos posteriores a la pesificación, cuando alquilar tenía una rentabilidad de 4%, hoy la misma asciende en términos generales a entre 6% y 8%. Asimismo, hay algunos barrios cuyos precios de alquiler se encuentran actualmente muy por encima de estos valores. En Puerto Madero, por ejemplo, el alquiler de un departamento de dos ambientes obtiene una rentabilidad anual de 9,4%, mientras que en Palermo la misma asciende a 8,9%.

La distribución territorial de los departamentos de mayor valor ofrecidos en alquiler se corresponde con los barrios de más elevado poder adquisitivo

de la Ciudad. Se destacan especialmente Puerto Madero, Palermo, Recoleta y Belgrano. En estas áreas, alquilar un departamento de 50 m² cuesta más de \$ 1.200 mensuales (y en el caso de Puerto Madero, más de \$ 2.100). Mientras Puerto Madero se localiza próximo al centro económico y financiero, consolidándose en los últimos años como uno de los lugares más exclusivos de Buenos Aires, los mencionados barrios de la zona Norte, se han constituidos históricamente como las áreas más valorizadas de la Ciudad (Cuadro A-III-7). Cabe destacar asimismo que estos cuatro barrios acumularon prácticamente la mitad de los departamentos ofrecidos en la Ciudad, y el 60,7% de la superficie total ofrecida.

CUADRO A-III-7

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

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (\$)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/M ²)	PRECIO DE ALQUILER EN BASE A 50 M ² (\$)
Puerto Madero	4.575	199.196	88,0	3.831	43,5	2.177
Palermo	14.314	425.466	90,0	2.676	29,7	1.486
Recoleta	23.184	623.616	87,5	2.353	26,9	1.345
Belgrano	19.287	477.010	91,4	2.261	24,7	1.237
San Nicolás	2.608	49.655	53,2	1.013	19,0	952
Núñez	1.407	25.751	61,2	1.120	18,3	915
Villa Urquiza	2.918	49.928	60,8	1.040	17,1	856
San Telmo	983	15.053	70,2	1.075	15,3	766
Villa Crespo	3.395	48.120	56,6	802	14,2	709
Caballito	5.337	75.107	56,2	791	14,1	704
Almagro	3.744	52.845	48,6	686	14,1	686
Montserrat	1.017	13.830	59,8	814	13,6	680
Flores	2.923	38.880	57,3	762	13,3	665
Balvanera	1.903	24.915	56,0	733	13,1	655
Boedo	531	6.890	48,3	626	13,0	649
Barracas	466	5.550	51,8	617	11,9	595
Floresta	1.788	21.000	51,1	600	11,7	587
Villa Lugano	258	2.250	51,6	450	8,7	436
Subtotal barrios seleccionados	90.638	2.155.061	74,6	1.774	23,8	1.189
Otros barrios	10.507	199.366	63,7	1.208	19,0	949
Total	101.145	2.354.427	73,3	1.706	23,3	1.164

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

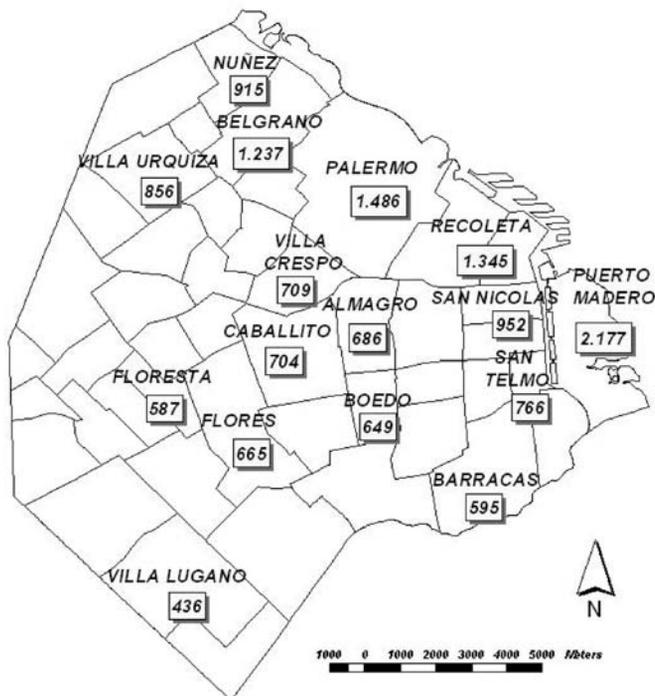
A la franja de áreas con los mayores valores de alquileres le siguen barrios cercanos al centro financiero de la Ciudad (San Nicolás y San Telmo) y los sectores próximos al área central que se localizan en el oeste (Villa Crespo y Caballito), con valores de entre \$700 y \$950. También dentro de este rango se encuentran Núñez y Villa Urquiza, correspondientes al corredor norte de la Ciudad, los cuales, si bien son característicos de estratos de población de ingresos medios, no llegan a los valores de Recoleta y Palermo.

Un escalón más abajo se encuentran principalmente barrios de la zona oeste, entre los que se destacan Almagro, Flores, Balvanera y Boedo, en donde alquilar un departamento de 50m² cuesta entre \$650 y \$700.

Por último, alejándose del centro hacia el oeste y el sur de la Ciudad, los precios van descendiendo todavía más: en Floresta y Barracas, los mismos están alrededor de \$600 en promedio para un departamento de 50 m², mientras que en Lugano, límite sur de la Ciudad, están en menos de \$440. Éste último, al igual que en el relevamiento anterior efectuado en julio de 2005, es el barrio con el promedio más bajo en el precio de alquileres de la Ciudad, en donde el valor del alquiler por m² es menor a \$10 (Mapa A-III-5). Barracas y Villa Lugano son asimismo los barrios que tienen menor superficie ofertada, con 466 m² y 258 m² respectivamente.

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 OCTUBRE 2005



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

Así, puede visualizarse 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 Puerto Madero y en la zona norte de la Ciudad, que son los que, por lejos, tienen los mayores precios de alquiler. Asimismo, estos son los lugares en donde actualmente está concentrada la oferta de alquileres, acumulando prácticamente la mitad del total. Luego, se encuentran los distritos cercanos al centro geográfico y al eje financiero, los cuales poseen valores mucho más bajos que las zonas más exclusivas del corredor norte. Por último, 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.

En cuanto a los alquileres de 1 y 2 ambientes, cabe destacar que los mismos presentan una distribución territorial similar al total, si bien, de manera llamativa, poseen en términos generales un menor precio por m² que los de 3 y más ambientes, el cual resultó 8,8% inferior. Así, mientras en los primeros el m² promedio cuesta \$21,8, en los segundos el valor del mismo es de \$23,9. En contraposición, en el caso del barrio más exclusivo y con mayores valores de la Ciudad, Puerto Madero, se da el caso contrapuesto, ya que el valor del m² de un departamento promedio de 1 y 2 ambientes es 20% superior al de uno de 3 ambientes y más (Cuadro A-III-8).

CUADRO A-III-8

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE ALQUILER DE DEPARTAMENTOS DE 1 Y 2 AMBIENTES POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE OCTUBRE 2005

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (\$)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/M ²)	PRECIO DE ALQUILER EN BASE A 40 M ² (\$)	RENTABILIDAD (%)
Puerto Madero	1.322	65.333	63,0	3.111	49,4	1.977	9,4
Palermo	3.553	99.306	47,4	1.324	27,9	1.118	8,9
Recoleta	5.146	140.295	41,5	1.131	27,3	1.091	8,2
Nuñez	547	11.590	45,6	966	21,2	848	7,4
San Nicolas	1.683	35.530	43,2	911	21,1	844	9,1
Belgrano	3.541	72.920	43,7	900	20,6	824	8,7
Villa Urquiza	1.036	18.968	39,8	730	18,3	732	6,4
Caballito	2.032	32.017	37,6	593	15,8	630	6,6
Monserrat	489	7.700	48,9	770	15,7	630	6,8
Almagro	1.639	25.685	35,6	558	15,7	627	6,6
Villa Crespo	1.308	18.910	38,5	556	14,5	578	6,6
Balvanera	711	10.015	37,4	527	14,1	563	7,9
Barracas	179	2.400	35,8	480	13,4	536	6,4
Boedo	332	4.440	41,5	555	13,4	535	6,5
Flores	885	11.560	38,5	503	13,1	522	6,0
San Telmo	385	4.953	55,0	708	12,9	515	7,2
Floresta	692	8.510	40,7	501	12,3	492	6,5
Subtotal barrios seleccionados	25.480	570.132	42,4	949	22,4	895	
Otros barrios	3.111	52.815	37,0	629	17,0	679	
Total	28.591	622.947	41,7	909	21,8	872	

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

Por otro lado se destaca que, en los barrios más exclusivos de la Ciudad, en donde se registran los mayores valores de alquiler, el tamaño medio de las unidades ofrecidas es mucho mayor, en concordancia con la nueva tendencia de construcción de unidades más espaciaosas. Por ejemplo, los barrios en donde el alquiler de un departamento promedio de 3 y más ambientes está por encima de \$2.500 (Puerto Madero,

Palermo, Recoleta y Belgrano), son los únicos en los que el tamaño medio de las unidades ofrecidas está por encima de los 100 m². En contraste, en los demás barrios, los departamentos poseen superficies de entre 60 y 90 m². Por último, Villa Lugano es el barrio cuyos departamentos de 3 o más ambientes ofrecidos en alquiler poseen la menor superficie promedio (52 m²) (Cuadro A-III-9).

CUADRO A-III-9

MERCADO INMOBILIARIO. PRECIOS DE ALQUILER DE DEPARTAMENTOS DE 3 Y MÁS AMBIENTES POR BARRIO. BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2º QUINCENA DE OCTUBRE 2005

BARRIO	TOTAL SUPERFICIE EN ALQUILER (M ²)	VALOR TOTAL EN ALQUILER (\$)	TAMAÑO PROMEDIO POR UNIDAD (M ²)	PRECIO PROMEDIO POR UNIDAD (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/M ²)	PRECIO DE ALQUILER EN BASE A 100 M ² (\$)
Puerto Madero	3.253	133.863	104,9	4.318	41,2	4.115
Palermo	10.761	326.160	128,1	3.883	30,3	3.031
Recoleta	18.038	483.321	127,9	3.428	26,8	2.679
Belgrano	15.746	404.090	121,1	3.108	25,7	2.566
San Telmo	598	10.100	85,4	1.443	16,9	1.689
Nuñez	860	14.161	78,2	823	16,5	1.647
Villa Urquiza	1.882	30.960	85,5	1.407	16,5	1.645
San Nicolás	925	14.125	92,5	1.413	15,3	1.527
Villa Crespo	2.087	29.210	80,3	1.123	14,0	1.400
Flores	2.038	27.320	72,8	976	13,4	1.341
Caballito	3.305	43.090	80,6	1.051	13,0	1.304
Almagro	2.105	27.160	67,9	876	12,9	1.290
Balvanera	1.192	14.900	79,5	993	12,5	1.250
Boedo	199	2.450	66,3	817	12,3	1.231
Montserrat	528	6.130	75,4	876	11,6	1.161
Floresta	1.096	12.490	60,9	694	11,4	1.140
Barracas	287	3.150	71,8	787,5	11,0	1.098
Villa Lugano	208	1.850	52,0	463	8,9	889
Subtotal barrios seleccionados	65.108	1.584.530	106,2	2.585	24,3	2.434
Otros barrios	7.446	146.951	90,8	1.792	19,7	1.974
Total	72.554	1.731.481	104,4	2.491	23,9	2.386

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

SÍNTESIS

- Durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2005, se registraron 67.328 escrituras traslativas de dominio en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significó un aumento de 10,5% con respecto a igual período de 2004. En particular, en el tercer trimestre se verificó una aceleración del crecimiento, con un incremento de 17,8%. 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, en el acumulado de los primeros tres trimestres de 2005 se advirtió una clara recuperación de las mismas, verificándose un incremento interanual de 30,8%. 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 tercer trimestre hubo una aceleración en el crecimiento de las hipotecas, con un aumento de 31,7%.
 - La evolución de los préstamos hipotecarios en moneda nacional muestra una tendencia negativa: los mismos tuvieron en el acumulado enero-noviembre de 2005 una merma interanual de 3,1%, detentando de esta manera el nivel más bajo de los últimos años. En particular, en el tercer trimestre se verificó una desaceleración de la tendencia negativa, con una merma de 2,6%.
 - Los préstamos en moneda extranjera mostraron en el acumulado enero-noviembre de 2005 una evolución positiva, con un incremento interanual de 75,7%, mientras que en el tercer trimestre la suba fue de 70,9%. Sin embargo, los valores absolutos de dichos préstamos se encuentran todavía muy por debajo de los que se manejaban antes de la devaluación.
- Por su parte, 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 dos 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 repiten los mismos patrones territoriales, incluyendo a Villa Crespo. En cuanto a los usados, el esquema se reitera expandiéndose la oferta en cantidad de superficie y en materia de barrios en el oeste y sur de la Ciudad.
 - En cuanto al alquiler de viviendas, cabe destacar una saturación de la demanda, vinculada a la insuficiencia del crédito para la adquisición de inmuebles para los estratos de población de ingresos medios. Estos sectores, al no tener acceso a la compra de viviendas, se vuelcan cada vez más al mercado de alquileres, lo cual deriva en una escasez relativa 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 más alto poder adquisitivo de la Ciudad, destacándose Puerto Madero, Palermo, Recoleta y Belgrano, barrios en los que el alquiler de un departamento de 50 m² está por encima de los \$ 1.200. A esta franja le siguen barrios cercanos al centro financiero de la Ciudad (San Nicolás y San Telmo) y al centro geográfico (Villa Crespo y Caballito), con valores de entre \$700 y \$950. También dentro de este rango se encuentran Núñez y Villa Urquiza. 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 de \$ 440.

A.VI. TRANSPORTE

TRANSPORTE PÚBLICO

El transporte público de pasajeros en los primeros nueve meses de 2005 acumuló un caudal de 1.637 millones de pasajeros y una tasa de crecimiento interanual de 8%¹. A su vez, la cantidad total de personas transportadas en lo que va del año superó al mayor acumulado de la serie, que en el año 2000 registró unos 1.539 millones de pasajeros transportados. Los buenos resultados de los primeros nueve meses 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 más desplazamientos a través de los puntos multimodales -donde se combinan los diferentes modos de transporte- hacia los ejes comerciales metropolitanos, tanto desde el Conurbano como en el interior de la Ciudad³.

En particular, en el tercer trimestre, el número de pasajeros que utilizó los distintos medios de transporte público mostró una leve desaceleración, arrojando la variación más baja para un tercer trimestre, desde que comenzó la

recuperación del transporte público en 2003 (7,3%). Este desempeño se debe a que colectivos y trenes presentaron tasas de crecimiento menores a las de 2003 (8,7% y 3% respectivamente), aunque muy levemente inferiores a las de 2004, que habían sido del orden del 9,1% y 3,1% respectivamente. Mientras tanto, la red de subterráneos mostró un incremento en el número de pasajeros transportados (6,1%), sólo superado desde el inicio de la serie, en el año 2000, por el del mismo período de 2004⁴.

Si se toma en cuenta las cifras de octubre de 2005, el transporte público acumuló en lo transcurrido de este año un caudal de 1.834,5 millones, alcanzando casi la misma cantidad que en todo el 2003 (1.895 millones), con una variación interanual de 7,8%, muy cerca de la tasa de los primeros tres trimestres de 2005.

En cuanto a la distribución de los pasajeros entre los distintos medios de transporte, cabe señalar que los colectivos retuvieron su participación transportando 407,7 millones de pasajeros durante el tercer trimestre de 2005, lo que constituye el 69,9% de los usuarios del transporte público. Por su parte, los subtes y el ferrocarril transportaron 70,2 y 105,2 millones de pasajeros respectivamente (12% y 18% del total) (Cuadro A-VI-1).

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 Al respecto, véase la sección *Mercado de Trabajo* en esta misma edición.

³ Al respecto, véase la sección *Comercio Minorista* en esta misma edición.

⁴ En este sentido, en el segundo trimestre, la tasa de crecimiento general había sido alta (11,6%), gracias a aumentos acelerados en los tres medios de transporte público. Vale la pena aclarar que en este caso, como en el tercer trimestre, las comparaciones se efectúan contra períodos de crecimiento moderado.

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 registros en forma de matriz origen-destino, con lo cual no es posible saber si la utilización del medio de transporte fue para movilización al interior de la Ciudad, de ésta al

Conurbano o dentro del Conurbano (la única excepción es el grupo de colectivos Distrito Federal). Por su parte, vale la pena mencionar que la alta participación del transporte automotor frente a los otros medios disponibles, históricamente se debe a los recorridos más cortos realizados en colectivo y a la mayor conectividad que ofrecen aquellos (debido a que alcanzan lugares que los otros medios no).

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 2001-2005

PERÍODO	SUBTES	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				SUBTOTAL	FERROCARRILES ****	TOTAL
		D.F.*	GRUPO 1**	GRUPO 2 ***				
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	
Trimestre III	70.151	88.671	307.906	11.105	407.682	105.198	583.031	
Acumulado Trim. III	187.734	251.551	860.411	32.158	1.144.120	305.350	1.637.204	
Octubre	22.267	30.123	105.316	3.553	138.992	36.005	336.256	

* 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.

CUADRO A-VI-1 (CONTINUACIÓN)

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LOS DISTINTOS MEDIOS DE TRANSPORTE PÚBLICO Y TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005

PERÍODO	SUBTES	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				FERROCARRILES ****	TOTAL
		D.F.*	GRUPO 1**	GRUPO 2 ***	SUBTOTAL		
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	-16,0	-16,4	-35,1	-17,0	-22,6	-17,6
Trimestre II	-8,3	-10,5	-10,9	-20,1	-11,1	-20,7	-12,9
Trimestre III	-6,7	-1,4	-1,9	-9,2	-2,1	-16,5	-5,9
Trimestre IV	-6,1	5,5	3,7	8,4	3,8	-10,1	-0,4
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	15,2
Trimestre II	1,8	6,2	8,9	31,9	8,8	1,3	6,9
Trimestre III	6,8	7,5	9,3	17,0	9,1	3,1	7,7
Trimestre IV	3,7	8,3	9,7	18,9	9,6	4,3	8,0
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
Trimestre III	6,1	7,2	9,3	5,4	8,7	3,0	7,3
Acumulado Trim. III	4,9	10,0	9,1	13,1	9,4	4,7	8,0
Octubre	3,0	5,4	8,6	-2,1	7,6	1,3	5,8

* 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.

Siguiendo la tendencia de los dos primeros trimestres, el transporte automotor presentó en el tercer trimestre una tasa de crecimiento interanual mayor a la del transporte público general (8,7% contra 7,3%). El subte, por su parte, continuó su recuperación con un alza del 6,1 %, tras las bajas en el primer trimestre (-4,9%) y la suba en el segundo (12,2%).

Finalmente, los guarismos correspondientes a los trenes se mantuvieron siempre por debajo del promedio (0,9% en el primer trimestre, 10% en el segundo y 3% en el tercero). En el tercer trimestre, es probable que los sucesivos paros (para el caso de los subtes), como las continuas deficiencias del servicio (en los ferrocarriles), hayan influido para obtener tasas inferiores.

Dentro del transporte automotor, el crecimiento más importante lo registró el grupo de colectivos que tienen parte de su recorrido en la Ciudad y parte en el Conurbano (grupo 1) con una variación interanual positiva del 9,3% (siendo también la categoría más significativa ya que contiene al 52,8% de los pasajeros de la totalidad del autotransporte público). A su vez, registró una tasa acumulada del 9,1% para los primeros nueve meses del año (contabilizando octubre, el acumulado registra una variación positiva de 9,3%). Por su parte, el grupo de colectivos con recorrido dentro de la Ciudad (D.F.) también mostró importantes incrementos que alcanzaron el 7,2%, siguiendo la tendencia positiva de 2005. El acumulado al tercer trimestre fue del orden del 10%, en tanto que si se tiene en cuenta el dato de octubre, la tasa acumulada alcanzó 9,8%. Por último, las líneas de media distancia con cabecera en la Ciudad (grupo 2) son las que arrojaron los menores incrementos con una tasa de 5,4%, pasando de ser la serie con mayor crecimiento durante el primer semestre a ser la de menor en el tercer trimestre (con una tasa acumulada del 13,1%). Con octubre, el crecimiento interanual alcanza el 11,3%.

Con los datos de octubre el transporte público automotor, registró una variación interanual positiva acumulada de 9,2%. A su vez, los subterráneos obtuvieron una variación interanual de 4,7%, mientras que los ferrocarriles presentaron una tasa positiva de 4,3%.

En el tercer trimestre, los pasajeros transportados en subterráneos fueron los que mostraron la menor tasa de crecimiento interanual dentro del transporte público de la Ciudad, con una variación interanual acumulada de 4,9%. Este moderado aumento se explica por una caída de 4,9% en el primer trimestre, compensada por el incremento posterior de 12,2% del segundo trimestre y de 6,1% del tercero, 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 y tercero. A su vez, las tasas acumuladas en los primeros nueve meses del año se ubicaron alrededor de la tasa general del subterráneo (4,9%), con excepción de la línea E que ostentó un crecimiento de 7,9%. Sumando el dato de octubre, las cifras mencionadas se repiten en las cinco líneas.

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 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 períodos 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 2003⁵.

Durante el primer trimestre todas las líneas (excepto el premetro) habían registrado caídas, lo que se explica por la suspensión reiterada del servicio debido al conflicto gremial que se había intensificado en el mes de febrero. Por su parte, las líneas B, C y E habían sido las que motorizaron el incremento en el segundo trimestre. En el tercer trimestre las líneas B y E volvieron a ostentar las mayores alzas.

⁵ No obstante, fueron sólo las líneas B, D y E las que registraron valores superiores a los de 2001.

Por su parte, el premetro presentó tasas de crecimiento interanuales positivas en los tres trimestres de 2005, por encima del promedio para los subterráneos en el primero y por debajo en los dos siguientes. En este sentido, el acumulado para los primeros nueve meses trepó al 3,7%. Su

baja participación en el total de pasajeros transportados por la red de subterráneos (1,1%) determina que su comportamiento sea poco significativo en la evolución general (Cuadro A-VI-2 y Gráfico A-VI-1).

CUADRO A-VI-2

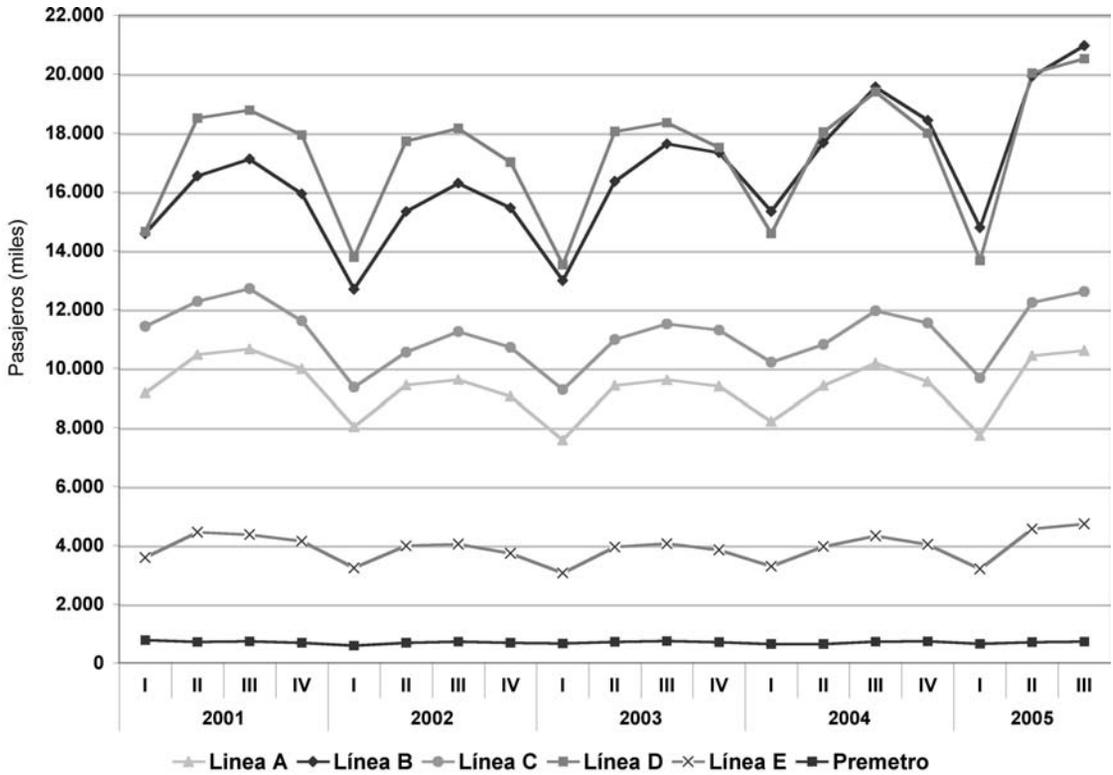
TRANSPORTE. PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2005

PERÍODO	LÍNEA A	LÍNEA B	LÍNEA C	LÍNEA D	LÍNEA E	PREMETRO	TOTAL SUBTE
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
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
Trimestre III	4,2	7,2	5,5	5,8	9,4	0,1	6,1
Acumulado Trim. III	3,5	5,9	4,7	4,3	7,9	3,7	4,9
Octubre	2,0	3,0	3,8	2,4	7,2	-6,5	3,0

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

GRÁFICO A-VI-1

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005

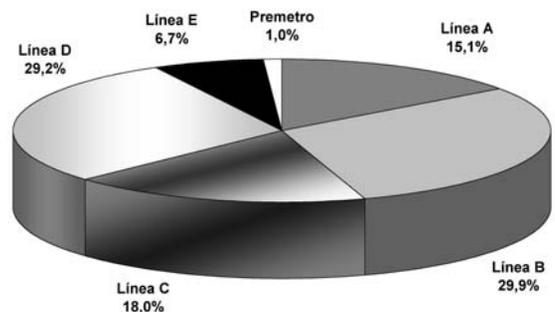


Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Con relación al caudal de pasajeros transportados en cada línea, hasta fines de 2003, la línea D concentraba el mayor número de pasajeros. Sin embargo, ya desde el tercer trimestre de 2003, ese volumen es alcanzado también por la línea B, ya que en agosto de 2003 se inauguran las nuevas estaciones Tronador (Villa Ortúzar) y Los Incas (Parque Chas). De esta manera, gracias a los crecimientos registrados 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 58,5% de los pasajeros transportados en esta modalidad, las líneas A y C alcanzan 33,7%, 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. TRIMESTRE III 2005



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

En cuanto al transporte ferroviario, durante el tercer trimestre el crecimiento interanual se ubicó en 3%, mostrando una considerable desaceleración con respecto al segundo trimestre (10%). El incremento se debió en gran parte al alza observada en el ramal Roca (que transporta casi un 30% del total de pasajeros que viajan en ferrocarriles metropolitanos), mientras que el resto de los ramales no superaron en ningún caso el 4% de crecimiento. En los primeros nueve meses de 2005, el transporte por ferrocarriles presentó una dinámica levemente inferior a la media del transporte público (y en cada uno de los trimestres correspondientes), acumulando un crecimiento de 4,7%. Mientras en el primer trimestre, la tasa de variación interanual había sido levemente positiva (0,9%) y en el segundo, el aumento se había acercado más al promedio general del transporte público (10%) con incrementos en todos los ramales, en el tercero la tasa se ubicó por debajo de la media con un aumento de 3% (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 los primeros nueve meses de 2005 el caudal de pasajeros de igual período de 2001,

mientras que el ferrocarril San Martín tiene 27,2% menos usuarios que entonces, el Belgrano Sur 20,8% menos, el Roca 18,9% menos, y el Mitre 6,8% menos⁶. 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 lo que va de año 106,7 millones de pasajeros y el Sarmiento 76,6 millones, el ramal Mitre transportó 56,7 millones, el Belgrano Norte 25,9 millones, el San Martín 25,2 millones, el Urquiza 20,6 millones y el Belgrano Sur sólo 8,8 millones. De esta manera, las distintas tasas de crecimiento por ferrocarril no tienen el mismo impacto en el total transportado.

Durante el primer trimestre los ramales que más crecieron fueron el San Martín y el Belgrano Sur, mientras que el Urquiza y el Roca fueron los que más descendieron. En el segundo trimestre, todos los ramales mostraron importantes incrementos (con excepción del Urquiza que mantuvo su tasa estancada), al tiempo que se repitió el mismo patrón en el tercer trimestre, aunque de forma menos acentuada (descendiendo su tasa el Urquiza y el Belgrano Sur).

⁶ Las terminales ferroviarias en la Ciudad de Buenos Aires son Constitución (Roca), Chacarita (Urquiza), Retiro (Belgrano Norte, Mitre y San Martín), Plaza Once (Sarmiento) y Estación Buenos Aires (Belgrano Sur).

CUADRO A-VI-3

TRANSPORTE. CANTIDAD DE 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
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2002	-24,0	-12,1	-11,9	-14,0	-24,9	-3,1	-35,6	-17,6
Trimestre I	-24,2	-23,0	-19,3	-23,4	-22,3	-17,0	-35,5	-22,6
Trimestre II	-25,0	-18,1	-15,5	-21,0	-22,4	-11,9	-36,9	-20,7
Trimestre III	-24,0	-8,7	-10,5	-10,2	-27,8	2,4	-40,9	-16,5
Trimestre IV	-22,7	2,2	-2,0	-0,6	-27,2	14,9	-28,3	-10,1
2003	2,8	10,2	4,7	18,7	-12,0	22,0	12,3	6,5
Trimestre I	-13,8	9,6	3,2	16,1	-14,7	19,9	2,3	-1,0
Trimestre II	-1,3	16,5	8,4	23,3	-22,0	32,6	9,8	6,4
Trimestre III	8,9	7,0	4,2	19,7	-10,1	21,8	16,2	7,8
Trimestre IV	17,9	8,3	3,0	15,8	1,1	14,6	21,9	10,8
2004	0,3	8,2	1,8	11,1	3,9	6,2	11,4	5,2
Trimestre I	18,9	15,5	7,5	18,5	-8,5	21,2	9,6	13,2
Trimestre II	-4,3	4,9	-4,1	10,1	-3,6	2,7	6,9	1,3
Trimestre III	-8,8	7,9	-0,7	9,1	16,3	1,5	19,2	3,1
Trimestre IV	-0,6	5,9	5,2	8,1	10,7	2,7	9,8	4,3
2005								
Trimestre I	-1,6	2,1	0,6	3,6	7,7	-5,4	4,5	0,9
Trimestre II	16,3	7,2	8,6	6,2	28,2	0,5	11,0	10,0
Trimestre III	11,6	3,4	1,5	3,3	3,6	-2,1	-2,6	3,0
Acumulado Trim. III	8,7	4,3	3,6	4,4	12,4	-2,3	4,0	4,7
Octubre	4,3	1,7	-5,6	5,7	10,7	-4,4	0,2	1,7
PARTICIPACIÓN POR RAMAL (%)								
Acumulado Trim. III	28,4	26,5	17,4	9,7	8,3	6,8	2,9	100,0

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

Durante el tercer trimestre el ferrocarril Roca registró el crecimiento más elevado entre los siete ramales que componen el sistema ferroviario (11,6%), mientras que en los primeros nueve meses del año obtuvo la segunda mayor tasa de crecimiento (8,7%). No obstante, su peso relativo es el más importante ya que el 28,4% del total de pasajeros transportados en lo que va de 2005 lo hizo por este ramal.

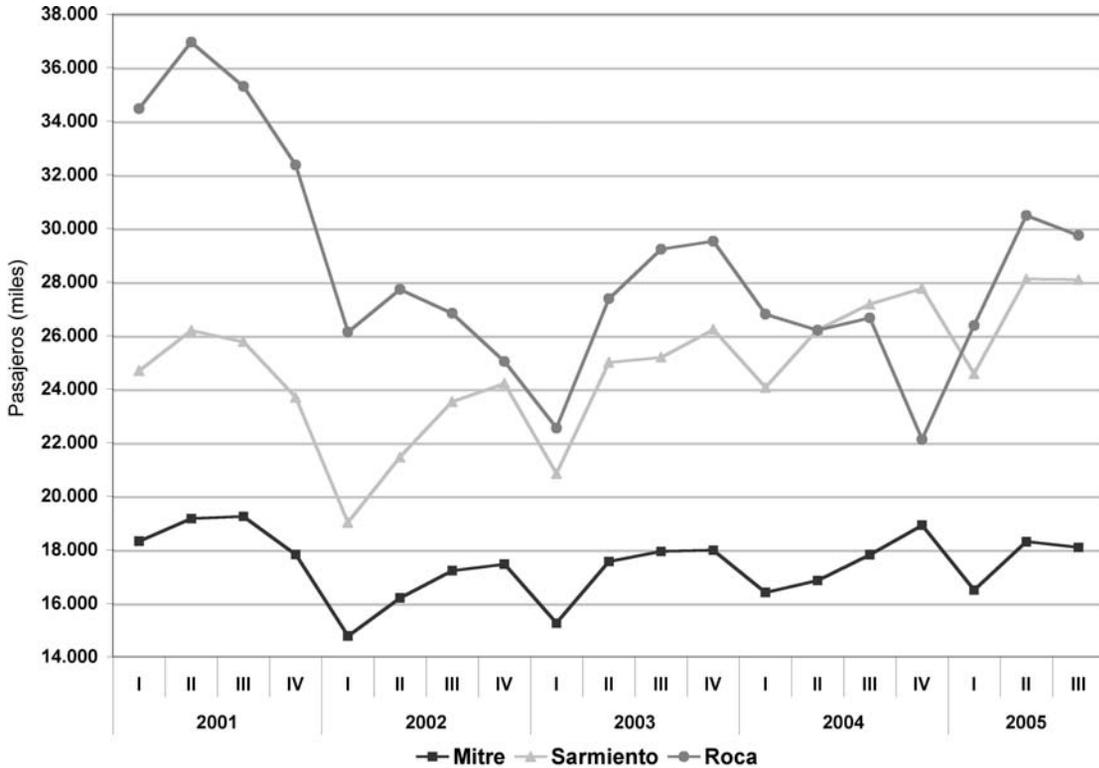
Por su parte, el ramal Sarmiento creció 3,4% en el tercer trimestre y 4,3% en los primeros nueve

meses de este año, detentando un incremento menor al que había tenido durante el año 2004 (8,2%). Es el segundo ramal en participación con 26,5% del total de pasajeros transportados en ferrocarriles.

El tercer ramal en importancia es el Mitre (17,4% del total de personas movilizadas), que mostró un incremento interanual del orden del 1,5% en el tercer trimestre y del 3,6% en los primeros tres trimestres de 2005, contra el 1,8% registrado en todo 2004 (Gráfico A-VI-3).

GRÁFICO A-VI-3

TRANSPORTE. CANTIDAD DE 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 Belgrano Norte (cuarto en participación, transportando en los primeros nueve meses de 2005 el 9,7% del total de pasajeros) obtuvo una tasa de crecimiento interanual en el tercer trimestre del orden del 3,3%. El incremento acumulado en los primeros tres trimestres de este año se mantuvo alrededor de la media (4,4%), a diferencia de lo que venía ocurriendo desde 2003, cuando las tasas de aumento interanual eran permanentemente mayores a las del resto de los ferrocarriles (Gráfico A-VI-4).

El ramal San Martín (8,3% del total de pasajeros transportados entre enero y septiembre de 2005), en cambio, fue el que mostró mayor aumento interanual en los primeros nueve meses

(12,4%), con los mayores incrementos en los dos primeros trimestres de 2005 (7,7% en el primero y 28,2% en el segundo), aunque con una fuerte desaceleración en el tercero (3,6%). Cabe mencionar que el ferrocarril San Martín, había tenido la peor *performance* entre todos los ramales hasta el segundo trimestre de 2004, pero en los últimos dos períodos de 2004 había registrado un alto crecimiento.

El ramal Urquiza, que en 2004 había tenido el mejor desempeño acumulado desde 2002 por el desplazamiento de pasajeros desde el ramal San Martín⁷, tuvo una caída en el primer trimestre de 2005 que interrumpió el crecimiento iniciado en 2003, luego una suba insignificante en el segundo

⁷ 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.

trimestre y finalmente un descenso de 2,1% en el último trimestre, por lo que cerró los primeros nueve meses del año con un caudal de pasajeros 2,3% inferior al del mismo período de 2004. La participación de este ramal en el acumulado de los primeros tres trimestres fue del 6,8%.

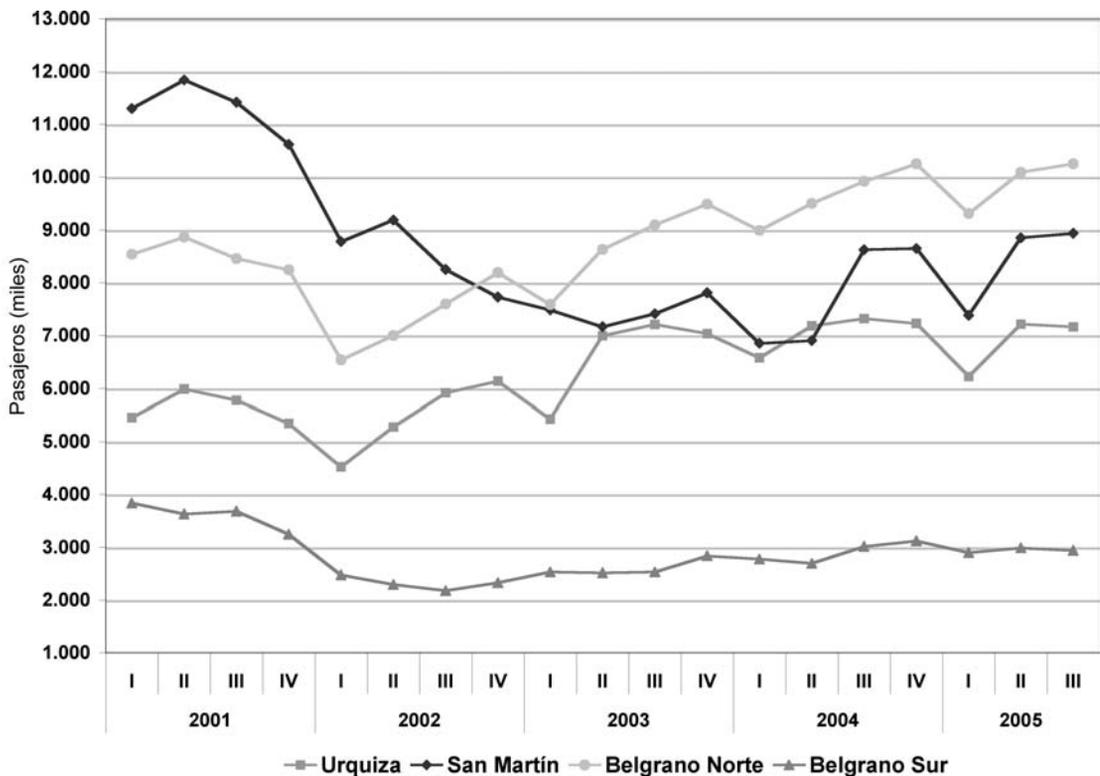
El ramal Belgrano Sur, que posee la menor importancia relativa (2,9% del total de pasajeros transportados), ostentó un incremento interanual en los primeros nueve meses de 2005 inferior al promedio (4%). Si bien en los dos primeros trimestres había mostrado uno de los mayores incrementos interanuales, el notable descenso

sufrido en el tercer trimestre (2,6%) morigeró su crecimiento. A su vez, 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.

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 los mayores incrementos interanuales acumulados en 2004 (junto con el ramal Belgrano Sur).

GRÁFICO A-VI-4

TRANSPORTE. CANTIDAD DE 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.

Teniendo en cuenta las cifras de octubre para el análisis de la dinámica acumulada, los ramales San Martín y Roca fueron los que registraron las tasas más elevadas (12,3% y 8,2% respectivamente), mientras que el ferrocarril Mitre creció sólo 2,5% y el Urquiza descendió 2,5%. De esta manera, se mantuvieron los mismos patrones que en el acumulado de los primeros tres trimestres del año en toda la red metropolitana.

CIRCULACIÓN DE VEHÍCULOS

Durante el tercer trimestre de 2005 la circulación vehicular registró una variación interanual de 10,6%, debido al crecimiento del automóvil particular (10,3%) y de los colectivos y camiones livianos (9,7%) en los accesos a la Ciudad, mientras que en las autopistas al interior del distrito el incremento fue del orden del 11,4%.

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 los primeros nueve meses del año (9,9%) y en cada uno de los trimestres componentes, con una desaceleración en el primer trimestre (7,5% de variación interanual) y una aceleración en el segundo (11,6%) y tercero (10,6% tal como se mencionó más arriba), como ocurriera con el transporte público. El crecimiento en los primeros tres trimestres de 2005 fue superior al promedio del transporte en general (9,9% contra 8%), igual que lo acontecido en 2004.

Este mayor crecimiento de la circulación de vehículos frente al resto de los autotransportes podría sugerir que los aumentos en el precio del combustible no habrían condicionado significativamente al empleo del automóvil particular. En este sentido, la baja elasticidad en la demanda de combustibles se refleja en la mayor circulación de automóviles particulares,

tendencia que se profundiza en los años `90 en la región metropolitana de Buenos Aires⁸.

En particular, las autopistas del interior de la Ciudad presentaron mayores tasas de crecimiento que los accesos a la Ciudad, acumulando un aumento de 10,3% en los primeros nueve meses de 2005, frente a 9,9% para autos y 8,5% para colectivos y camiones livianos (Cuadro A-VI-4).

Agregando los datos de octubre para el cálculo del incremento interanual, la cantidad de vehículos registró una variación de 10,1%, similar a la del acumulado para los primeros tres trimestres del año. Por su parte, los automóviles particulares, y los colectivos y camiones livianos presentaron rasgos análogos en el acumulado de los primeros diez meses de 2005 (10% y 9,8% respectivamente). A su vez, en el interior de la Ciudad el incremento fue nuevamente de 10,3%.

⁸ Según datos de Silvia Pupareli y Jorge Blanco, el empleo del automóvil particular registró un incremento considerable entre 1991 y 1994 en el AMBA, pasando a representar el 32% de los viajes diarios, cuando en 1992 era sólo el 25% (1996:3). Citado del estudio "Reflexiones en torno a las posibilidades y condiciones para la implementación de un sistema de transporte integrado para el área metropolitana de Buenos Aires".

CUADRO A-VI-4

TRANSPORTE. CANTIDAD DE 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	59.755	5.401	23.845	89.001
Trimestre III	62.373	5.676	24.971	93.020
Acumulado Trim. III	179.147	16.252	70.489	265.889
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
Trimestre III	10,3	9,7	11,4	10,6
Acumulado Trim. III	9,9	8,5	10,3	9,9
Octubre	11,0	9,7	9,8	10,6

* 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.

POTENCIALIDADES DE UN SISTEMA DE TRANSPORTE INTEGRADO PARA LA CIUDAD

La intención de alcanzar desde una perspectiva multimodal⁹ un sistema de transporte integrado para la Ciudad y el área metropolitana en su conjunto se manifiesta como latente ya desde hace unos cuantos años. En 1972 se realizaron los primeros avances sobre esta materia, aunque recién en los '90 se profundizan los estudios desde la mencionada perspectiva.

El mecanismo de integración se produce cuando los distintos modos de transporte están articulados entre sí, de manera que la combinación se da en los aspectos físicos de las redes, en los vértices de contacto, en las tarifas y en cuestiones operacionales e institucionales. De acuerdo a esto, los beneficios más importantes que se derivan de un sistema integrado son:

- La reducción de los tiempos de viaje para grandes conjuntos de usuarios.
- La sustentabilidad ambiental del sistema en su conjunto, es decir, el aprovechamiento más eficiente de energía, la disminución de las emisiones contaminantes, la reducción de la contaminación acústica, etc.
- La reducción de los costos sociales (monetarios y no monetarios) globales.
- La mejora en las condiciones de confort y seguridad para los usuarios.
- La mayor previsión y confiabilidad horaria.

A su vez, las ventajas de un sistema integrado deben poder contrarrestar el mayor número de transbordos que se generan en este tipo de sistema, el aumento del costo tarifario directo (si no se producen mecanismos de integración

tarifaria) y la posibilidad de que se incrementen los tiempos de viaje fuera del vehículo (por ejemplo, el número de cuadras caminadas)¹⁰.

Ahora bien, la disposición marcadamente radial¹¹ de la red de subtes y ferrocarriles hace que no existan mayores posibilidades de eficientizar los recorridos (al interior del sistema de subterráneos y con el modo ferroviario), ya que la única línea transversal (C del subterráneo) se ubica en el centro de la Ciudad, por lo que la integración en los viajes sólo puede efectuarse en ese sector. Con la construcción de la nueva línea H en una primera etapa, y de las líneas F, G e I en una segunda etapa, se podrá lograr una mayor integración transversal al interior de la malla de subtes, así como también (y teniendo en cuenta las extensiones de las líneas A, B y E) con los otros modos de transporte (principalmente los ferrocarriles). Por último, con la implementación de un sistema de ómnibus que se articule con los subtes y trenes, que *per sé* posee mayor flexibilidad, se podría elevar el nivel de integración actualmente existente. Por su parte, la formación espontánea de los centros de trasbordo ha dificultado las posibilidades de transferencia y de operación por parte de las empresas de servicios públicos, por lo que la integración multimodal es necesaria y compleja a la vez.

Por último, es importante remarcar la necesidad de dirigirse hacia una mayor integración no sólo desde el punto de vista físico, sino también tarifaria, operativa e institucional, teniendo en cuenta las potencialidades y limitaciones que posee el sistema actual, para no incurrir en obras costosas e ineficientes. Los ítems determinantes a tener en cuenta con el objeto de lograr un sistema integrado de transporte serían: la posibilidad de una reestructuración del autotransporte público de pasajeros, la remodelación y/o construcción de centros de transferencia, la creación de un boleto multimodal de viajes y la formación de un Ente Interjurisdiccional de Transporte.

⁹ El transporte de pasajeros al interior del mismo sobre dos o más modos diferentes que se combinan entre sí se conoce como multimodal.

¹⁰ Citado de Pupareli, Silvia y Blanco, Jorge (1996:2).

¹¹ Se define por radial a la forma de red "tentacular" que a partir de un vértice único se extiende hacia la periferia a través de diferentes vías con diversos destinos. Por ejemplo, el área metropolitana de Buenos Aires se fue conformando territorialmente siguiendo las líneas del ferrocarril desde los barrios céntricos hacia las afueras de la ciudad de acuerdo al esquema radial, dejando vacíos los intersticios del Gran Buenos Aires.

SÍNTESIS

- Durante el tercer trimestre, la variación interanual para el transporte público de pasajeros fue de 7,3%. El transporte automotor tuvo un crecimiento del orden del 8,7% y los ferrocarriles del 3%. Mientras tanto, la red de subterráneos registró un alza en el número de pasajeros transportados (6,1%). En este sentido, el crecimiento del transporte público fue menos elevado que en el periodo anterior (11,6%) y estuvo impulsado por el transporte automotor (con el grupo 1 a la cabeza que representa el 75% de los viajes en colectivo) y los subtes (principalmente gracias a la línea B, que ostentó el segundo mayor crecimiento y posee un peso relativo substancial ya que transporta al 30% de los pasajeros que viajan en subte).
- En los primeros tres trimestres de 2005 siguió creciendo tanto el caudal de pasajeros transportados en medios públicos (8%), como el de vehículos que transitaron las autopistas de acceso y del interior de la Ciudad (9,9%). En todos los casos, las tasas trimestrales fueron positivas, con una desaceleración en el primer trimestre, una aceleración en el segundo y nuevamente una desaceleración en el tercero.
- El transporte en ferrocarriles tuvo en los primeros nueve meses del año un dinamismo inferior al del transporte público en general (4,7%) y sigue sin recuperar el nivel global de 2001. Sólo los ramales Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte lograron superar en el acumulado a septiembre de 2005 el caudal de pasajeros de los primeros nueve meses de 2001.
- El ramal que registró el mayor incremento interanual en el tercer trimestre fue el Roca (8,7%) que transportó casi al 30% de los pasajeros que viajaron en ferrocarriles. A su vez, si bien en los primeros nueve meses de 2005 fue el San Martín el que obtuvo el mayor crecimiento (12,4%), el Roca al colocarse segundo con 8,7% fue el que tuvo el mayor aporte relativo de pasajeros. En contraste, el de menor crecimiento fue el Mitre (3,6% siendo el tercer ramal en importancia). El único con variación negativa fue el Urquiza que ocupa el sexto lugar en participación por ramal (-2,3%).
- En el tercer trimestre la circulación vehicular total arrojó una variación interanual de 10,6%, siendo el automóvil particular en los accesos a la Ciudad el de mayor aporte, ya que experimentó un incremento de 10,3% y representó un 67% de la totalidad de vehículos que transitaron en autopistas de y hacia el distrito. Por su parte, los camiones y colectivos livianos registraron un ascenso de 9,7% en los accesos, mientras que en el interior de la Ciudad el crecimiento fue de 11,4%.
- 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 nueve meses de 2005 fue superior al promedio del transporte público (9,9%). En particular, las autopistas del interior de la Ciudad presentaron mayores tasas de crecimiento que los accesos a la Ciudad, acumulando un aumento de 10,3% en los primeros tres trimestres de 2005, frente a 9,9% para autos y 8,5% para colectivos y camiones livianos.
- La evolución futura del transporte público de pasajeros y de la circulación de vehículos en autopistas está fuertemente condicionada por 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.
- La implementación de un sistema de transporte integrado, con el objetivo de reducir los tiempos y los costos de viajes para la Ciudad y el área metropolitana de Buenos Aires, hacen necesaria la definición de políticas públicas claras para la realización de una articulación entre los diferentes modos de transporte.

A.VIII. TURISMO

La actividad turística es sin duda un fenómeno de relevancia social y económica mundial que evolucionó a lo largo de la segunda mitad del siglo XX. Su despliegue se hace visible en el constante incremento en el número de viajeros a nivel mundial, lo que produce a su vez efectos de distinta índole: económicos, culturales, sociológicos y políticos, entre otros.

De acuerdo con los datos de la Organización Mundial de Turismo, en los primeros siete meses de 2005 se han registrado aproximadamente 460 millones de llegadas internacionales, lo que representa un crecimiento de 5,9% en comparación con el período respectivo de 2004. A fin de año, se estima un aumento de entre el 5% y el 6% en los flujos mundiales.

Es interesante subrayar, que el turismo de ocio supera al de negocios, promovido por la disponibilidad de tarifas aéreas bajas para viajes de corta distancia. Por su parte, el turismo de cruceros también registró un crecimiento superior a la media de este año.

En el informe de la OMT, se destaca que los turistas no han dejado de viajar por el *Tsunami*, los atentados de Londres, Turquía y Egipto, pero han cambiado los destinos. En este sentido, se destaca la evolución de la llegada de turistas a América, con un incremento de 7% en los primeros siete meses del año y en particular a América del Sur cuyo crecimiento, fue de 10% en el mismo período.

A nivel nacional, el turismo ha generado efectos muy significativos en diferentes aspectos de la sociedad. En el plano económico, se observa que además de ser una substancial fuente de ingresos de divisas que permite fortalecer a distintas economías regionales del país, tiene la cualidad de ser transversal a varios sectores tales como la gastronomía, el comercio, la hotelería, el mercado inmobiliario, el transporte y la construcción, entre otros. En estos sectores, se observan importantes inversiones nacionales y transnacionales como así también el incremento en la cantidad de empleos directa o indirectamente relacionados con el turismo.

Asimismo, en el plano político, se advierte la intervención del Estado como principal gestor de la vinculación entre las diferentes organizaciones de turismo. En este aspecto, se destaca 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 de 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.

EVOLUCIÓN DEL TURISMO NACIONAL

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 INDEC¹, el turismo internacional tuvo un incremento de 29,9% en el tercer trimestre de 2005 respecto al mismo período del año anterior. Vale destacar que cerca de la mitad de los turistas no residentes eligieron alojarse en hoteles de 4 y 5 estrellas. Su gasto promedio diario fue de U\$S 76 y su estadía media de 12 días. Asimismo, de acuerdo con los datos de la ETI, los chilenos, brasileños y los visitantes provenientes del Resto de América gastaron más

de U\$S 100 por pernoctación y se alojaron mayoritariamente en hoteles de 4 y 5 estrellas.

Es importante subrayar que de acuerdo con esta encuesta, la Ciudad de Buenos Aires reúne el 57% del tiempo de la estadía de los turistas extranjeros en el país que regresaron a su lugar de origen a través del Aeropuerto Internacional de Ezeiza.

CUADRO A-VIII-1

TURISMO RECEPTIVO. PRINCIPALES VARIABLES RELEVADAS EN LA ETI. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA. TRIMESTRE III 2005

PRINCIPALES VARIABLES	TRIMESTRE III 2005	
	TURISTAS	VARIACIÓN INTERANUAL
Total	461.995	29,9
Motivo de viaje		(%)
Vacaciones/ocio	60,8	39,0
Visita a familiares o amigos	15,6	31,6
Negocios	19,5	5,4
Otro (1)	4,1	42,2
Tipo de alojamiento		
Casa de familiares o amigos	19,8	19,9
Hotel 1,2 y 3 estrellas	20,7	36,6
Hotel 4 y 5 estrellas	50,5	21,6
Otro (2)	9,0	138,2
Organización del viaje		
Con paquete turístico	33,5	48,6
Por cuenta propia	24,3	0,9
Por agencia de turismo	19,1	-10,1
Por cuenta de terceros	23,1	153,8
TIPO DE ALOJAMIENTO	PERMANENCIA PROMEDIO	GASTO POR PERNOCTACIÓN
	DÍAS	U\$S
Total	12,1	76,0
Casa de familiares o amigos	21,5	37,5
Hotel 1,2 y 3 estrellas	8,5	87,8
Hotel 4 y 5 estrellas	6,0	154,8
Otro (2)	34,0	43,9

1) Incluye contratos de trabajo, viajes de estudios, tratamientos de salud, etc.

2) Incluye casa propia, alquiler de cabañas, departamentos, 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.

¹ La Encuesta de Turismo Internacional se realiza a los no residentes cuando abandonan el territorio argentino. Los datos corresponden al movimiento turístico registrado por el Aeropuerto Internacional de Ezeiza en el tercer trimestre de 2005.

Hay que destacar que a fines del mes de noviembre, y por nueve días, los trabajadores de la empresa *Aerolíneas Argentinas* realizaron una huelga que afectó sensiblemente a quienes habían elegido el transporte aéreo para viajar hacia el país y transitarlo, como así también a los hoteleros y a los sectores vinculados directa o indirectamente al turismo. A partir de estos sucesos los diferentes actores relacionados con esta actividad reclamaron una mayor diversificación de la oferta aérea.

En este sentido, es interesante resaltar la expectativa que ocasionó en el ambiente aerocomercial la Audiencia Pública convocada por el gobierno para empresas que quieren iniciar operaciones o ampliar la red de vuelos. Asimismo, se gestiona la concesión de servicios aerocomerciales, se analiza la necesidad, utilidad y conveniencia de los servicios requeridos, al tiempo que se controlan los seguros, las frecuencias, los horarios, las tarifas, la base de operaciones y la capacidad económico-financiera. Luego de esta audiencia se espera el dictamen de la Junta Asesora del Transporte Aéreo (JATA).

Entre las empresas que pidieron pista se encuentran: *Boldi*, *Andes Líneas Aéreas*, *Blue Airlines*, *Aerovías*, *Alas Patagónicas*, *American Jet* y *Dirección aeronáutica de Catamarca*, etc. *Aerolíneas Argentinas*, por su parte, solicitó la concesión de servicios regulares internacionales de transporte aéreo de pasajeros a Porto Seguro, Salvador, Maceio y Recife, entre otros. Asimismo, Austral Líneas Aéreas pidió abastecer de servicios regulares a México, Miami, Nueva York, París, Londres, Auckland y Sydney².

Por último, las empresas aéreas *Cata* y *Safe Fly* firmaron un convenio para poner en marcha otra línea que en una primera etapa volará las rutas que tiene la primera. Esa aerolínea que tiene el visto bueno de la Secretaría de Transporte, se convertiría en el destino de los casi 800 empleados de *Southern Winds*³.

EVOLUCIÓN DEL TURISMO RECEPTIVO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Con la llegada de 7.253.909 turistas, de los cuales 3.135.254 son residentes en el extranjero y 4.118.655 son residentes en el país, la Ciudad de Buenos Aires registró nuevamente un récord anual en el número de turistas. De hecho, la llegada de turistas en el año 2005 representa 7,6% más que en 2004, crecimiento motorizado por el turismo extranjero que aumentó 12% respecto del año pasado y acompañado por la suba del turismo nacional, que tuvo un incremento de 4,5% (Cuadro A-VIII-2).

Cabe mencionar que se identifica a lo largo del año 2005 una desaceleración en el crecimiento de las visitas, fruto de la comparación contra mejores períodos base, lo que se enlaza con el afianzamiento de la Ciudad como destino turístico.

² Fuente: www.AeropuertosArg.com.ar y *La Nación*.

³ Fuente: *La Nación*.

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	3.135.254	4.118.655	7.253.909
Trimestre I	839.251	1.096.272	1.935.523
Trimestre II	681.330	950.318	1.631.648
Trimestre III	787.406	1.028.211	1.815.617
Trimestre IV	827.267	1.043.853	1.871.120
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)		
2005	12,0	4,5	7,6
Trimestre I	11,1	4,7	7,4
Trimestre II	7,9	4,1	5,6
Trimestre III	16,6	8,2	11,7
Trimestre IV	12,4	1,3	5,9

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.

El mayor impulso del turismo local aconteció en el período de receso estival en el primer trimestre de 2005, cuando arribaron 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, también resultó un factor dinamizante del turismo receptivo de la Ciudad de Buenos Aires durante el

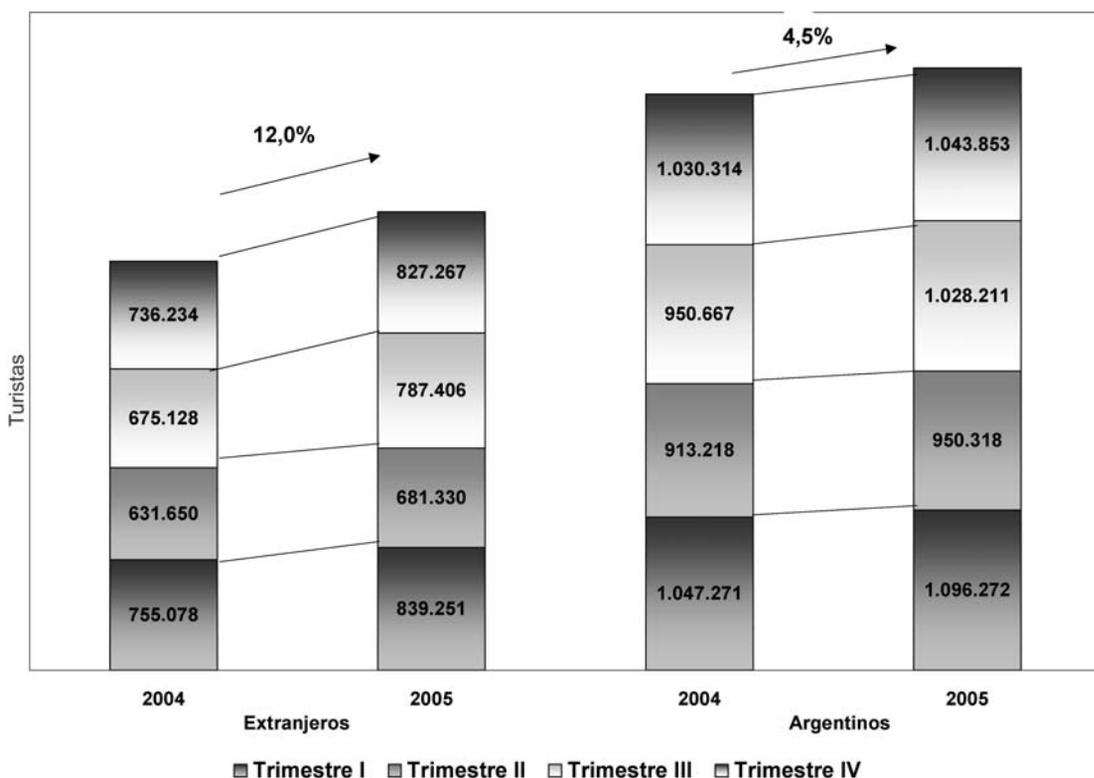
primer trimestre, debido al fuerte ingreso de turistas nacionales e internacionales, en especial provenientes de países limítrofes.

Por su parte, en el tercer trimestre de 2005 se registraron los mayores incrementos interanuales tanto en el turismo extranjero como en el turismo nacional (16,6% y 8,2% respectivamente), llegando el crecimiento total en este trimestre a 11,7%. Finalmente, en el cuarto trimestre, se produjo el ingreso de otros 1.871.120 turistas. El aumento global del período se situó próximo a 6%, dado el aumento de 12,4% del turismo extranjero y de 1,3% del turismo nacional.

Cabe mencionar que a partir del día 17 de octubre y hasta el 12 de abril de 2006 se produce la llegada de un gran número de cruceristas que se suman a las estimaciones de turismo receptivo antes presentadas. Estos visitantes son de gran importancia para la Ciudad, dado su alto poder adquisitivo y su creciente número. A pedido de los cruceristas, las empresas que ofrecen este servicio de transporte están ampliando en dos o tres servicios noches la permanencia en la urbe, lo que repercutiría en el comercio de algunas zonas, en la hotelería y gastronomía especialmente. En la temporada, se espera el arribo de 84.000 pasajeros en 75 barcos, lo que

se traduciría en un incremento de 36% en términos de viajeros comparado con el año anterior. Se presentó un proyecto para la construcción de una nueva terminal de cruceros - *Megaport*- que unificaría la zona de las dársenas D y C con el área que al día de hoy se encuentra ocupada por los ferries cuyo destino es Uruguay⁴. La nueva terminal debería estar lista en tres años, con un monto total de inversión de \$1.200M. Mas allá de la viabilidad de este proyecto y de ser considerado de interés público, el procedimiento requiere un llamado a licitación pública o un concurso de proyectos para la realización de obras.

GRÁFICO A-VIII-1
TURISMO. CANTIDAD DE TURISTAS RESIDENTES EN EL EXTRANJERO Y EN ARGENTINA POR TRIMESTRE Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2004-2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA.

⁴ Forman parte de este proyecto la empresa constructora *Decavial*, la administradora de aeropuertos *London Supply* y las firmas de logística *Rowing e International Trade Logistic*. Cabe destacar que el proyecto *Megaport* contempla la edificación de un centro de convenciones y dos torres que se levantarían en el área vecina de *Catalinas Norte* (Fuente: *Globalports*).

El turismo de reuniones contempla una porción importante las actividades de no residentes relacionadas con congresos, convenciones y ferias. Es un segmento de sumo interés para el país y la Ciudad, que en 2004 tuvo una inversión de \$281,3M mientras que en el rubro ferias alcanzó a \$632M, al tiempo que se incrementó la cantidad de asistentes en 18,2% en el total del país. Es de suma importancia para este segmento del turismo receptivo la promulgación de la ley 26.079, sancionada por el Honorable Congreso de la Nación, referente a la exención del IVA a los congresos, ferias y exposiciones. La eximición del gravamen abarca a "la explotación de congresos, ferias y exposiciones y la locación de espacios en los mismos, cuando dichas prestaciones sean contratadas por sujetos residentes en el exterior y los ingresos constituyan la contraprestación exigida para el acceso a los eventos señalados"⁵. Asimismo, "las exenciones previstas solo serán procedentes cuando los referidos eventos hayan sido declarados de interés nacional, y exista reciprocidad adecuada en el tratamiento impositivo que dispensen los países de origen de los expositores a sus similares radicados en la Argentina".

Los fundamentos para esta ley se basan, en el bajo costo fiscal que se vería neutralizado por la mayor cantidad de ingresos que generaría la explotación y las operaciones.

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 septiembre 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 4%, lo que significa que disminuyó la capacidad de compra de las monedas extranjeras en este período⁶ (respecto a diciembre de 2004, la caída fue de 7,7%).

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 lo transcurrido del año. De esta manera, mientras frente a Brasil, Uruguay y Chile, la Argentina ganó competitividad (18,7%, 4,3% y 0,8%, respectivamente), el peso se apreció frente al euro (12,7%) y el dólar (8,3%).

Cabe destacar que el índice de competitividad está construido tomando en consideración el nivel general del IPC, que a septiembre había crecido casi 9%. No obstante, la evolución de precios del rubro *Turismo* mostró una caída acumulada de 0,4% a septiembre, de lo que se desprende que la apreciación del peso argentino calculada estaría sobreestimando el verdadero efecto de la variación de precios de la canasta turística. Dicho de otra manera, la pérdida de competitividad sería menor a la presentada.

Por otra parte, en relación con la situación inmediatamente anterior a la devaluación, la moneda que mayor apreciación real tuvo frente al peso -es decir, que mayor poder de compra ganó- es el euro: en septiembre adquiriría 2,6 veces lo que entonces; le sigue en magnitud de apreciación el real brasileño, que adquiere 2,4 veces lo que en aquel momento. En cambio, la moneda uruguaya es la que menor diferencia

⁵ Apartado 28 del inciso h del primer párrafo del artículo 7º de la Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA) (Fuente: *Hostnews*).

⁶ 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.

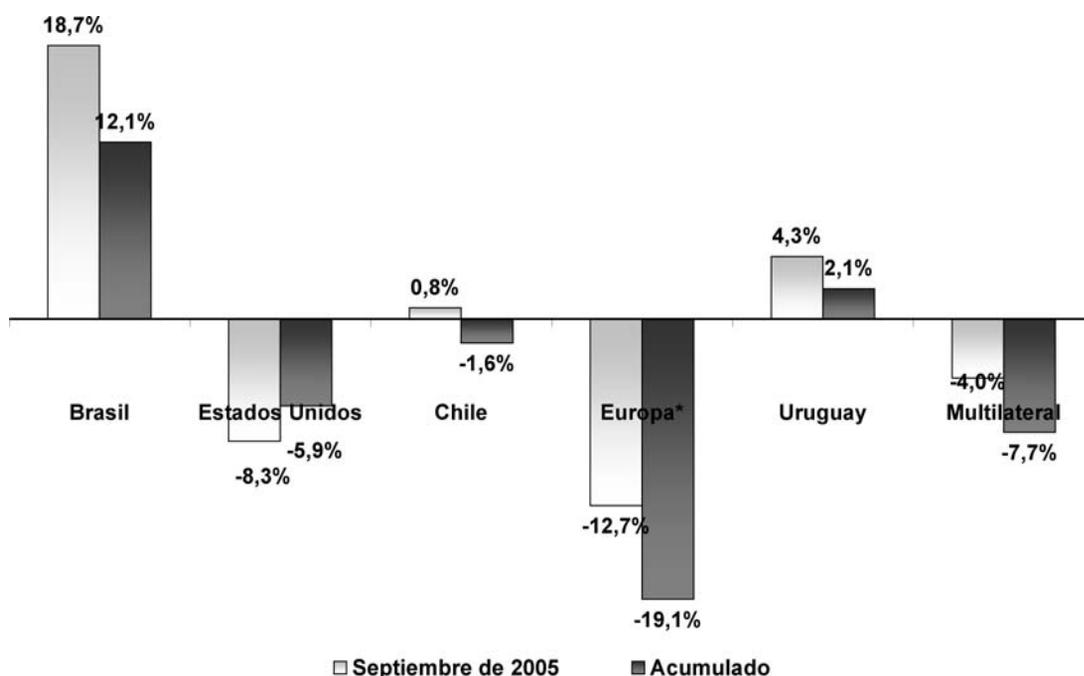
mostró en septiembre respecto a su poder de compra previo a la devaluación (adquiría 57% más que en diciembre de 2001).

En particular, en el tercer 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 (1,5%), pero también en este caso, hubo un

comportamiento diferenciado entre las distintas divisas. La mayor ganancia de competitividad fue respecto al peso chileno (9,6%), seguida de la correspondiente al real brasileño (4,8%) y el peso uruguayo (4,5%). En el extremo opuesto, la más grande pérdida de competitividad se verificó frente a la libra inglesa (3,4%), pero también hubo apreciación real frente al euro y el guaraní.

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 octubre y noviembre de 2005, se agregaron nuevas apreciaciones del peso argentino frente a las divisas de los principales orígenes del turismo extranjero en la Ciudad de Buenos Aires (excepto

contra el chileno, el peso uruguayo y el real), por lo que la apreciación acumulada a noviembre de 2005, ascendía a 7% y la variación respecto del mismo mes del año anterior, a 4,4%.

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 NOV.05 RESPECTO A		
	NOV-04	DIC-01	DIC-04
Brasil	19,5%	149,1%	14,6%
Estados Unidos	-6,5%	95,2%	-6,1%
Chile	6,5%	134,6%	1,1%
Europa (área Euro)	-18,1%	151,8%	-20,7%
Uruguay	7,7%	61,3%	5,1%
México	-1,2%	78,9%	-2,2%
Multilateral*	-4,4%	119,6%	-7,0%

*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.

OFERTA TURÍSTICA: LA EXPANSIÓN HOTELERA DE LOS ÚLTIMOS AÑOS

En los últimos años, la oferta turística de la Ciudad de Buenos Aires se fue incrementando al compás del *boom* del turismo. Acompañando el crecimiento de la demanda, los alojamientos en la Ciudad de Buenos Aires proporcionan diferentes tipos de comodidades de acuerdo con el objetivo del viaje, el gusto y las posibilidades económicas del visitante.

La expansión de hoteles pertenecientes a las grandes cadenas internacionales es un aspecto a destacar del crecimiento de la oferta de alojamiento en la Ciudad. De acuerdo con el último dato disponible, la Ciudad de Buenos Aires cuenta con 230 hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts*.

El Cuadro A-VIII-4 brinda una visión global de la evolución de los alojamientos turísticos. Se observa que desde el año 1997, el número de hoteles en la Ciudad creció 35%, motorizado por el crecimiento de los de 5 estrellas y 3 estrellas (90% y 77%, respectivamente).

De las inauguraciones hoteleras del año 2005 se destacan el *Nuevo Hotel Reconquista Garden*, el *Dazzler Tower*, el *Hotel Esplendor*, el *Regal Pacific* y el *Meliá Recoleta Plaza Boutique Hotel*. En la actualidad, hay varios proyectos de construcción de hoteles y se están remodelando y ampliando establecimientos de alta categoría como el *Alvear Palace Hotel* y el *Intercontinental*, lo que se traduce en nuevos aumentos de las inversiones del sector hotelero⁷.

Cabe acotar que, muchos nuevos hoteles no están categorizados y 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. La normativa de categorización vigente fija las estrellas en función de la cantidad de habitaciones y no sólo del servicio, clasificación adversa para hoteles que ofrecen servicios 5 estrellas pero con pocas habitaciones. En vías de mejorar los criterios, la Subsecretaría de Turismo porteña junto con la Comisión de Turismo de la Legislatura procuran modificar esta normativa en los próximos meses⁸.

⁷ Al respecto, véase la sección *Inversiones en la Ciudad de Buenos Aires al tercer trimestre de 2005*, en esta misma edición.

⁸ *Clarín* 15/11/05.

Al aumento de la infraestructura hotelera, producto del desarrollo de la evolución de los establecimientos de 1 a 5 estrellas y *aparts*, se agrega la notable expansión en los últimos años de *hostels* y hoteles *boutique*. Los primeros son escogidos por aquellos turistas que realizan largos recorridos por distintos países, pueblos y ciudades del mundo con bajo presupuesto e interés de socializar en el lugar de alojamiento; los segundos, llaman la atención de quienes gustan del lujo, el diseño, la tecnología y un servicio personalizado de excelencia⁹.

CUADRO A-VIII-4

HOTELES Y APARTS. HABITACIONES Y PLAZAS DISPONIBLES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997-2005

PERÍODO	CATEGORÍA						SIN CATEGORIZAR	TOTAL
	5 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	2 ESTRELLAS	1 ESTRELLA	APART		
1997	10	40	31	36	29	18	7	171
1998	10	44	36	39	28	17	9	183
1999	10	44	38	39	27	19	13	190
2000	10	48	38	40	27	24	23	210
2001	13	52	44	41	29	23	13	215
2002	15	51	41	41	27	24	11	210
2003	16	52	42	40	26	27	10	213
2004	16	52	42	41	26	27	14	218
2005*	19	55	55	43	30	28	s/d	230
HABITACIONES DISPONIBLES								
1997	2.691	4.446	2.370	1.737	1.103	1.417	406	14.170
1998	2.581	5.109	2.653	1.897	1.038	1.091	639	15.008
1999	2.581	4.926	2.746	1.930	1.005	1.138	943	15.269
2000	2.581	5.352	2.737	1.973	1.005	1.414	2.361	17.423
2001	3.285	5.952	3.206	2.030	1.051	1.297	1.192	18.013
2002	3.818	5.562	2.986	2.026	1.026	1.317	918	17.653
2003	3.962	5.695	2.994	1.945	996	1.521	774	17.887
2004	3.962	5.695	2.994	1.963	996	1.521	1.176	18.307
2005*	4.603	5.575	3.794	2.018	1.107	1.468	s/d	s/d
PLAZAS DISPONIBLES								
1997	5.436	9.064	4.796	3.465	2.281	s/d	816	25.858
1998	5.196	10.386	5.369	3.799	2.150	s/d	1306	28.206
1999	5.196	10.064	5.555	3.860	2.089	s/d	1912	28.676
2000	5.196	10.926	5.537	3.946	2.089	s/d	4.609	32.303
2001	6.514	12.082	6.489	4.060	2.178	s/d	2.281	33.604
2002	7.617	11.468	6.291	4.031	2.144	2.642	1.794	35.987
2003	7.905	11.734	6.391	3.880	2.076	3.286	1.628	36.900
2004	7.905	11.734	6.296	3.880	2.076	3.286	1.628	36.805
2005*	8.836	11.600	8.248	4.648	2.403	4.001	s/d	s/d

* A septiembre

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

⁹ Algunos de los hoteles *boutique* son de carácter temático como por ejemplo el *Mansión Dandi Royal*, *Tango Hotel*, dedicados al tango y *Boquitas Pintadas* con estética pop.

De acuerdo con la serie correspondiente a los permisos para construcciones de hoteles y alojamientos desde el año 1999 (Cuadro A-VIII-5), la mayor cantidad de superficie permitida para este fin se produjo en el año 2002, que contrariamente fue el de más bajo nivel general desde 1998 (incluye uso residencial y no residencial). En este sentido, cobra mayor relevancia la cantidad de metros cuadrados destinados a hoteles y alojamientos mostrando que este sector contribuyó a atenuar la fuerte baja en la construcción.

La importante magnitud de superficie permitida para hoteles y alojamientos entre 2000 y 2002 tuvo su correlato en las 30 inauguraciones realizadas entre 2003 y septiembre de 2005.

En el acumulado del año 2005, se observa un fortísimo incremento de la superficie permitida para hoteles, lo cual permite pronosticar nuevas inauguraciones para los próximos años y, por lo tanto, una mayor oferta para la satisfacción de los disímiles flujos turísticos. Este escenario tiene su correlato con los anuncios de inversión en el sector hotelero: el grupo *Creaurban* de origen argentino anticipó una inversión en el rubro hotelaría de U\$S 50M y el *Grupo Ritz* de origen chileno previó la construcción de un hotel en la zona de Puerto Madero. Otros anuncios de inversión tienen que ver con la ampliación y remodelación de hoteles ya existentes como en el caso del *Hotel Four Seasons* cuyo monto planificado es de U\$S 7,5M.

Cabe señalar que, a diferencia de lo ocurrido en el período de auge de permisos anterior, en 2005 el incremento de la superficie permitida para hoteles se produjo en un contexto de fuerte y generalizada expansión de la construcción (residencial y no residencial).

Es interesante destacar que en el período de crecimiento anterior a la devaluación, se construyeron hoteles de categoría para alojar a turistas de negocios, en una Argentina con

Convertibilidad donde la inversión en algunos sectores se recuperaba rápidamente. En cambio, en la actualidad, la construcción de hoteles se está dando por la expansión del turismo internacional de ocio. En este sentido, cabe mencionar que la construcción de hoteles es menos dependiente del ciclo económico interno que en otras actividades, porque se vincula más con las perspectivas sobre el ingreso de turistas y sus gastos medios.

La construcción de hoteles del período de Convertibilidad generó una infraestructura capaz de absorber el incremento del turismo en la Ciudad (aunque con alto uso de la infraestructura instalada y en algunas categorías y momentos del año incluso saturadas). Desde el año 2002 hasta la actualidad, el ingreso de turistas creció 114,1% y en particular, el de extranjeros aumentó 128,1% al tiempo que el turismo nacional lo hizo en 104,5%.

CUADRO A-VIII-5**SUPERFICIE PERMISADA PARA HOTELES. PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL NO RESIDENCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1999-2005**

PERÍODO	SUPERFICIE PERMISADA PARA HOTELES	TOTAL NO RESIDENCIAL	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL NO RESIDENCIAL
1999	17.142	539.321	3,2%
2000	34.620	455.177	7,6%
2001	31.337	418.677	7,5%
Trimestre I	25.648	83.536	30,7%
Trimestre II	3.631	197.885	1,8%
Trimestre III	1.563	81.331	1,9%
Trimestre IV	495	55.925	0,9%
2002	25.598	83.826	30,5%
Trimestre I	1.122	14.237	7,9%
Trimestre II	10.596	24.542	43,2%
Trimestre III	1.462	12.394	11,8%
Trimestre IV	12.418	32.653	38,0%
2003	15.003	168.730	8,9%
Trimestre I	1.356	24.000	5,7%
Trimestre II	11.354	75.090	15,1%
Trimestre III	535	36.575	1,5%
Trimestre IV	1.758	33.065	5,3%
2004	11.957	216.421	5,5%
Trimestre I	3.796	50.474	7,5%
Trimestre II	433	40.173	1,1%
Trimestre III	4.264	43.772	9,7%
Trimestre IV	3.464	82.002	4,2%
2005			
Trimestre I	7.860	71.760	11,0%
Trimestre II	19.272	66.803	28,8%
Trimestre III	15.269	102.189	14,9%
Acumulado Trim. III	42.401	240.752	17,6%

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

OCUPACIÓN HOTELERA

De acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, al tercer trimestre del año 2005, la tasa promedio mensual de ocupación de habitaciones en hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* fue de 65,4%. Las tasas de ocupación promedio más altas correspondieron a los hoteles de mayor categoría: 4 y 5 estrellas y *aparts* (73,7%, 67% y 66,9%, respectivamente). En cambio, por debajo del promedio se ubicaron los establecimientos de 3, 2 y 1 estrellas (63,7%, 52,3% y 45,6% respectivamente). De esta manera, se concluye que durante el año 2005, todos los tipos de alojamientos hoteleros analizados, con excepción de los de 1 estrella, mostraron niveles de ocupación de sus habitaciones disponibles superiores al 50% (Cuadro A-VIII-6).

De la comparación interanual entre el promedio de ocupación hotelera de los tres primeros trimestres del año 2004 y del 2005, se observa el crecimiento en todas las categorías analizadas (6,4%), con un máximo incremento en la ocupación media de los hoteles de 3 estrellas (9%), 5 estrellas (7,9%) y 4 estrellas (7,7%). Es decir que, los establecimientos de mejor categoría son los que, no solo mostraron tasas de ocupación más altas, sino también tuvieron el mayor crecimiento.

En lo que respecta a las tarifas en pesos de hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* para el acumulado a septiembre de 2005, los niveles promedio variaron entre \$52 y \$340, para una habitación doble estándar con baño privado. Todas las tarifas hoteleras manifestaron importantes incrementos interanuales en lo que va del año, que oscilan desde 11% en el caso de los *aparts*, hasta 25% en el de los alojamientos de 4 estrellas, es decir, que los aumentos fueron superiores a la compensación por la apreciación real del peso. Seguramente, el factor principal que incidió en el alza de las tarifas fue el aumento de la demanda.

En los primeros tres trimestres de 2005, las tarifas medias cobradas por los alojamientos de mayor categoría fueron las más altas en pesos, al menos desde la devaluación doméstica: \$340 para los establecimientos de 5 estrellas, \$127 para los hoteles de 4 estrellas, \$125 los *aparts* y \$86 para los establecimientos de 3 estrellas, lo que implica un crecimiento interanual elevado en todos los casos.

CUADRO A-VIII-6**TASA DE OCUPACIÓN DE LAS HABITACIONES DISPONIBLES Y TARIFAS PROMEDIO POR CATEGORÍA. HOTELES DE 1 A 5 ESTRELLAS Y APARTS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2005**

PERÍODO	CATEGORÍA						TOTAL
	5 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	2 ESTRELLAS	1 ESTRELLA	APART	
TASA DE OCUPACIÓN MEDIA (%)							
2003	54,3	65,0	54,5	43,4	38,7	55,7	55,8
2004	66,4	70,7	60,6	51,2	46,0	67,9	64,0
Trimestre I	66,9	63,9	54,1	45,6	42,4	59,2	59,1
Trimestre II	59,8	66,5	57,3	50,3	43,2	61,1	59,6
Trimestre III	59,6	75,2	63,8	54,2	54,2	73,9	65,8
Trimestre IV	79,4	77,1	67,4	54,8	44,3	77,5	71,5
2005							
Trimestre I	70,9	70,1	58,8	48,5	42,6	65,5	63,7
Trimestre II	61,7	72,2	61,8	51,5	44,7	62,5	62,8
Trimestre III	68,2	78,7	70,6	56,8	49,5	72,6	69,8
Acumulado Tr. III	67,0	73,7	63,7	52,3	45,6	66,9	65,4
TARIFA PROMEDIO (\$)							
2003	248,7	84,3	60,2	39,2	35,7	98,8	110,5
2004	303,0	104,0	73,0	49,0	45,0	116,0	136,0
Trimestre I	291,9	99,3	63,8	45,2	42,6	110,1	129,2
Trimestre II	284,5	102,8	70,6	47,7	44,3	108,6	130,1
Trimestre III	289,6	103,2	75,7	49,9	46,0	120,4	133,6
Trimestre IV	345,1	110,3	78,6	52,0	47,9	124,9	150,1
2005							
Trimestre I	346,2	122,9	81,3	51,6	49,8	124,0	166,3
Trimestre II	337,5	124,9	84,8	53,9	51,9	122,5	165,2
Trimestre III	337,2	132,6	91,8	61,4	55,0	129,7	164,6
Acumulado Trim. III	340,3	126,8	86,0	55,6	52,2	125,4	165,4

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

SÍNTESIS

- Con la llegada de 7.253.909 turistas, de los cuales 3.135.254 son residentes en el extranjero y 4.118.655 son nacionales, la Ciudad de Buenos Aires registró un nuevo récord anual de turistas. El incremento global en el período ascendió a 7,6%, en un contexto de aumento nacional, regional y mundial. En particular, la tasa de crecimiento del turismo internacional fue de 12% y la de turismo nacional de 4,5%. Se identifica una desaceleración en el nivel de visitas, que era previsible dada la comparación contra mejores períodos base. A los niveles anteriores se suman los ingresos de cruceristas, que se estiman serán en la temporada noviembre 2005-abril 2006 unas 84.000 personas. Este grupo de visitantes se caracteriza por su alto poder adquisitivo y disposición al gasto, por lo que la Ciudad tiene especial interés en promover la prolongación de su estadía.
- En particular, en el tercer trimestre, el número de turistas creció 11,7%, por una suba de 16,6% de los residentes en otros países y de 8,2% en los residentes en Argentina. Para el último trimestre de 2005, los guarismos fueron de 5,9%, 12,4% y 1,3%, respectivamente.
- Se espera que la tendencia al crecimiento se mantenga en 2006, con un mayor número de vuelos internacionales y de cabotaje conectando la Ciudad, que se consolida como destino turístico en el mundo.
- En los primeros nueve meses de 2005, el índice de competitividad turístico, que sigue la evolución del poder adquisitivo de las divisas de los principales orígenes del turismo en la Ciudad, tuvo una caída interanual de 7,7%, lo que indica una pérdida de la capacidad de compra de las monedas extranjeras, con un comportamiento diferente por origen, con las mayor pérdida de competitividad respecto del euro y la mayor ganancia respecto del real brasileño. En particular, en el tercer trimestre de 2005, la reducción de competitividad fue de 1,5%, también con alta disparidad entre monedas.
- De acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadísticas y Censos del GCBA, en los primeros nueve meses del año la tasa promedio mensual de ocupación de habitaciones en hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* fue de 65,4%. Las mayores tasas de ocupación promedio en lo que va del año correspondieron a los hoteles de mayor categoría, 4 y 5 estrellas y *aparts* (73,7%, 67% y 66,9% respectivamente). En lo que concierne a las tarifas de hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts*, en los tres primeros trimestres del año, los niveles promedio variaron entre \$52 y \$340 para una habitación doble estándar con baño privado. Todas las tarifas hoteleras manifestaron importantes incrementos interanuales, que van desde 11% en el caso de los *aparts* hasta 25% en el de los alojamientos de 4 estrellas.
- El *boom* del turismo en la Ciudad de Buenos Aires es acompañado de un incremento en el número de establecimientos hoteleros. De las inauguraciones hoteleras del año 2005 se destacan el *Nuevo Hotel Reconquista Garden*, el *Dazzler Tower*, el *Hotel Esplendor*, el *Regal Pacific* y el *Meliá Recoleta Plaza Boutique Hotel*. Asimismo, hay varios proyectos de construcción de hoteles y se están remodelando y ampliando establecimientos de alta categoría, como el *Alvear Palace Hotel* y el *Intercontinental*, lo que se traduce en nuevos aumentos en las inversiones del sector hotelero.

A.VII. SERVICIOS PÚBLICOS

SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR

Durante los últimos meses de 2005, se verificaron importantes acuerdos con países de la región para asegurar la satisfacción de la demanda energética nacional. En el mes de octubre, el Gobierno decidió reforzar las provisiones de compra de fuel oil a Venezuela para lo que queda de 2005 y para el año 2006. Asimismo, se verificó un acuerdo con dicho país por medio del cual Argentina importará hasta 5 millones de barriles de gasoil, fundamentalmente para el sector agrícola, en una operación por U\$S 223M. Este combustible se financiará con el Fondo Fiduciario que ya funciona para el fuel oil, y se pagará luego con productos fabricados en el país.

Por otra parte, en el mes de noviembre, el entonces canciller Rafael Bielsa y su par boliviano Armando Mariaca Loaiza firmaron un convenio para el suministro de 7,7 millones de m³ diarios de gas proveniente de Bolivia durante 2006. El gas del vecino país representa apenas 5% de lo que se consume en el país, pero resulta fundamental ya que puede evitar posibles faltantes del combustible.

Esta necesidad de asegurar el aprovisionamiento mediante la importación de combustibles de otros países, se encuentra asociado a la magra perspectiva de duración de las reservas hidrocarburíferas argentinas, de poco más de 9 años para el petróleo y 10 años para el gas. La posibilidad de que haya faltantes también está

vinculada en gran medida a la falta de inversión de las gasíferas, especialmente tras la devaluación, que tornó menos atractivas las tarifas recibidas.

De esta manera, y a pesar de que en 2004 la crisis energética no fue tal como se había augurado, durante 2005 apareció nuevamente el temor a un faltante de gas. 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 una carencia generalizada, tal como pronosticaban algunos sectores.

Durante el mes de noviembre, productores agropecuarios y dueños de estaciones de servicio denunciaron faltantes en la entrega de gasoil¹. Debido a estos últimos casos de abastecimiento irregular, la Secretaría de Energía dispuso que las refinadoras de petróleo que posean contratos de exclusividad con un expendedor, deberán garantizarle el suministro de combustibles para el mercado interno, en forma continua, confiable, regular y no discriminatoria.

Por su parte, para aumentar la oferta del fluido, y así evitar una eventual crisis, se están realizando diversos emprendimientos, algunos en asociación con otros países de la región. Los mismos tienden a lograr inversiones a mediano plazo en el sector para un aumento sostenido de la oferta energética.

¹ Cabe acotar que, como repuesta a esta situación, el Gobierno Nacional creó un régimen especial para denunciar los faltantes de dicho combustible.

En este sentido, cabe destacar que la firma brasileña *Petrobras* y la estatal argentina *Enarsa* firmaron un memorando de entendimiento para emprender negocios conjuntos en la exploración de hidrocarburos en aguas profundas de la plataforma marina argentina. El mismo responde a la necesidad del país de recuperar y acrecentar a mediano plazo sus alicaídas reservas hidrocarburíferas. En función del acuerdo, *Petrobras* será responsable por las inversiones durante las operaciones de exploración y en garantía, recibirá parte de los derechos sobre la producción.

Por otro lado, para prevenir posibles faltantes de energía en el futuro, el Gobierno anunció la construcción de dos usinas, de 800 mwh cada una, destinadas a capear la crisis desde el primer eslabón de la cadena, el de la generación eléctrica. La inversión en generación no recibe nuevas inversiones para ampliar la capacidad instalada desde 1998. El proyecto demandará una inversión de entre U\$S 400 y U\$S 420M para 2006, previéndose la construcción de una central en Rosario y otra en Campana. Cabe acotar que, a raíz de este proyecto, el costo de electricidad subirá de 3% a 5% para usuarios comerciales e industriales, a causa de un cargo tarifario destinado a financiar el mismo².

Asimismo, se verificó un acuerdo entre los presidentes de Argentina y Venezuela, por el cual la petrolera estatal venezolana, *Pdvesa*, desembolsará U\$S 92M para desembarcar definitivamente en el mercado argentino. La firma comprará todos los activos de la cadena *Rhasa* y de la uruguayana *Sol*, que incluyen 148 estaciones de servicios y una refinería de crudo en Campana, para explotarlas de forma conjunta con la empresa pública *Enarsa*. Por su parte, *Repsol* se comprometió a proveer el crudo que necesite la sociedad *Pdvesa-Enarsa* -20 mil barriles diarios- a precios competitivos, a cambio de un permiso para explotar algunas zonas de la franja del Orinoco. *Repsol* se habría comprometido a usar el crudo extraído de Venezuela para engrosar las alicaídas reservas argentinas, y sumar a *Enarsa* en la explotación de nuevos pozos.

Por su parte, caben destacarse diversas novedades tarifarias e impositivas:

En primer lugar, y debido a que no se verificaron aumentos significativos en los costos de los diferentes operadores, la Secretaría de Energía fijó los precios de referencia del Gas licuado de Petróleo (GLP) de uso doméstico para los próximos 6 meses sin variaciones con respecto a los actualmente vigentes.

En segundo lugar, en el mes de octubre, *Esso* subió los precios mayoristas de la nafta y el gasoil. El incremento es del 5% y del 3% respectivamente, y sólo se aplicará al mercado secundario, es decir, a los mayoristas que venden los combustibles a algunas estaciones independientes, al agro y a los grandes consumidores del transporte de carga. De esta manera, el aumento sólo recae en el 4% del combustible que vende la petrolera.

En otro orden, el Congreso convirtió en ley la extensión de la eximición de impuestos a la importación de gasoil por un volumen de hasta 1 millón de m³ durante el año próximo y 2007. Sin embargo, la aprobación puso sobre el tapete el atraso en la sanción de la ley de biocombustibles, que permitiría sustituir las importaciones de gasoil apelando al biodiesel, elaborado a partir de aceites vegetales y grasas.

Asimismo, el Gobierno Nacional decidió postergar hasta el 1º de marzo próximo el nuevo esquema de compra mayorista para el GNC, que debería haber entrado en vigencia a partir de enero, y que derivaría en un aumento en el precio de los surtidores, ya que el Mercado electrónico del Gas permitirá pactar el precio mayorista entre el comprador y el vendedor. Luego del paro de los expendedores de combustibles, el gobierno se comprometió a revisar las nuevas condiciones de comercialización del gas. De esta manera, la postergación en la implementación del nuevo sistema permitirá a las partes acordar la integración de una comisión que analizará los posibles efectos que el nuevo sistema de compra de gas al productor tendrá sobre el precio final al público de GNC.

² El "Cargo Transitorio para la conformación del FONINMEM", será un fondo específico que estará integrado, además de con el dinero de los usuarios, con recursos de las empresas generadoras de electricidad y del Estado nacional. El ajuste dejará afuera a los consumos domiciliarios cuya demanda no supere los 10 kilovatios.

Por su parte, cabe acotar que *Camuzzi* suspendió algunas de sus demandas contra el país, frenando los reclamos de 3 eléctricas que controla ante el CIADI, por unos U\$S 250M. El reclamo quedará paralizado hasta que se firme un nuevo y definitivo contrato de concesión con las administraciones bonaerense, rionegrina y el gobierno nacional, los que deberán incluir una revisión tarifaria integral. Recién allí sobrevendría la renuncia al pedido indemnizatorio. Sin embargo, *Camuzzi* mantiene por el momento las demandas de sus gasíferas.

Se destaca también que *Dolphin*, principal accionista de *Edenor*, retirará una demanda contra el Estado por U\$S 960M que había presentado la firma cuando todavía estaba en manos del grupo francés *Electricité de France*. Sin embargo, la demanda será dada de baja definitivamente cuando se alcance la revisión tarifaria integral, que abarcará también a los usuarios residenciales, prevista para 2006. A fines de septiembre, los nuevos accionistas de *Edenor* acordaron con el gobierno los puntos centrales del nuevo contrato, a través de una carta-acuerdo en la que se prevén aumentos tarifarios de 23% en los últimos meses de 2006, para comercios y grandes clientes industriales.

En otro orden de cosas, el Gobierno prorrogará hasta mediados de 2006 el plazo para renegociar la mayoría de los contratos que tiene pendientes con las privatizadas. De esta manera, se decidió volver a estirar por seis meses el momento fijado para la normalización de los contratos, si bien todavía no se resolvió cuál será la vía legal para convalidar la prórroga, si por ley o por decreto.

Sin embargo, 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 septiembre de 2005 por lo que se realiza el análisis del acumulado de los tres primeros trimestres del año, con particular referencia al tercero de ellos.

ENERGÍA ELÉCTRICA

En el tercer trimestre de 2005 se registró, en términos interanuales, un aumento de 7,1% en la electricidad total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires, que sirve como referente del consumo de energía en el distrito. Cabe destacar que dicha suba, producto de incrementos en todos los tipos de demanda, es la mayor de los últimos 5 trimestres, debiendo remontarse al segundo trimestre de 2004 para encontrar una variación superior. El mayor dinamismo lo tuvieron las medianas demandas (8,1%), seguidas de las pequeñas demandas residenciales (7,4%).

Esta importante suba contrasta con la baja de 0,4% que se había registrado en el trimestre anterior, la primera después de 9 trimestres de aumentos interanuales consecutivos. De esta manera, en el acumulado de los primeros nueve meses de 2005 se registró un incremento de 3,6% en la energía eléctrica facturada, lo que marca la continuidad en la tendencia al crecimiento 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 (Cuadro A-VII-1).

CUADRO A-VII-1

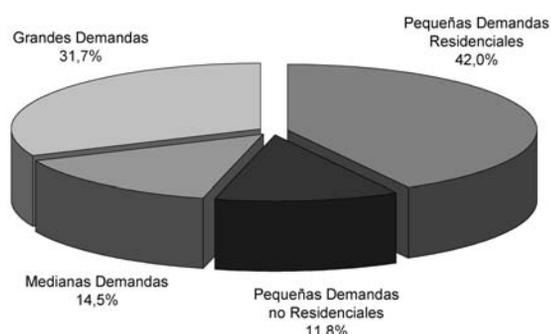
ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KWH Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2005

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
Trimestre III	313.081.120	81.562.178	394.643.298	100.101.879	212.656.317	707.401.494
Acumulado Trim. III	860.700.226	240.637.792	1.101.338.018	295.875.312	649.670.694	2.046.884.024
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
Trimestre III	7,4	6,3	7,1	8,1	6,6	7,1
Acumulado Trim. III	3,6	2,9	3,4	3,3	3,9	3,6

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 cuanto al acumulado de los primeros nueve meses, se experimentó un comportamiento similar al del tercer trimestre del año, si bien con índices de crecimiento menores, debido al magro comportamiento del segundo trimestre. El mayor dinamismo se verificó en el consumo de grandes demandas (que representan 31,7% del total), las cuales registraron un aumento de 3,9% con respecto a igual período de 2004. Por su parte, las pequeñas demandas, con una participación de más del 53%, tuvieron un crecimiento apenas más moderado (3,4%), mientras que las medianas, que representan 14,5% del total, subieron 3,3% (Gráfico A-VII-1).

GRÁFICO A-VII-1
ENERGÍA ELÉCTRICA. CONSUMO POR TIPO DE DEMANDA (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO AL TRIMESTRE III 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.

Por otro lado, cabe destacar que en el acumulado de los primeros nueve meses 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 2,5% y 4%, las pequeñas demandas no residenciales y las grandes crecieron 7,7% y 8% 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 el caso de los usuarios comerciales, durante el tercer trimestre de 2005 se observó una tendencia alcista para todos los tipos de demanda, las cuales crecieron entre 6% y 8,1%. Cabe destacar sin embargo que las medianas y grandes demandas verificaron en dicho período una aceleración en el ritmo de crecimiento (en el primer trimestre habían aumentado 2,4% y 4,8%, mientras que en el segundo, prácticamente no tuvieron incrementos). Por su parte, las pequeñas demandas, a diferencia de lo ocurrido en el segundo trimestre, en el cual verificaron una merma de 0,9%, volvieron a crecer con un importante dinamismo (7,4%).

Los usuarios industriales tuvieron un comportamiento similar durante el tercer trimestre del año, con alzas de todas las demandas, y una suba promedio de 13,3%. De esta manera, contraponiéndose a las tasas negativas de la segunda mitad de 2004, se verificó una aceleración en el ritmo de crecimiento de los primeros dos trimestres de 2005. Dicho incremento se explica por aumentos en todos los tipos de demandas, liderados por las medianas, que crecieron 17,4%.

Por otro lado, cabe destacar que en el tercer trimestre de 2005, a diferencia de lo sucedido en el trimestre anterior, subieron todas las demandas correspondientes al consumo residencial: mientras las pequeñas demandas tuvieron un incremento de 7,4%, las medianas crecieron 5,2%, y las grandes 3,4% (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	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
Trimestre III	7,1	7,1	7,4	5,2	3,4	6,8	7,4	8,1	6,0	13,3	11,1	17,4	12,3	4,1
Acumulado Trim. III	3,6	3,2	3,6	0,2	-1,3	3,7	3,2	3,7	3,9	8,6	8,0	10,8	7,8	1,2
PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)														
Acumulado Trim. III	100,0	47,3	42,0	4,2	1,0	40,4	7,6	8,8	24,1	6,0	1,2	1,5	3,4	6,2

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.

Considerando los primeros nueve meses 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 3,6%, la electricidad vendida a todos los usuarios industriales creció por encima de la media, entre 7,8% y 10,8% con relación a igual período del año anterior. Las grandes comerciales también tuvieron un buen desempeño, con un incremento interanual de 3,7%.

Por su parte, las demandas residenciales tuvieron un comportamiento similar a las comerciales, con un aumento de 3,2%, asociado fundamentalmente al crecimiento de las pequeñas demandas, de 3,6%. En contraste, las grandes demandas correspondientes al uso residencial fueron las que tuvieron el peor desempeño, con un descenso interanual de 1,3%, a pesar del repunte del tercer trimestre (3,4%). De esta manera, continuaron la tendencia a la baja que habían tenido durante 2004, cuando se registró una merma interanual de 13,2%. 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.

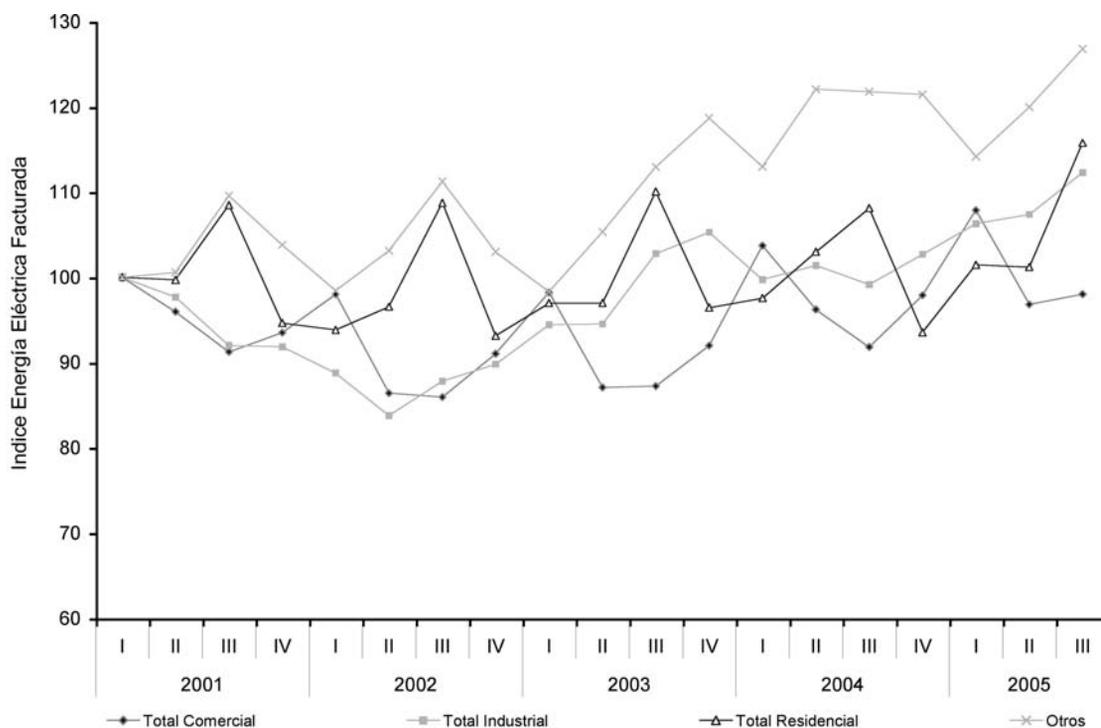
Finalmente, los consumos agrupados en Otros usuarios, que engloba las demandas generales, oficiales y de tracción, registró en el acumulado enero-septiembre de 2005 una suba interanual de 1,2%, determinada por los incrementos del primer y tercer trimestre, de 1,1% y 4,1% respectivamente (Gráfico A-VII-2).

Cabe destacar que todos los usuarios aumentaron la cantidad de Kwh usados en el acumulado de los primeros tres trimestres de 2005 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 12,5%, los comerciales crecieron 5,4%, los residenciales 3,3%, y los otros 16,4%.

En cuanto a la composición por sector, cabe acotar que durante los primeros nueve meses de 2005 hubo un fuerte predominio de las demandas residencial (47,3%) y comercial (40,4%), relegando a un segundo plano a la industrial (6%), y a los otros usuarios (6,2%). Sin embargo, pese a su baja participación, el segmento industrial fue el que presentó el mayor dinamismo durante el período (8,6%).

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 tercer trimestre de 2005 disminuyó 2,4% y 1,6% con respecto a igual período de 2004, para los usuarios seleccionados³ y para el total respectivamente.

Sin embargo, al tomar los datos de los primeros nueve meses del año 2005 en su conjunto, el volumen de gas creció interanualmente 2,5% para los usuarios seleccionados y 3,7% para el total, crecimiento que es menor al del primer período del año (21,7% y 25,6%) debido a la merma del segundo y tercer trimestre. (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					SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS		
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	1.201.756	243.024	152.669	371.575	2.484.045	4.453.069	4.468.328
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	472.944	75.462	36.515	96.337	454.233	1.135.491	1.150.336
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
Trimestre III	515.899	72.157	32.390	95.207	392.123	1.107.776	1.132.453
Acumulado Trim. III	1.022.386	181.760	84.292	272.997	1.820.853	3.382.288	3.426.508
	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
Trimestre III	9,1	-4,4	-11,3	-1,2	-13,7	-2,4	-1,6
Acumulado Trim. III	3,2	-2,6	-32,3	-0,2	5,6	2,5	3,7
	PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)						
Acumulado Trim. III	29,8	5,3	2,5	8,0	53,1	98,7	100,0

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

El único grupo de consumo que verificó un incremento durante el tercer trimestre fue el de los usuarios residenciales, que creció 9,1% con respecto a igual período de 2004. El resto de las demandas tuvo mermas, arrastrando así a la caída del total. Mientras que los usuarios comerciales verificaron una baja de 4,4%, los industriales cayeron 11,3% y las centrales eléctricas 13,7%.

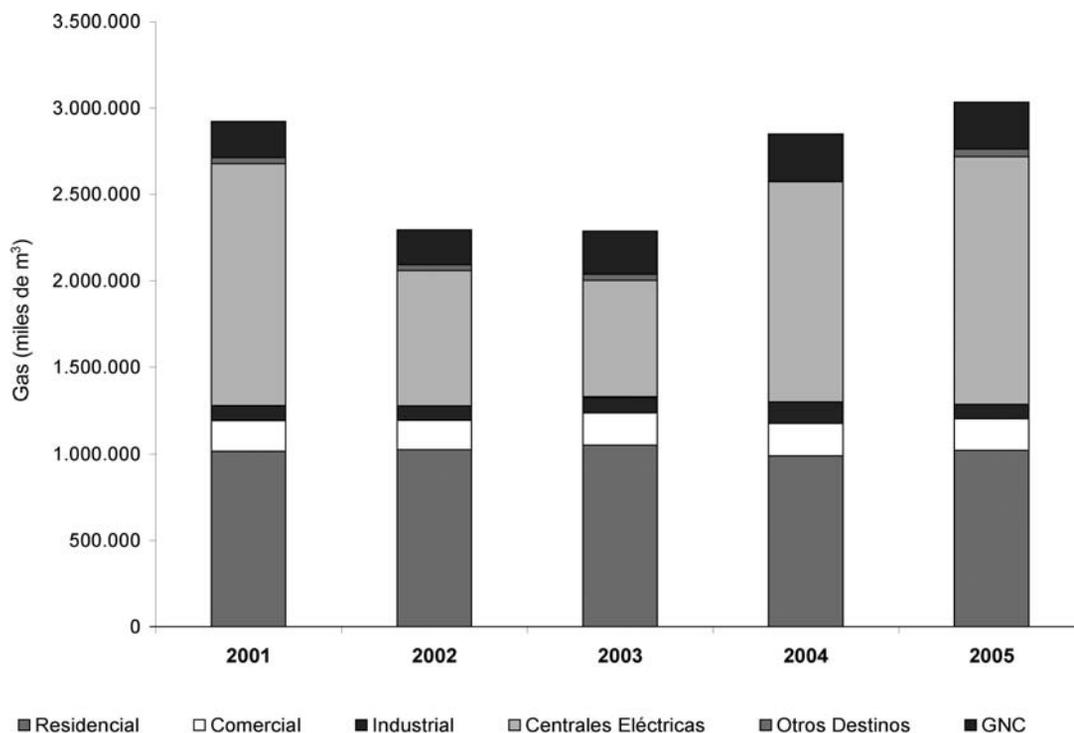
A pesar del mal desempeño del tercer trimestre, y asimismo del segundo trimestre, las centrales eléctricas fueron las que determinaron junto a

las demandas residenciales el dinamismo del acumulado de los primeros nueve meses, aumentando 5,6% respecto a igual período de 2004. La cantidad de gas demandado por las centrales eléctricas durante el acumulado enero-septiembre de 2005 resultó 1,1% superior a 2001, antes de la crisis de Convertibilidad.

Cabe destacar que el total de gas natural entregado al conjunto de los usuarios en los primeros tres trimestres de 2005 (al igual a lo acontecido durante el año anterior) fue superior al de 2001 (3%) (Gráfico A-VII-3).

GRÁFICO A-VII-3

GAS NATURAL ENTREGADO POR TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M³. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO AL TRIMESTRE III. 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 acumulado de los tres primeros trimestres de 2005 los mismos verificaron una merma significativa, de 32,3%, a diferencia de lo acontecido durante 2004 y 2003 (cuando crecieron 32% y 9,2% respectivamente). Puede apreciarse un freno a la recuperación en el consumo industrial de gas en lo que va del año, pero verificándose al mismo

tiempo una desaceleración en la caída del consumo del mismo. No obstante, dichas caídas se verificaron en comparación a valores excepcionalmente altos de 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. Sin embargo, en el acumulado de los primeros nueve meses de 2005 se frenó esta evolución positiva, verificándose una merma de 0,2%, asociada fundamentalmente a la caída del tercer trimestre (1,2%). Sin embargo, a pesar de esta baja, la demanda de GNC acumuló un crecimiento de 30% 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-septiembre de 2005 se verificaron subas en el caso de gas solamente para centrales eléctricas y usuarios residenciales. Mientras las primeras habían sido el rubro de mayor aumento en el consumo en 2003

y 2004, los segundos habían registrado el peor desempeño en dichos años (con crecimiento muy limitado en 2003 y caída en 2004). Por su parte, Industria, que al igual que Centrales eléctricas había tenido una buena *performance* durante esos años, registró una brusca caída durante este período (32,3%).

Por otro lado, la cantidad de usuarios de gas se mantuvo prácticamente estable durante los primeros nueve meses 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 10% 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					SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS		
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
Trimestre III	3.776.851	151.407	8.492	456	9	3.937.215	3.946.353
Acumulado Trim. III	11.310.348	453.547	25.114	1.392	27	11.790.428	11.817.063

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

CUADRO A-VII-4 (CONTINUACIÓN)

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	
	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
Trimestre III	1,2	-1,1	1,8	-6,2	-18,2	1,1	1,1
Acumulado Trim. III	1,2	-0,7	-0,5	-2,5	-10,0	1,1	1,1

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

SÍNTESIS

- Durante los últimos meses de 2005 se verificaron importantes acuerdos con países de la región para asegurar la cobertura de la demanda energética nacional. Por un lado, el Gobierno reforzó las provisiones de fuel oil a Venezuela para finales de 2005 y 2006, y firmó un acuerdo con dicho país para la importación de 5 millones de barriles de gasoil. Por otro lado, realizó un convenio con Bolivia para el suministro de 7,7 millones de m³ diarios de gas durante 2006.

- Otra de las novedades de este período es la realización de diversos emprendimientos para aumentar la oferta del fluido, algunos en asociación con países de la región. En este sentido, la firma brasileña *Petrobras* y la estatal argentina *Enarsa* firmaron un memorando de entendimiento para emprender negocios conjuntos en la exploración de hidrocarburos en aguas profundas de la plataforma marina argentina. Asimismo, el Gobierno anunció la construcción de dos usinas de 800 mwh cada una, destinadas a capear la crisis desde el primer eslabón de la cadena, la generación eléctrica.

- En el tercer trimestre de 2005 se verificó una

suba interanual de 7,1% en la electricidad total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires, explicada por incrementos en todos los tipos de demanda. Por su parte, en el acumulado de los primeros tres trimestres se experimentó un comportamiento similar al del tercer trimestre del año, si bien con un índice de crecimiento menor (3,6%), debido al magro comportamiento del segundo trimestre. De esta manera, continuó la tendencia creciente en la electricidad total facturada, siendo el sector industrial el que verificó mayores aumentos.

- Por su parte, el volumen de gas distribuido en el tercer trimestre de 2005 para el total de usuarios disminuyó 1,6% con respecto a igual período de 2004. Sin embargo, en el acumulado de los primeros nueve meses del año se verificó una suba de 3,7%, asociada fundamentalmente al comportamiento positivo del primer trimestre del año (25,6%).

A.IX. INDUSTRIAS CULTURALES

En el tercer trimestre de 2005 se confirmó nuevamente la consolidación del crecimiento en los subsectores del libro, la música y la publicidad. Cabe recordar que estos subsectores - en los que la contribución de la Ciudad de Buenos Aires al producto y el empleo nacional 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-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 servicios¹. 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 distribuir 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 comprador².

En la primera parte de esta sección, se analiza la evolución de la producción de libros en el tercer trimestre de 2005 y acumulado de los primeros nueve meses del año. Las estadísticas muestran fuerte crecimiento en todas las variables y aseguran un nuevo record anual de títulos en 2005, que superará al de 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, con una proyección de ventas en unidades significativamente mayor a la de 2004. Luego se dedica atención al cine, a través del seguimiento de la cantidad de estrenos en la Ciudad de Buenos Aires durante 2005 y de espectadores en salas de *shopping centers* locales en el tercer trimestre, 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, con películas de menor convocatoria. Por último, se analizan los datos correspondientes a la producción de publicidades cinematográficas en el país en el tercer trimestre de 2005, que muestran

¹ De acuerdo con la Encuesta sobre Consumos Culturales, de la Secretaría de Medios de Comunicación de la Nación (agosto del 2005), 3,1% del presupuesto familiar de los argentinos se destina al rubro Esparcimiento y Cultura.

² 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.

crecimiento en el número de comerciales, tanto de los destinados al mercado interno como al externo, al tiempo que sigue aumentando la cantidad de puestos de trabajo para técnicos y ocupados. En los casos en los que se dispone de información de los meses posteriores al tercer trimestre de 2005, también se incluye la actualización. Cabe aclarar que las estadísticas presentadas corresponden a la comercialización de bienes de las industrias culturales analizadas. Pero también, existen importantes servicios orientados al mercado extranjero, como los de diseño, diagramación, filmación, grabación y producción, entre otros, sobre los que no se dispone de estadísticas, pero que indudablemente están en expansión, generando alto valor agregado y empleo calificado.

LIBRO

De acuerdo con el registro ISBN³, en el tercer trimestre de 2005 se editaron 5.850 títulos en todo el país y se produjeron 21,4 millones de ejemplares, lo que significa una tirada media por título de 3.620 unidades.

El subsector del libro es, junto con el de la música, el que mejor desempeño mostró entre las industrias culturales en el tercer trimestre y en el acumulado de los primeros nueve meses de 2005. De esta manera, en el período julio-septiembre se observó un importante incremento interanual en el número de títulos producidos (12,5%) y aún mayor de ejemplares (35,9%), por un significativo aumento de la tirada promedio (20,9%). Es para subrayar, que el crecimiento en los títulos a septiembre ya aseguraba un nuevo récord anual (Cuadro A-IX-1).

El incremento en títulos y ejemplares durante el tercer trimestre de 2005 fue producto de aumentos simultáneos en novedades y reimpressiones (en el caso de títulos, las novedades aumentaron 2,7% y las reimpressiones

87,7%, en tanto que en el caso de ejemplares, las subas fueron de 35,1% y 43,2% respectivamente). En cambio, el incremento en la tirada media resultó de la suba entre las novedades (31,6%), que más que compensó la reducción entre las reimpressiones (23,7%)⁴.

Cabe recordar que en los dos primeros trimestres de 2005 ya se habían verificado importantes incrementos interanuales tanto en la cantidad de títulos como de ejemplares, que se sumaron a los ascensos de 2004, en que los títulos producidos habían tenido el nivel más alto de los últimos años⁵.

³ *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.

⁴ 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.

⁵ 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. Pero en marzo se alcanzó un récord mensual en la cantidad de ejemplares (11,3 millones), al menos desde el año 2001.

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	3,7%	46,8%	41,6%
Trimestre II	5.127	13.349.102	2.604	24,2%	7,3%	-13,6%
Trimestre III	5.849	21.394.456	3.658	12,5%	35,9%	20,9%
Acumulado Trim. III	15.292	55.343.373	3.619	13,3%	31,1%	15,7%
Octubre	1.854	7.911.446	4.267	13,9%	75,8%	54,4%
Noviembre	2.196	5.821.520	2.651	16,4%	22,9%	5,6%

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2005 se editaron casi 15.300 títulos en todo el país y se produjeron casi 55,3 millones de ejemplares. Estos niveles significan el 81,4% de los títulos y la misma cantidad de los ejemplares de todo 2004. El crecimiento alcanzó 13,3% en títulos y 31,1% en ejemplares, dado que la tirada media subió 15,7%.

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 títulos⁶ (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 entonces 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)⁷.

Como ocurriera en el año 2004, el crecimiento en la producción de libros durante los primeros nueve 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 adquirían en el exterior- y las compras del Estado para campañas de promoción del libro y la lectura⁸. 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 trayectoria⁹.

En los primeros nueve meses de 2005, 81% de los títulos (y el 89% 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).

⁶ Se trató de la cantidad de títulos más alta desde que comenzó a utilizarse el registro ISBN en el país, en 1982.

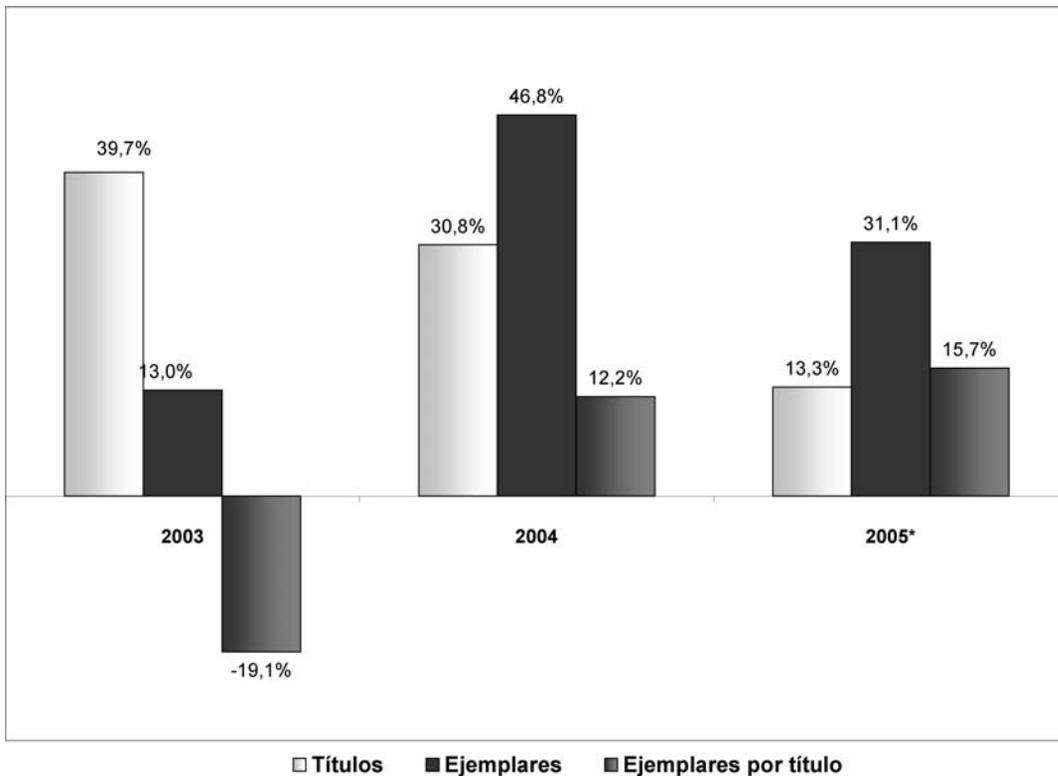
⁷ Cabe recordar que la industria del libro tuvo un crecimiento muy importante en la segunda mitad de la década de los noventa, en un contexto de mayor concentración del mercado de edición y aumento en la participación de firmas extranjeras. El pico de producción ocurrió en el año 1999 para los títulos (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.

⁸ 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.

⁹ 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 *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, CEDEM, Octubre 2005.

GRÁFICO A-IX-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. REGISTRO DE TÍTULOS, EJEMPLARES Y TIRADA MEDIA EN EL ISBN. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. AÑOS 2004 Y 2005



*Acumulado al Trimestre III.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro

La información anterior se completa con los últimos datos mensuales disponibles, de octubre y noviembre. En estos períodos, volvió a verificarse crecimiento en la cantidad de títulos y de ejemplares, básicamente por subas en las reimpressiones (los títulos y ejemplares tuvieron una leve baja interanual en noviembre). Cabe desatacar que en noviembre de 2005, se registró el segundo nivel mensual más alto de títulos del año (1.700 unidades).

Si para el cálculo de la producción acumulada se incluye la información hasta el mes de noviembre, se concluye que se registraron más de 19.300 títulos y 69,1 millones de ejemplares, con una tirada promedio de 3.570 unidades. Estos niveles implican un crecimiento interanual del acumulado de 13,7% en títulos, 34,3% en ejemplares y

18,1% en la tirada promedio. El incremento interanual del acumulado se confirma al observar que al mes de noviembre ya se había producido el 99% de los ejemplares de todo el año 2004.

A pesar de lo alentador de las estadísticas anteriores, el consumo de libros en el país es bajo, con hábitos de lectura poco desarrollados en una parte importante de la población. Esto lo demuestran los resultados de la Encuesta sobre consumos culturales, de la Secretaría de Medios de Comunicación, que arrojan que 52% de los encuestados no leyó libro alguno durante el transcurso del último año (entre los que sí lo hicieron, leyeron un libro cada tres meses). De allí también surge que el gasto promedio en la compra de libros fue de \$55 por trimestre.

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 combate¹⁰.

Otra de las dificultades que enfrentan las PyMEs editoriales es la escasez de recursos para llevar adelante campañas de publicidad y lograr espacios visibles en librerías para la exhibición de su producción. En atención a esto, a mediados de año, la Subsecretaría de Gestión e Industrias Culturales del GCBA puso en marcha el Programa *Opción Libros*. Su objetivo es el de fomentar y promover las ediciones de calidad de las pequeñas y medianas editoriales de la Ciudad de Buenos Aires (18), mediante la creación de espacios diferenciados de venta al interior de las librerías y una apoyatura de prensa, con fuerte difusión para las 44 librerías adheridas¹¹.

El acceso al crédito también es una restricción para las pequeñas y medianas empresas, que no cuentan con activos físicos para ofrecer en garantía, dado que su capital está concentrado en activos intangibles (derechos de autor). Por tal motivo, a fines de 2005, la SePyME adjudicó la suma de \$15M a los *Bancos Ciudad, Nación, Credicoop* y *Galicia* para ofrecer financiación de capital de trabajo, con tasa bonificada a empresas dedicadas a la edición de libros, folletos, partituras y otras publicaciones. Las firmas interesadas podrán obtener créditos a una tasa nominal anual fija cercana al 6% neta de subsidio. Lo significativo es, no sólo que se trata de un instrumento específico para el sector editorial, sino también la posibilidad para las empresas de

endeudarse otorgando como garantía los ejemplares colocados en las librerías, con el aval de *Garantizar*, una sociedad de garantías recíprocas.

MÚSICA

El subsector de la música tuvo un muy buen desempeño en el tercer trimestre, como lo muestran los datos de ventas a distribuidoras de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF)¹². En el tercer trimestre de 2005, se vendieron 5,1 millones de unidades de audio (en formatos de CD, casete, DVD y VHS), lo que representa en importes más de \$99,4M. 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 24,6% en unidades y 36,8% en pesos, por el aumento de 9,8% en el precio promedio (\$20). En el tercer trimestre de 2005 se verificó una aceleración del crecimiento de los importes vendidos y del precio medio con una simultánea desaceleración en el incremento de las unidades vendidas (en el segundo trimestre la suba había sido de 28,2% en unidades, 34,5% en importes y 5% en el precio promedio). Cabe destacar que, también con excepción de la cantidad de unidades, las otras variables ya habían mostrado un ritmo creciente en los dos trimestres 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).

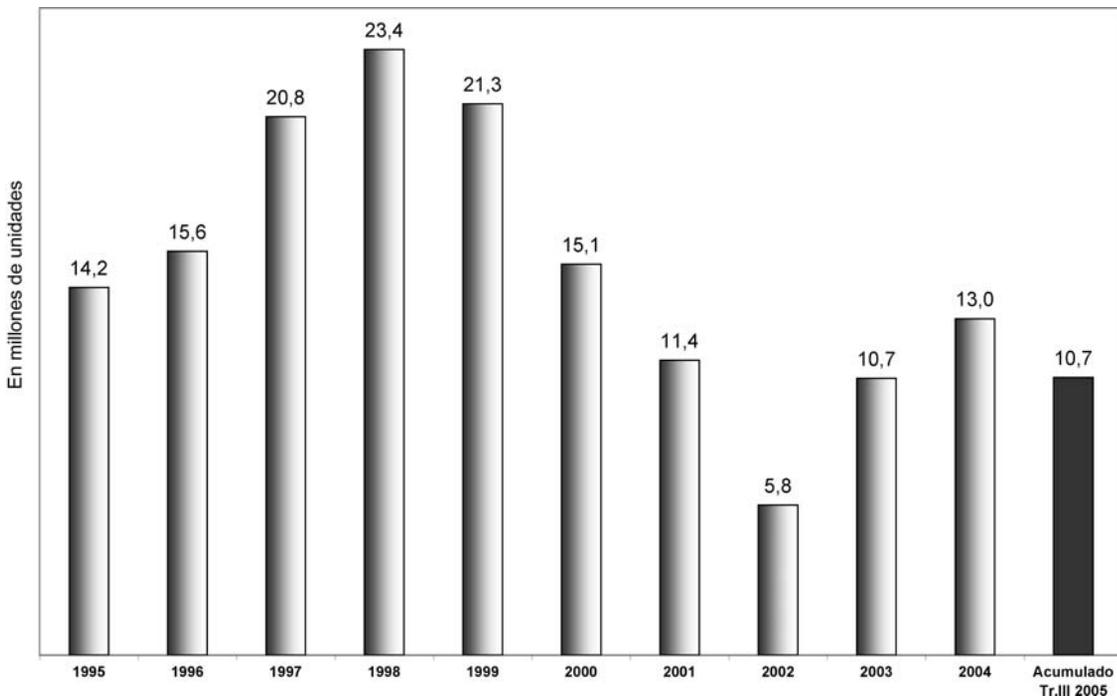
¹⁰ Al debate en torno al respeto de los derechos de autor que plantea la *piratería*, se suma el que trae *Google*, impulsando su ambicioso proyecto de crear una librería digital en Internet para ofrecer la primera gran colección de obras de dominio público (10.000 títulos). Por su parte una alianza que incluye a *Microsoft* y *Yahoo* pretende competir con la digitalización de los mejores libros del mundo, en honor a la Biblioteca de Alejandría.

¹¹ A finales de 2005, se lanzó un nuevo catálogo de *Opción Libros*, con una selección de autores y títulos de diversos géneros como ensayo, poesía, arte y novelas, incluyendo algunos libros de literatura infanto-juvenil.

¹² Datos provisionarios sin IVA, equivalentes al 95% del mercado de venta mayorista de música aproximadamente.

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.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2005 se comercializaron 10,7 millones de unidades, 21,6% más que en igual período de 2004 e igual cantidad que en todo 2003. Estas ventas equivalen a \$ 207,4M, es decir 33,9% más que en igual período 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 importes¹³. Dado que la inflación fue similar al incremento de precio de estos productos (10,3%), puede afirmarse que, en términos reales, el valor se mantuvo estable.

El crecimiento interanual observado en la venta de copias del tercer trimestre se debió al incremento en la comercialización de unidades de todos los repertorios. Los mayores incrementos correspon-

dieron a *Inglés y otros idiomas* (28,1%) y a la música *Local* (25,3%); un poco por debajo de la media creció la música en *Español* (20,2%) y la *Clásica* (5,6%)¹⁴. En términos de la evolución de los importes, el orden por magnitud de crecimiento fue similar; en cambio, la dinámica de los precios mostró una leve caída para la música *Clásica* (1,2%), en tanto que los que más subieron fueron los del repertorio en *Español*¹⁵.

En el acumulado a septiembre, también se atribuye el crecimiento interanual en la venta de copias a todos los repertorios. El mayor ascenso fue para la música en *Inglés y otros idiomas* (36,4%); por debajo del promedio aumentaron la música *Local* (20,4%) y el repertorio *Clásico* (9,6%). Si el ordenamiento se hace por aumento de los importes

¹³ 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.

¹⁴ Se excluyen de la enumeración los *Compilados*, por su baja participación en el total (0,4%).

¹⁵ 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.

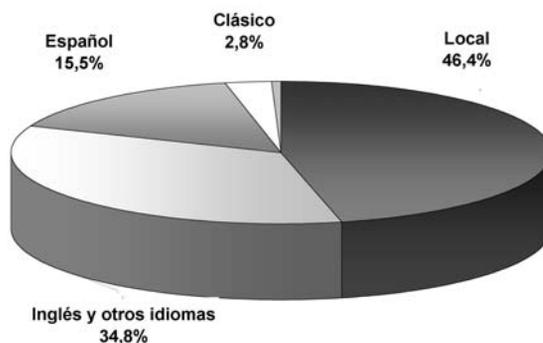
vendidos, el repertorio en *Español* ganó una posición, ocupando el tercer puesto (21,9%), antes que el clásico.

Las participaciones de cada grupo durante los primeros nueve meses de 2005 fueron: 46,4% del mercado para la música *Local* (4,9 millones de unidades vendidas), 34,8% para la música en *Inglés y otros idiomas*, 15,5% para el repertorio en *Español*, 2,8% para la música *Clásica* (el resto corresponde a *Compilados*). En comparación con el mismo período del año anterior, la participación del repertorio en *Inglés y otros idiomas* se incrementó en 3,1 pp, en tanto que la música en *Español* redujo su porción en 2,6pp (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.

En el año 2005, 9 de los 20 discos más vendidos en los comercios minoristas correspondieron a repertorio nacional. Otros 6 títulos fueron de repertorio en *Español* y 6 en *Inglés y otros idiomas*. Por otra parte, uno de los 20 discos más vendidos pertenecen a un *reality show* y otros 2 a la música de un programa infantil 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). Por último, 4 de los 10 DVDs musicales más vendidos en 2005 son de artistas nacionales.

GRÁFICO A-IX-3
INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS POR REPERTORIO. ARGENTINA. ACUMULADO AL TRIMESTRE III 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, el CD mantuvo su participación en las ventas de audio en los primeros nueve meses de 2005, con 92,5%. La comercialización de DVDs creció 75,1% y si bien todavía es bajo el nivel de ventas (448.800 unidades entre enero y septiembre), su permanente aumento con la simultánea reducción en los precios en los últimos meses resulta importante¹⁶. El cambio de sistema de reproducción es un dinamizador del mercado de la música porque genera la necesidad de los consumidores de renovar sus colecciones de películas y música al reemplazar los soportes por otros más modernos que se adapten a los nuevos aparatos. 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 octubre y noviembre de 2005, continuó la tendencia alcista en las ventas de música en el país. En el bimestre, se vendieron 3,6 millones de unidades de audio, equivalentes a \$ 69,1M, a un

¹⁶ También se incrementaron notablemente las ventas de aparatos reproductores de DVD, lo que genera buenas perspectivas para el mercado en el futuro.

valor medio de \$ 19. En la comparación interanual, se registraron subas en todas las variables (22,6% en unidades, 33,4% en importes y 8,8% en el precio promedio), por aumentos en las ventas de todos los repertorios, con excepción de la música en *Inglés y otros idiomas*. Así, en el acumulado de los primeros once meses, se vendieron 14,4 millones de unidades, equivalentes a \$ 276,5M, lo que significa 23,8% más discos y 32,4% más facturación que en enero-noviembre de 2004. De acuerdo con una proyección de CAPIF, se espera que el año cierre con 15,5M de unidades comercializadas, es decir 20% más que en 2004. Dado que el aumento de precios sería de 5%, la facturación total aumentaría en más de 25%.

A nivel mundial, la *piratería* constituye la dificultad más grande del subsector de la música para crecer, porque el consumo de música existió y existirá siempre. Según la IFPI (*International Federation of the Phonographic Industry*), la piratería musical es el factor que más ha contribuido a la caída de ventas de música en todo el mundo, por unos U\$S 6MM en los cinco últimos años. Esa caída ha sido de 50% en Alemania, 43% en Dinamarca, 35% en Holanda, 25% en Hong Kong y 24% en Italia, países todos ellos en los que la penetración y capacidad de la banda ancha se ha incrementado rápidamente.

Recientemente, Argentina se ha convertido en el primer país latinoamericano en el que la Industria Fonográfica decidió ampliar sus acciones legales contra la *piratería* por Internet. En el país, se bajan ilegalmente unas 286 millones de canciones al año¹⁷. Se trata de una campaña emprendida por la industria contra quienes intercambian masivamente por *Internet* archivos con música descargada en violación de los derechos de autor (usuarios de las más importantes redes conocidas por las siglas inglesas "P2P", peer-to-peer o redes entre iguales.

Miles de usuarios argentinos de *Kazaa* comenzaron a recibir mensajes instantáneos a través de los cuales la industria de la música busca concientizarlos acerca del uso no autorizado de música y prevenir las acciones legales que estas actividades pudieran generar. Esta iniciativa forma parte de una campaña que la industria discográfica inició en octubre con comunicaciones referidas al despegue inminente de un mercado de música digital masivo, por qué el intercambio de archivos de música no autorizado es ilegal y a formas de prevenir las acciones legales que estas actividades pudieran generar¹⁸.

Al mismo tiempo que se combate a quienes comparten música ilegal, la industria discográfica Argentina prepara el lanzamiento del primer sitio legal de Internet argentino para bajar música, como ya existen en Estados Unidos y Europa¹⁹. Este nuevo desarrollo parece el rumbo definitivo del negocio. En los primeros seis meses del año, las ventas mundiales de música bajaron 1,9%. Sin embargo, las ventas de música digital en todos sus formatos (PC o celulares, por ejemplo) se triplicaron en comparación con 2004 y, con un movimiento de U\$S 790M, ya representan un 6% del mercado.

CINE

Después de un año 2004 que había resultado récord en cantidad de espectadores de cine en Argentina (y también había sido extraordinariamente alto en los principales mercados del mundo), el acumulado de los primeros nueve meses de 2005 mostró fuerte caída. 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

¹⁷ De acuerdo con la Encuestas sobre consumos culturales de la Secretaría de Medios de Comunicación de la Nación, entre quienes compraron música en el último año (40% aproximadamente), 40% adquirió discos legales, en tanto que otro 40% lo hizo de copias *piratas*.

¹⁸ La primera de estas acciones legales fue contra *Speedy* a raíz de su última campaña publicitaria en la que, con el mensaje "Baja toda tu música", se promovía la venta de servicios de conexión de banda ancha a Internet. Junto a la solicitud del cese inmediato de la difusión de los avisos, CAPIF solicitó una indemnización por daños y perjuicios estimada en una cantidad igual a la que invirtió *Speedy* en la creación y difusión de esta campaña publicitaria.

¹⁹ Otra forma novedosa de luchar contra la *piratería* está ocurriendo en España. Allí, un nuevo sello discográfico distribuye sus ediciones en forma gratuita para evitar la *piratería* y a la vez apoyar nuevos talentos. Así surgió la idea de editar discos sin costo para el consumidor y distribuirlos gratis en restaurantes, tiendas, gimnasios o peluquerías. Para que esto sea posible se creó un sistema para cubrir gastos y conseguir ganancias: los libros con información incluidos en los CDs contienen publicidad.

(5% más que en 2003)²⁰. Se aclara, que la disminución en la cantidad de asistentes en 2005 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 centers* generada por el INDEC para el tercer trimestre de 2005 (tradicionalmente el mejor del año porque contiene el mes de vacaciones de invierno escolares), indica que se vendieron 1.170.000 entradas en las 34 salas de cine ubicadas en centros de compra de la Ciudad de Buenos Aires, lo que implica una caída interanual de 2,4%²¹. En lo que respecta a la cantidad de espectadores por sala, el promedio mensual en el tercer trimestre fue de 11.500. En el primer trimestre, se habían vendido otros 986.700 *tickets* y en el segundo 926.620 entradas, por lo que en el acumulado de los primeros nueve meses, la cantidad de asistentes alcanzó 3,1 millones (6% menos en la comparación interanual). La baja de la cantidad de espectadores en los *shoppings centers* 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 antes²².

De acuerdo con estimaciones propias, la recaudación por venta de entradas en *shoppings* de la Ciudad fue de \$23M en los primeros nueve meses y, en particular, \$8,6M en el tercer trimestre. Proyectado esto para todos los cines del distrito, significa ventas por \$ 65M y \$24,6M respectivamente.

En comparación con lo acontecido en el Conurbano bonaerense, la disminución en la cantidad de espectadores a salas de *shopping*

centers de la Ciudad de Buenos Aires fue mucho menos pronunciada, dado que allí el guarismo fue de -17,4% para el tercer trimestre y de -24,2% para el acumulado enero-septiembre.

En términos agregados, en los primeros nueve meses de 2005, concurren a las 147 salas ubicadas en *shopping centers* de Área Metropolitana de Buenos Aires (Ciudad y Conurbano), 9,4 millones de personas, 19% menos que en igual período de 2004 (Gráfico A-IX-4).

De acuerdo con estos datos, se estima que en los primeros tres trimestres, se vendieron 27,7 millones de entradas en todo el país, lo que permite proyectar para todo el año 2005, 31,5 millones de asistencias en Argentina (alrededor de 23% menos que en el año anterior). *Hoyts General Cinema* es la empresa con mayor participación en la venta de entradas y recaudación del país (cerca al 23%), con un único complejo en la Ciudad de Buenos Aires (en *Abasto de Buenos Aires*). Le siguen en importancia a nivel nacional las firmas internacionales *Village* y *Cinemark*.

Las salas de cine ubicadas en *shopping centers* 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 \$7,4 en la Ciudad de Buenos Aires.

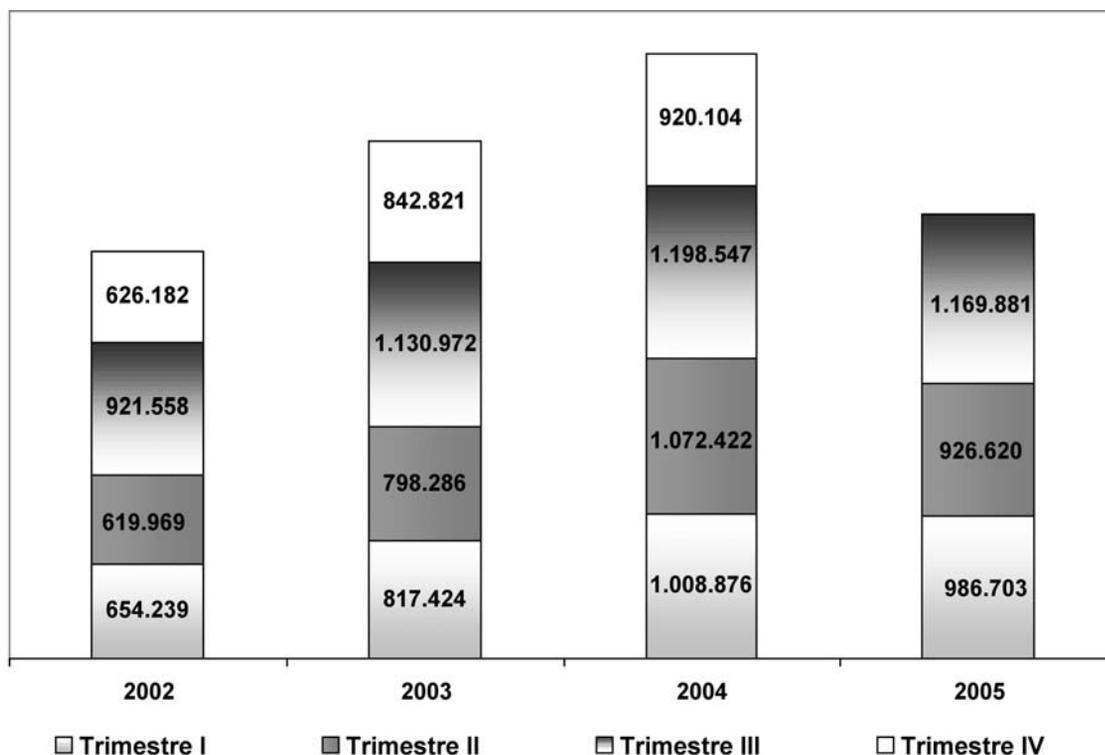
²⁰ De acuerdo con información de Directores Argentinos Cinematográficos (DAC), el presupuesto ejecutado del INCAA en el año 2004 fue de \$80,5M. Los recursos provinieron en un 89% de impuestos y en 8% de recuperación de préstamos. En términos de gastos, 47% correspondió a subsidios y 20% a fomento cinematográfico (préstamos, premios y coproducciones), en tanto que los gastos fijos significaron alrededor del 12%.

²¹ 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 centers* de la Ciudad en detrimento de las salas tradicionales.

²² Al respecto, véase la sección *Comercio Minorista*, en esta misma edición.

GRÁFICO A-IX-4

SALAS DE CINE UBICADAS EN SHOPPING CENTERS. 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.

En el último trimestre se inauguró un nuevo complejo de cine, en el barrio porteño de Caballito, con 9 salas con capacidad para 1.800 espectadores. El emprendimiento corresponde a la cadena australiana *Village* en asociación con la empresa local *Sutton*, y significa una inversión de U\$S10M. Cabe desatacar que hacía cuatro años que no se inauguraban complejos de este tipo. El último, en enero de 2001, había sido el *Cinemark Palermo* (en Beruti y Bulnes). En cambio, sí se había registrado aumento en el número de pantallas en la primera parte de 2005, como con la reapertura del que fuera el cine *Savoy*, en Belgrano (ahora llamado *Arteplex*) con 4 salas con

capacidad para 1.400 personas. En la actualidad, a la intención de los vecinos por recuperar salas de barrio (*El Plata* de Mataderos y *El Progreso* de Lugano, entre otros) se suma el proyecto de *Palermo Centro* (J.B. Justo y Paraguay), en las ex *Bodegas Santa Ana-Resero* y los 32 arcos situados debajo de las vías del ferrocarril San Martín. 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 UPS 10M.

Por otra parte, de acuerdo con un relevamiento propio sobre información publicada en diarios, en el tercer trimestre de 2005 se estrenaron comercialmente 58 filmes en la Ciudad de Buenos Aires, 22 de ellos norteamericanos, 17 argentinos (5 en coproducción), 10 europeos y 7 de otros orígenes. Es decir que casi 40% de las películas en cartel correspondió a producciones norteamericanas y casi 30% a realizaciones nacionales. Cabe destacar que en comparación con el tercer trimestre de 2004, se estrenaron 10 filmes menos, por una reducción generalizada en todos los orígenes.

En el cuarto trimestre, se estrenaron otros 39 filmes (20 menos que en igual período de 2004), 22 de ellos de origen norteamericano, 8 europeos, 5 argentinos y 4 de otras regiones. Esto significa una participación de 56,4% para las películas estadounidenses, 20,5% para las argentinas y 12,8% para las europeas.

Así en todo 2005, se estrenaron comercialmente 199 películas, 101 de ellas norteamericanas, 42 argentinas (14 de ellas coproducidas con otros países), 35 europeas, 5 latinoamericanas y 16 del resto del mundo. De lo anterior se desprende que 50,8% de los filmes fueron de origen norteamericano, otro 21,1% argentinos y 17,6% correspondió a títulos europeos.

En 2005 se registró una baja interanual de 32 películas, dado que el incremento en el primer trimestre no llegó a compensar las disminuciones de los períodos posteriores. La composición de los estrenos por origen se modificó sensiblemente, con reducciones interanuales de 16 filmes argentinos, 11 europeos, 5 latinoamericanos y 5 norteamericanos, en tanto que hubo 5 estrenos más desde el resto de los orígenes. De ahí resultó que los títulos argentinos y los europeos redujeran su participación (4pp y 2,3pp), en contraste con lo que ocurrió con los norteamericanos (aumentaron 5pp). 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 nacionales²³ (Cuadro A-IX-2).

²³ 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.

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	42	101	35	5	16	199
Trimestre I	8	33	8	2	2	53
Trimestre II	12	24	9	0	4	49
Trimestre III	17	22	10	2	7	58
Trimestre IV	5	22	8	1	3	39
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	-27,6	-4,7	-23,9	-50,0	45,5	-13,9
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
Trimestre III	-15,0	-15,4	-28,6	-33,3	40,0	-14,7
Trimestre IV	-61,5	-12,0	-50,0	-66,7	50,0	-33,9

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

Más allá de la reglamentación de la cuota de pantalla, sólo unos pocos títulos nacionales de los 58 estrenados en 2004 (récord anual) y de los 42 de 2005 convocaron a un número importante de espectadores; la gran mayoría sólo atrajo a pocos asistentes, con una o dos semanas en cartel. En el primer semestre de 2005 (último dato disponible), mientras la participación de la oferta de películas argentinas representó casi 20% del total, la porción de entradas vendidas fue 3 veces inferior. En contraste, Estados Unidos participó con 56%

de la oferta, pero alcanzó 76% de las entradas vendidas²⁴. En términos de copias la disparidad también fue grande: Argentina contó con 10 copias por filme, en tanto que Estados Unidos más que triplicó esa marca, con 35,4 copias por película en el primer semestre.

En 2005, sólo un título de Hollywood superó los dos millones de espectadores (*Madagascar*), con 2,2 millones de entradas vendidas (en 2004 habían sido 3 los títulos que pasaron esa marca).

²⁴ En 2004, 87% de los espectadores a cine argentino se había concentrado en apenas una decena de filmes, en tanto que el 13% restante de la asistencia a cine nacional lo había hecho en las otras 48 películas. En términos de copias promedio, Argentina contó con 10 copias por filme, en tanto que Estados Unidos más que triplicó esa marca, con 35,4 copias por película en el primer semestre.

El segundo filme por nivel de asistentes fue de origen argentino (*Papá se volvió loco*), con 1,7 millones de espectadores. Le siguieron en orden de importancia *Guerra de los mundos* (1,5 millones), *Los Fockers*, la familia de mi esposo, (1,4 millones de asistentes) y *Harry Potter* (1 millón de espectadores), de origen norteamericano²⁵. Todos estos filmes contaron con una fuerte inversión en publicidad y copias para exhibición. Así, *Madagascar* estuvo en el mercado con 160 copias, *Papá se volvió loco* con 72 copias, *Los Fokers* con 80 y *Guerra de los mundos* con 110 copias.

Después de *Papá es un ídolo*, las películas argentinas más vistas fueron *Elsa y Fred* (470.000 espectadores y 37 copias), *Tiempo de valientes* (440.000 y 49 copias), *El aura* (355.000 espectadores), *Whisky Romeo Zulu* (170.000 espectadores y 42 copias) e *Iluminados por el fuego* (185.000 espectadores). Los otros 36 filmes argentinos convocaron menos de 100.000 asistentes cada uno.

La menor convocatoria de público de los estrenos de 2005 se manifiesta en los niveles de asistencia de las más vistas. En conjunto, las primeras 10 películas de 2005 sumaron 11,9 millones de espectadores, lo que significa 60% menos que la atracción de la decena de filmes más taquilleros de 2004 (19 millones de asistentes). Otro dato para destacar es la presencia de dos filmes argentinos en el ranking de 2004, con 4,4 millones de asistentes, frente a la única película nacional en el de 2005, con 1,7 millones de personas en las salas.

La concentración no sólo ocurre en términos de origen de los filmes y dentro de ellos en pocas propuestas. También se verifica en términos de espectadores por provincia e incluso dentro de ellas en unas pocas ciudades. Así lo ilustran los datos correspondientes al primer semestre de 2005. Sólo 4 provincias y la Ciudad de Buenos Aires tienen el 76% de las salas y convocan un porcentaje de público aún mayor: 89%. Las otras

19 provincias, donde vive 1 de cada 3 argentinos, sólo cuenta con 24% de las pantallas y 11% del público. En particular, el Área Metropolitana de Buenos Aires (Ciudad de Buenos Aires y 24 partidos que la rodean), donde reside el 32% de la población nacional, tiene 37% de las salas y concentra el 57% de los espectadores. Otros distritos con alto porcentaje de salas y público son las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Santa Fe y Mendoza.

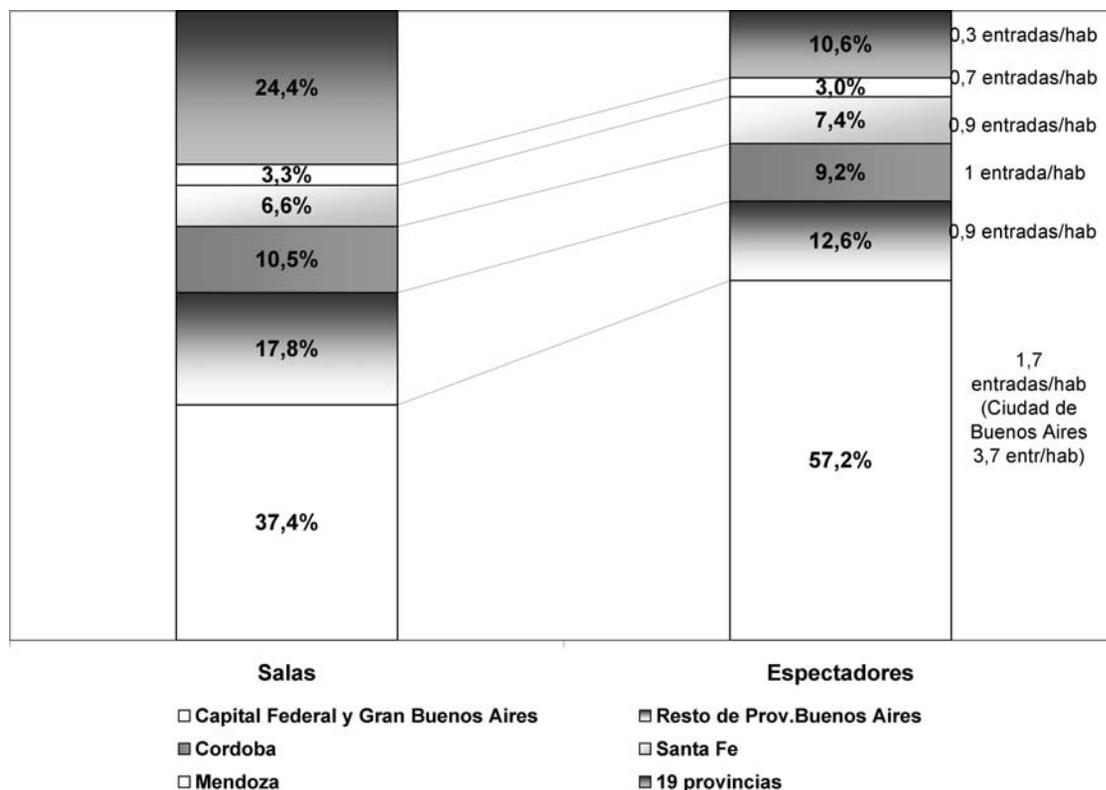
En cuanto a la cantidad de entradas vendidas por habitante, el promedio nacional para el primer semestre de 2005 fue de 1 entrada al año, dato que combinado con una participación de entradas vendidas para cine argentino cercana a 13,3% en 2004, significa que un argentino ve una película nacional en cine cada 7,5 años. Como es lógico, en este caso también se verifican grandes disparidades entre provincias: mientras el Área Metropolitana de Buenos Aires tiene una media de 1,7 entradas por habitante al año, en 9 provincias es de 0,1 entrada por habitante. Cabe aclarar que la distribución y cantidad de entradas por habitante del primer semestre de 2005 es similar a la de los años anteriores (Gráfico A-IX-5).

A nivel local, completa este panorama sobre la disparidad de acceso al cine por lugar de residencia, la información surgida de una encuesta de la Secretaría de Cultura porteña realizada en La Boca, Barracas, Parque Patricios, Nueva Pompeya, Villa Soldati y Lugano. Allí 40% de los niños y más del 60% de los adultos nunca fue al cine.

²⁵ En conjunto, las 6 películas norteamericanas más vistas sumaron 8,1 millones de espectadores en tanto que los 6 filmes argentinos más concurridos significaron 3,1 millones de personas en las salas.

GRÁFICO A-IX-5

DISTRIBUCIÓN DE ESPECTADORES Y DE SALAS Y PROMEDIO ANUALIZADO DE ESPECTADORES POR PROVINCIA. SEMESTRE I 2005



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

De acuerdo con información reciente de Directores Argentinos Cinematográficos (DAC), en 2004, el INCAA obtuvo recursos por casi \$80,5 M, de los cuales el 89% correspondió a Impuestos. La aplicación de estos recursos se destinó principalmente a subsidios (47%), créditos, premios y coproducciones (20%), gastos fijos (12%) y al Festival de Mar del Plata y afines (6%).

También en el caso del cine, la *piratería* está generando nuevos y difíciles desafíos a las empresas para acrecentar su tasa de ganancia. Según la *Motion Picture Association of America* (MPAA), la industria del cine estadounidense pierde anualmente más de U\$S 3MM a causa de las copias *piratas*. Por eso, 6 grandes estudios de

Hollywood se unieron recientemente para luchar contra la *piratería* de películas, y financiarán el proyecto de investigación *Motion Picture Laboratories* (*MovieLabs*) para establecer tecnologías que impidan la copia no autorizada de películas (por ejemplo, para evitar grabaciones de video ilegales de los nuevos filmes en el cine o bloquear su intercambio en Internet).

CINE PUBLICITARIO

En el tercer trimestre de 2005, el cine publicitario volvió a mostrarse en expansión²⁶. En el período se filmaron 263 producciones de cine publicitario (159 destinadas al exterior, es decir 60% del

²⁶ Se estima que hay más de 120 empresas dedicadas al cine publicitario en el país, la mayoría ubicadas en la Ciudad de Buenos Aires. De ellas, aproximadamente la mitad trabajarían en forma estable en la producción de publicidades. Muchas de ellas combinan esta actividad con la de producción de cine y TV.

total), lo que indica un incremento interanual de 30,2%, por un crecimiento de 65,1% en los comerciales destinados al extranjero y de 14,4% en los dirigidos al mercado local²⁷. En el tercer trimestre, los puestos de trabajo ocupados aumentaron prácticamente al ritmo de las producciones (32,2%). También varió en forma positiva su duración, que alcanzó en promedio los 2,2 días.

La dinámica del tercer trimestre se agregó al incremento del primer semestre, determinando un crecimiento de casi 18% en el total de producciones para publicidad cinematográfica en el país entre enero y septiembre. Este aumento estuvo traccionado por la suba en la venta de estos servicios para otros países (36,7%), que fue acompañada por las ventas al mercado interno (5,7%). Cabe recordar que 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. Cabe destacar que ya en septiembre, se habían producido casi el mismo número de comerciales que en todo el año 2004.

El número de producciones del acumulado de los primeros nueve meses de 2005 ascendió a 750 unidades (20 por semana), 45% de ellas tuvo países extranjeros como destino, 6pp más que en el acumulado a septiembre de 2004. También siguió creciendo el número de puestos de trabajo de técnicos (25,4%), la cantidad de técnicos ocupados y la duración promedio de rodaje (10%), que se ubicó en 2,3 días para enero-septiembre²⁸ (Gráfico A-IX-6).

El contraste con lo ocurrido en el tercer trimestre, en octubre y noviembre de 2005 se observó una retracción en la cantidad de publicidades producidas en el país (2,5%), por una caída en las dirigidas al mercado interno (1,1%) y externo (4,7%). Pese a esta caída, el número de puestos de trabajo ocupados aumentó 7,3% y el saldo del acumulado a noviembre sigue siendo favorable,

con un incremento interanual de 13,7% en el total de producciones, traccionado por el ascenso de las publicidades para destinos extranjeros (28,2%) y reforzado por la suba de las orientadas al mercado interno (4,4%). Acompañó el auge la cantidad de puestos de trabajo de técnicos ocupados, que creció 21,6%, con una extensión de la jornada de trabajo promedio. 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 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.

El crecimiento en el cine publicitario antes expuesto, se produjo en el contexto de una expansión generalizada de la publicidad en el país durante 2005. Así se desprende del informe anual de *Mediamap*, que sostiene que la inversión publicitaria superaría en 2005 la cifra récord de 1998, con un incremento interanual de 24% (\$3.725M). Los diarios absorberían el 38% y la televisión abierta, el 39%, más o menos como en 2004.

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 proyección²⁹. 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. Es para destacar que hubo aumentos en la cantidad de producciones dirigidas a destinos

²⁷ 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.

²⁸ 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.

²⁹ La estacionalidad de la producción para el extranjero implica picos entre septiembre y abril.

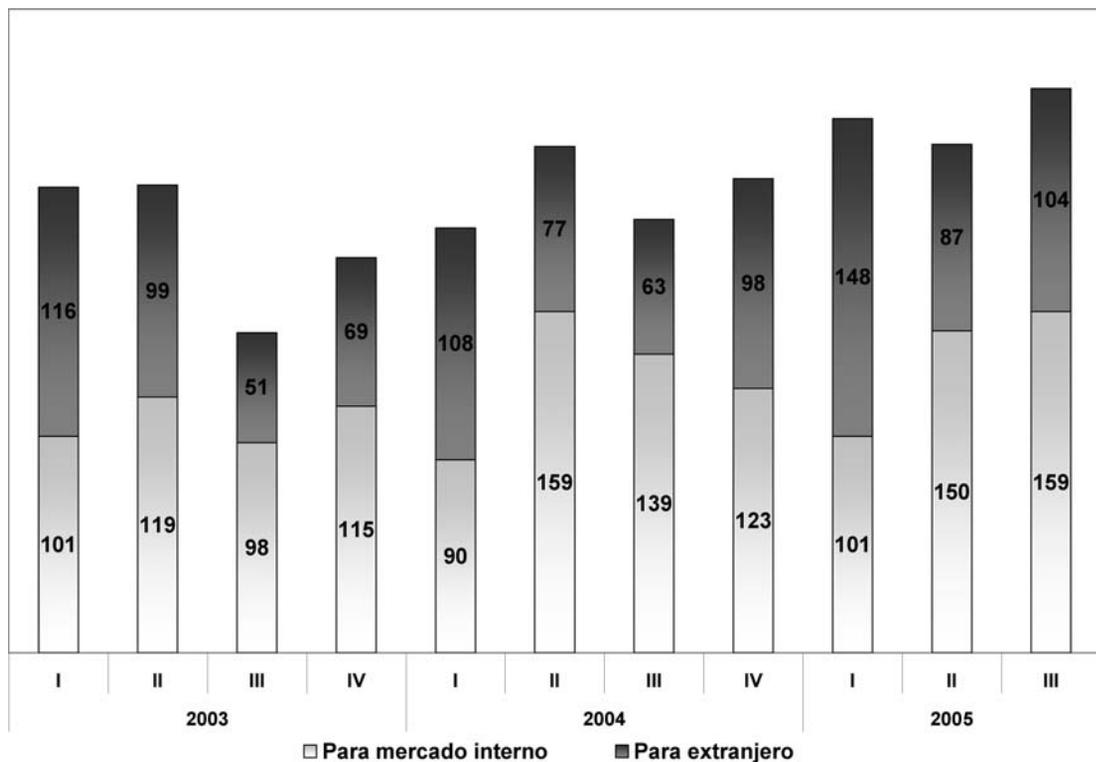
no tradicionales, como Croacia, Trinidad y Tobago y Eslovenia.

Un comercial promedio para el mercado nacional tiene un costo de \$150.000. En general, las producciones para el extranjero insumen mayor presupuesto y generan más puestos de trabajo, 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 calculo equivocado en los tiempos de trabajo implica un costo adicional para la productora que no puede transferir. Además, se requiere afrontar grandes costos en pocos días de filmación y el cobro a veces se efectúa recién tres meses

después. Más allá de lo atractivo que resulta para las productoras trabajar para el extranjero, muchas destacan la importancia de consolidarse en el mercado local, porque la presencia interna es necesaria para posicionarse y venderse en otros países.

Respecto a la tecnología, algunas empresas cuentan con sus propios equipos: cámaras de cine, luces, equipos de edición de sonido, galería de filmación propia, cabinas, etc. , lo que les permite mayor flexibilidad en los valores de venta y en los tiempos. En cambio otras, prefieren tercerizar estos servicios, considerando que la inversión mayor debe hacerse en los recursos humanos.

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).

SÍNTESIS

- En el tercer trimestre de 2005 y en el acumulado enero-septiembre 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 tuvo un desempeño destacado en el tercer trimestre y también en el acumulado de los nueve primeros meses. Entre julio y septiembre se editaron 12,5% más títulos y 35,9% más ejemplares que en igual período del año anterior, en tanto que en el acumulado de los primeros nueve meses, se produjeron 15.292 títulos y 55,3 millones de ejemplares en todo el país, lo que implica aumentos interanuales de 13,3% y 31,1% respectivamente.
- Se espera que la tendencia al crecimiento de los subsectores analizados se mantenga en el último trimestre. Se descuenta un nuevo récord de producción de títulos en 2005, superando así el pico del año anterior. Además, ya en noviembre se había alcanzado el nivel de ejemplares de todo 2004.
- 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. Por lo pronto, CAPIF inició una campaña *antipiratería* que pretende desanimar a los usuarios de Internet de compartir archivos de música en forma ilegal.
- Las ventas de audio del tercer trimestre aumentaron 24,6% en unidades y 36,8% en importes (por una suba promedio de precios de 9,8%). Dado que la evolución de los primeros seis meses fue también favorable, el acumulado a septiembre cerró con aumentos de 21,6% en las unidades vendidas y de 33,9% en los importes. Ya en octubre se habían alcanzado los niveles de ventas de todo 2004.
- La participación de la música *Local* en las ventas totales sigue siendo muy importante (46,4% en enero-septiembre) y se refuerza con la inclusión de varios discos de música nacional en el *ranking* de los 20 más vendidos.
- En 2005 se estrenaron comercialmente 199 películas en la Ciudad de Buenos Aires, de las cuales 42 fueron de origen nacional. De lo anterior se desprende una reducción de 32 filmes estrenados respecto de 2004 y, en particular, una baja de 16 en la cantidad de películas argentinas lanzadas al mercado. El 50,8% de los filmes estrenados fueron de origen estadounidense, 21,1% argentinos y 17,6 europeos, lo que muestra que los primeros ganaron una participación de 5 pp respecto de 2004, a costa de una retracción del resto. Dicho de otra manera, en 2005 no sólo se achicó la oferta, sino que se concentró más en películas estadounidenses, en detrimento de la diversidad.
- La merma no sólo se verificó en el número de películas, sino también en los espectadores de cine en la Ciudad -aproximada a través de las estadísticas disponibles de salas de *shopping centers*. En el tercer trimestre, el indicador mostró una baja de 2,4% y en el acumulado enero-septiembre de 6%, que si bien fueron significativas, deben ser relativizadas 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. En el Conurbano bonaerense, las reducciones fueron aún mayores.

- En 2005 sólo un título (norteamericano) superó los 2 millones de espectadores y el segundo puesto entre los filmes más vistos estuvo ocupado por una película nacional, que convocó 1,7 millones de espectadores. La concentración de público en pocos estrenos, en su gran mayoría estadounidenses, es un rasgo que se repite período a período; en 2005 las primeras 6 películas norteamericanas convocaron en conjunto 8,1 millones de espectadores, en tanto que las 6 argentinas más vistas sólo alcanzaron 3,1 millones de asistentes, con menor inversión en publicidad y en copias.
- La concentración también fue fuerte en la asistencia de público por distrito. En el primer

semestre, el 52% de la asistencia ocurrió en el AMBA, donde el promedio de entradas por habitante es de 1,7 (en la Ciudad de Buenos Aires asciende a 3,7 entradas por residente). En el otro extremo, en el conjunto de 19 provincias, sólo se concentró 10,6% de los asistentes, con un promedio de entradas por habitante de 0,3.

- El cine publicitario tuvo una muy buena *performance* en el tercer trimestre, con un aumento interanual de 30,2% en el número de producciones. Este aumento estuvo traccionado por el crecimiento de los dirigidos al mercado externo (65,1%), como viene ocurriendo desde finales de 2004. En los primeros nueve meses de 2005, la expansión fue también importante (17,8%) y acompañó el auge, la suba en el número de puestos de trabajo ocupados por técnicos (25,4%) y la extensión de la jornada media de trabajo a 2,3 días.

C. EXPORTACIONES DE BIENES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2005

El primer semestre de 2005 prolongó la tendencia alcista de las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires¹, con un crecimiento interanual de las ventas externas de 6,8% y un nivel cercano a U\$S 120,3M². Cabe recordar que el año 2004 había mostrado un excelente desempeño, con niveles de exportación próximos a U\$S 240M y un incremento interanual de 25,8% que casi cuadruplicó el de 2003.

Las manufacturas de origen industrial (MOI) son las que más contribuyeron a la variación de las exportaciones locales (78%). El resto del aporte correspondió a las manufacturas de origen agropecuario (MOA), dado que prácticamente no hubo venta de Productos primarios ni de Combustible y energía a otros países.

Se observa, como en los períodos anteriores una alta concentración de las exportaciones locales en pocos capítulos y en relativamente pocas empresas con gran volumen exportado (muchas de ellas extranjeras)³. Sólo 5 capítulos concentraron más del 62% de las ventas externas locales y 8 capítulos las tres cuartas partes del total.

También se verifica una fuerte concentración en pocos destinos: sólo 5 países significaron el 51,5%

del total de las exportaciones del semestre (Brasil, Alemania, Estados Unidos, Hong Kong y Chile).

La baja diversificación por producto, firmas exportadoras y destino 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 Ciudad⁴.

En términos agregados, la Ciudad de Buenos Aires no presenta un fuerte rasgo exportador dentro de su estructura productiva. De hecho, el coeficiente de exportaciones⁵ de la Ciudad de Buenos Aires entre los años 1993 y 2003 no superó, en promedio, el 0,5%, y en 2004 fue de 0,3%. En particular, la participación promedio de las exportaciones en el valor agregado manufacturero fue cercana a 3% para el período 1999-2003⁶.

Vale la pena aclarar que no sólo la participación de la Ciudad en las exportaciones nacionales es magra para el agregado, sino también para cada uno de los rubros principales. La mayor participación la alcanzan las manufacturas de origen industrial, pero sólo fue de 1,5% en la primera mitad del año (0,4pp menos que en igual período de 2004).

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 de las ventas de los servicios y bienes intangibles al extranjero que permitan cuantificar su evolución en el plano local. No obstante lo cual, se conoce que son muy significativas para la Ciudad de Buenos Aires y que la nueva coyuntura económica abrió un escenario favorable para la expansión y vinculación con el exterior de servicios de alto contenido de valor, vinculados al desarrollo del *software*, diseño gráfico, multimedia y de instrumentaria, publicidad, servicios editoriales, servicios profesionales, franquicias de productos y servicios, entre los más destacados.

² Datos provisionales.

³ Al respecto, véase "Base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires. Años 1998-2004", *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* 14, CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, Abril de 2005.

⁴ 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 desde aquí en el año 2005.

⁵ El coeficiente de exportaciones es el cociente entre el nivel de exportaciones y el producto bruto geográfico de la Ciudad de Buenos Aires.

⁶ 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.

COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS

Durante el primer semestre de 2005 las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) manifestaron un ascenso de 7,8%, situándose en U\$S 83,9M. De esta forma, consolidaron el incremento de 2004 (16,7%) y llegaron a representar 70% 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.

El rubro Manufacturas de origen agropecuario (MOA) continuó mostrando crecimiento (4,9%), como ya había ocurrido en 2003 y 2004 y alcanzó un nivel cercano a U\$S 36,4M. De todas maneras, el incremento fue menos vigoroso que en las MOI (7,7%).

Las exportaciones de Productos primarios y de Combustible y energía, por su parte aportaron poco más de U\$S 22.500 en el primer semestre de 2005, dejando en evidencia su marginal contribución a la economía local.

CUADRO C-1

EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS. MONTOS Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004 Y SEMESTRE I 2005

GRANDES RUBROS	2004		VAR. INTERANUAL	SEMESTRE I 2005		VAR. INTERANUAL	PARTICIPACIÓN EXPORTACIONES
	MONTO (U\$S FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	2003-2004 (%)	MONTO (U\$S FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	SEM I 2004-2005 (%)	ARGENTINA SEM I 2005 (%)
Productos primarios	161.358	0,1	299,4	21.454	0,0	-53,5	0
MOA	74.139.652	30,9	52,2	36.419.235	30,3	4,9	0,6
MOI	165.522.179	69,0	16,7	83.870.600	69,7	7,7	1,5
Combustible y energía	1.122	0,0	-69,2	1.231	0,0	0,8	0
Monto Total	239.824.311	100,0	25,8	120.312.520	100,0	6,8	0,6

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

Es evidente la diferencia entre la estructura exportadora de la Ciudad de Buenos Aires y la de Argentina, dada a su vez por las distintas estructuras productivas.

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 teniendo el mayor peso relativo en el total exportado por el país (31,6% en la primera mitad de 2005), su crecimiento se desaceleró levemente en 2004 (19,4%), presentando un módico aumento durante el primer semestre de 2005 (0,6%), con un monto total de venta de U\$S 6.015M.

Paralelamente, también las exportaciones de MOA de la Ciudad de Buenos Aires lideraron el crecimiento exportador local post-devaluación⁷, con un ascenso interanual de 52% en 2003, que se mantuvo en 2004 (52,2%). Durante el primer semestre de 2005, las exportaciones de MOA mostraron un incremento más moderado (4,9%), en concordancia con la desaceleración verificada a escala nacional. Ese crecimiento contenido se explica por la elevada merma del capítulo Pieles (excepto peletería) y cueros (35,7%) -con alta participación en el total de exportaciones de la Ciudad (6,4%)-, que redujo para el conjunto de MOA el aumento de otros capítulos (como Carnes y despojos comestibles y Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales). Vale señalar, que las exportaciones del capítulo Pieles

⁷ Las exportaciones locales comenzaron a incrementarse en el año 2003.

y cueros se concentra casi en su totalidad en pocas y grandes empresas exportadoras, muchas de las cuales son de capital extranjero. Debido al gran peso individual de cada firma, puede que el cambio en la política comercial de una de ellas haya afectado al dinamismo general del rubro.

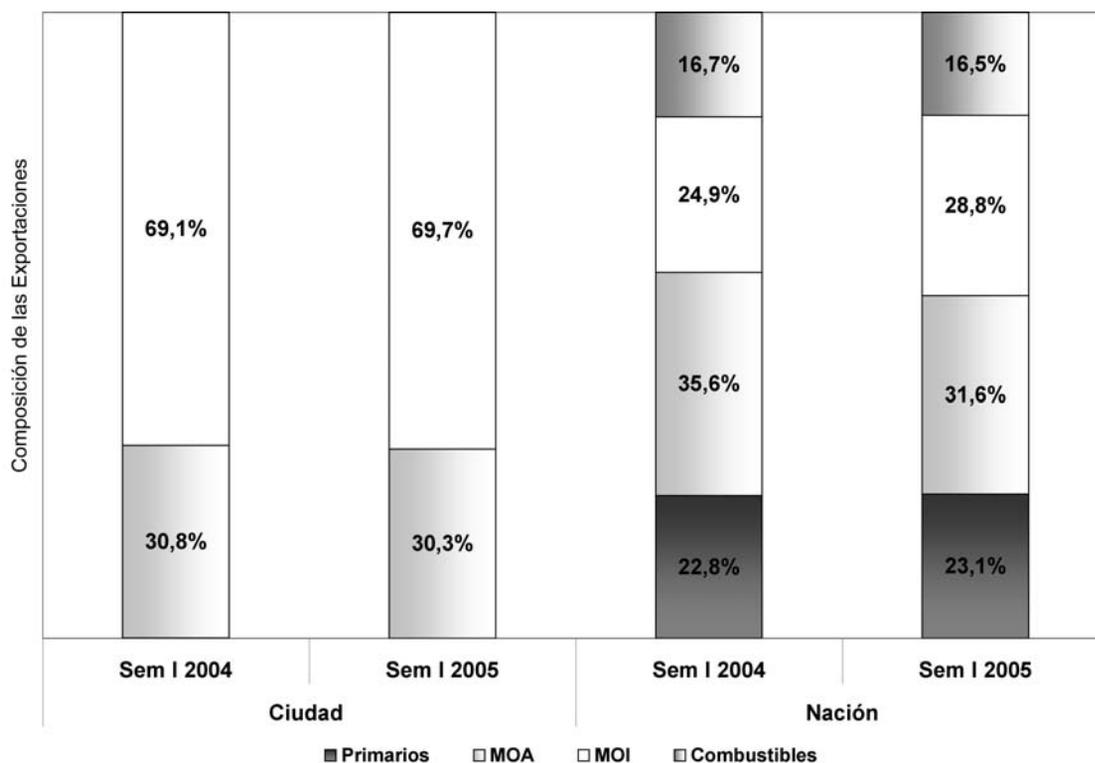
A partir de 2004, las exportaciones argentinas de MOI (segundo rubro de exportación nacional) adquirieron mayor impulso, superando ampliamente el crecimiento de las manufacturas agropecuarias. De hecho, durante el primer semestre de 2005, fueron las de mayor aceleración, con un aumento interanual de 31,7%

que se suma al observado en 2004 (24%), situándose en U\$S 5.486,8M (Gráfico C-1).

Asimismo, durante los primeros seis meses de 2005, las exportaciones de MOI de la Ciudad se incrementaron 7,7% 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.

GRÁFICO C-1

EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN SEGÚN GRANDES RUBROS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. SEMESTRE I DE 2004 Y 2005



* Datos provisorios

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

DINÁMICA DE LOS PRINCIPALES CAPÍTULOS Y PRODUCTOS

Los Cuadros C-2 y C-3 presentan la evolución de los 15 principales capítulos arancelarios y de las 25 partidas líderes exportados por la Ciudad de Buenos Aires, en el primer semestre de 2005.

Los 15 primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 88,4% del monto total comercializado durante los primeros seis meses de 2005, una participación conjunta prácticamente igual a la presentada en todo 2004.

En términos de composición, se advierte un marcado predominio de las exportaciones de Manufacturas de origen industrial, con 11 capítulos entre los 15 principales exportados por

la Ciudad (los restantes cuatro capítulos fueron Manufacturas de origen agropecuario). De esta manera, se mantuvo prácticamente la misma participación observada un año atrás en términos de productos y valores vendidos.

Cabe destacar que dentro de la composición de los 15 capítulos más exportados por la Ciudad de Buenos Aires, hubo dos cambios respecto del primer semestre de 2004. Por un lado, en 2004 estaba incluido el capítulo correspondiente a Aceites esenciales y resinoides, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética, ausente que en el mismo período de 2005. Por otro, Filamentos sintéticos o artificiales es un capítulo recientemente incorporado a los 15 exportados más importantes.

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 2005

CAPÍTULO	RUBRO	2004		VAR.		SEM I 2005		VAR. INTERANUAL		PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS, PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DEL CAPÍTULO Y PRINCIPAL DESTINO (SEM I 2005)
		U\$S M (FOB)	PARTICIPACIÓN	INTERANUAL 2003-2004	PARTICIPACIÓN	U\$S M (FOB)	PARTICIPACIÓN	SEM I 2004-2005		
29	Productos químicos orgánicos	MOI	44,8	18,7%	49,0%	20,7	17,2%	2,8%	2,8%	Homomas naturales o reproducidas por síntesis (84,4%)-Reino Unido
30	Productos farmacéuticos	MOI	45,8	19,1%	3,8%	20,2	16,8%	-6,1%	-6,1%	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (84,2%)-Brasil
2	Carnes y despojos comestibles	MOA	33,2	13,9%	74,4%	19,0	15,8%	26,7%	26,7%	Carne bovina congelada (41,8%)-Rusia; Carne bovina fresca o refrigerada (26,6%)-Alemania
41	Piel (excepto peletería) y cueros	MOA	24,9	10,4%	21,2%	7,7	6,4%	-35,7%	-35,7%	Cueros y pieles curtidos o crust sin otra preparación (87%)-Brasil
84	Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	MOI	12,4	5,2%	16,7%	7,4	6,1%	25,8%	25,8%	Máquinas y aparatos para la preparación de alimentos o bebidas (20,6%); Artículos de grifería (19,9%); Bombas para líquidos y elevadores de líquidos (18,3%)-Brasil
49	Productos editoriales de industrias gráficas	MOI	8,7	3,6%	13,5%	6,8	5,6%	47,0%	47,0%	Libros, folletos e impresos similares (41,5%); Diarios y publicaciones periódicas (33,5%)-Brasil
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%	4,8	4,0%	-9,7%	-9,7%	Discos, cintas y demás soportes para grabar sonido o análogos (62,9%)-Estados Unidos
23	Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales	MOA	3,9	1,6%	3,9**	3,7	3,0%	91,8%	91,8%	Salvados, moyuelos y demás residuos del cerudo, de molienta o de otros cereales o leguminosas (100%)-España
16	Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.	MOA	5,6	2,4%	36,5%	3,2	2,7%	-1,4%	-1,4%	Las demás preparaciones y conservas de carne (100%)-Hong Kong
42	Manufacturas de cuero y talabartería	MOI	6,5	2,7%	-56,5%	2,8	2,4%	-23,1%	-23,1%	Art. de talabartería para animales, de cualquier materia (72,2%)-Alemania
39	Plástico y sus manufacturas	MOI	5,3	2,2%	58,4%	2,6	2,2%	9,0%	9,0%	Las demás placas, láminas, hojas y tiras, de plástico (45,8%)-Chile
48	Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	MOI	3,1	1,3%	28,4%	2,5	2,1%	43,3%	43,3%	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón (51,9%)-Brasil; Envases (41,6%)-México
54	Filamentos sintéticos o artificiales	MOI	2,5	1,0%	192,3%	1,7	1,5%	145,3%	145,3%	Hilados de filamentos sintéticos (excepto el hilo de coser) sin acondicionar (99,3%)-Brasil
61	Prendas y accesorios de vestir, de punto	MOI	3,8	1,6%	18,5%	1,7	1,4%	28,3%	28,3%	Prendas y complementos (accesorios) de vestir, de punto, para bebés (24,3%)-Chile; T-shirts y camisetas interiores(17,1%)-Chile; Sweaters (16,5%)-Uruguay; Conjuntos de abrigo, ski y bañadores (15,5%)-Brasil
62	Prendas y accesorios de vestir, excepto de punto	MOI	3,5	1,5%	29,8%	1,7	1,4%	15,7%	15,7%	Los demás complementos (accesorios) de vestir confeccionados (38%)-Brasil; Trajes, conjuntos, chaquetas, etc. (25,8%)-Uruguay
Total 15 principales capítulos de Sem.I de 2005*			213,6	89,0%	24,9%	106,4	88,4%	5,5%	5,5%	
Total			239,8	100,0%	25,8%	120,3	100,0%	6,8%	6,8%	

* El ordenamiento de los 15 capítulos de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación en el Semestre I de 2005. Esto implica que no coinciden exactamente con los 15 más significativos de 2004. Las suma de exportaciones de los 15 principales capítulos de 2004, así como la participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento.

** En valores absolutos (U\$S FOB)

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 semestre de 2005, se desprende que 10 de ellos exhibieron aumentos con relación a un año atrás, mientras que los restantes 5 capítulos, presentaron caídas de distinto tenor.

Los capítulos que más contribuyeron a la suba de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires fueron, en orden descendente, Carnes y despojos comestibles; Productos editoriales de industrias gráficas; Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales; Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos; Filamentos sintéticos o artificiales; y Papel y cartón.

Productos químicos orgánicos resultó el principal capítulo exportado por la Ciudad de Buenos Aires, con un monto de venta de U\$S 20,7M y un crecimiento interanual de 2,8% en la primera mitad de 2005. Debido al crecimiento sostenido desde 1998, en el año 2004 el capítulo había logrado liderar las exportaciones de la Ciudad por segunda vez⁸, superando el nivel de comercialización de Productos farmacéuticos, históricamente el de mayor demanda externa. En el período, se advirtió un fuerte aumento en la demanda de Alemania (48,1%), que se posicionó como el principal destino para la producción local de químicos, seguido de Estados Unidos y España. Hormonas naturales o reproducidas por síntesis resultó nuevamente la partida (a cuatro dígitos)⁹ de mayor demanda en los primeros seis meses de 2005, con un incremento interanual de 7,1% y una participación de 84,4% sobre el total del capítulo. El otro producto del mismo capítulo que figura entre los más vendidos al exterior por la Ciudad es Compuestos heterocíclicos con heteroátomos de nitrógeno, que tuvo una caída interanual en el monto exportado en el primer semestre de 2005 de 8,9% por la fuerte reducción de los envíos a España y a Australia. En contraste, aumentó significativamente la exportación del producto a Alemania en el mismo período.

El capítulo Productos farmacéuticos (U\$S 20,2M) experimentó una merma interanual de 6,1%, perdiendo así, su histórica primera posición, como se explicó. En tal sentido, Medicamentos para uso terapéutico o profiláctico y Preparaciones y artículos farmacéuticos -principales partidas del capítulo- presentaron contracciones (-7,7% y 3%), en sintonía con una pérdida en el volumen exportado a varios países, como Brasil (15,1%) y Panamá (17,8%) que son los dos clientes externos más importantes.

Siguieron en importancia por su magnitud en el primer semestre de 2005, las ventas externas de la MOA Carnes y despojos comestibles (U\$S 19M), que mostró un aumento de 26,7% con respecto al volumen exportado durante el mismo período de un año atrás, en sintonía con un aumento en la demanda de la totalidad de productos incluidos en el capítulo (con excepción de Despojos comestibles frescos, refrigerados o congelados, que cayó 6,5%). Tres productos de este capítulo se ubicaron en el ranking de los 25 más vendidos por la Ciudad de Buenos Aires. En este caso, Rusia fue el principal comprador, con un monto casi 10 veces superior al de un año atrás (U\$S 5,7M). Entre los compradores que más crecieron también se encuentra Alemania, que más que duplicó sus compras (U\$S 3,3M). Por su parte, Hong Kong redujo sus compras (11%), con un nivel de U\$S 2,1M. Cabe destacar que Bulgaria que había sido el principal comprador de carne bovina congelada en el primer semestre de 2004, no figuró como destino de exportación en el mismo período de 2005.

La exportación de pieles y cueros mostró el decremento más fuerte entre los capítulos de mayor peso en la estructura exportadora de la Ciudad en el primer semestre de 2005, pese a ubicarse en el cuarto lugar en importancia (35,7%). Asimismo, se advirtió una fuerte contracción de la demanda de sus mercados más tradicionales, como Brasil (29%) y Hong Kong (55%), que tuvieron una participación de 61% y 23% entre los destinos de exportación del

⁸ En 1996, las exportaciones de Productos químicos también encabezaron las exportaciones locales, al alcanzar U\$S 17,1M y superar la venta externa de Productos farmacéuticos -segundo capítulo exportado- con casi U\$S 6,5M.

⁹ 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.

capítulo. Por su parte, Cueros preparados después del curtido o del secado y cueros y pieles apergaminados de bovinos o equinos, se destacó por su dinámica: hubo una casi sextuplicación de los envíos, lo cual no debe sobredimensionarse dado los valores extremadamente bajos del primer semestre de 2004.

Por otra parte, el capítulo correspondiente a Manufacturas de cuero y talabartería (en el décimo lugar por monto exportado), también estuvo al tope de los más importantes que se redujeron en términos interanuales (23,1%), explicado por la disminución de su principal partida: Cueros y pieles curtidos o crust de bovino (39,5%) y más allá de que el principal producto del capítulo, Artículos de talabartería, creciera 43,6%. Mientras los despachos a Estados Unidos y Francia se incrementaron en los primeros seis meses de 2005, los dirigidos a Alemania se contrajeron.

Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos resultó el quinto capítulo exportado por la Ciudad, con un monto de venta de U\$S 7,4M y un aumento interanual de 25,8%. En el término de un año, este capítulo experimentó una importante diversificación de sus partidas exportadas como de los países demandantes, incorporando nuevos productos a su salida externa. El principal producto de este capítulo -Bombas para líquidos, incluso con dispositivo medidor incorporado y elevadores de líquidos- creció 7,9%, traccionado por el aumento de los envíos al principal comprador externo, Brasil. El segundo producto -Otras Máquinas y aparatos para la preparación o fabricación industrial de alimentos o bebidas (excepto las máquinas y aparatos para la extracción o preparación de aceites o grasas, animales o vegetales-también se incrementó fuertemente (40,9%), con un crecimiento de las exportaciones a México (133,5%), el principal comprador con un tercio de la participación entre los destinos del producto. Finalmente, Artículos de grifería y órganos similares para tuberías, calderas,

depósitos, cubas o continentes similares, incluidas las válvulas reductoras de presión y las válvulas termostáticas, mostró una reducción de sus exportaciones (17,6%), más allá de que el principal comprador, Estados Unidos, haya aumentado sus pedidos en 8% y constituya casi el 45% de las compras externas del producto.

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 4,8M, séptimo capítulo en importancia), que disminuyó 9,7%, el resto de los capítulos vinculados a este sector presentó importantes alzas. En particular, la partida Discos, cintas y soportes para grabación de sonidos o análogas creció 5,5%, con una cuádruplicación de los envíos a Estados Unidos, que participan con el 38,6% del total. Por su parte, Productos editoriales de industrias gráficas (U\$S 6,8M), se ubicó en el sexto lugar entre las exportaciones de la Ciudad, creciendo 47% con respecto al primer semestre de 2004, debido a un fuerte incremento de las ventas externas de Diarios y publicaciones periódicas (314,7%) y uno más moderado de Libros, folletos e impresos similares (11,1%). En ambos casos, Brasil fue el principal destino de las exportaciones, con un salto estrepitoso en el caso de los diarios (de U\$S 7.397 a U\$S 1.569.780) que dejó a Uruguay desplazado del primer puesto. Paralelamente, también ascendió el volumen de venta externa del capítulo Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón (43,3%), que ocupó el doceavo lugar, con un notable incremento en las ventas de sus dos principales productos: Cajas, bolsas y demás envases de papel, cartón o similares y Etiquetas de todas clases (54,7% y 48,3%, respectivamente). En el primer caso, México resultó el principal comprador externo, con un incremento de los envíos de 6,4% y una participación de 78,7%, mientras que en el segundo, Brasil lideró las adquisiciones, aún cuando en el primer semestre de 2004 ni siquiera

había figurado en la lista de los compradores del producto. Entre tanto, Bolivia y México que hasta entonces habían encabezado el ranking, redujeron sus compras.

Las exportaciones de Plástico y sus manufacturas y Prendas y accesorios de vestir, de punto, y excepto de punto -que ocuparon el onceavo, decimocuarto y decimoquinto lugar dentro de la canasta de los Principales 15 capítulos exportados por la Ciudad- evidenciaron aumentos de 9%, 28,3% y 15,7%, respectivamente, con crecimientos en la colocación de sus primeros productos exportados.

Filamentos sintéticos o artificiales es un capítulo constituido casi completamente por Hilados de filamentos sintéticos (excepto el hilo de coser) sin acondicionar para la venta al por menor que se ubicó en el lugar número 13. La partida aumentó sus exportaciones en 145,3%, por el incremento de los envíos a Brasil (144,4%), adonde se dirige prácticamente la totalidad de las exportaciones del capítulo.

Los otros capítulos que se ubicaron entre los primeros quince productos exportados por la Ciudad de Buenos Aires en el primer semestre de 2005 correspondieron a preparaciones en base a carne y pescado, residuos de la industria alimenticia y preparados de animales y manufacturas de piedra y cemento, amianto, mica. La mayor parte de este último capítulo corresponde a la partida Abrasivos, cuyas exportaciones aumentaron 41,9%, con un incremento de 48% en las ventas a Brasil, adonde se dirige prácticamente la totalidad de las exportaciones.

Si bien el aporte de las ventas externas de la Ciudad al total nacional es magro (1,5%), si se focaliza en el grupo de los 20 capítulos más vendidos, se observa para el año 2004 que excepto en el caso de Plástico y sus manufacturas y de Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales, los restantes capítulos

del grupo habían alcanzado una participación superior a la media general, aunque en su mayoría, con bajísima representatividad en el total del país. No obstante, en determinados productos, la participación de la Ciudad había sido 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.

También es para subrayar que las exportaciones locales tienen una mayor presencia entre los mercados menos tradicionales para la producción nacional. En efecto, durante 2004 las ventas externas de la Ciudad habían alcanzado una participación elevada sobre el total nacional en el caso de Hong Kong (15,2%), Congo (10%) y Panamá (7,1%).

En el Cuadro C-3 se observa que las 25 primeras partidas exportadas por la Ciudad de Buenos Aires significaron en conjunto el 81,3% de las ventas externas totales y las primeras 5, el 45,8%. Estas son: Hormonas naturales o reproducidas por síntesis, Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos, Carne de animales de la especie bovina congelada, Cueros y pieles curtidos sin otra preparación, y Carne de animales de la especie bovina fresca o refrigerada.

CUADRO C-3

EXPORTACIONES. PRINCIPALES PRODUCTOS Y SUS DESTINOS. MONTOS EN U\$S FOB Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004 Y SEMESTRE I 2005

Nº Y DESCRIPCIÓN DE LA PARTIDA (A 4 DÍGITOS)	2004				SEM I 2005				
	EN U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	VAR. INTERANUAL	EN U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	VAR. INTERANUAL	EN U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	VAR. INTERANUAL
2937 Hormonas naturales o reproducidos por síntesis	37.542.448	15,7%	51,0%	17.445.191	14,5%	14,5%	17.445.191	14,5%	7,1%
3004 Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos	39.883.573	16,6%	5,4%	17.044.845	14,2%	14,2%	17.044.845	14,2%	-7,7%
202 Carne de animales de la especie bovina, congelada	15.981.671	6,7%	122,8%	7.936.533	6,6%	6,6%	7.936.533	6,6%	18,8%
4104 Cueros y pieles curtidos sin otra preparación	20.916.336	8,7%	7,8%	6.724.423	5,6%	5,6%	6.724.423	5,6%	-39,5%
201 Carne de animales de la especie bovina, fresca o refrigerada	6.651.419	2,8%	5,8%	6.012.185	5,0%	5,0%	6.012.185	5,0%	106,8%
206 Despojos comestibles de animales	10.607.743	4,4%	89,5%	5.050.729	4,2%	4,2%	5.050.729	4,2%	-6,5%
2302 Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets	3.906.055	1,6%	3.906,055**	3.650.210	3,0%	3,0%	3.650.210	3,0%	91,9%
1602 Las demás preparaciones y conservas de carne	5.640.454	2,4%	36,3%	3.194.233	2,7%	2,7%	3.194.233	2,7%	-1,3%
2933 Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente	6.583.227	2,7%	76,2%	3.099.831	2,6%	2,6%	3.099.831	2,6%	-8,9%
8524 Discos, cintas y demás soportes para grabar sonido o grabaciones análogas	4.304.647	1,8%	61,4%	2.995.361	2,5%	2,5%	2.995.361	2,5%	5,5%
4901 Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas	4.515.059	1,9%	9,7%	2.807.384	2,3%	2,3%	2.807.384	2,3%	11,1%
3006 Preparaciones y art. farmacéuticos	5.402.440	2,3%	-10,6%	2.799.763	2,3%	2,3%	2.799.763	2,3%	-3,0%
4902 Diarios y publicaciones periódicas, impresos	1.273.485	0,5%	33,6%	2.267.825	1,9%	1,9%	2.267.825	1,9%	314,7%
4201 Artículos de talabartería para todos los animales, de cualquier materia	3.551.958	1,5%	97,8%	2.040.850	1,7%	1,7%	2.040.850	1,7%	43,6%
5402 Hilados de filamentos sintéticos (excepto el hilo de coser) para la venta al por menor	2.366.237	1,0%	184,1%	1.735.615	1,4%	1,4%	1.735.615	1,4%	145,2%
4911 Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías	2.794.670	1,2%	11,7%	1.635.736	1,4%	1,4%	1.635.736	1,4%	8,9%
8438 Máquinas y aparatos, para la fabricación industrial de alimentos o bebidas	2.048.691	0,9%	194,3%	1.513.175	1,3%	1,3%	1.513.175	1,3%	40,9%
8481 Artículos de grifería	3.407.850	1,4%	10,8%	1.468.276	1,2%	1,2%	1.468.276	1,2%	-17,6%
8413 Bombas para líquidos	2.624.467	1,1%	18,0%	1.345.515	1,1%	1,1%	1.345.515	1,1%	7,9%
6805 Abrasivos naturales o artificiales en polvo o gránulos	1.936.769	0,8%	29,1%	1.332.580	1,1%	1,1%	1.332.580	1,1%	41,9%
4821 Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas	1.209.833	0,5%	24,5%	1.316.673	1,1%	1,1%	1.316.673	1,1%	48,3%
3920 Las demás placas, láminas, hojas y tiras, de plástico	2.077.339	0,9%	263,2%	1.190.382	1,0%	1,0%	1.190.382	1,0%	33,8%
504 Tripas, vejigas y estómagos de animales (excepto los de pescado), enteros o en trozos, frescos, refrigerados, congelados, salados o en salmuera, secos o ahumados	2.366.731	1,0%	95,4%	1.123.114	0,9%	0,9%	1.123.114	0,9%	8,5%
4819 Cajas, sacos (bolsas), bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón, guata de celulosa o napas de fibras de celulosa; cartonajes de oficina, tienda o similares	1.524.263	0,6%	26,2%	1.053.630	0,9%	0,9%	1.053.630	0,9%	54,7%
4107 Cueros preparados después del curtido o del secado	3.207.557	1,3%	765,9%	990.513	0,8%	0,8%	990.513	0,8%	475,2%
Total 25 principales productos*	191.794.139	80,0%	36,9%	97.774.572	81,3%	81,3%	97.774.572	81,3%	8,0%
Total Exportaciones Ciudad de Buenos Aires	239.824.311	100%	25,8%	120.312.520	100,0%	100,0%	120.312.520	100,0%	6,8%

* El ordenamiento de los 25 productos de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación en el Semestre I de 2005. Esto implica que no coinciden exactamente con los 25 más significativos de 2004. La suma de exportaciones de los 25 principales productos de 2004, así como su participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento.

** En valores absolutos (U\$S FOB)

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 99 países (9 más que en el primer semestre), 34 de los cuales son americanos, seguidos por los destinos europeos (31).

América continúa siendo el principal demandante de la producción local con una concentración de 55,6% de las ventas externas totales (U\$S 66,9M) y 3 pp menos que en igual período del año anterior. El comportamiento dentro de la región americana fue dispar, con un aumento de 10,8% de los envíos al MERCOSUR, por un total de U\$S 31,8M, que contrastó con un importante descenso de los envíos al NAFTA (16%) y a los países del Resto de América (1,6%), Si bien poco significativo para las exportaciones de la Ciudad (1,2% del total), el Mercado Común Centroamericano (MCCA) creció fuertemente entre los destinos del continente (89,3%).

Las ventas a Europa totalizaron U\$S 38,7M en el primer semestre de 2005, 41,6% más que en igual período del año anterior, crecimiento explicado en su mayor parte por el desempeño del bloque Unión Europea.

Asia siguió siendo el tercer continente en importancia, con poco más de U\$S 10M exportados, 14,7% menos que en la primera mitad de 2004, por la caída de Hong Kong, equivalente al 71,5% de las ventas totales a esa región. Finalmente, África y Oceanía tuvieron una contribución marginal a las exportaciones de la Ciudad (menos de 4% en conjunto), mostrando fuertes bajas e inestabilidad en ambos casos.

De la información desagregada por zona económica se desprende que el MERCOSUR fue el bloque más importante para la Ciudad, tras absorber poco más de la cuarta parte del total exportado y presentar una mejoría en la demanda de todos sus países integrantes. En tal sentido, Bolivia fue el de mayor ascenso (41,1%), seguido por Uruguay (20%) y Paraguay (14,5%).

La Unión Europea volvió a ser la segunda zona económica de importancia para las exportaciones de bienes de la Ciudad, situación que prevalece desde la devaluación, que mejoró la competitividad-precio de las manufacturas locales y potenció su demanda de la mano de su alta calidad y variedad. Las exportaciones a la Unión Europea totalizaron U\$S 31,9M, manifestando un crecimiento de 31,4%, que estuvo motorizado por algunos de los principales países compradores: Alemania (56,2%), Rusia (884,5%) y Países Bajos (96,9%).

Por su parte, el NAFTA se ubicó en la tercera posición entre los bloques económicos más significativos para las exportaciones locales (U\$S 13,9M), con una fuerte contracción de la demanda de todos los países miembro: las ventas externas a Estados Unidos cayeron 16,2%, en tanto que las dirigidas a México 7,6% y a Canadá 38,7%.

Luego de un fuerte crecimiento interanual desde 2003, durante el primer semestre de 2005, las exportaciones a Asia (U\$S 10M) cayeron 14,7%, lo que se asocia prácticamente en su totalidad al menor dinamismo de la demanda desde Hong Kong (13,6%).

CUADRO C-4

EXPORTACIONES. DESAGREGACIÓN POR CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS. MONTOS EN U\$S FOB, PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I DE 2004 Y 2005

CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS	SEM I 2004		SEM I 2005		VAR. INTERANUAL
	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	
América	66.026.463	58,6	66.863.601	55,6	1,3%
Mercosur	28.676.115	25,5	31.773.331	26,4	10,8%
NAFTA	16.609.047	14,7	13.948.690	11,6	-16,0%
MCCA	807.262	0,7	1.527.903	1,3	89,3%
Resto de América	19.934.039	17,7	19.613.677	16,3	-1,6%
Europa	27.331.282	24,3	38.712.776	32,2	41,6%
Unión Europea	24.302.906	21,6	31.942.322	26,5	31,4%
Resto de Europa	3.028.376	2,7	6.770.454	5,6	123,6%
Asia	11.789.019	10,5	10.050.849	8,4	-14,7%
ASEAN	635.885	0,6	254.116	0,2	-60,0%
Resto de Asia	11.153.134	9,9	9.796.733	8,1	-12,2%
Africa	6.453.564	5,7	4.590.394	3,8	-28,9%
SACU	503.213	0,4	365.411	0,3	-27,4%
Resto de Africa	5.950.351	5,3	4.224.983	3,5	-29,0%
Oceanía	1.036.631	0,9	94.900	0,1	-90,8%
Monto total exportado	112.636.959	100,0	120.312.520	100,0	6,8%

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

De lo anterior se desprende que la demanda externa de la Ciudad no sólo se encuentra altamente concentrada en términos de productos, sino también en un número reducido de mercados. Se agrega que durante 2002, aumentó la concentración por partida pero cayó por destino. 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 el primer semestre de 2005, el 87% 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 2005 se identificó una mayor diversificación de la salida exportadora de la Ciudad en términos de países atendidos, con la captación de 7 nuevos mercados, principalmente africanos. De hecho, no sólo se observó una ampliación en la cantidad de destinos, sino también un gran crecimiento de algunos mercados cuya demanda hasta el momento, había sido sumamente marginal (Cuadro C-5).

Entre enero y junio de 2005, Brasil resultó nuevamente el principal destino de las ventas externas de la Ciudad (18,2% del total de

exportaciones del distrito), demandando bienes por U\$S 22M, 7,6% más que en el primer semestre de 2004. En tal sentido, pese a que se advirtió un aumento en el número de partidas demandadas (fueron 139, 14 más que un año atrás), la fuerte contracción de los envíos de Medicamentos para uso terapéutico y profiláctico (15,1%) y Cueros y pieles curtidos de bovinos, sin otra *preparación* (29%) -principales productos para este mercado-, llevaron a la caída general en la demanda de esos bienes. No obstante, es para destacar el significativo ascenso que evidenciaron, paralelamente, otros productos. Tal es el caso de Diarios y publicaciones periódicas, impresos, incluso ilustrados o con publicidad, Hilados de filamentos sintéticos y Libros, folletos e impresos, entre otros, que contrarrestaron el peso de las mermas mencionadas anteriormente.

Alemania se ubicó en la segunda posición, con un monto de U\$S 18M y una participación de 15% en el total exportado por la Ciudad. Su nivel de compra creció 56,2% con respecto al primer semestre de 2004, debido a un fuerte incremento en la demanda de los dos principales productos, Hormonas, naturales o reproducidas por síntesis y Carne bovina fresca o refrigerada (43% y 172,8%, respectivamente) y un aumento general del número total de partidas (durante el primer semestre de 2004 fueron 21, contra 40 en el período analizado).

En tanto que Estados Unidos (U\$S 7,8M) fue el tercer destino para los productos locales, con una absorción de 6,4% del total exportado por la Ciudad, aunque con una caída interanual de 16,2%. La merma en la demanda norteamericana se explicó por la disminución de Hormonas naturales y reproducidas por síntesis (55,8%), que no pudo ser compensada por los notorios ascensos en las ventas de Discos, cintas y demás soportes para grabar (305,7%), Artículos de grifería y similares (8%) y de talabartería y guarnicionería (77,1%).

Uruguay se posicionó como el cuarto país receptor de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires (U\$S 7,2M), seguido por Hong Kong (U\$S 7,2M) y Chile (U\$S 7M). Mientras que Hong Kong y Chile

evidenciaron una retracción en sus respectivos niveles de demanda (13,6% y 4,3%), las colocaciones de bienes a Uruguay se incrementaron 20%, con un mayor número de partidas demandadas (pasó de 210 durante el primer semestre de 2004 a 226 durante el mismo período de 2005), como así también del monto de otras de habitual adquisición. Cabe destacar que entre el primer semestre de 2004 e igual período de 2005, la Ciudad de Buenos Aires aumentó las ventas externas a Uruguay de las principales partidas enviadas al país limítrofe. En el caso de Hong Kong, la reducción en las exportaciones se debió principalmente a la caída en las ventas externas de despojos comestibles de animales y de cueros y pieles curtidos o crust. Por último, las exportaciones a Chile se redujeron principalmente por la baja en las ventas de cierto tipo de medicamentos (54,8%) que resultó más fuerte que el crecimiento de la posición más vendida a ese país (tubos de cobre) y de la mayoría de las principales.

Como fuera mencionado antes, se evidencia la consolidación 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 los puestos 7, 27 y 37, entre el total de países receptores de las exportaciones de la Ciudad, con un amplio dinamismo en sus compras. En los tres casos, las ventas más importantes son de carne bovina congelada (en Israel también tiene peso el envío de ciertos medicamentos). 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 compra actuales sean volátiles. 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 más estables de divisas.

En términos de contribución a la variación de las exportaciones locales en el primer semestre de 2005, el primer país fue Alemania. Le siguieron en importancia Rusia y Brasil.

CUADRO C-5**EXPORTACIONES. PRINCIPALES DESTINOS. MONTOS EN U\$S FOB, PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2004 Y SEMESTRE I 2005**

MERCADOS	2004			SEM I 2005		
	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	VAR. INTERANUAL (%)	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	VAR. INTERANUAL (%)
1 Brasil	43.285.306	18,0	23,8	21.954.022	18,2	7,6%
2 Alemania	30.194.660	12,6	14,2	18.034.148	15,0	56,2%
3 Estados Unidos	18.473.228	7,7	-12,3	7.754.956	6,4	-16,2%
4 Uruguay	14.748.908	6,1	20,9	7.420.723	6,2	20,0%
5 Hong Kong	16.200.021	6,8	37,6	7.188.253	6,0	-13,6%
6 Chile	16.195.801	6,8	13,4	6.983.216	5,8	-4,3%
7 Rusia	2.190.045	0,9	1.526**	5.837.280	4,9	884,5%
8 España	9.444.576	3,9	53,6	5.046.067	4,2	-2,3%
9 México	10.315.871	4,3	19,4	4.895.880	4,1	-7,6%
10 Países Bajos	2.685.476	1,1	133,6	2.444.184	2,0	96,9%
11 Paraguay	4.450.769	1,9	59,1	2.398.586	2,0	14,5%
12 Panamá	5.376.707	2,2	-10,8	2.163.206	1,8	-17,7%
13 Perú	5.572.836	2,3	9,7	2.104.784	1,7	-31,9%
14 Reino Unido	3.610.018	1,5	70,4	2.026.820	1,7	-4,7%
15 Italia	3.564.690	1,5	74,6	1.937.746	1,6	-17,3%
16 Venezuela	3.062.709	1,3	94,6	1.413.974	1,2	-10,4%
17 Colombia	3.320.818	1,4	-27,5	1.342.901	1,1	-12,7%
18 Congo	3.537.425	1,5	108,3	1.261.968	1,0	-11,3%
19 Francia	1.598.539	0,7	26,0	1.156.581	1,0	51,0%
20 Canadá	2.182.497	1,1	180,2	1.129.270	0,9	-38,7%
Otros destinos*	39.451.694	16,5	62,5	15.817.955	13,1	-11,7%
Monto total exportado	239.826.315	100	25,8	120.312.520	100	6,8%

* El ordenamiento de los países corresponde a la situación del Semestre I de 2005. Esto implica que no coinciden exactamente con los 20 más significativos de 2004. Las suma de exportaciones de los 20 principales países de 2004, así como la participación de los Otros destinos, corresponde a la que era en ese momento.

** En valores absolutos (U\$S FOB).

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de exportaciones del INDEC.

Es preciso 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. 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 términos de destinos y de productos. 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. 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.

Actualmente se ve un mejoramiento en el perfil exportador de las pequeñas y medianas firmas locales, las que constituyen el sector más dinámico y pujante dentro de la Ciudad. De hecho, en 2004, fueron 818 las micro y pequeñas empresas exportadoras¹⁰ 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.

SÍNTESIS

- Durante el primer semestre de 2005, la *performance* exportadora de la Ciudad mostró un alza de 6,8% alcanzando los U\$S 120,3M vendidos. De acuerdo con la dinámica general, durante el primer semestre de 2005, las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) manifestaron un ascenso de 7,7%, situándose en U\$S 83,9M. Así, llegaron a representar 69,7% del total exportado por la Ciudad en el período.
- Por su parte, las Manufacturas de origen agropecuario (MOA) también manifestaron un ascenso interanual, cercano a 4,9%, ubicándose en U\$S 36,4M, continuando así en la senda de crecimiento de los períodos anteriores.
- Los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 88,4% del monto total comercializado durante los primeros seis meses de 2005. Los tres más vendidos fueron Productos químicos orgánicos (U\$S 20,7M), Productos farmacéuticos (U\$S 20,2M) y Carnes y despojos comestibles (U\$S 19M).
- Los capítulos que más contribuyeron a la variación de las exportaciones fueron: Carnes y despojos comestibles; Productos editoriales de industrias gráficas; Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales; Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos; Filamentos sintéticos o artificiales; y Papel y cartón.
- Las 25 partidas más vendidas en el primer semestre, significaron el 81,3% de las exportaciones y entre las 5 primeras posiciones estuvieron ocupadas por: Hormonas naturales o reproducidas por síntesis, Medicamentos para uso terapéutico o profiláctico, Carne bovina congelada, Cueros y pieles curtidos sin otra preparación y Carne bovina fresca o refrigerada.
- También fue elevado el nivel de concentración en términos de mercados con el 86,9% 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 22M), Alemania (U\$S 18M) y Estados Unidos (U\$S 7,8M).
- 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. Sin embargo, las exportaciones de la Ciudad aún resultan muy concentradas en términos de partidas.
- 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.

¹⁰ 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.

B. INVERSIONES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TERCER 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 tercer trimestre del año 2005. El objetivo es realizar un análisis de las inversiones que tenga en cuenta su composición según los sectores de actividad a los que fueron destinadas y el país de origen del capital, entre otros factores¹. Los datos analizados corresponden a las inversiones privadas que se dieron a conocer durante el período, que en general incluyen las más importantes. Una parte de la información fue tomada de la base del Centro de Estudios para la Producción (Ministerio de Economía y Producción), en tanto que la otra provino de un relevamiento propio de los principales diarios de circulación nacional y otras publicaciones económicas, lo que permitió obtener datos 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, con un subregistro considerable de aquellas de menor monto².

Para un mejor estudio de las variables, los datos recolectados se presentan divididos en cuatro grupos de inversiones privadas: las realizadas con monto, las realizadas sin monto, los anuncios de inversión con monto y los anuncios de inversión sin monto³. La distinción entre inversiones realizadas e inversiones anunciadas pone de manifiesto dos situaciones diferentes en lo que se refiere a 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 también con o sin monto, aproximan al estado de los *animal spirits* de los empresarios.

Asimismo, se agruparon los rubros de actividad en cuatro grandes sectores: Infraestructura, Industria manufacturera, Comercio y Servicios. Esta clasificación responde a la actividad económica principal de la empresa que anuncia o realiza la inversión⁴. Cabe aclarar que los desembolsos analizados son los destinados a la formación de capital fijo, así como todas las operaciones que impliquen la ampliación del capital intangible, es decir incorporaciones tecnológicas, mejoras en los procesos técnicos, administrativos o de calidad. Se incluyen además las inversiones que se llevan a cabo con el fin de

¹ Cabe aclarar que esta información no se extrae del sistema de estadísticas económicas que elabora la Ciudad, sino que es de elaboración propia, como se explica más adelante.

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 En las Inversiones realizadas con monto se considera como fecha de concreción de la inversión la de inauguración de la obra. Por otra parte, 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.

⁴ El origen del capital de las empresas surge de la información que las mismas dan a conocer. En el caso de las inversiones concretadas o anunciadas por varias empresas de diferente origen se optó por tipificarlas como de origen mixto. En el caso de franquicias, se optó por el criterio de origen de capital de la empresa franquiciada.

desarrollar el *marketing* de los productos. Por último, se incorporaron al análisis las inversiones de las empresas destinadas a la publicidad de sus bienes o servicios. Por el contrario, son excluidas las operaciones de compra, venta y fusión de empresas.

En esta edición, se incluye también un breve análisis de las inversiones en infraestructura proyectadas por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires para el año 2006.

Durante el tercer trimestre de 2005 se registraron un total de 13 inversiones en la Ciudad de Buenos Aires, 11 de las cuales dan cuenta del monto invertido (U\$S 223,8M). Al mismo tiempo, se registraron 27 anuncios de inversión, de los cuales 23 especifican la cifra del desembolso (U\$S 866,5M). La serie continúa evidenciando elevada variabilidad entre los trimestres analizados. Dicha variabilidad está asociada a la heterogeneidad de las inversiones en cada período, y como la serie es corta todavía no es posible realizar un análisis de la evolución de las inversiones aunque sí es viable observar su composición y volumen.

CUADRO B-1

CANTIDAD DE INVERSIONES Y ANUNCIOS DE INVERSIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2005

INVERSIONES	CON MONTO ESPECIFICADO		SIN MONTO ESPECIFICADO		TOTAL CANTIDAD
	CANTIDAD	MONTO (U\$S M)	CANTIDAD		
Concretadas	11	223,8	2		13
Anunciadas	23	866,5	4		27
Total	34	1.090,3	6		40

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

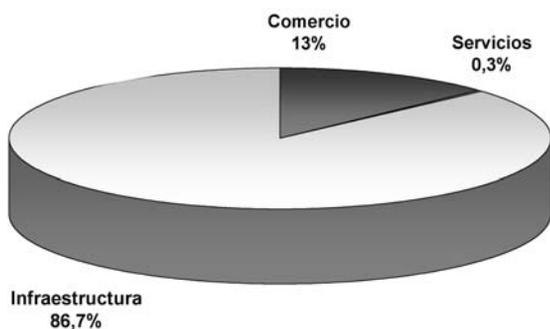
Con respecto a las inversiones realizadas con monto especificado, se destaca que el 54,5% de las mismas corresponde al sector Infraestructura, con 6 proyectos productivos. Asimismo, este segmento representa el 86,7% del monto invertido, alcanzando un total de U\$S 194M. Al interior del grupo, las inversiones de mayor importancia en monto se dieron en el rubro Construcción, en virtud de los emprendimientos de gran magnitud iniciados en este período, entre los que se destaca la puesta en marcha de la edificación de 4 inmuebles (3 residenciales y 1 de oficinas) ubicados en el Dique 4 del barrio Puerto Madero. Esta obra implica una inversión estimada en U\$S 100M y pertenece a un grupo de empresas conformado por la constructora *El Faro*, (propiedad de Jorge Brito), *Perelmuter* y *Tishman Speyer*. Cabe señalar que esta operación por sí misma constituye el 51,5% del monto total invertido en Infraestructura y el 16,7% de la cantidad de inversiones en el sector.

Al interior del sector Infraestructura, le sigue en importancia el rubro Telefonía, con 3 proyectos concluidos, que suman U\$S 79,8M y representan el 41,1% del monto total invertido en el sector. Las inversiones ejecutadas hasta junio de este año por parte de la empresa española *Movistar* (U\$S 73,3M), el desembolso de U\$S 6M por parte de la estadounidense *Nextel*, quien compró y remodeló un edificio en el barrio de San Telmo, y en tercer lugar, la también estadounidense *Avaya*, que invirtió U\$S 0,5M en un centro de entrenamiento que utiliza telefonía IP.

Finalmente, las 2 inversiones en el rubro Hotelería representan el 7,4% del monto invertido en el sector durante el tercer trimestre de 2005. En este sentido, el desembolso de mayor importancia fue el del grupo chileno *Regal Pacific* (U\$S 13M) que inauguró su primer hotel 5 estrellas en la Ciudad de Buenos Aires ubicado en la calle 25 de Mayo y Córdoba, cercano al Barrio de Puerto

Madero y, en segundo lugar, la inversión de U\$S 1,2M por parte de la cadena española *Husa*, para la remodelación del *Gran Hotel Buenos Aires* de 4 estrellas, adquirido por esta última. Cabe destacar que al interior del sector Infraestructura durante el tercer trimestre de este año, se observa una alta concentración territorial, siendo el barrio de Puerto Madero el principal foco de atracción, según los montos invertidos (Gráfico B-1 y Cuadro B-2).

GRÁFICO B-1
INVERSIONES REALIZADAS CON MONTO ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN EN EL MONTO TOTAL SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 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 según el monto invertido es Comercio, donde se destacaron cuatro inversiones que representaron el 36,4% de los proyectos y el 13% del monto invertido, ascendiendo éste a U\$S 29,1M. Entre los destinos de este grupo se observa la inversión de U\$S 28,7M por parte de la empresa suiza *Nestlé*, con el objetivo de afianzar la comercialización de algunos de sus productos⁵. Le sigue en importancia el desembolso de U\$S 0,2M de la empresa argentina *Tercera Docena*, perteneciente a Fernando Crespo (ex dueño de *El Noble*

Repulgue), que conformó a principios de este año una nueva firma de producción y comercialización de empanadas, siendo una de las últimas inauguraciones el local ubicado en el barrio de Devoto. Asimismo, *Valentín Bianchi*⁶ invirtió poco más de U\$S 0,2M para la comercialización de una nueva línea de vinos, y *Dianthus* desembolsó U\$S 0,05M para la inauguración de un nuevo local *Swatch Store* ubicado en Recoleta.

El sector Servicios fue destinatario de una sola inversión realizada con monto especificado de U\$S 0,7M para la instalación de un *call center* destinado a centralizar la atención a los clientes del grupo basado en telefonía IP, perteneciente a la empresa *Swiss Medical Group*.

Finalmente, se destaca que en el tercer trimestre de 2005 no se registró ninguna inversión que especifique el monto en el sector Industria manufacturera.

Por su parte, las inversiones realizadas que no especificaron el monto en este período fueron sólo 2, ambas pertenecientes al sector Comercio. Por un lado, la empresa argentina *Freddo* inauguró un nuevo local en el rubro heladería correspondiente a un nuevo local en el *shopping Abasto*. La empresa había inaugurado en el cuarto trimestre de 2004 y en el primer trimestre de 2005 otros locales en centros comerciales y barrios de alto poder adquisitivo, como Puerto Madero y Recoleta. Entre tanto, la empresa chilena *DIB* inauguró su cuarto local *Deco Express* en el barrio de Belgrano.

⁵ Se considera una inversión en la Ciudad de Buenos Aires debido a que la misma corresponde a la comercialización de productos, etapa que se realiza en la Ciudad, a pesar de que la empresa *Nestlé* no fabrica en este distrito.

⁶ De la misma forma que en el caso anterior, se considera una inversión en la Ciudad de Buenos Aires debido a que la misma corresponde a la comercialización de productos, etapa que es realizada en la Ciudad, a pesar de que la empresa *Valentín Bianchi* no fabrica en este distrito, sino que su localización principal es en la provincia de Mendoza.

CUADRO B-2**INVERSIONES REALIZADAS CON Y SIN MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2005**

EMPRESA	ORIGEN	SECTOR	RUBRO	U\$S M
El Faro (Perelmuter+Tishman Speyer +Jorge Brito)	Mixta (Argentina+EEUU)	Infraestructura	Construcción	100,0
Movistar	España	Infraestructura	Telefonía	73,3
Nestlé	Suiza	Comercio	Alimentos y bebidas	28,7
Grupo Regal Pacific	Chile	Infraestructura	Hotelería	13,0
Nextel	Estados Unidos	Infraestructura	Telefonía	6,0
Husa	España	Infraestructura	Hotelería	1,2
Swiss Medical Group	Argentina	Servicio	Servicio de Salud	0,7
Avaya	Estados Unidos	Infraestructura	Telefonía	0,5
Tercera Docena	Argentina	Comercio	Alimentos y bebidas	0,2
Valentín Bianchi	Argentina	Comercio	Alimentos y bebidas	0,2
Dianthus (Swatch Store)	Argentina	Comercio	Relojes	0,1
Freddo (Grupo Pegasus) Fondo inversor, grupo de Bancos, encabezado por Galicia	Argentina	Comercio	Heladería	S/M*
DIB (Deco Express)	Chile	Comercio	Bazar	S/M*

* Sin monto especificado.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y proporcionados por el Centro de Estudios para la Producción.

Los anuncios de inversión, durante el tercer trimestre de 2005 totalizaron 27, el 85,2% de los cuales especificaron monto, ascendiendo éste a U\$S 866,5M. Del monto total que se planea invertir, el 95,5% se concentró en 14 proyectos pertenecientes al sector Infraestructura (U\$S 828,2M). Al interior de este grupo se registraron 8 anuncios correspondientes al rubro Construcción que suman un total de 699,2M. Entre ellos se destacan fundamentalmente 3, por su elevado monto. En primer lugar, el megaproyecto conformado por varios inversores (entre los cuales aparece nuevamente el empresario Jorge Brito) para la puesta en marcha del denominado *Puerto Madero II*, inversión que demandará U\$S 450M. Le sigue en importancia el anuncio hecho por el empresario Alan Faena concerniente a la creación de un barrio bajo el concepto de Ciudad Digital que se llamará *El Porteño Art District*, se ubicará en el barrio porteño de Puerto Madero, y demandará una inversión de U\$S 170M. En tercer lugar se registra el anuncio de la construcción de

tres torres de lujo, también en el barrio de Puerto Madero, por parte de dos constructoras, *Ganzábal* y *Grosskopf*. Esta inversión demandará U\$S 50M. Los restantes 5 proyectos conforman el 4,2% del monto destinado a este rubro.

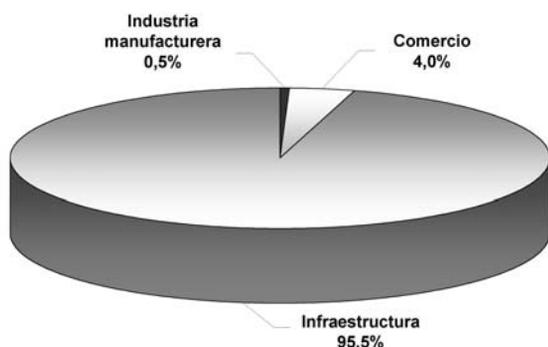
En términos del volumen que se planea desembolsar, le siguen en importancia 2 proyectos correspondientes al rubro Inmobiliario. En primer lugar, la empresa *Vizora* (creada por Jorge Brito quien se posiciona como uno de los principales inversores en Puerto Madero), compró 5,5 hectáreas que planea destinar a la construcción de dos torres. El segundo proyecto pertenece a la desarrolladora *IRSA*, que compro otro terreno en el Dique 4 del mencionado barrio y planea construir un edificio de oficinas. En el primer caso se desembolsarán U\$S 50M y en el segundo caso, U\$S 10M.

En el sector Hotelero también se contabilizaron dos anuncios de inversión. El primer proyecto fue

anunciado por la empresa *Crearurban*, que busca socios para la construcción de dos hoteles, uno de 4 y otro de 3 estrellas, para lo cual destinaría U\$S 50M. El segundo de los proyectos es la inversión de U\$S 7M, anunciada por la cadena española NH, que implica, entre otras cosas, la remodelación del hotel *Crillón*.

El último rubro en importancia es el de Telefonía. El primero de los anuncios de este sector vienen de la mano de la empresa mexicana *Telmex*, que anunció que será parte del proyecto *El Porteño Art District*, del cual participará con una inversión de U\$S 10M en la parte de telefonía y tecnología digital. El otro anuncio es de U\$S 2M, por parte del grupo argentino *Impsat*, destinado al futuro desarrollo de una red digital *NGN* (Cuadro B-3 y Gráficos B-2 y B-3).

GRÁFICO B-2
ANUNCIOS DE INVERSIÓN CON MONTO ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN EN EL MONTO TOTAL SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2005



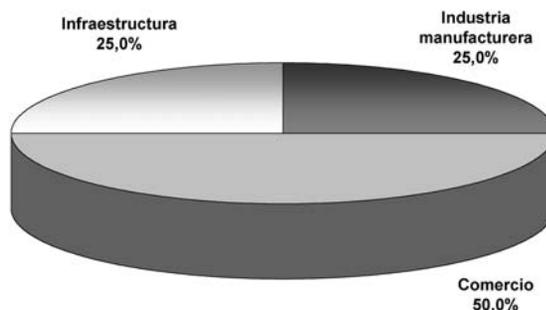
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

Entre los anuncios de inversión, el sector que ocupa el segundo lugar en importancia es Comercio, con el 4% del monto y el 30,4% de la cantidad de anuncios con especificación de monto. Se pueden distinguir tres grupos de anuncios, los provenientes del rubro Alimentos y bebidas, los del rubro Electrodomésticos y los del rubro Indumentaria y calzado. Por parte de los primeros se observaron dos anuncios de la empresa *Mc Donald's*, uno por U\$S 16,7M y el otro por U\$S

0,7M para la remodelación de locales y una campaña publicitaria destinada al lanzamiento de los productos *gourmet*. Por su lado, la empresa *Burger King* anunció un desembolso de U\$S 3,3M. Dentro del rubro Electrodomésticos se registraron anuncios de *Falabella* (U\$S 8M) -que inaugurará dos mega-locales en la calle Florida separados por poco más de 100 metros-, *Garbarino* (U\$S 0,8M) e *Hiper Rodó* (U\$S 2,9M). Este último planea abrir un mega-negocio en la calle Florida (además de otros 6 locales este año), lo que junto a la presencia de *Falabella*, *Garbarino* y *Fravega*, convierte a Florida en un eje comercial con alta participación de mega-locales del rubro electrónico. Por otra parte, la empresa de indumentaria y calzado *Hispana* anunció inversiones por U\$S 2M⁷.

Únicamente 2 anuncios de inversión se registraron en el sector Industria manufacturera. El primero de ellos pertenece a *MV Shoes* (fabricante de calzado deportivo para *Nike*), que invertirá U\$S 3M en una nueva planta productiva ubicada en el nuevo hotel de empresas de la Ciudad sobre la Av. Roca. El otro, a *NG*, una PyME argentina que fabricará un modelo económico de celular con un 70% de contenido nacional. Esta última inversión demandará un total de \$ 1M.

GRÁFICO B-3
ANUNCIOS DE INVERSIÓN SIN MONTO ESPECIFICADO. PARTICIPACIÓN EN LA CANTIDAD TOTAL SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2005



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

⁷ Al cierre de esta edición, *Falabella* e *Hiper Rodó* ya habían abierto sus locales sobre la calle Florida.

Por último, se registraron 4 anuncios de inversión que no especifican el valor del desembolso. El primero de ellos pertenece al sector Industria manufacturera, y se trata de la cadena *Victoria Cream* que, anunció la ampliación de su planta industrial ubicada en el barrio de Barracas. Por otro lado, en el sector Infraestructura, el grupo chileno encabezado por el empresario Ricardo

Klinger levantará el hotel *Ritz Carlton* en el barrio de Puerto Madero. Finalmente, dos empresas del rubro comercial anunciaron inversiones sin especificar monto. La empresa *Garbarino* anunció la apertura de un local y la cadena puntana Ribeiro anunció la inauguración de varios locales en esta Ciudad.

CUADRO B-3

ANUNCIOS DE INVERSIÓN CON Y SIN MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2005

EMPRESA	ORIGEN PRINCIPAL	SECTOR	RUBRO	U\$S M
Emepa+Fernández Prieto& Asociados+Corporación				
Amércia+Macro Bansud	Argentina	Infraestructura	Construcción	450,0
FAENA HOTEL + UNIVERSE	Mixta (EEUU+Rusia+Argentina)	Infraestructura	Construcción	170,0
Ganzábal y Grosskopf	Argentina	Infraestructura	Construcción	50,0
Creaurban	Argentina	Infraestructura	Hotelería	50,0
Vizora	Argentina	Infraestructura	Inmobiliario	50,0
Mc Donald's	Estados Unidos	Comercio	Alimentos y bebidas	16,7
Constructora Copelle	Argentina	Infraestructura	Construcción	12,0
IRSA	Argentina	Infraestructura	Inmobiliario	10,0
TELMEX	México	Infraestructura	Telefonía	10,0
Falabella	Chile	Comercio	Indumentaria-electrodomésticos- bazar-electrónica-perfumería	8,0
G&D Developers	Argentina	Infraestructura	Construcción	7,3
NH	España	Infraestructura	Hotelería	7,0
Design Developers Group	Argentina	Infraestructura	Construcción	4,0
Burger King	Estados Unidos	Comercio	Alimentos y bebidas	3,3
Desarrolladora Baresa	Argentina	Infraestructura	Construcción	3,0
MV Shoes S.A.	Argentina	Industria manufacturera	Indumentaria y calzado	3,0
Hiper Rodó	Argentina	Comercio	Electrodomésticos	2,9
Constructora Dycasa (Grupo Dragados)	España	Infraestructura	Construcción	2,9
Hispana	Argentina	Comercio	Indumentaria y calzado	2
Impsat (Grupo Pescarmona)	Argentina	Infraestructura	Telefonía	2
NG	Argentina	Industria manufacturera	Electrónica	1
Garbarino S.A.	Argentina	Comercio	Electrodomésticos	0,8
Mc Donald's	Estados Unidos	Comercio	Alimentos y bebidas	0,7
Victoria Cream	Argentina	Industria manufacturera	Alimentos y bebidas	S/M*
Grupo Ritz	Chile	Infraestructura	Hotelería	S/M*
Garbarino S.A.	Argentina	Comercio	Electrodomésticos	S/M*
Ribeiro	Argentina	Comercio	Electrodomésticos	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

A continuación se analizan las inversiones realizadas según el principal origen del capital. En este sentido se destaca que en primer lugar se ubican las inversiones realizadas cuyo origen de capital es mixto (parte estadounidense y parte argentino), que aglutinan el 44,7% del monto total invertido en el tercer trimestre de 2005. Le siguen, las de origen español que participan con el 33,3% del monto total, luego las suizas (12,8%), las de Estados Unidos (2,9%) y finalmente las argentinas (0,5%). Estos datos permiten observar una importante concentración de las inversiones

de la Ciudad de Buenos Aires (detectadas por medio de los anuncios en diarios y otras publicaciones) en un grupo reducido de países (Cuadros B-4 y B-5).

Si se considera el ranking en función de la cantidad absoluta (y no en función del monto de dichas inversiones), el peso de las inversiones de origen local cobraría mayor relevancia, ubicándose éstas en primer lugar, seguidas por las de origen estadounidense y español.

CUADRO B-4

INVERSIONES REALIZADAS CON MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2005

ORIGEN	CANTIDAD		MONTO	
	TOTAL	%	U\$S M	%
Argentina	4	36,4	1,1	0,5
España	2	18,2	74,5	33,3
Estados Unidos	2	18,2	6,5	2,9
Chile	1	9,1	13,0	5,8
Mixta (Argentina+EEUU)	1	9,1	100,0	44,7
Suiza	1	9,1	28,7	12,8
Total	11	100,0	223,8	100,0

* Dato confeccionado a partir de la información que las empresas dan a conocer. En el caso de Inversiones concretadas o anunciadas por varias empresas de diferente origen se las tipifica como de origen mixto. En el caso de las franquicias, se optó por el criterio del origen de capital de las empresas franquiciadas.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

En cuanto a los anuncios de inversión que especifican la cifra del desembolso, se observa que los realizados por empresas de capital argentino ocupan un importante lugar, tanto en monto como en cantidad total. Las empresas argentinas son responsables del 74,8% del monto anunciado, al tiempo que participan del 65,2% de la cantidad total de proyectos anunciados. Le sigue en importancia un grupo de empresas agrupadas en la categoría de origen mixto (Estados Unidos, Rusia y Argentina), con 19,6%. La participación del resto de los países es menor: Estados Unidos ocupa el tercer lugar con 2,4% del monto, seguido por México (1,2%), España (1,1%) y Chile (0,9%). A diferencia de las inversiones realizadas durante

el tercer trimestre de 2005 que se concentraban básicamente en empresas foráneas, el anuncio de inversiones durante el mismo período correspondió primordialmente a empresas de capital nacional. Países como Chile, España y Estados Unidos se mantienen como principales inversores foráneos y en el caso de Chile, la Argentina es a su vez uno de los principales destinos de inversión extranjera directa.

CUADRO B-5**ANUNCIOS DE INVERSIÓN CON MONTO ESPECIFICADO SEGÚN PRINCIPAL ORIGEN DEL CAPITAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2005**

ORIGEN*	CANTIDAD		MONTO	
	VALOR ABSOLUTO	%	U\$S M	%
Argentina	15	65,3	648	74,8
Chile	1	4,3	8,0	0,9
España	2	8,7	9,9	1,1
Estados Unidos	3	13,1	20,7	2,4
México	1	4,3	10,0	1,2
Mixta (Arg.+EEUU+Rusia)	1	4,3	170,0	19,6
Total	23	100	866,6	100

* Dato confeccionado a partir de la información que las empresas dan a conocer. En el caso de Inversiones concretadas o anunciadas por varias empresas de diferente origen se las tipifica como de origen mixto. En el caso de las franquicias, se optó por el criterio del origen de capital de las empresas franquiciadas.

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 año 2005 se observa que en total se concretaron 52 inversiones, de las cuales 38 especificaron el monto (U\$S 520,7M) y 14 no presentaron esta información. Por su parte, sobre un total de 58 anuncios de inversión, 32 especificaron la cifra de los desembolsos (U\$S 1.765,3M) (Cuadro B-6).

El análisis de esta sección permite observar la intensa dinámica de la inversión que se desarrolla en esta Ciudad, y su consolidación en el tiempo, tal como lo evidencia la creciente cantidad de anuncios de inversión futura. No obstante, como aspecto menos auspicioso también se verifica una alta concentración de las inversiones en el sector de Infraestructura, básicamente construcción, hecho que denota la escasa inversión destinada al aumento de la capacidad de instalada del aparato productivo local (tanto de bienes como de servicios). En este sentido, puede inferirse que la insuficiente inversión del sector industrial respondería, entre otras causas, a las limitaciones impuestas por la legislación actual, basada en el Código de Planeamiento Urbano que impide la edificación de nuevos inmuebles de uso industrial y pone límites a la ampliación de los existentes⁸.

Por otro lado, el hecho de que las construcciones residenciales se orienten a los segmentos de mayor poder adquisitivo y en determinados barrios de la Ciudad (Puerto Madero, por ejemplo), también resulta indicativo de la importante segmentación que evidencia este mercado, y la escasa reacción de la construcción de viviendas destinadas a sectores de menor poder adquisitivo.

Otro de los aspectos negativos que presenta el perfil de las inversiones en construcción en la Ciudad tiene que ver con la caracterización de los puestos de trabajo que genera el sector, en su mayoría informales e inestables, debido a la alta dependencia de la actividad a la evolución general de la economía.

Otros rubros que se destacaron por su repetida presencia en las listas de inversiones fueron los referidos a hotelería, y a venta de electrodomésticos y de equipos electrónicos.

⁸ No obstante, cabe aclarar que probablemente las inversiones en la industria manufacturera tengan un mayor porcentaje de subestimación, porque a diferencia de lo que ocurre en el sector comercial, no está el incentivo de atraer consumidores a los locales para hacer público un anuncio.

CUADRO B-6**CANTIDAD DE INVERSIONES Y ANUNCIOS DE INVERSIÓN EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO AL TRIMESTRE III 2005**

INVERSIONES	CON MONTO ESPECIFICADO		SIN MONTO ESPECIFICADO		TOTAL
	CANTIDAD	MONTO (U\$SM)	CANTIDAD		
Trim I 2005	Concretadas	8	13,8	6	14
	Anunciadas	10	518,3	15	25
	Total	18	532,1	21	39
Trim II 2005	Concretadas	13	283,1	6	19
	Anunciadas	5	380,5	7	12
	Total	18	663,6	13	31
Trim III 2005	Concretadas	11	223,8	2	13
	Anunciadas	23	866,5	4	27
	Total	34	1.090,3	6	40
Acumulado 2005	Concretadas	38	520,7	14	52
	Anunciadas	32	1.765,3	26	58
	Total	70	2.286,0	40	110

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos propios y del Centro de Estudios para la Producción.

PLAN DE INVERSIONES PÚBLICAS PARA LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En el marco del Plan Plurianual de Inversiones 2006-2008, la premisa básica del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires para el año 2006 es la de sostener la tasa de inversión en infraestructura pública local para el mantenimiento y reposición del *stock* de activos físicos públicos. De esta manera, el crecimiento del gasto público en obras durante 2006 sería similar a la expansión estimada del Producto Bruto Geográfico.

En este sentido, se prevén inversiones en infraestructura por \$ 1.483M en el año 2006. Este nivel situaría la tasa de inversión pública de la Ciudad en un máximo histórico de 1,3% del PBG, mientras que el promedio de la última década fue de 0,4% del PBG.

Del total de \$1.483M de inversión real directa, más de \$ 1.070M serán destinados a ampliar la infraestructura, y por ende, la capacidad de brindar servicios públicos. El resto, se dirigirá a

mantenimiento. La concentración será fuerte en la zona sur de la Ciudad.

Respecto del *stock* de capital de la Ciudad de Buenos Aires, se estima que el mismo alcanzó \$ 28.000M en el año 2005 de los cuales, 43% corresponde a infraestructura urbana, 26% a edificios administrados por el Gobierno de la Ciudad y 31% a las grandes infraestructuras del transporte (\$5.800M son de subterráneos).

SÍNTESIS

- En el tercer trimestre de 2005, se registró un total de 13 inversiones, 11 de las cuales dan cuenta del monto invertido, que fue de U\$S 223,8M.
- El sector de Infraestructura fue el más beneficiado por las inversiones realizadas que especificaron el monto, representando el 86,7% del total; en segundo lugar se ubicó Comercio (36,4%) y por último Servicios que presentó una sola inversión.
- Por su parte, las inversiones realizadas que no especificaron el monto en este período fueron sólo dos, ambas pertenecientes al sector Comercio.
- Respecto a los anuncios de inversión, durante el tercer trimestre de 2005 hubo 27, de los cuales 23 especificaron la cifra del desembolso, que será de U\$S 866,5M.
- Al interior de los anuncios de inversión con monto especificado, el 95,5% corresponde a infraestructura. El guarismo es alto debido a la importancia que revisten los proyectos destinados a construcción. Le siguen en importancia las inversiones anunciadas de Comercio (4%) y de Industria manufacturera (0,5%). Se destaca que en el período analizado no se registraron anuncios en el sector Servicios.
- Cabe destacar en el período, la presencia de inversiones en Hotelería y en comercios de gran superficie, con especial importancia de empresas de venta de electrodomésticos y equipos electrónicos.
- Durante el tercer trimestre de 2005, las inversiones realizadas de origen argentino redujeron su participación respecto del trimestre anterior. El primer lugar lo ocuparon las de origen mixto (Argentina+EEUU) con 44,7% del monto total invertido. Le siguieron en orden de importancia las de origen español con 33,3% y el resto de las inversiones significaron 22%.
- En el acumulado del tercer trimestre de 2005 se concretaron 52 inversiones, de las cuales 38 publicaron sus montos (U\$S 520,7M). Por otro lado se registraron 58 anuncios de inversión, de los cuales 32 especificaron el desembolso (U\$S 1.765,3M).
- En materia de inversiones en infraestructura del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, se prevén desembolsos por \$ 1.483M en el año 2006. Este nivel de inversión situaría la tasa de inversión pública por ese concepto en un máximo histórico de 1,3% del PBG.

D.I LA SITUACIÓN OCUPACIONAL AL TERCER 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 (EPH, Encuesta Permanente de Hogares), por regiones y principales ciudades, que corresponden a la situación descripta para el tercer trimestre de 2005, y procesamientos realizados, para esta Ciudad, en función de la última base usuario disponible (segundo trimestre de 2005). En particular, se analiza en esta edición el ingreso promedio de los residentes de la Ciudad y su distribución por quintiles.

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, 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 diciembre confirman las tendencias observadas en los trimestres anteriores y dan cuenta de la paulatina mejoría evidenciada en la situación ocupacional de los residentes en los aglomerados urbanos de mayor tamaño del país. Dicha situación se enmarca en el contexto de la fuerte expansión de la actividad económica experimentada en estos meses y que se traduce en el creación de empleo e incremento de los ingresos.

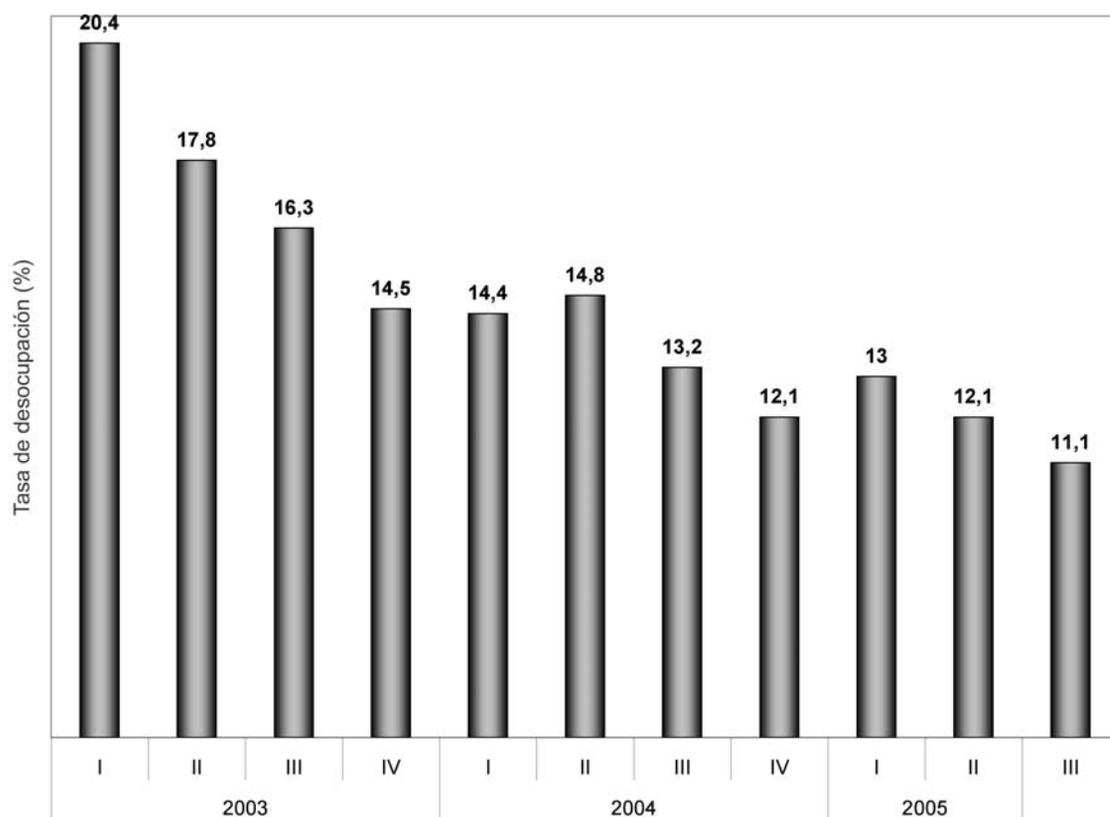
En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación descripta en el tercer trimestre de 2004, la tasa de desempleo se redujo 15,9%, al caer de 13,2% a 11,1%. En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 1.196.000 desocupados en el total de aglomerados urbanos relevados, 217.000 menos que en igual período del año anterior (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 III 2005**

PRINCIPALES TASAS	2004				2005			VARIACIÓN TRIM. III 2005/ TRIM. III 2004
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	
Tasa de Actividad	45,4	46,2	46,2	45,9	45,2	45,6	46,2	0,0%
Tasa de Empleo	38,9	39,4	40,1	40,4	39,4	40,1	41,1	2,5%
Tasa de Desocupación	14,4	14,8	13,2	12,1	13,0	12,1	11,1	-15,9%
Tasa de Subocupación	15,7	15,2	15,2	14,3	12,7	12,8	13,0	-14,5%
Subocupación demandante	10,5	10,7	10,5	9,7	9,0	8,9	8,9	-15,2%
Subocupación no demandante	5,2	4,5	4,7	4,5	3,7	3,8	4,2	-10,6%

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

GRÁFICO D-I-1**TASA DE DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE III 2005**

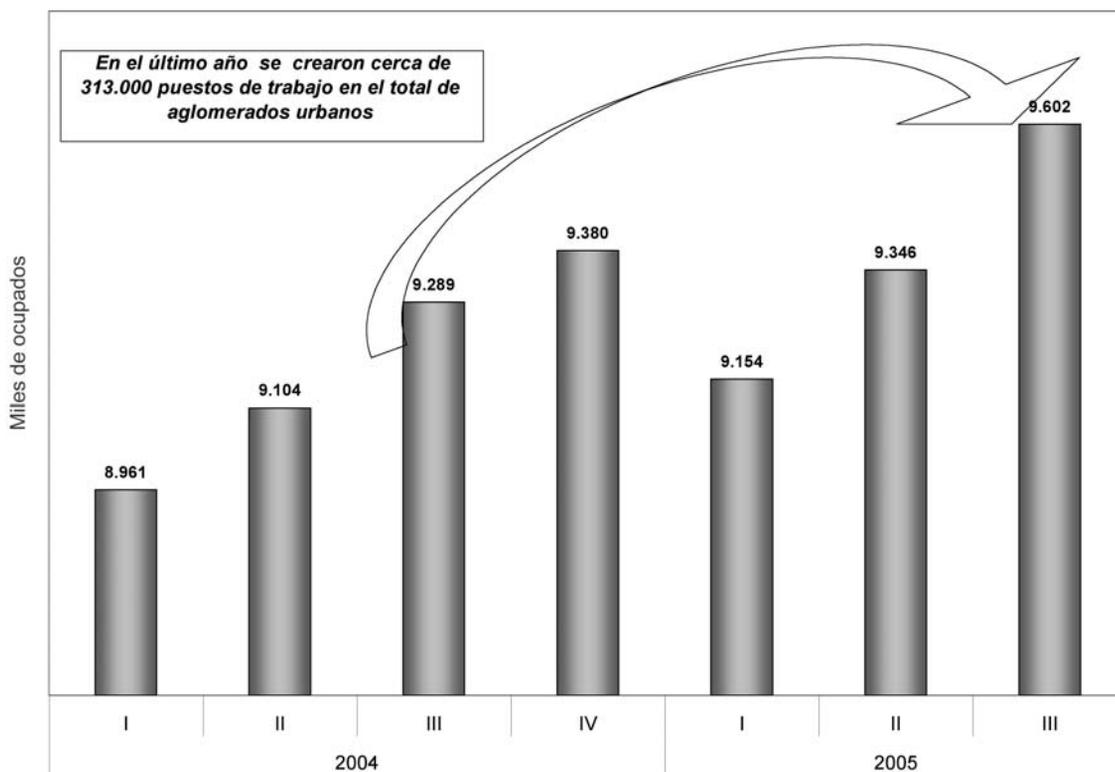
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Esta variación se produjo en un contexto de estabilidad de la tasa de actividad, y en virtud del importante crecimiento de la tasa de empleo, que avanzó 1 punto porcentual (2,5%). Dicha tasa se ubicó, en el tercer trimestre de este año, en 41,1%, lo que en términos absolutos significó que en el último año se crearon 313.000 puestos de

trabajo. Este guarismo supera el registro alcanzado en los últimos dos trimestres y revierte la desaceleración que venía observándose en esta variable, si bien dicho incremento es significativamente inferior que el verificado entre 2003 y 2004.

GRÁFICO D-I-2

TOTAL DE PUESTOS DE TRABAJO. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE III 2005



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En tal sentido, se reafirma lo pronosticado en el informe anterior respecto a la continuidad del crecimiento del empleo. Tal como se señaló en aquella oportunidad, en la medida que continúe el aumento de la demanda de bienes y servicios (tanto interna como externa) y el margen de rentabilidad empresarial obtenido tras la devaluación, continuarán los incentivos a la inversión y la incorporación de mano de obra, si bien los elevados niveles crecimiento del empleo

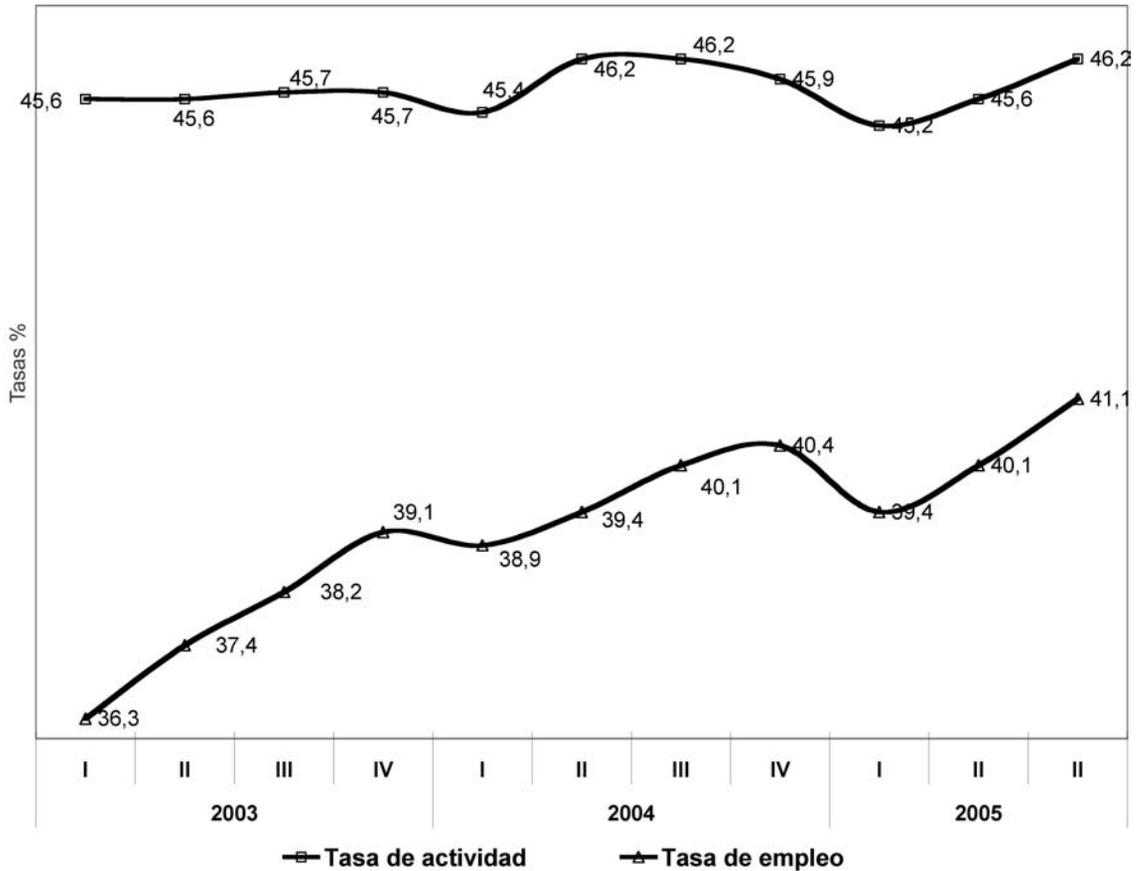
registrados en 2003 y 2004 (favorecidos por la importante capacidad ociosa existente en aquel entonces) difícilmente se repitan. Otros factores que incidirán favorablemente sobre este comportamiento a futuro son la paulatina expansión del crédito y la inversión, en tanto que, los incrementos de los costos empresariales y la mayor incertidumbre generada por una previsión inflacionaria mayor jugarán en sentido contrario.

Actualmente, la tasa de empleo se ubica en el nivel más alto de la serie histórica (41,1%), en tanto que la tasa de actividad (46,2%) igualó el registró de igual período del año anterior, situándose también

en su máximo nivel. Así, el número de personas ocupadas y activas en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC alcanzó 9.602.000 y 10.798.000, respectivamente (Gráfico D-I-3).

GRÁFICO D-I-3

TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE III 2005



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Resulta importante señalar, no obstante, 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).

CUADRO D-I-2

IMPACTO DEL PLAN JEFAS Y JEFES DE HOGAR DESOCUPADOS SOBRE LAS TASAS BÁSICAS (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE III 2004-TRIMESTRE III 2005

TASA	TRIMESTRE III 2004			TRIMESTRE III 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	45,1	46,2	46,2	45,3	46,2	0,0	0,4
Empleo	40,1	38,0	38,0	41,1	39,7	39,7	2,5	4,5	4,5
Desocupación	13,2	15,7	17,6	11,1	12,5	14,1	-15,9	-20,4	-19,9

* 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 12,5% (en lugar de 11,1%) en el tercer trimestre de 2005, en tanto que bajo la segunda se ubicaría en 14,1%, lo que implicaría que en el total de los 28 aglomerados urbanos relevados por el INDEC, el número de desocupados ascendería a más de 1.324.000 ó 1.523.000 personas, respectivamente (y no a 1.196.000 como arroja la tasa general). Las tasas de actividad y empleo por su parte, se ubicarían entre 0,9 y 1,4 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).

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 tercer 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 8,1%², en tanto que la estimación de los ocupados cuya actividad principal es el trabajo en planes de empleo que arroja la EPH refleja una disminución aún mayor:

-34,2%. 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, por el contrario, la reducción de la tasa de desempleo sin considerar el efecto de los planes de empleo sería mayor (-20,4% con la hipótesis A o -19,9% con la B).

Finalmente, los datos correspondientes al tercer 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 tal sentido, la reducción interanual de esta tasa fue levemente inferior a la verificada por la tasa de desocupación (14,5% vs 15,9%), tal como se observa en el Gráfico D-I-4. De este modo, mientras en el tercer trimestre de 2004, la subocupación afectaba a 15,2% de la población económicamente activa (1.631.000 personas), en el tercer trimestre de este año cayó a 13%, 1.409.000 personas, esto es, se contrajo en cerca de 222.000 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 cambio, si se observa lo acontecido con la subocupación en los últimos dos períodos se

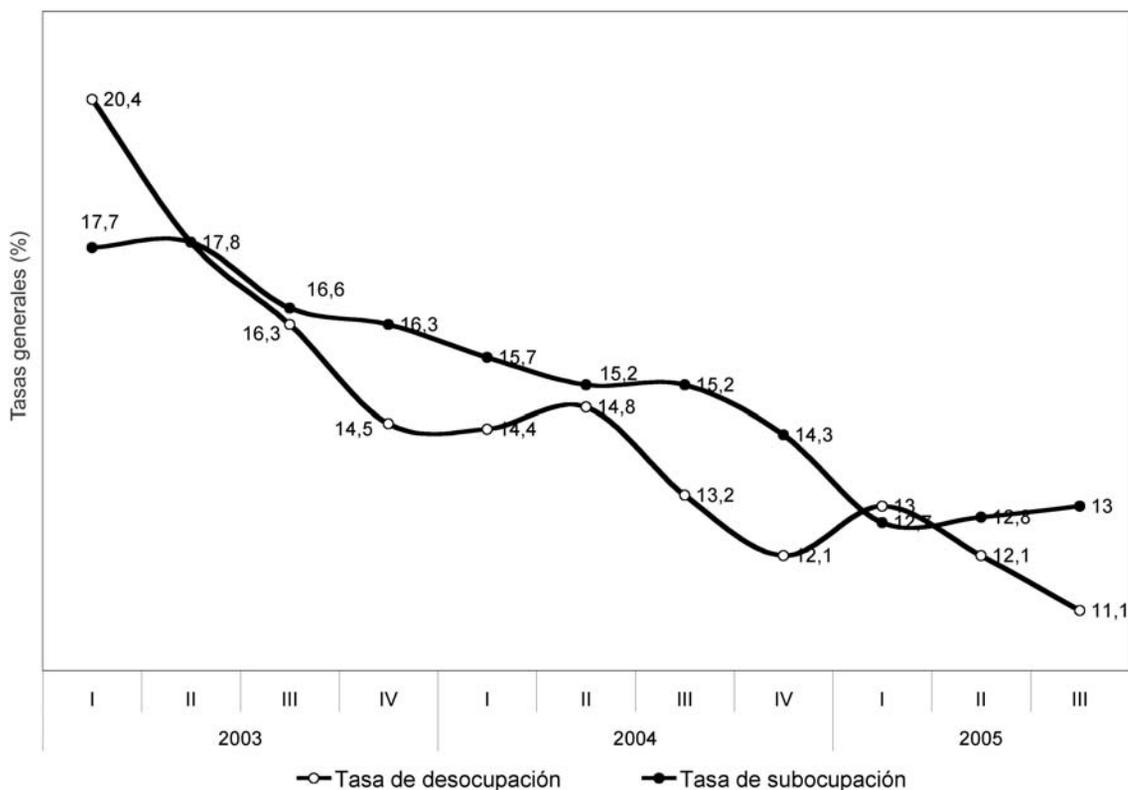
² Según las cifras del Ministerio de Trabajo de la Nación el promedio de las prestaciones ejecutadas en planes de empleo en todo el país, entre el tercer trimestre de 2005 e igual período del año anterior, pasó de 1.939.474 a 1.783.287.

aprecia que ésta se mantuvo prácticamente en el mismo nivel (o en uno levemente mayor) en todo 2005, mientras que la tasa de desocupación prolongó su descenso. En consecuencia, la dinámica de estas series comienza a distanciarse,

como sucedió (aunque a la inversa) entre el último período de 2003 y el segundo de 2004 cuando la subocupación era la que caía y el desempleo se mantenía estable (Gráfico D-I-4)

GRÁFICO D-I-4

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003- TRIMESTRE III 2005



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En síntesis, la situación ocupacional al tercer trimestre de 2005 denota la importante recuperación del empleo experimentado en el último año, lo que sumado a la estabilidad de la tasa de actividad arrojó como consecuencia una nueva reducción del desempleo. 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 de desocupación y subocupación con los vigentes durante el Plan de Convertibilidad³, 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).

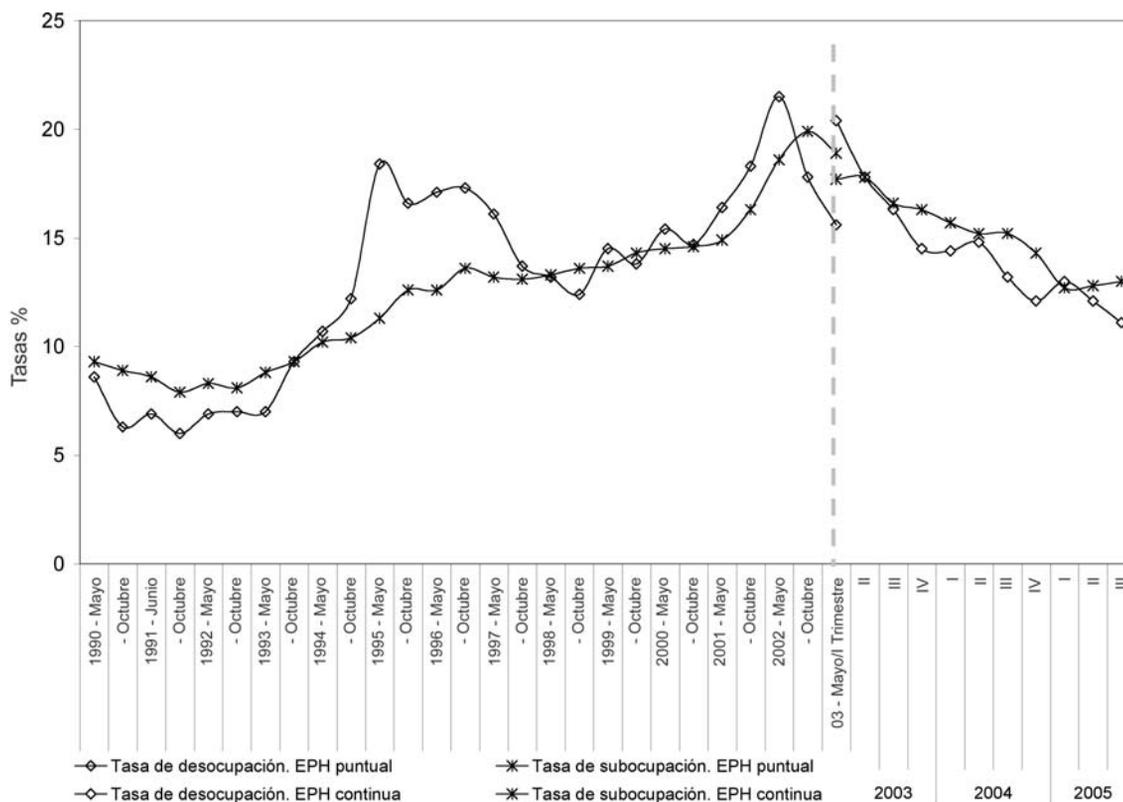
Por ello, si bien lo anterior es cierto, no puede dejar de señalarse un segundo aspecto no menos real, aunque sí menos auspicioso: los actuales niveles de desocupación y subocupación continúan reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los

³ 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 encuesta. 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.

ciudadanos para insertarse laboralmente de manera satisfactoria. La existencia de más de 1.196.000 desocupados (o 1.522.000 si se consideran como desocupados a los que se desempeñan en planes de empleo), y 1.409.000 subocupados de manera involuntaria, determina

que aproximadamente 2.605.000 personas encuentran dificultades para conseguir un empleo de tiempo completo. Este número involucra al 24,1% 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 III 2005



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Este hecho, sumado a los importantes niveles de informalidad y precariedad laboral y los elevados índices de pobreza e indigencia (que alcanzaban al 28,4% y 9,5% de los hogares de los aglomerados relevados por la EPH en el primer semestre de 2005, 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 así como las remuneraciones y no tan sólo su cantidad.

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 la reducción generalizada del desempleo en cada una de las regiones del país.

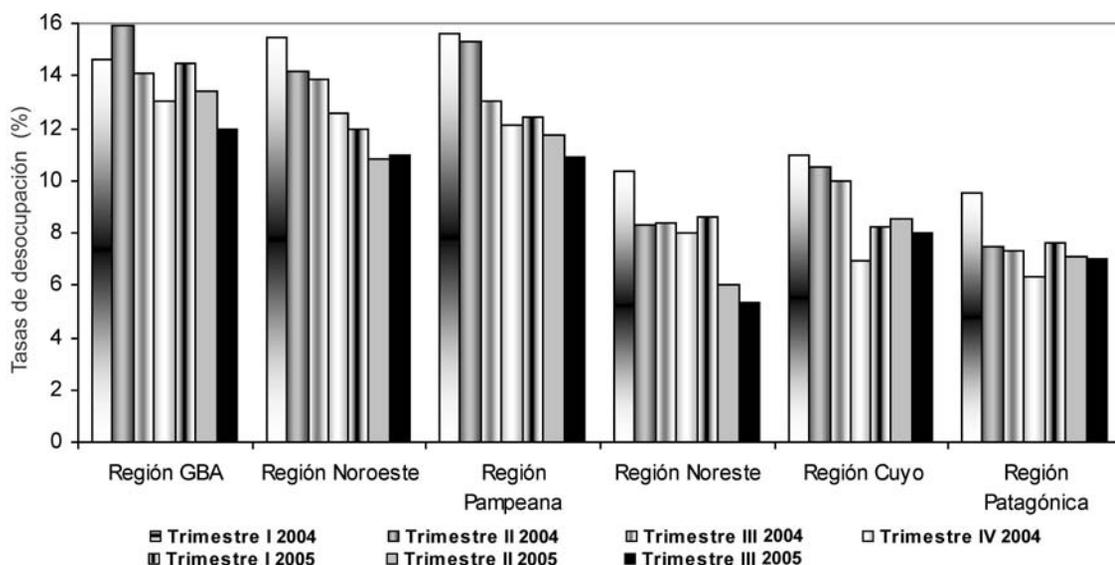
En primer lugar, se destaca la región Noreste que exhibió, por segundo período consecutivo, la mayor caída de la desocupación. La tasa actual se

ubica en 5,3% y la variación entre el tercer trimestre de este año e igual período del año anterior alcanzó 36,9%. Paradójicamente, la zona con menor desempleo del país es, al mismo tiempo, la zona más pobre del mismo.

Le siguieron, las regiones del Noroeste y Cuyo, con reducciones de su tasa de desocupación levemente superiores al 20%. Finalmente, Gran Buenos Aires (la zona con mayor desempleo del país) y Patagonia (una de las menos afectadas por este fenómeno) registraron las caídas menores (de 14,9% y 4,1%, respectivamente).

GRÁFICO D-I-6

TASA DE DESOCUPACIÓN SEGÚN REGIONES (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE III 2005



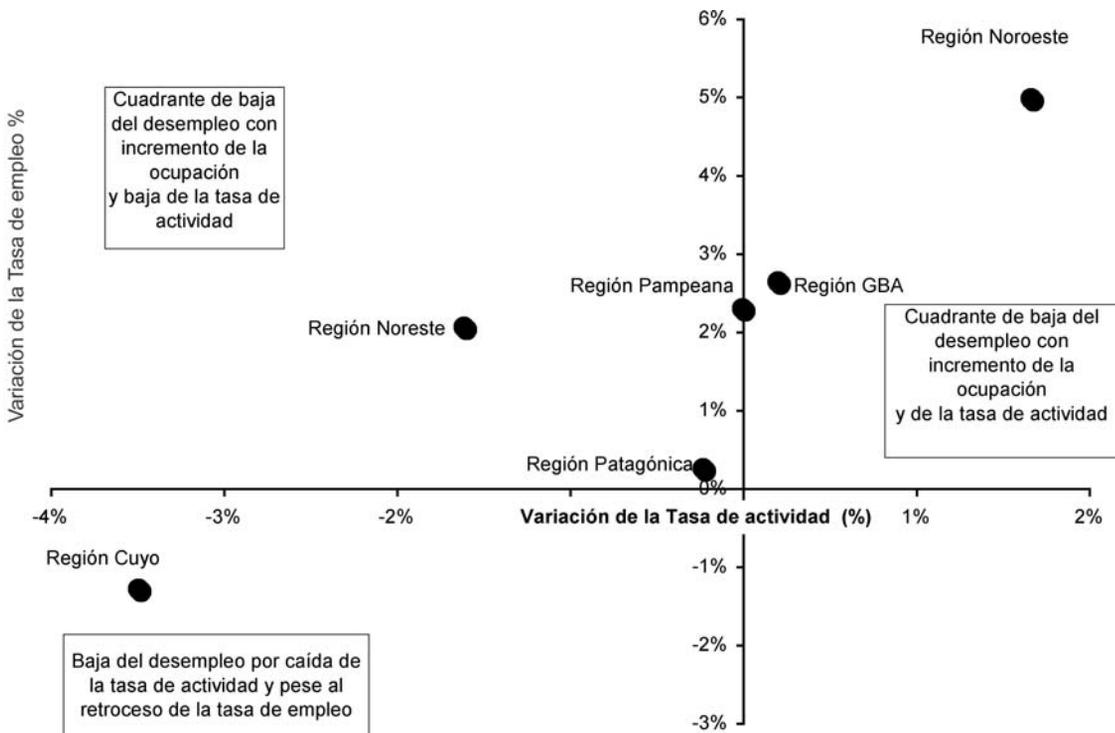
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

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 III 2005 / TRIMESTRE III 2004



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En el gráfico anterior se observa el incremento del empleo producido en la mayoría de las regiones del país (excepto Cuyo), lo que da cuenta de la creación de puestos de trabajo en todas ellas. La intensidad de esta variación, no obstante, fue dispar, con fuerte incremento del empleo en el Noroeste (5%), una evolución más moderada en el Gran Buenos Aires (2,6%), la región Pampeana (2,3%) y el Noreste (2,1%), y muy baja en Patagonia (0,2%). El Cuyo, en cambio, registró por tercer período consecutivo una contracción interanual en el empleo, que en esta oportunidad fue de 1,3% ó 0,5 puntos porcentuales.

Tal evolución del empleo fue acompañada por un proceso de incorporación de las personas al mercado de trabajo en sólo dos regiones: la Noroeste (1,7%) y Gran Buenos Aires (0,2%), lo

que morigeró ligeramente el impacto de la creación de empleo en la baja de la desocupación en las mismas. En la región Pampeana la tasa de actividad no registró variaciones, mientras que en Patagonia, la variación fue mínima (-0,2%). Finalmente, en Cuyo (-3,5%) y Noreste (-1,7%) las variaciones fueron mayores, lo que coadyuvó a bajar el desempleo en estas regiones (sobre todo en Cuyo, donde no se crearon puestos de trabajo en el último año).

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 al tercer trimestre de 2005. Luego, y en función de datos del segundo trimestre, 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 presenta información referida al nivel de ingresos promedios de los residentes de la Ciudad y su distribución por quintiles.

LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL CONTEXTO DEL GRAN BUENOS AIRES

La información disponible al tercer trimestre de 2005 refleja que la situación ocupacional de los residentes en 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.

En este sentido, la disminución de la desocupación del Gran Buenos Aires (-14,9%) entre el tercer trimestre de 2005 e igual período del año anterior, le permitió a la región contraer el número de sus desocupados en cerca de 148.000 personas, ubicándose dicha tasa en 12%. De este modo, la tasa actual exhibe su nivel más bajo desde que se realiza la nueva medición de esta encuesta. La comparación respecto de la anterior medición (de la EPH puntual) arroja guarismos similares o inferiores a éste sólo antes de la "crisis del tequila" (enero de 1995).

La actual disminución del desempleo en esta región se explica por el nivel de crecimiento que exhibe la tasa de empleo, que supera las marcas alcanzadas en los últimos dos periodos. En este sentido, mientras que en el primer y segundo trimestre de 2005 esta tasa creció interanualmente sólo 0,4 y 0,5 pp respectivamente, actualmente la variación fue de 1,1 pp. Puesto en números absolutos, esta variación da cuenta de la incorporación de 176.000 personas a la ocupación con lo cual el número de ocupados en el Gran Buenos Aires alcanzó 5.392.000 personas.

Por su parte, la tasa de actividad exhibió un comportamiento más moderado y se mantuvo prácticamente inalterada (0,2%), al pasar de 48,7% a 48,8% lo que representa un incremento de 59.000 personas activas. De este modo, el total de la población económicamente activa en esta región alcanzó 6.131.000 personas.

Por último, la proporción de los subocupados en el Gran Buenos Aires observó una caída de igual magnitud que la alcanzada por la tasa de desempleo, al contraerse interanualmente 14,9%. No obstante, dicha tasa se ubica actualmente en 14,3%, 2 puntos porcentuales por arriba del nivel de desocupación y más alta que las mediciones del primer y segundo trimestre de la propia tasa de subocupación. De allí que, más allá de la tendencia positiva de la reducción interanual de esta tasa (que permitió contraer el número de subocupados en 148.000 personas), la evolución reciente denota un amesetamiento de esta mejora. En efecto, actualmente el número de subocupados en la región asciende a 875.000, 68.000 más que a principios de año.

En síntesis, la Región Gran Buenos Aires observó, en el tercer trimestre de 2005, una mejor dinámica de creación de puestos de trabajo y una relativa estabilidad de la participación de la población en la actividad económica. La repercusión de estas variaciones sobre la variación interanual de las tasas de desocupación y subocupación fueron notorias, con disminu-

ciones significativas de ambas incidencias. Pese a ello, la región continúa siendo la que exhibe las mayores tasas de desocupación y subocupación del país, evidenciando las enormes dificultades que enfrentan sus residentes para insertarse laboralmente de manera satisfactoria.

En este sentido, si se consideran los resultados del Gran Buenos Aires con relación a los alcanzados por el Total de Aglomerados del Interior, se observa un dinamismo levemente mayor de la tasa de empleo del GBA (2,6% versus 2,1% del Interior) y una tendencia contraria de la tasa de actividad (0,2% versus -0,2% del Interior). Dichas variaciones explican la menor reducción de la desocupación producida en el Gran Buenos Aires (-14,9% frente al -18,3%

alcanzado en el Total de Aglomerados del Interior), pese al aumento mayor del empleo en esta región. En tanto que la caída de la subocupación fue mayor en el Gran Buenos Aires (-14,9% versus -13% 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 III DE 2004 Y 2005

VARIABLES POR AGLOMERADO	TRIMESTRE III 2004	TRIMESTRE III 2005	VARIACIÓN INTERANUAL
	%		
Tasa de actividad			
Región GBA	48,7	48,8	0,2
Ciudad de Buenos Aires	53,0	54,7	3,2
Partidos del Gran Buenos Aires	47,4	47,0	-0,8
Tasa de empleo			
Región GBA	41,8	42,9	2,6
Ciudad de Buenos Aires	47,9	50,5	5,4
Partidos del Gran Buenos Aires	40,0	40,6	1,5
Tasa de desocupación			
Región GBA	14,1	12,0	-14,9
Ciudad de Buenos Aires	9,7	7,7	-20,6
Partidos del Gran Buenos Aires	15,5	13,6	-12,3
Tasa de subocupación			
Región GBA	16,8	14,3	-14,9
Ciudad de Buenos Aires	12,4	8,8	-29,0
Partidos del Gran Buenos Aires	18,3	16,2	-11,5

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 (-20,6%) como en el Conurbano bonaerense (-12,3%), la intensidad de esta disminución ha sido mayor en la Ciudad. Lo

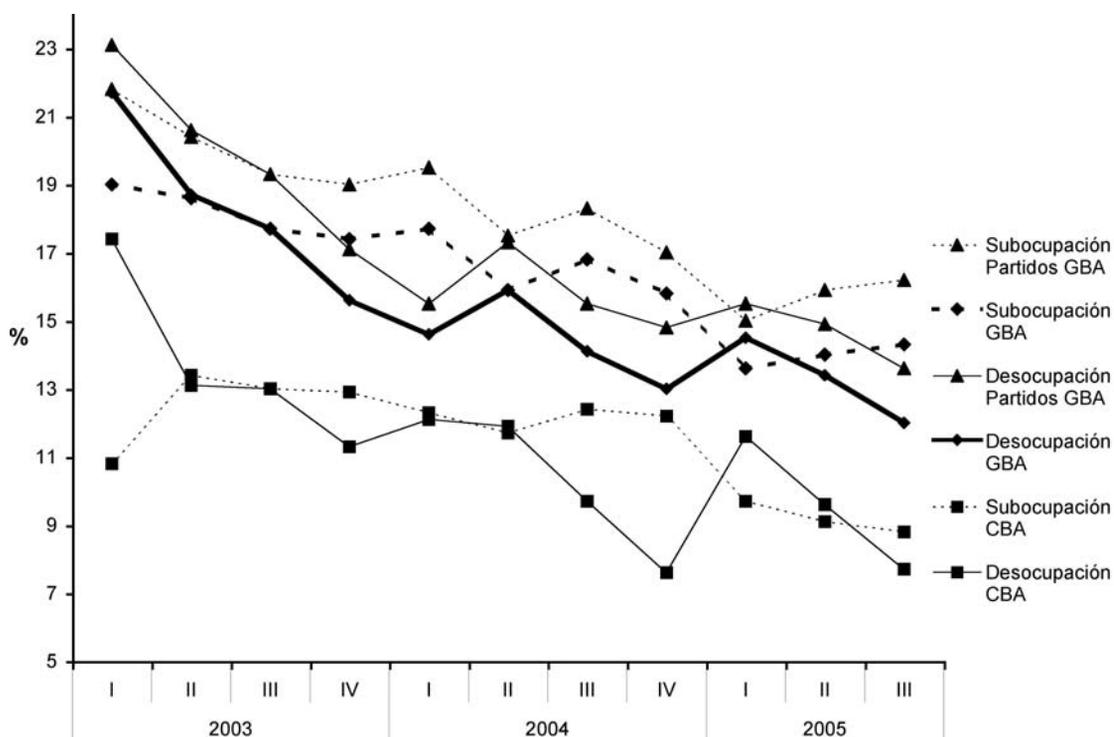
mismo sucedió con la variación del nivel de subocupación, que se contrajo 29% en la Ciudad, en tanto que en el Conurbano la caída fue de sólo 11,5%.

Puesto en números absolutos, esto significa que en el segundo trimestre de este año, en la Ciudad de Buenos Aires existían aproximadamente 143.000 personas desocupadas en tanto que los desocupados ascendían a 732.000 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 28.000 y 87.000, 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. En este sentido, se destaca el mayor crecimiento de la tasa de empleo de la Ciudad de Buenos Aires (5,4% versus 1,5% del Conurbano) y el comportamiento divergente del nivel de actividad: mientras que en la Ciudad la tasa de actividad se expandió 3,2%, en el Conurbano ésta cayó (0,8%) (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 III 2005



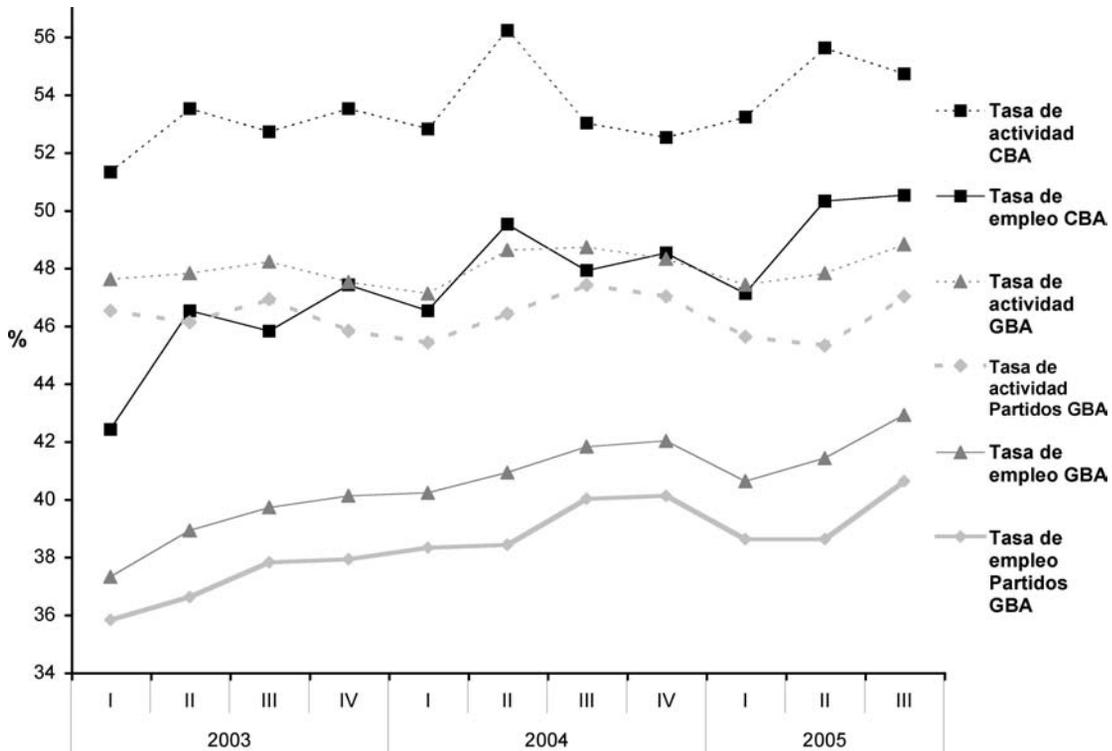
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En términos absolutos, la cantidad de porteños que consiguieron trabajo en el último año ascendió a 80.000 personas aproximadamente, mientras que en el Conurbano el número se ubicó

en torno de 85.000. En tanto que, la población económicamente activa, en la Ciudad creció en 52.000 personas mientras que en el Conurbano se mantuvo prácticamente estable (-1.000).

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 III 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 más que compensó el aumento producido en la participación en la actividad económica de la población residente. Por su parte, la retracción de la desocupación en el Conurbano (-12,3%), en el tercer trimestre de 2005 con relación a igual período del año anterior, fue menor que la registrada en la Ciudad, pese a la caída de la tasa de actividad en este distrito. Esta diferencia se explica por la menor expansión del empleo en este aglomerado. Finalmente, la evolución de la proporción de personas subocupadas, también

resulta favorable a la Ciudad, que evidencia una caída prácticamente tres veces superior a la del Conurbano (-29% versus -11,5%).

No obstante, más allá de la mejoría evidenciada por estos guarismos, éstos continúan reflejando las dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos de Buenos Aires (16,5% de la PEA) y del Conurbano (29,8%) 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 Hogares⁴, 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 mejor caracterización de la situación socioeconómica de sus residentes.

En tal sentido, entre el tercer 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 20,6%, en función del importante incremento producido en la tasa de empleo (3,7%) y pese a la expansión de la tasa de actividad (1,4%). Dicho

comportamiento se explica, básicamente, por lo acontecido por los hombres, cuya tasa de actividad y empleo se expandieron 4,4% y 8,1%, frente a la baja de 1,6% y 0,4% del nivel de actividad y empleo femenino. (Cuadro D-I-4).

Así, estas variaciones explican la baja observada en el desempleo tanto masculino (-31,7%) como femenino (-9,7%), de modo tal que se invierte la relación existente hace un año, siendo actualmente el desempleo masculino (6,9%) inferior al femenino (8,4%).

CUADRO D-I-4

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LA POBLACIÓN DE 14 AÑOS Y MÁS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2004 Y 2005

CATEGORÍA	TASAS ESPECÍFICAS DE								
	ACTIVIDAD			EMPLEO			DESOCUPACIÓN		
	TRIM.III 2004	TRIM.III 2005	VAR. INTER.	TRIM.III 2004	TRIM.III 2005	VAR. INTER.	TRIM.III 2004	TRIM.III 2005	VAR. INTER.
Total	63,6	64,5	1,4	57,4	59,5	3,7	9,7	7,7	-20,6
Jefes de hogar	72,2	75,5	4,6	67,5	72,8	7,9	6,5	3,5	-46,2
Varones	72,8	76,0	4,4	65,4	70,7	8,1	10,1	6,9	-31,7
Varones hasta 29 años	61,5	64,8	5,4	50,8	56,2	10,6	17,4	13,3	-23,6
Varones de 30 a 64 años	95,2	95,2	0,0	89,5	91,4	2,1	6,0	4,0	-33,3
Mujeres	56,4	55,5	-1,6	51,2	50,8	-0,4	9,3	8,4	-9,7
Mujeres hasta 29 años	58,9	53,9	-8,5	51,1	46,2	-9,6	18,3	14,4	8,3
Mujeres de 30 a 64 años	75,0	73,0	-2,7	69,3	68,3	-1,4	7,6	6,4	-15,8

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 más favorecido por la creación de empleo en el último año, mientras que las mujeres de igual tramo etario tuvieron el peor comportamiento. Mientras la inserción laboral de los jóvenes varones creció 10,6%, la de las mujeres hasta 29 cayó 9,6%. Esta dinámica fue acompañada por la evolución en igual sentido de la tasa de actividad de estos segmentos juveniles (la tasa masculina creció 5,4% mientras que la tasa femenina se retrajo 8,5%), lo que morigeró tanto la baja del desempleo
- Los residentes de 30 a 64 años tuvieron un comportamiento análogo, aunque más moderado. Los varones mayores fueron el segmento que más redujo su desempleo (-33,3%, cayó de 6% a 4%), lo que se explica por el incremento de su tasa de empleo (2,1%) y la estabilidad de su tasa de actividad. Las mujeres de este tramo etario, en cambio, redujeron su desempleo 15,8%, en virtud de una retracción de su tasa de actividad (-2,7%) superior a su caída en términos de empleo (-1,4%).

⁴ Elaborados por el INDEC y la DGEyC (GCBA).

Por último, una mención particular merece la situación de los jefes de hogar, que siguió la tendencia general de lo sucedido con los hombres exhibiendo una importante caída de su desempleo (46,2%). De este modo, la tasa de desocupación de este segmento se ubicó, en el tercer trimestre de 2005, en tan sólo 3,5%. Cabe señalar que esta reducción se produjo pese al incremento de la tasa de actividad de este universo (4,6%), y en virtud de la fuerte expansión de su nivel de

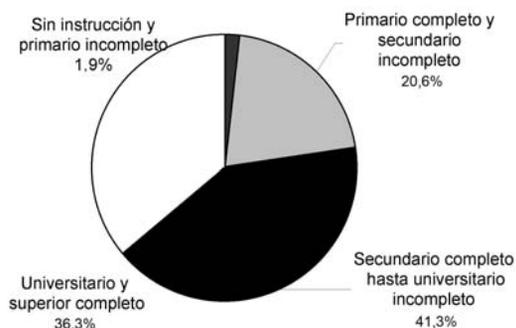
ocupación (7,9%), de modo tal que su tasa de empleo alcanzó prácticamente el 73%.

A continuación se analiza 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.

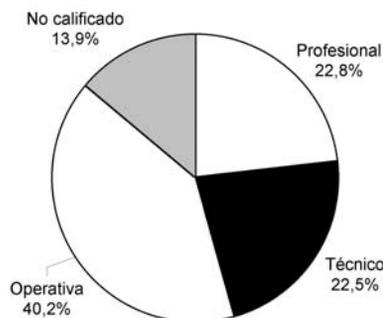
GRÁFICO D-I-10

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 III 2005

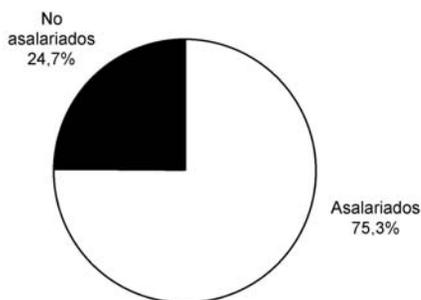
POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN



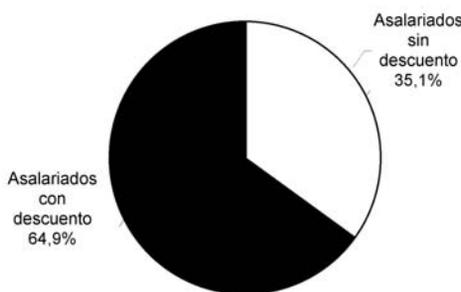
POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN CALIFICACIÓN DE LA TAREA



POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN PROPORCIÓN DE ASALARIADOS



POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN APORTES JUBILATORIOS



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

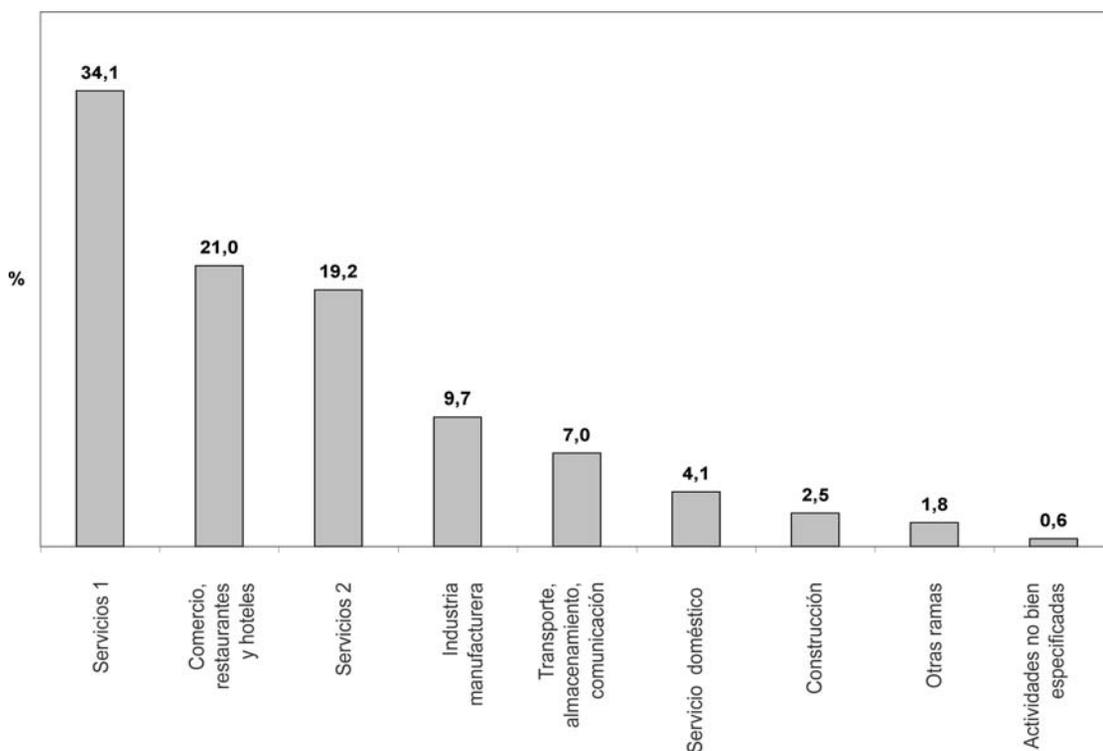
Dicha información, al tercer trimestre de 2005, permite observar que:

- La PEA de la Ciudad de Buenos Aires continúa siendo altamente calificada: el 36,3% 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 (77,7%). 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 (40,2%), mientras que, en el otro extremo, sólo el 13,9% realiza tareas no calificadas. En segundo y tercer lugar se ubican los que se desempeñan en tareas de alta calificación: 22,8% y 22,5% hacen tareas de calificación profesional y técnica, respectivamente.
- El porcentaje de asalariados se ubicó en 75,3%, el 35,1% del cual no cuenta con aportes jubilatorios. Este nivel, 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. En efecto, la variación interanual de esta incidencia denota un leve retroceso en materia de regularización de la registración laboral
- 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 34,1% 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%), mientras que, en tercer lugar, se hallan los que se dedican a Servicios financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios empresariales (19,2%). La industria manufacturera, en tanto, concentra al 9,7% 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 III 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 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.

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 reflejar la cantidad y tipo de empleo que esta Ciudad genera.

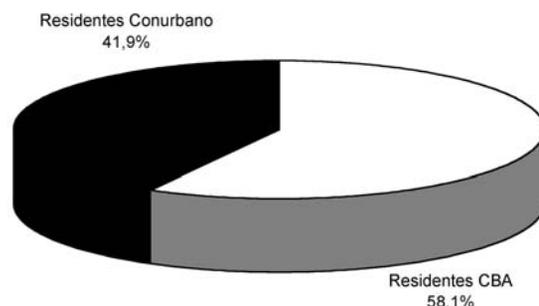
Cabe señalar, que los datos aquí presentados corresponden al segundo trimestre de 2005, que es la última base disponible. Por otro lado, se aclara que la evolución interanual en este caso se ha realizado comparando la actual medición con la del tercer trimestre de 2004 (que fue la primer base de la nueva medición de la EPH que reincorporó la variable referida a la localización de los puestos de trabajo). Si bien esta comparación no es del todo correcta desde el punto de vista metodológico, dado que la estacionalidad de la serie favorece la mayor demanda de empleo en el tercer trimestre de cada año, la misma estaría, en todo caso, subestimando la creación de empleo⁵. A futuro, con los datos del tercer trimestre de este año se verificarán las hipótesis adelantadas en este apartado, que se ofrece como una aproximación a los cambios sucedidos en el último año.

En este sentido, lo primero que se observa es que, según la información al segundo trimestre de 2005, el total de ocupados en la Ciudad de Buenos Aires ascendía a más de 2.319.957 personas⁶. Este nivel representa un incremento de 5,9% con respecto a la cantidad existente en el tercer trimestre de 2004, lo que en términos absolutos significa la creación de 128.598 puestos de trabajo en el último año⁷.

El 90,9% de este total se desempeña en forma exclusiva en la Ciudad (2.108.953), mientras que el 9,1% restante lo hace en Ciudad y Conurbano, en forma simultánea. Este porcentaje se ha mantenido estable en el último año.

Por otro lado, la composición de los ocupados según lugar de residencia indica que el 58,1% de los ocupados en esta Ciudad reside en la misma, mientras que el 41,9% restante es residente del Conurbano. Estos porcentajes se asemejan más al promedio verificado en la década pasada (que mostró una participación de no residentes del 40%) y evidencian una leve caída del peso relativo de los no residentes. Esta evolución puede atribuirse a la recuperación de sectores vinculados a los servicios en los que la participación de residentes en la Ciudad es mayor.

GRÁFICO D-I-12
COMPOSICIÓN DE LOS OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2005



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC.

En efecto, la dinámica del empleo generado en las distintas ramas de actividad puede observarse en el cuadro D-I-5.

CUADRO D-I-5
OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TRIMESTRE II 2005

RAMA DE ACTIVIDAD	TRIM II 2004	TRIM II 2005	VAR. INTER. (%)	PARTICIPACIÓN (%)
Industria	243.051	273.214	12,4	11,8
Comercio	340.405	387.075	13,7	16,7
Infraestructura	315.747	342.398	8,4	14,8
Construcción	111.144*	144.829	30,3	6,2
Transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua	204.602	197.569	-3,4	8,5
Servicios	1.292.157	1.317.270	1,9	56,8
Hoteles y Restaurantes	123.255*	90.035*	-27,0	3,9
Financieras y seguros	74.787*	81.466*	8,9	3,5
Servicios a las empresas	277.448	337.428	21,6	14,5
Administración, salud y educación pública	311.997	270.604	-13,3	11,7
Enseñanza y servicios sociales y de salud privados	167.739	165.544	-1,3	7,1
Servicios Personales, sociales, comunales y de reparación	164.210	180.146	9,7	7,8
Servicio doméstico	151.824	176.897	16,5	7,6
Otros	-27,5	0,7
Total	2.191.359	2.319.957	5,9	100,0

* Valores con coeficientes de variación entre 10% y 15%.

...Valor poco preciso.

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

⁵ Ya que en este caso se compara el tercer trimestre de 2004 contra el segundo de 2005.

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 En realidad, dicho número representa la cantidad de personas que tienen su actividad principal en la Ciudad de Buenos Aires y no está considerando la creación de puestos que constituyan actividades secundarias. Con lo cual si bien aquí se utilizan como sinónimos a las expresiones "cantidad de puestos en la Ciudad" y "cantidad de personas cuya actividad principal se ubica en la Ciudad", esta última subestima la primera.

Tal como se aprecia, las ramas con mayor crecimiento en el último año fueron Construcción (30,3%), Servicios a las empresas (21,6%), Servicio doméstico (16,5%), Comercio (13,7%) e Industria (12,4%). Con una expansión menor, aunque importante, se ubican Servicios personales, sociales, comunales y de reparación (9,7%) y Servicios financieros y seguros (8,9%). En términos numéricos la mayor evolución la tuvieron los Servicios a las empresas y el Comercio que crearon cerca de 60.000 y 46.000 puestos, respectivamente, mientras las restantes ramas aportaron una creación que se ubica en torno a los 30.000 nuevos ocupados en cada una de ellas.

Esta *performance* encuentra su correlato en la evolución de la economía porteña del último año en el que la actividad de la construcción, junto a la industria, el comercio y los servicios a las empresas se encuentran entre los principales dinamizadores de la economía local, tal como se observó en la sección referida a la actividad económica de esta Ciudad. El auge del servicio doméstico, puede asociarse a la recuperación del ingreso, en particular, el de las clases medias y altas, que durante la fase recesiva habían contraído la contratación de este tipo de servicios. Finalmente, los servicios personales, comunales, sociales y de reparación, por un lado, y los financieros y de seguros, por el otro, reaccionaron más tardíamente, razón por la cual evidencian un dinamismo menor. No obstante, el cambio de tendencia que se observa en el empleo del sector financiero resulta una señal alentadora, reflejando este indicador también la normalización y recuperación que experimenta hoy el sector.

En sentido contrario, 4 ramas observaron una disminución interanual en su nivel de ocupación, aunque en sólo 2 de ellas dicha contracción resulta estadísticamente significativa: Hoteles y restaurantes (-27%) y Administración, educación y salud públicas (-13,3%). Estas caídas, sobre todo la primera, parecieran no corresponderse con la realidad de los sectores, que aparentan experimentar una fuerte expansión (en términos de su actividad económica, en el caso de la

primera, y su capacidad de recaudación, en la segunda). Este hecho, sumado al reducido número de casos muestrales en el rubro Hoteles y restaurantes y la estacionalidad de la serie (que podría estar subestimando la creación de puestos actuales) obliga a relativizar estas bajas. Por otro lado, la baja de planes de empleo⁸ que aportan ocupación en la rama pública también podría estar explicando, en parte, la caída en esta rama.

De este modo, tras los cambios del último año la participación porcentual que evidencia actualmente la demanda de trabajo generada por la Ciudad según rama de actividad continúa reflejando la centralidad de los servicios en la generación de empleo, si bien su participación se redujo 2,2 pp. En tal sentido, el 56,8% de los ocupados en esta Ciudad en el segundo trimestre de 2005 se desempeña en actividades vinculadas a ellos, mientras que en el tercer trimestre de 2004, este porcentaje era de 59%. Dentro de este grupo se destacan los servicios prestados a las empresas (que representa el 14,5% y ganó 1,9 pp en el último año) y los empleados públicos (servicios educativos, de salud, administración y defensa, que perdieron participación y actualmente representan el 11,7%).

Le sigue en importancia la actividad comercial, que en sus diversas facetas (desde el comercio mayorista, hasta el minorista y la venta ambulante) emplea actualmente a más de 387.000 personas en la Ciudad, lo que representa el 16,7% del total de ocupados en la misma, 1,2 pp más que en el tercer trimestre de 2004. En tercer lugar se ubica, el agrupamiento Infraestructura (14,8%) que incluye los servicios de transporte, comunicaciones, electricidad, gas y agua (8,5%) y la construcción (6,2%). La recuperación atestiguada por este último le permitió al sector ganar 0,4 pp de participación en el pasado año. Por último, la industria manufacturera emplea 11,8% de los ocupados en esta Ciudad, 0,7 pp más que en 2004, y da trabajo a más de 273.000 personas, lo que refleja su importancia dentro del aparato productivo local, hecho que no siempre se percibe como tal.

⁸ La baja aquí no sólo se vincula con personas que ya no perciben planes, sino que incluye a aquellos para los cuales el Plan dejó de ser su principal actividad, aunque sigan percibiéndolo. Por ejemplo: una persona que recibía un Plan de Empleo y realizaba tareas en un organismo público que ahora consiguió además una ocupación en la actividad de la Construcción, antes aparecía como ocupado en la administración pública y hoy figura como ocupada en la Construcción, aunque siga percibiendo el Plan de Empleo.

En el Cuadro D-I-6 se presenta un resumen de variables seleccionadas que permiten observar otras características del empleo generado en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. En tal sentido, se denota, en el segundo trimestre de 2005, que:

- El 59,2% 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 menos despareja: 52,3% varones, 47,7% mujeres. La evolución del último año acentúa este rasgo de la Ciudad, al incorporarse más hombres al empleo, básicamente, entre los residentes.
- La apertura por tramo etario exhibe que la mayoría de los ocupados en la Ciudad tiene hasta 49 años (72%), mientras que los de 50 y más años representan sólo el 28% restante. En particular, los ocupados provenientes del Conurbano bonaerense muestran una composición con mayor peso de los jóvenes y los de edad central, en detrimento del segmento de los mayores de 50 años. En este atributo, no se observan variaciones significativas entre el segundo trimestre de 2005 y el tercero de 2004.
- La composición de la ocupación según calificación de los puestos de trabajo refleja la importancia de los puestos de menor calificación (operativos y no calificados) que representan el 69,4%. Por su parte, los puestos de calificación profesional y técnica aglutinan el 30,6% restante. El perfil de los puestos según lugar de residencia, no obstante, denota la preponderancia de los habitantes del Conurbano en puestos de menor calificación (80,5% entre no calificados y operarios), en tanto que los residentes en esta Ciudad tienen una presencia mayor entre los puestos más calificados (4 de cada 10 lo hacen en puestos científicos o técnicos). La dinámica del último año observa, sin embargo, una tendencia contraria con un leve incremento de la participación de los del Conurbano en puestos de mayor calificación (de

18,6% a 19,5%), mientras que los residentes en la Ciudad observaron un proceso inverso (de 41,6% a 38,6%).

- El nivel de instrucción formal alcanzado por los ocupados en la Ciudad sigue evidenciando la mayor participación de los ocupados con niveles iguales o superiores al secundario completo. Éstos representan el 65% del total de ocupados en la Ciudad, aunque si se considera solamente a los residentes este nivel asciende al 73,5%.
- Tres de cada cuatro ocupados en la Ciudad son asalariados (77,4%), en tanto que el cuentapropismo⁹ y los patrones representan 18,4% y 4,2%, respectivamente. La participación de estas últimas categorías es mayor entre los residentes de la Ciudad (22,2% y 5,2%, respectivamente, frente al 13,2% y 2,8% del Conurbano). La contracara de ello, denota que el 84% de los que vienen del Conurbano a trabajar en la Ciudad son asalariados (entre los residentes este porcentaje baja al 72,6%). Estos guarismos no han sufrido cambios significativos en el último año.
- En tanto que, la proporción de los asalariados que se desempeña laboralmente en la Ciudad de Buenos Aires y que no cuenta con aportes jubilatorios asciende a 33%, afectando este problema, en mayor medida a los trabajadores provenientes del Conurbano (35,8% *vis à vis* 30,7% de no registro en trabajadores residentes en esta Ciudad). Con relación al tercer trimestre de 2004, la situación ha empeorado levemente, incrementándose en 1,7 pp la proporción de asalariados sin aportes jubilatorios.
- El 39,5% de los ocupados en la Ciudad trabaja más de 46 horas semanales, mientras que el 24,3% trabaja menos de 35 horas. En consecuencia, sólo 36,2% de la fuerza laboral que desempeña su actividad en este distrito trabaja entre 35 y 45 horas semanales. La sobreocupación afecta más a los residentes en el Conurbano (43,5% frente al 36,7% de los porteños en esta situación) en tanto que con la subocupación sucede a la inversa.

⁹ Incluye a trabajador familiar sin remuneración.

- El 45,8% de los ocupados en la Ciudad se desempeña 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 70,7%. 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%.
- Finalmente, el ingreso promedio de los ocupados en la Ciudad se ubicó, en el segundo trimestre de 2005 en \$1.032, \$1.280 para los no

asalariados y \$960 en el caso de los asalariados. La apertura por lugar de residencia denota el mayor ingreso relativo que perciben los porteños en general y en cada una de las categorías analizadas. La evolución del último año, por su parte, refleja un incremento del nivel general del 10,4%, producto del alza de 12,4% producido en el ingreso de los no asalariados (fundamentalmente residentes del Conurbano) y de 9,5% de los asalariados. Con un alza del nivel general de precios de la Ciudad del orden del 7,8% en el período considerado, la variación de los ingresos en términos reales, para cada una de las categorías significó una tenue recuperación del poder adquisitivo.

CUADRO D-I-6

OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN ATRIBUTOS. TRIMESTRE II 2005

ATRIBUTO	TOTAL	RESIDENTES CBA	RESIDENTES PARTIDOS DEL GBA
Sexo	100,0%	100,0%	100,0%
Varón	59,2%	52,3%	68,8%
Mujer	40,8%	47,7%	31,2%
Tramo etario	100,0%	100,0%	100,0%
14 a 49 años	72,0%	69,2%	75,8%
50 y más	28,0%	30,8%	24,2%
Calificación del puesto	100,0%	100,0%	100,0%
Calificados (Profesional y técnico)	30,6%	38,6%	19,5%
No calificados (Operativo y no calificado)	69,4%	61,4%	80,5%
Nivel de instrucción alcanzado	100,0%	100,0%	100,0%
Menor al Secundario completo	34,9%	26,5%	46,5%
Secundario completo y más	65,1%	73,5%	53,5%
Horas semanales trabajadas	100,0%	100,0%	100,0%
1 a 34	24,3%	25,4%	22,7%
35 a 45	36,2%	38,0%	33,8%
46 y más	39,5%	36,7%	43,5%
Categoría ocupacional	100,0%	100,0%	100,0%
Patrón	4,2%	5,2%	2,8%
Cuenta propia	18,4%	22,2%	13,2%
Asalariados	77,4%	72,6%	84,0%
Asalariados según nivel de registro	100,0%	100,0%	100,0%
Sin descuento jubilatorio	33,0%	30,7%	35,8%
Con descuento jubilatorio	67,0%	69,3%	64,2%
Tamaño establecimiento	100,0%	100,0%	100,0%
1 a 5 ocupados	45,8%	50,6%	38,3%
6 a 10 ocupados	9,8%	8,5%	11,9%
11 a 40 ocupados	15,1%	14,8%	15,4%
41 a 100 ocupados	7,0%	5,6%	9,2%
101 y más ocupados	22,4%	20,6%	25,2%
Ingreso promedio ocupados en la Ciudad			
Total	\$1.032	\$1.139	\$883
No asalariados	\$1.280	\$1.363	\$1.095
Asalariados	\$960	\$1.058	\$841

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la EPH, INDEC.

¹⁰ Cabe señalar, no obstante, que el grado de no respuesta de esta pregunta supera el 20%.

INGRESOS DE LOS RESIDENTES EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En esta sección se incorpora información procesada por la Dirección General de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad, en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC, referida a los ingresos percibidos por los residentes en la Ciudad¹¹. La misma refleja el nivel de ingresos de la ocupación principal según categoría ocupacional del trabajador y sexo, por un lado, y los ingresos medios de individuos y per cápita familiar de la población total residente por quintiles, por el otro, lo que permite una

aproximación a la evolución de los ingresos y su divergencia por atributos y quintiles.

Tal como se observa en el cuadro D-I-7, el ingreso medio de la ocupación principal de los ocupados en la Ciudad ascendía, en el segundo trimestre de este año, a \$1.183¹²; reflejando una importante disparidad (35%) entre el ingreso percibido por hombres y mujeres (\$1.409 y \$918, respectivamente)¹³. La evolución del último año da cuenta de un incremento nominal de 12,9%, lo que representa un alza de 3,1% en términos reales o de poder adquisitivo¹⁴.

CUADRO D-I-7
OCUPADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SEGÚN ATRIBUTOS. TRIMESTRE II 2005

ATRIBUTO	2004				2005		VARIACIÓN INTERANUAL TRIMESTRE II
	I	II	III	IV	I	II	
Ocupados	1.034	1.048	1.127	1.127	1.160	1.183	12,9%
Varones	1.220	1.258	1.410	1.324	1.353	1.409	
Mujeres	829	826	847	902	910	918	
Asalariados	996	954	1.044	1.065	1.081	1.098	15,1%
Varones	1.174	1.138	1.298	1.225	1.263	1.280	
Mujeres	822	782	811	901	875	907	
No Asalariados	1.155	1.323	1.380	1.311	1.395	1.424	7,6%
Varones	1.337	1.539	1.700	1.573	1.619	1.714	
Mujeres	856	994	978	1.033	1.033	960	

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a EPH, INDEC.

Por otro lado, el mismo cuadro describe la brecha existente entre los ingresos de los no asalariados (cuentapropistas y patrones) y los que se encuentran en relación de dependencia. Mientras los primeros perciben en promedio un ingreso mensual de \$1.424, los segundos apenas se ubican en \$1.098. La evolución del último año, no obstante, favoreció claramente la recuperación de los ingresos de los asalariados en la Ciudad, cuyo

incremento promedio (15,1% nominal) duplicó al de los no asalariados (7,6%). En términos reales la recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores en relación de dependencia en el último año fue de 5,1%, mientras que los no asalariados observaron una disminución del 2,1% de su poder de compra (lo que se explica por la evolución del ingreso de los cuentapropistas). Dicha dinámica podría estar reflejando, por un

¹¹ Informe de Resultados Nro. 218, Cuadros 6, 7 y 8

¹² Si se compara este ingreso con el detallado en el apartado anterior (\$1.032) que describía la situación de ingresos de los ocupados en la Ciudad de Buenos Aires, se observará que el ingreso promedio de los residentes en general (independientemente de donde trabajan) es mayor que el de los residentes que trabajan en este distrito. Esto se explica, por el alto nivel de los haberes de los residentes de la Ciudad que trabajan en el Conurbano (que son cerca de 130.000 y se desempeñan mayormente en puestos de alta calificación).

¹³ Esta dispersión se explica por una serie de factores que tienen que ver con la inserción laboral de cada uno (rama de actividad, carga horaria, nivel de instrucción, calificación de la tarea, entre otras) además de la histórica diferencia de los sueldos abonados a hombres y mujeres por la misma tarea y cargo.

¹⁴ Considerando el IPC de la Ciudad de Buenos Aires como deflactor.

lado, el impacto de la política salarial del gobierno, que incrementó el salario mínimo vital y móvil y decretó incrementos obligatorios para los trabajadores del sector privado y regidos por convenios colectivos (los que en muchos casos fueron luego incorporados en los respectivos convenios y elevaron, de este modo, toda la escala salarial). Por el otro, los propios acuerdos alcanzados en el sector privado habrían incidido también en esta alza diferencial que observan los asalariados¹⁵, ya que éstos no incluyen a los cuentapropistas.

Los cuadros que siguen exhiben los niveles de ingresos totales¹⁶ de los individuos residentes en la Ciudad de Buenos Aires organizados según escala quintílica (del ingreso total individual y del ingreso *per cápita*). En ellos se observa que el ingreso del 20% de la población más rica superaba, en el segundo trimestre de 2005, aproximadamente 12 veces el percibido por el 20% de la población de menores recursos.

CUADRO D-I-8

INGRESO MEDIO TOTAL INDIVIDUAL DE LA POBLACIÓN TOTAL RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR QUINTIL DE POBLACIÓN (EN VALORES CORRIENTES). TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2005

ATRIBUTO	2004				2005		VAR. INTERANUAL PROMEDIO SEMESTRE I
	I	II	III	IV	I	II	
	\$						
Total	1.017	1.020	1.232	1.189	1.207	1.157	16,1%
1º quintil	216	209	233	244	246	249	16,5%
2º quintil	433	435	502	479	536	502	19,6%
3º quintil	685	680	832	765	836	805	20,2%
4º quintil	1.100	1.050	1.255	1.213	1.363	1.219	20,1%
5º quintil	2.653	2.726	3.342	3.243	3.057	2.998	12,6%

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a EPH, INDEC.

CUADRO D-I-9

INGRESO MEDIO PER CÁPITA FAMILIAR EN LA POBLACIÓN TOTAL RESIDENTE EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES POR QUINTIL DE POBLACIÓN (EN VALORES CORRIENTES). TRIMESTRE I 2004-TRIMESTRE II 2005.

ATRIBUTO	2004				2005		VAR. INTERANUAL PROMEDIO SEMESTRE I
	I	II	III	IV	I	I	
	\$						
Total	633	672	806	746	782	759	18,1%
1º quintil	145	152	154	150	173	162	12,8%
2º quintil	289	294	317	318	346	355	20,2%
3º quintil	431	463	538	512	540	530	19,7%
4º quintil	682	708	863	824	865	830	21,9%
5º quintil	1.620	1.744	2.158	1.927	1.987	1.916	16,0%

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (GCBA) en base a EPH, INDEC.

Por otro lado, el promedio de los ingresos del primer semestre de este año y el de igual período del año anterior refleja que las mayores alzas, ya sea medidas en términos individuales como per cápita, se produjeron en los quintiles intermedios, del segundo al cuarto. Este patrón condice con lo descripto anteriormente (y con lo que también viene señalando el índice de variación salarial analizado en la siguiente sección), que refleja los mayores incrementos percibidos por los trabajadores formales del sector privado (que se concentran en los quintiles intermedios, dado que los trabajadores informales predominan en el primer quintil y los patrones en el último).

Finalmente, se presenta en el cuadro D-I-10 la distribución del ingreso total percibido por cada quintil en el primer semestre de 2005 y su evolución en el último año, junto al tradicional Coeficiente de Gini¹⁷ que mide la distribución del ingreso de los hogares.

Tal como se observa, la evolución del último año ha permitido el incremento de la participación de los sectores medios a expensas del segmento mejor posicionado. Mientras el tercer y cuarto quintil incrementaron su participación en 0,3 y 0,7 puntos porcentuales, el quinto disminuyó en 0,9 pp.

CUADRO D-I-10
DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO POR QUINTILES DE INGRESO PER CÁPITA FAMILIAR. CIUDAD DE BUENOS AIRES.
SEMESTRE I 2004-SEMESTRE I 2005

QUINTILES	SEMESTRE I 2004	SEMESTRE I 2005
1º quintil	4,8%	4,7%
2º quintil	9,3%	9,3%
3º quintil	13,8%	14,1%
4º quintil	21,4%	22,1%
5º quintil	50,7%	49,8%
Coeficiente de Gini	0,461	0,451

Fuente: Elaboración propia, en base a datos de la EPH, INDEC.

En efecto, estas variaciones son captadas por el Coeficiente de Gini que disminuyó de 0,461 a 0,451, lo que evidencia la mejor distribución del ingreso generada en la Ciudad.

Finalmente, se vuelve a observar que los cambios del último año tuvieron un escaso impacto en los sectores más postergados, los que se vieron

beneficiados sólo marginalmente por los incrementos salariales, en virtud de su escasa participación en el sector formal de la economía. Esto se evidencia claramente en la estabilidad que muestra la participación de los quintiles más bajos, registrando incluso, el primer quintil, una leve disminución de la misma.

¹⁵ Ver *Estado de la Negociación Colectiva. Enero-Septiembre 2004, o bien, Trabajo, Ocupación y empleo. Trayectorias, negociación colectiva e ingresos*, ambos de la Subsecretaría de Programación Técnica y Estudios Laborales, Ministerios de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

¹⁶ Incluyen ingresos de distintas fuentes, tanto laborales, como jubilatorios, de rentas y otras.

¹⁷ El Coeficiente de Gini busca dar cuenta de la distribución del ingreso no sólo entre los extremos sino considerando la totalidad de los deciles (o familias o personas, según el criterio que se asuma). La construcción de este coeficiente está basado en la curva de Lorenz -que es una representación gráfica de la forma en que se distribuyen los ingresos de una sociedad-. Cuanto peor sea esa distribución mayor será el coeficiente, que asume valores entre 0 y 1: en los extremos, 0 significa que todos ganan lo mismo y 1 que uno concentra el ingreso generado por todos.

EL SERVICIO DOMÉSTICO, SU IMPORTANCIA E INFORMALIDAD EN EL GRAN BUENOS AIRES

En un informe reciente la consultora IDESA¹ ha estimado el impacto de la campaña lanzada por el gobierno nacional, a través de la AFIP y el Ministerio de Trabajo, que tiene por objeto el blanqueo del servicio doméstico. La nueva reglamentación cuenta entre sus principales instrumentos la posibilidad de deducir del Impuesto a las Ganancias lo abonado por los empleadores².

Dado la importancia del empleo en esta actividad en la Ciudad de Buenos Aires y el alto grado de informalidad que afecta a la misma, se presenta a continuación una breve caracterización del empleo generado en la rama en el ámbito del Gran Buenos Aires³, a los efectos de dimensionar la centralidad de esta problemática para el área.

Según la Encuesta Permanente de Hogares, el Gran Buenos Aires concentraba más de la mitad (55,6%) del empleo generado en el servicio doméstico en los principales aglomerados urbanos del país. Puesto en términos numéricos, esto significa que, en el primer semestre de 2005, cerca de 393.000 personas se desempeñaban en esta actividad, representando 7,7% de la ocupación de la región.

Como es sabido, el servicio doméstico emplea básicamente mujeres (96,4%), con lo cual si se considera la importancia de esta actividad como fuente de ocupación para dicho género se observa que ésta concentraba el 17,8% de la ocupación femenina, siendo la principal rama de inserción laboral de las mujeres de la región. Entre las mujeres que no terminaron el secundario, este porcentaje resulta aún más sorprendente y asciende al 33,8%.

Vale destacar que si bien la mayoría de estas mujeres vive en el Conurbano (77,5%), cerca de la mitad (46,1%) se desempeña laboralmente en la Ciudad de Buenos Aires (181.090 ocupadas).

El 73,3% de las que prestan servicio doméstico en casas de familia trabajan en sólo una casa, mientras que el 15% reparte su actividad laboral entre dos casas. Finalmente el 11,7% restante se desempeña en tres o más hogares. Este hecho sumado a que cerca el 90% de las empleadas domésticas⁴ trabaja más de 6 horas semanales⁵, determina que el porcentaje de las empleadas que deberían estar registradas en la seguridad social sea significativo (supera las 240.000 personas).

¹ Informe del 8/1/06, difundido por los principales medios de prensa escrita del país.

² El artículo 16 de Ley 26.063 permite deducir del Impuesto a las Ganancias los importes abonados en el período fiscal a los trabajadores domésticos en concepto de contraprestación por sus servicios y por lo concerniente a la cancelación de las contribuciones patronales correspondientes. El tope de dichas deducciones se reglamentó, para 2005, en \$4.020 anuales (Resolución General de la AFIP Nro. 1978).

³ La cantidad de casos correspondientes solamente a la Ciudad de Buenos Aires impide la apertura de la información según los atributos aquí seleccionados, razón por la cual se trabajó con la información del Gran Buenos Aires.

⁴ Este porcentaje es válido tanto para el universo total de empleados domésticas como para las que trabajan en una sola casa.

⁵ La ley establece la obligatoriedad de registro de las empleadas que trabajen al menos 6 horas semanales para un mismo dador de trabajo, independientemente que se encuentre encuadrado como empleado en relación de dependencia o como trabajador autónomo.

No obstante, sólo al 4,4% de los trabajadores del servicio doméstico del Gran Buenos Aires le realizan aportes jubilatorios, y 1,6% los realiza por su cuenta. Esto significa que el nivel de desprotección de seguridad social en esta actividad asciende al 94%. Si se regulariza la condición de las trabajadoras en situación ilegal en el servicios doméstico el empleo registrado en el Gran Buenos Aires avanzaría cerca de 6 puntos porcentuales, ascendiendo de 57,2% actual al 62,9%. En la Ciudad de Buenos Aires el impacto sería levemente menor medido en puntos porcentuales (5,4 pp), aunque mayor en términos porcentuales ya que permitiría una baja del nivel de no registro del empleo asalariado del 33,4% al 28% (lo que representa una caída del 16,2% frente al 9,1% del GBA).

Por otro lado, si todos los hogares del Gran Buenos Aires afectados por el Impuesto a las Ganancias (estimado en 6% del total, esto es 230.000 hogares) tuvieran empleadas domésticas y las declaran, incentivados por la reglamentación que permite una deducción de los sueldos pagados por este concepto, los objetivos de blanqueo de las personas bajo esta actividad enunciados anteriormente podrían ser alcanzados en un 70%⁶: es decir, se podrían blanquear al menos dos de cada tres trabajadoras.

La importancia de la mejora de la inserción laboral y futura jubilación de las empleadas domésticas se comprende mejor si se tiene en cuenta además, la composición familiar de estos hogares y su situación de ingresos. En tal sentido, resulta interesante observar que el 38,4% de las mujeres que se desempeñan en esta actividad son jefe de hogar. En el caso específico de las empleadas domésticas que residen en la Ciudad este porcentaje llega incluso a superar el 55,2% *versus* 33,5% de las mujeres del Conurbano. Estos guarismos son notablemente mayores a los promedios alcanzados en el total de la región y cada aglomerado respectivamente: la tasa general de mujeres jefas de hogar es del 29,9% en el Gran Buenos Aires, 34,8% en la Ciudad y 27,8% en el Conurbano.

Por otro lado, se observa que el sueldo promedio de los ocupados en esta rama asciende a \$290 mensuales, lo que arroja un promedio de ingreso por hora de trabajo de \$3,65. El 50% de los trabajadores, no obstante, no supera los \$3,13 por hora de trabajo, mientras que el valor más usual es de \$5 la hora.

Estos magros ingresos explican por qué, pese a estar ocupadas, el 12,3% de las trabajadoras domésticas del Gran Buenos Aires se encuentra por debajo de la línea de la indigencia, mientras que el 38,7% es pobre.

⁶ Se asume que una parte de las empleadas trabajan en más de un hogar, de acuerdo a la distribución observada previamente (73,3% en un hogar, 15% en dos y 11,7% en tres o más).

SÍNTESIS

- En síntesis, la situación ocupacional al tercer trimestre de 2005 denota la importante recuperación del empleo experimentado en el último año, lo que sumado a la estabilidad de la tasa de actividad arrojó una nueva reducción del desempleo. 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 de desocupación y subocupación con los vigentes durante el Plan de Convertibilidad, 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 tal sentido, se observó una caída de las tasas de desocupación (de 13,2% a 11,1%) y de subocupación (de 15,2% a 13%), que se explica por el efecto conjunto del incremento en el empleo (la tasa pasó de 40,1% a 41,1%) y la estabilidad de la tasa de actividad (que se mantuvo en 46,2%). Estas mejoras se enmarcan en el contexto de recuperación de la actividad económica experimentada en los últimos tres años.
- En el último año se crearon 313.000 puestos de trabajo en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC. Este guarismo supera el registro alcanzado en los últimos dos trimestres y revierte la desaceleración que venía observándose en esta variable.
- 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 la órbita del ejecutivo nacional, lo que indicaría que la baja en el desempleo al menos no se explica por la presencia de dichos planes.
- Se observa también que las regiones con mayor caída de su desempleo entre el tercer trimestre de este año e igual período del año anterior fueron Noreste (36,9%), Noroeste (20,9%) y Cuyo (20%). En el extremo opuesto, las que evidenciaron las caídas menos pronunciadas fueron la región Pampeana (16,2%), Gran Buenos Aires (14,9%) y Patagonia (4,1%). De este modo, Patagonia (7%) y Cuyo (8%), registraron las tasas de desocupación más bajas del país. Paradójicamente, 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 20,6%) que se explica por el fuerte crecimiento de su tasa de empleo (5,4%), que estuvo acompañada por el aumento de la tasa de actividad (3,2%). Por su parte, la retracción de la desocupación en el Conurbano (-12,3%), en el tercer trimestre de 2005 con relación a igual período del año anterior, fue menor que la registrada en la Ciudad, pese a la estabilidad o leve retracción evidenciada por su tasa de actividad. 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 1.621.000 y 1.497.000, respectivamente. Los desocupados y subocupados, por su parte, se redujeron en 28.000 y 52.000 personas en el último año, con lo cual alcanzaron, en el tercer trimestre de 2005, 124.000 y 143.000 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 cayeron. Por otro lado, una mención particular merece la situación de los jefes de hogar, que siguió la tendencia general de lo sucedido con los hombres, exhibiendo una importante caída de su desempleo (46,2%). De este modo, la tasa de desocupación de este segmento se ubicó, en el tercer trimestre de 2005, en tan sólo 3,5%. Cabe señalar que esta reducción se produjo pese al incremento de la tasa de actividad de este universo (3,3%), y en virtud de la fuerte expansión de su nivel de ocupación (5,3%), de modo tal que su tasa de empleo alcanzó prácticamente el 73%.

- Por el lado de la demanda de trabajo en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires se observa que el total de puestos de trabajo generados, en el segundo trimestre de este año en el distrito, superó levemente los 2.300.000. Este nivel representa un incremento de 5,9% con respecto a la cantidad existente en el tercer trimestre de 2004, lo que en términos numéricos significa la creación de 128.598 puestos de trabajo en el último año.
- La apertura de la demanda de trabajo según distintos atributos permite observar: una mayor preponderancia masculina (59,2%), de personas hasta 49 años (72%) y de puestos de menor calificación (69,4%); un alto nivel de instrucción de la población ocupada (en particular de la residente en la Ciudad), una alta tasa de asalarización (77,4%) y la importancia del empleo no registrado (33%), la subocupación (24,3%) y la sobreocupación (39,5%). Finalmente se destaca el significativo peso del empleo en MiPyMEs (70,7%).
- Por último, el análisis de los ingresos percibidos tanto por los que trabajan en la Ciudad como por los que residen en ella da cuenta de una mejora, en términos nominales y de poder adquisitivo, en el último año. Continúa observándose, no obstante, una importante brecha entre los ingresos de los residentes y no residentes que trabajan en la Ciudad, los

hombres y las mujeres, los asalariados y no asalariados y los que menos ganan respecto de los que más. La distribución del ingreso medida en términos de quintiles y por hogares, no obstante, denota una mejora en el último año, básicamente por el incremento de los ingresos de los segmentos medios.

E.II LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA: CARACTERÍSTICAS, ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES ANTES Y DESPUÉS DE LA SALIDA DE LA CONVERTIBILIDAD¹

POR SANTIAGO E. JUNCAL

INTRODUCCIÓN: BREVE CARACTERIZACIÓN DE LA INDUSTRIA Y SU IMPORTANCIA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

La industria farmacéutica posee una incidencia significativa dentro del sector manufacturero de la Ciudad de Buenos Aires. Según datos de la Encuesta Industrial Mensual (DGEyC-INDEC) correspondientes al cuarto trimestre de 2004, el segmento *Medicamentos de uso humano* representó el 13% del volumen físico producido en el ámbito porteño, por detrás del resto de la industria química (30%), la industria alimenticia y de bebidas (19%) y la industria papelerera, gráfica y de edición (16%).

Asimismo, dentro de la recaudación del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, la *Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos de uso humano* resulta ser la actividad manufacturera con mayor incidencia², abarcando, en el bienio 2002-2003, alrededor del 13,4% de los ingresos fiscales aportados por el sector industrial.

De igual modo, se destaca que, de las exportaciones porteñas, el rubro *Productos farmacéuticos*³ fue el que verificó el mayor monto en cada uno de los años correspondientes al período 1998-2004. En esos siete años, el monto anual promedio exportado de medicamentos fue de \$ 51,8M, lo que implicó un porcentaje de

22,8% sobre el total de las ventas al exterior efectuadas por la Ciudad.

Estos indicadores muestran a las claras la importancia que posee la elaboración de medicamentos en la Ciudad. En tanto, desde una óptica más cualitativa, la relevancia de esta industria radica fundamentalmente en el carácter indispensable que poseen sus productos. En otras palabras, los medicamentos no son una mercancía como cualquier otra, ya que el acceso a los mismos se encuentra entre los objetivos explícitos de las políticas regulatorias de los gobiernos nacionales, que se encuentran obligados a garantizar la salud de la población como uno de los derechos básicos y universales de toda sociedad.

Con respecto a esta condición, datos de la Organización Mundial de la Salud⁴ indican que, entre 1998 y 2002, el gasto del Gobierno Nacional argentino en salud pasó de representar 55,2% a 50,2% de su gasto sanitario total. La contrapartida de este fenómeno es, claro está, el salto de 44,8% a 49,8% del gasto privado en el mismo período.

En comparación con el resto de los países de la región, Argentina resultó ser el que mayor incidencia gubernamental poseía en el gasto en salud en 2002. Mientras en Brasil y Chile el gasto gubernamental alcanzaba niveles de 45,9% y

¹ El presente trabajo constituye un informe preliminar, que sirve como adelanto de un futuro Cuaderno de Trabajo que se publicará sobre la temática de la industria farmacéutica.

² Se toman los códigos de actividad desagregados a 6 dígitos.

³ Se trata de la partida 30, considerada a 2 dígitos de la Nomenclatura Común del MERCOSUR (NCM).

⁴ Organización Mundial de la Salud. *Informe sobre la salud en el mundo. 2005.*

45,1%, respectivamente, Paraguay y Uruguay exhibían niveles ostensiblemente inferiores, de 38,1% y 29% en cada caso. No obstante, la tendencia declinante verificada entre 1998 y 2002 por Argentina se asemejaba a la registrada en estos últimos dos países, contrastando con las subas en los dos primeros; en 1998, la proporción de gasto estatal brasileño era de 44%, mientras que en el caso chileno alcanzaba apenas un nivel de 36,4%.

Una situación semejante se verificaba en el gasto del gobierno en salud per cápita, medido en dólares al tipo de cambio medio. En 2002, la Argentina era, de los cinco países mencionados, el que poseía el mayor nivel de este tipo de gasto (U\$S 120), pero manifestaba también la mayor disminución con relación al año 1998 (-68,0%)⁵.

Con todo, la particularidad de representar la generación de bienes básicos para la reproducción de la vida humana, se suma a otros rasgos que hacen a la caracterización de la industria farmacéutica y que se encuentran inequívocamente interrelacionados. Entre ellos, merecen destacarse:

1. Situaciones de monopolio y oligopolio. Existe una tendencia a que, en un gran número de medicamentos, existan apenas uno o pocos proveedores. Estas situaciones conllevan en sí mismas la posibilidad de que algunos precios sean elevados y generen una renta extraordinaria para estos jugadores. Por ende, se torna aún más evidente, en tales casos, la necesidad de intervención gubernamental para minimizar los posibles efectos perniciosos de estas posiciones de privilegio.

2. Importancia de las patentes de invención⁷. El Régimen de Propiedad Intelectual de un país es uno de los principales terrenos donde se plasman las disputas ligadas al punto anterior. Las empresas que realizan innovaciones o descubren nuevas fórmulas (en su gran mayoría, transnacionales de gran envergadura) tienden a reclamar la protección de las mismas, abogando por el derecho a cobrar regalías en cada caso.

3. Gastos en Investigación y Desarrollo (I+D). La inversión en este rubro suele implicar una gran proporción de los desembolsos de algunas empresas y resulta fundamental para el desarrollo de nuevos productos en la industria farmacéutica. Los costos de estas investigaciones suelen ser elevados, y sus resultados, inciertos. Este es el principal argumento que esgrimen los laboratorios de especialidades medicinales para la aplicación de una ley de patentes, que pueda garantizar el financiamiento (vía regalías) de sus actividades científicas.

4. Elevado uso de mano de obra calificada. Ligada a la necesidad de llevar a cabo tareas investigativas, surge el requerimiento de que las firmas cuenten con personal de alta calificación. Por eso, la industria farmacéutica ha contado tradicionalmente con planteles que detentan un porcentaje relativamente elevado de profesionales y técnicos químicos, hecho que no se verifica en gran parte del resto de la industria.

A estos cuatro factores, debe agregarse el importante nivel de gastos de comercialización⁸ y publicidad que llevan a cabo sobre todo las grandes firmas farmacéuticas. De hecho, uno de los datos que suele contraponerse a los defensores de la propiedad intelectual es el de la situación en que este tipo de gastos supera en

⁵ Naturalmente, la devaluación del peso a comienzos de 2002 jugó un rol fundamental en esta fuerte caída.

⁶ Por su parte y con referencia a la producción mundial de medicamentos, otro informe de la Organización Mundial de la Salud (*The World Medicines Situation*. (2004)) indica que sólo cinco países (EEUU, Japón, Alemania, Francia y Reino Unido) explicaban, a fines de la década del 90, las dos terceras partes del valor de todos los medicamentos producidos. Estos datos reflejan la gran concentración que existe a nivel global para la producción de este tipo de bienes.

⁷ Este punto es de suma importancia a nivel mundial, en general, y en los debates frecuentes sobre seguridad jurídica para los flujos de inversiones en América Latina, en particular. Como muestra de ello, debe destacarse que el proyecto del ALCA (Área de Libre Comercio de las Américas) cuenta desde marzo de 1996 con un Grupo de Trabajo sobre Derechos de Propiedad Intelectual. En marzo de 1998, el grupo pasó a denominarse Grupo de Negociación y se le designó el objetivo explícito de "reducir las distorsiones del comercio hemisférico y promover y asegurar una adecuada y efectiva protección de los derechos de propiedad intelectual teniendo en cuenta los avances tecnológicos".

⁸ En los últimos quince años, la comercialización y venta al público de medicamentos ha sufrido grandes transformaciones en su estructura. En línea con la desregulación y concentración operada en la actividad comercial general (que tuvo como correlato, entre otros, la fuerte inserción de la actividad supermercadista), el principal cambio observado es la aparición de cadenas medianas y grandes de farmacias y perfumerías, que le han quitado participación de mercado al pequeño y tradicional comercio de barrio. En particular, desde fines de la década de 1990 fue posible apreciar el surgimiento y expansión de importantes firmas, con locales diseminados en toda la Ciudad, como son los casos de Farmacity, Dr. Ahorro y Dr. Simi.

importancia a los efectuados en Investigación y Desarrollo. Esto indicaría que los recursos que las grandes firmas reclaman para llevar a cabo investigaciones, serían volcados en parte a otro tipo de fines.

Hecha esta breve caracterización del sector y con el objeto de complementarla y profundizarla, conviene llevar a cabo primero un breve análisis de la estructura del mismo (en base a datos del Censo Económico de 1994 y del Directorio de Empresas de 2001), para luego enfocar en la evolución de sus principales variables durante el período de la Convertibilidad y el posterior desempeño tras la devaluación.

INCIDENCIA DE LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA PORTEÑA SEGÚN EL CENSO ECONÓMICO DE 1994

Según datos del último Censo Nacional Económico disponible, en 1993 la industria de medicamentos de uso humano contaba con 139 unidades productivas en la Ciudad de Buenos Aires, que generaban 10.242 puestos de trabajo, un valor agregado bruto de \$ 596M y un valor de producción que rondaba los \$ 1.568M. Estos guarismos se traducen en porcentajes muy importantes sobre las cifras verificadas a nivel nacional: la industria farmacéutica porteña representaba 54,5% de las unidades, 60,2% de los puestos laborales, 56,4% del valor agregado bruto y 53,5% del valor de producción registrados para el mismo segmento a nivel nacional. Estas cifras cobran más relevancia si se tiene en cuenta que en la *Fabricación de sustancias y productos químicos*⁹, las correspondientes porciones sobre el total del país se reducían a valores nunca mayores al 30% y, en el sector manufacturero total, jamás superaban un nivel de 20%.

Así como la industria farmacéutica de la Ciudad representa una importante porción del sector a

nivel nacional, la incidencia que posee tanto en la producción de químicos como en el total de la industria en el ámbito porteño son marcadamente significativas. Así, se observa que dentro de la sub-rama *Fabricación de sustancias y productos químicos*, la actividad farmacéutica es la de mayor importancia en términos de unidades censales (23% de las mismas), puestos de trabajo (63,6%), valor agregado bruto (71,7%) y valor de la producción (70,7%). En tanto, en estos dos últimos indicadores, la fabricación de medicamentos de uso humano también posee el liderazgo dentro del conjunto del sector manufacturero porteño, al detentar 11,5% del valor agregado y 11,4% del valor de producción¹⁰. El sector detenta también una incidencia considerable en términos de personal ocupado, al representar 6,1% del total de puestos de la industria porteña y ser sólo superado por la actividad *Confección de prendas de vestir* (9,8%). En contraste, su porción es ínfima dentro del total de unidades productivas, al abarcar apenas 0,9% de las mismas.

Este último dato, combinado con las superiores proporciones de producto, producción y cantidad de puestos, muestra la significativa importancia del establecimiento productivo promedio de la rama farmacéutica de la Ciudad. Se trata, en su mayor parte, de empresas nacionales medianas o grandes, que conviven con la presencia de firmas transnacionales de fuerte peso en la fabricación de medicamentos a nivel mundial. Es menester destacar que la existencia de estos jugadores no implica un nivel de concentración técnica demasiado elevado para la rama; de hecho, en 1993, las 8 empresas de mayor contribución al valor bruto de producción de la rama explicaban conjuntamente el 35,6% de dicha variable¹¹. Esta cifra indica un grado de concentración media¹² y es marcadamente inferior a la de otros importantes segmentos de la industria (como la elaboración de bebidas gaseosas, la fabricación de cosméticos y perfumes, la edición de periódicos y

⁹ Esta sub-rama (dentro de la cual se encuentra la elaboración de medicamentos de uso humano) es una de las tres incluidas en la rama *Productos químicos*, junto con *Fabricación de coque, productos del petróleo y combustible nuclear* y *Fabricación de productos de caucho y plástico*.

¹⁰ Este cálculo se realiza sobre todas las actividades de la CInAE desagregadas a 5 dígitos.

¹¹ Esto no contradice lo indicado anteriormente acerca de la existencia de tendencias monopólicas u oligopólicas; éstas suelen verificarse en *clases terapéuticas* específicas (que son submercados de productos sin sustituibilidad entre sí, toda vez que responden a distintas enfermedades o males), mientras que aquí se hace referencia a la concentración en términos generales (es decir, a la totalidad del mercado de medicamentos).

¹² Según el criterio del economista Daniel Aspiazú, para quien la concentración es alta si el VBP de las 8 firmas más grandes supera un nivel de 50%, media si se encuentra entre 25% y 50%, y baja si es inferior al 25% (reproducido de López, Elina (1998). *La industria de la Ciudad de Buenos Aires*. Dirección General de Industria (GCBA)).

revistas y la producción de fiambres y embutidos, entre otros) para el mismo período.

Por último y con relación a la antigüedad de las empresas del sector, datos del Directorio de Empresas de la Ciudad para el año 2001 indicaban que 14,6% de las firmas farmacéuticas porteñas se habían instalado con anterioridad a 1956, mientras que 27,5% de ellas iniciaron sus actividades entre 1956 y 1975, y 17,4% lo hicieron entre 1976 y 1990. En tanto, durante la Convertibilidad se había incorporado un porcentaje importante (39,3%) de las firmas registradas en el Directorio, de las cuales 55,7% lo hizo entre 1991 y 1995 y 44,3% durante el período 1996-2001.

EVOLUCIÓN DE LA FABRICACIÓN DE PRODUCTOS QUÍMICOS EN LA CIUDAD DURANTE LA CONVERTIBILIDAD

Llegado a este punto, conviene realizar un breve análisis de lo ocurrido durante los años '90 en el segmento de la industria química, a fin de poder entender en qué situación se encontraba la industria farmacéutica al momento de la devaluación de inicios de 2002.

En el Cuadro 1, se reproducen datos del Producto Bruto Geográfico de la Ciudad de Buenos Aires a precios constantes para tres diferentes agregados: la industria manufacturera total, la rama *Productos químicos* y la sub-rama *Fabricación de sustancias y productos químicos*, que será utilizada como *proxy* de la industria farmacéutica¹³.

CUADRO 1

PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO. PARTICIPACIÓN DE LA RAMA PRODUCTOS QUÍMICOS Y LA SUB-RAMA SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS SOBRE INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE SUB-RAMA SOBRE RAMA, Y VARIACIONES TRIANUALES. A PRECIOS CONSTANTES DE 1993. CIUDAD DE BUENOS AIRES. PERÍODO 1993-2001

	% SOBRE INDUSTRIA MANUFACTURERA			PUNTOS PORC. 93-95 / 99-01	VARIACIÓN PBG 93-95 / 99-01	VARIACIÓN PBG 96-98 / 99-01
	1993-1995	1993-1995	1993-1995			
Industria manufacturera	100,0%	100,0%	100,0%	--	-8,1%	-9,0%
Productos químicos	25,8%	26,5%	30,5%	4,7	8,5%	4,2%
Fab. de sust. y prod. químicos	16,1%	16,1%	18,4%	2,3	4,8%	3,8%
	% SOBRE PRODUCTOS QUÍMICOS					
Fab. de sust. y prod químicos	62,6%	60,8%	60,5%	-2,1	--	--

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

La primera observación que se destaca es el incremento que se verifica a lo largo del período en las participaciones tanto de la rama como de la sub-rama en el producto bruto industrial porteño. Los guarismos indican que, mientras la producción de químicos ganó 4,7 puntos porcentuales entre 1993/95 y 1999/2001, la *Fabricación de sustancias y productos químicos* obtuvo casi la mitad de los mismos (2,3 puntos porcentuales) en el mismo período.

Estos incrementos tienen su explicación en las últimas dos columnas del cuadro. Allí se aprecia que, mientras la industria manufacturera vio caer su producto 8,1% entre 1993/95 y 1999/2001, la rama y la sub-rama tuvieron crecimientos de 8,5% y 4,8% respectivamente, en el mismo período. Si se comparan los períodos 1996/98 y 1999/2001, las tasas de crecimiento de ambos segmentos son (aunque más bajas que en la comparación anterior) también positivas (4,2% y

¹³ Se procede de esta manera debido a que no se dispone de una desagregación mayor. Como se indicó anteriormente, el segmento farmacéutico representaba en 1994 más del 70% tanto del valor agregado como del valor de producción de esta sub-rama, por lo que la aproximación realizada resulta viable.

3,8%) y contrastan con la caída del Producto Bruto Industrial (-9,0%). Esto indica que el crecimiento fue continuo a lo largo de los tres trienios considerados.

Finalmente, una última conclusión que se desprende del cuadro es que, debido al crecimiento superior en la rama *vis á vis* la sub-rama, esta última perdió participación dentro de la industria química global, al pasar de ocupar el 62,6% del producto en 1993/95 a detentar el 60,5% en 1999/2001. No obstante esta leve

pérdida de posiciones (2,1 puntos porcentuales), es evidente que la sub-rama *Sustancias y productos químicos* siguió siendo claramente la de mayor importancia dentro de la rama química, por encima de *Coque, productos de la refinación de petróleo y combustible nuclear* (34,4%) y *Productos de caucho y plástico* (5,1%).

Conviene analizar en este punto los datos para el mismo período, pero en este caso a precios corrientes.

CUADRO 2

PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO. PARTICIPACIÓN DE LA RAMA PRODUCTOS QUÍMICOS Y LA SUB-RAMA SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS SOBRE INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA SUB-RAMA SOBRE LA RAMA, Y VARIACIONES TRIANUALES. A PRECIOS CORRIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. PERÍODO 1993-2001

	% SOBRE INDUSTRIA MANUFACTURERA			PUNTOS PORC. 93-95 / 99-01	VARIACIÓN PBG 93-95 / 99-01	VARIACIÓN PBG 96-98 / 99-01
	1993-1995	1996-1998	1999-2001			
Industria manufacturera	100,0%	100,0%	100,0%	--	-7,7%	-12,0%
Productos químicos	26,5%	27,7%	33,9%	7,4	18,0%	7,1%
Fab. de sust. y prod. químicos	16,9%	17,6%	20,3%	3,4	10,9%	1,6%
	% SOBRE PRODUCTOS QUÍMICOS					
Fab. de sust. y prod químicos	63,8%	63,3%	59,9%	-3,9	--	--

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

Al comparar los guarismos del primer cuadro con los del Cuadro 2, se observa que las proporciones de este último son en todos los casos superiores a las que aparecen en el anterior. Esto indica que, a lo largo del período 1993-2001, se produjo un cambio de precios relativos que fue favorable a la producción química (y, en particular, a la sub-rama de sustancias y productos químicos) y en perjuicio del conjunto de los productos industriales restantes.

En tanto y al igual que en la evolución a precios constantes, las proporciones específicas del Cuadro 2 muestran una tendencia creciente entre 1993/95 y 1999/2001, tanto en la rama (7,4 puntos porcentuales) como en la sub-rama (3,4

puntos porcentuales). De esta forma, en el último trienio de la Convertibilidad la rama química implicaba un tercio del producto industrial porteño a precios corrientes, mientras que la sub-rama *Sustancias y productos químicos* abarcaba un quinto del mismo.

Asimismo, al estudiar las variaciones entre períodos, se verifica nuevamente un contraste entre la evolución nominal del producto industrial y del sector químico, en particular. Mientras la industria manufacturera registró caídas de 7,7% entre 1993/95 y 1999/2001 y de 12% entre 1996/98 y 1999/2001, la rama química arrojó fuertes alzas de 18% y 7,1%, respectivamente, para los mismos períodos. En tanto, la sub-rama

Sustancias y productos químicos tuvo incrementos de menor magnitud, al arrojar subas de 10,9% y 1,6% en esos lapsos. Incluso, esta última variación es inferior a la registrada a precios constantes, lo que indicaría una baja de precios en los productos de la sub-rama entre el segundo y tercer período trianual considerado¹⁴.

Finalmente, se verifica que la combinación de todos estos efectos produjo, al igual que en los guarismos a precios constantes, una disminución de la incidencia de la sub-rama *Sustancias y productos químicos* dentro de la rama que la engloba: su participación se redujo 3,9 puntos porcentuales, pasando de un nivel de 63,8% en 1993/95 a una porción de 59,9% en 1999/2001. Como también se aprecia, a pesar de este cambio la sub-rama continuó teniendo la primacía dentro de su sector. Como conclusión, debe destacarse que la sub-rama *Sustancias y productos químicos* (y con ella, es de suponer también, la industria farmacéutica) tuvo un incremento en su participación dentro de la industria porteña durante la vigencia de la Convertibilidad. Este incremento, que resulta más notorio si se considera el *efecto precios relativos*, provocó que el segmento abarque aproximadamente una quinta parte del Producto Bruto manufacturero de la Ciudad. Asimismo, aunque en el período considerado redujo simultáneamente su incidencia dentro de la rama química, el segmento o sub-rama continuó concentrando alrededor del 60% de su peso dentro del Producto generado por la misma.

EVOLUCIÓN DE LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA PORTEÑA TRAS LA DEVALUACIÓN DE 2002

Los datos de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) nos permiten tener un panorama de lo ocurrido en la industria farmacéutica porteña tras el fin de la Convertibilidad. El relevamiento de datos específicos de dicha Encuesta para el ámbito de la Ciudad se inició en el mes de octubre de 2001, por

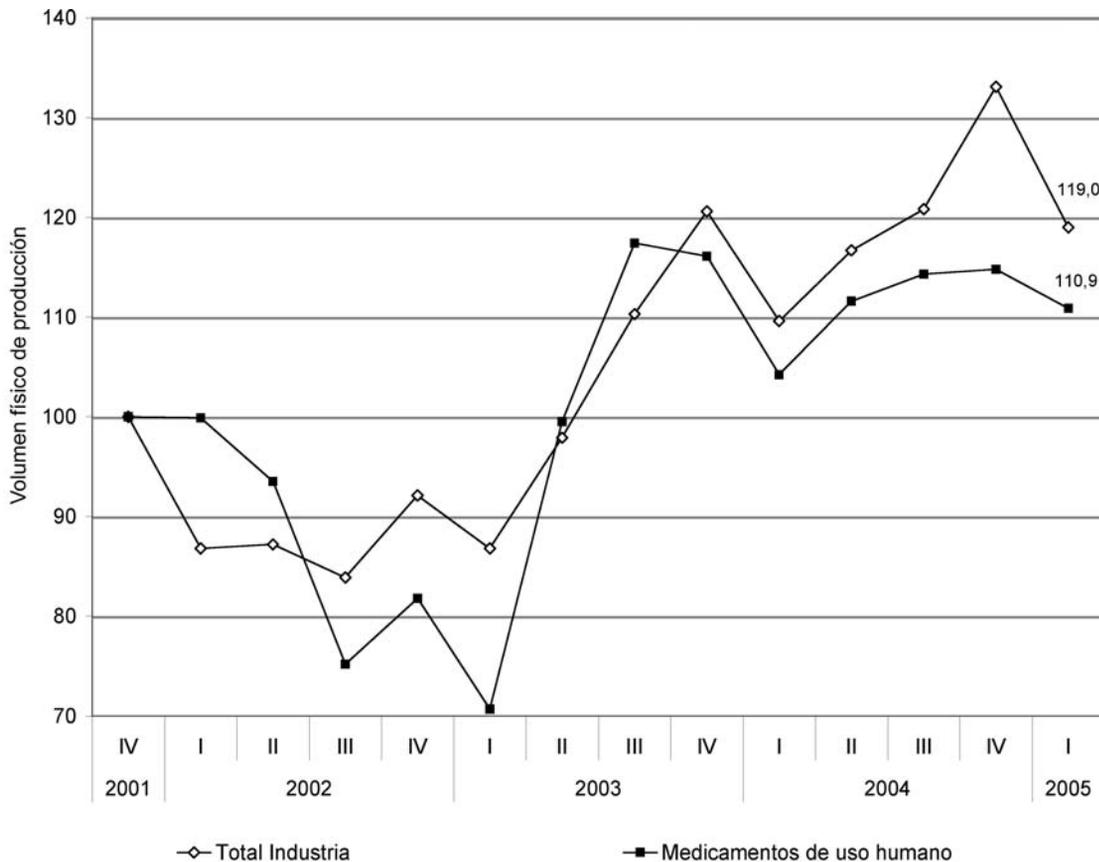
lo que el período devaluatorio iniciado en enero de 2002 es captado por esta Encuesta en toda su amplitud.

En primer lugar, se destaca que el *volumen físico de producción* de la industria farmacéutica muestra una trayectoria semejante a la del conjunto del sector manufacturero porteño. A diferencia de otras ramas, como la textil-confeccionista y la metalmecánica, cuyas caídas iniciales fueron más abruptas y sus despegues posteriores más vigorosos, la industria farmacéutica muestra un desempeño más moderado, que resulta más bien "atado" al del conjunto de la industria. Esto está ligado también con el alto peso que posee la industria farmacéutica dentro de la EIM, cosa que no ocurre con los segmentos antes mencionados.

¹⁴ Algo semejante ocurrió en el conjunto de la industria, donde se puede apreciar que la caída a precios corrientes (-12%) fue superior a la registrada a precios constantes (-9%) entre 1996/98 y 1999/2001. Estas dos caídas de precios (que no se perciben en la rama química) acompañan la caída general de precios de este período (1999-2001), que estuvo atravesado por una prolongada recesión económica.

GRÁFICO 1

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



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

No obstante esta relativa similitud entre las evoluciones de la industria manufacturera y la farmacéutica, es posible percibir algunas diferencias entre ellas. Así, al analizar las tasas de variación interanual de los volúmenes físicos (Gráfico 2), pueden distinguirse claramente tres etapas de desempeño diferenciado:

1. Entre el cuarto trimestre de 2002 y el segundo trimestre de 2003, el agregado industrial mostró un mejor comportamiento interanual que la fabricación de medicamentos. Incluso, esta actividad verificó caídas muy fuertes en dos de esos períodos (que fueron de 18,2%, en el último trimestre de 2002, y de 29,2%, en el primero de 2003).

2. Entre el tercer trimestre de 2003 y el primer trimestre de 2004, tanto la industria farmacéutica como el agregado manufacturero aceleraron fuertemente su producción, mostrando en ambos casos alzas superiores al 20% para todo el período. Sin embargo, la aceleración fue mucho más marcada en el segmento de medicamentos, donde la magnitud de crecimiento nunca estuvo por debajo del piso de 40%, al tiempo que las alzas del conjunto de la industria estuvieron en torno al 30%.

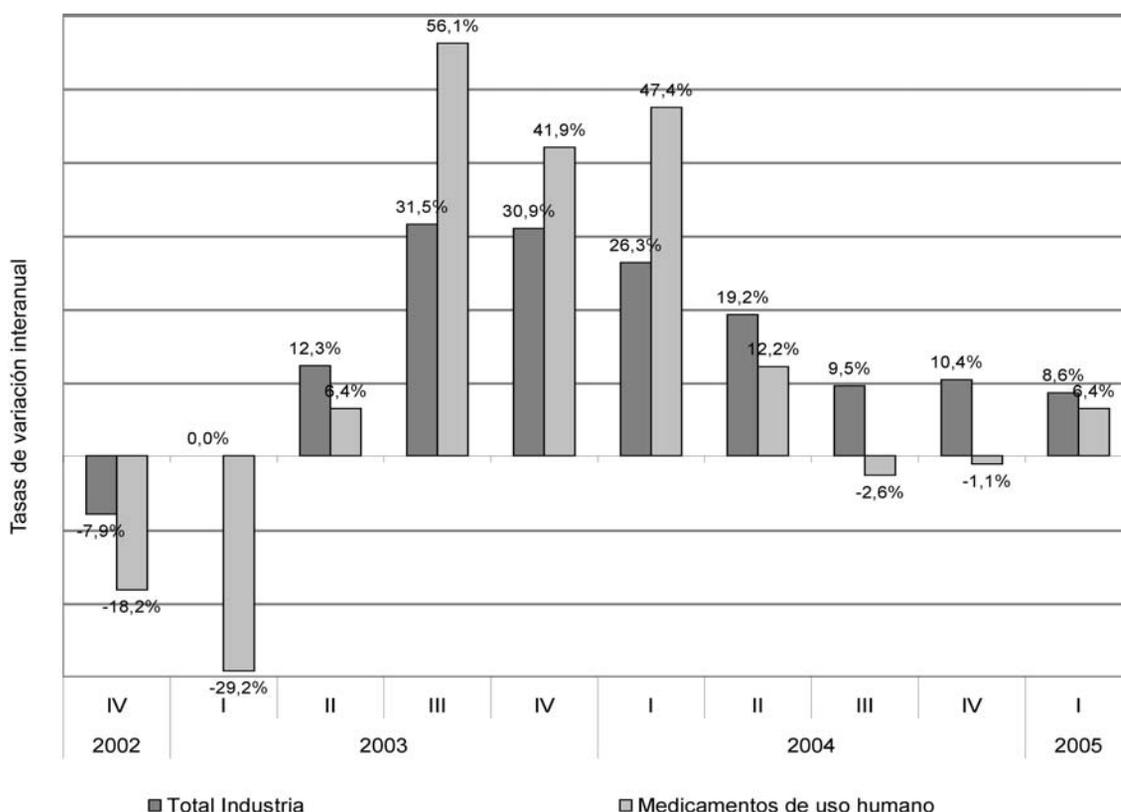
3. Finalmente, entre el segundo trimestre de 2004 y el primero de 2005, la *performance* de la industria manufacturera volvió a ser (en los cuatro períodos trimestrales) comparativamente

mejor a la de la elaboración de medicamentos. De hecho, esta actividad tuvo dos períodos consecutivos en los que sufrió bajas interanuales (de 2,6% y 1,1% en el tercer y cuarto trimestre de 2004, respectivamente), aunque luego se recuperó con una suba de 6,4% en los primeros tres meses de 2005. Estas caídas no se percibieron en ningún período para el agregado industrial, aunque las tasas de crecimiento (sensiblemente inferiores a las de la etapa previa) mostraron una tendencia a la desaceleración para los sucesivos trimestres.

Como resultado del desenvolvimiento de estas tres etapas, la comparación "punta a punta" entre períodos indica que la industria manufacturera tuvo un crecimiento sensiblemente superior al de la industria farmacéutica. El volumen producido por el agregado industrial subió 33,1% entre el último trimestre de 2001 y el mismo período de 2004, mientras que el volumen físico farmacéutico se elevó 14,8% en el mismo período. La brecha es aún mayor si se consideran los primeros trimestres de 2002 y 2005: en esos tres años, la producción industrial aumentó 37,1%, al tiempo que la elaboración de medicamentos se incrementó 11%.

GRÁFICO 2

VOLUMEN FÍSICO DE PRODUCCIÓN DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2002-TRIMESTRE I 2005



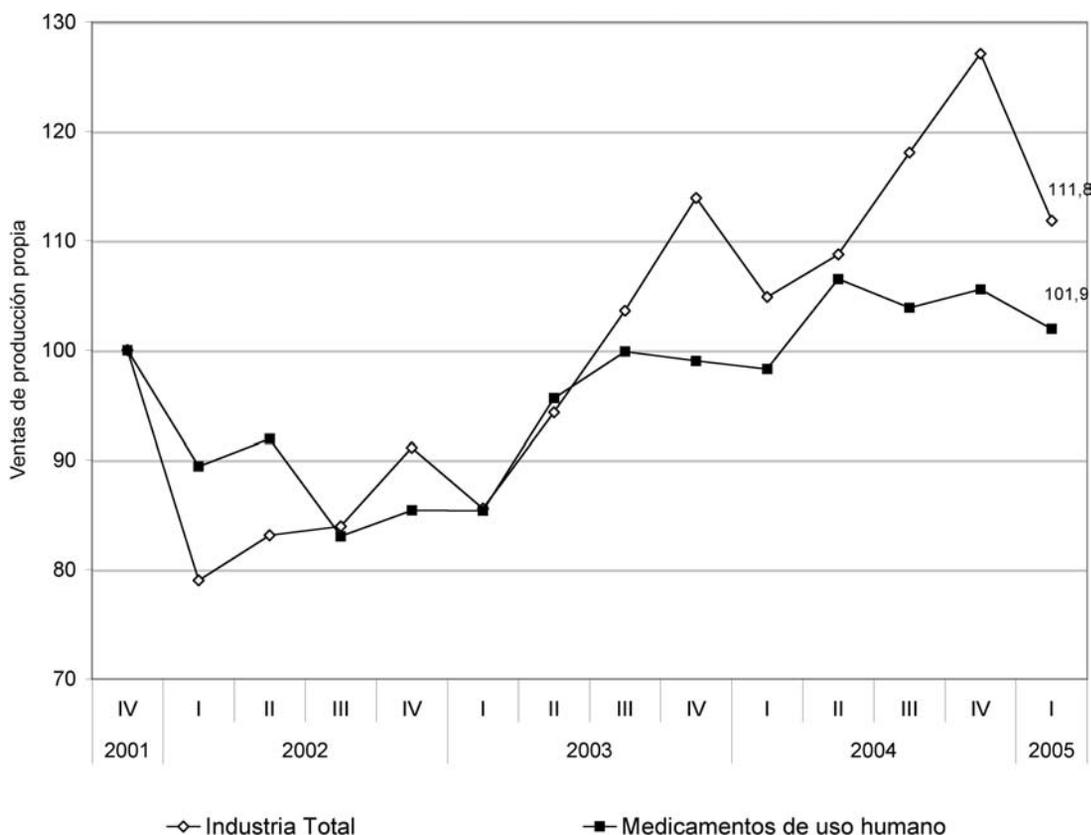
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC.

Por otro lado, el análisis de las *ventas por producción propia (a precios constantes)* da cuenta también de evoluciones semejantes de la actividad farmacéutica y la totalidad de la industria local tras la salida de la Convertibilidad. Sin embargo, en este caso no se sucedieron distintas etapas en las que las variaciones interanuales pasaran a ser favorables a una de las dos industrias (ya sea la farmacéutica o la agregada) en forma alternativa. Por el contrario, en lo que a tasas de crecimiento se refiere, el sector manufacturero mostró un desempeño favorable en los 13 trimestres bajo análisis,

ubicándose siempre por encima de las variaciones arrojadas por la fabricación de productos farmacéuticos. Como denominador común, se observa que (al igual que lo sucedido con el volumen producido), las variaciones positivas más vigorosas se verificaron entre el tercer trimestre de 2003 y el segundo de 2004, tanto en la industria agregada como en el segmento. Este período anual estuvo caracterizado por una marcada tendencia desaceleratoria de los sucesivos incrementos en la facturación de las empresas, hecho que se prolongó en los trimestres subsiguientes.

GRÁFICO 3

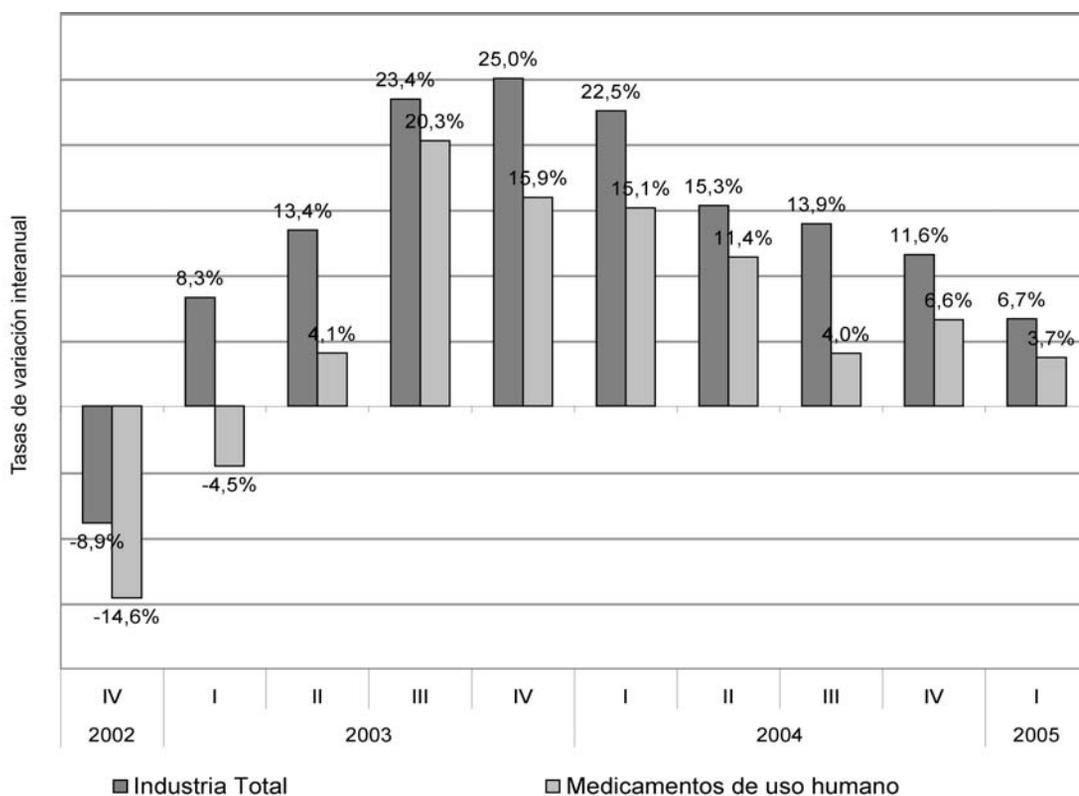
VENTAS DE PRODUCCIÓN PROPIA (A PRECIOS CONSTANTES) DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE I 2005



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

GRÁFICO 4

VENTAS DE PRODUCCIÓN PROPIA (A PRECIOS CONSTANTES) DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2002-TRIMESTRE I 2005



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

De esta forma, el diferencial de crecimiento "punta a punta" del nivel de ventas fue superior al verificado en el volumen físico producido. La facturación de producción propia de las empresas industriales se incrementó 27,1% entre el cuarto trimestre de 2001 y el mismo período de 2004 y 41,5% entre los primeros trimestres de 2002 y de 2005, mientras que los crecimientos en la actividad farmacéutica fueron de 5,5% y 14% para los mismos períodos, respectivamente.

Finalmente, es menester destacar que estos datos positivos sobre la industria farmacéutica porteña van en línea con los verificados a nivel nacional, aunque el crecimiento fue ostensiblemente superior en este último caso. Según datos publicados por el INDEC, la facturación de producción propia de la industria farmacéutica argentina registró incrementos de 68,3% entre

2001 y 2004, y de 58,3%, si se comparan los primeros semestres de 2002 y 2005. A su vez, la desagregación por destinos muestra que entre 2001 y 2004, las exportaciones tuvieron un fuerte crecimiento de 262,6%, al tiempo que los medicamentos destinados al mercado interno se elevaron 51,2%. Esta situación se revierte para la comparación entre los primeros seis meses de 2002 y 2005: en estos tres años, las exportaciones crecieron sólo 9,8%, al tiempo que en las ventas al mercado local hubo un alza de 68,6%.

No obstante esto último, debe destacarse que, tras la devaluación, el porcentaje de exportaciones sobre la facturación de producción propia total de la industria farmacéutica nacional se incrementó 9,3 puntos porcentuales (al pasar de 8,1% a 17,4%) entre 2001 y 2004, y 4,9 puntos porcentuales (de 7,2% a 12,1%) entre el primer

semestre de 2001 y la primera mitad de 2005. En particular, el año 2002 fue el que evidenció el coeficiente más elevado del período (18,8%).

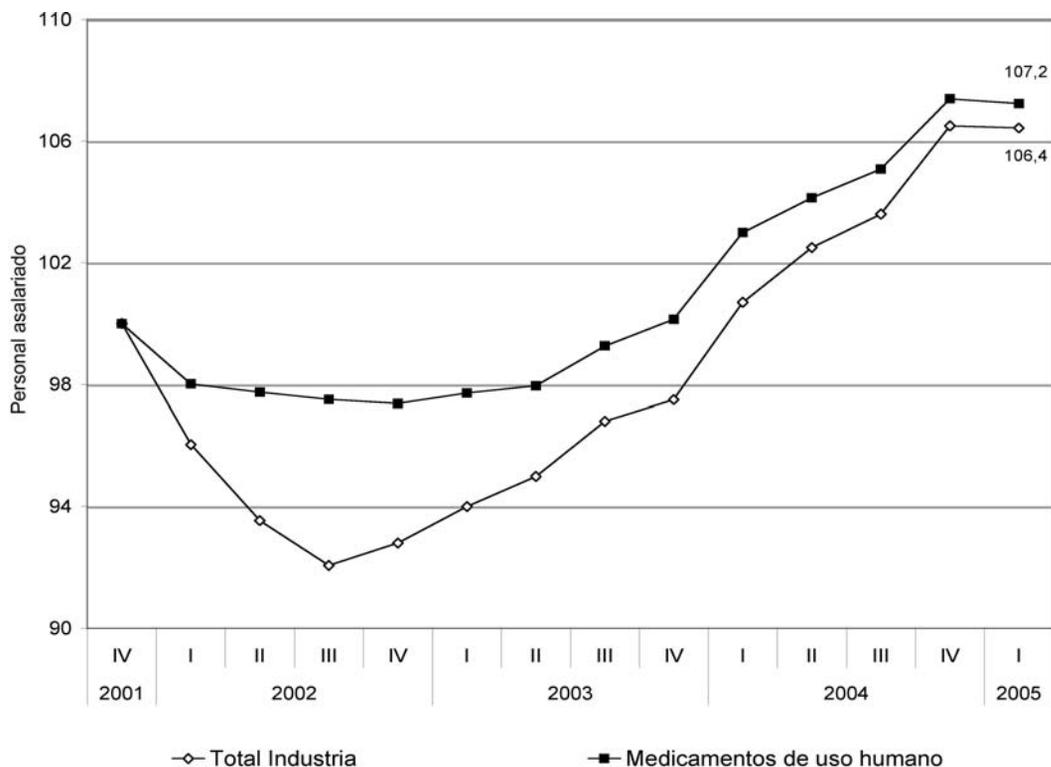
TENDENCIAS OBSERVADAS EN EL EMPLEO, LAS HORAS TRABAJADAS Y LOS SALARIOS

Además de la elaboración de índices que miden el comportamiento de la producción y de las ventas, la Encuesta Industrial Mensual realiza un seguimiento de los niveles de empleo, las horas trabajadas y las remuneraciones promedio de los trabajadores del sector manufacturero. Es por ello que cabe hacer nuevamente aquí una comparación entre la industria farmacéutica y el entramado manufacturero porteño, que se focalice en las variables mencionadas.

Tomemos en primer lugar la *cantidad de personal asalariado*. Como permite apreciar el Gráfico 5, la

caída del nivel de empleo en el sector farmacéutico fue, tras la crisis y devaluación de inicios de 2002, menos dramática que en la industria en general. Si bien la recuperación en el segmento comenzó recién en el primer trimestre de 2003 (un período más tarde a la del empleo industrial agregado), la no tan abrupta caída previa le permitió a la elaboración de medicamentos verificar en todos los trimestres del período un índice superior al del conjunto industrial, más allá de que la brecha entre las dos trayectorias se haya cerrado progresivamente a lo largo de los últimos dos años. Como resultado, comparando "punta a punta" entre el cuarto trimestre de 2004 y el mismo lapso de 2001, se verifica un aumento de 7,4% en el nivel de empleo de la industria farmacéutica, superior al 6,5% registrado a nivel general. En contraste, el crecimiento de 10,8% en la industria manufacturera entre el primer trimestre de 2002 y el mismo período de 2005 fue mayor al 9,4% de suba observado en el segmento.

GRÁFICO 5
CANTIDAD DE PERSONAL ASALARIADO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE I 2005



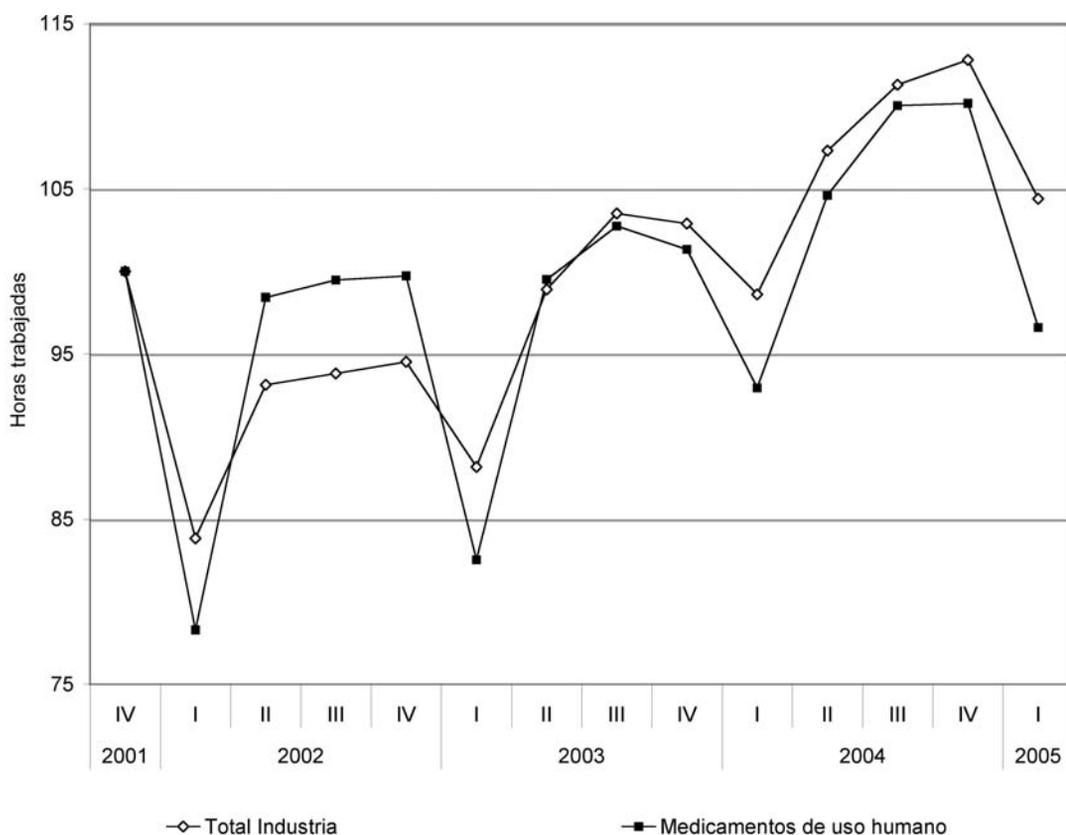
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC.

En tanto, las *horas trabajadas por el personal asalariado* muestran que durante 2002 (y con excepción del primer trimestre) el índice del sector farmacéutico se ubicó claramente por encima del correspondiente al agregado manufacturero. Por el contrario, a partir de 2003 el índice general superó al del sector en todos los trimestres, salvo en el segundo trimestre de 2003. De esta manera, si se compara el cuarto

trimestre de 2004 con el mismo período de 2001, se verifica un aumento de 12,8% en el nivel de horas totales de la industria y de 10,2% en el caso del segmento de medicamentos. La diferencia de las tasas de crecimiento es menor si se toma el primer período de 2005 *vis á vis* el trimestre inicial de 2002: las subas fueron de 24,5% en la industria y de 23,4% en el segmento farmacéutico.

GRÁFICO 6

CANTIDAD DE HORAS TRABAJADAS POR EL PERSONAL ASALARIADO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE I 2005



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

La combinación de los datos expuestos sobre empleo y horas trabajadas nos permiten sacar conclusiones acerca de lo ocurrido con la *jornada laboral promedio*. Como se aprecia en el Gráfico 7, la jornada tuvo una tendencia a incrementarse mayormente a nivel agregado que en el segmento farmacéutico en particular. Esto se debió al efecto

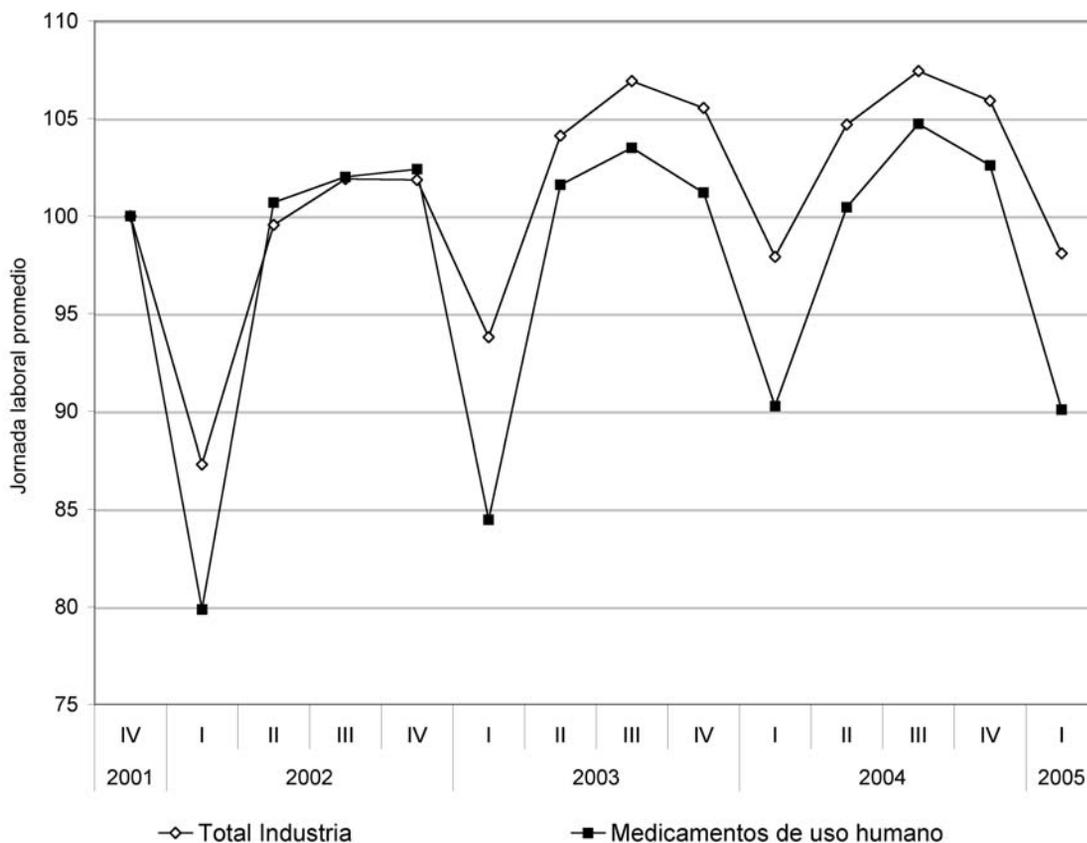
combinado de mayores niveles de horas trabajadas y de más bajos índices de empleo en el conjunto de la industria con respecto al segmento, factores que actuaron en el mismo sentido para potenciar la brecha que comienza a distinguirse entre las dos series a partir de comienzos de 2003.

En la comparación "punta a punta" entre los últimos trimestres de 2001 y 2004, la suba de la jornada fue de 5,9% en el agregado industrial y de 2,6% en las fábricas de medicamentos. Si bien entre los primeros trimestres de 2002 y 2005 el

crecimiento fue mayor en la industria farmacéutica (12,4% versus 12,8%), esto se debe a que la comparación se realiza contra un guarismo excepcionalmente bajo en el caso de dicha rama.

GRÁFICO 7

JORNADA LABORAL PROMEDIO DEL PERSONAL ASALARIADO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE I 2005



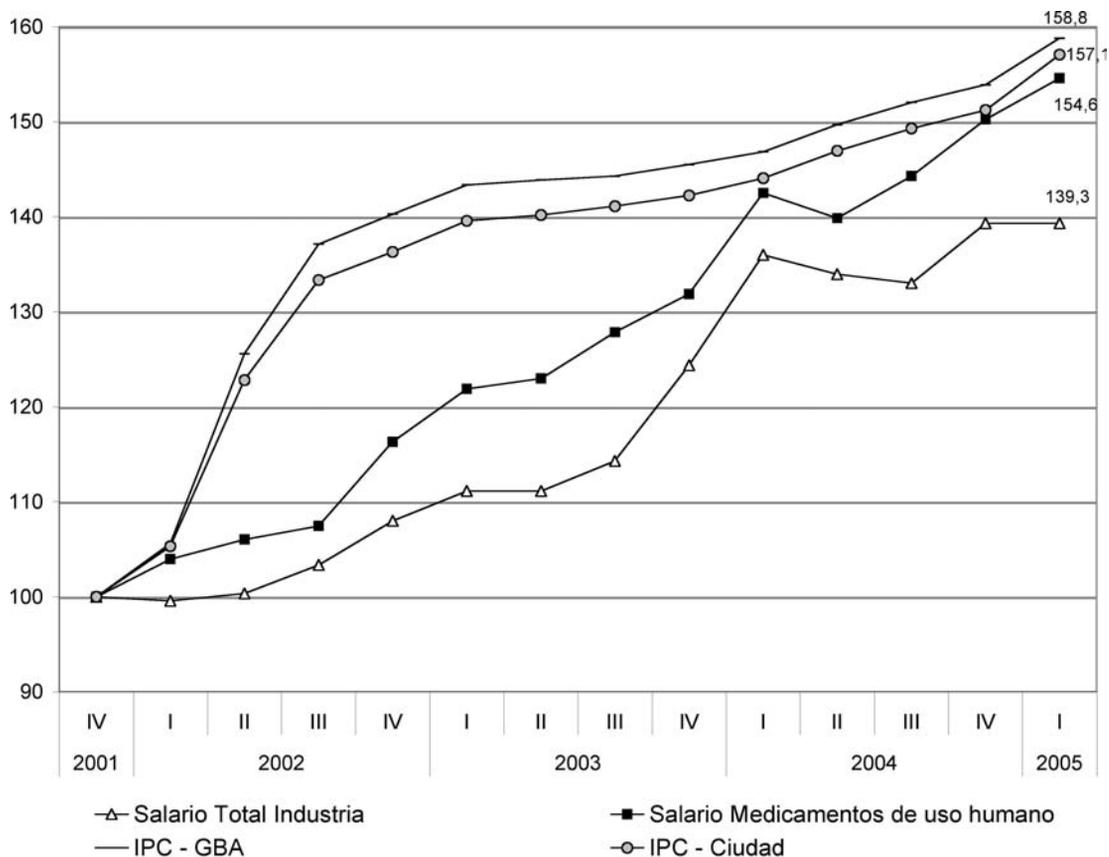
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC.

Por último, cabe hacer referencia aquí a lo ocurrido con el *salario promedio por obrero*. Desde la segunda mitad de 2002, el salario nominal por trabajador de la industria manufacturera mostró una tendencia creciente, que fue tímida al comienzo (durante 2002) y que recién mostró un despegue ostensible en los seis meses incluidos en el período octubre 2003-marzo 2004. Por el contrario, la evolución del salario medio en la industria farmacéutica tuvo un crecimiento más parejo y constante a lo largo de

los tres años considerados, que posibilitó que su trayectoria se encontrara siempre por encima del salario industrial medio. De esta forma y como se observa en el Gráfico 8, la remuneración promedio del segmento se encontraba muy cerca de alcanzar al Índice de Precios al Consumidor (tanto en su versión para el Gran Buenos Aires como para el ámbito exclusivo de la Ciudad) en el primer trimestre de 2005, mientras que el salario industrial se encontraba ostensiblemente más lejos de esos guarismos.

GRÁFICO 8

SALARIO NOMINAL PROMEDIO POR OBRERO DE LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERA Y FARMACÉUTICA E ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE LA CIUDAD Y DEL GRAN BUENOS AIRES. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y GRAN BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE I 2005



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

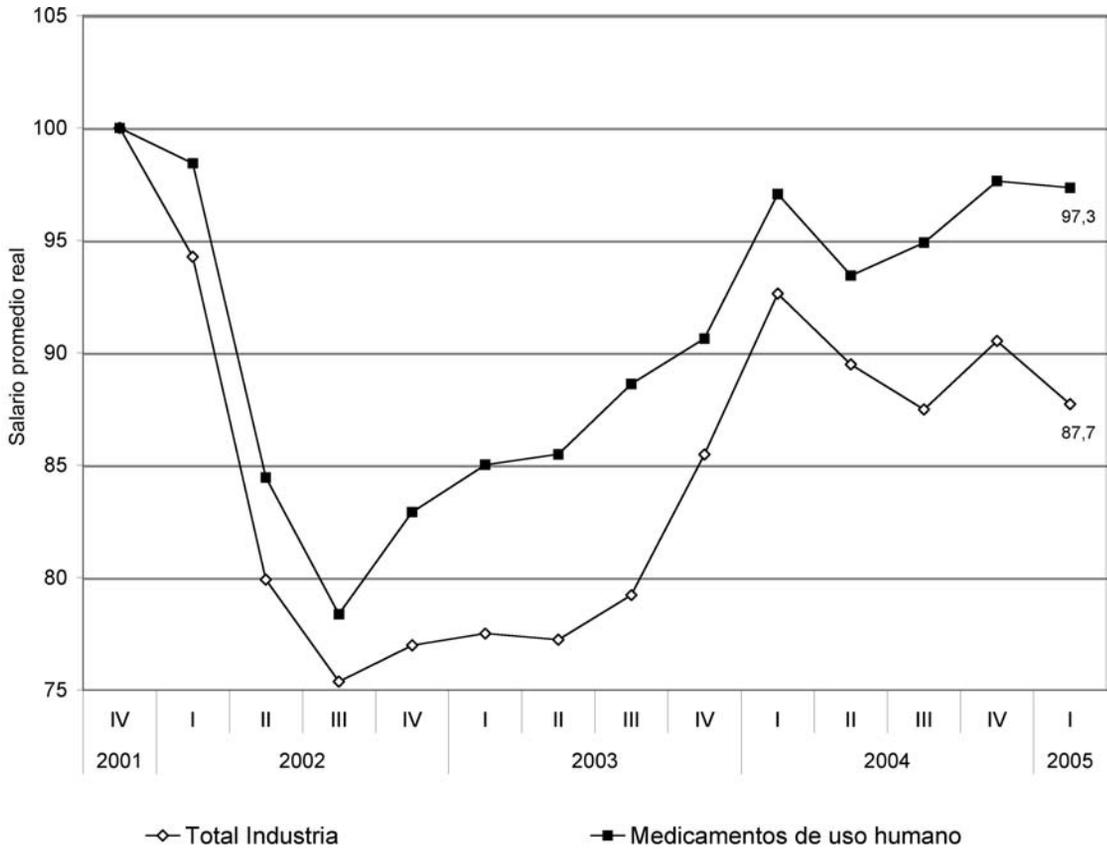
En base a estos últimos datos, es posible trazar también la trayectoria del *salario real promedio*¹⁵ de los trabajadores de la industria manufacturera y del segmento farmacéutico. De esta manera, en el Gráfico 9 se puede percibir muy claramente un fuerte derrape inicial en ambas series, como resultado del cual en apenas tres trimestres (los primeros de 2002) las remuneraciones medias se redujeron casi un 25%, en el caso de la industria en general, y más de 20%, en la actividad farmacéutica en particular.

A partir de dicho piso, los salarios reales comenzaron a evidenciar una tendencia ascendente, que resultó mucho más vigorosa en el segmento que en el agregado industrial. Esto provocó un ampliación de la brecha entre ambas evoluciones, que finalmente redundó en una caída de 2,7% en el segmento y de 12,3% en el conjunto de la industria, si se comparan los salarios reales de fines de 2001 con los de los primeros tres meses de 2005. Como se ve, los salarios del sector farmacéutico sufrieron una pérdida de poder adquisitivo sustancialmente menor a la que afectó al promedio industrial.

¹⁵ Como deflactor, se utiliza aquí el Índice de Precios al Consumidor del INDEC para el Gran Buenos Aires.

GRÁFICO 9

SALARIO REAL PROMEDIO POR OBRERO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE I 2005



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

Como corolario, debe destacarse que, tras la fuerte crisis de 2002, la industria farmacéutica adoptó medidas de reducción de personal, al tiempo que los trabajadores que permanecieron en sus puestos sufrieron el deterioro del poder de compra de sus salarios. No obstante, el impacto negativo de ambos fenómenos fue menor que el verificado en el conjunto de la industria para todo el período 2002-2004. Esto se debió a que, como resultado de la fase ascendente iniciada entre fines de 2002 y principios de 2003, el salario real de la industria de medicamentos se incrementó más velozmente que el salario real industrial, al

tiempo que las subas más marcadas en el nivel de empleo industrial *vis à vis* el sector farmacéutico no alcanzaron a compensar la evolución diferencial previa (desfavorable a la industria manufacturera).

Asimismo, el sector farmacéutico empleó la estrategia de extender la jornada laboral media ante los indicios de mejora en su actividad. Sin embargo, este proceso se dio en forma más leve y discontinua que en la industria en general, donde hubo alzas interanuales que se sucedieron durante todo el período analizado.

CAMBIOS DE MANOS, INVERSIONES Y NUEVAS ESTRATEGIAS EN LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA ARGENTINA DESDE 2002

En este apartado, analizaremos el panorama de los cambios de manos e inversiones acaecidos en la industria farmacéutica tras la salida de la Convertibilidad. Para poner en perspectiva la información disponible (extraída fundamentalmente de noticias periodísticas), se efectuará primero un exiguo comentario acerca de los movimientos y estrategias empresariales (según origen del capital) que tuvieron lugar en esta industria en las dos décadas previas. De esta manera, se contará con un análisis estilizado de lo ocurrido en el sector durante el último cuarto de siglo.

En su trabajo *La reestructuración del aparato productivo en la industria farmacéutica y farmoquímica* (1995)¹⁶, Jorge Katz y Gustavo Burachik señalaban que el grado de concentración prevalente en la industria de especialidades medicinales “no es alto si se lo mira a nivel agregado del sector y comparativamente con otras ramas de la industria; en 1991 las primeras cuatro firmas daban cuenta del 20% de las ventas y las primeras ocho llegaban al 30%”. Si bien los autores destacaban que este nivel de concentración¹⁷ de principios de los años '90 no parecía ser muy diferente al de una década atrás, exponían al mismo tiempo un dato interesante que señalaba que mientras las “primeras 4 firmas de capital nacional pasaron de controlar 13% del mercado a cerca de 18% entre 1983 y 1991 [...] el cuarteto de las mayores firmas de capital extranjero contrajo su participación relativa del 13% al 11%” en el mismo período. Incluso, agregaban que “la distribución del mercado vigente en 1983, 58% para las firmas de capital extranjero y 42% para las de capital nacional, es, en 1991, exactamente la inversa”.

Estos guarismos dan cuenta de una clara disminución de la importancia del capital extranjero en la industria farmacéutica durante la

década del '80. Katz y Burachik atribuyen este fenómeno al “marco institucional” en que se desenvolvía esta industria en aquellos años, en los que no existían mayores incentivos para la instalación de empresas transnacionales en nuestro país. Concretamente, los autores mencionan el poco transparente otorgamiento de certificados para el lanzamiento de nuevos productos al mercado (que era usufructuado principalmente por las empresas nacionales, en connivencia con la corrupción estatal), la falta de reconocimiento de patentes de producto por parte de la legislación local y el control de precios de los medicamentos en el mercado interno, como elementos fundamentales dentro de ese marco.

El principal efecto causado por la vigencia de esta particular regulación fue la retirada de un número considerable de firmas multinacionales de origen estadounidense, entre las que la dupla de autores menciona a *Squibb, Upjohn, Lilly, Smith Kline and French, Searle, Mead Johnson y Merck Sharp & Dohme*. Aunque también durante el período hubo salida de capitales de otros países (como Alemania y Suiza), la retirada más ostensible fue la protagonizada por las empresas de EE.UU.. Esta tendencia, siempre en palabras de los autores, se materializó fundamentalmente en ausencia de inversiones, cierre de plantas elaboradoras de materias primas farmacéuticas y cesión de líneas de productos a otras firmas (nacionales o extranjeras).

Posteriormente, en la década del '90, los profundos cambios llevados a cabo en la política económica argentina y el nuevo escenario internacional generaron un marco sustancialmente diferente al de los diez años previos y, sobre todo, propicio para la entrada de las multinacionales farmacéuticas. Katz y Burachik remarcaban una serie de factores que se encontraban insertos dentro de ese marco: “Un mercado relativamente grande -undécimo del mundo según datos de 1992-, estabilidad macroeconómica, apertura externa, libertad de precios, un precio promedio alto según estándares

¹⁶ Este trabajo fue publicado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y realizado a solicitud de la entonces Secretaría de Planeamiento del Ministerio de Economía de la Nación. Sus autores son especialistas sobre el sector farmacéutico y constituyen una referencia ineludible a la hora de tratar la realidad del mismo.

¹⁷ Aquí la concentración se refiere a la de la industria farmacéutica en general.

internacionales, automaticidad en el otorgamiento de certificados de nuevos productos y la inminente promulgación de una ley de patentes que impondrá el respeto por la propiedad intelectual”¹⁸.

Ante esta nueva situación favorable a las empresas extranjeras, las firmas de capital nacional debieron llevar a cabo acciones de carácter defensivo para adaptarse a la misma. Entre las decisiones encaradas por los laboratorios locales, Katz y Burachik mencionaban la mayor propensión a importar principios activos¹⁹ (dejando de fabricarlos en el país) y las nuevas formas de asociación con empresas de capital foráneo (como la toma de licencias y los acuerdos de *comarketing*). La primera de estas acciones tuvo como correlato que, al igual que las empresas extranjeras, las firmas locales hayan dirigido su principal (sino exclusivo) esfuerzo productivo hacia la elaboración de medicamentos (es decir, productos finales en lugar de materias primas).

La devaluación del peso que tuvo lugar a principios de 2002 provocó, como es sabido, un cambio de precios relativos favorable a los sectores productores de bienes transables. Más allá de la breve mención hecha más arriba, no cabe seguir analizando aquí el impacto que tuvo este fenómeno en el comercio exterior del sector farmacéutico, ya que eso será material de análisis de un próximo trabajo que profundizará en la realidad de esta industria. En cambio y como se dijo al principio del presente apartado, corresponde enumerar, por un lado, los proyectos de inversión, y por otro, los cambios de manos, que han sido registrados por la Base de Inversiones del Centro de Estudios para la Producción (CEP) -organismo dependiente del Ministerio de Economía y Producción- y por las noticias económicas de los diarios nacionales durante el período abierto tras la devaluación (Cuadros 3 y 4).

¹⁸ La Ley de Patentes fue finalmente promulgada en octubre de 1995.

¹⁹ El *principio activo* representa la materia prima utilizada por los laboratorios de especialidades medicinales.

CUADRO 3
INVERSIONES DE EMPRESAS FARMACÉUTICAS EXTRANJERAS Y NACIONALES TRAS LA SALIDA DE LA CONVERTIBILIDAD. JULIO DE 2002-SEPTIEMBRE DE 2005

EMPRESA	PAÍS DE ORIGEN	MONTO (EN \$ M)	DETALLE	PERÍODO
Scherring	Alemania	4,5	Anuncio de construcción de un depósito en Belgrano	Julio 2002
Novartis	Suiza	5,0	Ampliación de la planta de Saavedra para adaptarla a estándares internacionales de fabricación	Septiembre 2002
Fada Pharma	EE.UU.	3,0	Modernización tecnológica de su planta de inyectables	Octubre 2002
GlaxoSmithKline	Gran Bretaña	15,0	Refacción y ampliación de planta ubicada en San Fernando (Prov. de Bs. As.)	Febrero 2003
Boehringer Inhelheim	Alemania	12,0	Inauguración de instalaciones remodeladas y de renovación tecnológica en la planta de Núñez	Abril 2003
Aventis	Francia	n/d	Anuncio de construcción de planta en Pilar (Prov. de Bs. As.) para producir vacunas contra Hepatitis B	Julio 2003
Fresenius	Alemania	3,0	Ampliación de planta para nacionalizar insumos	Septiembre 2003
Gador	Argentina	9,0	Ampliación de 30% de la capacidad instalada de la planta de Villa Crespo	Septiembre 2003
Richmond	Argentina	21,0	Compra de terreno en Pilar (Prov. de Bs. As.) y construcción de planta de remedios oncológicos	Noviembre 2003
Laboratorio Raiffo	Argentina	36,0	Triplicación de escala de producción en planta de San Juan	Noviembre 2003
Biogénesis	Argentina	6,0	Instalación de centro de distribución y logística en Garín (Prov. de Bs. As.)	Diciembre 2003
Laboratorios Beta	Argentina	9,0	Anuncio de construcción de planta en la provincia de Santa Fe	Marzo 2004
Gador	Argentina	18,0	Ampliación de planta ubicada en Villa Crespo	Mayo 2004
Sidus-Biosidus	Argentina	75,0	Anuncio de construcción de nueva planta en Pilar (Prov. de Bs. As.)	Junio 2004
Laboratorios Puntanos	Argentina	n/d	Inauguración de planta en San Luis	Agosto 2004
López Bernabó	Argentina	10,5	Mejora de planta a fin de producir medicamentos para empresas multinacionales	Septiembre 2004
GlaxoSmithKline	Gran Bretaña	7,0	Refacción y ampliación de planta ubicada en San Fernando (Prov. de Bs. As.)	Octubre 2004
Filaxis	España	19,8	Inversión planeada hasta 2006 (sin especificación de destino)	Noviembre 2004
Disprofarma (Bagó)	Argentina	8,0	Compra de predio en Villa Soldati, para invertir \$ 10 millones y levantar nuevo centro logístico	Marzo 2005

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

CUADRO 4
CAMBIOS DE MANOS DE EMPRESAS FARMACÉUTICAS EXTRANJERAS Y NACIONALES TRAS LA SALIDA DE LA CONVERTIBILIDAD. JULIO DE 2002-SEPTIEMBRE DE 2005

EMPRESA COMPRADORA	ORIGEN	EMPRESA VENDEDORA	ORIGEN	MONTO (EN \$ M)	DETALLE	PERÍODO
Phoenix	Argentina	Novartis	Suiza	n/d	Compra de planta ubicada en Villa de Mayo (Prov. de Bs As.), para producir medicamentos con las marcas de Novartis	Diciembre 2002
Elea	Argentina	Parke Davis	n/d	n/d	Toma de licencia para fabricar productos de Parke Davis en mercado local	Octubre 2003
Fada Pharma	EE.UU.	Wyeth-Whitehall	EE.UU.	15,0	Compra de planta ubicada en Quilmes (Prov. de Bs As.)	Diciembre 2003
Ferring Pharmaceuticals	Suecia	Dupomar	Argentina	31,5	Compra de la firma y de su planta ubicada en Flores	Marzo 2004
Richmond	Argentina	Organon	Holanda	9,0	Compra y puesta en marcha de planta ubicada en Núñez	Julio 2004
Bayer	Alemania	Roche	Suiza	n/d	Cambio de manos a nivel mundial. En Argentina, Bayer se quedó con la planta de Roche ubicada en Pilar (Prov. de Bs. As.)	Julio 2004
HLB Pharma	Argentina	Aventis	Francia	24,0	Compra de planta en San Isidro	Septiembre 2004
Laboratorios Craveri	Argentina	Valeant-ICN	EE.UU.	3,0	Compra de planta ubicada en Villa del Parque	Junio 2005

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GGBA, en base a datos de CEP y diarios nacionales

La información expuesta en el Cuadro 3 permite determinar dos cuestiones fundamentales.

En primer lugar, se destaca el importante papel que jugaron los capitales nacionales en las inversiones efectuadas durante el período pos-devaluatorio. De hecho, 10 de los 19 casos registrados fueron proyectos llevados a cabo por empresas de origen nacional. Incluso, si se toman en cuenta los montos invertidos, la preeminencia del capital nacional es aún mayor; de los \$ 261,8M acumulados en inversiones²⁰, 73,5% (\$ 192,5M) fue aportado por empresas argentinas, mientras que el restante 26,5% (\$ 69,3M) fue contribuido por el capital extranjero.

Por otro lado, es posible apreciar que, a pesar de lo sostenido en el párrafo anterior, la aparición del primer desembolso de una firma farmacéutica nacional se registró recién en septiembre de 2003, cuando ya se habían experimentado siete casos de inversiones de empresas de origen foráneo. Esto indica que los capitales nacionales se mantuvieron más a la expectativa durante el crítico período inmediatamente posterior a la salida de la Convertibilidad, y se lanzaron a desarrollar sus proyectos una vez que ya se habían afianzado las señales de crecimiento económico que comenzaron a percibirse hacia fines de 2002.

En tanto, el Cuadro 4 muestra un panorama en cierto sentido semejante al percibido en el Cuadro 3. De los 8 cambios de manos considerados, 5 fueron realizados entre empresas nacionales adquirentes y firmas extranjeras adquiridas; en 4 de estos casos, se trató de compras de plantas, mientras que el restante implicó una toma de licencias para fabricación de productos. Además, es interesante subrayar que de los otros 3 casos, sólo uno se refirió a una venta de una empresa nacional a una firma extranjera, ya que los otros dos fueron cambios de manos entre capitales de

origen foráneo, en el que no intervinieron jugadores de origen nacional.

Como conclusión de este análisis, es dable sostener que, si bien resulta inexacto afirmar que a partir de la devaluación comenzó a delinearse una tendencia a la "nacionalización" del sector farmacéutico, sí existen indicios de un mayor protagonismo de los capitales nacionales en este período, lo que establece un paralelismo con el panorama ofrecido por Katz y Burachik sobre lo sucedido en la década de los '80. El futuro seguimiento de los cambios de estrategia y de propiedad de las firmas permitirá confirmar esta tendencia, o bien demostrar que sólo se trata de casos aislados.

De cualquier forma, es interesante destacar que el comportamiento inversor de los jugadores nacionales no estaría unívocamente vinculado a la devaluación. Además de la suba del tipo de cambio, otro factor que tendría una importante incidencia en este fenómeno es la Ley de Medicamentos Genéricos²¹. De hecho, un número considerable de las firmas nacionales que compraron empresas extranjeras o comenzaron a llevar adelante algunas de sus líneas de producción, declararon que estas decisiones tenían como objetivo fundamental la fabricación de medicamentos genéricos.

Párrafo aparte merece una referencia a la arriba mencionada Ley de Patentes, que, como se apuntó, tiene vigencia desde octubre de 1995. Si bien esta legislación venía siendo reclamada insistentemente por las firmas multinacionales, la misma no logró contemplar en aquel entonces todas las concesiones que estas empresas solicitaban. En particular, los laboratorios de capital nacional se vieron parcialmente favorecidos al conseguir una prórroga de 5 años para el pago de regalías por patentes a las firmas multinacionales.

²⁰ En el caso de que los datos de las inversiones aparecieran expuestos en dólares, la conversión realizada fue de U\$S 1 = \$ 3, con el fin de simplificar y homogeneizar la información.

²¹ La Ley de Medicamentos Genéricos fue sancionada en agosto de 2002. La principal implicancia que se desprende de su letra es la obligación que tienen los profesionales médicos de efectuar sus recetas o prescripciones con el nombre genérico del medicamento en cuestión. Hasta la promulgación de esta ley, la no obligatoriedad de este tipo de prescripción brindaba la oportunidad de que los médicos recetasen únicamente una marca específica del medicamento, lo que aseguraba a los grandes laboratorios la posibilidad de cooptar a los galenos para que recetasen sus propias marcas. De esta manera, la medida tuvo como objetivo dar libertad al consumidor para elegir los productos farmacéuticos según el propio criterio e incentivar la competencia entre laboratorios con el fin de reducir los precios de los medicamentos.

Si bien el plazo de 5 años venció en el año 2000 y desde entonces las empresas que registraron patentes cobran por estos derechos, las empresas multinacionales continuaron (y continúan) reclamando habitualmente al Gobierno nacional la implementación de medidas que hagan respetar el derecho de propiedad intelectual (esto es, que la copia de fórmulas no se realice si no se efectúan los pagos de regalías) y de una nueva legislación que lo garantice. Con el argumento de que sin estas garantías se obstaculizan sus tareas de investigación y desarrollo, las empresas multinacionales logran mejorar sus posiciones de mercado, lo que en algunos casos se traduce en situaciones de monopolio de hecho. En ese sentido, un conflicto suscitado en junio de 2005 entre las extranjeras *Merck* y *Scherring* y cinco laboratorios nacionales (a partir de un fallo judicial que ordenaba retirar de circulación medicamentos para el colesterol fabricados por estos últimos, por supuesto uso ilegítimo de información confidencial perteneciente a las dos primeras) volvió a plantear abiertamente el debate sobre la controvertida cuestión de la propiedad intelectual.

CONCLUSIONES

Los datos de la industria farmacéutica de la Ciudad muestran que ésta no sólo ocupa un lugar importante dentro de la estructura industrial porteña (ya sea en materia de valor agregado, ingresos tributarios y comercio exterior), sino también dentro del propio sector farmacéutico a nivel nacional. Asimismo, el tamaño promedio de las empresas de esta rama resulta superior al de la media de la industria, hecho que se refleja en la presencia de establecimientos de grandes o medianos grupos nacionales o multinacionales que cuentan con plantillas numerosas.

Durante la Convertibilidad, el sector mantuvo una *performance* productiva creciente, apenas opacada por la caída registrada en los últimos años de recesión (1998-2001). Esta evolución

contrastó con los malos resultados obtenidos por la industria porteña en general y se verificó tanto en términos constantes como en la medición a precios corrientes. De esta manera, el segmento farmacéutico (involucrado dentro de la sub-rama *Sustancias y productos químicos*) tuvo una creciente participación dentro del PBG industrial de la Ciudad, aunque perdió posiciones dentro del PBG de *Productos químicos*.

Por su parte y contrastando con la década previa, tras la devaluación de 2002 se observa que los índices de producción y ventas tuvieron un despegue más acentuado en el agregado industrial que en el sector farmacéutico. El notable repunte de actividades especialmente favorecidas por el cambio de precios relativos, como las industrias textil y metalmecánica, relegó (entre otras actividades) a la producción de medicamentos, que acompañó el movimiento ascendente de la recuperación económica pero a un ritmo más lento que el promedio. No obstante ello, se destaca simultáneamente un impacto negativo de mayor magnitud en los niveles de empleo y salario real promedio para la industria en su conjunto *vis á vis* la actividad farmacéutica. La relativamente alta calificación requerida para los puestos laborales y el bajo grado de informalidad y precariedad existentes en esta rama, habrían incidido directamente tanto en la baja menos abrupta de las remuneraciones como en la menor propensión a despedir personal por parte de las empresas de la misma.

Finalmente, la información sobre inversiones y cambios de manos indica que las empresas de capital nacional han mostrado un dinamismo importante desde la devaluación, superando los montos invertidos y las adquisiciones de firmas llevadas a cabo por las empresas extranjeras. Esta situación se asemeja a la visualizada durante la década de 1980, en que se verificó la retirada de una serie de firmas foráneas y un aumento en la participación de mercado de las empresas locales. Si bien es aún prematuro determinarlo, la tendencia se vería reforzada a futuro debido a los

mayores incentivos generados para la producción de principios activos tras la implementación de la Ley de Medicamentos Genéricos. No obstante, las eventuales modificaciones que puedan producirse en la legislación sobre patentes medicinales

también impactarían, en el mediano plazo, sobre la realidad del sector, aunque es más difícil determinar con qué dilación y en que términos se llevaría a cabo la implementación de estas modificaciones.

E.I EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN, LA PRODUCTIVIDAD, LOS SALARIOS Y LAS BALANZAS COMERCIALES DE LAS RAMAS INDUSTRIALES ARGENTINAS (2001-2004)

POR SANTIAGO E. JUNCAL

El presente trabajo tiene por objetivo el análisis del comportamiento manifestado por las distintas ramas industriales nacionales tras la salida de la Convertibilidad. Para ello, se utilizará como información primaria las distintas series expuestas en las *Fichas Sectoriales* del Centro de Estudios para la Producción (CEP)¹, organismo dependiente del Ministerio de Economía de la Nación.

La ventaja de esta fuente es la exposición conjunta de distintas variables e indicadores de relevancia (como el nivel de producción, la productividad, los valores del comercio exterior, etc.), lo que permite tener un panorama relativamente íntegro de la evolución de cada una de las ramas de la ClaNAE (Clasificación Nacional de Actividades Económicas). A partir de esta perspectiva, se delinearé un esquema comparativo de los distintos sectores, a fin de distinguir cuál fue la reacción de los mismos tras el advenimiento de la devaluación, a principios de 2002.

Por último, se trazarán las conclusiones finales del trabajo, apuntando a desentrañar las características principales del proceso de reactivación industrial que tuvo lugar en el período pos-devaluatorio.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE LAS RAMAS Y ESTRUCTURA SECTORIAL DE LA INDUSTRIA

La información acerca de las variables antes mencionadas, para las 49 ramas industriales consideradas, se expone en el siguiente cuadro.

¹ Las Fichas Sectoriales del CEP se elaboran, a su vez, sobre la base de información del INDEC.

CUADRO 1

PRODUCCIÓN, PRODUCTIVIDAD (POR OBRERO Y POR HORA TRABAJADA), COSTO SALARIAL (REAL Y REAL AJUSTADO POR PRODUCTIVIDAD) Y PRECIOS (IPIM SECTORIAL E IPIM SECTORIAL/IPIM) DE LAS DISTINTAS RAMAS INDUSTRIALES. ARGENTINA. VARIACIONES 2001-2004

RAMA INDUSTRIAL	PRODUC- CIÓN	PRODUCTIVIDAD		COSTO SALARIAL		PRECIOS	
		POR OBRERO	POR HORA TRABAJADA	REAL	REAL AJ. POR PRODUCTIV.	IPIM SECTORIAL	IPIM SECTORIAL / IPIM
Productos alimenticios (incluye carne, pescado, frutas, legumbres, hortalizas, aceites y grasas).	30,0%	7,3%	4,1%	-26,9%	-31,9%	110,8%	0,7%
Productos lácteos	-2,7%	5,2%	2,4%	-11,7%	-16,1%	92,2%	-8,1%
Trigo, legumbres y cereales; arroz, alimentos para animales y almidones.	11,3%	-4,0%	-11,3%	-22,7%	-19,5%	111,2%	0,9%
Productos de panadería, azúcar, chocolate, pastas frescas y secas, café, té, yerba mate y especias.	24,0%	22,9%	23,0%	-13,4%	-29,5%	91,0%	-8,7%
Bebidas gaseosas, vinos, cerveza, aguas minerales, jugos de frutas y bebidas espirituosas.	15,6%	18,4%	13,2%	-15,3%	-28,5%	75,5%	-16,1%
Hojas del tabaco, elaboración de cigarrillos, picadura o hebras para pipa.	16,2%	-13,4%	-22,0%	-18,5%	-5,9%	72,3%	-17,7%
Hilados y tejidos; acabado de productos textiles.	23,6%	11,7%	-1,8%	-32,8%	-39,8%	151,2%	20,0%
Ropa de cama, toallas, mantelería, tapices y alfombras, cuerdas y redes.	-5,2%	-4,6%	-10,6%	-30,2%	-26,8%	153,4%	21,1%
Tejidos de punto y artículos de punto y ganchillo.	34,2%	27,5%	27,2%	-25,0%	-41,2%	110,1%	0,4%
Prendas de vestir y artículos de piel.	-3,5%	-2,5%	0,1%	13,5%	16,4%	55,3%	-25,8%
Cueros y productos de marroquinería y talabartería.	43,1%	9,8%	7,0%	-14,6%	-22,2%	100,0%	-4,4%
Calzado y sus partes.	85,9%	78,0%	51,0%	19,2%	-33,0%	39,9%	-33,2%
Madera y sus productos (excepto muebles), corcho, y artículos de paja.	60,9%	53,7%	39,2%	-7,8%	-40,0%	95,4%	-6,6%
Papel y productos de papel.	13,2%	11,7%	8,0%	-34,6%	-41,4%	125,1%	7,6%
Folletos, libros, periódicos; discos, compactos, etc..	10,0%	17,4%	17,0%	-11,5%	-24,7%	37,5%	-34,3%
Impresión y servicios conexos.	43,6%	64,0%	56,2%	-24,2%	-53,8%	84,8%	-11,7%
Combustibles líquidos, gaseosos y grasas lubricantes.	9,6%	7,4%	6,5%	-35,4%	-39,8%	126,3%	8,1%
Productos de hornos de coque.	22,6%	17,6%	10,0%	-42,4%	-51,0%	126,3%	8,1%
Sustancias químicas básicas, excepto abonos.	26,3%	26,9%	20,7%	-50,5%	-61,0%	194,9%	40,9%
Productos químicos.	1,7%	-5,6%	-9,4%	-26,5%	-22,1%	97,8%	-5,5%
Fibras manufacturadas (artificiales y sintéticas).	-22,4%	18,2%	11,9%	-55,4%	-62,3%	208,1%	47,2%
Abonos y compuestos de nitrógeno; plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario.	57,9%	36,6%	34,3%	-26,8%	-46,4%	116,5%	3,5%
Productos de caucho.	52,8%	40,5%	28,9%	-30,7%	-50,7%	142,4%	15,9%
Productos de plástico.	25,8%	16,3%	9,9%	-20,9%	-32,0%	108,3%	-0,4%
Vidrio y productos de vidrio.	58,2%	51,4%	42,7%	-24,7%	-50,3%	98,0%	-5,4%
Productos de minerales no metálicos.	27,1%	28,6%	18,0%	-27,1%	-43,3%	107,6%	-0,8%

Nota 1: El costo salarial real se deriva de deflactar el costo salarial nominal por el IPIM de cada sector, mientras que el costo salarial real ajustado por productividad está deflactado, además, por la productividad por obrero.

Nota 2: Las variaciones para el total de la industria fueron calculadas en base a la ponderación de las ramas según el aporte que realizaban al VBP (en el caso de la producción y la productividad) y al empleo industrial (en el caso de los costos salariales) en el año 2001.

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

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)

PRODUCCIÓN, PRODUCTIVIDAD (POR OBRERO Y POR HORA TRABAJADA), COSTO SALARIAL (REAL Y REAL AJUSTADO POR PRODUCTIVIDAD) Y PRECIOS (IPIM SECTORIAL E IPIM SECTORIAL/IPIM) DE LAS DISTINTAS RAMAS INDUSTRIALES. ARGENTINA. VARIACIONES 2001-2004

RAMA INDUSTRIAL	PRODUC- CIÓN	PRODUCTIVIDAD		COSTO SALARIAL		PRECIOS	
		POR OBRERO	POR HORA TRABAJADA	REAL	REAL AJ. POR PRODUCTIV.	IPIM SECTORIAL	IPIM SECTORIAL / IPIM
Productos de hierro y acero.	26,0%	27,4%	20,2%	-52,7%	-62,9%	244,7%	64,7%
Productos de metales no ferrosos.	41,8%	42,7%	39,9%	-27,6%	-49,2%	110,8%	0,7%
Hierro, acero y metales no ferrosos.	30,6%	9,7%	-0,9%	-37,1%	-42,6%	154,1%	21,4%
Productos metálicos para uso estructural, tanques, depósitos y generadores de vapor.	10,5%	3,2%	1,1%	-33,3%	-35,4%	115,2%	2,9%
Procesos de acabado de superficies metálicas.	12,6%	13,5%	2,0%	-39,3%	-46,5%	163,0%	25,7%
Maquinaria de uso general.	66,7%	40,4%	31,2%	-9,5%	-35,5%	73,8%	-16,9%
Maquinaria de uso especial.	93,8%	52,7%	30,1%	-28,0%	-52,9%	117,2%	3,8%
Cocinas, calefones, artículos eléctricos, y otros de uso doméstico.	22,1%	24,7%	13,1%	-22,9%	-38,1%	93,9%	-7,3%
Maquinaria de oficina, contabilidad e informática.	-44,1%	-57,0%	-57,6%	-36,3%	48,1%	143,3%	16,3%
Hilos y cables aislados.	-33,3%	6,1%	0,6%	-56,8%	-59,2%	266,4%	75,1%
Motores, generadores y transformadores eléctricos, y aparatos de distribución y control de la energía eléctrica.	43,4%	32,0%	26,0%	-25,9%	-43,8%	106,5%	-1,3%
Acumuladores, pilas y baterías primarias, lámparas eléctricas y equipo de iluminación.	-10,4%	-23,4%	-26,1%	-37,8%	-18,7%	134,3%	12,0%
Receptores de radio y televisión, aparatos de grabación y reproducción de sonido y video.	8,2%	21,5%	7,7%	-27,7%	-40,5%	106,7%	-1,2%
Tubos, válvulas y otros componentes electrónicos, y transmisores de radio y televisión y aparatos de telefonía.	-17,8%	-22,9%	-22,6%	-46,9%	-31,1%	106,7%	-1,2%
Instrumentos médicos, ópticos y de precisión, y de relojes.	16,7%	14,1%	9,0%	-20,2%	-30,1%	75,0%	-16,3%
Vehículos automotores.	22,4%	74,8%	21,3%	-23,0%	-56,0%	108,5%	-0,4%
Carrocerías para vehículos automotores; remolques y semirremolques.	62,8%	66,0%	49,3%	-12,1%	-47,1%	95,3%	-6,7%
Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores y sus motores.	50,2%	32,7%	14,6%	-25,9%	-44,1%	109,5%	0,1%
Construcción y reparación de buques y embarcaciones.	52,5%	28,8%	22,2%	-9,7%	-29,9%	57,2%	-24,9%
Motocicletas, bicicletas y sillones de ruedas ortopédicos.	105,8%	122,4%	140,4%	-1,6%	-55,7%	57,2%	-24,9%
Material de locomotoras y material rodante para ferrocarriles y tranvías; aeronaves.	5,1%	34,6%	28,8%	0,8%	-25,1%	57,2%	-24,9%
Muebles, somieres y colchones.	-7,9%	-0,4%	-5,7%	-13,9%	-13,6%	87,3%	-10,5%
Otras industrias manufactureras n.c.p.	-8,6%	-8,7%	-10,2%	-8,2%	0,5%	67,0%	-20,2%

Nota 1: El costo salarial real se deriva de deflactar el costo salarial nominal por el IPIM de cada sector, mientras que el costo salarial real ajustado por productividad está deflactado, además, por la productividad por obrero.

Nota 2: Las variaciones para el total de la industria fueron calculadas en base a la ponderación de las ramas según el aporte que realizaban al VBP (en el caso de la producción y la productividad) y al empleo industrial (en el caso de los costos salariales) en el año 2001.

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

Se analiza en primer lugar lo ocurrido con los niveles de producción de cada una de las ramas. La comparación entre 2001 (último año de la Convertibilidad) y 2004 (último dato disponible) arroja una suba de 20,4% en el conjunto de todas las ramas. Así, en la gran mayoría de los sectores (39 de las 49 ramas) la producción evidenció una tónica muy dinámica, que permitió más que compensar la caída generalizada de la actividad manufacturera que tuvo lugar tras la devaluación. En particular, las tasas de variación positivas más acentuadas fueron las verificadas en la fabricación de *motos, bicicletas y sillones de ruedas* (105,8%; siendo el único segmento en el que la producción más que se duplicó), *maquinaria de uso especial* (93,8%) y *calzado y sus partes* (85,9%). Con magnitudes de suba algo menores (pero aún muy vigorosas) aparecen las fabricaciones de *maquinaria de uso general* (66,7%), *carrocerías para vehículos automotores, remolques y semirremolques* (62,8%) y *madera y sus productos, corcho y artículos de paja* (60,9%).

Estos segmentos de fuerte despegue pos-devaluatorio presentan dos características fundamentales. En primer lugar, se trata de sectores que, en su mayoría, son productores de bienes de equipo o consumo durable, lo que implica una relativamente alta incorporación de valor agregado. Al mismo tiempo, son ramas que tienen una incidencia escasa dentro de la estructura productiva nacional. De hecho, tres de ellas (*Motos, bicicletas y sillones de ruedas, Carrocerías para vehículos automotores, remolques y semirremolques* y *Calzado y sus partes*) se encontraban en 2004 por debajo de un nivel de 0,8% del VBP industrial, y sólo una (*Madera y sus productos*) tenía una participación superior al 2%.

En el otro extremo, se encuentran las ramas que, a pesar de las oportunidades surgidas tras la devaluación, no pudieron alcanzar aún los niveles productivos logrados en el último año de la Convertibilidad. En todos los casos, se trata de actividades que tuvieron una fuerte caída en 2002

y que comenzaron a mostrar signos positivos a partir del año siguiente, o bien recién en 2004. Los segmentos que menos distancia guardan de sus niveles de 2001 son *Productos lácteos* (-2,7%), *Prendas de vestir y artículos de piel* (-3,5%) y *Ropa de cama, toallas y otros* (-5,2%), mientras que los que se encuentran más alejados son *Maquinaria de oficina, contabilidad e informática* (-44,1%) e *Hilos y cables aislados* (-33,3%). Finalmente, cabe destacar que la única de estas 10 ramas en donde se perciben niveles de producción superiores a los de 1994 es la industria láctea, ya que el resto exhibe, en todos los casos, magnitudes de caída superiores al 20% en el último decenio.

Conviene, en este punto, enfocar lo ocurrido con la producción de las 10 ramas de mayor peso dentro del Valor Bruto de Producción del conjunto de la industria. El Cuadro 2 ilustra la incidencia de estas ramas y las variaciones tanto de la producción como del peso de cada una de ellas dentro del valor producido.

CUADRO 2

PRODUCCIÓN E INCIDENCIA DENTRO DEL VALOR BRUTO DE PRODUCCIÓN (EN PUNTOS PORCENTUALES) DE LAS 10 RAMAS DE MAYOR PESO. ARGENTINA. VARIACIONES 2001-2004

RAMA INDUSTRIAL	INCIDENCIA EN EL VBP INDUSTRIAL		PRODUCCIÓN	
	2001	2004	VARIACIÓN 2001-2004	VARIACIÓN 2001-2004
Productos alimenticios (incluye carne, pescado, frutas, legumbres, hortalizas, aceites y grasas)	12,08	13,00	7,6%	30,0%
Combustibles líquidos, gaseosos y grasas lubricantes	9,50	9,25	-2,7%	9,6%
Productos químicos	7,96	6,28	-21,1%	1,7%
Productos de hierro y acero	3,32	5,67	70,5%	26,0%
Productos de panadería, azúcar, chocolate, pastas frescas y secas, café, té, yerba mate y especias	5,95	5,53	-7,0%	24,0%
Productos lácteos	7,32	5,37	-26,6%	-2,7%
Sustancias químicas básicas, excepto abonos	3,60	5,26	46,2%	26,3%
Productos de plástico	3,99	4,11	2,9%	25,8%
Bebidas gaseosas, vinos, cerveza, aguas minerales, jugos de frutas y bebidas espirituosas	4,63	3,69	-20,3%	15,6%
Vehículos automotores	3,52	3,53	0,2%	22,4%
Total de las 10 ramas	61,89	61,70	-0,3%	16,6%

Nota: Debido a la inexistencia de datos de Valor Bruto de Producción, las Fichas Sectoriales del CEP proceden a estimarlo utilizando datos de la Encuesta Industrial y del Sistema de índices de precios mayoristas del INDEC.

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

En base a la información del Cuadro 2, es posible verificar que las 10 ramas seleccionadas implicaban, tanto en 2001 como en 2004, más del 60% de la producción industrial argentina. Asimismo y más allá de algunas modificaciones pasajeras en los años intermedios (2002 y 2003), las 10 ramas de mayor peso en 2001 fueron las mismas que en el año 2004. Esto indica que, al margen de la disimilitud de las tasas de crecimiento de las distintas ramas observada en el Cuadro 1, la estructura productiva del país se mantuvo sin grandes modificaciones en los últimos tres años.

Entre las 10 ramas consideradas, es posible apreciar que la mayoría de las vinculadas al sector alimenticio ha perdido posiciones entre 2001 y 2004. La caída más abrupta se verificó en la industria láctea (-26,6%), que fue, dicho sea de

paso, la única que arrojó también una baja en el nivel de producción durante el mismo período. Se destacan, también, las reducciones de las participaciones de la fabricación de bebidas (-20,3%) y del segmento *Productos de panadería, azúcar y otros* (-7,0%). La única excepción a esta tónica negativa se registró en la rama *Productos alimenticios*, cuya porción experimentó una suba de 7,6%. Como resultado de estos movimientos, las 4 ramas pasaron de explicar en forma conjunta casi el 30% de la producción industrial, en 2001, a implicar el 27,6% de la misma, en 2004, por lo que su participación se redujo 8% en esos tres años.

Por su parte, las 3 ramas relacionadas con el sector químico tuvieron movimientos contradictorios, que terminaron reflejando una pequeña suba en su participación conjunta. Por

un lado, *Sustancias químicas básicas excepto abonos* y *Productos de plástico* elevaron su porción del VBP en 46,2% y 2,9%, respectivamente. En contraste, la rama *Productos químicos* mostró una baja de 21,1%, a pesar de lo cual continuó siendo la de mayor peso entre las tres del sector. Como resultado, se percibe que este grupo de segmentos incrementó 0,7% su participación en la industria, al pasar de explicar 15,55% a 15,66% del valor bruto de producción manufacturero.

Por último, completan el panorama la leve caída de 2,7% en el peso de *Combustibles líquidos, gaseosos y grasas lubricantes*, la exigua suba de 0,2% en la incidencia de la industria automotriz, y la vigorosa alza de 70,5% en *Productos de hierro y acero*.

La primera de estas ramas está ligada a las industrias del petróleo y petroquímica y, a pesar de su caída, continuó conservando en 2004 el segundo lugar en importancia (con 9,25% del VBP industrial) entre las ramas consideradas en forma individual. Por su parte, la industria automotriz pasó a ser la de menor peso entre las 10 ramas, lugar que en 2001 le correspondía a la fabricación de productos de hierro y acero. Finalmente, esta última industria fue la que dio el salto más importante, al pasar del décimo al cuarto lugar en importancia dentro de la "cúpula" de ramas.

Como corolario, es dable mencionar que más allá de no haberse registrado grandes transformaciones en la estructura manufacturera argentina (como se indicó anteriormente) en el período analizado, sí se perciben algunos indicios de una creciente participación de actividades de mayor valor agregado o ligadas a la industria pesada. Este fenómeno se manifestó tanto en los fuertes crecimientos observados en la producción de las ramas más pequeñas como en los espacios ganados al interior del VBP por las ramas de mayor peso.

ANÁLISIS DE LA PRODUCTIVIDAD Y LOS COSTOS SALARIALES EN LAS DISTINTAS RAMAS DE LA INDUSTRIA

Para analizar lo ocurrido con la productividad laboral y los costos salariales, conviene remitirse nuevamente al Cuadro 1.

Como se puede apreciar, la *productividad por obrero* del conjunto de la industria se incrementó 16,8% entre 2001 y 2004, al tiempo que la *productividad horaria* se elevó 10,2% en el mismo período. Asimismo, las dos columnas dedicadas a la evolución de estos tipos de productividades evidencian comportamientos en el mismo sentido (ya sea negativo o positivo) en casi todas las ramas. En efecto, sólo existen discrepancias en tres segmentos: mientras en dos de ellos hubo movimientos alcistas en la *productividad por obrero* junto a caídas en la *productividad por hora trabajada*, en apenas uno se dio el caso inverso.

No obstante, la coincidencia de sentidos de variación se encuentra acompañada por otra circunstancia: en la gran mayoría de los segmentos (43 de los 46 considerados), la productividad por obrero se incrementó más velozmente (o, en todo caso, decreció en menor medida) que la verificada por la productividad horaria. En un contexto de ciclo industrial ascendente (como lo demuestran las subas en los niveles de producción ya comentadas), este diferencial de crecimiento indica que el aumento de las horas trabajadas resultó ser más vigoroso que el incremento en los planteles de personal de las empresas. En otras palabras, las horas trabajadas tuvieron una elasticidad mayor que los niveles de empleo como respuesta a la reactivación de la industria, por lo que se produjo una extensión de la jornada laboral media durante los tres años considerados.

Hecha esta comparación, y teniendo en cuenta que de aquí en más se medirá la relación entre la productividad y los salarios, se dejará a un lado a la variable *productividad por hora trabajada* y se tomará como referencia la *productividad por obrero*, toda vez que es esta última la utilizada para calcular la variable *costos salariales reales ajustados por productividad*.

Así, observamos que, de las 49 ramas existentes, en 39 de ellas hubo aumentos de productividad por trabajador entre 2001 y 2004, al tiempo que las 10 restantes mostraron bajas.

Si bien la tónica positiva se generalizó entre las ramas más diversas, al igual que como se registró en los índices de producción las alzas más vigorosas de productividad tendieron a verificarse en las actividades de mayor valor agregado. Así, es posible apreciar fuertes incrementos en la industria automotriz y de vehículos (*Motocicletas, bicicletas y sillones de ruedas* (122,4%), *Vehículos automotores* (74,8%) y *Carrocerías para vehículos automotores* (66%)) y, en menor medida, en la producción de bienes de equipo (*Maquinaria de uso especial* (52,7%) y *Maquinaria de uso general* (40,4%)) y de materiales químicos y metálicos (*Vidrio y productos de vidrio* (51,4%), *Productos de metales no ferrosos* (42,7%) y *Productos de caucho* (40,5%)). También resultaron notables los incrementos registrados en rubros aislados, como los casos de la industrias del calzado (78%), de imprenta (64%) y de la madera (53,7%).

En tanto, las industrias livianas, o menos proclives a incorporar valor a sus productos, verificaron en general alzas de productividad menos acentuadas. Se agrupan, en ese sentido, los movimientos positivos observados en el sector alimenticio (*Productos lácteos* (5,2%), *Productos alimenticios* (7,3%) y *Bebidas* (18,4%)), el bloque textil (*Cueros y productos de marroquinería y talabartería* (9,8%), *Hilados y tejidos* (11,7%) y *Tejidos de punto* (27,5%)) y las industrias papelera y gráfica (*Papel y*

productos de papel (11,7%) y *Folletos, libros, periódicos* (17,4%)).

Por último, se menciona que los descensos de productividad más abruptos del período se registraron en *Maquinaria de oficina, contabilidad e informática* (-57%), *Acumuladores, pilas y baterías* (-23,4%) y *Tubos, válvulas y otros componentes electrónicos* (-22,9%); del resto de las bajas, la única que superó una magnitud de 10% fue la visualizada en la industria tabacalera (-13,4%).

Con respecto a los *costos salariales reales* (considerados como los *costos salariales nominales* deflactados por los *índices de precios mayoristas* (IPIM) de cada sector²), el Cuadro 1 indica que, entre 2001 y 2004, se registró una abrupta reducción de 20,5% en los mismos. Además, se destaca que en más del 90% de las ramas (46 de las 49) se verificaron caídas en los índices. En 13 casos, se trató de bajas de magnitud inferior al 20%, mientras que en 29 ramas las caídas fueron de entre 20% y 50%, y en los 4 casos restantes (*Hilos y cables aislados, Fibras manufacturadas, Productos de hierro y acero* y *Sustancias químicas básicas excepto abonos*) los salarios reales se redujeron a menos de la mitad de su valor de 2001. Estas últimas fueron también las ramas de mayor elevación de los índices de precios mayoristas; como se aprecia en la anteúltima columna, en tres de ellas hubo una más que triplicación de los precios de cada sector, mientras que en *Sustancias químicas básicas excepto abonos* la suba ascendió a 194,9%.

En contraste, las únicas 3 ramas donde se percibieron aumentos en los costos salariales reales fueron *Calzado y sus partes* (19,2%), *Prendas de vestir y artículos de piel* (13,5%) y *Material de locomotoras y material rodante* (0,8%). Los índices de precios de estos sectores mostraron alzas relativamente pequeñas, no habiendo alcanzado un nivel de suba de 60% en ninguno de los tres casos.

² Este tipo de deflactación de los salarios nominales permite apreciar la evolución del salario desde la óptica empresarial, es decir, el impacto específico del mismo sobre la ecuación de costos del productor. Este criterio contrasta con el salario deflactado por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), cuyo objetivo es analizar la evolución del poder de compra de los trabajadores.

En línea con estos resultados, el estudio de los *costos salariales reales ajustados por productividad*³ indica un predominio casi absoluto de la tónica bajista entre 2001 y 2004. También en este caso se detectaron 46 ramas con bajas en sus costos y sólo 3 de ellas con comportamientos positivos (*Maquinaria de oficina, contabilidad e informática* (48,1%), *Prendas de vestir y artículos de piel* (16,4%) y el segmento residual *Otras industrias manufactureras* (0,5%)). En tanto, de las 46 ramas en que hubo variaciones negativas, en 8 de ellas tuvieron una magnitud menor a 25%, mientras que en 27 las bajas oscilaron entre 25% y 50% y en las 11 restantes las caídas fueron superiores a 50%.

Es evidente que, dada la gran mayoría de subas en los niveles de productividad, los *costos salariales ajustados* tuvieron una disminución aún más marcada que la de los *costos no ajustados*. En el conjunto de la industria, la caída de 33,1% de la variable ajustada resulta sustancialmente más marcada a la visualizada en la no ajustada que, como se dijo, fue de 20,5%. En efecto, de las 44 ramas en que se verificaron bajas en los dos tipos de costos, en 37 de ellas las caídas en los *costos ajustados* fueron de magnitud superior a las caídas en los *costos no ajustados*, mientras que sólo en las 7 restantes se dio el caso inverso.

Con todo, estos resultados muestran el fuerte deterioro que sufrieron los salarios reales de los trabajadores industriales y, consecuentemente, la posición favorable en que se encontraron los empresarios del sector tres años después del advenimiento de la devaluación. Asimismo, la recomposición de márgenes de ganancia propiciada por este fenómeno se agudizó aún más si se tienen en cuenta los fuertes incrementos de productividad laboral registrados en el período.

DESEMPEÑO EXPORTADOR E IMPORTADOR DE LAS RAMAS INDUSTRIALES

Con el objetivo de analizar lo ocurrido en el plano del comercio exterior con las distintas ramas industriales, se exponen en el Cuadro 3 las variaciones de las exportaciones e importaciones entre 2001 y 2004 y los saldos comerciales para cada uno de esos años.

³ Como ya se aclaró anteriormente, el *costo salarial real ajustado por productividad* se deriva de deflactar el *costo salarial real* por la *productividad por obrero* de cada sector.

CUADRO 3

PRODUCCIÓN, EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDOS DE BALANZA COMERCIAL (EN MILLONES DE DÓLARES, A PRECIOS CORRIENTES). ARGENTINA. VARIACIONES 2001-2004

RAMA INDUSTRIAL	PRODUCCIÓN	COMERCIO EXTERIOR			
		EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO BALANZA COMERCIAL 2001	SALDO BALANZA COMERCIAL 2004
Productos alimenticios (incluye carne, pescado, frutas, legumbres, hortalizas, aceites y grasas)	30,0%	61,2%	-49,5%	5.404,0	9.134,1
Productos lácteos	-2,7%	83,3%	-58,1%	246,0	506,8
Trigo, legumbres y cereales; arroz, alimentos para animales y almidones	11,3%	27,9%	-38,2%	124,6	207,0
Productos de panadería, azúcar, chocolate, pastas frescas y secas, café, té, yerba mate y especias	24,0%	25,0%	-51,6%	-6,6	231,9
Bebidas gaseosas, vinos, cerveza, aguas minerales, jugos de frutas y bebidas espirituosas	15,6%	23,8%	-59,9%	218,0	316,1
Hojas del tabaco, elaboración de cigarrillos, picadura o hebras para pipa	16,2%	-7,9%	15,9%	-7,1	-10,0
Hilados y tejidos; acabado de productos textiles	23,6%	27,4%	25,5%	-93,5	-114,6
Ropa de cama, toallas, mantelería, tapices y alfombras, cuerdas y redes	-5,2%	18,0%	-16,8%	-119,8	-73,3
Tejidos de punto y artículos de punto y ganchillo	34,2%	100,7%	-44,4%	-93,7	-34,3
Prendas de vestir y artículos de piel	-3,5%	3,8%	-61,6%	-129,5	6,1
Cueros y productos de marroquinería y talabartería	43,1%	8,3%	-1,9%	754,9	824,0
Calzado y sus partes	85,9%	12,3%	-24,5%	-175,9	-126,2
Madera y sus productos (excepto muebles), corcho, y artículos de paja	60,9%	702,1%	-6,4%	-53,8	406,6
Papel y productos de papel	13,2%	51,5%	-19,8%	-453,4	-167,4
Folletos, libros, periódicos; discos, compactos, etc.	10,0%	-21,9%	-59,5%	-158,8	-29,9
Impresión y servicios conexos	43,6%	22,8%	-46,8%	-14,3	3,9
Combustibles líquidos, gaseosos y grasas lubricantes	9,6%	69,2%	41,2%	1.404,8	2.451,5
Productos de hornos de coque	22,6%	94,7%	572,4%	-2,0	-38,1
Sustancias químicas básicas, excepto abonos	26,3%	49,3%	38,1%	-1.015,0	-1.288,5
Productos químicos	1,7%	15,6%	-6,8%	-909,9	-653,7
Fibras manufacturadas (artificiales y sintéticas)	-22,4%	-38,6%	61,9%	27,7	-64,8
Abonos y compuestos de nitrógeno; plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario	57,9%	108,0%	86,8%	-166,1	-270,0
Productos de caucho	52,8%	24,6%	21,9%	-185,5	-222,7
Productos de plástico	25,8%	46,8%	-9,4%	-281,9	-158,0
Vidrio y productos de vidrio	58,2%	23,3%	-10,0%	-74,2	-56,8
Productos de minerales no metálicos	27,1%	51,8%	-10,2%	-88,7	-36,0
Productos de hierro y acero	26,0%	18,1%	38,7%	427,5	405,7
Productos de metales no ferrosos	41,8%	18,6%	13,8%	103,7	140,4
Hierro, acero y metales no ferrosos	30,6%	n/d	n/d	n/d	n/d
Productos metálicos para uso estructural, tanques, depósitos y generadores de vapor	10,5%	51,4%	-32,1%	-49,7	-6,6

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

CUADRO 3 (CONTINUACIÓN)**PRODUCCIÓN, EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDOS DE BALANZA COMERCIAL (EN MILLONES DE DÓLARES, A PRECIOS CORRIENTES). ARGENTINA. VARIACIONES 2001-2004**

RAMA INDUSTRIAL	PRODUCCIÓN	COMERCIO EXTERIOR			
		EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO BALANZA COMERCIAL 2001	SALDO BALANZA COMERCIAL 2004
Procesos de acabado de superficies metálicas	12,6%	8,1%	-2,1%	-357,6	-337,8
Maquinaria de uso general	66,7%	-15,8%	-5,2%	-946,5	-944,8
Maquinaria de uso especial	93,8%	-2,9%	56,6%	-703,4	-1.202,9
Cocinas, calefones, artículos eléctricos, y otros de uso doméstico	22,1%	62,8%	-23,7%	-265,1	-188,4
Maquinaria de oficina, contabilidad e informática	-44,1%	-42,6%	-18,3%	-914,0	-755,7
Hilos y cables aislados	-33,3%	-58,1%	-21,0%	-19,5	-41,3
Motores, generadores y transformadores eléctricos, y aparatos de distribución y control de la energía eléctrica	43,4%	-15,6%	-17,9%	-401,9	-328,1
Acumuladores, pilas y baterías primarias, lámparas eléctricas y equipo de iluminación	-10,4%	10,8%	-19,3%	-327,4	-239,6
Receptores de radio y televisión, aparatos de grabación y reproducción de sonido y video	8,2%	255,1%	-9,2%	-268,1	-213,8
Tubos, válvulas y otros componentes electrónicos, y transmisores de radio y televisión y aparatos de telefonía	-17,8%	-73,8%	18,7%	-984,3	-1.210,0
Instrumentos médicos, ópticos y de precisión, y de relojes	16,7%	6,2%	-14,0%	-460,0	-372,0
Vehículos automotores	22,4%	-8,1%	95,3%	498,5	-671,7
Carrocerías para vehículos automotores; remolques y semirremolques	62,8%	205,7%	-23,7%	-14,5	-1,5
Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores y sus motores	50,2%	47,6%	24,7%	-356,4	-325,7
Construcción y reparación de buques y embarcaciones	52,5%	-66,6%	1,4%	3,3	-23,1
Motocicletas, bicicletas y sillones de ruedas ortopédicos	105,8%	7,1%	-47,7%	-120,2	-61,2
Material de locomotoras y material rodante para ferrocarriles y tranvías; aeronaves	5,1%	-83,4%	146,7%	-12,9	-488,7
Muebles, somieres y colchones	-7,9%	-19,7%	-43,5%	83,9	99,9
Otras industrias manufactureras n.c.p.	-8,6%	0,6%	-27,0%	-256,7	-180,7

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

De las 48 ramas consideradas⁴, se observan 35 casos con subas y 13 casos con bajas en los montos exportados, mientras que los niveles de importación se elevaron en 16 ramas y se redujeron en las 32 restantes. A nivel agregado, las ventas al exterior de productos industriales se elevaron 38,2%, mientras que (a pesar de la gran mayoría de ramas con variaciones negativas) las importaciones también tuvieron un crecimiento, de 9,8% en este caso.

Se considera, en primer término, la evolución de las exportaciones. Los segmentos que registraron las subas más pronunciadas fueron *Madera y sus productos* (702,1%), *Receptores de radio y televisión y aparatos de grabación y reproducción* (255,1%) y *Carrocerías para vehículos automotores* (205,7%), donde los montos exportados más que se triplicaron⁵, y *Abonos y compuestos de nitrógeno* (108%) y *Tejidos de punto y artículos de punto y ganchillo* (100,7%), donde hubo una más que duplicación de los mismos. Todas estas ramas detentan un escaso peso en el total de exportaciones industriales; de hecho, en 2001, sólo dos de ellas (*Productos de madera* y *Abonos y compuestos de nitrógeno*) tenían una porción mayor a 0,1% sobre dicho agregado.

El resto de las alzas mostró magnitudes disímiles entre todas las ramas. Por su importancia dentro de la estructura exportadora, se destacaron los fuertes incrementos que tuvieron lugar en *Productos alimenticios* (61,2%) y *Combustibles líquidos, gaseosos y grasas lubricantes* (69,2%). Como se analizará en breve, estos dos segmentos ocuparon en forma conjunta casi la mitad de las exportaciones efectuadas durante el año 2004.

En contraste con estos resultados, los segmentos que exhibieron las más fuertes bajas en sus ventas al exterior fueron *Material de locomotoras y material rodante* (-83,4%), *Tubos, válvulas y otros componentes electrónicos* (-73,8%), *Construcción y reparación de buques y embarcaciones* (-66,6%) e *Hilos y cables aislados*

(-58,1%). Al igual que los que mostraron más dinamismo, se trata en estos casos de segmentos de poca incidencia sobre el total exportado: en 2001, apenas el primero de ellos detentaba una proporción mayor a 0,5% sobre el monto total exportado por la industria.

El resto de las caídas se verificó en ramas de distintos sectores. No obstante, se percibió una tónica negativa específica en las exportaciones de tres segmentos ligados a la fabricación de bienes de equipo: *Maquinaria de oficina, contabilidad e informática* (-42,6%), *Maquinaria de uso general* (-15,8%) y *Maquinaria de uso especial* (-2,9%).

Con relación a las importaciones, se destacan las abruptas reducciones en las compras de *Prendas de vestir y artículos de piel* (-61,6%), *Bebidas* (-59,9%), *Folleto, libros y periódicos* (-59,5%) y *Productos lácteos* (-58,1%). En 2001, el primero y el tercero de estos segmentos implicaban (cada uno de ellos) poco más de 1% del monto de importaciones industriales totales, mientras que ni la fabricación de bebidas ni la de productos lácteos alcanzaban en forma individual 0,3% de ese monto. Por el contrario, la mayor incidencia dentro de la estructura importadora de los segmentos *Productos alimenticios* y *Maquinaria de oficina, contabilidad e informática*, cuyas compras al exterior cayeron 49,5% y 18,3% respectivamente, provocó que fueran éstas, en realidad, las bajas de mayor importancia a nivel agregado.

No obstante, más allá de estas caídas y como se adelantó más arriba, el conjunto de las importaciones argentinas mostró una variación positiva entre 2001 y 2004. Los segmentos que más peso tuvieron al momento de determinar dicha suba fueron *Vehículos automotores*, *Sustancias químicas básicas excepto abonos* y *Maquinaria de uso especial*, cuyas compras al resto del mundo se incrementaron 95,3%, 38,1% y 56,6%, respectivamente; en efecto, la sola suma de los incrementos absolutos de importaciones de éstos supera el monto

⁴ Como se aprecia en el Cuadro 3, el segmento *Hierro, acero y metales no ferrosos* no dispone de información sobre flujos de comercio exterior. Por eso se hace referencia a 48 (y no a 49) ramas.

⁵ En el caso de la industria maderera, las exportaciones más que se octuplicaron.

acumulado en que se redujeron las importaciones de la totalidad de las ramas que mostraron movimientos bajistas.

Por su parte, si se consideran exclusivamente por su tasa de variación, las ramas con mayor despegue importador fueron *Productos de hornos de coque* (572,4%) y *Material de locomotoras y material rodante* (146,7%). En 2001, la primera no alcanzaba a abarcar 0,1% de las importaciones totales de bienes industriales, mientras que la segunda apenas detentaba 1,1% de dicho agregado.

Por otro lado, es interesante destacar lo ocurrido en algunos segmentos donde se verifican, en forma simultánea, alzas importantes en la producción, incrementos sensiblemente inferiores en las exportaciones (o incluso bajas) y reducciones en los niveles importados. La conjunción de esos tres comportamientos sugiere la existencia de un proceso de sustitución de importaciones en esas ramas, toda vez que la exportación no aparece absorbiendo los efectos de la vigorosa dinámica productiva. Entre estos segmentos, se destacan *Motocicletas, bicicletas y sillones de ruedas ortopédicos, Calzado y sus partes, Impresión y servicios conexos y Motores, generadores y transformadores eléctricos*. En menor medida, parecen ubicarse también en esta situación la fabricación de maquinaria de uso general y de vidrio y sus derivados.

Llegado este punto del análisis, resulta conveniente hacer una breve alusión a lo ocurrido con las ventas y compras al exterior en su evolución año a año dentro de los márgenes del período considerado.

En efecto, el panorama de las exportaciones permite apreciar que, en la comparación entre 2001 y 2002, hubo 33 ramas con variaciones negativas y 15 positivas en los montos exportados. Posteriormente, entre 2002 y 2003, el número de ramas que mostraron caídas se redujo a 20, para volver a caer a sólo 6 entre 2003 y 2004.

En cambio, en el ámbito importador, los comportamientos de las ramas se efectivizaron dentro de una lógica mucho más homogénea. Así, entre 2001 y 2002, la totalidad de las 48 ramas exhibió variaciones negativas, hecho que se revirtió casi por completo en los dos años siguientes; tanto entre 2002 y 2003 como entre 2003 y 2004, apenas un solo segmento verificó tasas negativas en sus compras al exterior, produciéndose fuertes alzas en los niveles de importación en la gran mayoría de las ramas restantes.

Como resultado de estos movimientos, es posible detectar que en 2002 las exportaciones industriales se redujeron apenas 2,2% con relación a 2001, mientras que las importaciones de los mismos productos sufrieron una abrupta caída de 57,1%. En contraste, en 2003 y 2004 las ventas al exterior se elevaron 16,1% y 21,7% respectivamente, al tiempo que las importaciones experimentaron una escalada claramente superior, al aumentar 56,3% y 63,9% en forma sucesiva.

Teniendo en cuenta la fuerte caída del Producto Bruto Interno (PBI) en 2002 (-10,9%) y sus marcados crecimientos posteriores (8,8% en 2003 y 9,0% en 2004), los guarismos expuestos dan cuenta de comportamientos disímiles entre los flujos de salida y entrada del comercio exterior. Mientras las importaciones exhibieron un claro comportamiento procíclico y de sobre-reacción a los movimientos del producto, las exportaciones también fueron procíclicas, pero con niveles de variación mucho más cercanos a los del PBI. Así, las ventas de productos industriales al exterior mostraron una cierta rigidez a la baja en 2002 (al caer en forma menos dramática que el PBI), para luego crecer en mayor cuantía que dicha variable (aunque a menor tasa que las importaciones) en el bienio 2003-2004.

Este último fenómeno muestra que, a diferencia de lo ocurrido con las importaciones, existieron factores inerciales y ventajas comparativas que permitieron que la fuerte crisis económica abierta

tras la crisis de 2002 no impactara de forma tan drástica en los flujos de exportación. En particular, se destaca el papel llevado a cabo por los segmentos *Productos alimenticios* y *Productos de hierro y acero*, los que, debido a sus aumentos en los montos exportados y la destacada incidencia que poseen dentro de la estructura exportadora, lograron amortiguar la evolución negativa general de las ventas externas entre 2001 y 2002. Evidentemente, la existencia de importantes empresas tradicionalmente exportadoras en estas dos ramas provocó que las oportunidades derivadas de la devaluación hayan sido aprovechadas en forma inmediata por las mismas. En contraste, la lenta capacidad de reacción manifestada ante la suba del tipo de cambio por parte de la mayoría de las ramas restantes, se explica precisamente por la falta de

una sostenida tradición exportadora, además de otros factores como la ausencia de pre-financiación de exportaciones, el encarecimiento de las importaciones de bienes de capital, la falta de información acerca de oportunidades de negocios fuera del país y la virtual desaparición del crédito, que tuvieron un fuerte impacto en el difícil contexto que atravesó la economía argentina durante el fatídico año 2002.

Llegada esta instancia, conviene exhibir la información relacionada con la incidencia de las ramas de mayor peso dentro de la estructura exportadora e importadora del país. De esta manera, se podrá tener una idea de las características de estas estructuras y de los cambios que sufrió entre los años 2001 y 2004.

CUADRO 4

INCIDENCIA DENTRO DE LA ESTRUCTURA EXPORTADORA (EN %) DE LAS 10 RAMAS DE MAYOR PESO EN 2004 Y SUS VARIACIONES INTERANUALES, Y SALDOS DE BALANZA COMERCIAL (EN MILLONES DE DÓLARES, A PRECIOS CORRIENTES). ARGENTINA. COMPARACIÓN 2001-2004

RAMA INDUSTRIAL	INCIDENCIA EN LAS EXPORTACIONES INDUSTRIALES			SALDOS BALANZA COMERCIAL	
	2001	2004	VARIACIÓN 2001-2004	2001	2004
Productos alimenticios (incluye carne, pescado, frutas, legumbres, hortalizas, aceites y grasas)	32,3%	37,6%	16,6%	5.404,0	9.134,1
Combustibles líquidos, gaseosos y grasas lubricantes	9,3%	11,4%	22,4%	1.404,8	2.451,5
Sustancias químicas básicas, excepto abonos	5,7%	6,1%	8,0%	-1.015,0	-1.288,5
Vehículos automotores	8,9%	5,9%	-33,5%	498,5	-671,7
Productos de hierro y acero	5,1%	4,3%	-14,6%	427,5	405,7
Productos químicos	4,9%	4,1%	-16,4%	-909,9	-653,7
Cueros y fabricación de productos de marroquinería y talabartería	4,6%	3,6%	-21,7%	754,9	824,0
Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores y sus motores	2,9%	3,1%	6,8%	-356,4	-325,7
Productos de metales no ferrosos	2,6%	2,2%	-14,2%	103,7	140,4
Productos lácteos	1,6%	2,1%	32,6%	246,0	506,8
Total de las 10 ramas	77,7%	80,5%	3,6%	6.558,2	10.522,8

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

En base a la información del Cuadro 4, podemos advertir, en línea con lo adelantado anteriormente, el fuerte peso que poseen las

ramas *Productos alimenticios* y *Combustibles líquidos, gaseosos y lubricantes*. Ambos segmentos, ligados a la extracción y explotación

de recursos naturales del país, pasaron de abarcar (en forma conjunta) 41,6% del total de exportaciones en 2001 a 49% de dicho agregado en 2004⁶. Las tasas de variación de las participaciones de cada una de ellas fueron marcadamente positivas (16,6% en el caso de la industria alimenticia y 22,4% en la de combustibles) y sólo superadas por la verificada en la porción de la industria láctea (32,6%). La fracción abarcada por esta última fue de 2,1% en 2004, por lo que, si se añadiera a la rama alimenticia, determinaría que más de la mitad de las exportaciones argentinas (51,1%) se inserten en estas tres únicas ramas.

Además de conservar sus primeros dos lugares en importancia dentro de estas 10 ramas de mayor incidencia, *Productos alimenticios* y *Combustibles* incrementaron sustancialmente su superávit comercial en los tres años considerados. De hecho, los fuertes saldos positivos observados por el conjunto de las 10 ramas tanto en 2001 (U\$S 6.558,2M) como en 2004 (U\$S 10.522,8M) no serían tales si se quitaran los dos segmentos más importantes; en efecto, el saldo acumulado de las otras 8 ramas resulta deficitario en el último año de la Convertibilidad (U\$S 250,6M) y en 2004 (U\$S 1.062,8M).

Las otros dos segmentos que exhibieron variaciones positivas en su participación en las exportaciones fueron *Sustancias químicas básicas, excepto abonos* (8,0%) y *Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores y sus motores* (6,8%). No obstante, ambos mostraron importantes déficit comerciales en los dos años considerados; el saldo negativo de la industria química básica tendió a ampliarse, y el de la industria autopartista a reducirse levemente entre 2001 y 2004. Del resto de las ramas, la única que mostró una posición deficitaria tanto en 2001 como en 2004 fue *Productos químicos*, aunque el saldo negativo tendió a reducirse, incluso más marcadamente que en el caso de las autopartes.

En última instancia, completan el panorama las ramas *Vehículos automotores*, *Productos de hierro y acero*, *Cueros y fabricación de productos de marroquinería y talabartería* y *Productos de metales no ferrosos*. En todas ellas se registró una reducción en la participación de las exportaciones, de magnitud no inferior al 14% en todos los casos. Sin embargo, la disminución más acentuada se observó en la fabricación de vehículos (-33,5%), que pasó de tener una porción semejante a la de *Combustibles* en 2001 (8,9%) a detentar una fracción apenas superior a la mitad de la misma en 2004 (5,9%). Asimismo, la rama automotriz fue la única de las cuatro (e incluso, de las diez del cuadro) que pasó de tener superávit en 2001 (U\$S 498,5M) a registrar déficit en 2004 (U\$S 671,7M). Las tres restantes conservaron su saldo superavitario, ya sea expandiéndolo (*Cueros* y *Productos de metales no ferrosos*) o disminuyéndolo (*Productos de hierro y acero*).

Para finalizar con el análisis de la estructura de las ventas externas, es menester mencionar que de las 10 ramas de mayor peso en 2004, sólo una de ellas se encontraba fuera de esta "cúpula" en 2001. Se trata de *Productos lácteos*, cuya exigua participación de 1,6% era superada por la de *Maquinaria de uso general* (2,5%) en aquel año. Si se efectuara este intercambio en el Cuadro 4, se tendría que en 2001 las 10 ramas de mayor incidencia abarcaran 78,6% de las exportaciones totales. Esta cifra (por cierto, elevada) resulta inferior a la verificada tres años después (80,5%), lo que indica que la estructura exportadora, de por sí altamente sesgada hacia un limitado grupo de ramas (preferentemente vinculadas a la extracción de recursos naturales), tuvo una tendencia a intensificar su concentración en el período.

El Cuadro 5 expone las importaciones de las 10 ramas de mayor peso y sus balanzas comerciales, con una lógica similar a la del Cuadro 4.

⁶ La cifra de 2004 supera también a la del promedio de todos los años de vigencia de la Convertibilidad (1991-2001), que fue de 45,7%.

CUADRO 5

INCIDENCIA DENTRO DE LA ESTRUCTURA IMPORTADORA (EN %) DE LAS 10 RAMAS DE MAYOR PESO Y SUS VARIACIONES INTERANUALES, Y SALDOS DE BALANZA COMERCIAL (EN MILLONES DE DÓLARES, A PRECIOS CORRIENTES). ARGENTINA. COMPARACIÓN 2001-2004

RAMA INDUSTRIAL	INCIDENCIA EN LAS EXPORTACIONES INDUSTRIALES			SALDOS BALANZA COMERCIAL	
	2001	2004	VARIACIÓN 2001-2004	2001	2004
Sustancias químicas básicas, excepto abonos	10,6%	13,4%	25,9%	-1.015,0	-1.288,5
Vehículos automotores	5,7%	10,2%	77,9%	498,5	-671,7
Productos químicos	9,3%	7,9%	-15,0%	-909,9	-653,7
Maquinaria de uso especial	4,6%	6,5%	42,7%	-703,4	-1.202,9
Maquinaria de uso general	7,3%	6,3%	-13,6%	-946,5	-944,8
Tubos, válvulas y otros componentes electrónicos, y transmisores de radio y televisión y aparatos de telefonía	5,4%	5,8%	8,1%	-984,3	-1.210,0
Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores y sus motores	4,6%	5,2%	13,6%	-356,4	-325,7
Maquinaria de oficina, contabilidad e informática	5,0%	3,7%	-25,6%	-914,0	-755,7
Abonos y compuestos de nitrógeno; plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario	1,9%	3,2%	70,2%	-166,1	-270,0
Productos de hierro y acero	2,5%	3,2%	26,4%	427,5	405,7
Total de las 10 ramas	56,9%	65,4%	15,0%	-5.069,5	-6.917,3

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

Como se aprecia en el Cuadro 5, la estructura de las 10 ramas importadoras de mayor peso resulta más diversificada que la observada en las ventas externas; en otras palabras, no aparece aquí un segmento que abarque una porción tan altamente significativa como sí ocurría en el caso de las exportaciones de bienes alimenticios. Por lo demás, el resto de las ramas detenta participaciones relativamente parejas a las observadas en el Cuadro 4.

Así, los dos segmentos de mayor incidencia en 2004 fueron *Sustancias químicas básicas* y *Vehículos automotores*, que ocuparon 13,4% y 10,2% de las importaciones, respectivamente. Ambos mostraron una evolución positiva de magnitud superior a la del conjunto de las 10 ramas en su participación con relación a 2001; la porción de la industria química básica se elevó 25,9%, mientras que la de la industria automotriz tuvo el aumento más fuerte de la "cúpula"

(77,9%). Como resultado de estos comportamientos, la industria química básica incrementó su saldo negativo (que fue de U\$S 1.288,5M, el más importante no sólo de las 10 ramas, sino de las 48 existentes), al tiempo que (como ya se comentó más arriba) el segmento automotriz pasó de una situación de superávit (U\$S 498,5M) a una posición de déficit (-U\$S 671,7M).

Con relación al resto de las ramas, la participación de cada una de ellas dentro del total de importaciones osciló entre 3% y 8% en 2004. En 5 casos hubo variaciones positivas de sus pesos en el total, de las cuales las subas más marcadas se constituyeron en *Abonos y compuestos de nitrógeno* (70,2%), *Maquinaria de uso especial* (42,7%) y *Productos de hierro y acero* (26,4%). Por el contrario, las únicas bajas fueron verificadas en *Maquinaria de oficina, contabilidad e informática* (-25,6%), *Productos químicos* (-

15,0%) y *Maquinaria de uso general* (-13,6%). De todas las ramas, la única que exhibió un saldo comercial positivo en 2004 fue *Productos de hierro y acero* (U\$S 405,7M), por lo cual mantuvo la posición superavitaria que ya detentaba en 2001. Se trata también del segmento de menor peso dentro de la "cúpula".

En tanto, las fabricaciones de *Maquinaria de uso especial, Tubos, válvulas y otros componentes y Abonos y compuestos de nitrógeno* mostraron crecientes saldos deficitarios, que fueron muy significativos (semejantes a los de la industria química básica) en los dos primeros casos (U\$S 1.202,9M y U\$S 1.210M). Por el contrario, se operó una reducción considerable en las posiciones negativas de *Productos químicos y Maquinaria de oficina, contabilidad e informática* y relativamente despreciable en *Maquinaria de uso especial y Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores y sus motores*.

Como resultado acumulado de estos movimientos, se observa que el conjunto de las 10 ramas tuvo un crecimiento de 15% en sus niveles de incidencia en las importaciones, al pasar de 56,9% en 2001 a 65,4% en 2004. No obstante, es necesario indicar que, en 2001, las ramas *Abonos y compuestos de nitrógeno y Productos de hierro y acero* no se encontraban entre la decena de mayor peso; sus lugares eran ocupados por *Papel y productos de papel e Instrumentos médicos, ópticos y de precisión y relojes*, que explicaban 3,8% y 3,0% de las compras al exterior, respectivamente. Haciendo el correspondiente reemplazo, se verifica que en 2001 las 10 ramas más importantes abarcaban 59,3% del total de importaciones, lo que indica que hubo un incremento de 10,3% entre el nivel de aquel año y el verificado en 2004.

Estos guarismos evidencian que, tras la salida de la Convertibilidad, las ramas de mayor importancia dentro de la estructura importadora ampliaron su incidencia dentro de la misma. A pesar de esta concentración y como ya se

adelantó anteriormente, esta estructura resulta claramente más diversificada a la observada en el ámbito exportador, donde apenas 10 de las 48 ramas comprendieron más de las cuatro quintas partes del monto total exportado. De cualquier forma, no se deben soslayar otros dos hechos fundamentales: el creciente déficit verificado en las 10 principales ramas de importación (que pasó de U\$S 5.069,5M a U\$S 6.917,3M entre 2001 y 2004) y el hecho de que en éstas se incluya fundamentalmente la fabricación de bienes de alto valor agregado, como bienes de equipo (*Maquinaria de uso general, Maquinaria de uso especial y Maquinaria de oficina, contabilidad e informática*), de la industria química (*Sustancias químicas básicas, Abonos y compuestos de nitrógeno y Productos químicos*) o del sector automotriz (*Vehículos y Partes, piezas y accesorios para automóviles y sus motores*). Estas dos circunstancias hablan de la dependencia externa que continúa exhibiendo la Argentina con relación a bienes que resultan fundamentales para el proceso productivo, o bien juegan un rol elemental en los ajustes de la balanza comercial a nivel agregado.

ANÁLISIS DE LOS SALDOS DE LAS BALANZAS COMERCIALES DE LAS DISTINTAS RAMAS

Aunque ya se efectuó parcialmente al estudiar lo ocurrido con las ramas de mayor incidencia exportadora e importadora, resulta conveniente realizar, a modo de síntesis, un breve estudio sobre lo ocurrido con la totalidad de las balanzas comerciales sectoriales. Esta información resulta atinada para completar el análisis hasta aquí expuesto y da algunos indicios acerca del grado de competitividad obtenido por las distintos sectores industriales del país tras el fin de la Convertibilidad.

El marco de referencia vuelve a ser nuevamente el Cuadro 3. Como se desprende del mismo, en 2001 la cantidad de ramas que arrojaban déficit comercial eran 36, mientras que sólo 12 exhibían superávit. Tres años después, esta situación

prácticamente no se había modificado: en este caso, eran 35 las ramas con déficit y 13 las que mostraban saldo comercial positivo.

Esta situación, que a primera vista parece implicar un panorama estático, refleja ciertos matices al considerar las magnitudes de los saldos. En efecto, de las 36 ramas que exhibían saldos negativos en 2001, 22 de ellas redujeron su déficit, mientras que 4 se convirtieron en superavitarias y las 10 restantes incrementaron su posición negativa en 2004. En tanto, de los 12 segmentos superavitarios de 2001, 8 incrementaron su saldo positivo, 3 se transformaron en deficitarios y apenas uno evidenció una baja en su saldo favorable. Así, estos guarismos muestran una clara mejora relativa en las posiciones de comercio exterior de las distintas ramas industriales nacionales. Esto se reflejó, a su vez, en el saldo comercial acumulado de las 48 ramas, que pasó de ser fuertemente deficitario en el último año de la Convertibilidad (U\$S 1.190,9M) a constituirse en notablemente superavitario en 2004 (U\$S 3.795,9M).

A pesar de esta mejora en la posición de la mayoría de las ramas, es importante destacar que el saldo comercial positivo del conjunto de la economía tuvo su explicación en apenas dos ramas: *Productos alimenticios* y *Combustibles líquidos, gaseosos y grasas lubricantes*. En paralelo al análisis ya expuesto de la decena de ramas exportadoras más relevantes, se observa que en 2001 el saldo positivo acumulado de estos dos segmentos fue de U\$S 6.808,8M, que fue más que compensado a la baja por el fuerte déficit de U\$S 7.999,7M en el resto de las ramas. En 2004, este saldo negativo apenas se redujo (U\$S 7.789,7M), por lo que el incremento en la magnitud de los superávit en productos alimenticios y derivados del petróleo (que, sumados ambos saldos, terminó siendo de U\$S 11.585,6 M) resultó determinante para revertir la posición deficitaria de la balanza comercial del conjunto de la industria nacional.

Al efectuar un paneo por grandes sectores, se aprecia, en primer lugar, un mejoramiento en los saldos de la totalidad de las actividades vinculadas a la industria alimenticia. Al margen de lo ocurrido en *Productos alimenticios*, el resto de las ramas también mostró crecimientos en sus saldos positivos (*Productos lácteos, Trigo, legumbres y cereales* y *Bebidas gaseosas, vinos, etc.*), e incluso hubo un caso (*Productos de panadería, azúcar, etc.*) donde se paso de una posición deficitaria a otra superavitaria.

Por su parte, el resto de las industrias consideradas livianas, como las de textiles y confecciones y de papel, impresión y edición, también mostraron mejoras en sus posiciones externas. El caso de la industria textil muestra ejemplos de reducciones de déficit (*Tejidos de punto, Calzado y sus partes y Ropa de cama, toallas, etc.*), incrementos de superávit (*Cueros y productos de marroquinería y talabartería*) y transformación de déficit en superávit (*Prendas de vestir y artículos de piel*). En tanto, en el sector gráfico-editorial también se visualizaron menores déficit (*Papel y productos de papel y Folletos, libros, periódicos, etc.*) y un pasaje de déficit a superávit (*Impresión y servicios conexos*).

Contrariando estas tendencias, se verifica un empeoramiento en las balanzas comerciales de la mayoría de las ramas vinculadas al sector químico. Ejemplos claros de este fenómeno fueron los crecientes déficit en *Sustancias químicas básicas, Abonos y compuestos de nitrógeno, Productos de caucho* y *Productos de hornos de coque*, y el superávit devenido déficit en *Fibras manufacturadas*.

Finalmente, las industrias metálicas, de maquinaria y equipo evidencian un panorama complejo: si bien la reducción de déficit fue el comportamiento que más predominó (*Maquinaria de oficina, contabilidad e informática, Instrumentos médicos, ópticos y de precisión y Acumuladores, pilas, etc.*, entre otros), los crecimientos de saldos negativos en otras ramas

(*Maquinaria de uso especial, Material de locomotoras y material rodante y Tubos, válvulas y otros componentes electrónicos*) más que compensaron a la baja esas subas. Además, hubo dos casos puntuales de ramas con superávit que trocaron en déficit: *Vehículos automotores* (de considerable impacto sobre el conjunto del sector externo) y *Construcción y reparación de buques y embarcaciones*, cuando no se visualizó ninguna modificación en el sentido inverso.

Con todo, estos datos dan cuenta de que, en el período abierto tras el colapso de la Convertibilidad, el desempeño externo observado por las industrias de explotación de recursos naturales y livianas resultó más favorable al manifestado por las ramas de mayor valor agregado o de la industria pesada. Más allá del crecimiento exportador de actividades de este último grupo o de otras que en los años noventa se habían destacado por un fuerte retroceso (como la industria textil), resulta imposible soslayar el fuerte sesgo primario que continúa caracterizando a la estructura exportadora argentina. Este fenómeno genera una considerable dependencia de los precios internacionales de los *commodities*, lo que (dada la relativa volatilidad de los mismos) torna vulnerable cualquier proceso de despegue económico basado fundamentalmente en la exportación de este tipo de productos.

RESUMEN Y CONCLUSIONES FINALES

A lo largo del presente trabajo, se fueron deshilvanando los principales aspectos que caracterizaron al ciclo industrial argentino iniciado tras la devaluación. Así, se pudo establecer un panorama sintético de los cambios que tuvieron lugar en el período 2001-2004, impulsados en gran medida por el impacto de la fuerte suba del tipo de cambio (que tuvo lugar a principios de 2002) y su posterior estabilización.

En primer lugar, los datos sobre producción mostraron que la gran mayoría de las ramas

industriales tuvo un fuerte despegue en el período analizado. En particular, los segmentos ligados a la fabricación de maquinaria y bienes de equipo (de escasa participación en el sector manufacturero argentino) fueron los que evidenciaron los crecimientos productivos más notables. Del mismo modo, la fabricación de productos de hierro y acero y sustancias químicas básicas se destacaron por el crecimiento relativo que obtuvieron dentro de las ramas de mayor importancia. Así, las industrias pesadas o con alta incorporación de valor agregado resultaron ser las que más posiciones ganaron durante los tres años considerados. Sin embargo, se trata de un fenómeno tibio e incipiente, lo que puede deducirse inequívocamente al observar el claro predominio que mantuvieron el conjunto de actividades agro-alimenticias y la fabricación de productos derivados del petróleo.

Con relación a la productividad, se destacó también una mayoría de segmentos con variaciones positivas en el período 2001-2004. Al igual que en los índices de producción, las subas más marcadas se registraron en las industrias pesadas (automotriz y bienes de equipo, en este caso). Por su parte, los sectores livianos exhibieron alzas relativamente moderadas, como fueron los casos de la industria alimenticia, la actividad textil (con la excepción de la fabricación de calzado) y el sector gráfico (salvo el caso de la impresión y servicios conexos).

En contraste con el comportamiento general alcista de la productividad por obrero, se verificó una abrupta caída en los costos salariales reales de casi todas las ramas industriales. De esta manera, los costos salariales reales ajustados por productividad se vieron agudamente reducidos por la combinación de ambos fenómenos, registrándose incluso casos en los que disminuyeron a menos de la mitad de su valor de 2001. Si bien en 2005 este fenómeno pudo haberse visto ligeramente compensado por los incrementos salariales contemplados en la homologación de un número considerable de

convenios laborales, los guarismos muestran a las claras la notable recomposición de rentabilidad que supuso la devaluación de 2002 para la mayor parte de la industria. A su vez, este hecho fue acompañado por otras dos tendencias que actuaron en el mismo sentido en el marco de la relación capital-trabajo: la intensificación de la jornada laboral (subas en la productividad por hora trabajada) y la prolongación de dicha jornada (subas más acentuadas en la productividad por obrero que en la productividad por hora trabajada).

Por su parte, los datos de comercio exterior de productos industriales arrojan un volumen creciente de intercambio entre 2001 y 2004. Las ventas externas crecieron a un ritmo ostensiblemente más veloz que las importaciones (las tasas fueron de 38,2% y 9,8%, respectivamente) y, a diferencia de lo ocurrido con estas últimas, incluyeron un alto número de ramas con variaciones positivas. Asimismo, las tasas más significativas de crecimiento de exportaciones y de caída de importaciones se percibieron en segmentos de escasa incidencia dentro de ambos agregados. Por su parte, en algunas ramas donde se percibieron bajas en las compras al exterior, el simultáneo crecimiento de la producción y la falta de dinámica de las exportaciones reveló la existencia de procesos específicos de sustitución de importaciones.

En tanto, a partir del análisis efectuado año por año, fue posible detectar un par de rasgos distintivos del comportamiento de los flujos comerciales. Por un lado, las importaciones manifestaron una trayectoria procíclica, con tasas de variación sensiblemente superiores (tanto al alza como a la baja) a las del Producto Bruto Interno. A su vez, las exportaciones también acompañaron los sentidos de variación del conjunto de la actividad económica, pero con diferentes magnitudes, que revelaron una caída menos abrupta que el PBI en 2002 y subas más marcadas que esa variable (aunque notoriamente menores a las arrojadas por el nivel de

importaciones) en 2003 y 2004. En particular, la leve caída en las exportaciones de 2002 refleja el efecto amortiguador provocado por la existencia de sectores tradicionalmente exportadores, como son las industrias agro-alimenticia y siderúrgica. Estas actividades pudieron aprovechar en forma inmediata las oportunidades derivadas de la suba del tipo de cambio, a diferencia del resto de las ramas que, por distintas razones, o bien nunca manifestaron un despegue exportador, o bien se adaptaron tardíamente al nuevo contexto devaluatorio.

Con relación a las actividades de mayor peso en el comercio exterior argentino, se verifica un incremento en la incidencia de la decena de ramas más significativas sobre el total intercambiado, tanto en el caso de las exportaciones como en el de las importaciones. Así, un 80% de la estructura exportadora argentina se concentró en apenas diez ramas, cifra que supera holgadamente al 65% abarcado por las diez ramas más importadoras (todas ellas ligadas a industrias pesadas o de alta incorporación de valor agregado) y al 61% de los diez segmentos de mayor valor bruto producido. Si se considera, además, que 49% del monto total exportado correspondía únicamente a exportaciones basadas en explotación de recursos naturales (productos alimenticios y del petróleo), se tiene una idea del fuerte sesgo primario que poseen las ventas argentinas. De hecho, este sesgo tendió a acentuarse tras la salida de la Convertibilidad, ya que en 2001 las exportaciones de combustibles y bienes alimenticios alcanzaban un nivel menor (41,6%).

Así las cosas, la importancia de estas dos ramas fue decisiva en la determinación del superávit comercial del conjunto de las ramas industriales argentinas en 2004, el cual contrastó abiertamente con el saldo negativo que se había acumulado en 2001. De hecho, el agregado de las 46 ramas restantes tuvo un déficit prácticamente similar en ambos años, lo que da cuenta del rol esencial de las exportaciones de alimentos y

productos del petróleo a la hora de inclinar el signo de la balanza comercial de una posición deficitaria a otra superavitaria. En línea con estos datos, el número de ramas que habían sido deficitarias en 2001 apenas se redujo en una en 2004, lo que muestra que, en términos generales, la posición externa argentina se mantuvo sin grandes modificaciones, con la conservación de marcados superávit en los productos alimenticios y petroleros y de acentuados déficit en las industrias químicas y de maquinaria y equipo.

Finalmente, cabe hacer una mención al efecto de estos resultados sobre el entramado de la industria manufacturera porteña. Como se ha analizado reiteradamente en las ediciones anteriores de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, la actividad industrial de la Ciudad ha venido mostrando un crecimiento vigoroso tras la salida de la Convertibilidad, que tendió a verificarse más enérgicamente en las industrias textil, metalmecánica y de maquinaria y

equipo. Asimismo, la extensión e intensificación de la jornada laboral, los aumentos de productividad y la caída de los salarios reales también han formado parte del conjunto de tendencias evidenciadas por la industria local. Si bien esto concuerda, en líneas generales, con las conclusiones hasta aquí expuestas, no cabe hacer una extrapolación directa o lineal de la información nacional al ámbito porteño. Esto se debe a que tanto la estructura productiva como exportadora de la Ciudad difieren sustancialmente de sus respectivas a nivel nacional, además de que las fuentes de información utilizadas a lo largo de este trabajo (las *Fichas Sectoriales* del CEP) no cuentan con una desagregación por distrito que posibilite una comparación entre ambas realidades. Por lo tanto y más allá de las similitudes mencionadas, queda pendiente un análisis pormenorizado de la realidad industrial y exportadora local dentro de un marco que incluya a la totalidad de la industria argentina.

E.III EXPORTACIONES DE SERVICIOS: UNA PRIMERA APROXIMACIÓN AL FENÓMENO

POR PATRICIA FERNÁNDEZ Y MANUEL GONZALO

En el contexto de una acentuación del comercio mundial y de una fuerte profundización de la división del trabajo entre países, el comercio de servicios, pese a ser un tema poco estudiado a nivel local, es un proceso en franco crecimiento en el mundo. Si bien las economías latinoamericanas revelan un fuerte rezago en lo que respecta a su dinámica y morfología exportadora, la Argentina - y la Ciudad de Buenos Aires en particular - presentan ciertas potencialidades para insertarse en este tipo de exportación, así como también algunas deficiencias de naturaleza estructural y coyuntural que bien merecen ser planteadas. Por el lado de las potencialidades, la dinámica observada recientemente en los sectores vinculados al turismo receptivo, el *software*, las industrias culturales y algunos servicios de consultoría, dan cuenta del desarrollo de actividades de alto valor agregado que, favorecidas por un tipo de cambio alto, están en condiciones de vender su producción al extranjero.

Por el lado de las deficiencias, se resaltan entre otros problemas, los relacionados con la insuficiente o inadecuada infraestructura, el escaso acceso a información, los altos costos de transacción para los productores nuevos y los de menor envergadura, la baja coordinación entre el accionar del Estado y el sector privado y la existencia de *cuernos de botella* por la escasa capacitación en algunos oficios. Asimismo, la falta de información estadística confiable y homogénea, que permita evaluar integralmente

las perspectivas del sector exportador de servicios se convierte en un fuerte impedimento para mejores acciones conjuntas entre los actores públicos y privados.

En términos generales, se entiende que la exportación de servicios puede ser abordada o bien por un sendero que acentúe el desarrollo de actividades "sofisticadas", vinculadas con recursos humanos altamente calificados que impacte en altos ingresos, o bien por otro basado en actividades menos dinámicas, que se nutran de recursos humanos de menor calificación y con menores beneficios asociados. En este sentido, los condicionantes con los que cuenta cada estructura productiva, así como también la interacción entre los actores involucrados en el proceso productivo, determinarán, en buena medida, tanto el grado como la calidad con que la exportación de servicios pueda impactar en el aparato productivo local.

El presente estudio girará en torno a tres ejes principales. En el primero, se plantearán ciertos aspectos introductorios sobre la temática general de la exportación de servicios y se explorarán problemas metodológicos relacionados con su medición. En el segundo, se realizará un acercamiento a la *performance* de las exportaciones de servicios a nivel mundial, latinoamericana y local, con la intención de destacar las tendencias evolutivas principales de cada región. Por último, se focalizará sobre las ventajas y desventajas que presenta la Ciudad de

Buenos Aires para lograr el crecimiento y consolidación de los sectores que revelan actividades con mayor dinamismo.

LA MEDICIÓN DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE SERVICIOS

Es preciso presentar una definición del término servicios, previo a abordar la complejidad metodológica de su medición. A grandes rasgos, un servicio es un conjunto variado de bienes intangibles y de actividades. El Sistema de Cuentas Nacionales (SCN 1993) se refiere a los servicios como productos heterogéneos, cuyo intercambio no puede desarrollarse de forma separada a su producción, ya sea por comercializarse conjuntamente con un bien tangible, que en muchos casos le otorga un mayor valor agregado (servicios de gastronomía, de ingeniería, de *software*, etc.) o por ser una actividad en sí misma que se presta a un tercero (servicios de educación, de salud, consultoría financiera, etc.)¹.

Así, la complejidad de su definición se convierte en un primer obstáculo a la hora de aproximar al volumen total de producción, limitando de igual modo la identificación del monto comercializado en el mercado interno y externo. En estos términos, las formas variadas de comercializar un servicio y el rápido dinamismo con que surgen nuevos tipos de servicios exportables dificultan la medición y cuantificación del sector a nivel internacional. Las oficinas estadísticas presentan necesidades continuas de adecuación metodológica, que muchas veces atentan contra la consistencia estadística entre países y dificultan la comparación, dado que pueden diferir los instrumentos y las fuentes de información disponibles en cada uno de ellos², más allá de los

lineamientos metodológicos establecidos por los organismos internacionales abocados al tema. Así, aún hoy no se puede asegurar la existencia de datos estadísticos robustos que permitan identificar la verdadera importancia del sector exportador de servicios en una economía nacional y que, al mismo tiempo, brinden una visión de la importancia relativa de los servicios exportados por un país en el contexto de una región.

La Ronda de Uruguay fue la primera ronda de negociación de la Organización Mundial de Comercio (OMC) que planteó la necesidad de avanzar en un sistema exhaustivo de clasificación del comercio de servicios, que garantizara la unificación de los métodos internacionales de medición existentes y que resultara un instrumento útil para las futuras negociaciones internacionales en temas tales como salvaguardias, subsidios, regulación del sector, etc.. La discusión de entonces se centró en dos alternativas: o bien continuar implementando la quinta enmienda del Manual de Balanza de Pagos (MBP5) del FMI³, que era el sistema de clasificación vigente al momento de la realización de la Ronda, o bien avanzar en un nuevo régimen de clasificación internacional, el cual se instrumentara de acuerdo a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) -que considera a las actividades de servicios- o a la Clasificación Central de Productos (CCP) -que se centra en el producto final-.

A fin de contar con un sistema de mayor alcance, desagregación y cobertura, los países partícipes de la Ronda de Uruguay convinieron abandonar gradualmente la metodología del MBP5 y avanzar en el enfoque de la CCP, cuya primera versión consideró 10 secciones de clasificación de bienes, servicios y activos, 5 de las cuales se refieren

¹ Al respecto, el SNC de 1993 establece la existencia de un conjunto específico de industrias dedicadas a la producción exclusiva de servicios; tal es el caso de las industrias de comunicación, transmisión de la información, abastecimiento, almacenamiento, consultoría y entretenimiento. Estas industrias producen un set de bienes de alto valor agregado, los cuales suelen almacenarse en otros objetos físicos como discos, *compact disks*, papel u otro formato digital, sobre los cuales pueden establecerse derechos de propiedad y que pueden comercializarse como los bienes ordinarios.

² Al respecto, existen distintas fuentes de datos para cuantificar las exportaciones de servicios. La mayoría de los países -tal es el caso de la Argentina- trabajan sobre la base de encuestas a empresas productoras de servicios o a individuos desarrolladores de la actividad. Otros, como Brasil, se basan en las estadísticas cambiarias, método que provee de un alto nivel de representatividad.

³ A grandes rasgos, la quinta versión del Manual de Balance de Pagos (MPB5) del FMI constituye una guía metodológica para la compilación de datos estadísticos y la constitución de las cuentas internacionales de un país. Se divide en dos grandes partes: una, referida a las normativas para el registro de las *transacciones externas* (de bienes y servicios) y otra, destinada a la contabilización del stock de activos y pasivos financieros externos. La misma debe ser acatada por todos los países miembros del FMI, siendo de especial uso para el lineamiento metodológico básico de los países en los cuales las estadísticas del sector externo no se encuentren totalmente desarrolladas. La quinta versión se realizó en el año 1993, siendo una revisión de la cuarta versión sancionada en 1977.

exclusivamente a servicios⁴. Esta nueva postura, más proclive a los nuevos cambios en el comercio internacional de servicios, quedó asentada con la firma del Acuerdo General sobre Comercio de Servicios (AGCS)⁵, que entraba en vigencia para todos los países adheridos a la OMC.

Desde su origen, se advirtieron notables diferencias metodológicas entre el AGCS y el MBP5 que se vinculan con la forma en que cada uno entiende el comercio internacional de servicios: mientras que la quinta versión del Manual del FMI sólo considera como comercio de servicios al desarrollado entre residentes y no residentes de una economía⁶, el AGCS tiene una

visión más amplia del fenómeno al considerar no sólo la residencia, sino también un conjunto de variables entre las que se encuentran la nacionalidad de los participantes, la ubicación territorial, y la propiedad o control, llegando a identificar como exportación de servicios a las ventas locales de entidades extranjeras, que de otra manera serían consideradas como "residentes"⁷. De esta manera, el AGCS amplía los modos de oferta externa de servicios, al identificar 4 tipos distintos de exportación, uno más que los que menciona el MBP5 del FMI⁸. El Cuadro 1 detalla sucintamente, cuales son las principales características de cada una de estas cuatro modalidades de exportación.

CUADRO 1

MODOS DE OFERTA DE COMERCIO INTERNACIONAL DE SERVICIOS. ACUERDO GENERAL DE COMERCIO DE SERVICIOS. OMC

MODO 1. SUMINISTRO TRANSFRONTERIZO

El suministro *transfronterizo* de servicios no requiere el desplazamiento ni del oferente ni del demandante desde sus respectivos países de origen. Esta forma de comercialización de servicios es similar a la de bienes, donde ambos, el consumidor y el oferente permanecen en sus respectivos territorios cuando el producto es entregado. Casos típicos son los servicios de transporte, los servicios de comunicación, de seguros, financieros, *royalties* y el pago de licencias. También incluye parte de las transacciones de servicios de computación e informática, otros servicios de negocios y servicios personales, culturales y de recreación. Actualmente, es frecuente la oferta de servicios a través de medios digitales, como la Internet.

MODO 2. CONSUMO EN EL EXTRANJERO

Ocurre cuando el consumidor del servicio se traslada al país del oferente. Por ejemplo, la empresa contratante del servicio envía a un empleado para que se capacite en el lugar de la firma que presta la consultoría. La reparación, soporte y auxilio para transporte en puertos extranjeros también están cubiertos por esta segunda modalidad, sólo cuando el propietario del bien se mueve o se sitúa en el extranjero. También se incluye en esta categoría a los viajes al exterior, aunque no contempla la totalidad de servicios ofrecidos a los viajeros.

⁴ Estas secciones son la 5, que contabiliza Activos intangibles, terrenos, construcciones y servicios de construcción; la 6, Servicios comerciales de distribución, alojamiento, suministro de comidas, bebidas; de transporte; y de distribución de electricidad, gas y agua; la 7, Servicios financieros y de servicios conexos; servicios inmobiliarios y de arrendamiento, con opción y no de compra; la 8, Servicios prestados a las empresas y de producción; y la 9, Servicios para la comunidad, sociales y personales.

⁵ El Acuerdo General sobre Comercio de Servicios (AGCS) constituye una serie de reglas y medidas aplicables en la comercialización de toda clase de servicios. Según sus propios términos, el AGCS es un "conjunto de principios y reglas sobre comercio de servicios con miras a la expansión de dicho comercio bajo las condiciones de transparencia y liberalización progresiva y como una forma de promover el crecimiento económico de todos los socios comerciales y el desarrollo de los países en desarrollo".

⁶ Tanto para el MBP5 como para el Manual de exportación de servicios, la residencia de un agente no se basa en la nacionalidad o en un criterio legal, sino en el centro de interés económico de la negociación. Asimismo, el territorio económico de un país es interpretado como el área geográfica relevante para la definición de la residencia. Al respecto, se establece un lapso mínimo de un año como guía para determinar la residencia, aunque esta no es una regla inflexible.

⁷ La restricción máxima de un año para considerar a una empresa o consumidor como no residente en el país de visita, excluye a esta modalidad de exportación como parte del MBP5.

⁸ El MBP5 sólo abarcaba los modos 1 y 2, y parte del modo 4.

MODO 3. PRESENCIA COMERCIAL

Incluye los servicios prestados por las empresas extranjeras de un país, esto es, de las filiales extranjeras, sucursales u oficinas de representación ubicadas en el extranjero. Algunos ejemplos comunes de esta modalidad de oferta son los servicios médicos prestados por hospitales de propiedad extranjera, los cursos dictados por escuelas de propiedad extranjera, y los servicios proporcionados por una filial extranjera o subsidiaria de un banco. Este modo de oferta no es contemplado por el MBP5 del FMI.

MODO 4. PRESENCIA NATURAL DE PERSONAS

Abarca dos esferas distintas: la primera, más tradicional, cubierta hoy en día por el MBP5, que hace referencia al traslado del oferente del servicio al país del demandante, ya sea por su propia cuenta o por cuenta de su empleador para, por ejemplo, hacer una consultoría o servir de anfitrión en un evento; otra, que entró en vigencia con la firma del AGCS, llega a considerar el trabajo productivo de una persona en el extranjero en forma no permanente. AGCS no define al empleo "no permanente", por lo que los países integrantes generalmente establecieron que esta definición abarca un plazo de entre dos y cinco años, difiriendo según las diferentes categorías de personas naturales. El empleo de doctores extranjeros o profesores por un período corto de tiempo es cubierto por esta modalidad. Otro ejemplo de empleo de corto plazo son los trabajadores de construcción o las empleadas domésticas.

De esta manera, el AGCS se convirtió en el puntapié inicial para la elaboración de un manual de alcance internacional que permitiera avanzar en un sistema de clasificación homogéneo y único para todos los países de la OMC, conocido actualmente como el Manual Estadístico sobre Comercio Internacional de Servicios⁹. Desde su elaboración, el manual se centró en lograr un alto nivel de consistencia con los estándares internacionales sobre comercio de servicios existentes, prefijando al mismo tiempo, fases concretas para su implementación.

El Manual estableció una serie de recomendaciones a la hora de registrar las diferentes modalidades de exportación de servicios¹⁰, particularmente para los modos 2, 3 y 4. Al respecto, para la segunda modalidad - consumo en el extranjero-, el Manual planteó la

necesidad de reconsiderar la exclusión de los gastos que efectúan los viajeros para comprar bienes en el país de visita, postura a la que está sujeta el MBP5. Además, en el caso de la tercera modalidad, presenta una explicación exhaustiva de cómo debe medirse el comercio de servicios entre una filial ubicada en un país extranjero y su casa matriz. El punto de partida para homogeneizar el tratamiento internacional de este modo de oferta, sólo podría lograrse mediante el consenso de que estas estadísticas deben ser desarrolladas por las firmas donde haya un inversor extranjero con participación mayoritaria. Para su medición, el Manual recomienda indicadores múltiples en lugar de basarse sólo en el monto de venta externa de la firma.

Desde entonces, varios países perfeccionaron sus sistemas de clasificación, centrándose

⁹ El Manual Estadístico sobre Comercio Internacional de Servicios fue elaborado por la Agencia sobre Estadísticas de Comercio Internacional de Servicios integrada por la OECD, la Oficina de Estadísticas de la Comunidad Europea (EUROSTAT), el FMI, la División Estadística de las Naciones Unidas, la Conferencia sobre Comercio y Desarrollo de las Naciones Unidas (UNCTAD) y la Organización Mundial de Comercio (OMC).

¹⁰ Por ejemplo, a fin de facilitar el registro de las transacciones de servicios entre residentes y no residentes, el Manual sugiere el uso de dos reglas de simplificación. La primera, desestima la separación de los tipos de exportación de menor importancia dentro de un mismo rubro. Es decir, se debe encuadrar una actividad de servicio dentro del tipo de exportación que mejor la represente y abarque. La segunda, es aplicable a los casos donde la transacción de servicios especificada en el Balance de Pagos se vincule con varias modalidades distintas de oferta. En esos casos se recomienda que si no se puede subdividir y asignar un valor de estimación particular a cada modalidad de exportación, la transacción debe registrarse en el tipo más importante en términos de tiempo y recursos asociados.

particularmente en los cambios incorporados en el Manual; no obstante, todavía persisten fuertes limitaciones estadísticas, sobretudo en lo que respecta a la desagregación de la información contenida en los grandes rubros de exportación de servicios, punto en el cual muchos países continúan utilizando el método de clasificación del MBP5 del FMI (Cuadro 2), así como también en la

casi total ausencia de información referida a los montos exportados a cada país de destino (técnicamente, los países copartícipes). De todos modos, la introducción total de estos ajustes metodológicos requiere de una importante inversión de tiempo y recursos por parte de los países adherentes.

CUADRO 2

BALANZA DE PAGOS DE SERVICIOS. PRINCIPALES PARTIDAS. CLASIFICACIÓN SEGÚN EL MBP5 DE FMI

BALANZA DE PAGOS DE SERVICIOS. CLASIFICACIÓN SEGÚN PRINCIPALES PARTIDAS	
1. TRANSPORTE	3. SERVICIOS DE COMUNICACIÓN
1.1 TRANSPORTE MARÍTIMO	4. SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN
1.1.1 Pasajeros	5. SERVICIOS DE SEGUROS
1.1.2 Fletes	6. SERVICIOS FINANCIEROS
1.1.3 Otros	7. SERVICIOS DE INFORMÁTICA Y DE INFORMACIÓN
1.2 TRANSPORTE AÉREO	8. ROYALTIES Y LICENCIAS
1.2.1 Pasajeros	9. OTROS SERVICIOS COMERCIALES
1.2.2 Fletes	9.1 <i>Marketing</i> y otros servicios relacionados con el comercio
1.2.3 Otros	9.2 Servicio de <i>leasing</i>
1.3 Otros medios de transporte	9.3 Negocios variados, profesionales y servicios técnicos
1.3.1 Pasajeros	10. PERSONAL, CULTURAL Y SERVICIOS RECREATIVOS
1.3.2 Fletes	10.1 Audiovisual y servicios relacionados
1.3.3 Otros	10.2 Otros servicios personales, culturales y recreativos
2. VIAJES	
2.1 Negocios	
2.2 Personales	

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

En Argentina, el relevamiento, procesamiento y análisis de la información estadística sobre las exportaciones de servicios está dirigida y coordinada por la Dirección Nacional de Cuentas Internacionales del Ministerio de Economía. En los últimos años, ha mejorado notablemente la medición nacional, básicamente por una mayor calidad de la muestra y sistematización de las tomas.

En sintonía con la mayoría de los países latinoamericanos, Argentina centra su metodología en la base a encuestas realizadas a

empresas productoras de servicios o a individuos desarrolladores de ciertas actividades, como así también a información de los entes públicos nacionales encargados del seguimiento y regulación en algunos sectores¹¹. Para casi todas las partidas, el relevamiento es de frecuencia trimestral, no obstante esto puede variar según las peculiaridades del servicio que se esté analizando. En total, se encuesta a alrededor de 150 empresas, las cuales tienen un elevado nivel de representatividad. Con estos datos, se estima el volumen total de servicios exportados por el país¹².

¹¹ Tal es el caso de la medición de las exportaciones de seguros, cuya información proviene de la Superintendencia de Seguros de la Nación, o de servicios empresariales, cuya estimación se basa en los datos suministrados por el BCRA y la Secretaría de Hacienda.

¹² Un caso para destacar es el de la cuenta Viajes, que presenta una de las metodologías de medición más complejas, al utilizar información proveniente de varios relevamientos paralelos (encuesta a establecimientos hoteleros, a operadores turísticos para estimar el gasto de los turistas, entre otras). A fin de mejorar la medición del turismo receptivo y emisorio, desde el año 2004 el INDEC conjuntamente con la Secretaría de Turismo de la Nación, está desarrollando un relevamiento estadístico en las principales bocas de entrada y salida del país, el que se suma a la encuesta realizada a los alojamientos hoteleros nacionales.

Existe un fuerte interés por homogeneizar la metodología de medición del comercio exterior de servicios entre Argentina y el resto de los países americanos, en base a los lineamientos del Manual Estadístico sobre Comercio Internacional de Servicios. Se espera que la mayor desagregación de los servicios posibilite una mejor comparabilidad. Por el momento, continúa aplicándose principalmente la metodología del MBP5 del FMI, debido a la dificultad para desarrollar un sistema de medición más complejo. Vale mencionar que la Argentina no cuenta aún con una desagregación de sus exportaciones de servicios en países demandantes, aunque desde hace unos meses se está desarrollando un primer análisis del sector de exportaciones de telecomunicaciones¹³.

EXPORTACIONES DE SERVICIOS EN EL MUNDO

Según datos de la Organización Mundial del Comercio (OMC), en los últimos 10 años, la exportación mundial de servicios se duplicó,

pasando de U\$S 1.031 billones en 1994 a U\$S 2.127 billones en 2004 y representando cerca del 20% del total del comercio de bienes y servicios. Europa, Asia y los Estados Unidos son las principales regiones en lo que respecta a las exportaciones mundiales, con un incremento del 117,5%, 108,3% y 76,6% respectivamente. Por otra parte, Sudamérica y América Central, evidencian un crecimiento algo menor, del orden del 79,4% para los últimos 10 años. Este incremento, si bien por debajo de las otras zonas económicas, no deja de revelar la dinámica ascendente del sector en la región (Cuadro 3).

En el plano mundial, el comercio de servicios está aún más concentrado que el de bienes: los cinco mayores exportadores totalizaron en 2004 el 39% del total mundial, mientras que los cinco mayores exportadores de bienes concentraron menos del 37%. Estos cinco países, grandes exportadores de servicios, pertenecen al G-7 y son Estados Unidos, Reino Unido, Alemania, Francia y Japón.

CUADRO 3

PRINCIPALES EXPORTADORES DE SERVICIOS A NIVEL MUNDIAL. MONTO EXPORTADO EN U\$S M, VARIACIÓN PORCENTUAL, CRECIMIENTO ANUAL Y PARTICIPACIÓN SOBRE EL TOTAL. AÑOS 1994 Y 2004

REGIÓN	1994	2004	CRECIMIENTO 1994-2004 (%)	CRECIMIENTO ANUAL (%)	PARTICIPACIÓN 2004 (%)
Mundo	1.031.100	2.127.500	106,3	7,5	100,0
América del Norte	214.600	379.000	76,6	5,9	17,8
Estados Unidos	181.277	318.297	75,6	5,8	15,0
Sudamérica y América Central	31.100	55.800	79,4	6,0	2,6
Europa	517.500	1.125.800	117,5	8,1	52,9
Francia	74.688	109.453	46,5	3,9	5,1
Alemania	58.472	133.857	128,9	8,6	6,3
Reino Unido	67.547	171.799	154,3	9,8	8,1
África	22.500	47.600	111,6	7,8	2,2
Asia	216.200	450.400	108,3	7,6	21,2
Japón	56.776	94.933	67,2	5,3	4,5
5 principales exportadores	438.760	828.339	88,8	6,6	38,9

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

¹³ Para más información al respecto, véase "Metodología de Estimación del Balance de Pagos", Dirección Nacional de Cuentas Internacionales, Secretaría de Política Económica, Ministerio de Economía y Producción, Diciembre de 2000.

En tanto, por fuera de las cinco economías con mayor relevancia mundial, se ubican algunos países de menor tamaño relativo, que manifiestan distintos comportamientos en la evolución de los montos exportados en concepto de servicios y que pueden servir de referencia para evaluar las perspectivas del sector en la Argentina.

Así, entre otros casos exitosos se destaca principalmente el desempeño de Irlanda, India, Grecia y España. Los dos primeros aumentaron durante la última década sus exportaciones de servicios a tasas anuales superiores al 20%, pasando de exportar montos similares a lo que hoy exporta la Argentina (U\$S 5.222M) a cifras cercanas -e incluso superiores- a los U\$S 40.000M.

En el caso de Irlanda, la IED tuvo un rol relevante en la performance exportadora, destacándose el crecimiento de los servicios de apoyo a las firmas transnacionales y, entre otros, los sectores de la economía vinculados con las comunicaciones, los servicios financieros, los call centers y el comercio electrónico. La India, en tanto, también utilizó una estrategia pro-activa para la IED, basándose en el desarrollo del software y en otros sectores relacionadas con la difusión de la tecnología y la información (Mortimore, Vergara y Katz, 2001).

Luego de Irlanda y la India, España y Grecia son las dos economías que crecieron más fuertemente, registrando un incremento anual promedio de 20,7% y 13,8% respectivamente en su flujo de servicios destinado al mercado externo durante la última década. España, totalizó en 2004 exportaciones de servicios por U\$S 84.464M, y Grecia alcanzó los U\$S 33.180M. A diferencia de los primeros dos países, el puntal en la estrategia exportadora de las economías mediterráneas fue el turismo receptivo. De todas maneras, en el caso español, la ampliación de los servicios de apoyo técnico a la IED, también contribuyeron al desarrollo de las exportaciones de intangibles (Cuadro 4).

Hong Kong, Australia, Canadá y Malasia no exhibieron un crecimiento tan fuerte como los países anteriores durante la última década, ubicándose por debajo de la media mundial. Sin embargo, el menor incremento registrado puede explicarse debido a los elevados montos de exportación de 1994, lo que indica que el desarrollo de las exportaciones de servicios en estos países comenzó antes que en las economías medianas que actualmente ostentan un crecimiento más pronunciado.

CUADRO 4

DESEMPEÑO EN LA EXPORTACIÓN DE SERVICIOS DE PAÍSES SELECCIONADOS. MONTO EXPORTADO EN U\$S M Y VARIACIÓN PORCENTUAL. AÑOS 1994 Y 2004

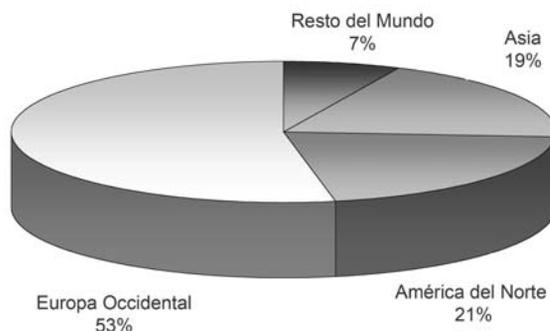
País	EXPORTACIONES (U\$S M)		CRECIMIENTO 1994-2004 (%)	PARTICIPACIÓN EN EXPORTACIONES DE SERVI- CIOS MUNDIALES (%)	CRECIMIENTO INTERANUAL 2003-2004 (%)
	1994	2004			
Irlanda	1.445	46.875	3.143,9	2,2	27,5
India	6.031	39.638	557,2	1,9	20,7
Grecia	9.142	33.180	262,9	1,6	13,8
España	33.465	84.464	152,4	4,0	9,7
Sudáfrica	3.557	8.066	126,8	0,4	8,5
Nueva Zelanda	3.599	7.830	117,6	0,4	8,1
Crecimiento mundial promedio	106,0				
Canadá	23.210	46.754	101,4	2,2	7,3
Malasia	9.200	16.655	81,0	0,8	6,1
Australia	13.767	24.774	80,0	1,2	6,1
Hong Kong	31.142	53.578	72,0	2,5	5,6

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

Pasando al análisis de la evolución por tipos de servicios exportados, a nivel mundial se destaca la creciente participación que lucen los "otros servicios"¹⁴, totalizando el 48%. Los rubros que son abarcados por esta clasificación, mayoritariamente los caracterizados como "sophisticados" o de alta complejidad, dan cuenta del creciente dinamismo que algunos de estos sectores están experimentando. Así, dado que buena parte de los "otros servicios" se vinculan de manera más estrecha con la producción de bienes y el apoyo técnico a las firmas, diversos autores sugieren que las economías centrales vienen experimentando desde la década del 70 un proceso de "servilización" del proceso productivo (Mattos, 2003; Prieto, 2003). Dentro de este proceso, la producción de manufacturas se ve complementada (llegando incluso a ser, en algunos casos, desplazada) por la producción de servicios con alto contenido tecnológico.

De la misma forma que en lo referido a la exportación de servicios en general, en el comercio de los "otros servicios" también se registra una participación mayoritaria de Europa y de América del Norte por sobre el resto de las regiones. En efecto, ambas zonas cubren el 72% del comercio mundial de "otros servicios".

GRÁFICO 1
RUBRO OTRAS EXPORTACIONES DE SERVICIOS, POR REGIONES. PARTICIPACIÓN (%). AÑO 2004



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

En suma, si bien en la actualidad el desarrollo de las exportaciones de servicios solo representa el 20% de las exportaciones mundiales, la creciente integración de la producción de servicios con la producción manufacturera y la diversificación de los servicios de apoyo a las firmas transnacionales indicarían que la tendencia al crecimiento tiende a consolidarse. Del mismo modo, se constata una acentuación en la participación de los sectores más complejos, registrados bajo la clasificación de "otros servicios", en detrimento de los tradicionales "viajes" y "transporte". En este sentido, los países de Europa Occidental y de Asia, ubicados en la frontera tecnológica mundial, encabezan las emisiones de este tipo de exportaciones.

EXPORTACIONES DE SERVICIOS EN LATINOAMÉRICA

La producción de servicios en Latinoamérica se distingue por su heterogeneidad, así como también se hacen presentes disparidades regionales asociadas a problemas de medición y/o metodológicos. Si bien esto último acota la dimensión y el grado de profundidad del análisis, lo que se buscará alcanzar en esta sección es una somera descripción del patrón de crecimiento que las exportaciones de servicios reflejan, dando especial énfasis a los sectores que mayor desarrollo han alcanzado según la fisonomía o morfología económica de los distintos países analizados.

No es un dato menor que América Latina y el Caribe sólo aporten 2,6% al comercio mundial de servicios y que su saldo con el resto del mundo sea deficitario. Adicionalmente, las exportaciones se encuentran mayormente concentradas entre países vecinos, llegando a mostrar en algunos casos un alto contenido bilateral¹⁵. En este sentido, algunos analistas señalan que la inserción de Latinoamérica en la exportación mundial de servicios, así como también la de bienes, debería enmarcarse dentro de un proceso al que se denomina como de "integración

¹⁴ Dentro de este rubro se encuentran las partidas de servicios vinculados con las comunicaciones, todas las actividades de consultoría relacionadas con emprendimientos de construcción, informática, capacitación empresarial, profesional o técnica, los cargos pagados por servicios de seguros internacionales, regalías, servicios culturales, personales o recreativos y transacciones de servicios de carácter oficial (prestados a embajadas, consulados, unidades militares, etc.).

¹⁵ Este es el caso del comercio entre México y Estados Unidos y, en menor escala, de Uruguay con Argentina.

profunda”, mediante el cual se articulen estrategias de vinculación más complejas por bloques, referidas a la IED, las migraciones, las políticas de competencia y las políticas de desarrollo tecnológico.

Pese a los aspectos deficitarios anteriormente mencionados, el crecimiento de los servicios en la región comenzó a mostrar una dinámica bastante alentadora: en 1980, el *ratio* de exportaciones de servicios sobre exportaciones totales era del 16%, en 2001 trepó a 21% y en 2004 se ubicó en torno al 23%.

Durante la década del 90, las exportaciones de servicios para América Latina en su conjunto crecieron 79%. En efecto, la totalidad de los países mostraron un claro incremento en sus exportaciones de servicios, logrando alcanzar en muchos casos tasas de crecimiento similares o incluso mayores al promedio mundial. Así, con la excepción de Venezuela, que sólo aumentó un 15% sus exportaciones de servicios, el resto de los países estudiados registraron un incremento que va desde 28% (Colombia) hasta alcanzar, en algunos casos, casi un 210% (Costa Rica).

CUADRO 5

EXPORTACIONES DE SERVICIOS. PRINCIPALES PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y CARIBE. MONTO EN U\$S M Y VARIACIÓN PORCENTUAL. AÑOS 1980-2000

REGIÓN	1980	1985	1990	1995	2000*	VAR. 1980-2000 (%)	VAR. 1990-2000 (%)	PARTICIPACIÓN DEL RUBRO SOBRE EL TO- TAL EXPORTADO (%)	PARTICIPACIÓN SOBRE EL TOTAL EXPORTADO (%)	CRECIMIENTO ANUAL PROMEDIO (1990-2000)
	U\$S M									
Total América										
Latina y Caribe	17.866	26.666	30.963	42.991	55.366	210,0	79,0	-	-	6,0
Argentina	1.876	1.651	2.446	3.817	4.704	150,7	92,3	100,0	8,5	6,8
Servicios de										
Transporte	805	887	1.156	1.007	1.106	37,4	-4,3	23,5	2,0	-0,4
Viajes	344	523	903	2.222	2.904	744,1	221,6	61,7	5,2	12,4
Otros Servicios	727	241	387	588	694	-4,5	79,3	14,8	1,3	6,0
Brasil	1.665	2.033	3.752	4.929	9.498	470,5	153,1	100,0	17,2	9,7
Servicios de										
Transporte	813	1.501	1.348	2.600	1.294	59,2	-4,0	13,6	2,3	-0,4
Viajes	126	66	1.492	972	1.810	1336,4	21,3	19,1	3,3	1,9
Otros Servicios	726	467	912	1.357	6.394	780,7	601,0	67,3	11,5	21,5
Chile	1.263	692	1.849	3.333	3.725	194,9	101,5	100,0	6,7	7,3
Servicios de										
Transporte	406	284	714	1.194	1.650	306,1	130,9	44,3	3,0	8,7
Viajes	175	113	531	911	819	368,2	54,2	22,0	1,5	4,4
Otros Servicios	682	286	603	1.228	1.256	84,0	108,0	33,7	2,3	7,6
Colombia	1.342	855	1.600	1.700	2.054	53,1	28,4	100,0	3,7	2,5
Servicios de										
Transporte	418	361	484	565	596	42,6	23,1	29,0	1,1	2,1
Viajes	478	192	406	657	1.026	114,6	152,7	50,0	1,9	9,7
Otros Servicios	446	303	710	478	418	-6,3	-78,4	20,4	0,8	-5,2
Costa Rica	194	275	609	969	1.880	869,1	208,7	100,0	3,4	11,9
Servicios de										
Transporte	48	50	95	134	208	330,0	118,6	11,0	0,4	8,1
Viajes	85	123	285	681	1.303	1434,2	357,0	69,3	2,4	16,4
Otros Servicios	61	103	229	154	370	506,5	61,6	19,7	0,7	4,9

* Último dato disponible para el análisis desagregado.

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

CUADRO 5 (CONTINUACIÓN)

EXPORTACIONES DE SERVICIOS. PRINCIPALES PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y CARIBE. MONTO EN U\$S M Y VARIACIÓN PORCENTUAL. AÑOS 1980-2000

REGIÓN	1980	1985	1990	1995	2000*	VAR. 1980-2000 (%)	VAR. 1990-2000 (%)	PARTICIPACIÓN DEL RUBRO SOBRE EL TO- TAL EXPORTADO (%)	PARTICIPACIÓN SOBRE EL TOTAL EXPORTADO (%)	CRECIMIENTO ANUAL PROMEDIO (1990-2000)
	U\$S M									
México	4.591	4.808	8.094	9.780	13.752	199,5	69,9	100,0	24,8	5,4
Servicios de										
Transporte	445	578	892	1.164	1.369	207,6	53,5	10,0	2,5	4,4
Viajes	3.202	2.950	5.527	6.179	8.293	159,0	50,0	60,3	15,0	4,1
Otros Servicios	944	1.280	1.675	2.436	4.090	333,2	144,1	29,7	7,4	9,3
República Dominicana	309	584	1.097	1.951	3.228	944,7	194,3	100,0	5,8	11,4
Servicios de										
Transporte	24	34	61	42	71	193,4	16,7	2,2	0,1	1,6
Viajes	173	451	726	1.571	2.860	1557,1	293,9	88,6	5,2	14,7
Otros Servicios	113	99	310	339	296	163,2	-4,5	9,2	0,5	-0,5
Uruguay	468	404	466	1.359	1.288	175,2	176,4	100,0	2,3	10,7
Servicios de										
Transporte	87	77	170	399	466	330,7	120,6	36,2	0,8	8,2
Viajes	298	235	238	611	713	139,2	199,2	55,3	1,3	11,6
Otros Servicios	83	92	58	349	109	31,3	87,9	8,5	0,2	6,5
Venezuela	693	797	1.183	1.671	1.359	96,1	14,9	100,0	2,5	1,4
Servicios de										
Transporte	285	261	458	584	349	22,7	-23,8	25,7	0,6	-2,7
Viajes	243	416	496	849	750	208,6	51,2	55,2	1,4	4,2
Otros Servicios	166	121	229	238	260	56,6	13,5	19,1	0,5	1,3

* Último dato disponible para el análisis desagregado.

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

En líneas generales, se pueden agrupar a los países de Latinoamérica en dos: los que encuadran su dinámica exportadora sobre los "viajes" -siendo el turismo receptivo el motor principal-, y los que exhiben un dinamismo mayormente basado en los "otros servicios", de mayor complejidad relativa.

Para el período 1990-2000, y dentro del primer grupo, resaltan Costa Rica, República Dominicana y Uruguay, tres de las economías con menor participación relativa en las exportaciones de servicios de la región¹⁶. En los dos primeros países, la participación de los "viajes" sobre el total de servicios exportados supera el 60%, llegando incluso a alcanzar en República Dominicana el 88,6%.

Si bien partiendo desde valores iniciales bajos, en Costa Rica, las exportaciones de servicios en general crecieron a una tasa anual de 11,9% entre 1980 y 2000, destacándose el crecimiento anual medio de 16,4% en los "viajes" que llegó a representar en 2000 el 60% de las exportaciones totales de servicios. En este marco, el gobierno costarricense implementó a partir de mediados de la década del 90 una política de atracción a la IED, destinada a elevar el contenido tecnológico de sus exportaciones, tanto de bienes como de servicios. La instalación de la multinacional *Intel* en Costa Rica, fue uno de los primeros pasos dados en dirección a especializarse en el uso intensivo de conocimientos como estrategia productiva. Pese a estos intentos, el patrón de especialización en lo que respecta a la exportación de servicios no ha logrado modificarse sustancialmente aún.

¹⁶ El análisis se ve acotado al año 2000 dada la falta de series homogéneas como para continuar el análisis hasta 2004. Este hecho, no hace más que reflejar el grado de precariedad estadística relacionada con el comercio de servicios que padecen los países latinoamericanos, resaltando la necesidad de avanzar en forma conjunta hacia una sustancial mejora en la calidad y consistencia de la información.

En la República Dominicana el crecimiento anual promedio alcanzó 11,4%, sobresaliendo el 14,7% de "viajes", siendo los que más aportaron a la exportación de servicios del país. En tanto, la economía uruguaya, que casi triplicó sus exportaciones de servicios en una década, también exhibe un significativo dinamismo en el rubro "viajes", creciendo a una tasa anual del 11,6% para el decenio 1990-2000. En efecto, este crecimiento refleja la dimensión que el turismo receptivo adquiere para la economía del país rioplatense, y permite asemejar su perfil de especialización de servicios al de las economías centroamericanas.

De tal forma, puede observarse que, en este primer grupo de economías, el perfil de exportación mayormente consolidado, encuentra a los viajes como el rubro de mayor peso relativo. Sin embargo, el caso de Costa Rica revela que el sector público de algunas economías comienza a implementar políticas destinadas a un mejoramiento del perfil de inserción internacional, en relación al contenido tecnológico y de valor agregado de sus exportaciones de servicios.

El segundo conjunto de países, se compone por México, Brasil y Chile, tres de las economías de mayor relevancia para la región, que reflejan perfiles exportadores diferentes a los del primer grupo. Estas economías, a pesar de mostrar un fuerte peso del rubro "viajes", se destacan por el superior crecimiento relativo de los "otros servicios", y más específicamente aún, los relacionados con el apoyo a las firmas y la consultoría empresarial.

México, es el país que mayor peso tiene dentro de las exportaciones de servicios latinoamericanas, nucleando poco más de una cuarta parte de las mismas. Pese a que las exportaciones de "viajes" son las que más importancia tienen para el país azteca, este se diferencia por el incremento de 144% en sus exportaciones de "otros servicios" entre 1990 y 2000, dentro de un aumento de las exportaciones de servicios en general cercano a la mitad. En tanto, el estrecho vínculo comercial y geopolítico establecido con los Estados Unidos,

que se observa en el fuerte crecimiento de las maquilas fronterizas y en la creciente participación de la IED en su economía, hace que buena parte de su comercio de servicios, en especial el asociado con la exportación de bienes, se desenvuelva de manera bilateral.

Brasil, con un 17,2%, se ubica luego de México en lo que respecta a la participación de sus exportaciones de servicios en el total latinoamericano. Para el decenio 1990-2000, la economía brasilera experimentó un incremento del 21% anual en los "otros servicios", distinguiéndose por la elevada participación de este rubro sobre el total exportado (es el único país de la región en el cual los "otros servicios" superan el 50% de participación dentro del total exportado). Asimismo, el grueso del incremento registrado en los "otros servicios", se basa en la suba de los "servicios empresariales" asociados con el apoyo técnico y la consultoría brindada a las firmas transnacionales radicadas en Brasil. Al mismo tiempo, cabe mencionar que el estado de San Pablo se ha convertido en uno de los principales polos productivos especializado en tecnología y servicios de Latinoamérica, con una oferta principalmente destinada a los mercados externos o al asesoramiento a las firmas de capital extranjero. Consecuentemente, la plataforma otorgada por el fuerte desarrollo industrial brasilero o, más precisamente, de ciertas industrias intensivas en ciencia y tecnología, puede considerarse como el factor de mayor relevancia a la hora de explicar tanto la oferta como la demanda de capital humano calificado, apto para insertarse en los sectores exportadores de servicios de mayor complejidad y productividad.

En Chile, las exportaciones de servicios transfronterizos también experimentaron un sostenido crecimiento durante los últimos años. En el período 1990-2000, estas se incrementaron a una tasa media anual de 7,3%, destacándose el transporte y los "otros servicios" por sobre los viajes. En esa línea, sólo en 2004, los servicios comerciados con el exterior aumentaron 20% con respecto a 2003. La fuerte inserción internacional

del país andino, así como también su marcado perfil de desarrollo exo-dirigido, basado en la exportación de recursos naturales con algún grado de procesamiento y el apoyo a la IED, dan una pauta que sirve para explicar la apreciable suba de los "transportes" y los "otros servicios", principalmente los "empresariales".

En resumen, dentro del claro pero diferenciado crecimiento del sector exportador de servicios en Latinoamérica, las características propias de cada país, los determinantes resultantes de sus respectivas inserciones internacionales, el bagaje productivo acumulado y las acciones de política pública, han interactuado para moldear diferentes formas de desarrollo del sector exportador. En esta línea, los sectores más dinámicos en cada economía se vinculan, ya sea con el afianzamiento de algunas ventajas comparativas estáticas (apoyo al procesamiento de los recursos naturales en Chile y diversificación del turismo receptivo en las economías centroamericanas), o con el desarrollo de determinadas ventajas comparadas dinámicas (respaldo técnico o de capacitación para las firmas transnacionales o dirigidas a los mercados externos en Brasil). En efecto, si bien la falta de información estadística precisa y detallada no permite sacar conclusiones tajantes, la heterogeneidad encontrada sugiere que el desarrollo del sector exportador de servicios no necesariamente presupone efectos negativos para el perfil productivo de cada país, sino que puede abordarse desde un patrón de mayor sofisticación o desde uno menos dinámico. Por caso, así como la economía brasilera desarrolló un perfil con un mayor grado de complejización y contenido tecnológico, en línea con la tendencia mundial, buena parte de las economías latinoamericanas aún mantiene un crecimiento basado en los rubros tradicionales (como los "viajes").

Las asimetrías verificadas, si bien dan cuenta de la necesidad de diversificar la oferta exportable latinoamericana con el objeto de avanzar sobre los rubros de mayor productividad y contenido tecnológico, muestran a la suba de la exportación de servicios como un nuevo desafío, que puede consolidar estructuras poco dinámicas o que,

alternativamente, se preste para generar nuevas opciones de especialización del aparato productivo, tanto nacional como local.

EXPORTACIONES DE SERVICIOS EN ARGENTINA

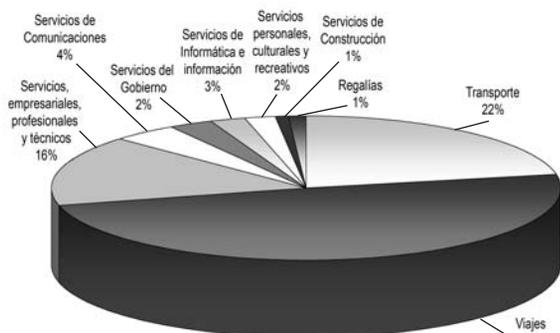
La devaluación de 2002, además de crear considerables incentivos al tradicional sector transable de la economía nacional, dio un marco propicio para el desarrollo o la potenciación de diversas actividades que se podrían definir como no-tradicionales. En este abanico de actividades productivas vinculadas con la demanda externa, y también con la interna, se destacan la industria del *software*, las industrias culturales, los servicios de consultoría y apoyo técnico de distinto tipo, los *call-centers* y el diseño, entre otros.

DIMENSIÓN DEL SECTOR EXPORTADOR DE SERVICIOS EN LA ARGENTINA

En 2004 se registraron U\$S 5.222M en concepto de ingresos por exportaciones de servicios. Teniendo en cuenta que el total de bienes exportados por la economía argentina alcanzó U\$S 34.453M, resulta que el sector servicios llegó a representar 15% del total nacional. Durante el período 1994-2004, esta modalidad exportadora tuvo un incremento de 55%, a una tasa anual de 4,5%, desempeño moderado, en comparación al crecimiento mundial. En términos continentales, la Argentina contribuyó con cerca del 10% de las exportaciones de servicios latinoamericanas, siendo superada en importancia por México, Brasil y Chile.

También en 2004, la estructura de las exportaciones de servicios argentinas se conformó de la siguiente forma: un 49% del total correspondió a "viajes", el "transporte" aportó 22% y los "otros servicios" 29%. En este último rubro, los "servicios empresariales, profesionales y técnicos" significaron 16% y el restante 13% se dividió principalmente entre servicios "de comunicación", "de informática e información" y "personales, culturales y recreativos".

GRÁFICO 2
EXPORTACIONES DE SERVICIOS. PRINCIPALES RUBROS
(%). ARGENTINA. AÑO 2004



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

Al comparar la morfología de las exportaciones argentinas de servicios con la de otros países latinoamericanos, se detecta, por un lado, una menor participación de los "otros servicios" que en la oferta de servicios de Brasil así como también

una menor importancia de los "viajes" en relación a las economías dominicana o uruguaya. Esto estaría indicando un estadio intermedio en lo que refiere a la mayor o menor complejidad de su la oferta exportable: si bien el perfil exportador no alcanza los niveles más sofisticados (que se encuentran dentro de los "otros servicios") tampoco se basa mayoritariamente en los "viajes", como en las economías caribeñas o la uruguaya.

Por otra parte, comparando los ingresos por exportaciones de servicios nacionales con las de bienes, se redimensiona el sector exportador de servicios como importante generador de divisas. A modo de ejemplo, los dólares ingresados por los gastos de los turistas extranjeros, que se computan dentro del rubro "viajes", superan a los ingresos provenientes de la exportación de "petróleo crudo"; en tanto que los "servicios empresariales, profesionales y técnicos" alcanzan cifras similares a lo aportado por el "gas de petróleo y los otros hidrocarburos" (Cuadro 6).

CUADRO 6
PRINCIPALES EXPORTACIONES DE BIENES Y DE SERVICIOS. MONTOS EN U\$S M Y PARTICIPACIÓN PORCENTUAL.
ARGENTINA. AÑO 2004

PRINCIPALES PRODUCTOS ARGENTINOS EXPORTADOS	U\$S M	PARTICIPACIÓN SOBRE EL TOTAL DE BIENES EXPORTADOS (%)
Ingresos por bienes	34.453	-
Cereales	2.704	7,8
Semillas y frutos oleaginosos	1.830	5,3
Carnes y sus preparados	3.168	9,2
Grasas y Aceites	3.168	9,2
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	3.843	11,2
Productos químicos y conexos	2.018	5,9
Metales comunes y sus manufacturas	1.671	4,9
Petróleo Crudo	2.315	6,7
Carburantes	2.389	6,9
Gas de petróleo y otros hidrocarburos	1.131	3,3
Otros	10.216	29,7
Ingresos por servicios	5.222	15,2
Transportes	1.152	3,3
Viajes	2.563	7,4
Servicios empresariales, profesionales y técnicos	810	2,4
Servicios personales, culturales y recreativos	129	0,4
Servicios de construcción	183	0,5
Otros	385	1,1

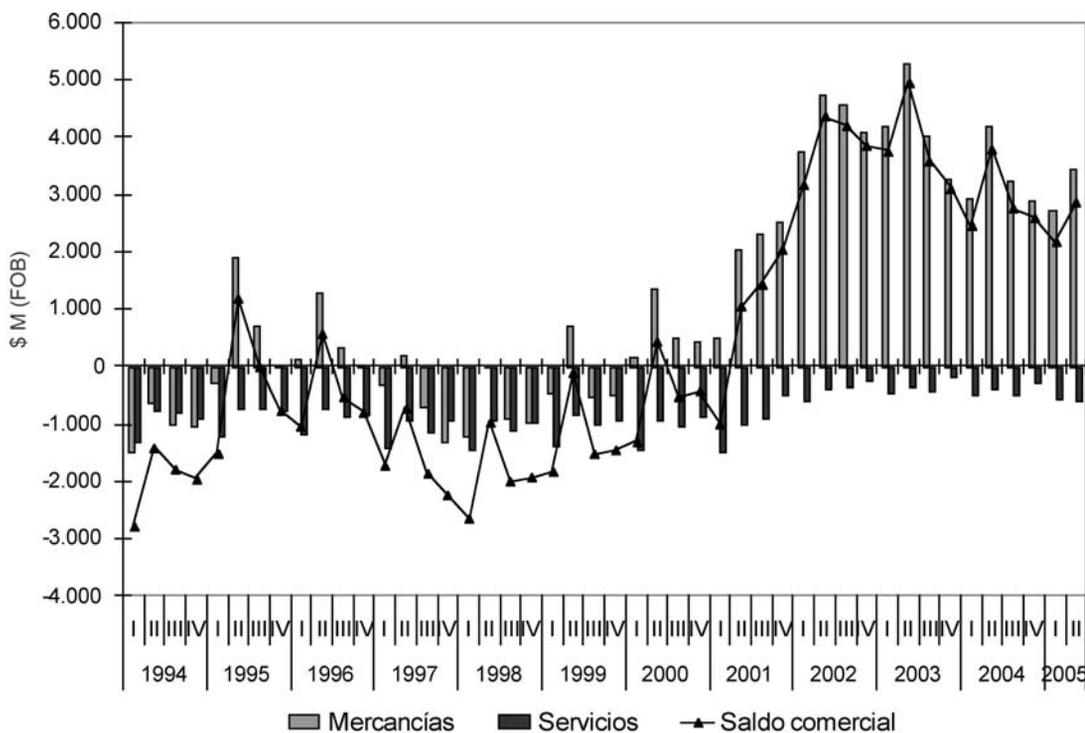
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos del INDEC.

Sin entrar en juicios valorativos acerca de los "beneficios" que cada tipo de exportación genera o implica para la inserción comercial del país, lo que se pretende resaltar, son las potencialidades del sector servicios como generador de divisas. Estas, dan lugar para pensar a los servicios como elementos importantes a la hora de aumentar, consolidar y diversificar la oferta exportable argentina. Asimismo, se entiende que su aporte puede ser relevante, para amenguar o disminuir el grado de exposición a las crisis por escasez en el mercado de divisas.

EVOLUCIÓN Y CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN POST-DEVALUACIÓN

Al bosquejar la evolución del saldo externo argentino se constata un déficit estructural en el comercio de servicios: desde hace más de dos décadas que no se registra un año superavitario. Pese a esto, el estímulo cambiario, si bien no tuvo el mismo impacto que en el comercio de bienes, en donde hay superávit desde el primer trimestre de 2000, tendió a atenuar el déficit externo de la cuenta servicios, si se lo compara con los niveles previos al 2002.

GRÁFICO 3
BALANCE COMERCIAL (EN U\$S M FOB). ARGENTINA. TRIMESTRE I 1994-TRIMESTRE II 2005



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

Durante la década del 90, los servicios exportables de mayor participación fueron los "viajes", abarcando poco más de la mitad del total; "transporte", promedió el 22%; y, con menor magnitud, "servicios de comunicaciones" tuvo una participación de entre 3% y 8%.

En 2002, año crítico para la economía argentina, la exportación de servicios cayó 28,8%. Las reducciones más marcadas se registraron en "viajes", "informática" y "regalías", con descensos de 42%, 39% y 36% respectivamente. No obstante, tras la incertidumbre de 2002, en 2003 el crecimiento se recompuso, alcanzando una tasa del 28,2%, que se consolidó en 2004 con otro 23,6% de aumento. El cambio en las condiciones macro, o más precisamente, la interacción de la caída del salario real, el carácter intensivo en el uso de la mano de obra especializada y las ganancias de competitividad-precio obtenidas tras la devaluación, se distinguen como las principales causantes de la veloz recomposición exportadora. Desde una óptica más estructural, el acervo de mano de obra calificada y el prestigio internacional ganado en algunos sectores (como el turismo y las industrias culturales) operaron a modo de resortes para el rápido repunte en los niveles de actividad.

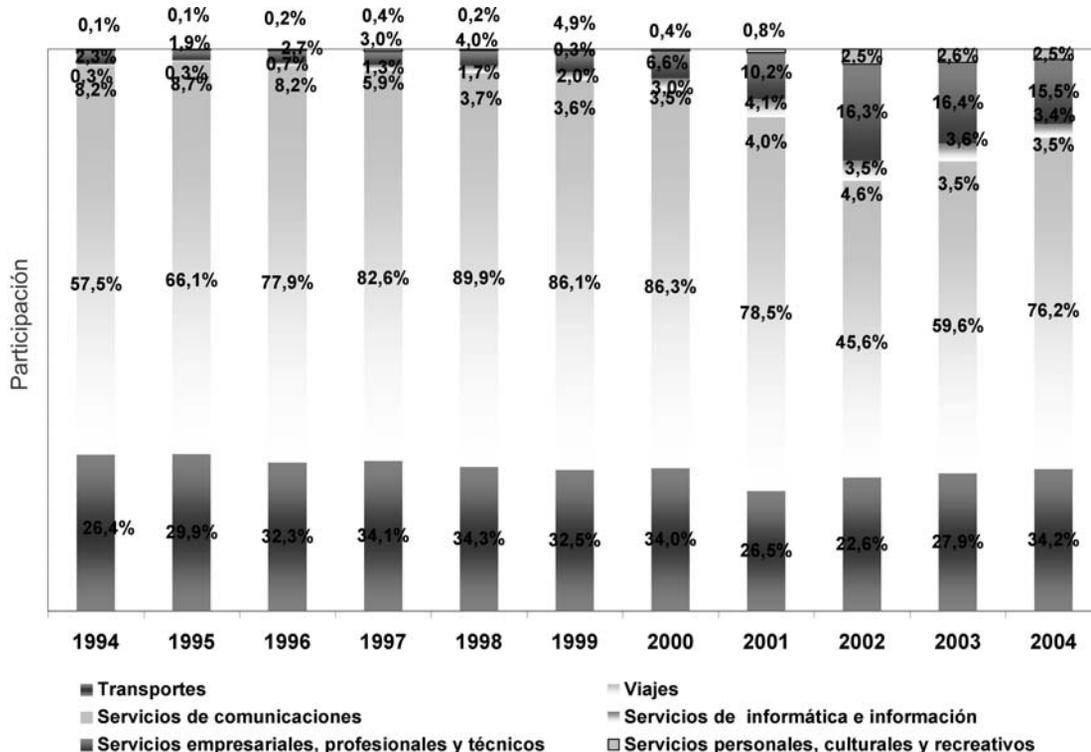
Asimismo, la recomposición de las exportaciones manifiesta un cambio en las participaciones relativas. Los dos rubros que más aumentaron su porción son los que cobraron una presencia más marcada desde 2002: los "servicios empresariales, profesionales y técnicos" (pasando de 10,2% en 2001 a 15,5% en 2004) y los "servicios personales, culturales y recreativos" (pasaron de 0,8% en 2001 a 2,5% en 2004). Si bien, ambos ítems se vieron claramente beneficiados por los factores mencionados en el párrafo anterior, es importante destacar que los servicios empresariales, profesionales y técnicos lucen un paulatino pero constante aumento desde la década del 90, que se acentuó tras la devaluación. Este fenómeno, indica la importancia que posee la acumulación de capacidades en el

desempeño empresarial, las cuales se ven potenciadas ante un cambio propicio del marco macroeconómico.

Por el lado de las disminuciones en la participación, los "viajes", pasaron de promediar el 60% entre 1994 y 2001 a 48% entre 2002 y 2004. En este punto, cabe recordar los efectos negativos que tuvo la crisis político-institucional de fines de 2001 para el turismo receptivo nacional. En efecto, en un primer momento, la disminución de la participación de los viajes sobre el total de las exportaciones de servicios se vinculó en buena parte a las repercusiones negativas que en el exterior tuvieron la inestabilidad e incertidumbre político-económicas en el país. Asimismo, en el último año, el marcado empuje de los otros sectores hizo que, a pesar del fuerte aumento registrado en el número de visitas, en términos relativos la participación de este rubro se viera amenguada.

GRÁFICO 4

EXPORTACIONES DE SERVICIOS. PRINCIPALES RUBROS (%). ARGENTINA. AÑOS 1994-2004



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

En síntesis, la Argentina muestra una morfología exportadora de servicios que no termina de alinearse con la tendencia mundial hacia la complejización de la oferta exportable, pero que tampoco es un enclave (como sí sucede en algunos países latinoamericanos). Así las cosas, el transporte y los viajes aún se constituyen como los principales componentes del sector. Sin embargo, luego de la devaluación, algunos rubros, tales como los servicios relacionados con la informática, las actividades culturales y los servicios empresariales, revelaron (o acentuaron) una *performance* alentadora, esto manifiesta la necesidad de avanzar hacia la profundización de estas actividades, con miras a que la exportación de servicios ayude a consolidar un perfil de comercio exterior más complejo y diversificado.

EXPORTACIONES DE SERVICIOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Tras la devaluación, la combinación de la protección cambiaria a las actividades vinculadas al mercado interno, las ganancias de competitividad-precio contra las importaciones y la caída del salario real, redundaron en un repunte de ciertos sectores mano de obra intensivos y de otros vinculados al mercado externo. Dentro de estas actividades, las exportaciones de servicios de la Ciudad captaron buena parte de los beneficios post-devaluación.

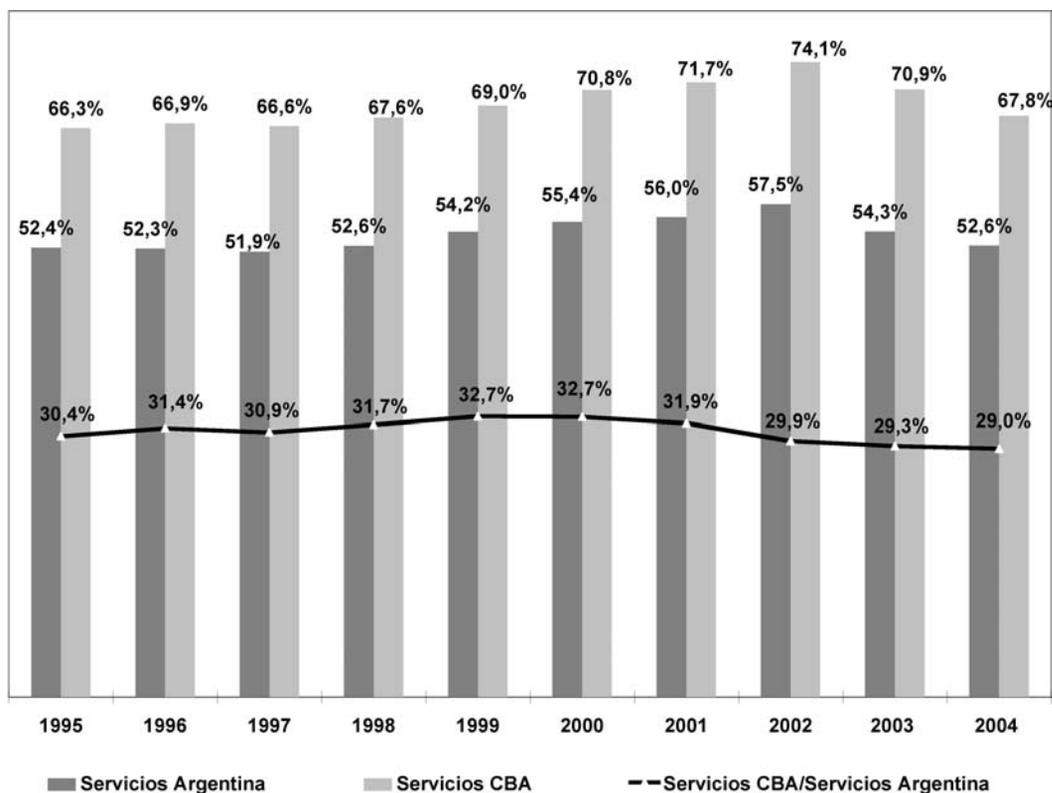
Al analizar el perfil productivo de la Ciudad, sobresalen algunas características distintivas, que le otorgan a Buenos Aires ventajas para

desarrollarse en la exportación de servicios. La Ciudad de Buenos se insertó durante la década del noventa en el mapa productivo nacional como un distrito mayoritariamente productor de servicios. Mientras en el decenio 1995-2004 los servicios significaron 54% del PBI nacional, en la Ciudad el aporte promedió el 69%¹⁷. Las características socioculturales de la población local¹⁸, así como también el hecho de que en la Ciudad sea importante la industria manufacturera y se

desenvuelva la mayoría de las actividades administrativas de las empresas que producen en otros distritos, determinan que en la Ciudad de Buenos Aires exista un rico entramado productivo y una escala propicia para el desarrollo de los servicios, en particular de los "sofisticados". Prueba de ello es el fuerte impulso de las industrias culturales, las de diseño, *software* y otros servicios empresariales y sociales.

GRÁFICO 5

SECTORES PRODUCTORES DE SERVICIOS Y DE BIENES, PBI Y PBG. ARGENTINA Y CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1995-2004



Fuente: CEDEM, Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano, en base a datos del INDEC y de la DGEyC, GCBA.

Respecto a su mano de obra, la Ciudad se destaca por una buena dotación de recursos humanos: el 72% de la fuerza de trabajo disponible en Buenos Aires tiene un nivel de instrucción alto o medio, lo que la convierte en la población más calificada del país. El 23,7% son graduados universitarios,

mientras que el 48% posee estudios universitarios incompletos, nivel terciario o secundario completo. Sólo el 2,2% de la oferta de mano de obra no posee instrucción. Asimismo, en la Ciudad se concentra 43% del gasto total nacional para Actividades Científicas y Tecnológicas y 31% del

¹⁷ Se excluye Comercio.

¹⁸ Existe una alta participación de profesionales, universitarios, y técnicos con pautas de consumo sofisticadas, en línea con las tendencias desarrolladas a nivel mundial.

gasto nacional en Investigación y Desarrollo. Así, la Ciudad se inserta dentro del ámbito nacional como el distrito mejor dotado en lo que respecta al desarrollo de las actividades vinculadas con el conocimiento y la tecnología. El tamaño del mercado constituido por la Ciudad de Buenos

Aires y sus alrededores, con el mayor ingreso promedio del país, ofrece una escala propicia para el desarrollo de servicios locales que pueden insertarse en mercados externos, tanto latino-americanos como europeos o estadounidenses.

CUADRO 7

PRINCIPALES VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES PARA LA EXPORTACIÓN DE SERVICIOS

VENTAJAS	DESVENTAJAS
Disponibilidad de mano de obra capacitada. Alto nivel educativo y elevada matrícula universitaria	Pocos doctorados, maestrías y cursos de postgrado dirigidos a las ciencias duras
Bajo costo de la mano de obra	Escasa interrelación entre las universidades y las firmas
El Español como lengua materna es una ventaja para ingresar en mercados hispanoparlantes	"Cuellos de botella" de la oferta en algunos segmentos del mercado laboral
Alto conocimiento de idioma inglés	Existencia de modismos argentinos y lenguaje localista que dificultan la comunicación con otros países de habla hispana
Buena infraestructura de comunicaciones	Poca inversión actual en infraestructura de comunicaciones
Fuerte presencia de los servicios en la estructura productiva y crecimiento reciente de los servicios "sofisticados"	Altos costos de transacción para operaciones en mercados externos
Los argentinos radicados en el exterior recomiendan la compra de servicios en la Argentina	El tipo de cambio alto encarece los costos de capacitación y adquisición de conocimiento del extranjero
Bajo valor del suelo en comparación con otras metrópolis	Elevada renta del suelo a nivel nacional
Ganancia de competitividad-precio post-devaluación	Gradual pérdida de competitividad-precio; necesidad de mejorar la competitividad no-precio
Mayor interés actual del sector público en el desarrollo del sector exportador	Hasta el momento, la coordinación publico/privada es escasa
Tasa de interés activa negativa en términos reales	Dificultades para el acceso al crédito, agravadas por el carácter intangible de los servicios
Baja probabilidad de conflictos bélicos o catástrofes naturales y epidémicas	Percepción externa de baja calidad institucional y deterioro social

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA.

Entre los principales aspectos a considerar en un diagnóstico sobre la situación relativa de la Ciudad de Buenos Aires como proveedora de servicios al extranjero, se encuentran, más allá de un tipo de cambio alto:

- Si bien en comparación con el resto del país, los recursos humanos situados en la Ciudad se destacan por su buena calificación, el innegable cambio en el perfil productivo nacional post-devaluación, trajo consigo una demanda mucho más fuerte de mano de obra con conocimiento en ciencias duras o para actividades intensivas en tecnología¹⁹. En consecuencia, se hace cada vez más necesaria la interacción público-privado y la articulación entre las universidades y el aparato productivo para lograr una mejor adecuación entre oferta y demanda de recursos humanos.
- En lo que respecta al idioma inglés, su alto conocimiento en la población porteña brinda oportunidades para el desarrollo de servicios en los que la comunicación es un elemento central para países angloparlantes o en los que el inglés es el segundo idioma (*call centres*, traducción, etc.).
- Con relación a Brasil, la Ciudad tiene la ventaja del idioma español como lengua madre, en sintonía con los demás países de Latinoamérica y España. Así, en el sector específico de los *call centres* y en los servicios informáticos, el "factor" lenguaje se ha convertido en una ventaja decisiva por sobre Brasil. De todas maneras, los modismos típicamente argentinos resultan una traba para la buena comunicación con otros países de habla hispana, por lo que muchas empresas invierten para que su personal adopte hábitos del lenguaje neutro.
- Pese a que durante la década precedente la inversión en infraestructura de telecomunicaciones fue importante, se evidencia la necesidad de nuevos flujos de inversiones que faciliten y apuntalen el desarrollo de ciertos

sectores, particularmente de la industria del *software*.

- La ya abordada ventaja de que la Ciudad de Buenos Aires tenga una estructura productiva en la que los servicios son mayoritarios, tiene como fuerza contrapuesta que la comercialización de éstos hacia los mercados externos sea difícil por problemas relacionados con la baja información acerca de los países destino: mercados y características de los mismos, incertidumbre sobre la situación económica, ausencia de redes con proveedores o contratistas, altos costos de transacción (necesidad de contar con cartas de crédito o cuentas en bancos extranjeros, burocracia excesiva tanto local como externa), entre otros. Estas trabas se convierten en fuertes desincentivos a la exportación, algunos de los cuales solo pueden ser superados con acciones de política pública.
- La importante emigración de argentinos en las últimas décadas está actuando como un motor de las ventas externas de bienes y servicios argentinos, ahora que el tipo de cambio es alto, por compras directas de éstos en puestos de decisión empresarial o por su recomendación en los lugares donde están radicados. Además, la buena reputación de algunos productos argentinos, por su trayectoria y la mano de obra involucrada, actúan a favor de las exportaciones de servicios actuales (por ejemplo en el caso de las ventas de servicios editoriales).
- En lo que respecta al valor del suelo, a pesar de que comparado con otras grandes urbes mundiales el precio en dólares del metro cuadrado es menor, a nivel nacional, la renta urbana de la Ciudad de Buenos Aires (que se manifiesta en el costo de los alquileres) es mucho más alta que en el resto del país. Esto actúa a favor del redireccionamiento de algunos flujos de inversión para el desarrollo de servicios hacia otras zonas de Argentina (Córdoba, Gran Buenos Aires, etc.).

¹⁹ Concretamente, el aumento de la demanda más marcado se observa en las diferentes especialidades de ingeniería (industrial, civil, mecánica, etc.), en los profesionales vinculados con la informática (programadores JAVA, SAP, etc.) y en los perfiles vinculados con la industria del turismo.

- El alza en el tipo de cambio se convirtió en uno de los mejores incentivos, tanto para el sector exportador como para la sustitución de importaciones, pero la apreciación real que se observa desde el 2003, plantea la necesidad de avanzar hacia ganancias de competitividad no-precio. Los progresos en materia de competitividad dependerán tanto de las políticas del Estado como del comportamiento empresarial. Por otra parte, un aspecto negativo de la depreciación cambiaría radica en el aumento de los costos de capacitación en el exterior, lo que disminuye las posibilidades de difusión tecnológica y de formación de recursos humanos. Asimismo, si bien es esperable que a corto y mediano plazo el tipo de cambio se mantenga elevado, éste no deja de ser un elemento coyuntural y, por lo tanto, no sostenible indefinidamente.
- Con respecto al crédito, si bien actualmente la tasa de interés real bancaria es negativa, lo que favorece al acreedor, las dificultades para acceder al mismo es un factor que segmenta al sector exportador entre los "grandes jugadores" -que tienen fácil acceso a préstamos- y las PyMES, -que frecuentemente no pueden cumplir con los requisitos impuestos por los bancos-.
- Por último, el bajo riesgo de ocurrencia de catástrofes naturales o epidémicas, y de conflictos bélicos en la Ciudad (y en el país en general), tiene importancia para quienes definen la localización de la IED. Según Gloria Foguel, de la firma india de *software Tata Consultancy Services*, "en Buenos Aires no hay guerras, tsunamis ni terremotos, lo cual resulta fundamental para las grandes compañías". La contraparte de esta "ventaja comparativa" se encuentra en la delicada situación social e institucional que aún vive la Argentina.

Se puede inferir, aún con las restricciones dadas por la falta de estadísticas confiables sobre la exportación de servicios, que la Ciudad de Buenos Aires, debido a su inserción dentro del tejido

productivo nacional, las características de su mano de obra y mercados y las condiciones macro post-devaluación, podría consolidarse como un distrito con fuerte perfil exportador de servicios, en un contexto mundial donde éstos están creciendo aceleradamente. En ese camino hacia la consolidación se necesita tanto de estrategias empresariales ofensivas y arriesgadas, como de un accionar público eficiente y articulado que brinde incentivos de largo plazo. Este sendero de desarrollo redundaría en mejoras en los ingresos y una recomposición de las ventas externas.

BIBLIOGRAFÍA

Benavente J., Crespi G., Katz J., Stumpo G. (1996): "La transformación del desarrollo industrial de América", en *Revista de la CEPAL, N°60*. Centro de Estudios para América Latina.

Naciones Unidas, Comisión de Comunidades Europeas, OMC, FMI, OECD (2003). *Manual de Estadísticas del Comercio Internacional de Servicios*. Ginebra, Luxemburgo, Nueva York, París, Washington D.C.

Secretaría de Política Económica. INDEC. Dirección Nacional de Cuentas Internacionales (2005). *Metodología de Estimación del Balance de Pagos*. 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.